

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 **日评**

花生

1、青岛益海嘉里大线米下调50至8500，质量不变，已签合同请控制到货质量（酸、杂、筛下等），油厂下调收购指标，释放利空收购意向，利空现货；

2、元旦和春节是花生油和花生加工食品的消费旺季，油厂需求及市场情支撑现货价格，压缩下方空间；

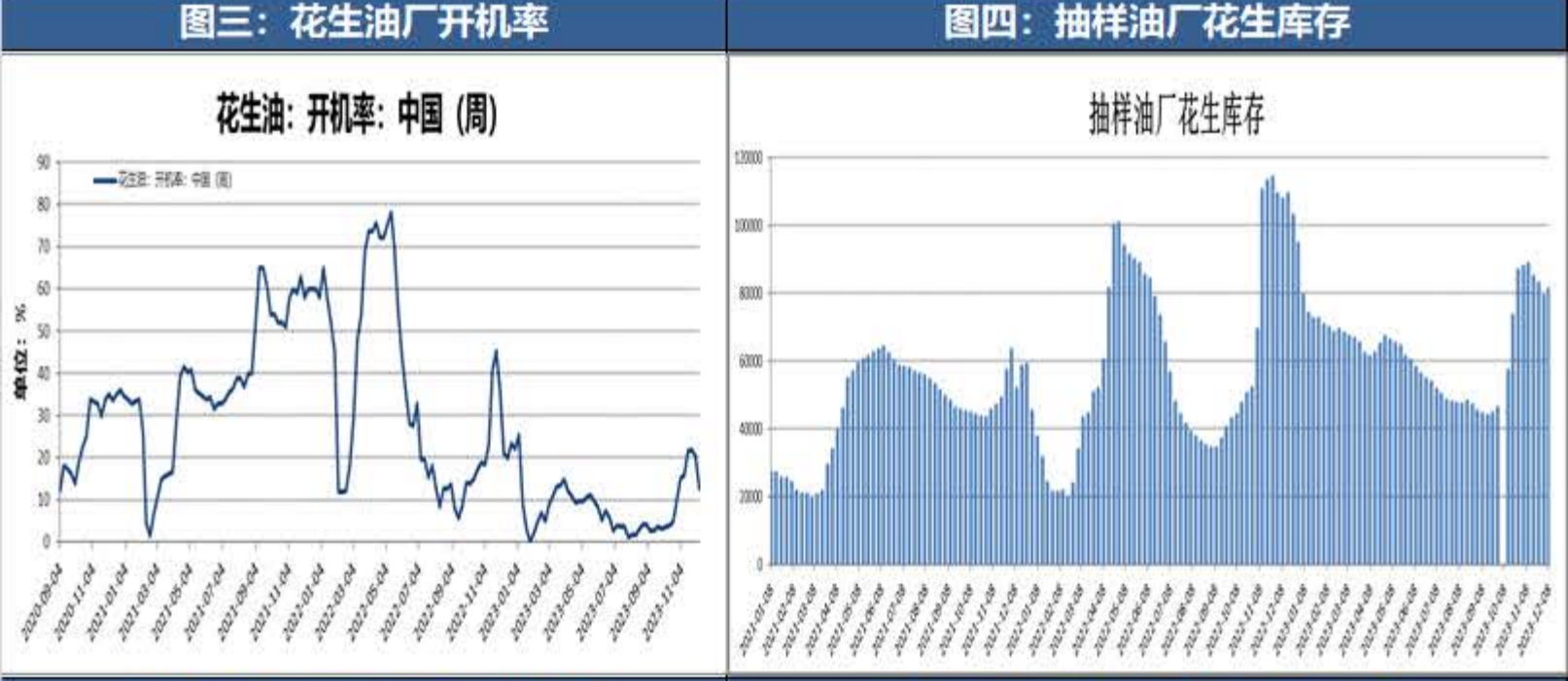
2、现货行情转弱，国内大部分地区雨雪天气，影响物流交付，短时间影响出货成交；

总结：市场供给宽松，市场整体氛围偏空；春节旺季备货即将启动，短期物流受阻，情绪上支撑现货价格，实际成交量不大；期货盘面处于寻顶阶段，后市谨慎看空。

操作建议：大趋势看空花生后续合约：空PK403合约，PK404合约反弹空。套利暂无明显机会。

期现数据	项目: 花生	数据 (元/吨)
现货价格	全国通货花生米均价	9600
	全国油料花生米均价	8620
	一级浓香花生油价格	18700
	一级普通花生油价格	15800
	花生粕市场均价	3550
期货价格	2401合约收盘价格	8908
	2404合约收盘价格	8700
	2410合约收盘价格	9202
基差	1月合约基差	-291
	4月合约基差	-83
	10月合约基差	-585
价差	1-4月价差	208
	4-10月价差	-502
	1-10月价差	-294
注册仓单	仓单数量	1240

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	8620	9858	原料成本	1000kg*8.62元/kg	8620	9770
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, 花生粕单价为5.8元/kg, 出油率44%出粕率53%)				产值 (元) (成品花生油单价为20元/kg, 花生粕单价为5.8元/kg, 出油率44%出粕率53%)			
出油产值	440kg*18.50元/kg	8228	10109.5	出油产值	440kg*15.80元/kg	6864	8745.5
出粕产值	530kg*3.55元/kg	1881.5		出粕产值	530kg*3.55元/kg	1881.5	
花生米价格	8620	成本	9854	花生米价格	8620	成本	9770
固定成本	1000	出油	8228	固定成本	1000	出油	6864
精炼成本	84	出粕	1881.5	精炼成本	0	出粕	1881.5
运费	150	收入	10109.5	运费	150	收入	8745.5
出油	440	利润	255.5	出油	440	利润	-1024.5
出粕	530			出粕	530		
花生油	18700			花生油	15600		
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)			
8875.5				7595.5			

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。