

6 月雨季来临，花生干旱解除

本月要点：

1. 商品米方面，目前基层货源扫尾，部分贸易商冷库有一定库存，在新季春地膜花生减少明显且上市可能延后的预期下，心态乐观，且因库存成本价格低位，短线有一定承压能力。继续考虑操作长线。预计 8 月份上市的新花生数量或有限，并且今年中秋节在 9 月 10 日，较往年时间提前，预计贸易商有一定挺价心态。

2. 油料米方面，油厂近期到货量低位，适合油厂的货源已不多，部分有适量进口合同仍有到货，短线来看油料继续处于停机不停收状态，等待关注新花生上市情况。

关注重点：

1、6 月中旬以来山东，河南陆续降雨，对夏花生播种和出苗迎来利好。目前鲁豫夏花生处于播种——出苗期，春花生处于开花期。近期大范围降雨对花生干旱播种解除，但仍需做好“旱涝急转”的防范工作。

2、当前各产区花生播种基本结束，据市场多方调研，鲁豫产区减种 2-3 成，东北产区减种 1-2 成，江西安徽湖北等地也有不同程度的减种，仍需进一步确认。

需求端分析：

1、国内规模油厂原料收购累计达 165 万吨，目前部分工厂已陆续停收停机，贸易商投机性囤货积极性较高，流通货源紧俏。

2、农户余货所剩无几，市场进入购销淡季，进口到港近一半以执行油厂订单为主，港口贸易报价混乱。

种植方面：

由于本月的降雨，山东，河南的墒情得到明显的改善，后续的大暴雨会使得墒情进一步改善。

供需情况：

本月国内规模型批发市场日均到货 67 吨，较上月下滑 29.83%，日均出货 575 吨，较上月下滑 4.64%。花生市场渐进传统淡季，部分地区高温多雨，批发市场交易量偏弱。

目录：

1. 花生米通货、油料米、期货行情价格变化情况；
2. 花生米产量、播种面积情况；
3. 花生米消费量、压榨量及花生油情况；
4. 种植成本情况；
5. 花生进出口、花生油进出口情况；
6. 交易策略。

华创期货 | 花生米月报

投资咨询业务资格：

渝证监许可（2017）1 号

报告完成时间：

2022 年 7 月 2 日

李华杨

期货从业资格：F03087182

投资咨询资格：Z0016600

TEL: 023-89067890



扫描关注华创期货研究

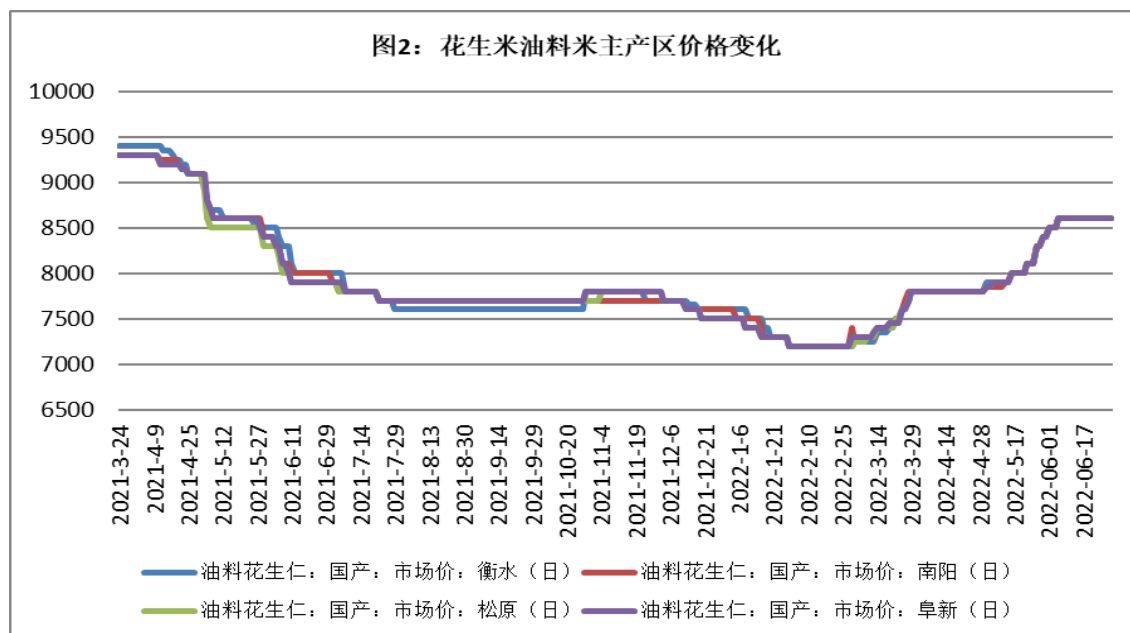
客服热线：4000236678

一、花生米通货、油料米、期货行情价格变化情况：



数据来源：上海钢联

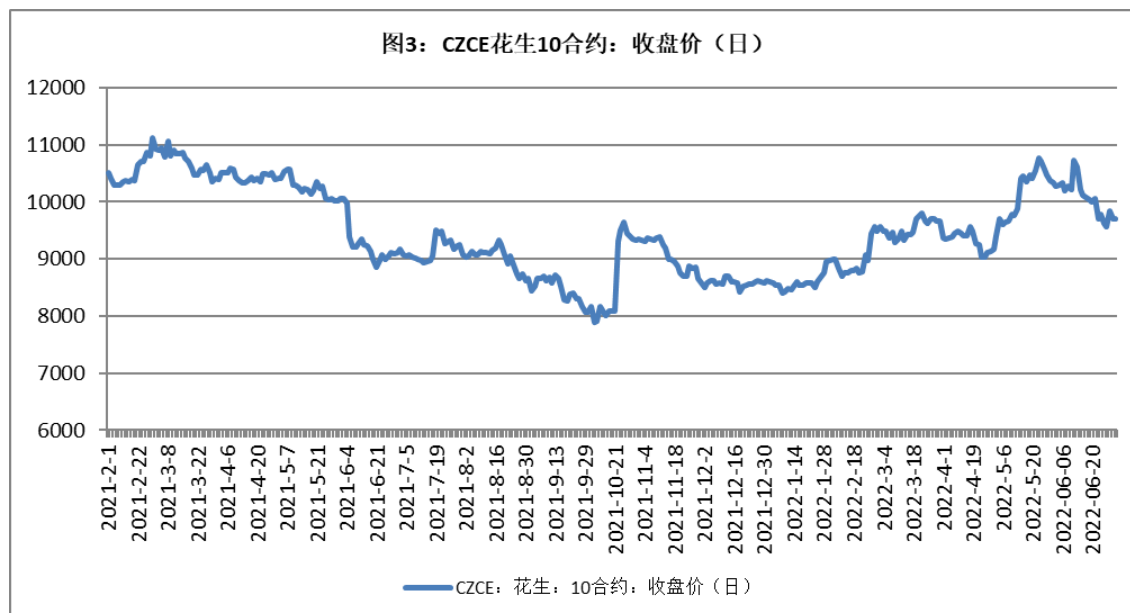
本月花生价格高位略显震荡。进入6月以来，产地交易陆续进入扫尾状态。中旬前价格重心高位略显弱势后随着交易进入淡季，价格波动幅度收窄，基本根据出货意愿以及质量论价。本月油厂货量减少明显，部分油厂陆续停机，但维持收购状态。批发市场部分多雨，交易有限，根据采购意愿逢低少量补库。进口米本月整体价格整体受到国内支撑，价格高位震荡，部分有固定货源流向。



数据来源：上海钢联

油料米方面，6月1日至6月30日，山东油料花生均价8257元/吨，环比走高2.10%；河南产区白沙通货均价参考9226元/吨，环比走高3.95%；辽宁姜屯白沙均

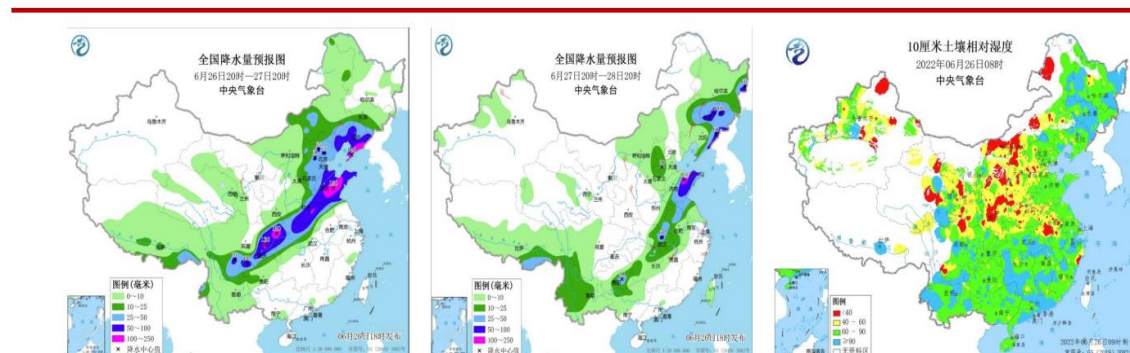
价 10052 元/吨，环比走高 1.45%。北方港口进口米继续适量到港，苏丹精米均价参考 9057 元/吨，环比走高 4.24%。



数据来源: 上海钢联

6 月份花生期货市场呈现强势冲高回落格局，截止 6 月 30 日，花生继续回调，破位下行，主因美联储激进加息引发市场恐慌情绪，油脂环境大幅转弱，拖累花生下行，月底显企稳迹象，短期建议保持观望。

图:4: 气象图



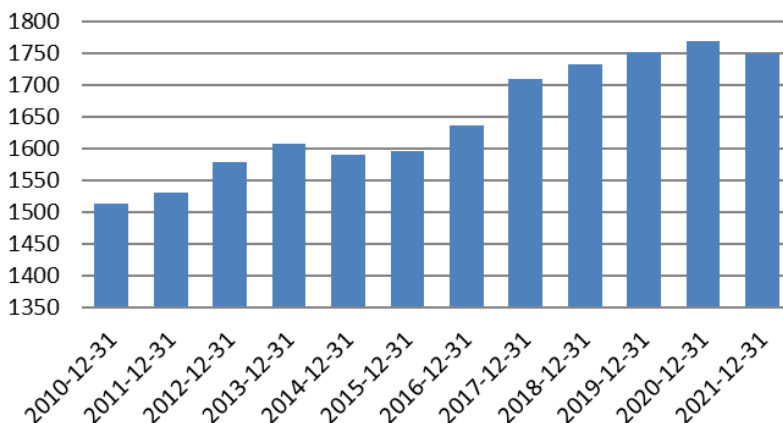
数据来源: 国家气候中心

由于本月的降雨，山东，河南的墒情得到明显的改善，后续以来的大暴雨或会使得墒情进一步改善。但若降雨过多，发生涝灾，或会影响花生的生长。

二、花生米产量、播种面积情况：

2021 年中国产量 1750 万吨,连续三年维持在 1750 万吨以上。2021 年整体的花生供应呈现宽松的状态,较高的供应量也使得花生的矛盾集中在了需求上,在新一年度的花生完成种植之前,花生将处于高位震荡

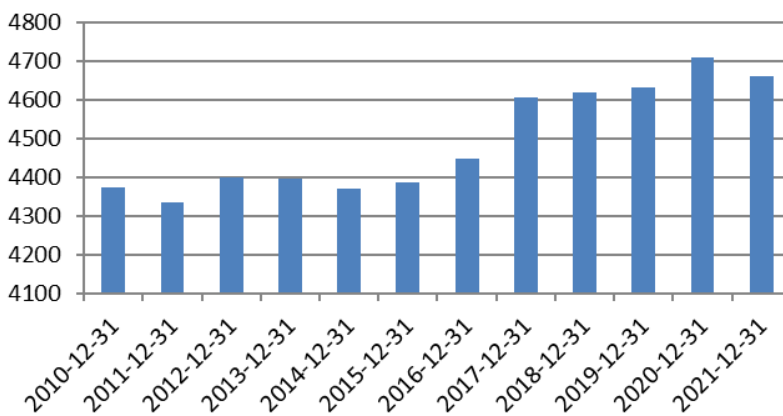
图6：花生中国年产量（万吨）



数据来源：上海钢联

自 2014 年以来,中国花生产量连续 8 年增长,2022 年,《“十四五”全国种植业发展规划》文件提出花生面积 2025 年达到 7500 万亩左右,产量达到 1900 万吨以上。要实现这个目标,产量年均增长要达到 1.26% 左右。

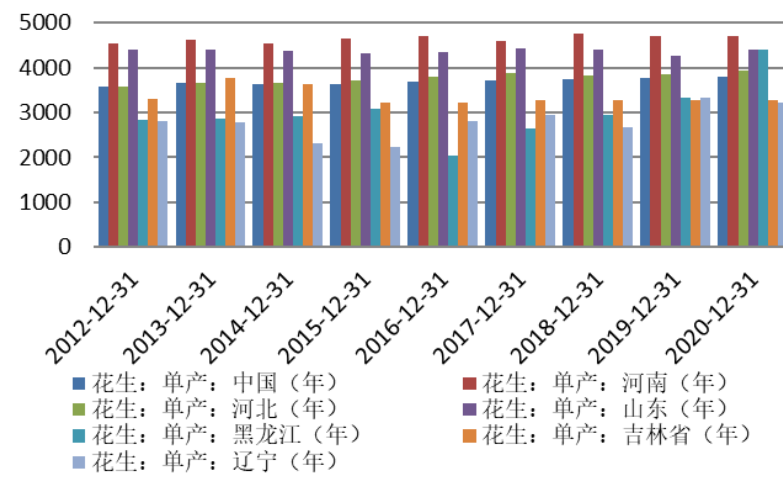
图7：花生中国播种面积（千公顷）



数据来源：上海钢联

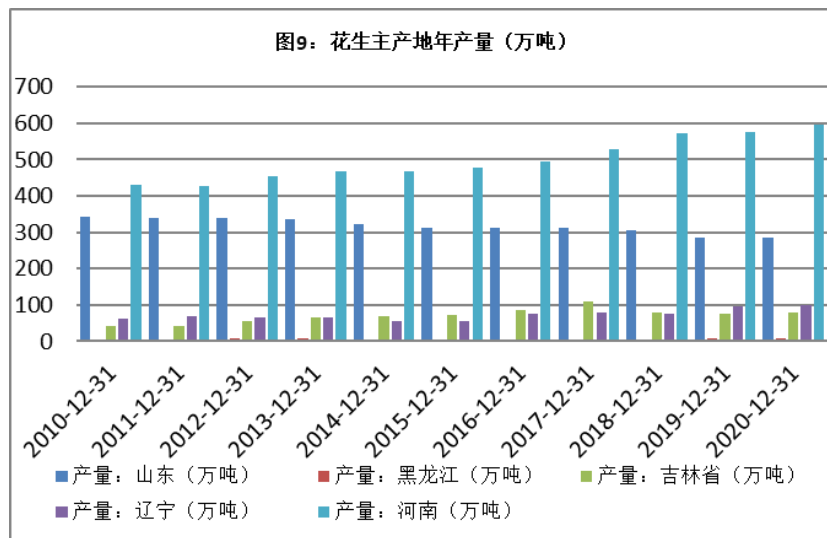
2020 年度综合单产 3803.289(kg/公顷),其中河南最高,为 4714.82(kg/公顷),山东为 4404.07(kg/公顷),东北三省在 3244-4417(kg/公顷)。

图8：花生主产地历年单产（千克/公顷）



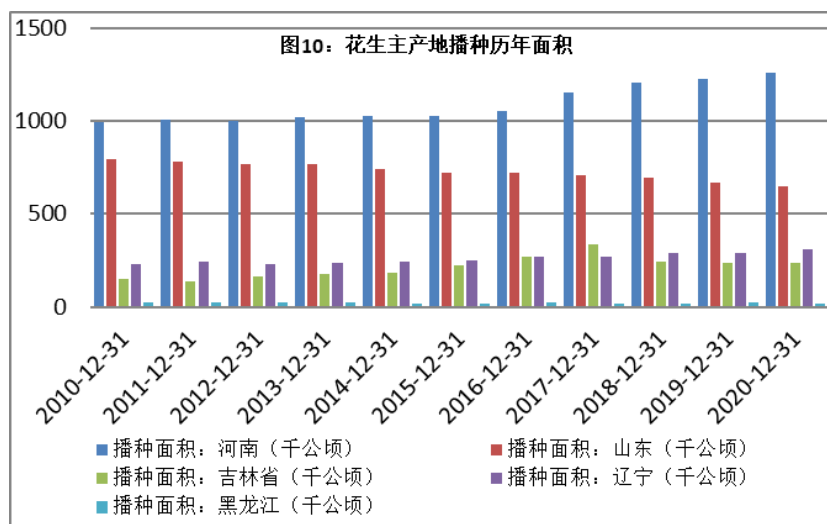
数据来源：上海钢联

2020 年度主产地河南 594.93 万吨, 山东 286.64 万吨, 辽宁 98.74 万吨, 吉林 78.29 万吨, 黑龙江 8.7 万吨。



数据来源：上海钢联

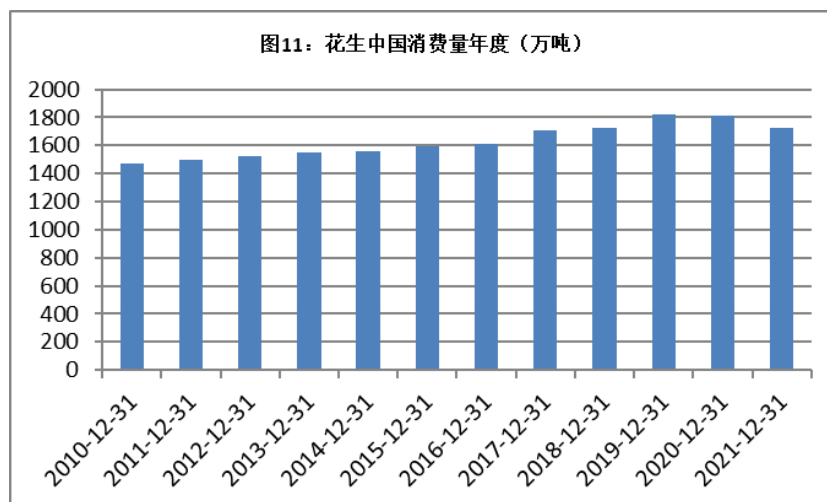
2020 主产地播种面积河南 1261 千公顷, 山东 650 千公顷, 吉林 239 千公顷, 辽宁 306 千公顷, 黑龙江 19.76 千公顷



数据来源：上海钢联

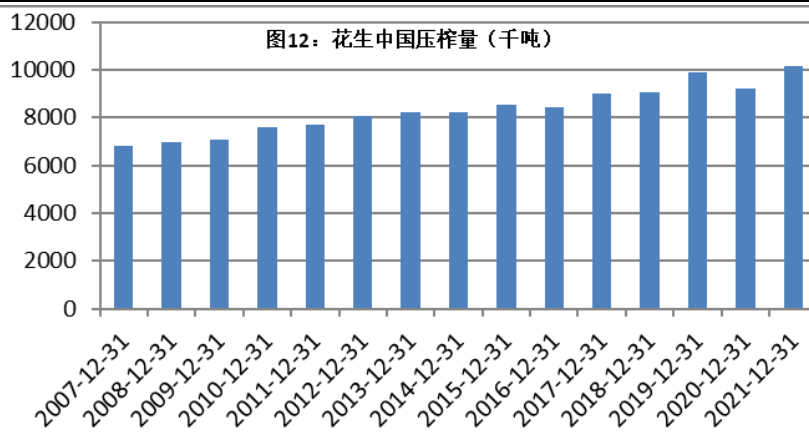
三、花生米消费量、压榨量及花生油情况

2021 年度中国花生消费量为 1725 万吨, 近 5 年统计消费量没有显著变化



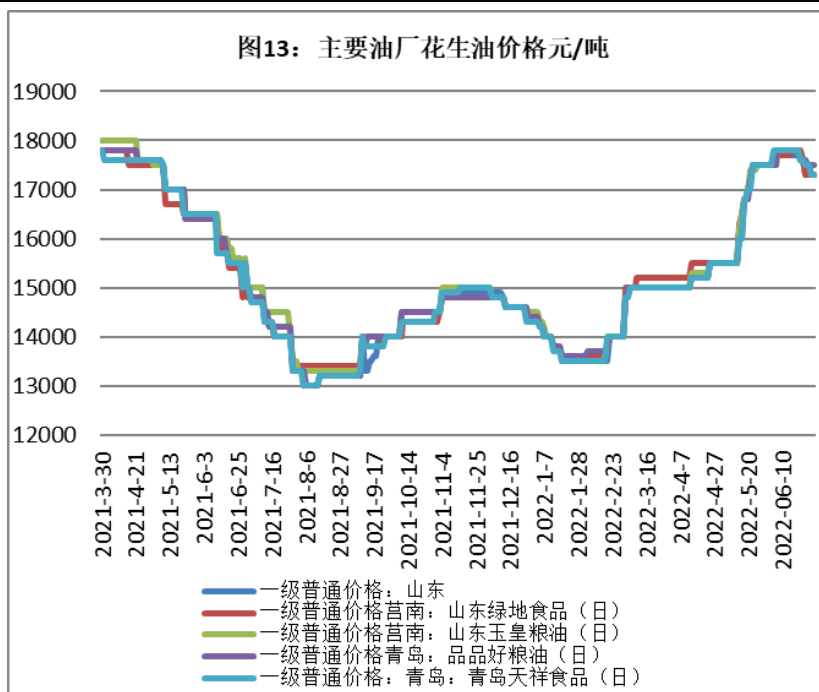
数据来源：上海钢联

2021 年度花生压榨量为 10150 千吨，创新历年新高。



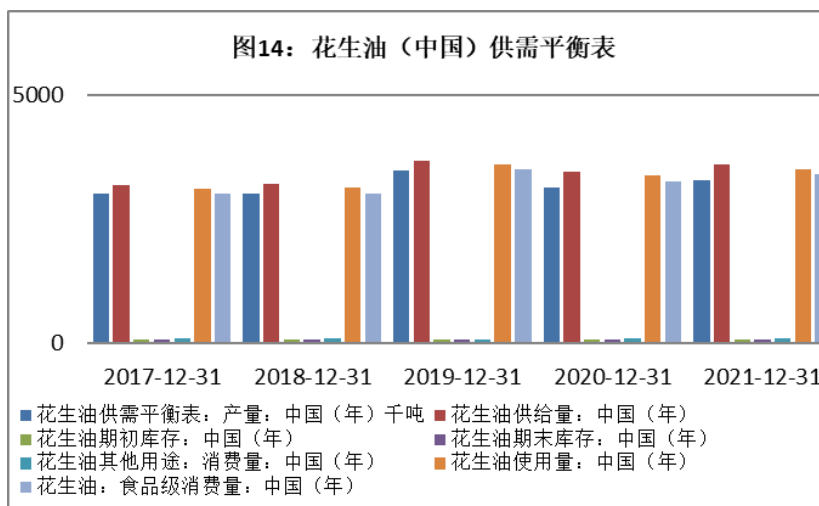
数据来源：上海钢联

本月花生油价格整体高位运行。本月花生油价格整体高位稳定，虽然大宗油脂价格冲高回落，因花生油处于交易淡季，继续高位持稳调整。截止到 6 月 30 日，山东地区压榨一级花生油散油月度出厂均价 17579 元/吨，环比走高 10.55%，同比下滑 5.03%。下月大宗油脂或震荡运行，花生油价格调整幅度或有限。



数据来源：上海钢联

花生油供需平衡表来看，连续三年库存维持在 8.5 万左右，供给量维持在 350 万吨左右

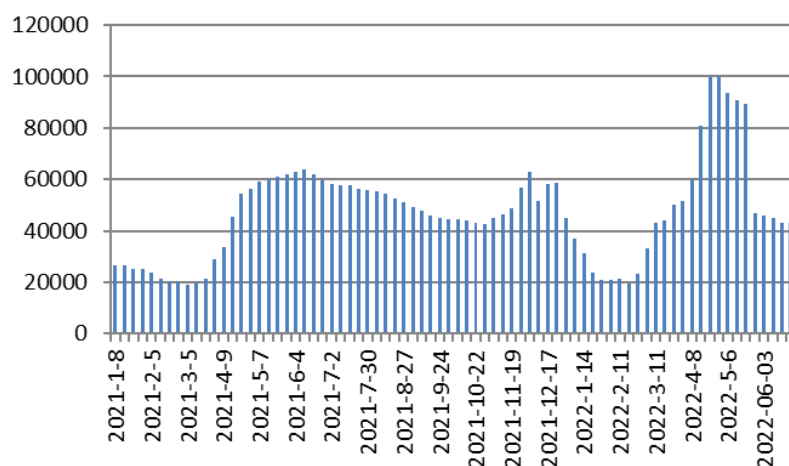


数据来源：上海钢联

样本花生油厂库存为 8.6 万吨，自 4 月分榨油高产期后本月连小幅回落

（样本覆盖了包括山东、河南、河北 3 省 10 家花生油压榨企业，10 家油厂开机占全国花生油油厂总开机率的 80% 左右。）

图15：主要油厂花生油库存（吨）

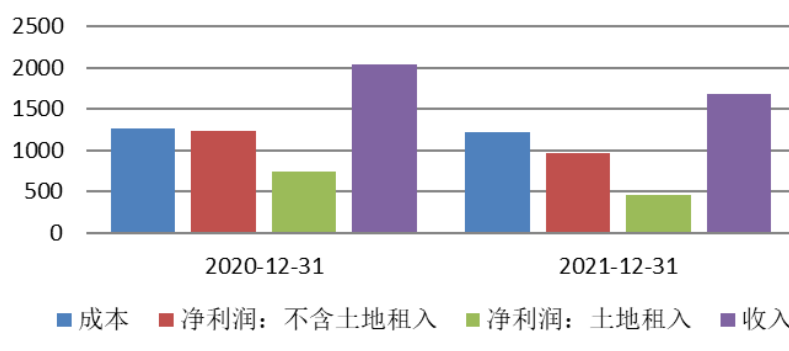


数据来源：上海钢联

四、种植成本情况

种植成本统计中，每亩地不含地租的成本为 960 元，收获后净收益为 460 元/吨

图16：花生种植成本（元/亩）

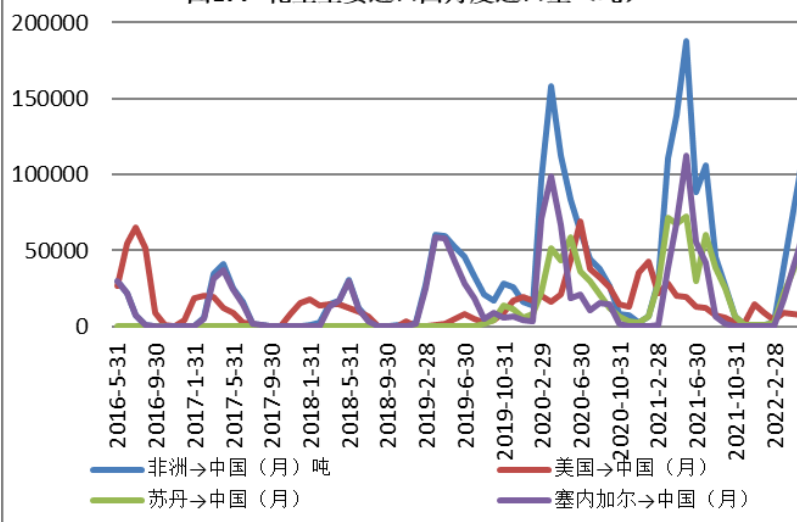


数据来源：上海钢联

五、花生进出口、花生油进出口情况

进口米方面，6 月份进口 13.32 万吨，其中美国进口 08 万吨，苏丹进口 4.2 万吨，赛纳加尔进口 5.5 万吨

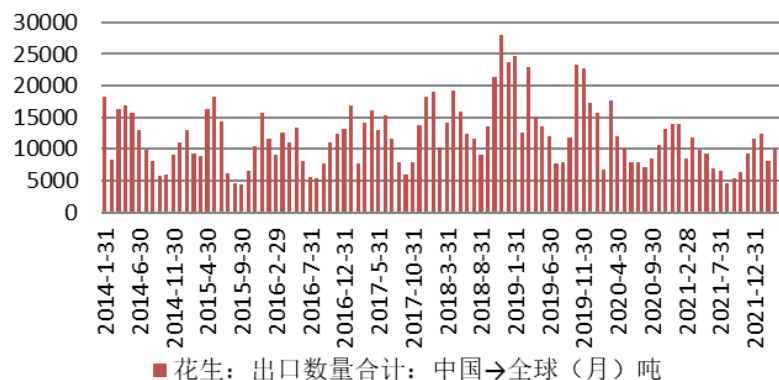
图17：花生主要进口国月度进口量（吨）



数据来源：上海钢联

6 月中国出口花生统计 1.02 万吨, 与前 6 个月持平。

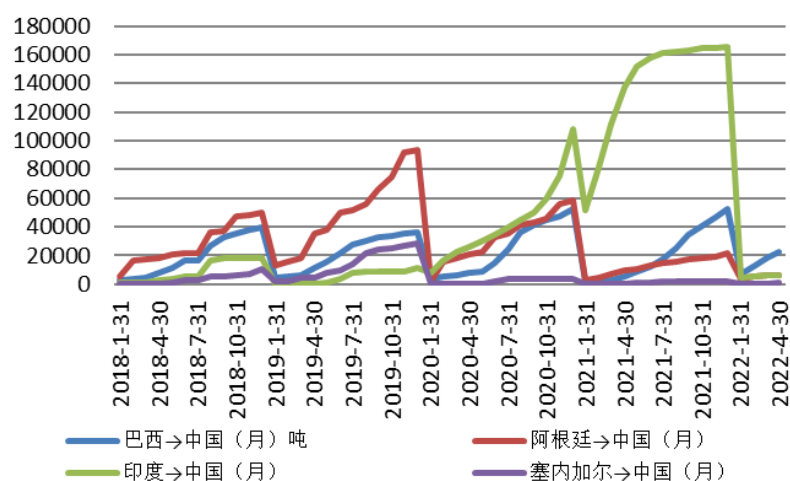
图18: 花生出口数量合计



数据来源: 上海钢联

6 月花生油出口统计来看, 中国出口总计 968 吨, 其中出口韩国 10 吨, 出口马来西亚 112 吨, 出口美国 6 吨。

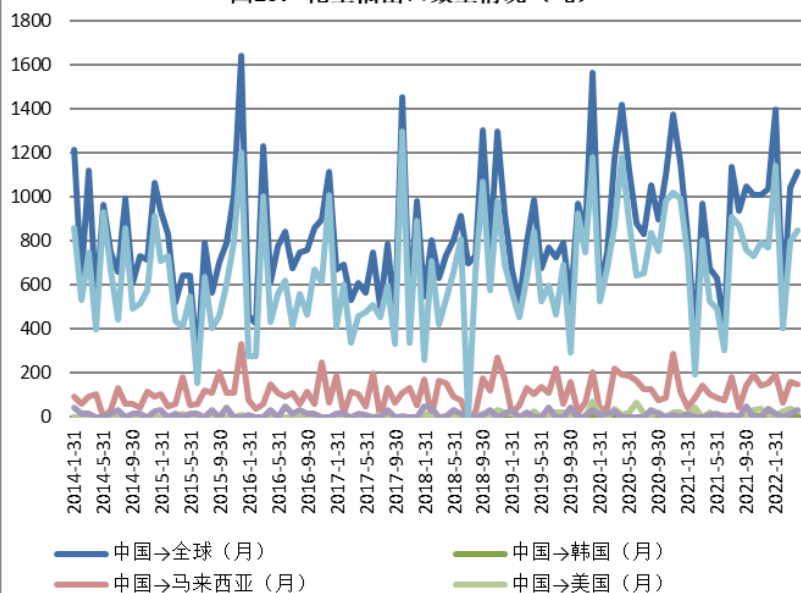
图19: 花生油进口数量累计 (吨)



数据来源: 上海钢联

花生油进口统计来看, 从巴西累积进口 2.7 万吨, 阿根廷累积进口 0.68 万吨, 从印度累积进口 0.6 万吨, 从塞内加尔累积进口 0.16 万吨。

图20: 花生油出口数量情况 (吨)



数据来源: 上海钢联

第六部分 交易策略

单边：

PK2210 合约期货价格升水现货价格大约 200-500 元/吨，进入交割月后大概率回归现货，受到河南的降雨、油脂情绪以及宏观的回落，花生的盘面价格下跌较多。但是减产是事实，因此花生近期或存在布局多单的机会，待回调逢低做多。

月差套利：

因为 10 月合约可以交割新季和冷库花生，决定了 10 合约将会低于 01 合约的价格，建议在 0-20 附近做空 10-01 价差。同时价差扩大至 300 附近建议反手做多价差。

期现套利：

现期现价差为 500 左右，买入现货，卖出 10 月合约，去掉持仓以及交割成本，操作意义不大，建议在期现价差高于 1000-1500 之间操作。

免责声明

免责声明：本报告中的信息均来源于公开资料和合法渠道，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但华创期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本公司力求分析内容的客观、公正，研究方法专业审慎，分析结论合理。市场行情瞬息万变，报告中的任何观点仅代表报告撰写时的判断，仅供客户参考之用，不作为客户的直接投资依据，据此操作，风险自负。另外，在任何情况下，华创期货向客户提供本报告时，与投资者无利益冲突，也不与投资者分享投资收益。