花生大厂收购积极，价格抬升易涨难跌。

关注重点：

1、供应方面，河南农户花生消耗殆尽，花生集中在中间商手中，报价坚挺，通货米交易活跃，价格强势运行。东北地区小日本果和 308 米全面上市，报价坚挺。

2、天气方面，东北地区天气转冷，部分地区有雨加雪，东北洼地花生产量损失严重，预计产量减少 30%以上。

3、进口米方面，进口苏丹精米受到外汇汇率大幅变化影响，到港成本持续增加。

需求端分析：

1、龙大开收，鲁花全面开收托底意图明显，中粮收购价格高企，通货米收购价在 9850-10500 之间。

2、食品米市场销量不佳，贸易商观望情绪持续，高价补货意愿不强，食品厂以刚需补库为主。

产地方面：

河南春花生和麦茬花生农户手里存货少，报价坚挺，通货米交易活跃，价格偏强运行；山东、河北部分地区上货量不大，价格强势，东北全面上市，新花生报价偏强。

种植情况

本月花生的供需逻辑仍在供给端，新季花生种植面积总体减幅 30%以上，其中河南花生减少 3 成，山东减少 3 成，河北减少 2-3 成，东北减少 3 成。同时，由于受到前期天气影响，质量不佳，减种叠加减产逻辑导致新季花生价格居高不下。难以回落。

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，压榨量情况；
4. 种植成本情况；
5. 花生进出口，花生油进出口情况。

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

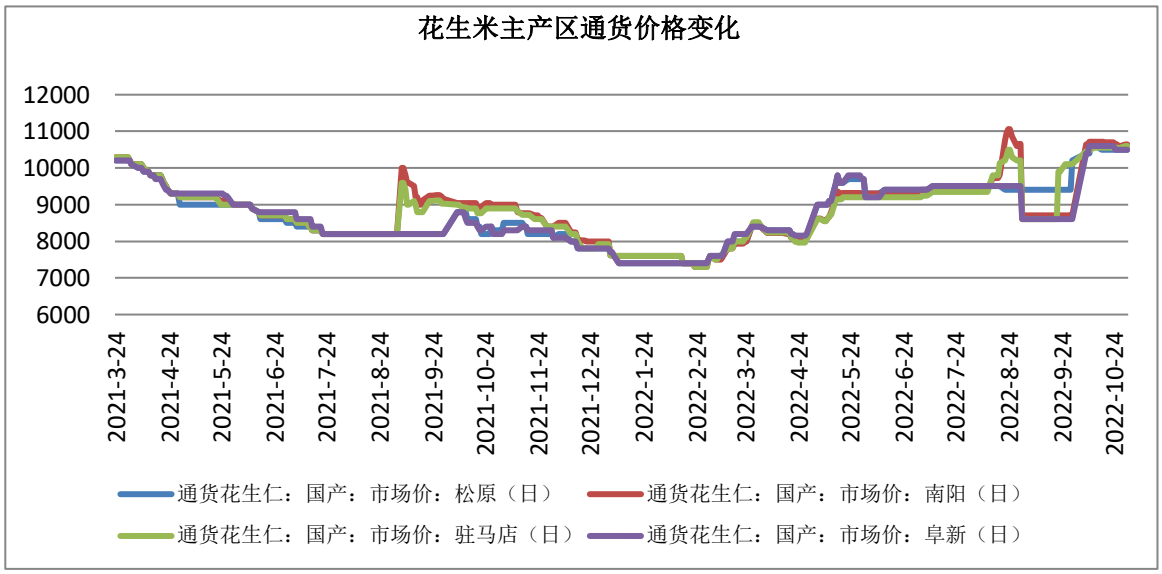
报告完成时间：
2022 年 11 月 2 日

李华杨
期货从业资格: F03087182
投资咨询资格: Z0016600

TEL:023-89067890

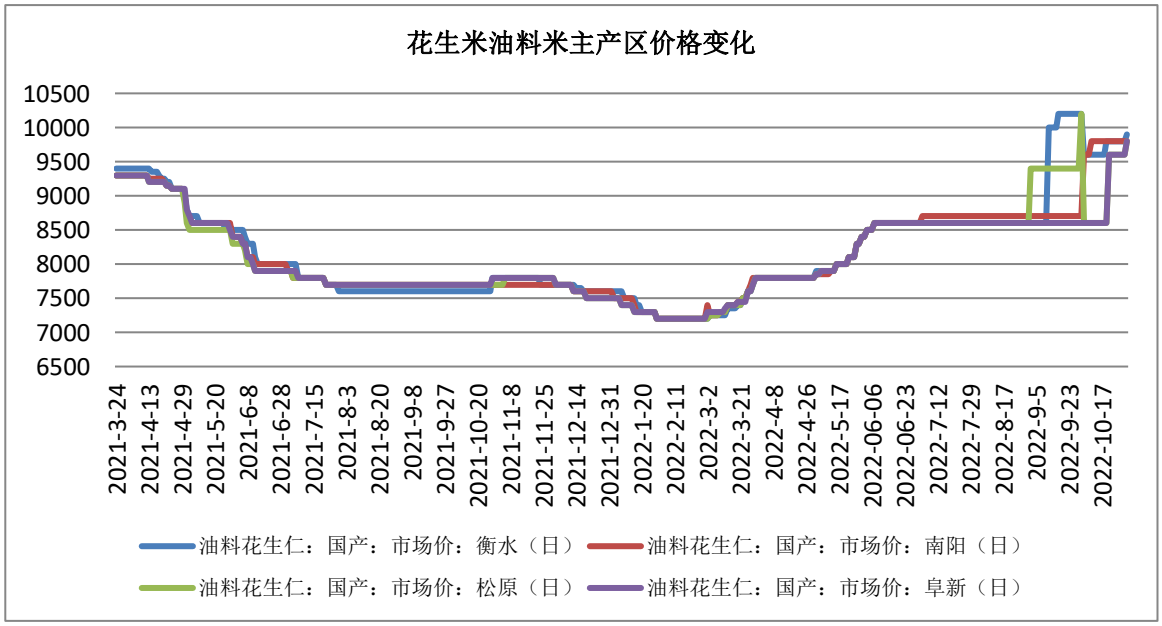
扫描关注华创期货研究
客服热线： 4000236678

一、 花生米通货，油料米，期货行情价格变化情况：



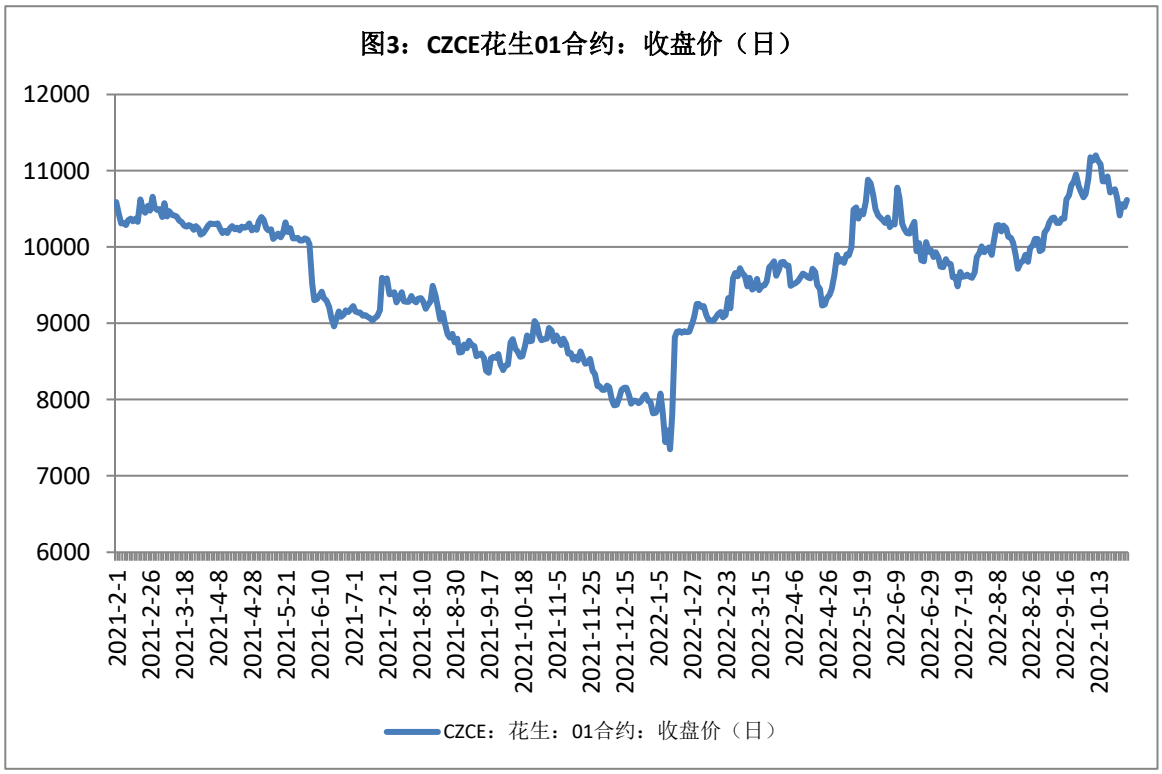
数据来源：上海钢联

辽宁 308 价格环比上月同期上涨 50 元/吨左右，涨幅 0.49%；河北白沙价格环比上月同期上涨 30 元/吨左右，涨幅 0.29%；兴城小日本价格环比上月同期上涨 50 元/吨左右，涨幅 0.48%。



数据来源：上海钢联

油料米方面，河南白沙价格环比上月同期上涨 50 元/吨左右，涨幅 0.52%，辽宁 308 价格环比上月同期上涨 30 元/吨左右，涨幅 0.31%，河南大花生价格环比上月同期上涨 40 元/吨左右，涨幅 0.42%。

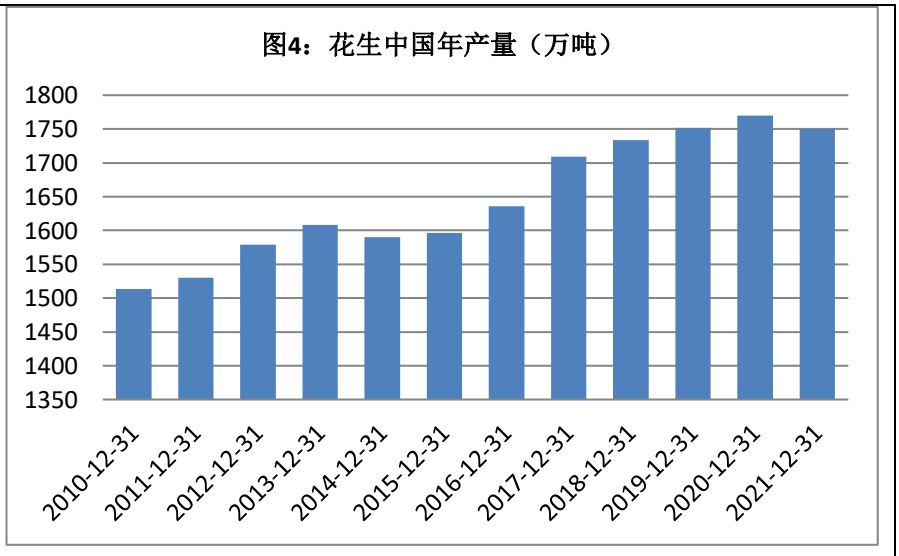


数据来源：上海钢联

10 月份花生期货市场高位大幅震荡，截止 10 月 31 日，花生主力期货 01 月中大幅冲高至 11256，龙大，中粮，鲁花全面开收，期货价格冲高回落后，鲁花，中粮拖底收购，期货市场受到消息刺激，价格再次强势反弹。

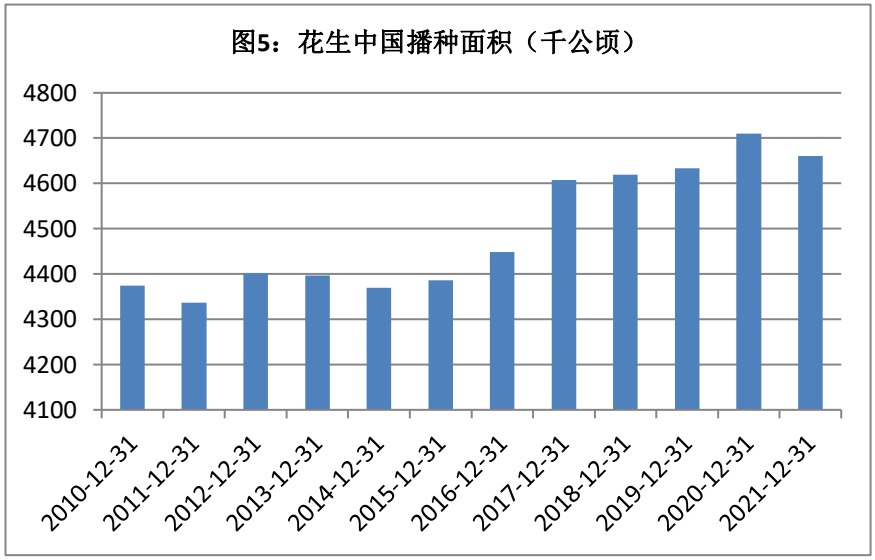
二、花生米产量，播种面积情况：

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



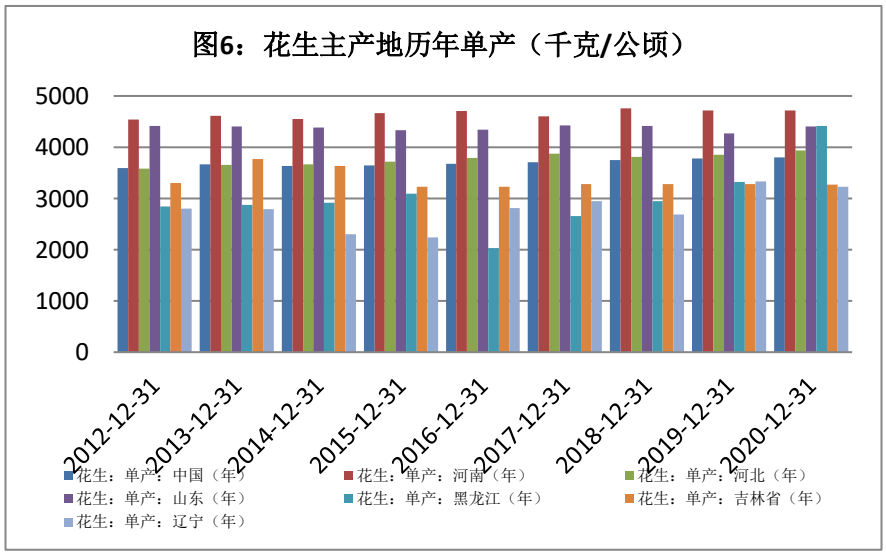
数据来源：上海钢联

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。



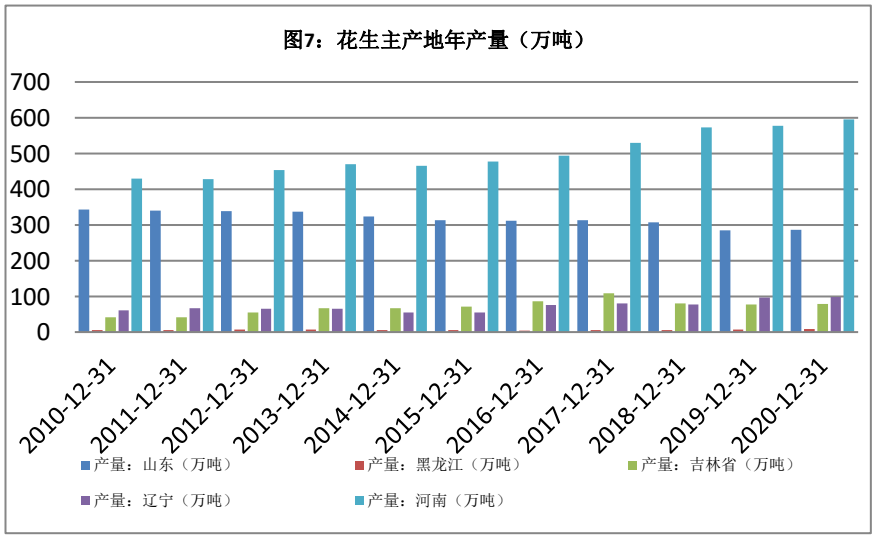
数据来源：上海钢联

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）。

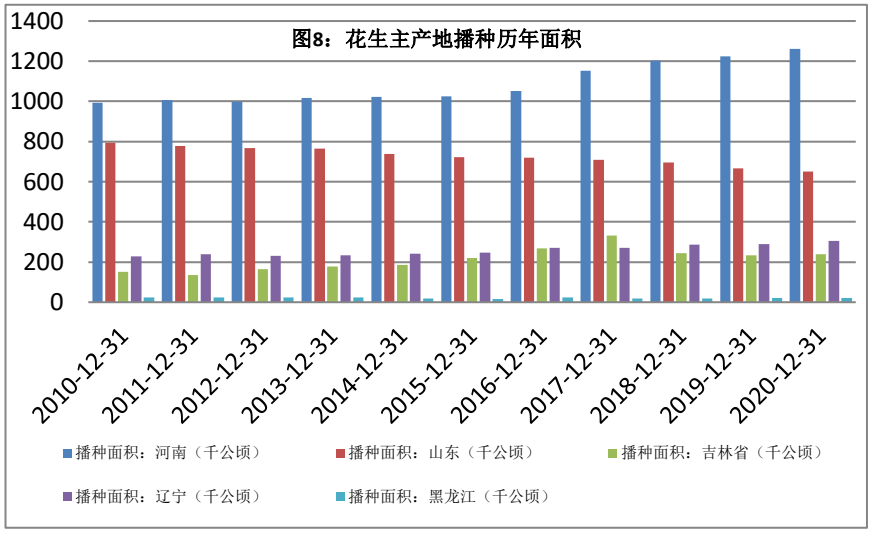


数据来源：上海钢联

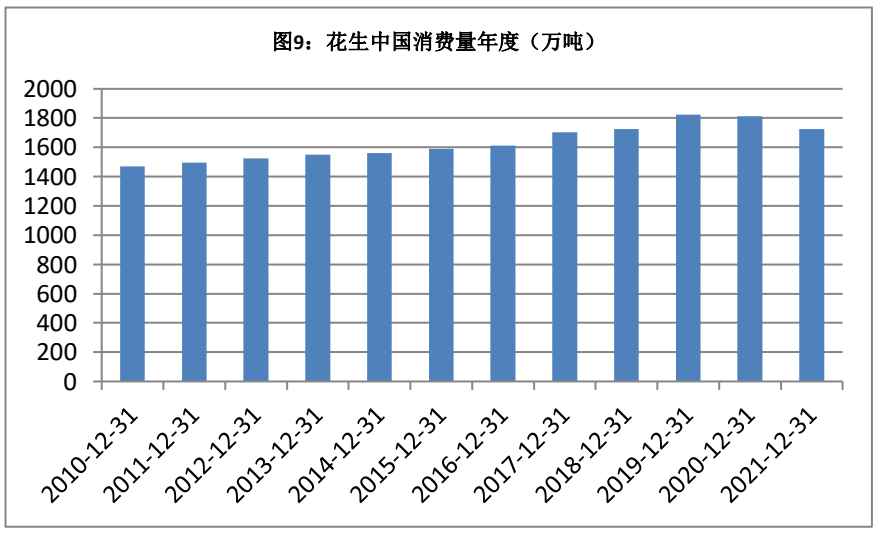
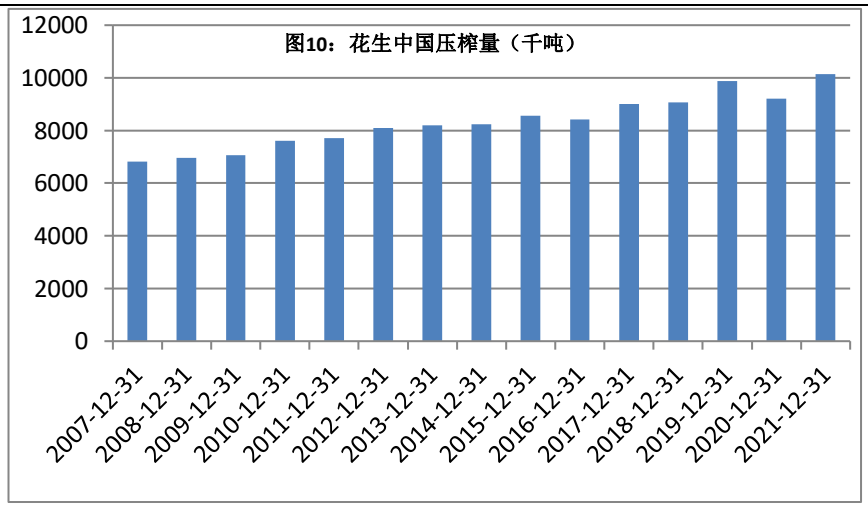
2020 年度主产地河南 594.93 万吨，山东 286.64 万吨，辽宁 98.74 万吨，吉林 78.29 万吨，黑龙江 8.7 万吨。



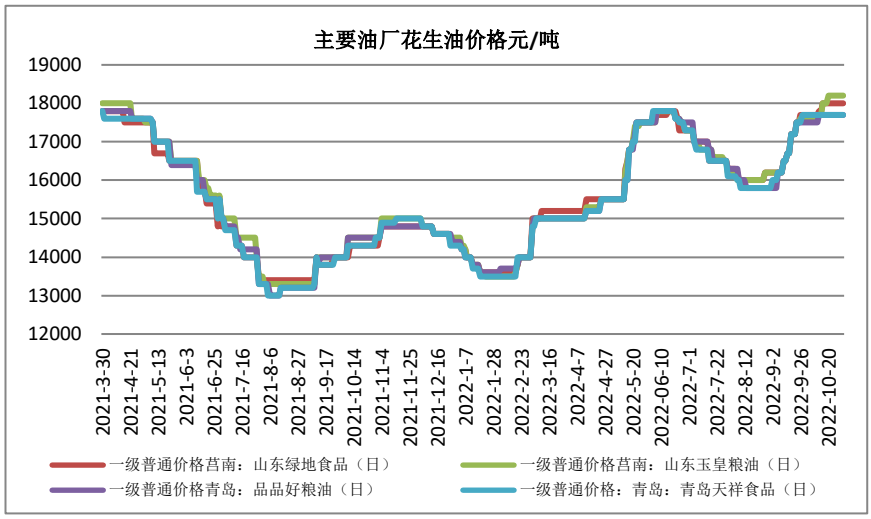
数据来源：上海钢联

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

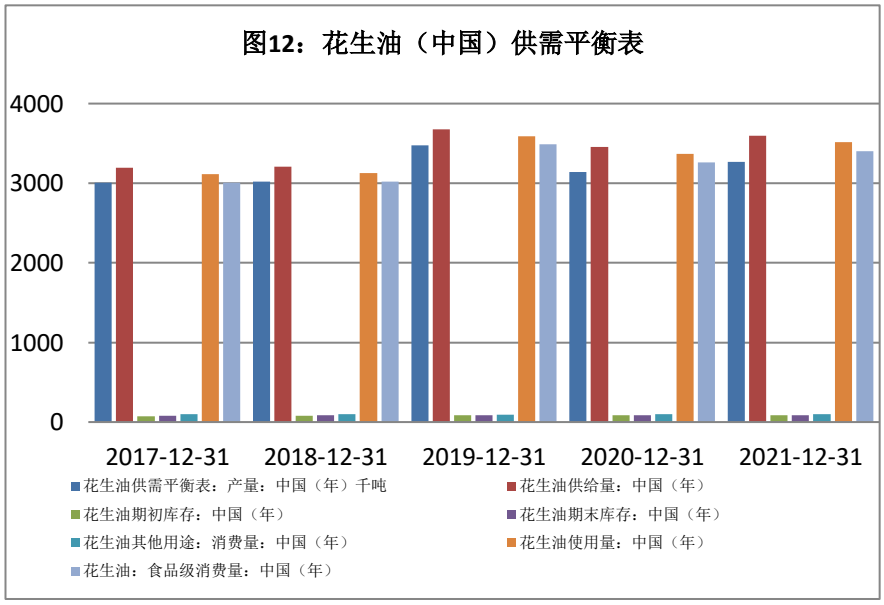
2021 年度中国花生消费量为 1725 万吨，近 5 年统计消费量没有显著变化	 数据来源：上海钢联
2021 年度花生压榨量为 10150 千吨，创新历年新高。	 数据来源：上海钢联

本月花生油价格受到原料刺激价格再次走高，截止到 10 月 31 日，山东地区压榨一级花生油散油月度出厂均价 17900 元/吨，环比抬升 2.23%。



数据来源：上海钢联

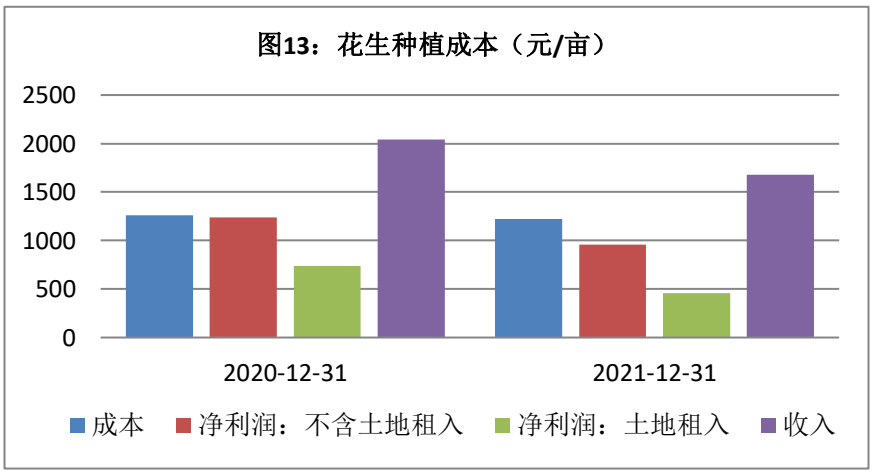
花生油供需平衡表来看，连续三年库存维持在 8.5 万左右，供给量维持在 350 万吨左右



数据来源：上海钢联

四、种植成本情况

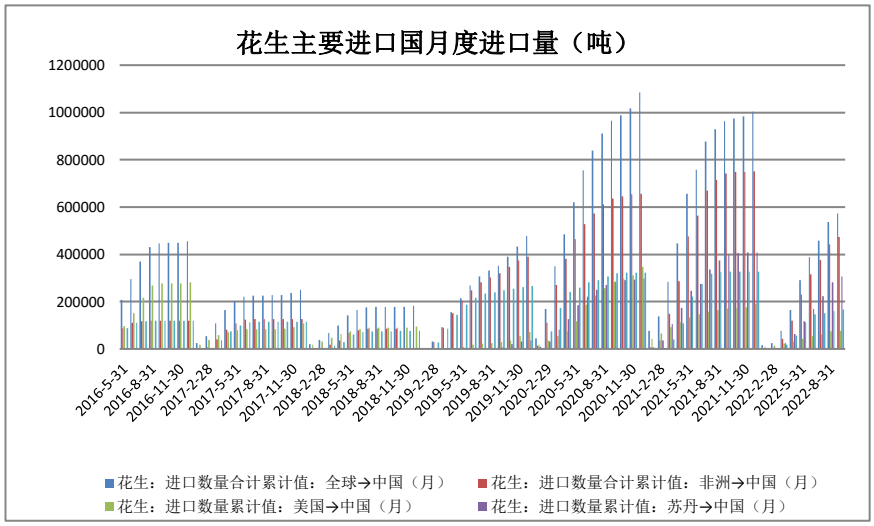
种植成本统计中，每亩地不含地租的成本为 960 元，收获后净收益为 460 元/吨



数据来源：上海钢联

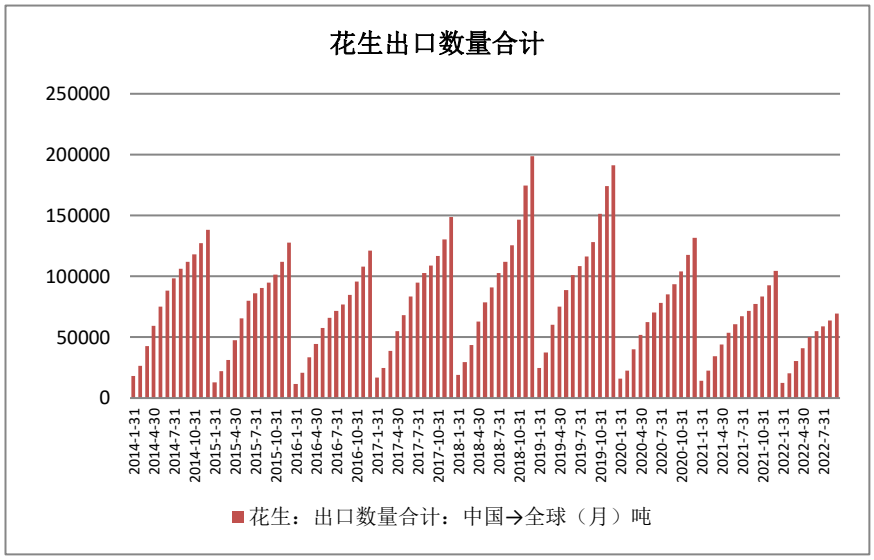
五、花生进出口，花生油进出口情况

进口米方面，进口花生到港量增加，受国内花生行情的影响，进口花生行情偏强运行，进口数据统计中，9 月进累计进口 57.2 万吨。



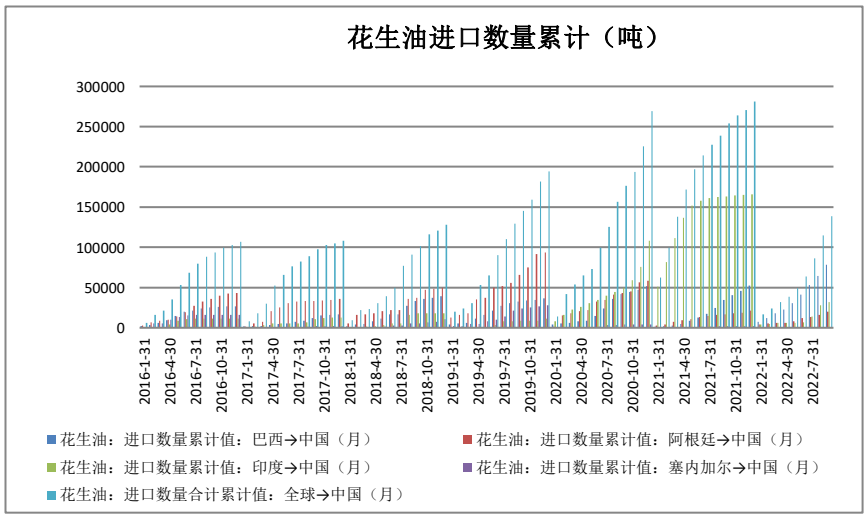
数据来源：上海钢联

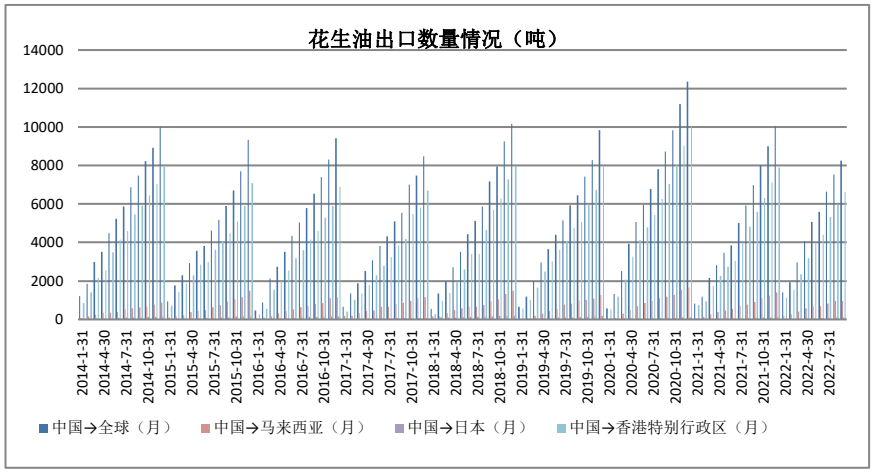
9 月我国出口花生统计 0.6 万吨，累计出口 6.9 万吨。



数据来源：上海钢联

9 月花生油进口统计来看，中国进口累计总计 13.84 万吨，其中累计进口巴西 7.8 万吨，累计进口阿根廷 1.99 万吨，累计进口印度 3.18 万吨。



	数据来源：上海钢联
9 月花生油出口统计来看，中国出口累计总计 8251 吨，其中出口马来西亚 971 吨，出口日本 104 吨，出口香港地区 6621 吨	 数据来源：上海钢联

第六部分 交易策略

单边：

PK2301 合约期货价格升水现货价格，鲁花全面开收，中粮增收托价，花生价格有较强的支撑，短期刺激市场的情绪，盘面价格偏强运行，建议逢低试多，短线操作为主。未来花生粕价格将会影响油厂整体的收购情绪，因此建议若反弹至前高附近，可以轻仓短空。收购价格对花生现货价格形成托底。花生期权已上市，期权可考虑逢低买入虚值看涨期权，同时盘中冲高时卖出更深度虚值期权构建价差期权节省买入成本或平仓。

月差套利：

10 月交割完成，01 和 04 合约当前价差在 200-300，两者价差处于套利无利润区间，如果缩小至 0-100，可空单介入，做统计套利。

期现套利：

现基差持续处于 300-400 左右，买入现货，卖出 01 月合约，去掉持仓以及交割成本，操作意义不大，建议在期现价格高于 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。