

「2024.01.24」

花生市场周报

研究员：柳瑜萍

期货从业资格证号 F0308127

期货投资咨询 从业证书号 Z0012251

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：**本周花生主力2503合约下跌，收跌2.75%，报收7860元/吨。
- ◆ **行情展望：**供应端，今年预计全国花生种植面积增加8-10%，产量有所增加，供应趋于宽松；2024年进口花生同比增加，压缩后期进口空间，加上2月处于进口淡季，进口量趋减，但样本油厂花生库存已累库到较高水平，库存压力较大；需求端，油厂压榨利润长期处于亏损状态，影响开机意愿，短期开机率难以提升，加之市场购销活动整体趋于清淡，整体需求低迷的局面未有显著改善，不过出口需求增幅明显，分担花生供应压力，部分农户或持货者花生剩余量有限，表现较强的挺价意愿农户挺价惜售，对花生价格有所支撑。另外，花生粕受豆粕上涨有所提振，但全球大豆供应压力仍存，加之油脂板块走弱，提振有限。总体来说，市场购销两淡，整体需求低迷的局面未有显著改善，油厂压榨长期亏损，短期开机率难以提升，以及花生库存累库到较高水平，供应宽松压制花生价格上涨，预计以低位震荡走势为主。
- ◆ **风险因素：**宏观经济、天气因素、油厂超预期采购等。

花生期货03-05价差缩小

图2、花生2503和2505期货合约收盘价价差

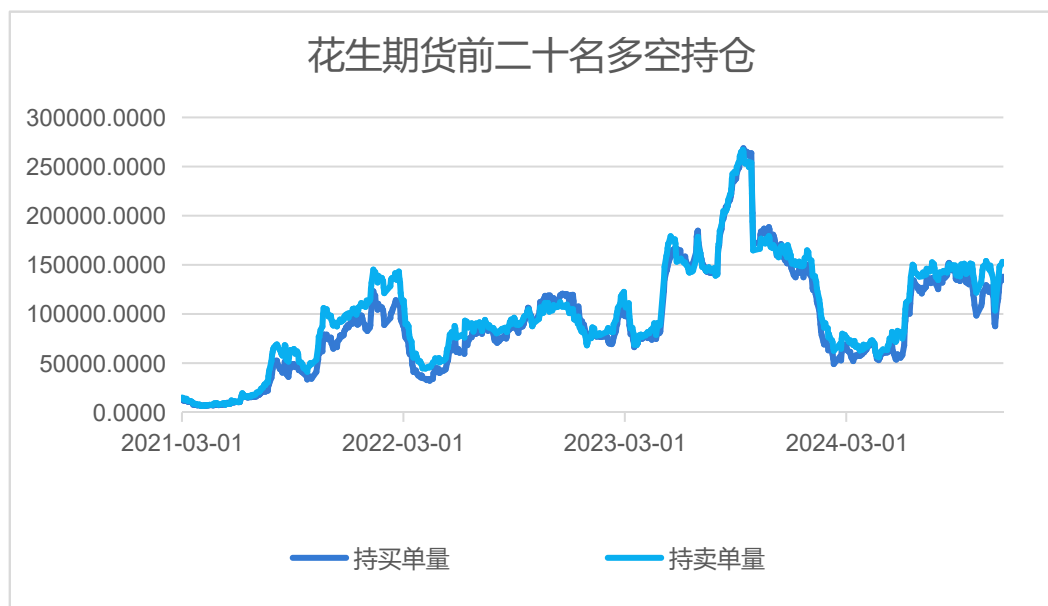


来源：wind 瑞达期货研究院

本周花生2503和2505期货合约收盘价价差缩小，收报7860元/吨。

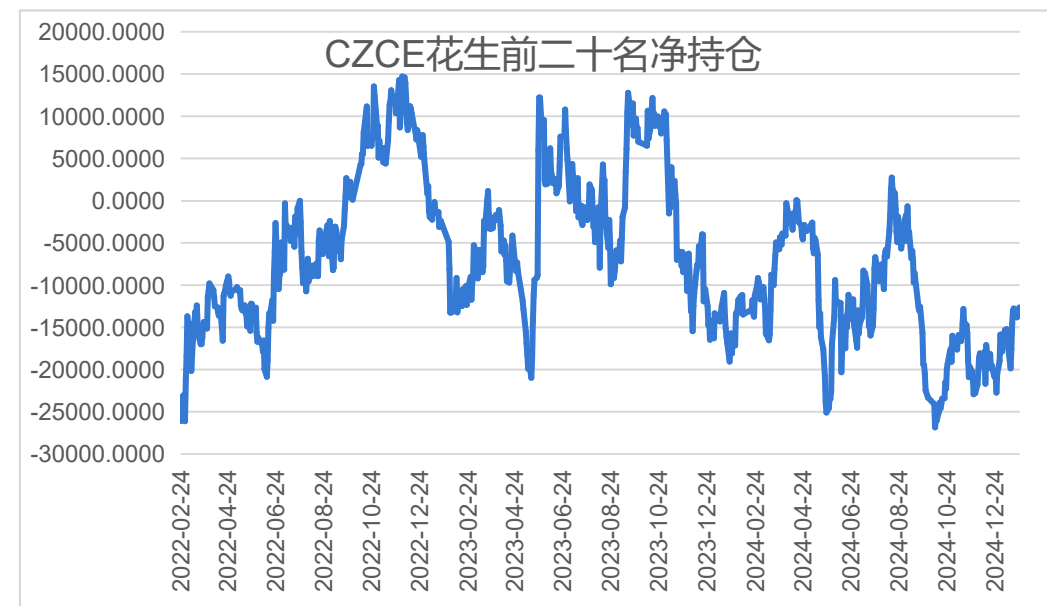
本周前二十名净持仓增加

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

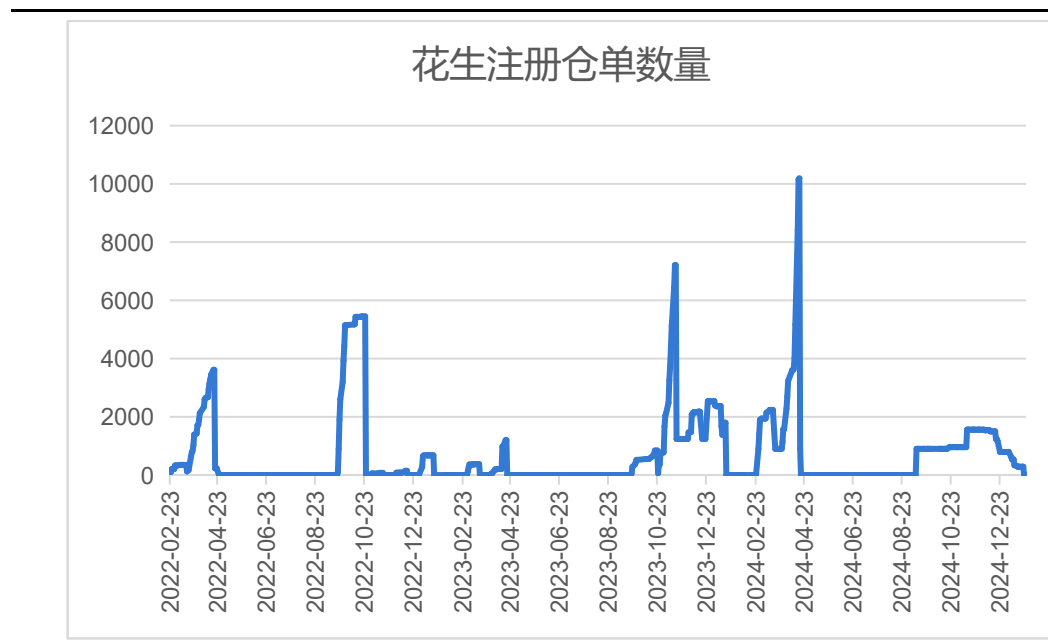


来源：郑州商品交易所 瑞达期货研究院

截至2024年1月24日，花生期货前二十名多头持仓81144手，空头持仓93793手，净持仓-12649手，较上周增加127手。

本周仓单减少

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2024年1月24日，花生注册仓单0 (-286) 张。

山东通货花生价格持平，油料米价格持平

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1月24日，山东、河南通货花生仁现货价格分别为8300 (-0) 元/吨、8300 (+0) 元/吨。

根据国家统计局，截止1月20日当周，全国油料米平均价格为7500元/吨，与上期相比下降0元/吨。

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1月24日，基差为556.67元/吨，较上周上升222元/吨，处于反向市场。

供应端——种植面积增加

图9、中国花生产量及种植面积



来源：我的农产品网

2024年种植面积有所增加

图10、全球主要生产国家生长周期



来源：wind 瑞达期货研究院

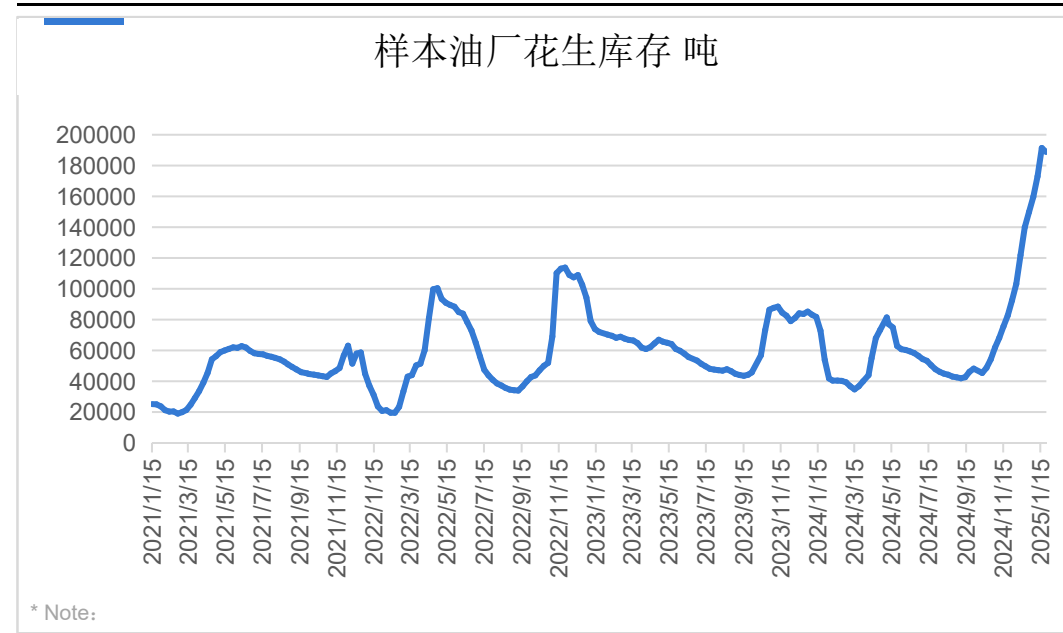
产业——油厂开机率小幅，花生库存下降

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

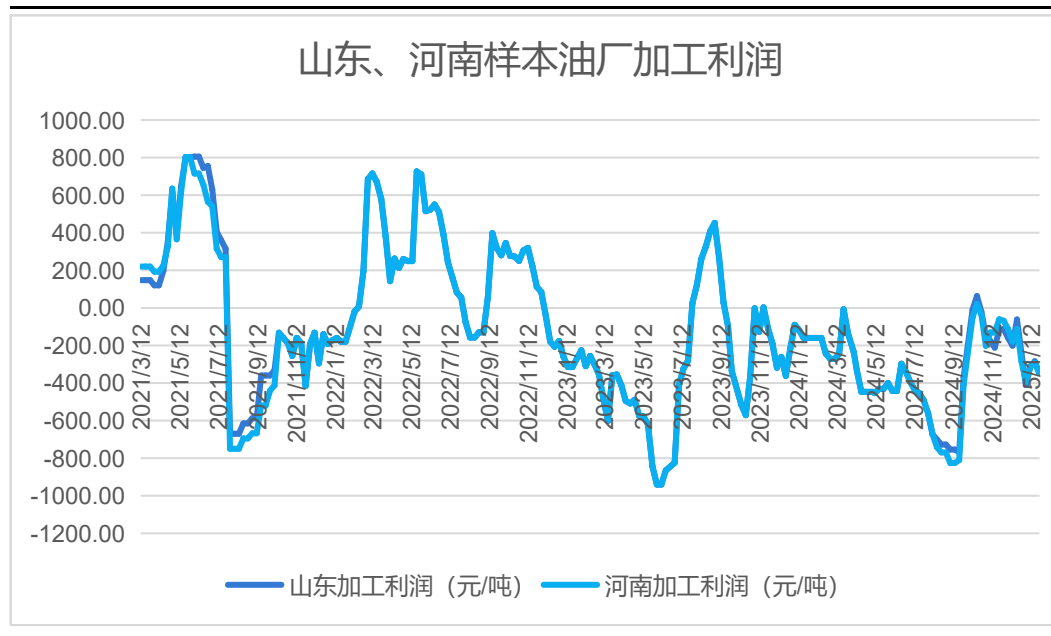


来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

截止1月24日，样本油厂开机率为13.7 (-11.8) %，较去年同期上升1.1%；截至1月10日，样本油厂花生库存为188831 (-2550) 吨。

产业——油厂利润下降

图13、样本油厂加工利润 元/吨

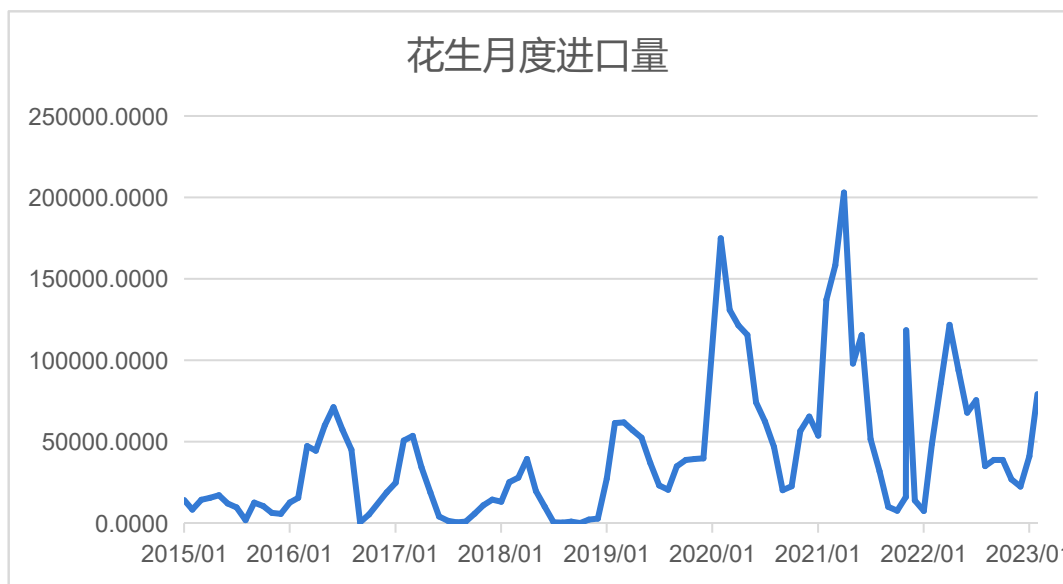


来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

本周山东、河南地区样本油厂加工利润均为-348.4元/吨，较上周-292.9元/吨下降55.5元/吨。

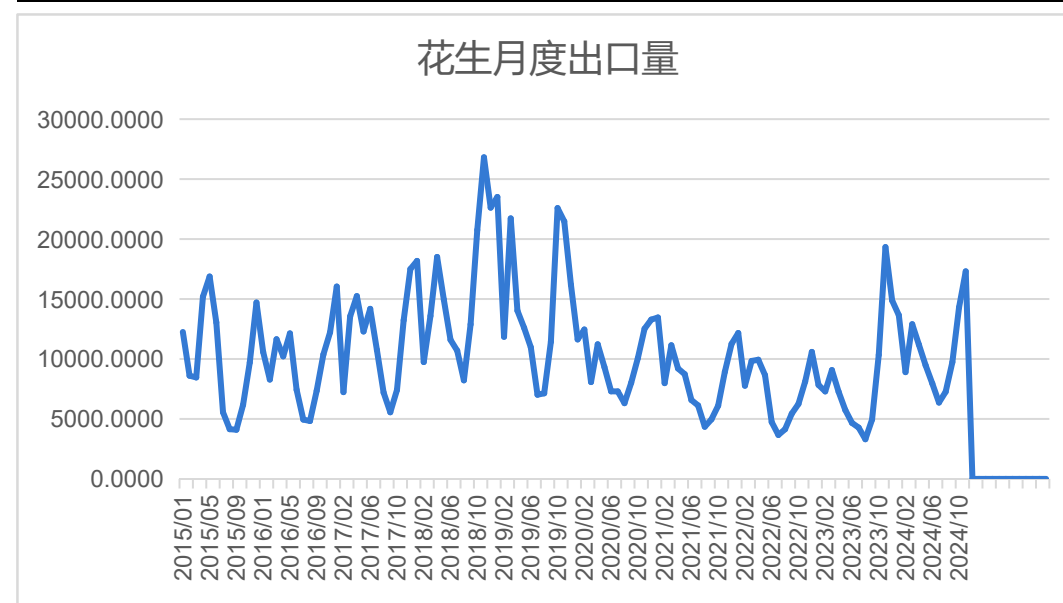
产业——花生月度进口量环比增加、出口量环比增加

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

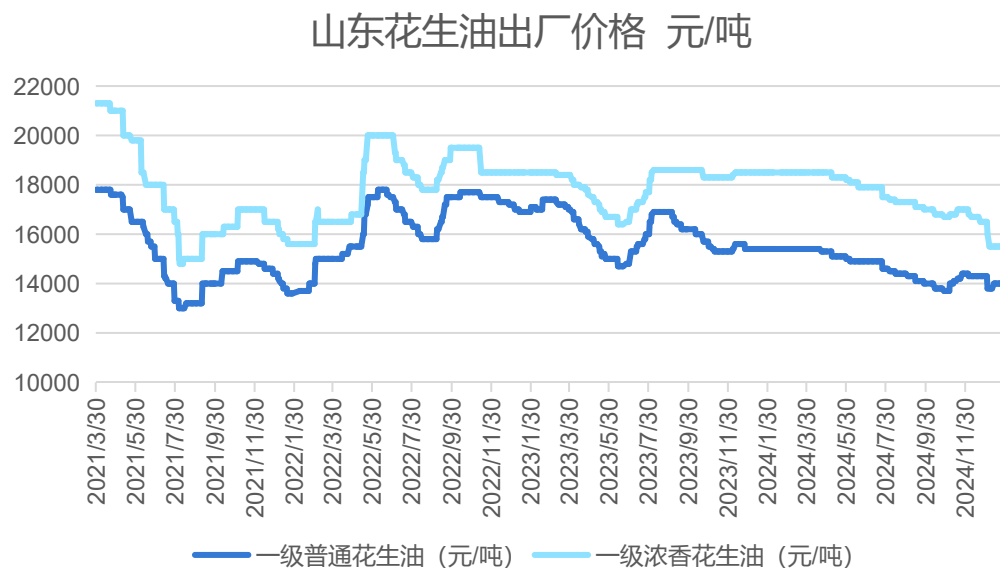


来源：海关总署 瑞达期货研究院

中国海关公布的数据显示，中国海关公布的数据显示，2024年12月大豆进口总量为794.13万吨，较上年同期982.25万吨减少188.12万吨，同比减少19.15%，较上月同期715.41万吨环比增加78.72万吨。2024年12月大豆出口总量为6840.53吨，较上年同期6869.24吨减少28.71吨，同比减少0.42%，较上月同期8959.75吨环比减少2119.22吨。

下游——普通花生油现货价格持平

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

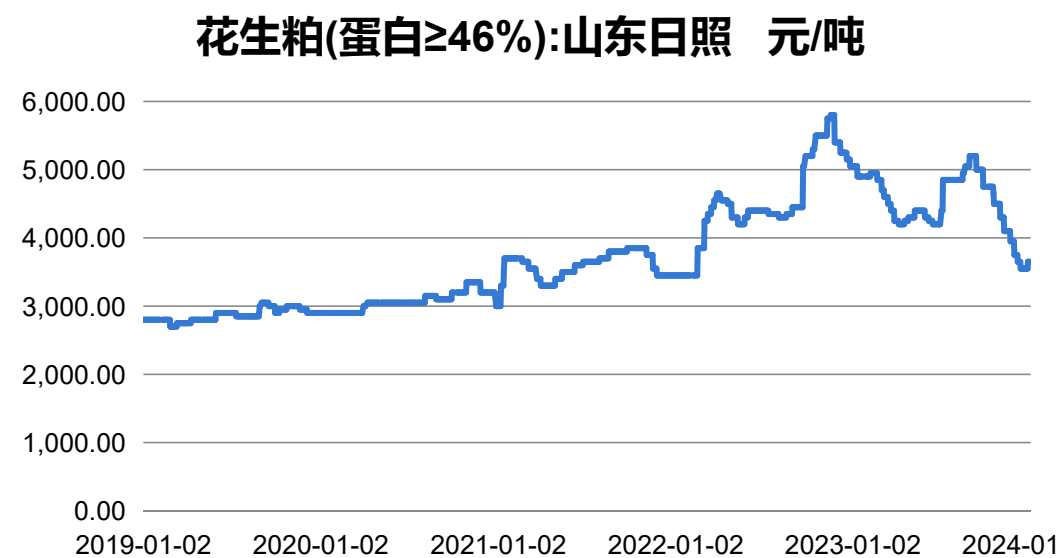


来源：我的农产品网 wind 瑞达期货研究院

截至1月24日，一级普通花生油出厂价格14000元/吨左右，较上周持平0元/吨；浓香型在15500元/吨左右，较上周持平0元/吨。花生油-豆油价差5950元/吨，较上周下降20元/吨。

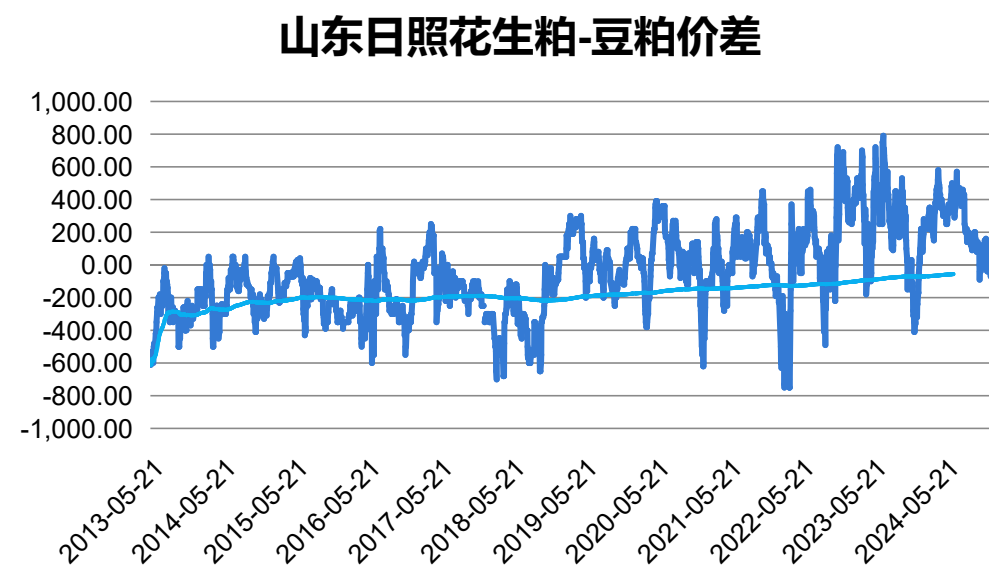
下游——花生粕现货价格扩大，价差缩小

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3100 (+150) 元/吨。截至1月24日，花生粕-豆粕价差为-100元/吨，较上周扩缩小30元/吨。

期权市场——标的20日历史波动率上升，40日历史波动率下降

图20、花生期权标的历史波动率

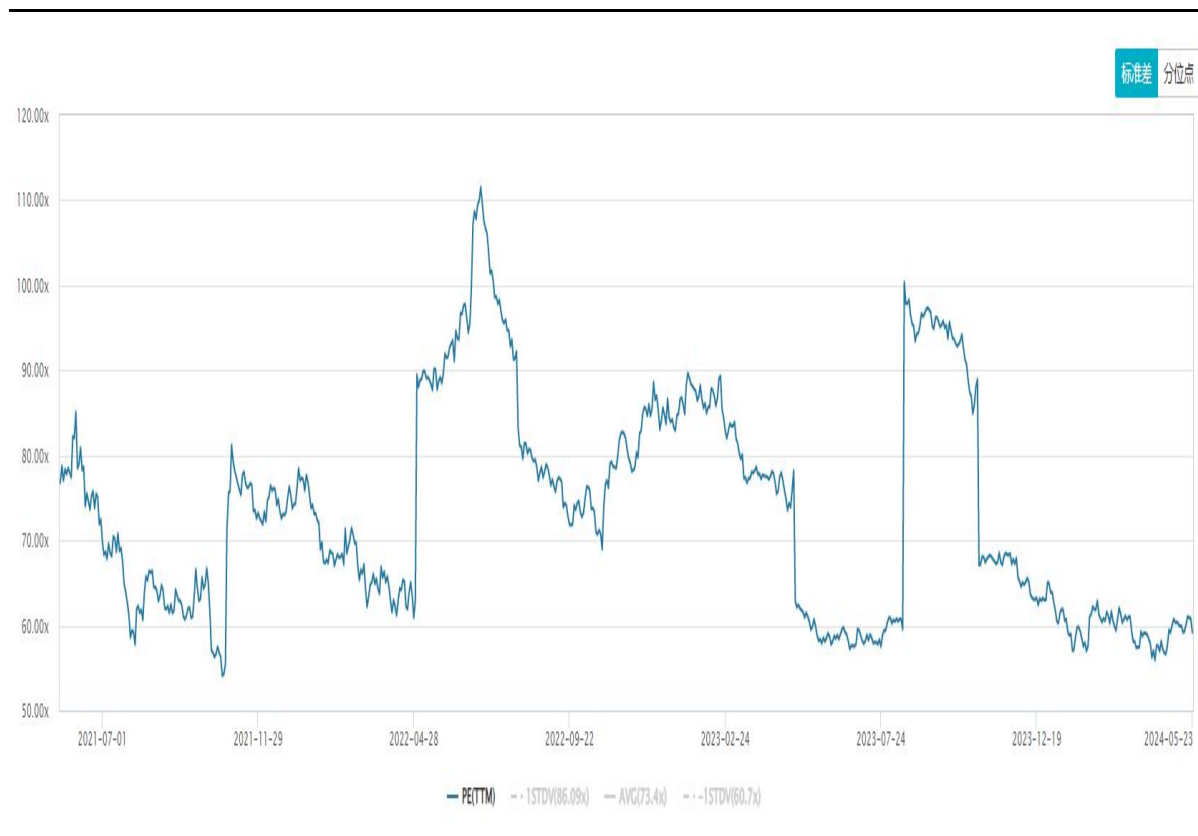


来源：Wind

截至1月24日，花生期权标的20日历史波动率为11.48%，较上周上升1.37%；40日波动率为11.04%，较上周下降0.75%。

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。