

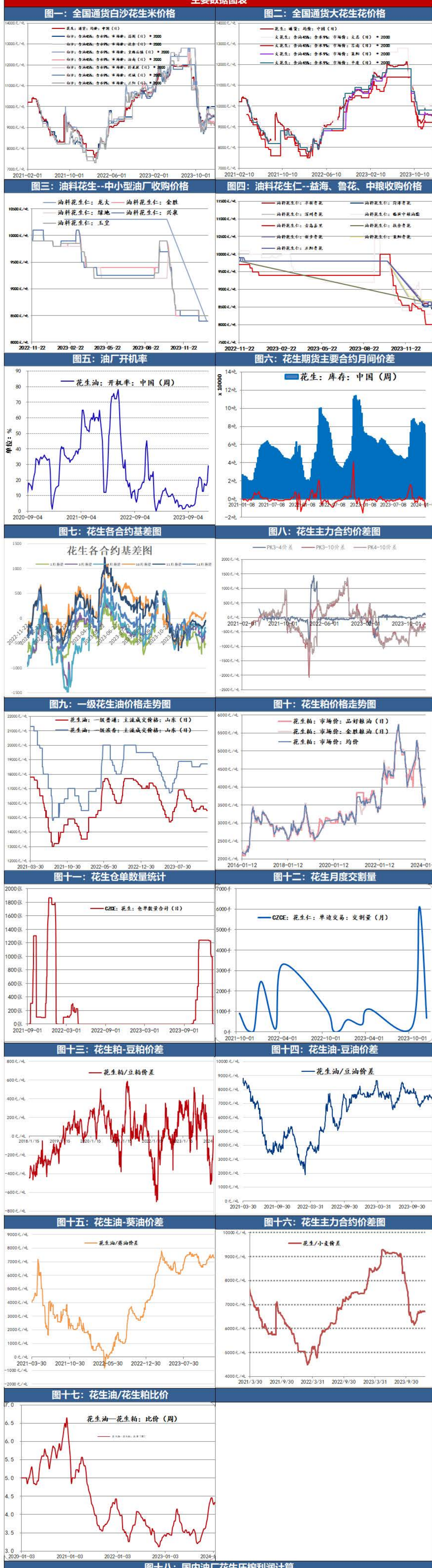
务必阅读下方免责声明

投研中心: 孙连刚 投资咨询号: Z0010869

品种	花生
供应	1、 <b>辽宁地区</b> 花生价格弱势稳定，多数地区上货量不大，市场要货的不多，交易较平淡。 2、 <b>吉林地区</b> 花生价格趋稳调整，百姓惜售及小贩出车意愿低，上货量不大，市场要货的不多，成交以质论价，年前交易逐渐进入收尾阶段。 3、 <b>山东地区</b> 花生价格稳中趋弱运行，本地货源上货量小，市场采购谨慎，交易清淡，购销两淡。 4、 <b>河南白沙</b> 花生价格稳定，局部弱势调整，持货商出货积极性普遍不高，上货量有限，市场要货的不多，主要按需拿货，成交以质论价；河南大花生价格稳定，上货量小，市场交易不多，成交以质论价。 5、 <b>河北地区</b> 花生价格大体稳定，上货量不大，市场要货的不多，主要按需拿货，交易不快。 6、 <b>内贸市场</b> 花生价格稳定，到货量不多，市场终端客户年前备货积极性不高，按需采购为主，销量一般。
需求	截止到1月19日国内花生油样本企业厂家开机率为29.20%，开机率环比上涨（上周18.80%）， <b>同比开机率高</b> （去年同期25.30%）。
库存	截止到1月19日国内抽样油厂花生库存统计72826吨，与上周相比减少8900吨，去年同期79080吨，抽样油厂花生库存 <b>同比偏低</b> ， <b>收购进度偏慢</b> 。
市场信息	2024年1月20日，油厂快讯：莒南玉皇油厂带出油料米收购价格下调200元/吨；市场传闻：新沂、滨州鲁花不签合同，青岛益海1月22号停机。 影响：1、 <b>鲁花油厂</b> 成交严控标准，成交量有限，近期收购政策看，收购意愿不强，支撑作用有限；2、 <b>益海、中粮</b> 及其他中小油厂连续降价，后市预期明显，部分地区价格稍显偏弱；3、 <b>东北地区</b> 农户当前价格出货意愿增强，产区价格走势偏弱。
总结	1、春节为花生油及食品花生需求旺季，为最后一次刚需补库，需求无较明显好转预期，短时间内无较大利多刺激，行情平淡； 2、多数油厂收购政策严格，收购价格下调，现货走势偏弱； 3、当前东北地区走货不到4成，河南地区走货3成左右，市场余货充足； 4、市场对消费降级接受度增加，农户认卖出货好转，但成交仍未有较大起色； 操作建议： 单边： <b>大趋势看空花生后续合约</b> ：反弹空PK403合约，PK404合约看技术寻找入场点位空； 套利：安全套利空间不足，暂无明显机会。 套保：前期3月套保单继续持有；4月合约反弹入市套保。 期权：根据盘面走势，计算盈亏比，寻找合适价位，买入看跌期权。

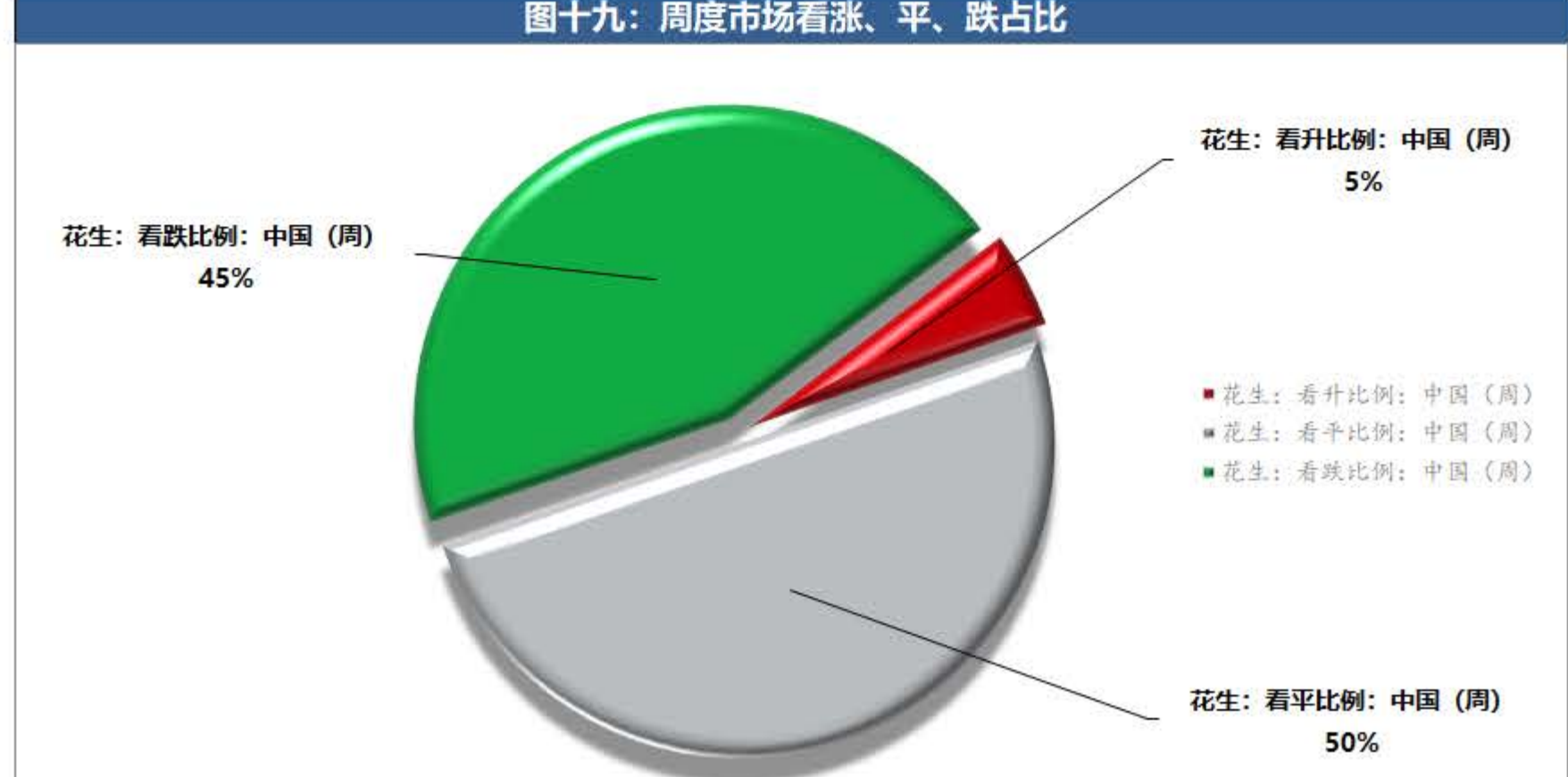
期现数据	类别	本周	上周	涨跌
国内花生米成交均价	全国通货花生米均价	9520	9560	-40
	全国油料花生米均价	8432	8492	-60
国内花生油成交均价	一级普通花生油	15500	15600	-100
	一级浓香花生油	18700	18600	100
国内花生粕成交均价	金胜粮油	3600	4400	-800
	品好粮油	3500	3520	-20
花生油企业开机率	花生油企业开机率	29.20%	18.80%	10.40%
抽样油厂库存	抽样油厂库存	72826	81726	-8900
花生油粕比价	花生油/花生油-油粕比	4.30	4.33	0
花生合约基差	花生3月基差	-272	-480	208
	花生4月基差	-188	-338	150
	花生10月基差	114	-15	129
花生合约价差	花生3-4月价差	84	142	-58
	花生3-10月价差	-234	-176	-58
	花生4-10月价差	-318	-318	0
周度市场心态	花生看涨占比	5.00	20.00	-15%
	花生看平占比	50.00	50.00	0%
	花生看跌占比	45.00	30.00	15%
注册仓单	仓单数量	0	0	0

主要数据图表



鲁花加工成本产值及利润核算				小厂花生加工成本产值及利润核算			
(加工1000公斤油料的固定成本: 含电费、人工、炒料等费用共1000元计)				(加工1000公斤油料的固定成本: 含电费、人工、炒料等费用共1000元计)			
成本(元)	(以加工1000kg为基数, 花生出油率为44%, 出油率)	成本	9723.71	成本(元)	(以加工1000kg为基数, 花生出油率为44%, 出油率)	成本	9635.71
原料成本	1000kg* 8.49 元/kg	8485.71		原料成本	1000kg* 8.49 元/kg	8485.71	
固定成本	1000元	1000		固定成本	1000元	1000	
精炼成本	1000kg*44%*0.2元	88		精炼成本	0元	0	
运费	150元	150		运费	150元	150	
产值(元)	(成品花生油单价为20元/kg, 花生粕单价为5.8元/kg)	产值	10109.50	产值(元)	(成品花生油单价为20元/kg, 花生粕单价为5.8元/kg)	产值	8701.50
出油产值	440kg* 18.7 元/kg	8228.00		出油产值	440kg* 15.5 元/kg	6820.00	
出粕产值	530kg* 3.55 元/kg	1881.50		出粕产值	530kg* 3.55 元/kg	1881.50	
花生米价格	8486	成本	9723.71	花生米价格	8486	成本	9635.714
固定成本	1000	出油	8228.00	固定成本	1000	出油	6820
精炼成本	88	出粕	1881.50	精炼成本	0	出粕	1881.5
运费	150	收入	10109.50	运费	150	收入	8701.5
出油	440	利润	385.79	出油	440	利润	-934.21
出粕	530			出粕	530		
花生油	18700			花生油	15500		
花生粕	3550			花生粕	3550		
期货升水				期货升水			
压榨盈利点对应现货价格 (低于此价格)				压榨盈利点对应现货价格 (低于此价格)			
8871.5				7551.5			

图十九: 周度市场看涨、平、跌占比



资料来源: 钢联、wind、市场公开信息, 江海汇鑫期货整理

免责声明: 本报告的信息均来源于公开资料, 我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证, 也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变化。我们力求报告内容的客观、公正, 但报告中的任何观点、结论和建议仅供参考, 不构成操作建议, 投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关, 由投资者自行承担结果。