

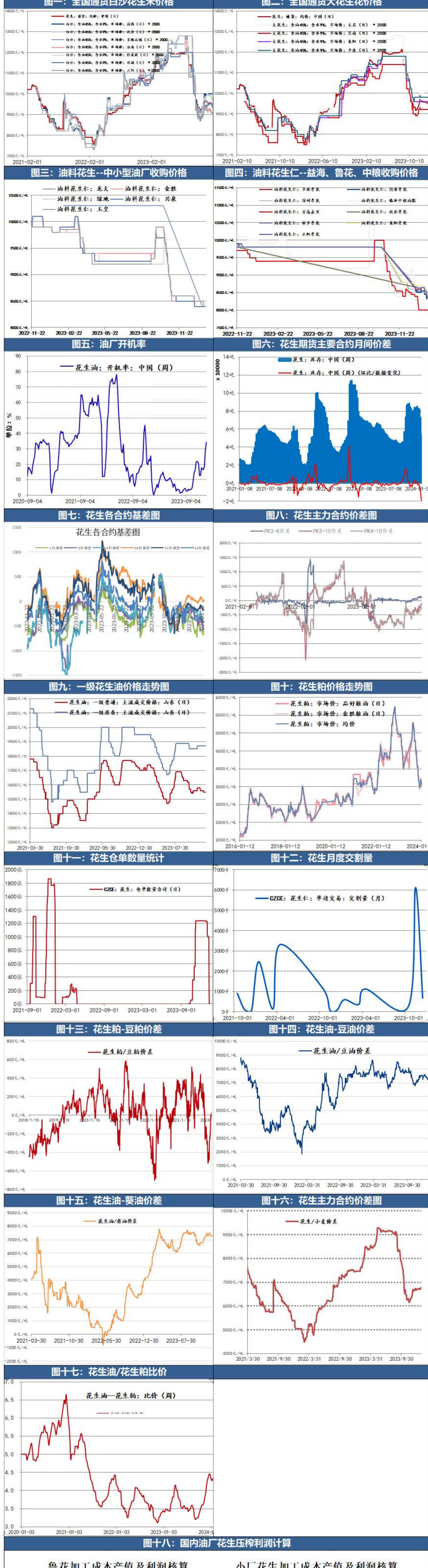
务必阅读下方免责声明

投研中心: 孙连刚 投资咨询号: Z0010869

品种	花生
供应	1、 辽宁地区 花生价格基本稳定，多数地区通货收购基本停止，上货量不大，市场加工商停工歇业现象普遍，缓慢消耗库存为主，市场购销收尾氛围浓厚。 2、 吉林地区 花生价格稳定，农户卖货意愿不强，上货量不大，多数加工厂已停工歇业，购销清淡，少量成交以质论价。 3、 山东地区 花生价格基本稳定，年前收购进入尾声，上货量小，市场要货的不多，走货偏淡，成交以出货心态及质量论价。 4、 河南白沙 花生价格基本稳定，上货量不大，仅少部分商贩少量交易库存，市场交易不快，成交以质论价，年前购销逐渐进入尾声；河南大花生价格稳定，上货量不多，市场交易不多，成交以质论价。 5、 河北地区 花生价格稳定，基层零星上货量，年前备货基本结束，交易不多。 6、 内贸市场 销量维持一般，贸易商库存不大，到货量减少，花生价格稳定。
需求	截止到1月26日国内花生油样本企业厂家开机率为34.40%，开机率环比上涨（上周29.20%）， 同比开机率高 （去年同期0%）。
库存	截止到1月26日国内抽样油厂花生库存统计53826吨，与上周相比减少19000吨，去年同期71980吨，抽样油厂花生库存 同比偏低 ， 收购进度偏慢 。
市场信息	2024年1月29日，兴泉油厂今日停收；已停收企业：襄阳鲁花、新沂鲁花、走陶鲁花、莱阳鲁花、正阳鲁花、石家庄益海、盘锦益海、尧州益海。 影响： 年前花生市场交易时间已不足两周，各购销主体已经开始有陆续停收歇业的，购销氛围较为清淡，油厂也将陆续停机停收，花生行情整体表现稳中偏显弱势。
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、各购销主体已经开始有陆续停收歇业的，购销氛围较为清淡，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，农户认卖出好货，但成交仍未有较大起色，市场购销收尾氛围浓厚； 操作建议： 单边： 大趋势看空花生后续合约 ；反弹空PK403合约，PK404合约看技术寻找入场点位空（03注意交割炒作）； 套利：安全套利空间不足，暂无明显机会。 套保：4月合约反转入市套保。 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。

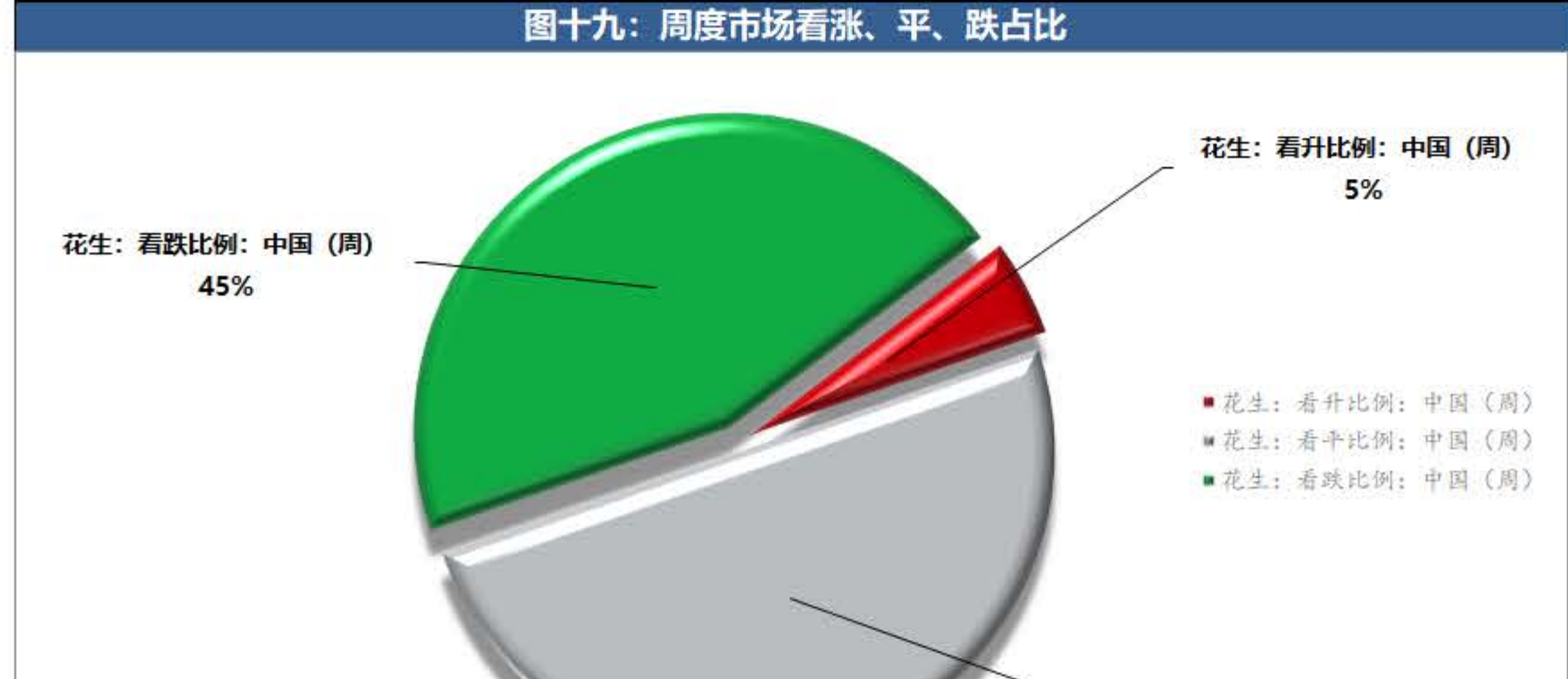
期现数据	类别	本周	上周	涨跌
国内花生米成交均价	全国通货花生米均价	9500	9520	-20
	全国油料花生米均价	8357	8432	-75
国内花生油成交均价	一级普通花生油	15500	15500	0
	一级浓香花生油	18700	18700	0
国内花生粕成交均价	金胜粮油	3650	4380	-730
	品好粮油	3480	3450	30
花生油企业开机率	花生油企业开机率	34.40%	29.20%	5.20%
抽样油厂库存	抽样油厂库存	53826	72826	-19000
花生油粕比价	花生油/花生粕-油粕比	4.30	4.30	0
花生合约基差	花生3月基差	-555	-326	-229
	花生4月基差	-413	-242	-171
	花生10月基差	25	93	-68
花生合约价差	花生3-4月价差	142	84	58
	花生3-10月价差	-106	-234	128
	花生4-10月价差	-248	-318	70
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)			成本(元)	(以加工1000kg为基数, 花生出油率为44%, 出)		
原料成本	1000kg* 8.36 元/kg	8357.14	9595.14	原料成本	1000kg* 8.36 元/kg	8357.14	9507.14
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)			产值(元)	(成品花生油单价为20元/kg, 花生粕单价为)		
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* 3.565 元/kg	1889.45	10117.45	出粕产值	530kg* 3.565 元/kg	1889.45	8709.45
花生米价格	8357	成本	9595.14	花生米价格	8357	成本	9507.143
固定成本	1000	出油	8228.00	固定成本	1000	出油	6820
精炼成本	88	出粕	1889.45	精炼成本	0	出粕	1889.45
运费	150	收入	10117.45	运费	150	收入	8709.45
出油	440	利润	522.31	出油	440	利润	-797.69
出粕	530			出粕	530		
花生油	18700			花生油	15500		
花生粕	3565			花生粕	3565		
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)			
8879.45				7559.45			

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。