

「2023.07.07」

花生市场周报

关注国内外天气题材，花生偏强运行

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：**本周花生主力2311合约上涨，收涨1.68%，收报10168元/吨。
- ◆ **行情展望：**供应端，产区优质货源较少，新作而言，市场存在新季夏花生花生种植面积增加的预期，不过下周黄淮海部分地区高温低降雨天气可能影响花生生长，需持续关注；需求端来看，副产品价格上涨，压榨利润好转，不过保持亏损状态，油厂开机率维持低位区间，提振力度有限；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，供应偏紧，但需求表现平平，花生现货价格表现坚挺，但上涨动力不足。近两周美国大豆主产区干旱区域高于往年同期，提振油脂油料板块震荡上涨，间接提振花生期价，加之新作花生面临不利天气，花生期价保持偏强运行。
- ◆ **策略建议：**建议2311合约逢低短多交易。
- ◆ **风险因素：**宏观经济、苏丹事件、天气变化、油厂超预期采购等。

本周期货市场上涨

图1、花生2311合约走势



来源：文华财经 瑞达期货研究院

本周花生主力2311合约上涨，收涨1.68%，收报10168元/吨

花生期货11-01价差扩大

图2、花生2311和2401期货合约收盘价价差



来源: wind 瑞达期货研究院

本周花生2311和2401期货合约收盘价价差扩大，收报202元/吨。

本周前二十名净持仓减少

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

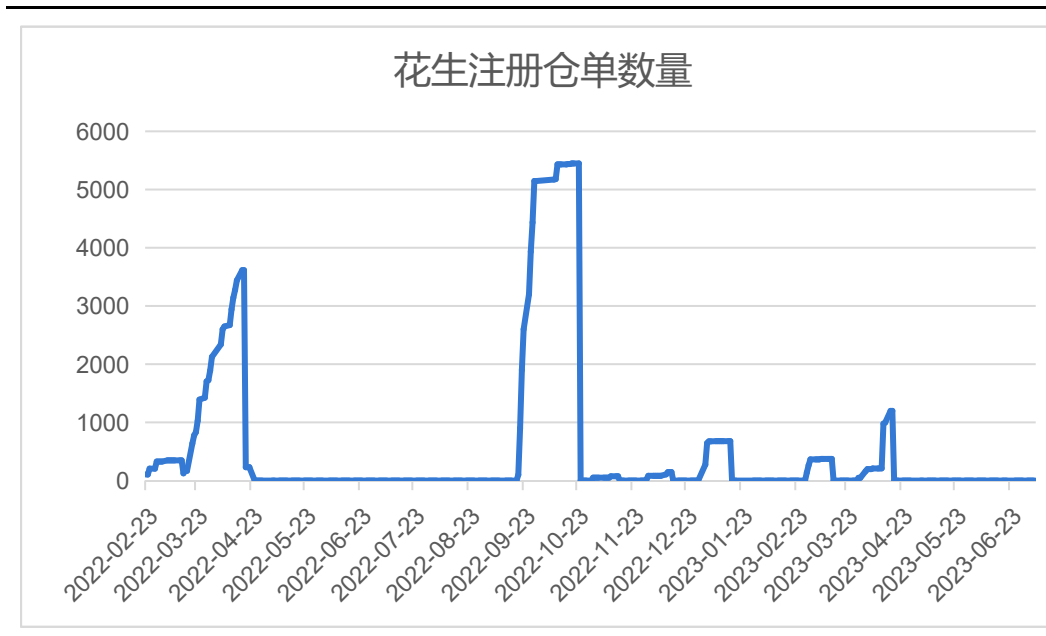


来源：郑州商品交易所 瑞达期货研究院

截至2023年7月7日，花生期货前二十名多头持仓150746手，空头持仓147792手，净持仓2954手，较上周减少1842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7月7日，花生注册仓单0 (+0) 张。

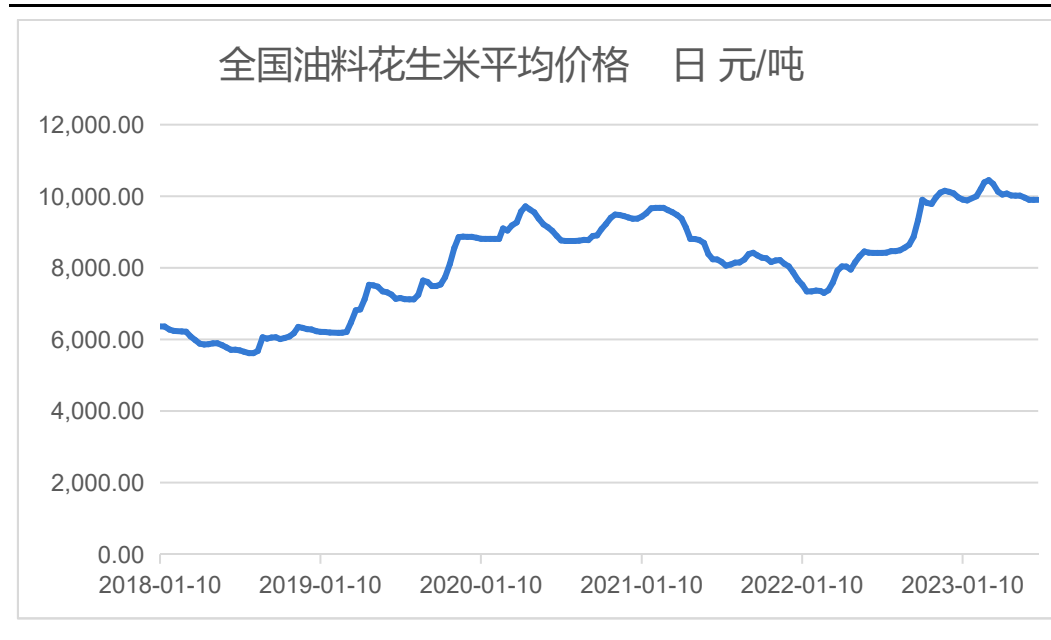
通货花生价格持稳运行，油料米价格平稳

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7月7日，山东、河南通货花生仁现货价格分别为11800 (+0) 元/吨、11900 (+0) 元/吨。

根据国家统计局，截止6月30日当周，全国油料米平均价格为9900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7月7日，油料花生米与花生活跃期货合约的基差为2107元/吨，较上周下降168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



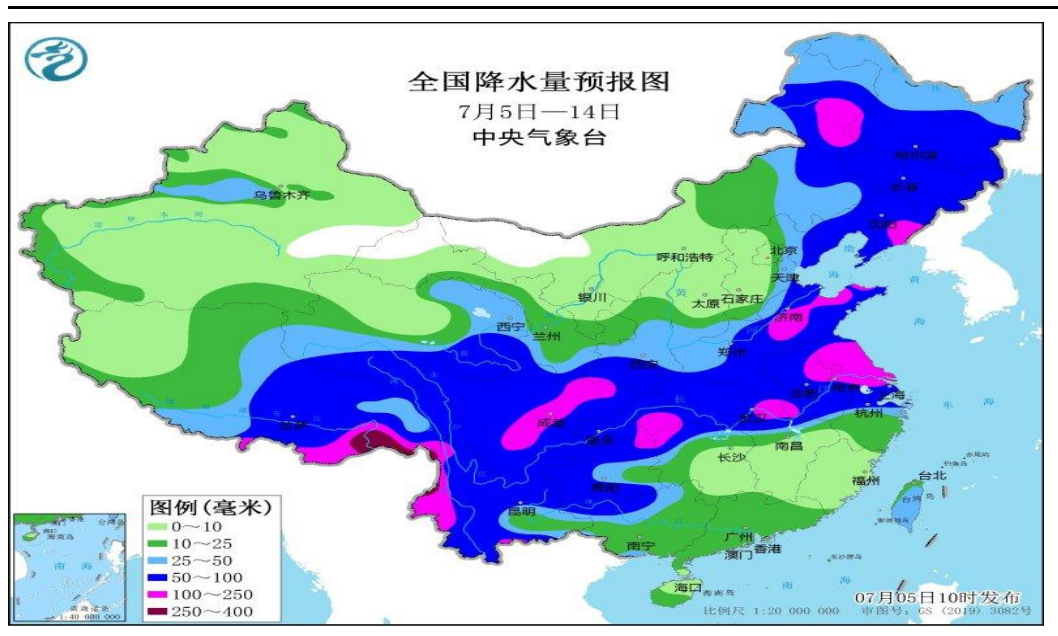
来源：wind 瑞达期货研究院

夏花生种植基本结束，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。

「产业链情况」

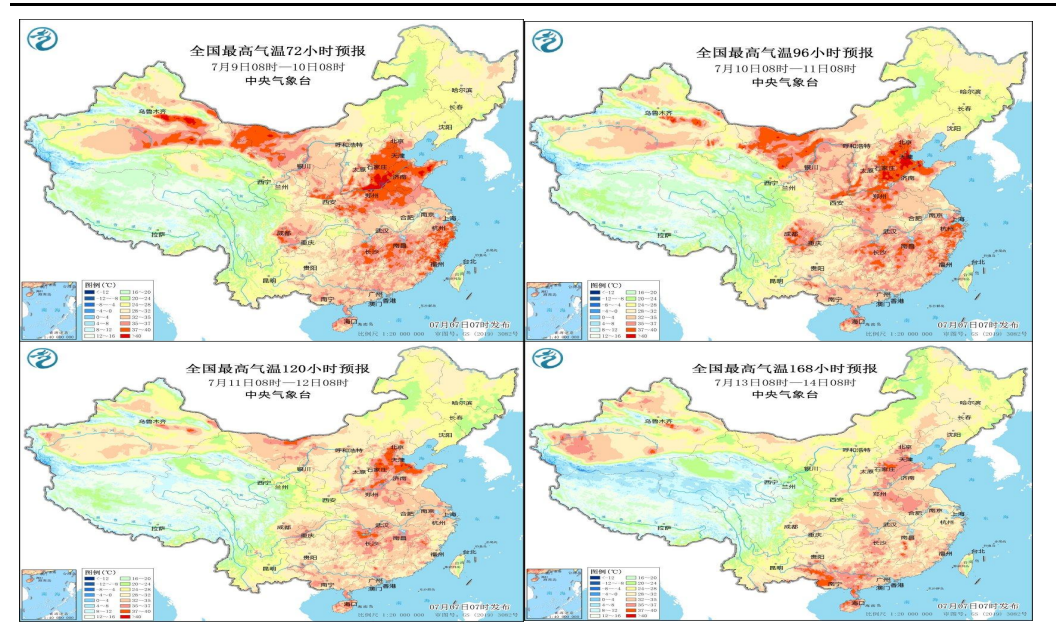
河北高温天气易导致部分土壤失墒加快，不利于出苗

图、全国降雨量预报图



来源: 我的农产品网

图、全国最高气温72小时预报



来源: wind 瑞达期货研究院

河北高温天气易导致部分土壤失墒加快，不利于出苗。

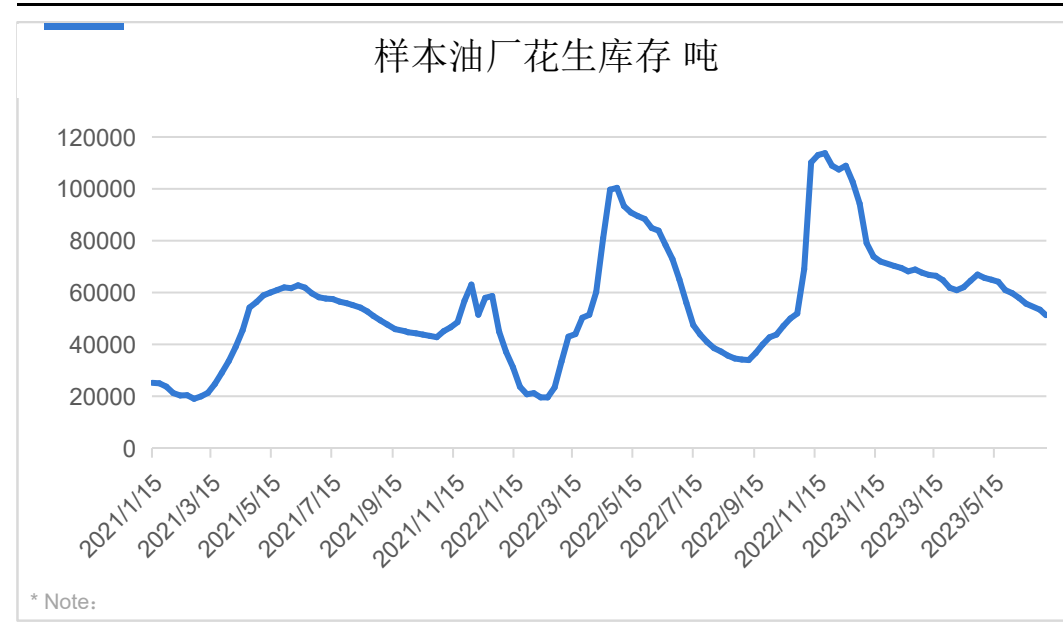
产业——油厂开机率处于低位，花生库存减少

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



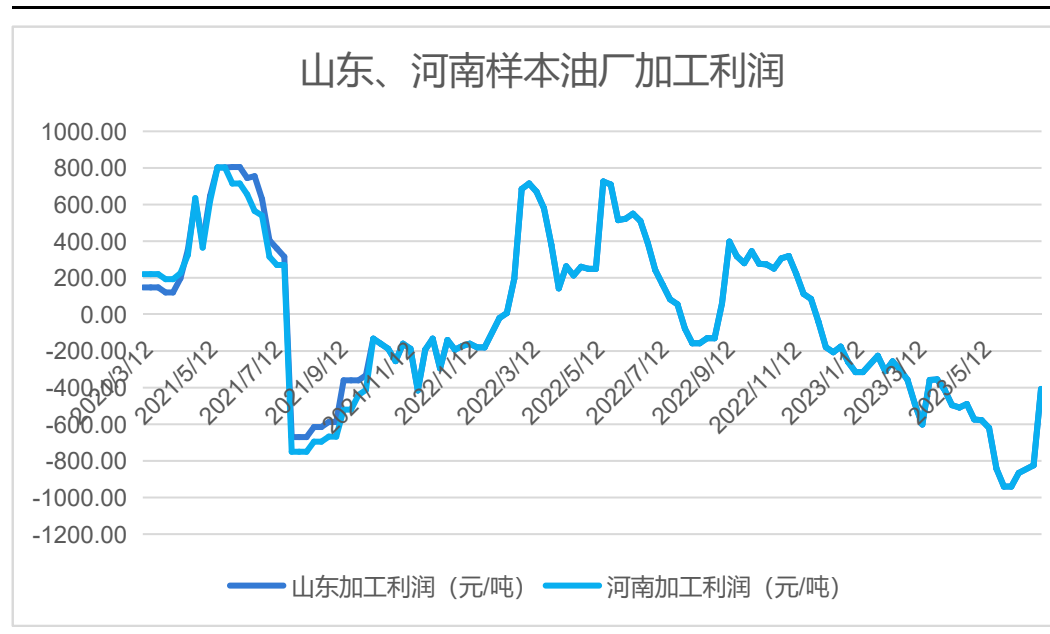
* Note:

来源：我的农产品网 瑞达期货研究院

截止7月6日，样本油厂开机率为3.9 (+1.2) %，较去年同期下降15.8%；截止7月6日，样本油厂花生库存为51276 (-2100) 吨。

产业——油厂利润好转，但仍然亏损

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-407元/吨，较上周-824元/吨上升417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

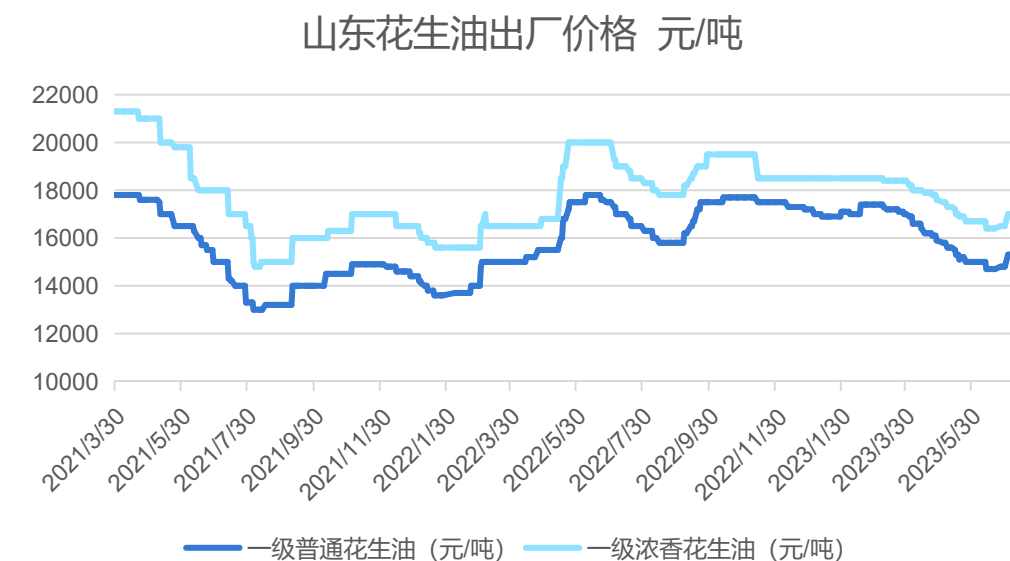


来源：海关总署 瑞达期货研究院

2023年5月花生月度进口量为92954.62吨，环比下降33.64%，同比减少23.63%；2023年5月出口量为5742.43吨，环比减少21.61%，同比减少17.48%。

下游——花生油现货价格上涨

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

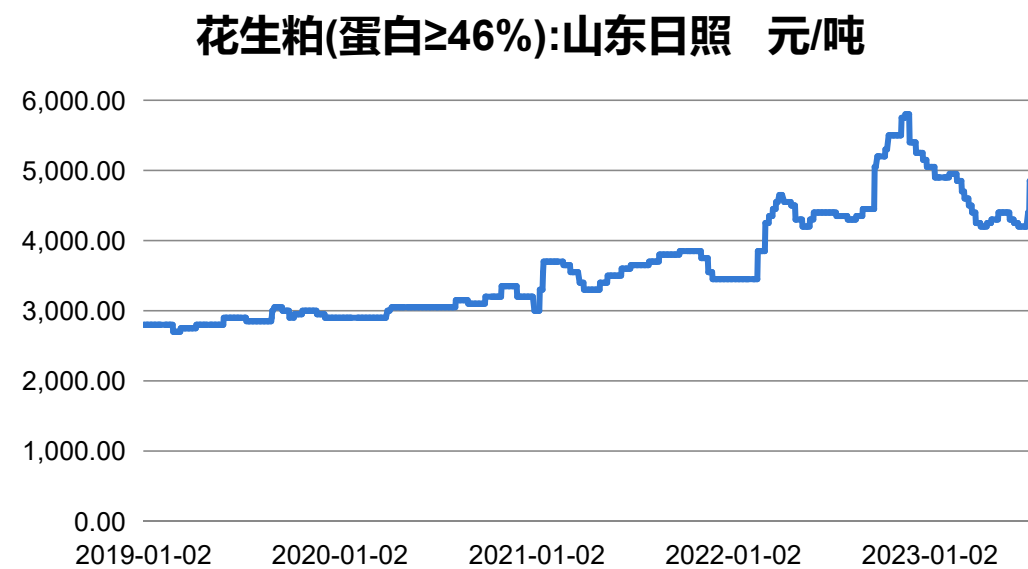


来源：我的农产品网 wind 瑞达期货研究院

截至7月7日，一级普通花生油出厂价格15300元/吨左右，较上周上升500元/吨；浓香型在17000元/吨左右，较上周上升500元/吨。花生油-豆油价差6980元/吨，较上周上升190元/吨。

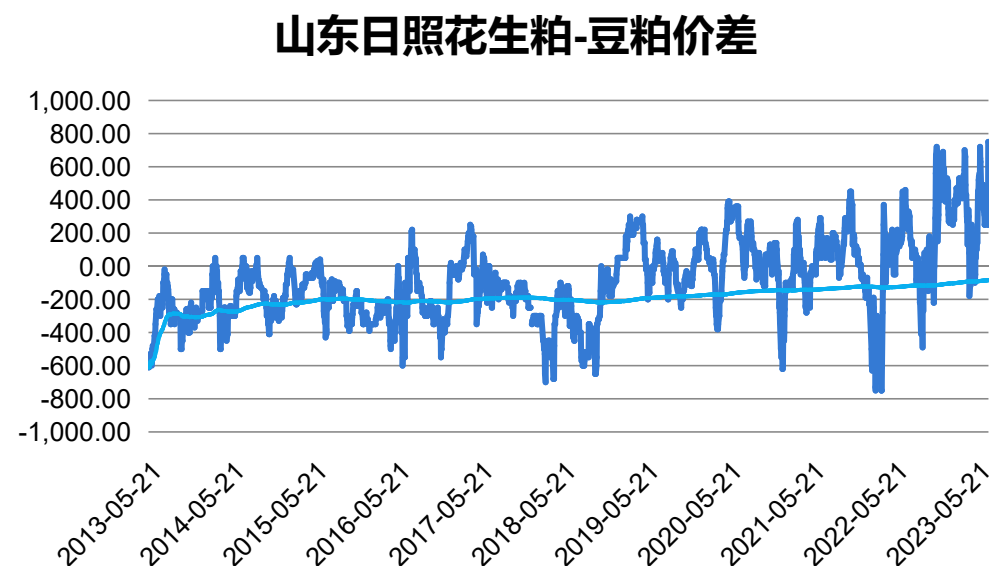
下游——花生粕现货价格上涨

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

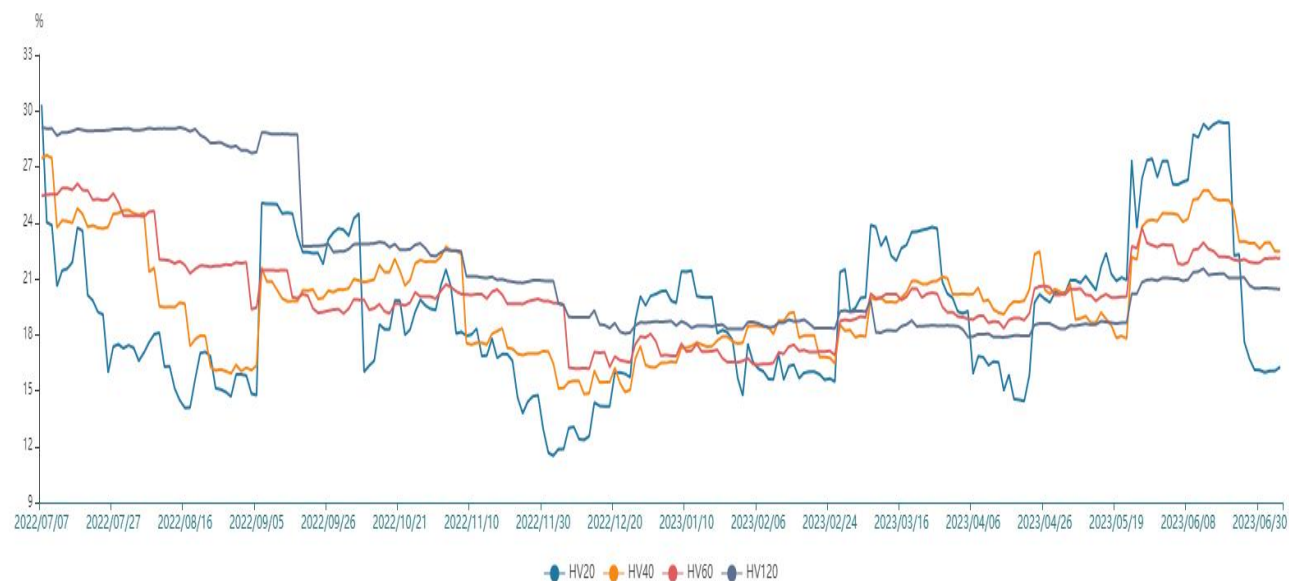


来源: wind 瑞达期货研究院

本周山东日照花生粕4850 (+650) 元/吨。截至7月7日,花生粕-豆粕价差为750元/吨,较上周增加420元/吨。

期权市场——标的40日历史波动率下降

图20、花生期权标的历史波动率

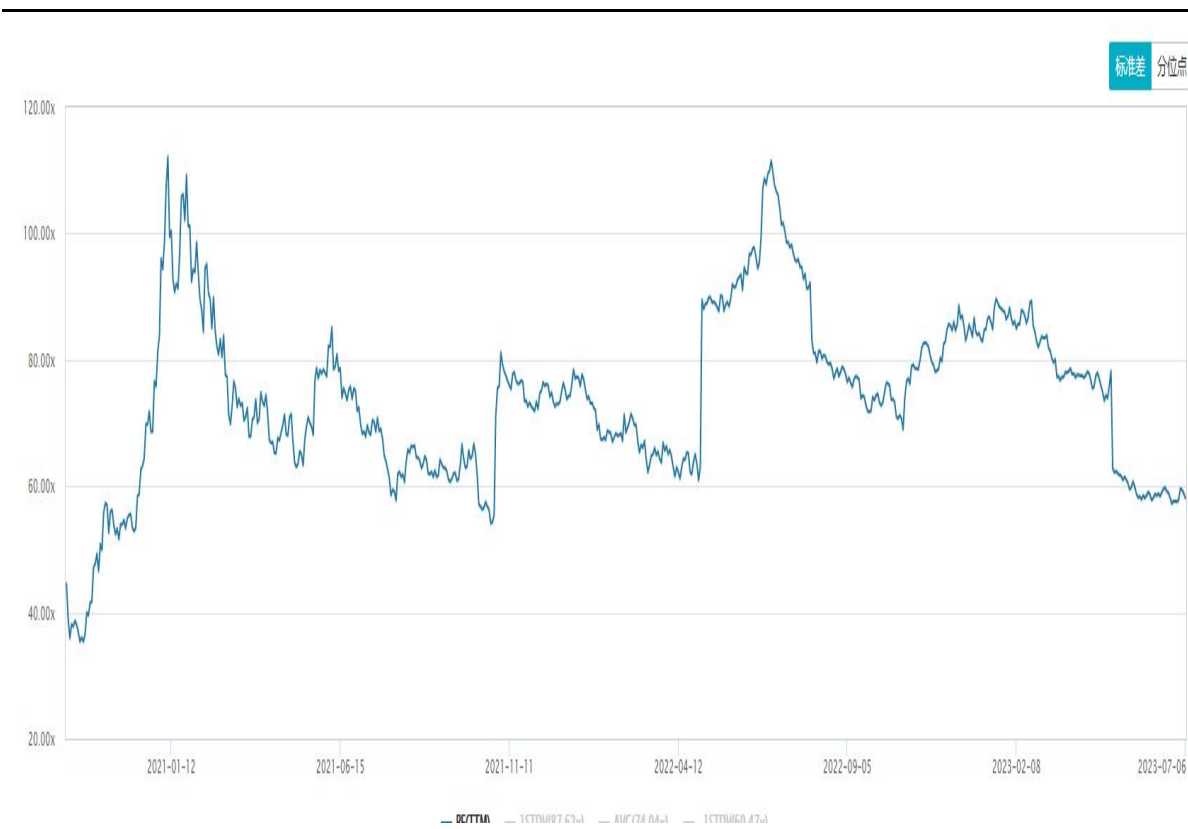


来源: Wind

截至7月7日，花生期权标的20日历史波动率为16.26%，较上周提高0.16%；40日波动率为22.47%，较上周下降0.13%。

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尝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。