

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、 辽宁地区 价格稳定，个别地区稳中偏弱，基层上货量不大，市场要货不多，交易平淡。 2、 吉林地区 价格稍显弱势，部分地区价格稳定，实际成交较乱，以质论价，基层上货量有限，市场采购商拿货谨慎，购销氛围偏淡。 3、 山东地区 价格基本稳定，农户出货意愿不高，上货量不大，市场购销主体相持观望，交易氛围偏淡。 4、 河南白沙 白沙产区价格大体稳定，个别地区弱势调整，基层上货量小，市场拿货积极性降低，按需拿货为主，走货不快，成交以质论价；河南大花生价格基本稳定，上货量小，市场交易一般，成交以质论价。 5、 河北地区 价格基本稳定，农户挺价，上货量不大，市场要货的一般。 6、 内贸市场 价格大体稳定，到货量偏小，市场销量一般。
需求	截止到12月22日国内花生油样本企业厂家开机率为17.9%，开机率环比增加（上周12.70%）， 同比开机率低 （去年同期23.30%）。
库存	截止到12月22日国内抽样油厂花生库存统计83676吨，与上周相比去库400吨，去年同期102650吨，抽样油厂花生库存 同比偏低，收购进度偏慢 。
市场信息	12.20，油厂快讯：阜新/扶余鲁花合同价格：8800元，正阳鲁花计划12月22日开秤收购；12.22，油厂快讯：费县中粮大榨米价格下调200至8500，小榨米价格下调200至9000，质量标准 and 论价办法不变； 影响：1、阜新鲁花和扶余鲁花油厂成交远未达到心理预期，严控地区，成交价格不理想，支撑作用有限；2、中粮油厂降价，市场心态普遍趋于谨慎，部分地区价格稍显偏弱。
总结	1、元旦和春节是花生油和花生加工食品的消费旺季，贸易商多数观望，情绪上支撑价格； 2、油厂收购政策未达市场预期，市场支撑有限，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、苏伊士运河航运紧张局势缓解，盘面情绪炒作影响减小； 操作建议： 单边： 大趋势看空花生后续合约，短期看油厂收购政策 ：反弹空PK403合约，PK404合约看技术寻找入场点位空；短期下方空间有限 套利：安全套利空间不足，暂无明显机会。 套保：当前1月合约可根据各自仓单成本，入市套保；3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。

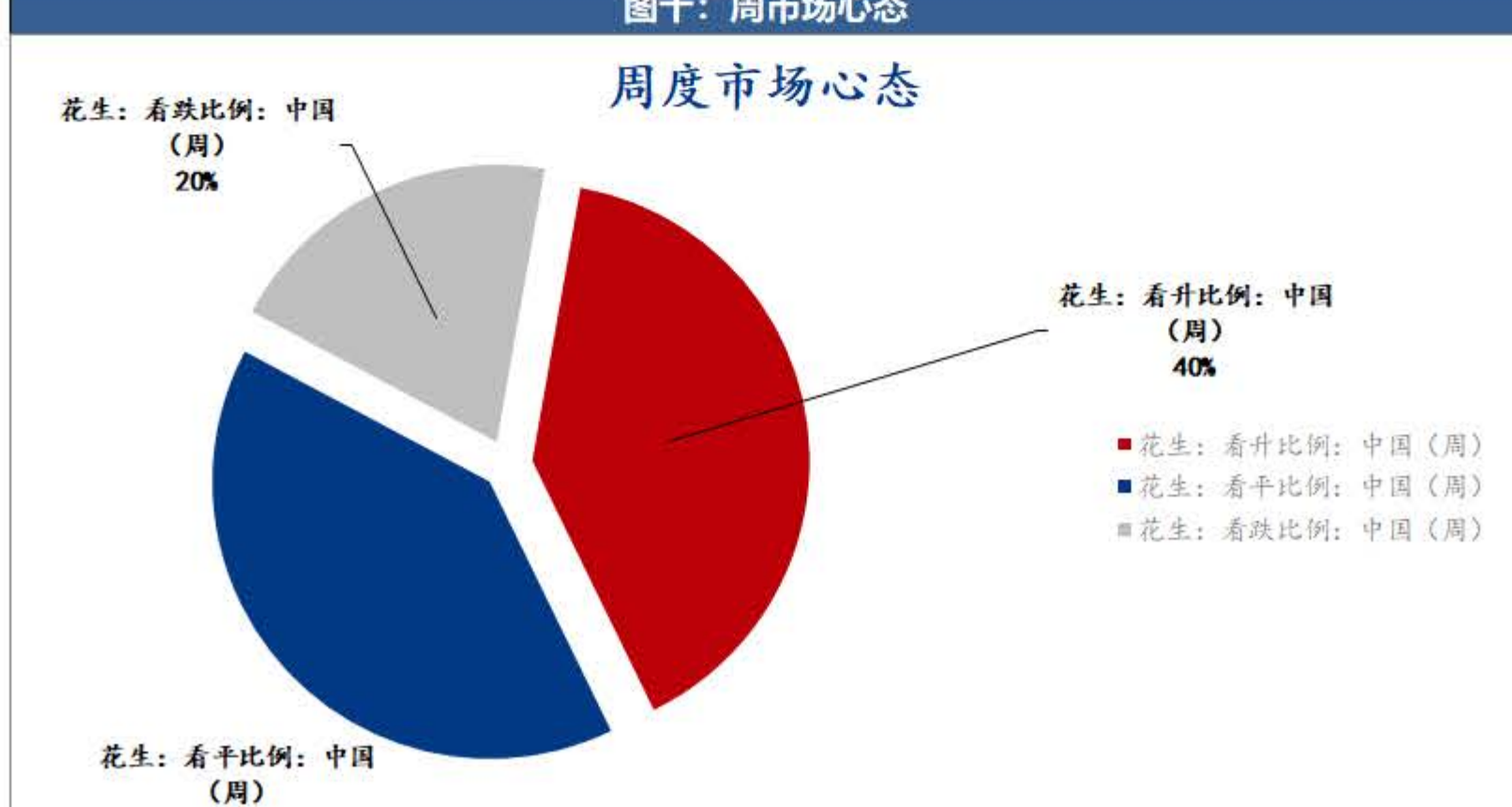
期现数据	类别	本周	上周	涨跌
花生米通货均价	山东花生米通货均价	9200	9200	0
	辽宁花生米通货均价	10000	10000	0
	吉林花生米通货均价	10000	9900	100
	河南花生米通货均价	9600	9700	-100
国内花生米成交均价	全国通货花生米均价	9640	9620	20
	全国油料花生米均价	9622	9644	-22
国内花生油成交均价	一级普通花生油	15800	15800	0
	一级浓香花生油	18700	18700	0
花生粕报价	山东鲁花	停报	停报	
	莱阳鲁花	停报	停报	
	金胜粮油	3600	3550	50
	品好粮油	3500	3450	50
	山东鲁花(深圳)	停报	停报	
花生油企业开机率	花生油企业开机率	17.90%	12.70%	5.20%
注册仓单	仓单数量	1240	1240	0

主要数据图表



图九：国内油厂花生压榨利润计算

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%，出粕率53%，3%水，精炼1kg油成本按0.2元计)			成本(元)	(以加工1000kg为基数，花生出油率为44%，出粕率53%，3%水，精炼1kg油成本按0.2元计)		
原料成本	1000kg*8.62元/kg	8622	9860	原料成本	1000kg*8.62元/kg	8622	9772
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	1000kg*44%*0.2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，出油率44%出粕率53%)			产值(元)	(成品花生油单价为20元/kg，出油率44%出粕率53%)		
出油产值	440kg*18.50元/kg	8228	10083	出油产值	440kg*18.50元/kg	6952	8807
出粕产值	530kg*3.50元/kg	1855		出粕产值	530kg*3.50元/kg	1855	
花生米价格	8622	成本	9856	花生米价格	8622	成本	9772
固定成本	1000	出油	8228	固定成本	1000	出油	6952
精炼成本	84	出粕	1855	精炼成本	0	出粕	1855
运费	150	收入	10083	运费	150	收入	8807
出油	440	利润	227	出油	440	利润	-965
出粕	530			出粕	530		
花生油	18700			花生油	15800		
花生粕	3500			花生粕	3500		
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)			
8849				7657			



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。