花生购销殆尽，价格高位回落

关注重点：

目前大部分东北产区仍处于封控状态，河南产区陆续解封，全国上货量维持低位，农户卖货意愿不强，期望值较高，小贩出车无利，难以形成有效的上货量，贸易商目前多以库存交易为主，终端销量平淡， 局部市场价格行情与产地倒挂，随着部分大中城市管控政策逐步放松，商品消费量缓慢向好，恢复尚需要一定的时间；油厂收购短期由积极转向中性稳健的收购策略；预计行情主要以产地上货量的供应及商品需求之间的博弈，近期僵持盘整小幅震荡调整，关注 12 月中旬商品及种子贸易的预期。

需求端分析：

1、龙大、鲁花减收，部分工厂停收，中粮、益海收购意愿未减，通货米收购价在 9850-10500 之间。

2、食品米市场未有改变，销售不畅销，贸易商观望情绪浓厚，中型食品厂及主流内贸市场库存不多，产地筛选厂贸易商多以流转库存为主。

产地方面：

1、河南白沙通米价格 5.5-5.55 左右，大花生通米 5.4-5.5 左右，目前部分地区剩余货源不多且农户卖货意愿不强，上货量有限，客商观望心理较强，叠加部分地区封控，多数地区交易不多，价格基本维持平稳，部分中间商出货意愿松动，价格有一定可议空间。

2、山东地区通米 5.15-5.25 左右，基层上货有限，临沂地区受油厂影响，通货价格偏弱 5 分左右，其他地区要货的一般，价格无明显变动。

3、辽宁地区 308 通米 5.3-5.4 左右，农户余货不多，叠加部分地区仍处管控状态，上货困难，部分地区可以正常交易，整体交易有限，价格基本稳定。

4、吉林地区四粒红精选果装 5.8-6.0 左右，目前多数地区处于封控状态，交易基本暂停，局部未封控地区少量交易库存为主，走货不快。

市场方面：

终端需求低迷，下游客商拿货不多，市场销量清淡，走货偏慢，部分贸易商根据库存少量备货，交易量不大，多数市场价格平稳。

总的来看，产区上货量维持低位，叠加部分地区出货困难，商贩出车无利，难以形成有效的上货量，中间商报价坚挺，食品厂及市场贸易商利润受限，对高价接受度有限，购销氛围较为清淡。目前多数油厂到货量不多，质量管控较为严格，以质论价，需重点关注商用需求启动情况及各地管控政策对上货量的影响。

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

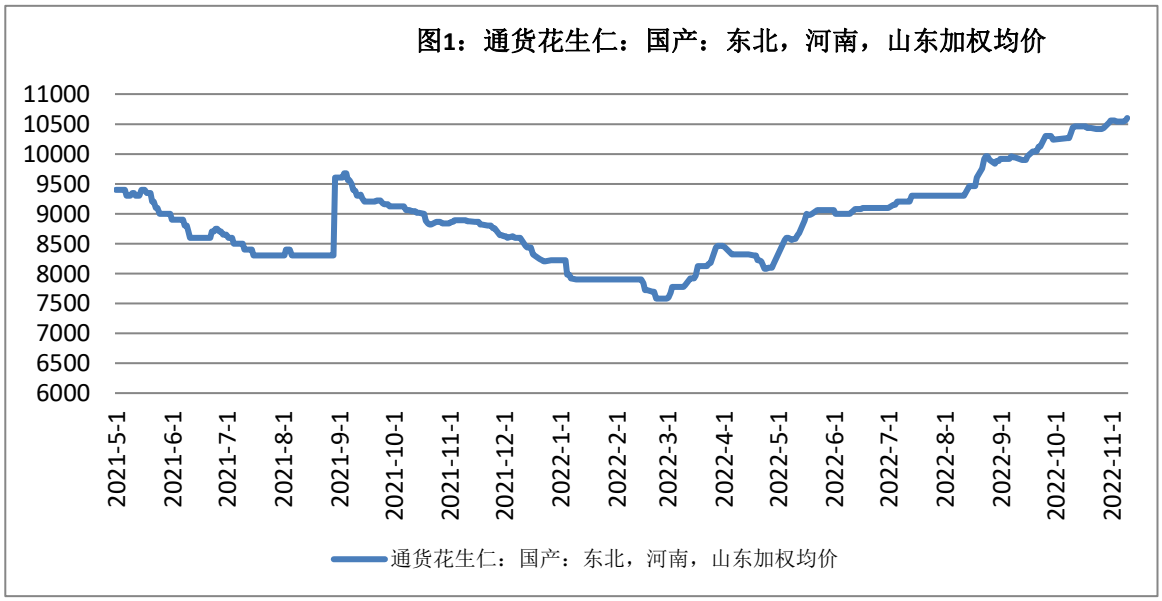
报告完成时间：
2022 年 12 月 3 日

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

TEL:023-89067890

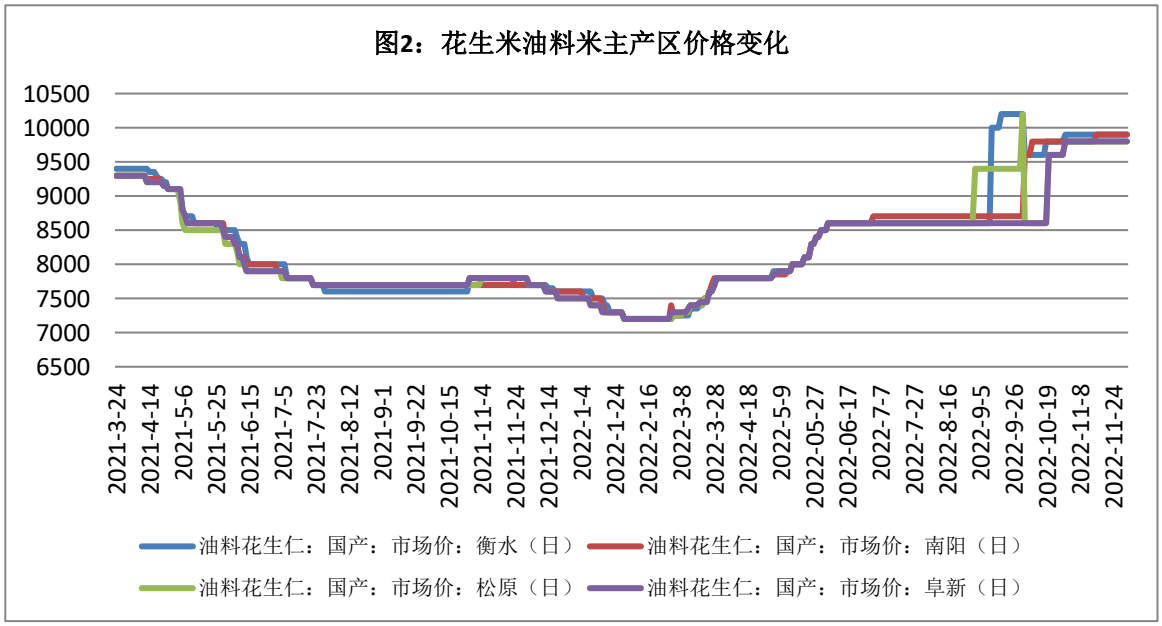
扫描关注华创期货研究
客服热线： 4000236678

一、花生米通货、油料米期货行情价格变化情况：



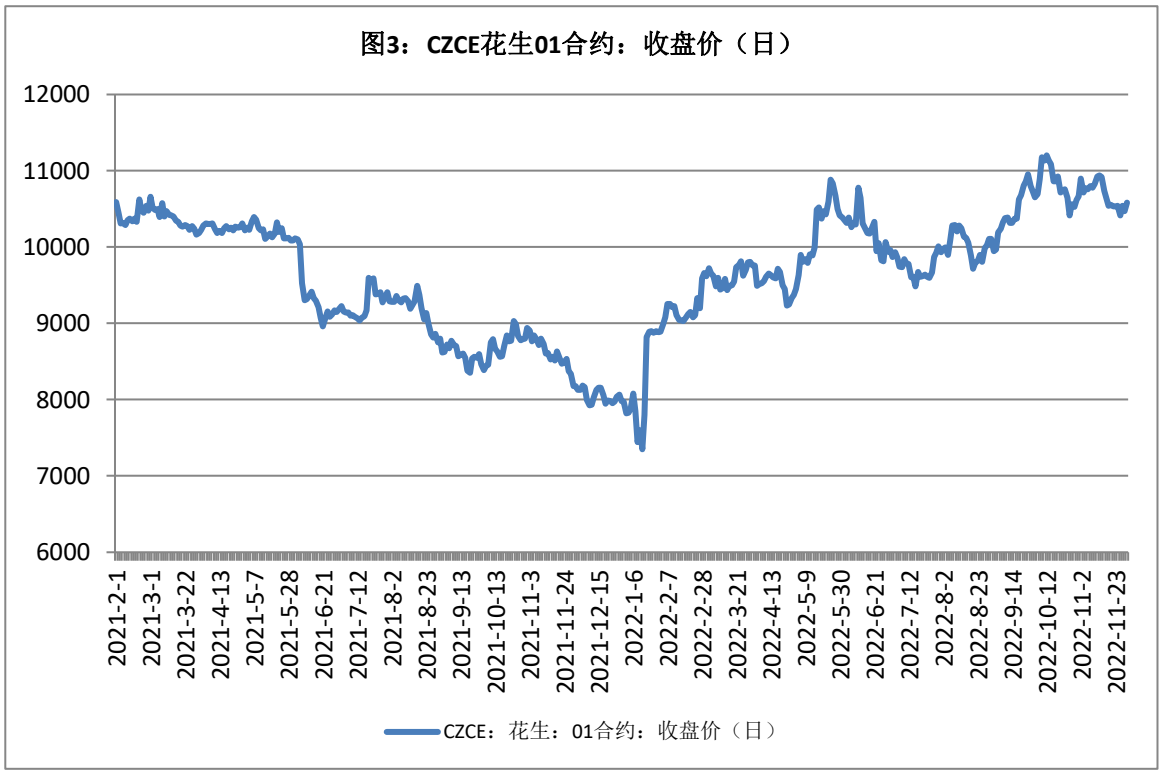
数据来源：上海钢联

辽宁 308 价格环比上月同期上涨 33 元/吨左右，涨幅 0.31%；河北白沙价格环比上月同期上涨 35 元/吨左右，涨幅 0.32%；兴城小日本价格环比上月同期上涨 40 元/吨左右，涨幅 0.38%。



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 10 元/吨左右，涨幅 0.12%；辽宁 308 价格环比上月同期上涨 10 元/吨左右，涨幅 0.11%；河南大花生价格环比上月同期上涨 15 元/吨左右，涨幅 0.17%。

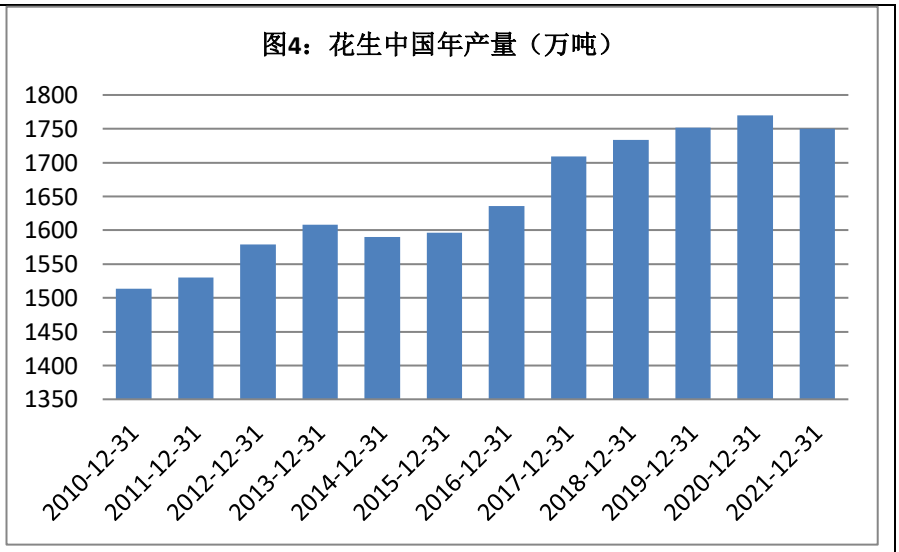


数据来源：上海钢联

11 月份花生期货市场高位震荡，截止 12 月 1 日，花生主力期货 01 月稳中趋降。

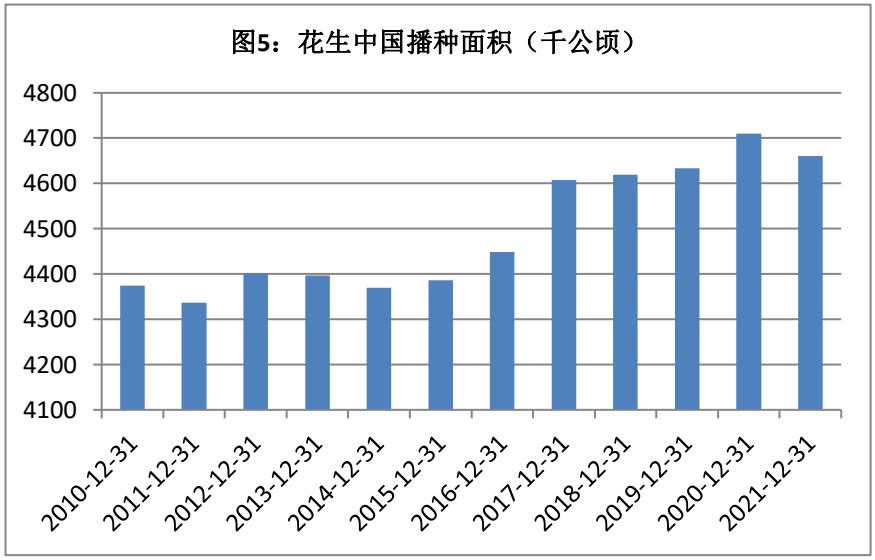
二、花生米产量，播种面积情况：

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。



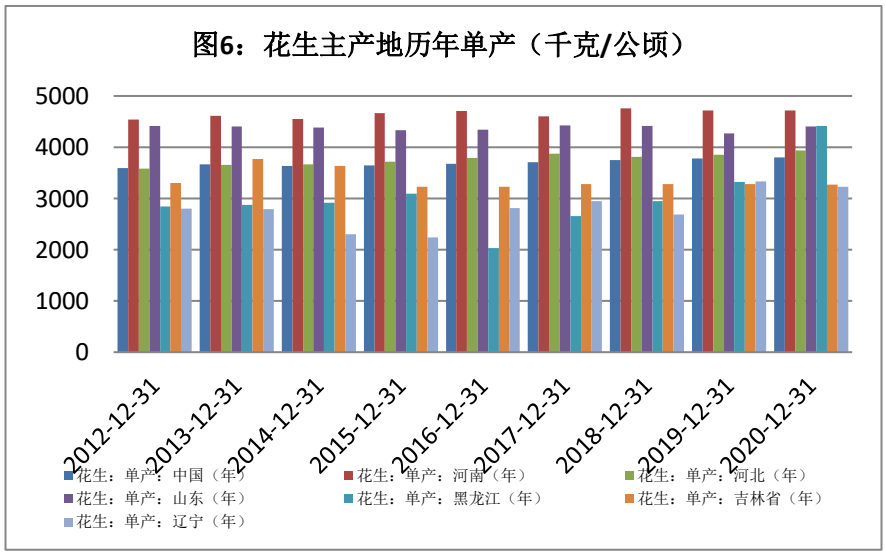
数据来源：上海钢联

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。



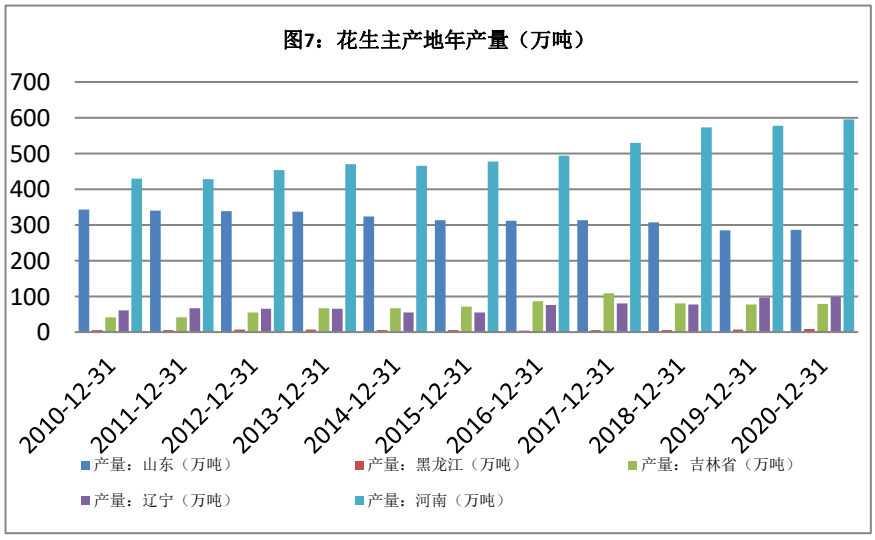
数据来源：上海钢联

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）。



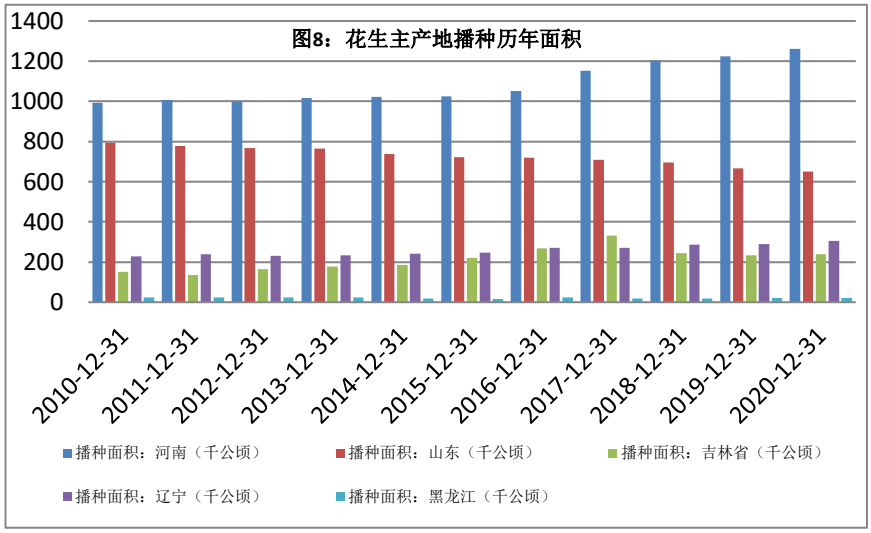
数据来源：上海钢联

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

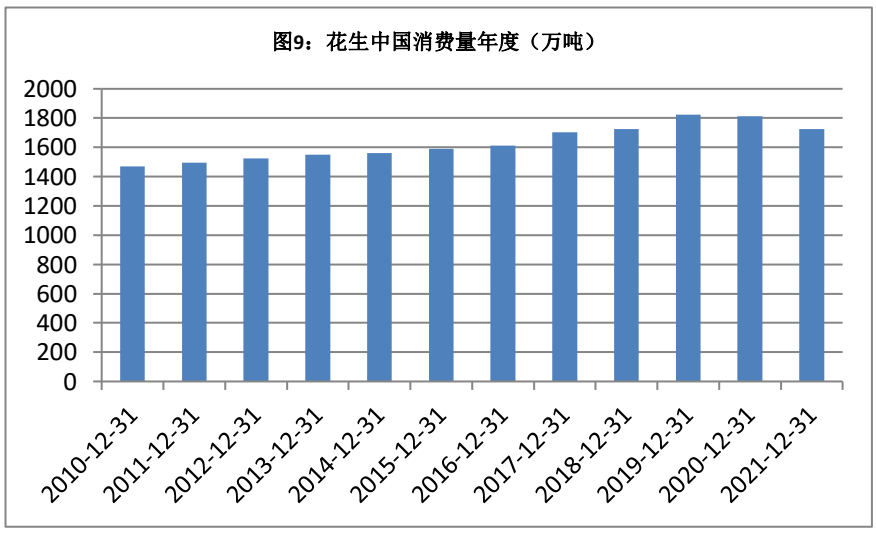
2020 主产地播种面积河南 1261 千公顷，山东 650 千公顷，吉林 239 千公顷，辽宁 306 千公顷，黑龙江 19.76 千公顷。



数据来源：上海钢联

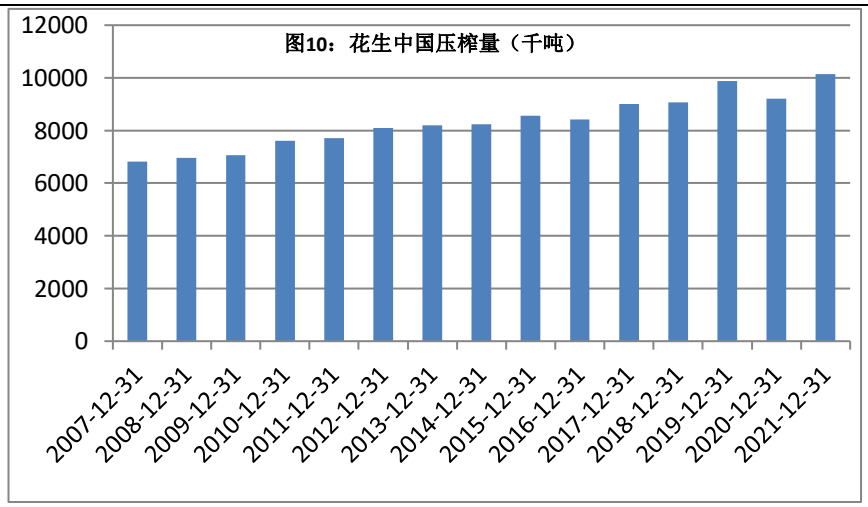
三、花生米消费量，压榨量及花生油情况

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



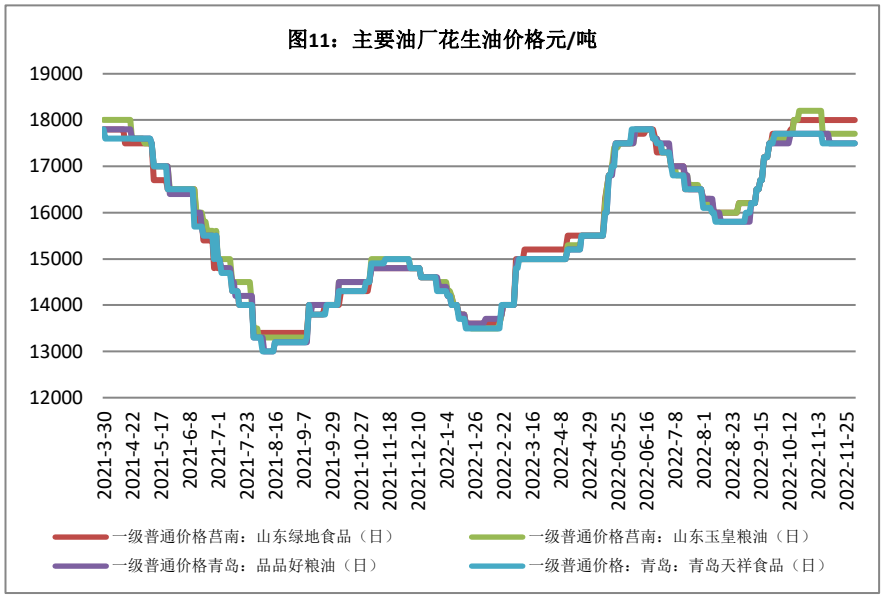
数据来源：上海钢联

2021 年度花生压榨量为 10150 千吨，创新历年新高。



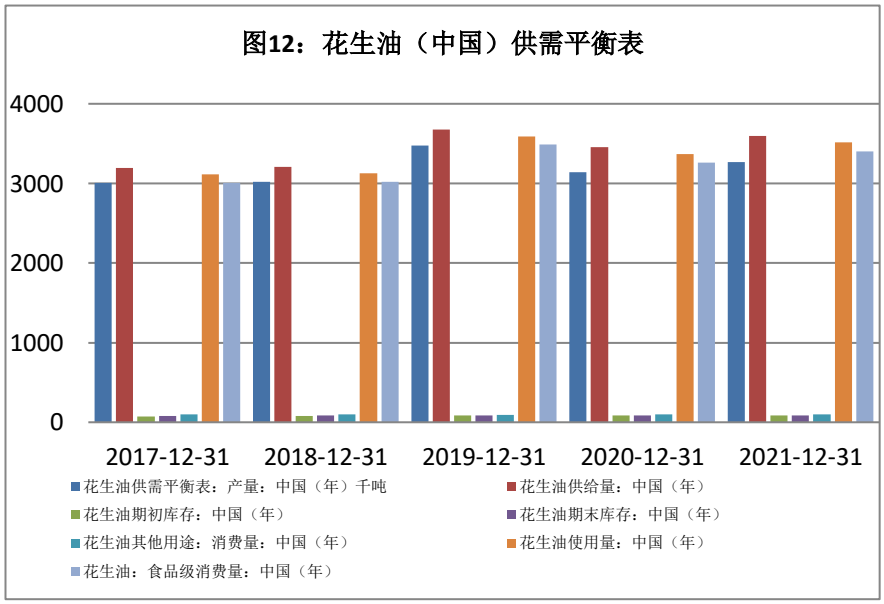
数据来源：上海钢联

本月花生油价格受三大油脂拖累高位回落，截止到 12 月 1 日，山东地区压榨一级花生油散油月度出厂均价 17700 元/吨，环比下跌 1.16%。



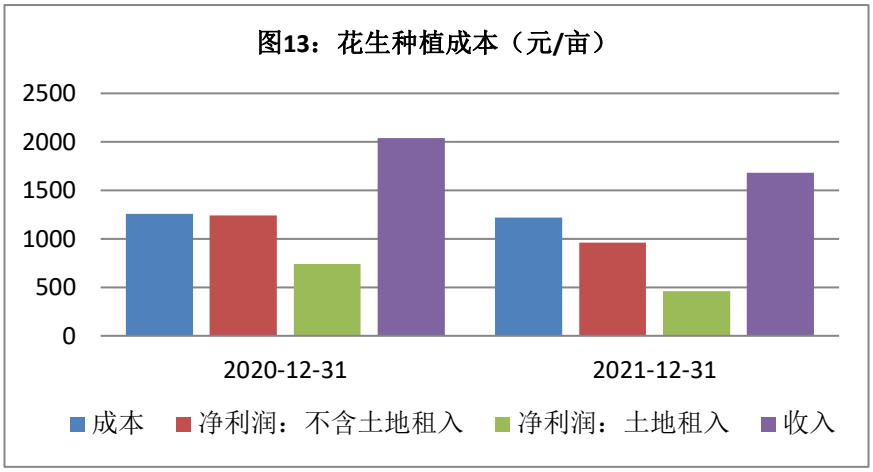
数据来源：上海钢联

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

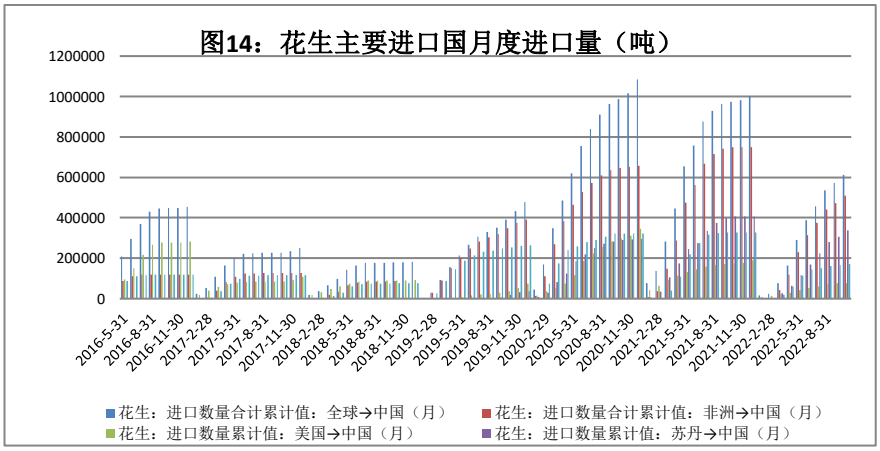
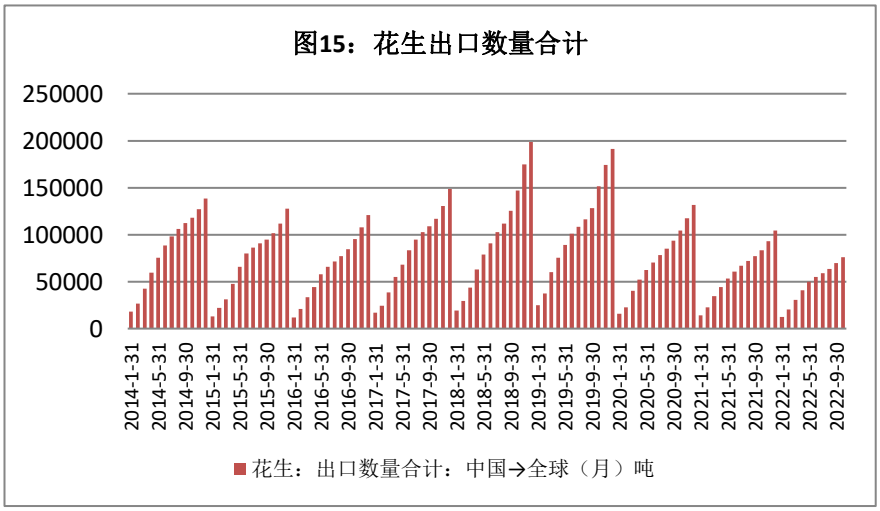


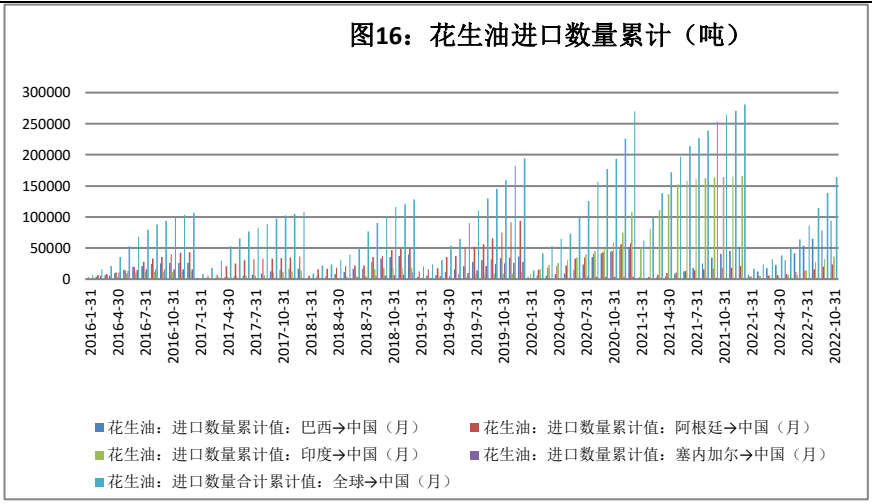
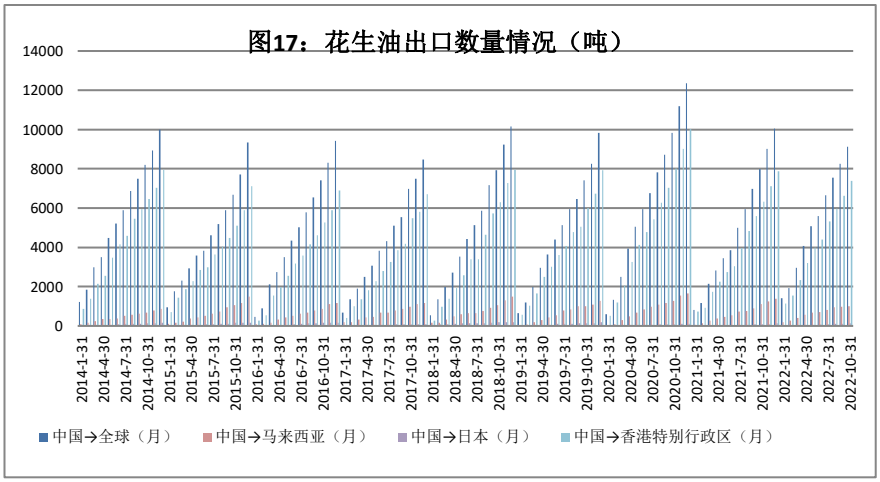
数据来源：上海钢联

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	图13：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，进口花生到港量增加，受国内花生行情的影响，进口花生行情仍然偏强运行，进口数据统计中，10 月累计进口 61.12 万吨。	图14：花生主要进口国月度进口量（吨）  数据来源：上海钢联
10 月我国出口花生统计 0.7 万吨，累计出口 7.6 万吨。	图15：花生出口数量合计  数据来源：上海钢联

10月花生油进口统计来看，中国进口累计总计16.42万吨，其中累计进口巴西9.3万吨，累计进口阿根廷2.3万吨，累计进口印度3.6万吨。	图16：花生油进口数量累计（吨）  数据来源：上海钢联
10月花生油出口统计来看，中国出口累计总计9129吨，其中出口马来西亚992吨，出口日本132吨，出口香港地区7388吨	图17：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：

目前现货表现强于期货，油厂榨利预期回落，由于春节前规模油厂仍处于刚需补库阶段，短期下方主力支撑仍较坚韧，油料仍维持偏强震荡观点。当前盘面深跌后预计继续下行的动力有限，由于今年1月过年，企业或将 12 月提前备货，支撑花生价格。

月差套利：

01和04合约当前价差在倒挂，前高后低，无法实现套利，且两者价差处于套利无利润区间。

期现套利：

现基差持续处于-100至+100左右，期现同步，操作意义不大。

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。