

# 「2023.05.26」

## 花生市场周报

基本面疲弱，花生期价持续下挫

作者：张昕

期货投资咨询证号：Z0018457

联系电话：0595-86778969

关注我们获取  
更多资讯



业务咨询  
添加客服



# 目录

---



**1、周度要点小结**



**2、期现市场**



**3、产业情况**



**4、期权市场**

## 「周度要点小结」

- ◆ **行情回顾：**本周花生期价主要受油脂盘面和自身基本面疲弱影响。油脂盘面整体下行，加上花生自身基本面不佳，导致期价继续下行。本周花生主力2311合约弱势运行，收跌2.4%，收报9446元/吨。
- ◆ **行情展望：**供应端，产区优质货源较少，不过由于花生利润较高，市场存在新季夏花生花生种植面积增加的预期；需求端来看，花生油价格继续下跌，榨利处于深度亏损状态，油厂开机率再度下降，处于低位区间；从库存来看，花生和花生油库存充足，油厂按需补库；随着消费恢复和气温上升，食品花生需求预计增加。总体来看，花生期货价格受种植面积增加预期和油料需求疲弱影响将表现弱于现货价格，但受现货坚挺、基差过大等因素牵制，后市期价下跌速度可能有所放慢。
- ◆ **策略建议：**技术上，MACD绿柱缩短，且低位吸引买盘增加，技术可能有所调整，不过系统均线空头排列，弱势格局短期难以扭转。操作上，建议2311合约以偏空操作为主。

## 本周期货市场弱势运行

图1、花生2310合约走势



来源：文华财经 瑞达期货研究院

本周花生主力2311合约弱势运行，收跌2.4%，收报9446元/吨。

## 花生期货10-01价差缩小

图2、花生2304和2310期货合约收盘价价差



来源: wind 瑞达期货研究院

本周花生2310和2401期货合约收盘价价差缩小，收报546元/吨。

## 本周前二十名净持仓增加

图3、花生前二十名多空持仓



来源：郑州商品交易所 瑞达期货研究院

图4、CZCE花生期货前二十名净持仓

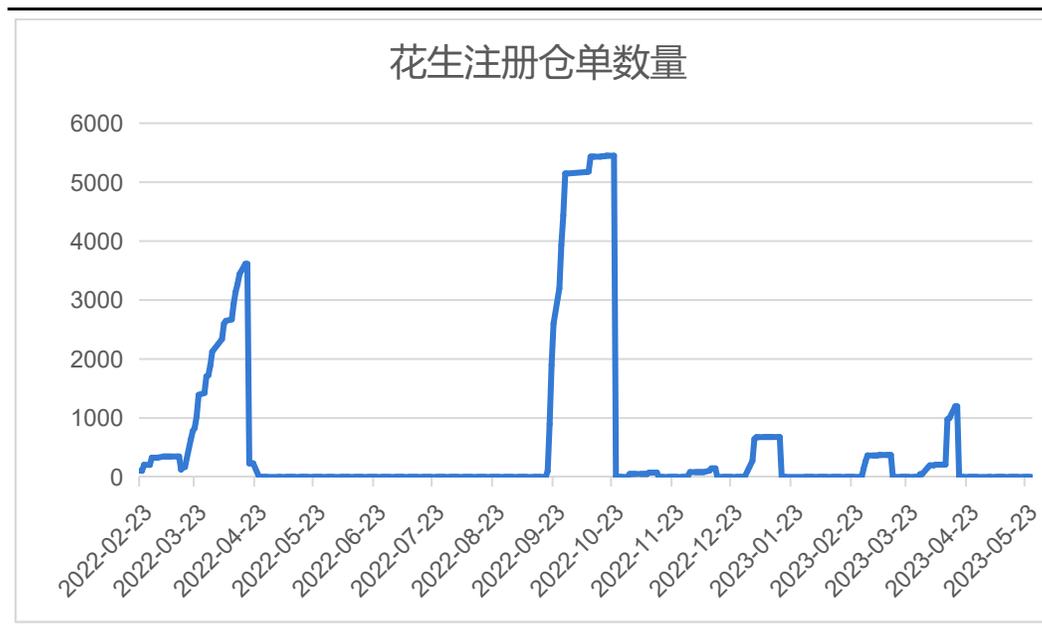


来源：郑州商品交易所 瑞达期货研究院

截至2023年5月26日，花生期货前二十名多头持仓166051手，空头持仓153854手，净持仓12197手，较上周增加21321手。。

## 本周仓单为0

图5、花生注册仓单数量

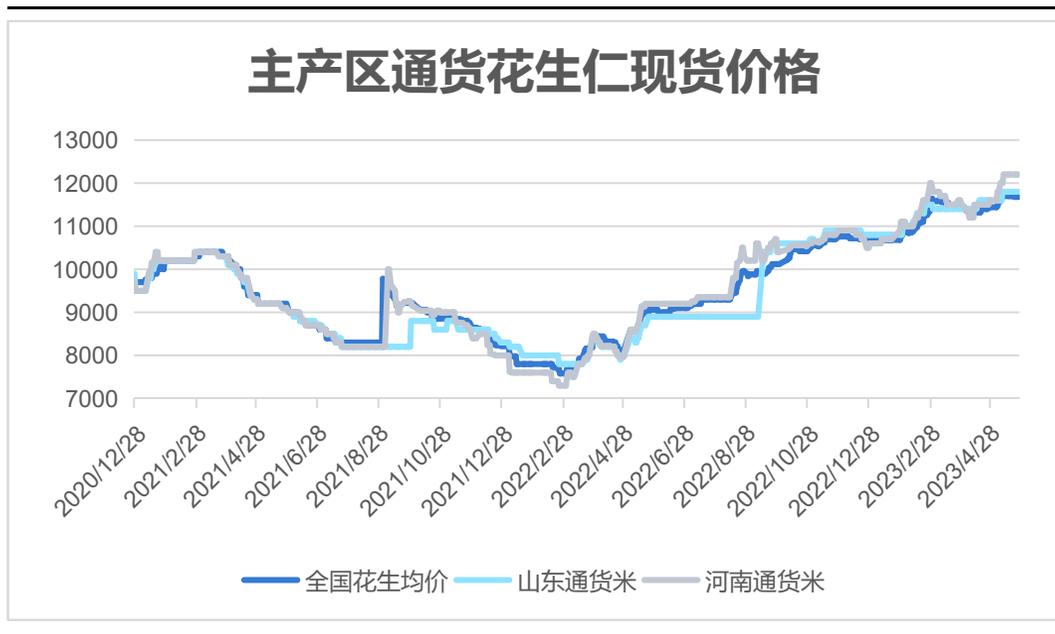


来源：郑州商品交易所 瑞达期货研究院

截至2023年5月26日，花生注册仓单0 (+0) 张。

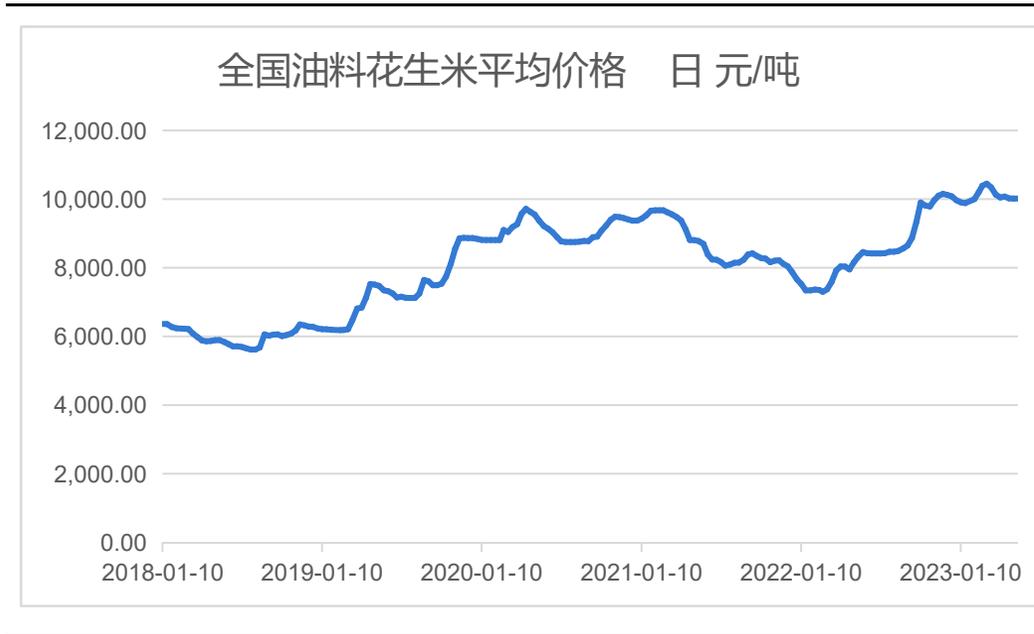
## 通货花生价格持稳运行

图6、主产区通货花生仁现货价格



来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

图7、全国油料米市场均价



来源：国家统计局 瑞达期货研究院

根据我的农产品网，截止5月26日，山东、河南通货花生仁现货价格分别为11800 (+0) 元/吨、12200 (+0) 元/吨。

根据国家统计局，截止5月20日当周，全国油料米平均价格为10016.7元/吨，与上期相比持平。

## 花生处于反向市场

图8、全国油料米均价与期货价格基差



来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至5月26日，油料花生米与花生活跃期货合约的基差为2695.67元/吨，较上周上升265.34元/吨，处于反向市场。

## 供应端——夏花生种植面积或将扩大

图9、中国花生产量及种植面积



来源：我的农产品网

图10、全球主要生产国家生长周期



来源：wind 瑞达期货研究院

夏花生陆续开始种植，花生种植利润高于玉米、大豆，市场预期夏花生种植面积将有增加。

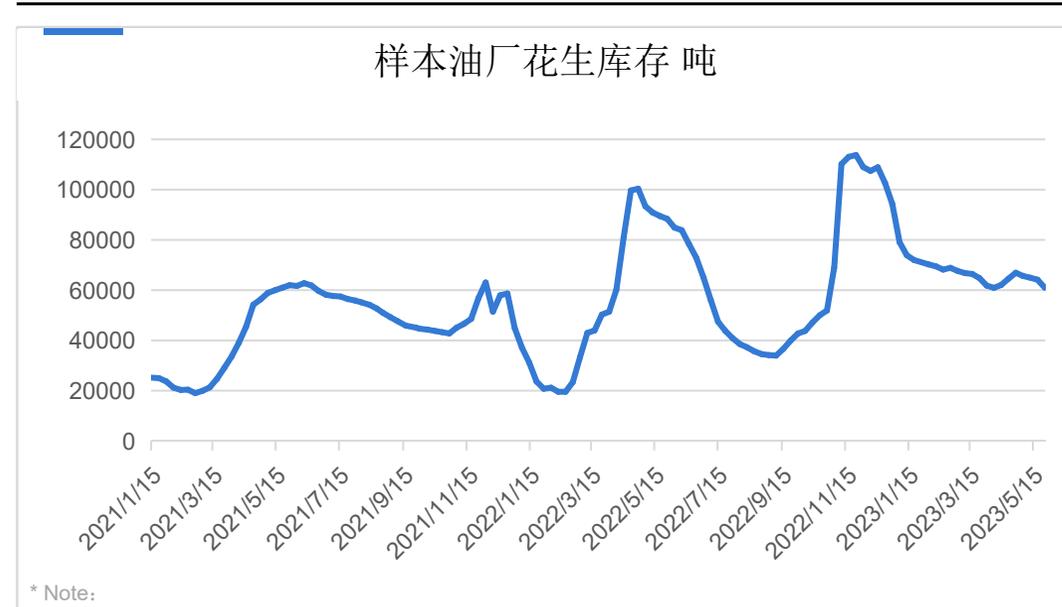
## 产业——油厂开机率小幅下降，花生库存减少

图11、样本油厂开机率 %



来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

图12、样本油厂花生库存 吨

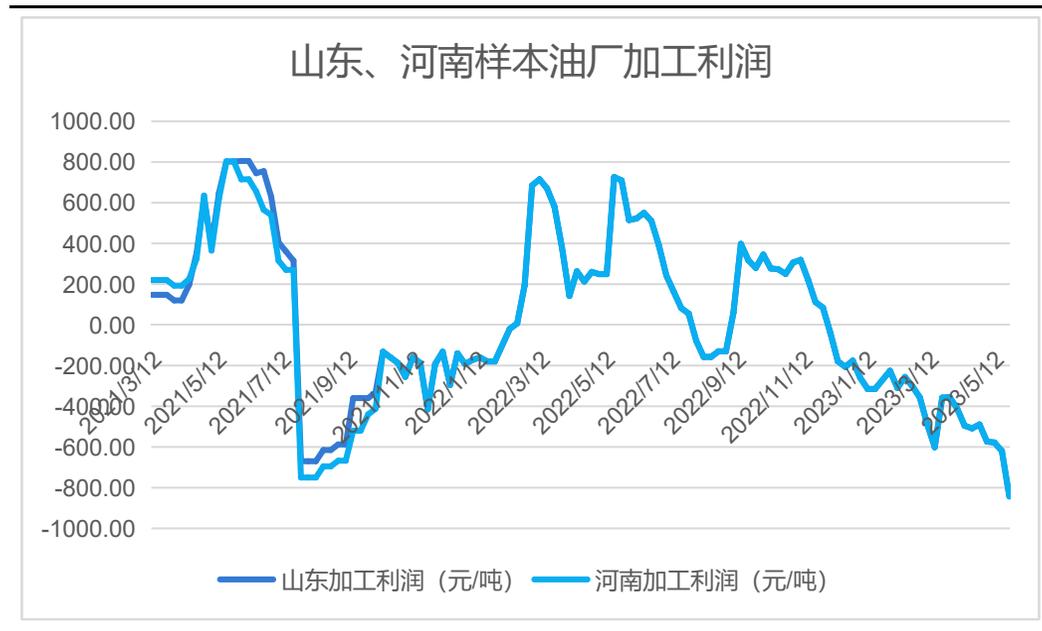


来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

截止5月26日，样本油厂开机率为9.7 (-1.5) %，较去年同期下降44.5%；截至5月26日，样本油厂花生库存为60951 (-3200) 吨。

## 产业——油厂加工利润继续恶化

图13、样本油厂加工利润 元/吨



来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

本周山东、河南地区样本油厂加工利润均为-843元/吨，较上周-620元/吨下降223元/吨。

## 产业——花生月度进口量、出口量均减少

图14、花生月度进口量



来源：海关总署 瑞达期货研究院

图15、花生月度出口量

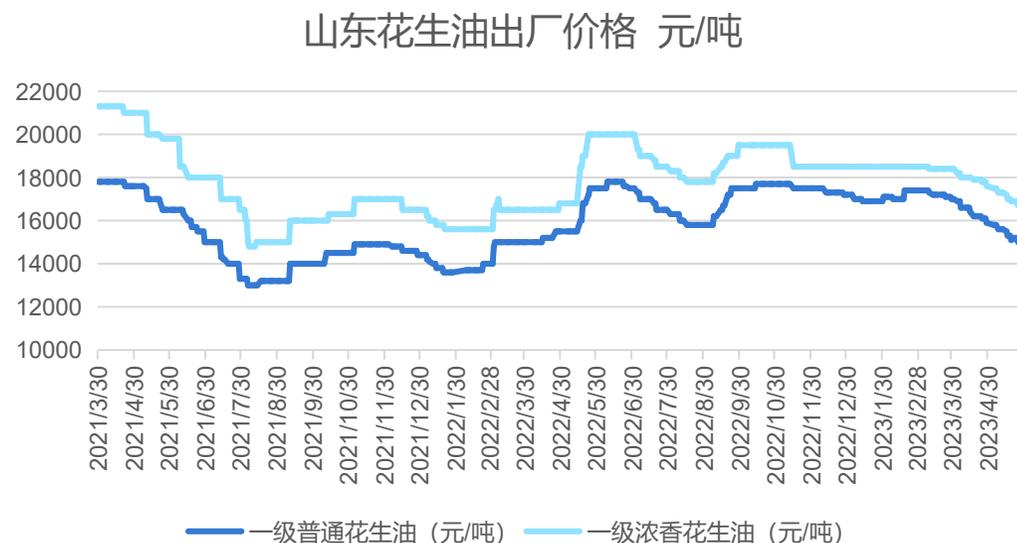


来源：海关总署 瑞达期货研究院

2023年4月花生月度进口量为112642.15吨，环比下降41.05%，同比增加31.01%；2023年4月出口量为7325.08吨，环比减少20.28%，同比减少26.28%。

## 下游——花生油现货价格下跌

图16、山东花生油出厂价格



来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

图17、花生油-豆油价差

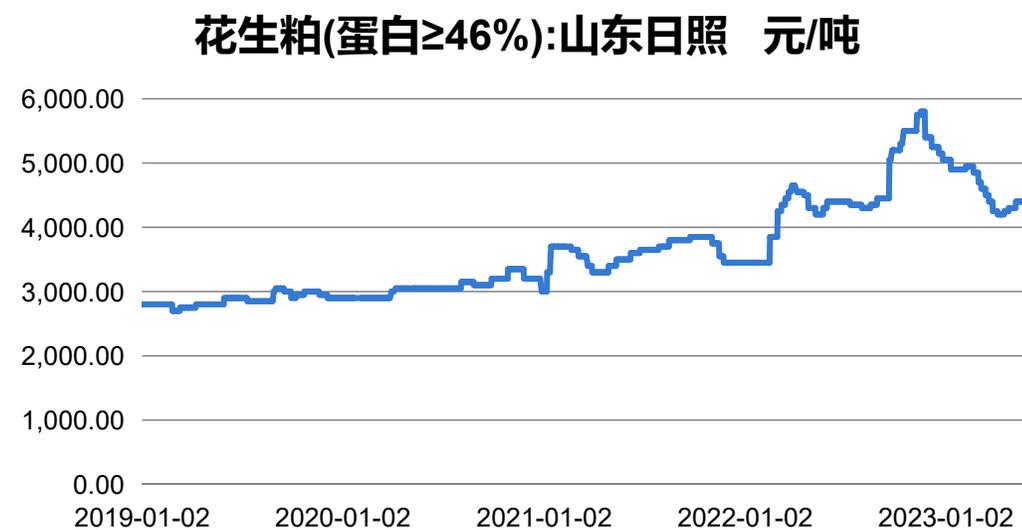


来源：我的农产品网 wind 瑞达期货研究院

截至5月26日，一级普通花生油出厂价格15000元/吨左右，较上周下降100元/吨；浓香型在16700元/吨左右，较上周下降200元/吨。花生油-豆油价差7350元/吨，较上周下降40元/吨。

## 下游——花生粕现货价格不变

图18、山东日照花生粕现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图19、山东日照花生粕与豆粕价差

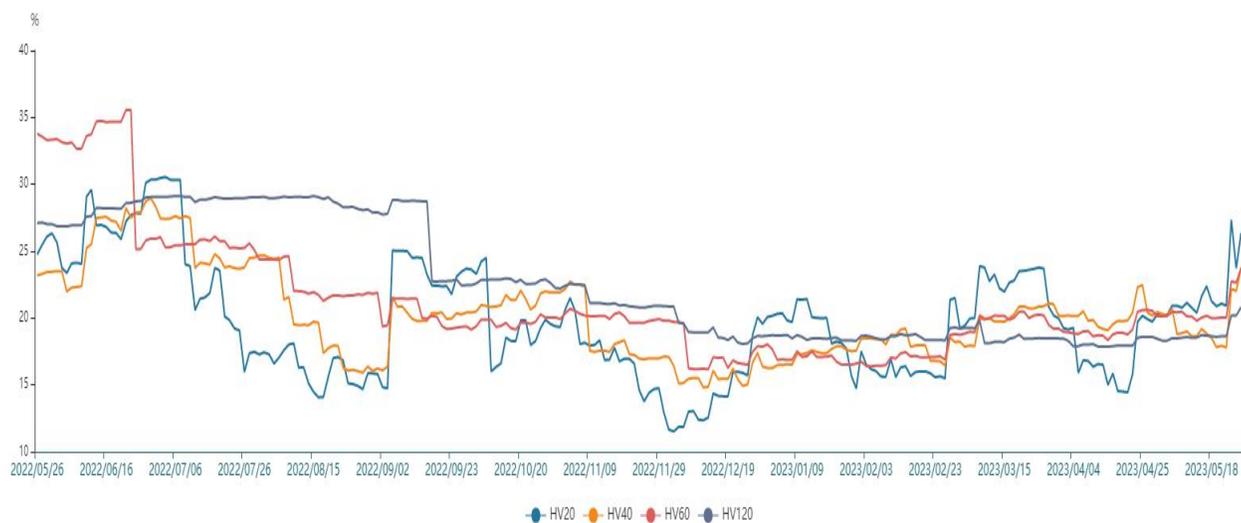


来源: wind 瑞达期货研究院

本周山东日照花生粕4400 (+0) 元/吨。截至5月26日,花生粕-豆粕价差为540元/吨,较上周上升20元/吨。

## 期权市场——标的40日历史波动率上升

图20、花生期权标的历史波动率

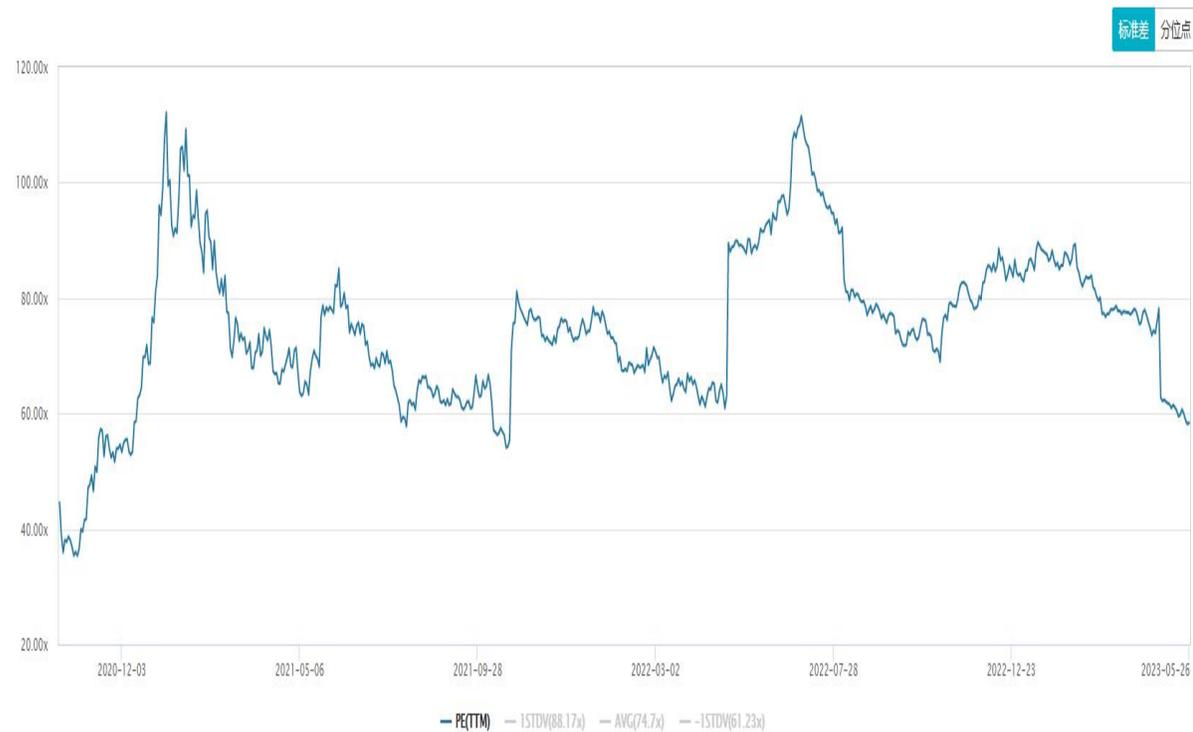


来源: Wind

截至5月26日，花生期权标的20日历史波动率为26.37 20.88%，较上周上升5.49%；40日波动率为23.79%，较上周上升5.97%。

## 股市——金龙鱼

图21、金龙鱼市盈率



来源：WIND

## 免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

### 瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。