

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> 花生价格大体稳定挺价心理仍存，上货量不大，市场高价拿货谨慎，交易平淡，以质论价。 2、 <b>吉林地区</b> 花生行情弱势，报价暂无明显波动，整体上货量不大，市场走货偏缓，交易平淡。 3、 <b>山东地区</b> 花生价格基本稳定，局部略显弱势，农户惜售，市场观望心理明显，要货的不多，购销两淡。 4、 <b>河南白沙</b> 花生价格大体稳定，个别地区弱势调整，低价惜售心理仍然较强，整体上货量仍不大，市场要货的不多，主要按需拿货，成交以质论价；河南大花生价格大体稳定，基层上货不大，市场要货的不多，交易不快，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，部分商户外调加工，市场要货的一般，成交以质论价。 6、 <b>内贸市场</b> 花生价格大体稳定，到货量不大，临近元旦，市场需求无明显好转，整体销量不快。
需求	截止至12月29日国内花生油样本企业厂家开机率为16.80%，开机率环比下降（上周17.90%）， <b>同比开机率低</b> （去年同期22.10%）。
库存	截止至12月29日国内抽样油厂花生库存统计85176吨，与上周相比增加1500吨，去年同期94280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	2023年12月29日，油厂快讯：费县中粮、菏泽中粮、开封益海嘉里、莒南玉皇等油厂分别降价100元/吨；湖北襄阳鲁花自今日起暂停签合同，送货时间截止至12月31日；12.31日：正阳鲁花定于2024年元月1号开始收购花生米，价格8800，标准参考其他鲁花工厂。 影响：1、 <b>鲁花油厂成交严控标准</b> ，成交量有限，成交价格不理想，支撑作用有限；2、 <b>油厂降价</b> ，市场心态普遍趋于谨慎，部分地区价格稍显偏弱。
总结	1、元旦备货告一段落，实际成交、拿货情况不及预期； 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、春节之前现货只有春节备货最后一次刚需补库，需求无较明显好转预期； 操作建议： 单边： <b>大趋势看空花生后续合约</b> ， <b>短期看油厂收购政策</b> ：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，入市套卖；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	9900	10000	-100
	河南花生米通货均价	9500	9600	-100
国内花生米成交均价	全国通货花生米均价	9560	9640	-80
	全国油料花生米均价	8500	8622	-122
国内花生油成交均价	一级普通花生油	15600	15800	-200
	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	3750	3600	150
	品好粮油	3650	3500	150
	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	16.80%	17.90%	-1.10%
注册仓单	仓单数量	1230	1240	-10

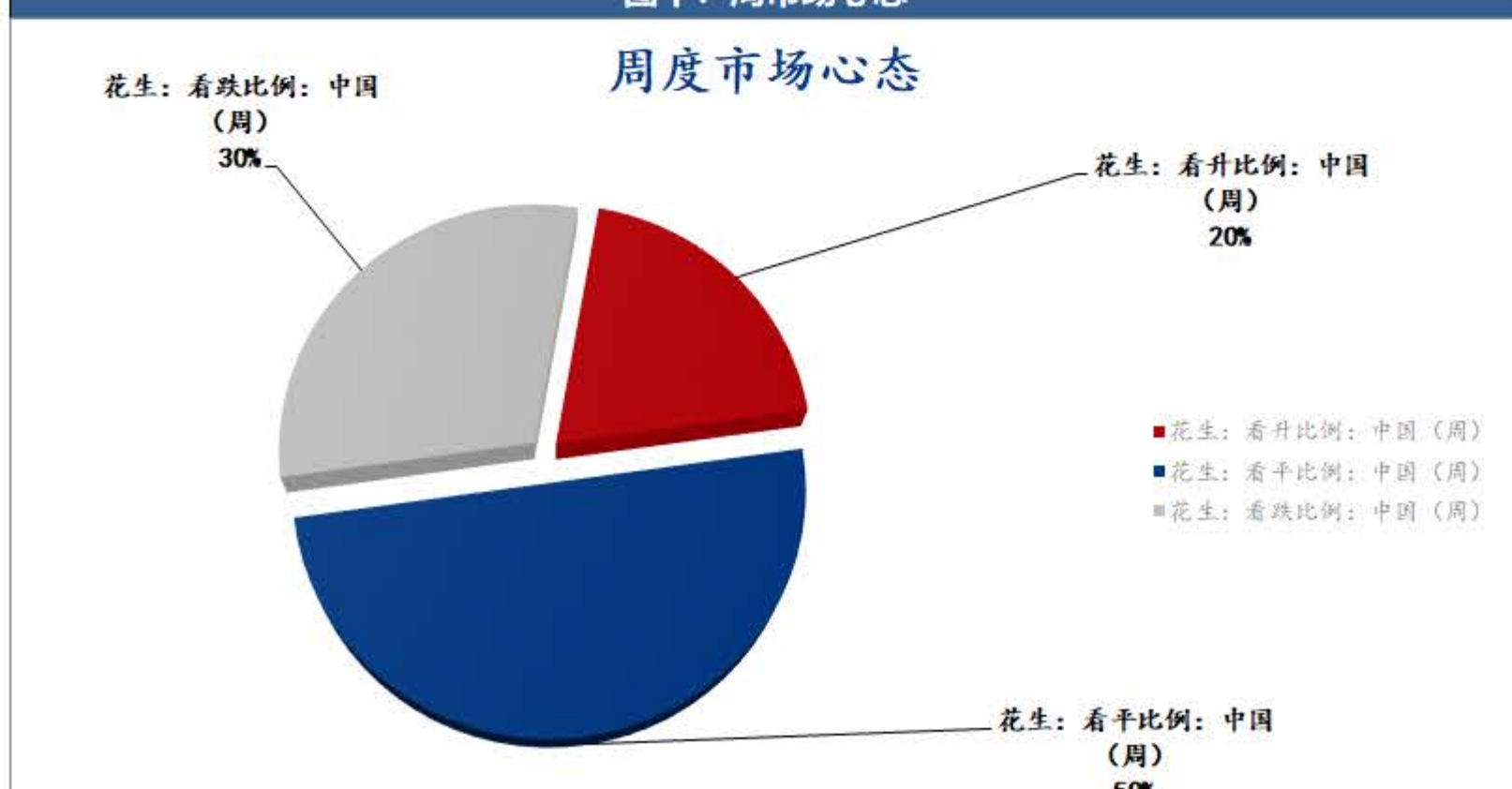
主要数据图表



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)				(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)			
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*8.50元/kg	8500	9738	原料成本	1000kg*8.50元/kg	8500	9650
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*18.70元/kg	8228	10189	出油产值	440kg*15.60元/kg	6864	8825
出粕产值	530kg*3.70元/kg	1961		出粕产值	530kg*3.70元/kg	1961	
花生米价格	8500	成本	9734	花生米价格	8500	成本	9650
固定成本	1000	出油	8228	固定成本	1000	出油	6864
精炼成本	84	出粕	1961	精炼成本	0	出粕	1961
运费	150	收入	10189	运费	150	收入	8825
出油	440	利润	455	出油	440	利润	-825
出粕	530			出粕	530		
花生油	18700			花生油	15600		
花生粕	3700			花生粕	3700		
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）			
8955				7675			

图十：周市场心态



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。