

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、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、油厂陆续停机停收，花生行情整体走势偏弱，已停收企业：襄阳鲁花、新沂鲁花、定陶鲁花、莱阳鲁花、正阳鲁花、石家庄益海、盘锦益海、滨州益海；
3、进口米陆续到港，相较国产米，价格有优势；
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，外货席位仍有较大持仓，其减仓或引发市场波动，3月份多空头炒作并博弈，预计年前行情难有较大突破性行情；

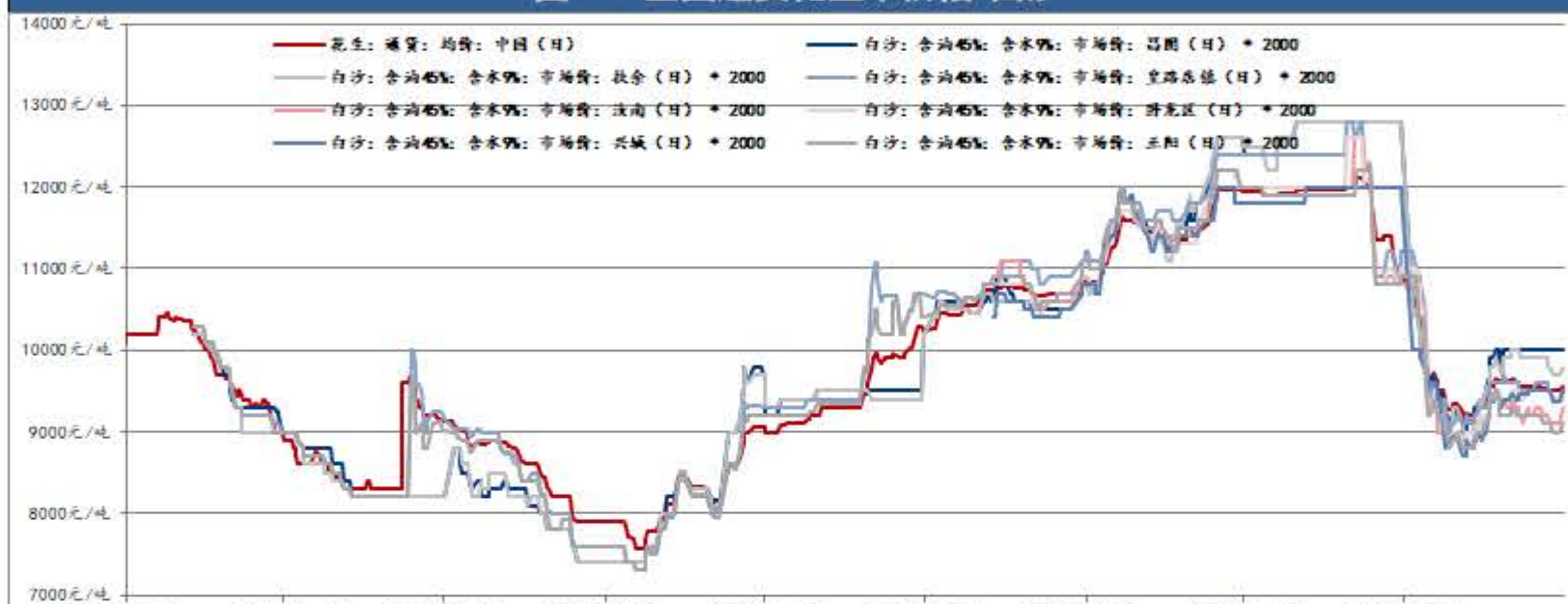
总结：季节性看，春节是花生油和食品花生消费旺季，补库需求利多现货价格。供应端看，产区余货较多，进口米陆续到港，增加国内供应，中长期花生价格承压。需求端看，短期油厂下调收购价格，农户、贸易商心态转变，东北市场顺价销售增加，油厂陆续停机停收，市场缺乏看涨信心。短期内，盘面反弹后走弱，大趋势后市持续看空。

操作建议：
单边：大趋势看空花生后市，短期盘面震荡调整，8900+空单继续持有（短期内或炒作03交割，产生不利波动）。
套利、套保：安全空间不足，暂时观望。
期权：买入PK403P8900，最大亏损：83元/手。

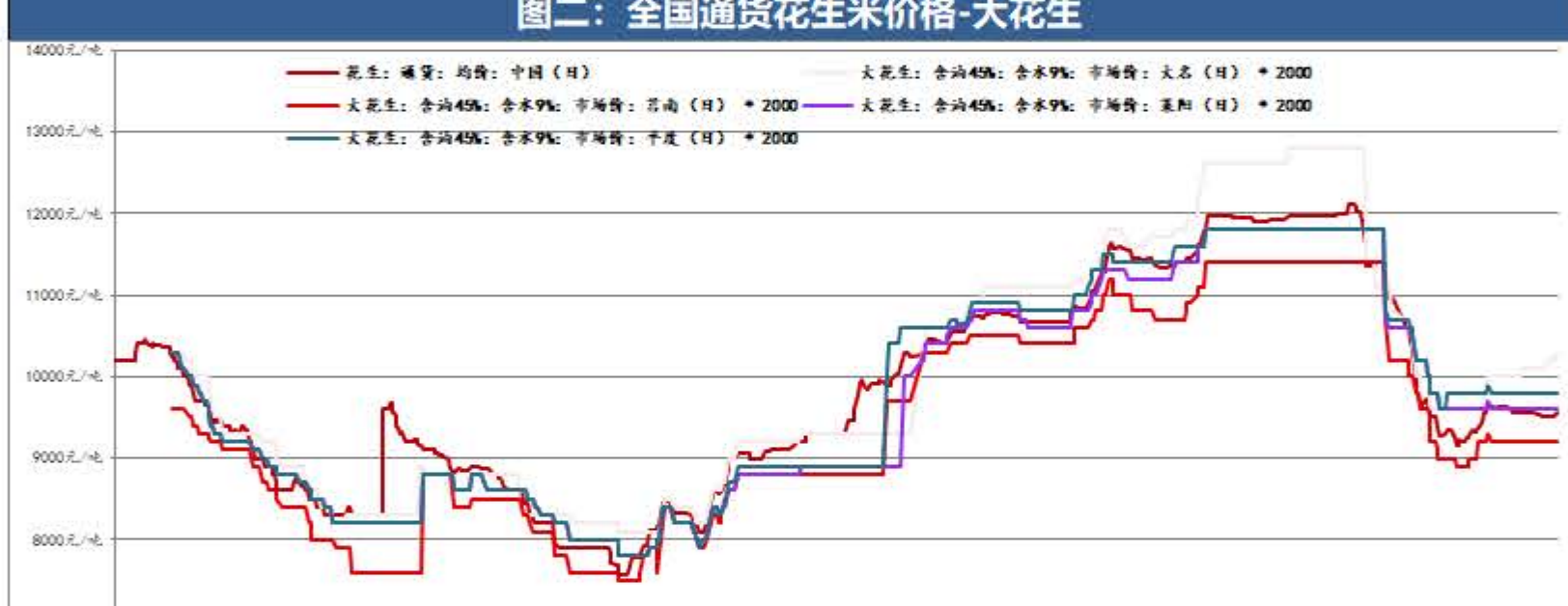
期现数据	项目：花生	数据（元/吨）
现货价格	全国通货花生米均价	9560
	全国油料花生米均价	8357
	一级浓香花生油价格	18700
	一级普通花生油价格	15500
期货价格	花生粕市场均价	3565
	2403合约收盘价格	8880
	2404合约收盘价格	8750
基差	2410合约收盘价格	8978
	3月合约基差	-523
	4月合约基差	-393
价差	10月合约基差	-621
	3-4月价差	130
	3-10月价差	-98
注册仓单	4-10月价差	-228
	仓单数量	0

主要数据图表

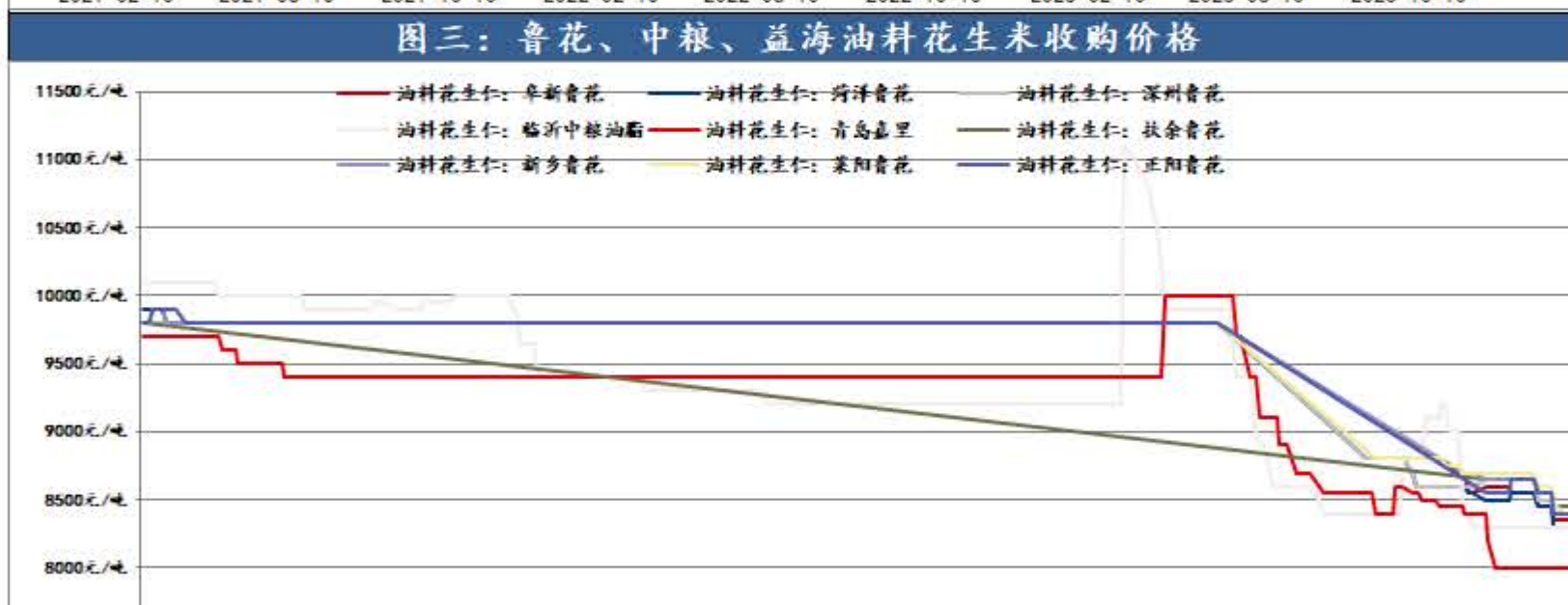
图一：全国通货花生米价格-白沙



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



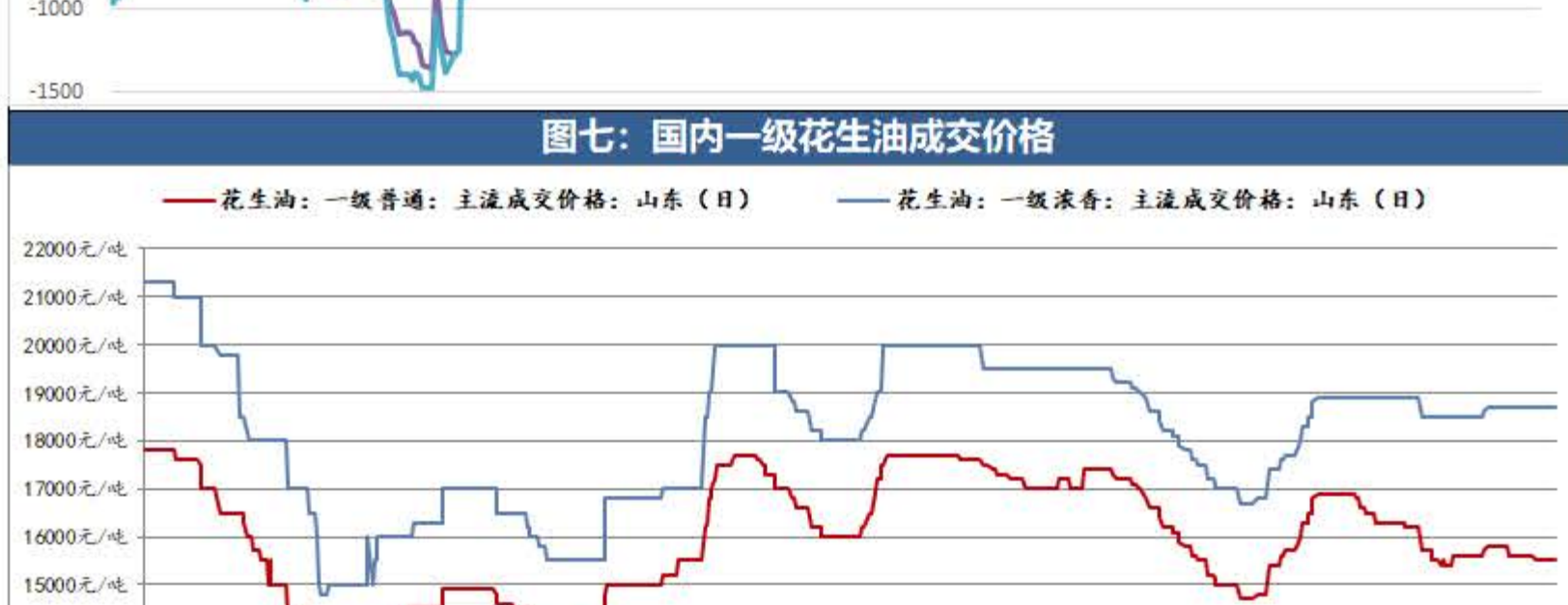
图五：花生期货主要合约价差



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：花生油/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。