

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

1、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；
2、青岛益海嘉里今日停机，花生行情整体走势偏弱；
3、进口米陆续到港，受红海航运影响，到港量略偏少，黄岛港苏丹进口精米(新花生米)报价约9400-9500元/吨左右，零星到港，议价成交；
4、当前市场余货充足，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，盘面暂无仓单，外盘席位仍有较大持仓，其减仓或引发市场波动，3月份空头炒作并博弈，预计年前行情难有较大突破性行情；

总结：春节备货即将结束，需求释放空间有限，东北地区余货6成，河南地区余货5成，货量充足，进口米陆续到港，增加国内供应，中长期花生价格承压。短期内，盘面反弹后走弱，大趋势后市持续看空。

操作建议：

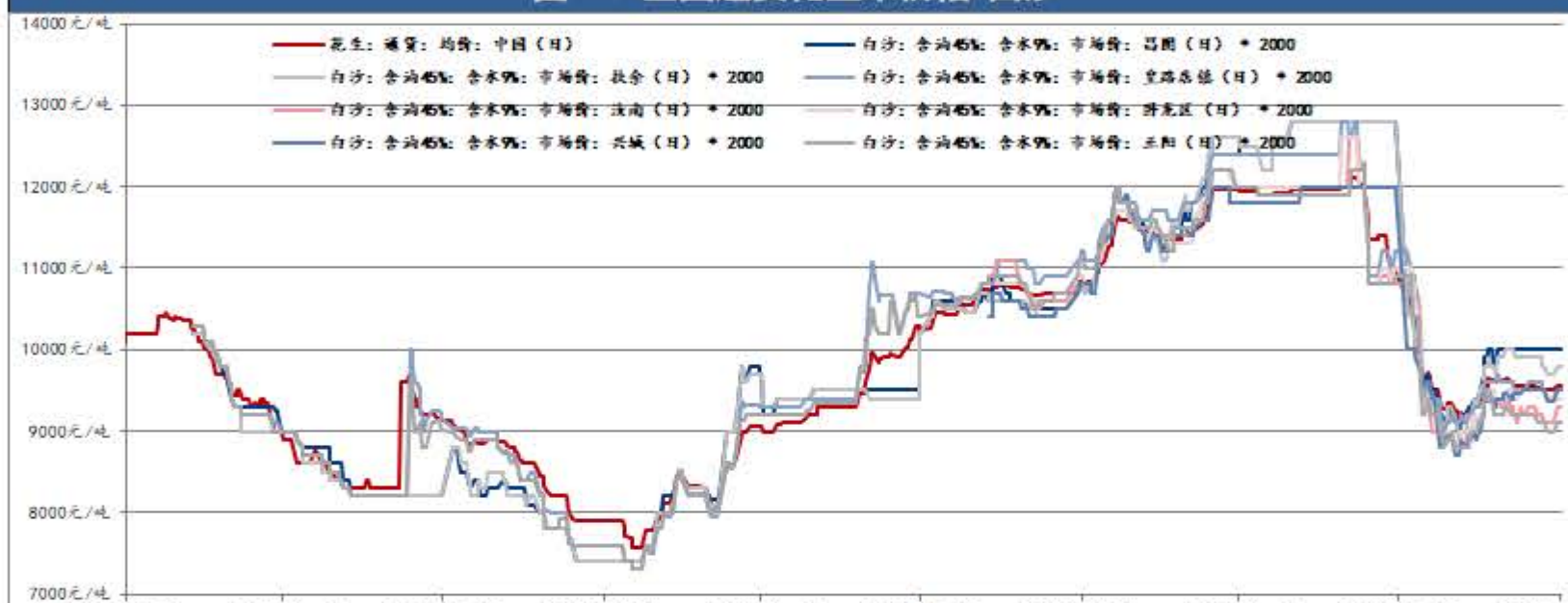
单边：大趋势看空花生后市，短期盘面震荡调整，8900+PK03/04空单继续持有（短期内或炒作03交割，进口米进口量偏少，盘面纠结）；
套利、套保：安全空间不足，暂时观望。

期权：买入PK403P8900，最大亏损：63.5元/手。

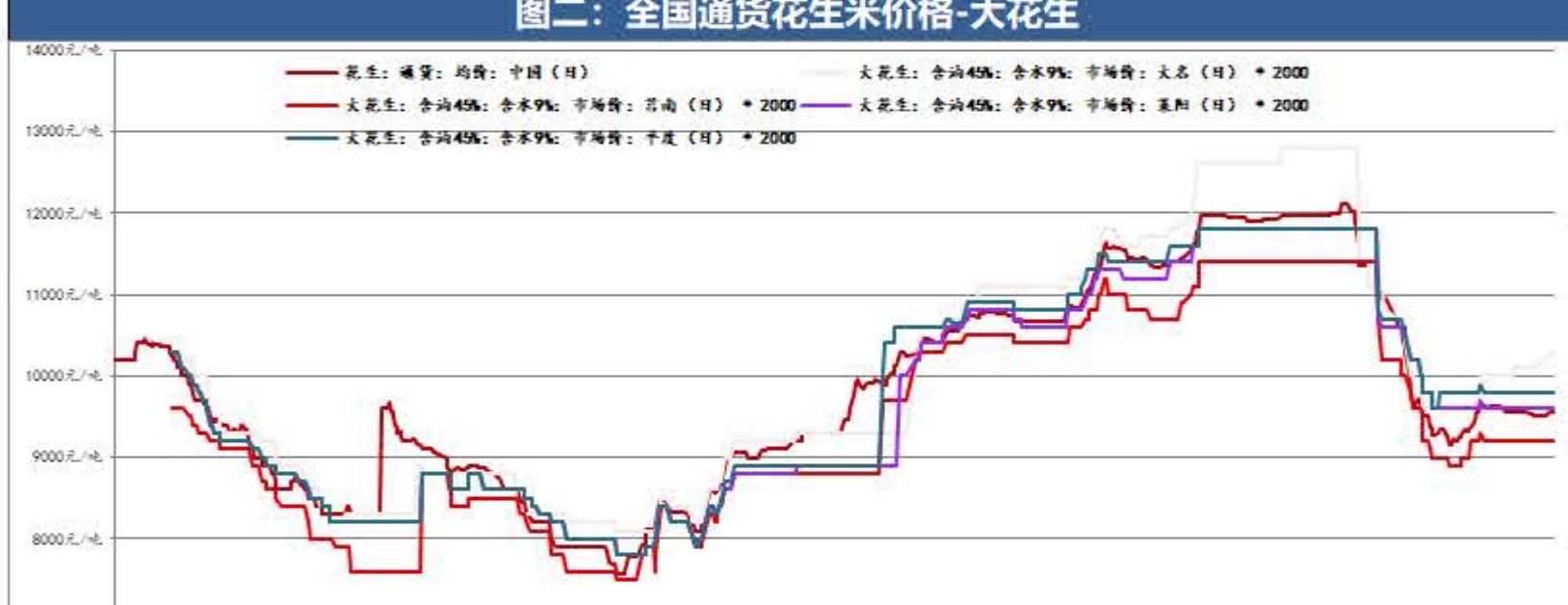
期现数据	项目：花生	数据（元/吨）
现货价格	全国通货花生米均价	9560
	全国油料花生米均价	8357
	一级浓香花生油价格	18700
	一级普通花生油价格	15500
期货价格	花生粕市场均价	3565
	2403合约收盘价格	8846
	2404合约收盘价格	8714
基差	2410合约收盘价格	8768
	3月合约基差	-489
	4月合约基差	-357
价差	10月合约基差	-411
	3-4月价差	132
	3-10月价差	78
注册仓单	4-10月价差	-54
	仓单数量	0

主要数据图表

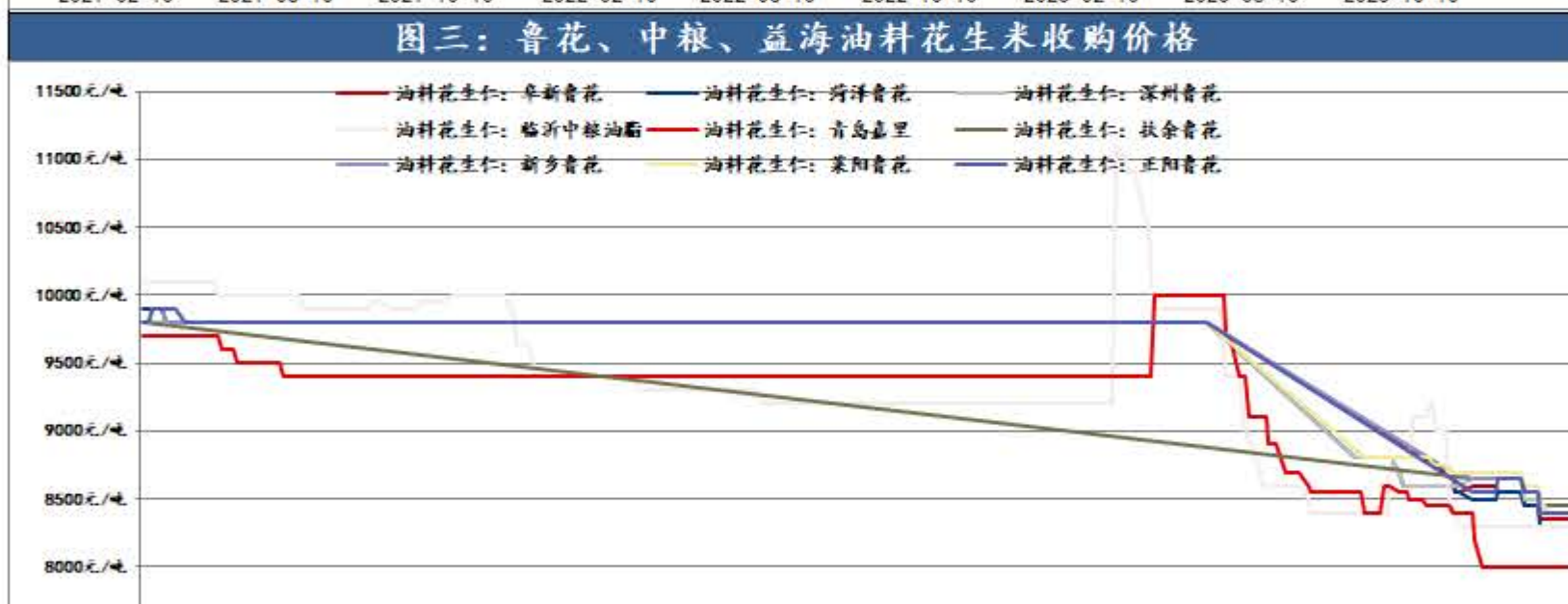
图一：全国通货花生米价格-白沙



图二：全国通货花生米价格-大花生



图三：鲁花、中粮、益海油料花生米收购价格



图四：中小型油厂油料花生米收购价格



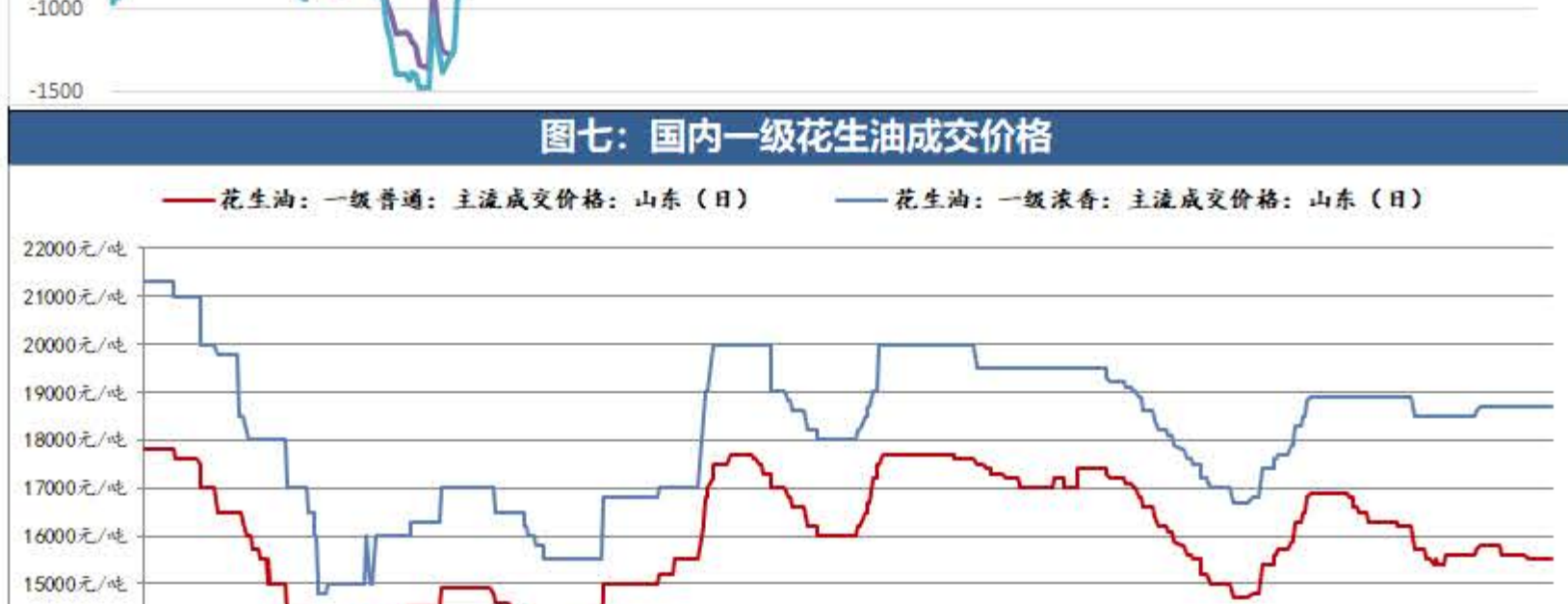
图五：花生期货主要合约价差



图六：花生各合约基差



图七：国内一级花生油成交价格



图八：国内花生粕市场价格



图九：花生粕/豆粕价差



图十：花生油/豆油价差



图十一：花生油/葵油价差



图十二：花生通货均价-小麦均价



图十三：花生油/花生粕-油粕比



图十三：注册仓单数量



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。