



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

油厂释放收紧讯号，花生回落明显

——国信期货花生周报

2024年1月21日



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

目录

CONTENTS

- ① 本周行情回顾
- ② 基本面分析
- ③ 后市展望



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

Part1

第一部分

行情回顾

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

一、本周行情回顾



国信期货 | 研究咨询部
GUOSEN FUTURES

- 本周花生期货高位回落，主力合约PK2403跌幅达到2.54%。



Part2

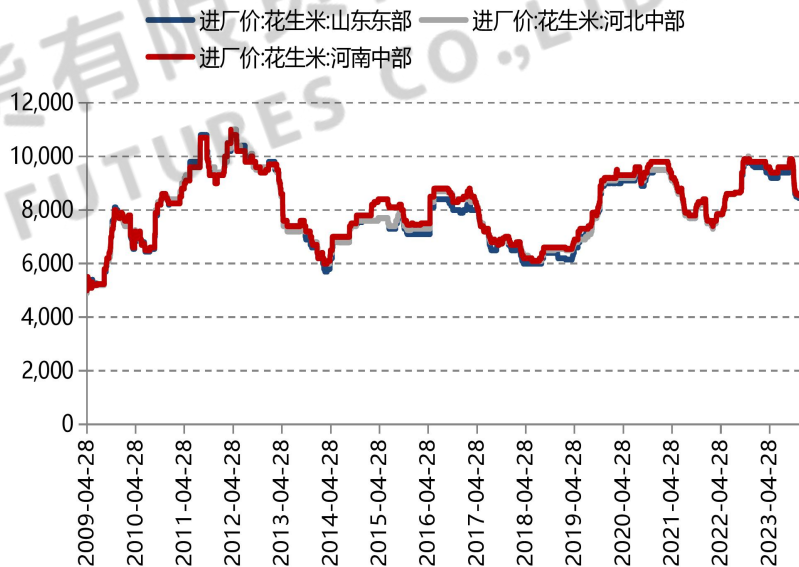
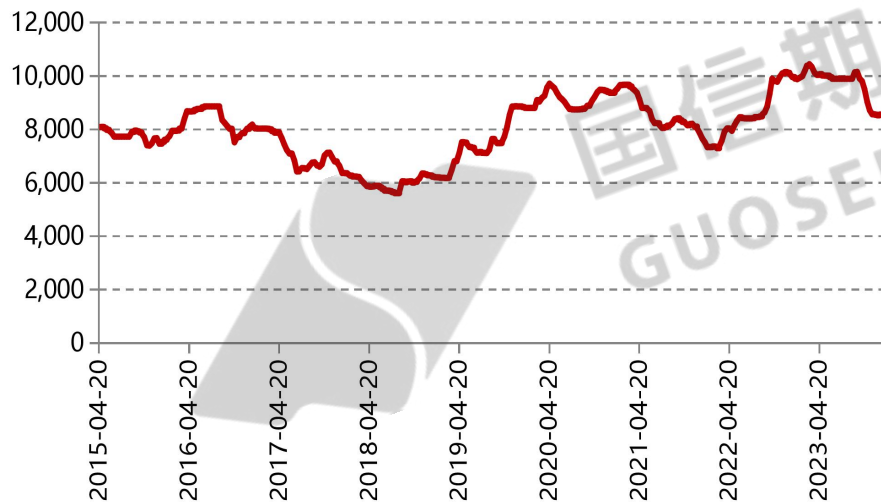
第二部分

基本面分析

二、基本面分析：原料米价格震荡整理

- 产区上货量维持低位，春节临近，下游批发市场及食品厂少量采购。据汇易网，全国通货花生米平均价格约10016元/吨，较上周上调66元/吨。

市场价:花生:油料花生米:全国



二、基本面分析：原料米价格震荡整理



国信期货
GUOSEN FUTURES

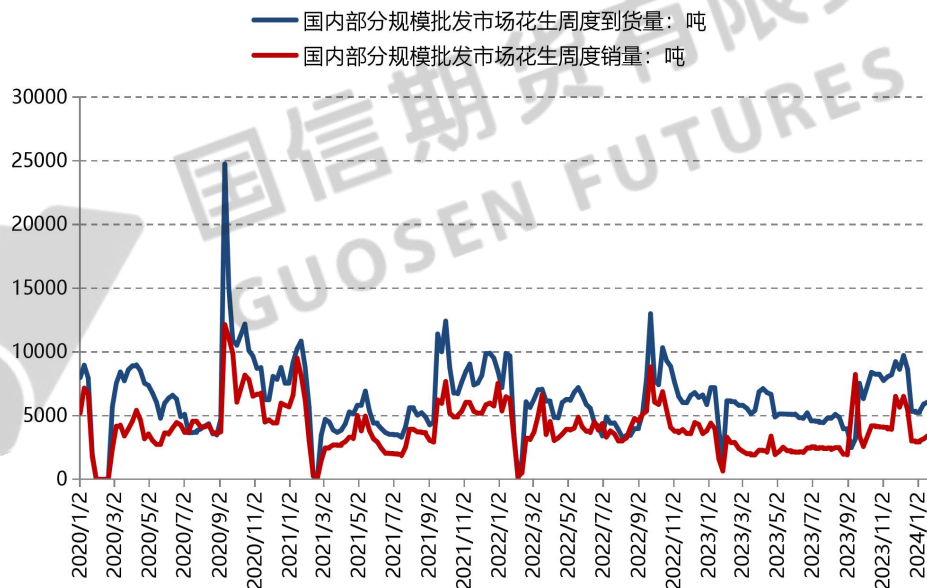
研究咨询部

➤ 据汇易网，全国通货花生米平均价格约10016元/吨，较上周上调66元/吨。分地区价格如下：

区域			价格	变化	等级	产地	指标	包装	收购量	备注
华北地区	河北省	邯郸	10300	0	含油 $\geq$ 45%	中国	-	-	0	新货9600-9800
		安阳	9400	0	含油 $\geq$ 46%	中国	-	-	0	新货，报价9600-9800
	河南省	南阳	9400	0	含油 $\geq$ 63%	中国	-	-	0	新货
		济宁	9600	0	含油 $\geq$ 46%	中国	-	-	0	新货9800-10000
		青岛	9600	0	含油 $\geq$ 43%	中国	-	-	0	新货
华中地区	山东省	临沂	9600	0	含油 $\geq$ 45%	中国	-	-	0	新货
	湖北省	宜城	11000	-200	含油 $\geq$ 45%	中国	-	-	0	新货
	江西省	鹰潭	10600	0	含油 $\geq$ 44%	中国	-	-	0	新货
华东地区	安徽省	固镇	9300	0	含油 $\geq$ 45%	中国	-	-	0	新货9600-9800
	江苏省	新沂	9600	0	含油 $\geq$ 45%	中国	-	-	0	
华南地区	广东省	肇庆	10200	0	含油 $\geq$ 45%	中国	-	-	0	河南产新货
	广西自治区	玉林	11600	0	含油 $\geq$ 45%	中国	-	-	0	湖北宜城产10700-10900

二、基本面分析：下游采购速度仍不及往年同期

- 据卓创资讯，截至2024年1月18日，国内规模型批发市场本周到货量6060吨，到货环比增加2.54%；部分规模批发市场周度销量3420吨，销量环比增加7.55%。部分销区市场有一定补货需求，逢低适量备货采购，对于高价接受程度一般，到货量、销量增幅有限。

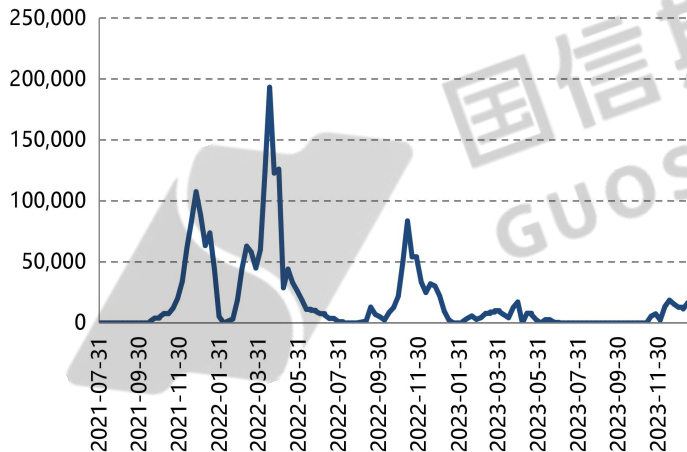




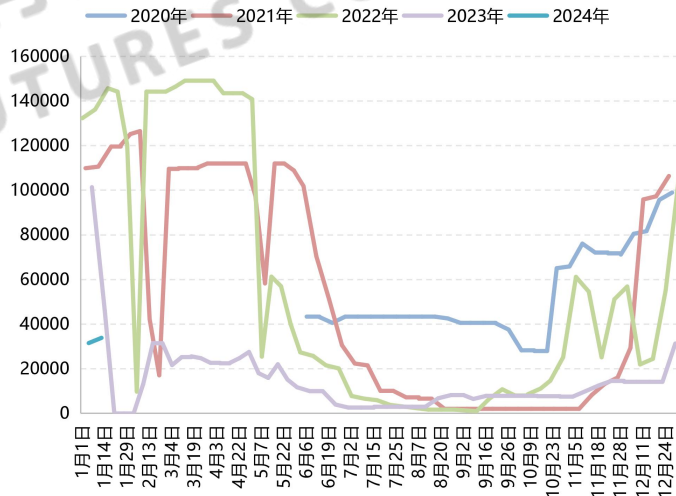
二、基本面分析：下游采购速度仍不及往年同期

- 据卓创资讯，截至2024年1月18日，国内规模型批发市场本周到货量6060吨，到货环比增加2.54%；部分规模批发市场周度销量3420吨，销量环比增加7.55%。部分销区市场有一定补货需求，逢低适量备货采购，对于高价接受程度一般，到货量、销量增幅有限。

全国花生收购量：吨

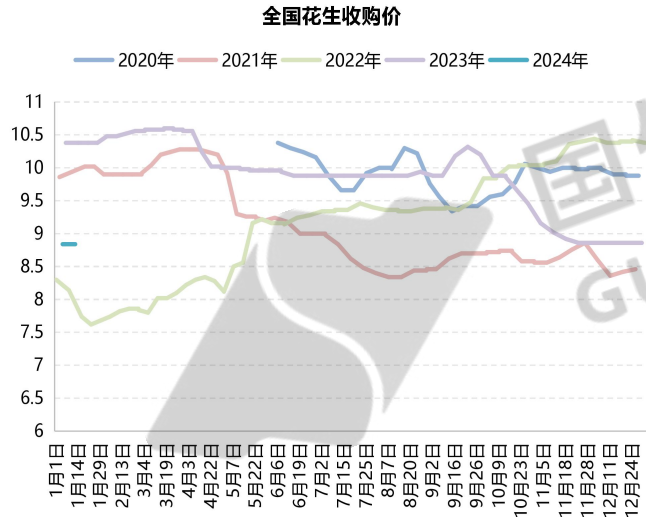


花生油加工量



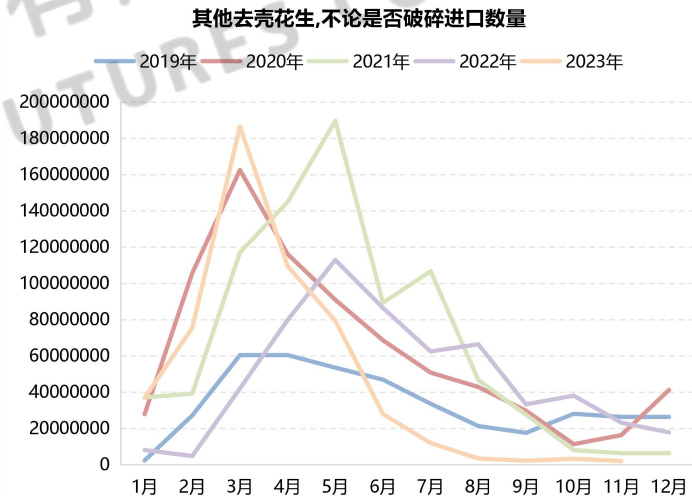
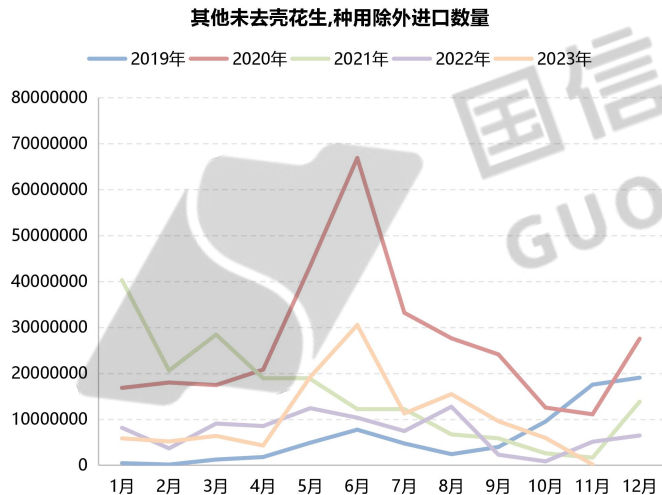
二、基本面分析：油厂理论压榨利润亏损

- 据卓创资讯，国内花生油厂当前日度压榨利润在-306元/吨左右，较上周亏损幅度扩大约47.5元/吨。原料米价格震荡整理，花生油均价走低，油厂压榨利润亏损幅度较前期或有所增加。



二、基本面分析：花生进口环比下滑明显

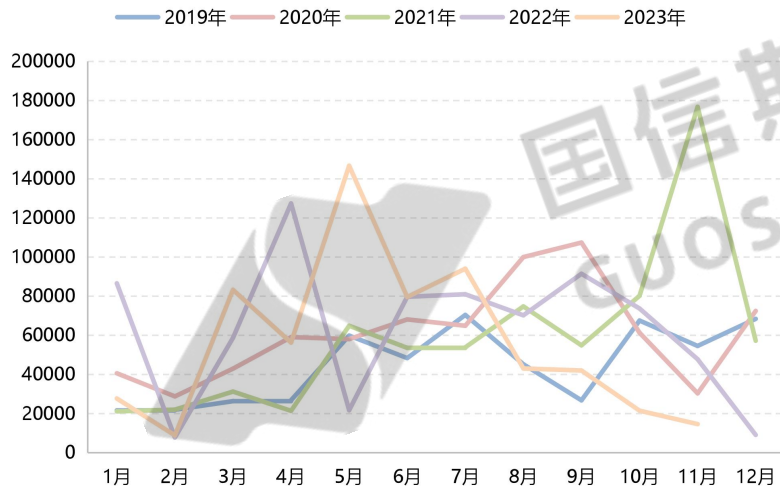
- 据海关总署公布的数据，2023年11月我国进口花生2330.86吨，同比去年减少91.80%；1-11月我国累计进口花生果（其他未去壳花生，种用除外）11.44万吨，累计进口量同比增加41.05%。11月份进口花生仁2100吨，环比下降37.31%，同比减少90.97%；1-11月累计进口花生米（其他未去壳花生，种用除外）53.94万吨，累计进口量同比减少3.42%。



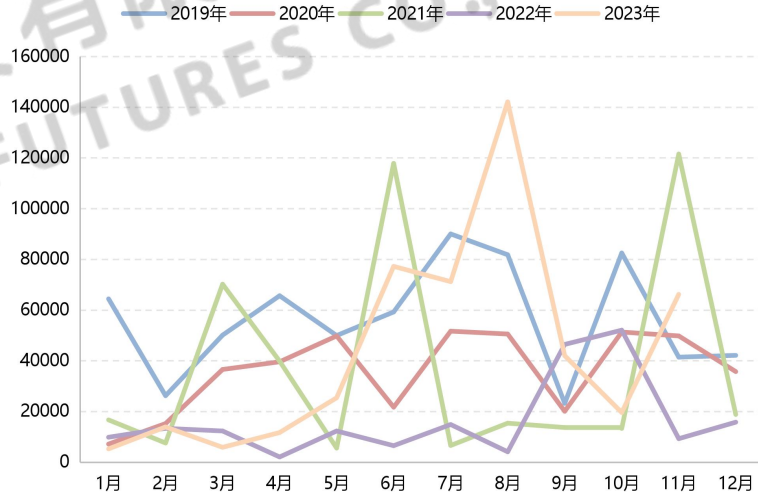
二、基本面分析：花生进口环比下滑明显

- 除了进口去壳和带壳花生外，我国还进口部分烘焙花生、花生酱、花生米罐头等，但进口量很小。

花生酱进口数量



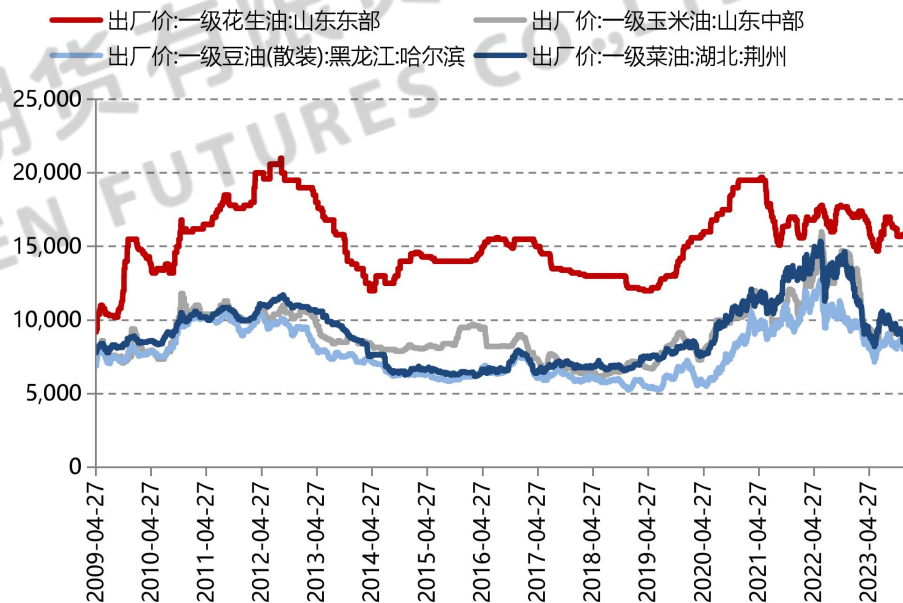
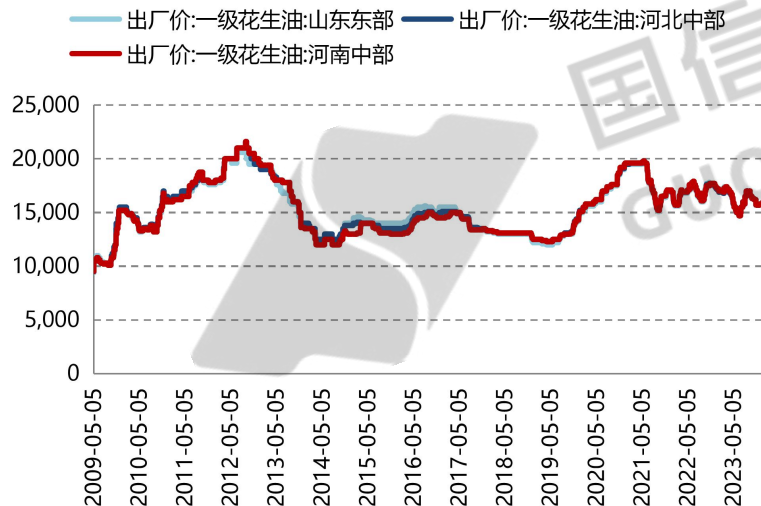
烘焙花生进口数量



二、基本面分析：花生油价格稳弱运行

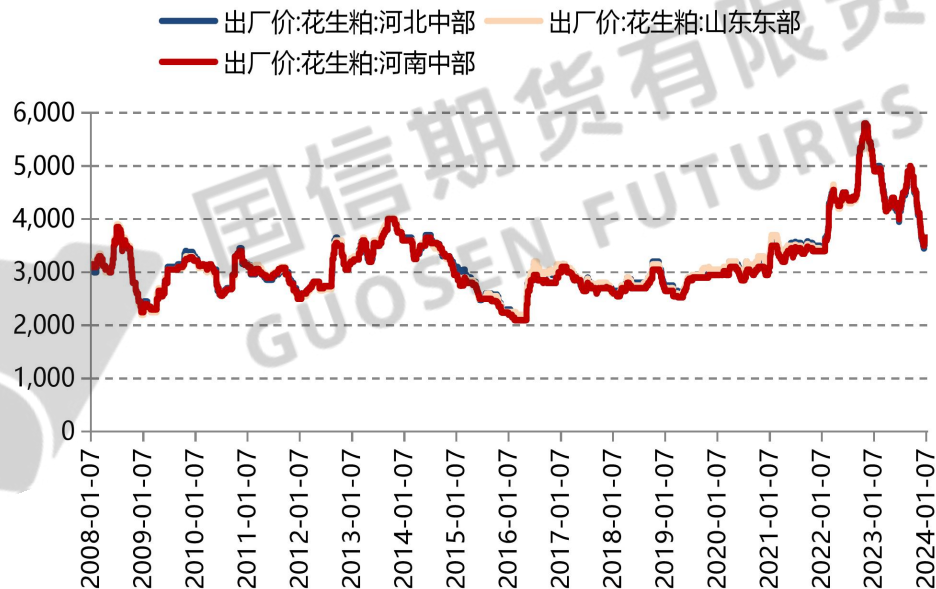
- ▶ 据中国粮油商务网，山东地区的花生油一级油价格区间在15700-16200元/吨，河北地区花生油一级油在16200元/吨，河南地区花生油均价在15600-15800元/吨，广东地区的一级花生油在16200元/吨，浓香花生油在22400元/吨。

压榨一级花生油价格：元/吨



二、基本面分析：花生粕价格稳弱运行

- 据汇易网，花生粕现阶段市场成交报价3587.5元/吨，较上周下跌100元/吨。养殖企业亏损，下游需求不旺，随用随采为主，市场采购需求偏淡，预计短期花生粕稳弱运行为主。





国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

Part3

第三部分

后市展望

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

三、后市展望

产区上货量维持低位，春节临近，下游批发市场及食品厂少量采购。据汇易网，全国通货花生米平均价格约10016元/吨，较上周上调66元/吨。据卓创资讯，截至2024年1月18日，国内规模型批发市场本周到货量6060吨，到货环比增加2.54%；部分规模批发市场周度销量3420吨，销量环比增加7.55%。部分销区市场有一定补货需求，逢低适量备货采购，对于高价接受程度一般，到货量、销量增幅有限。据卓创资讯，国内花生油厂当前日度压榨利润在-306元/吨左右，较上周亏损幅度扩大约47.5元/吨。原料米价格震荡整理，花生油均价走低，油厂压榨利润亏损幅度较前期或有所增加。油厂释放收紧讯号，收购标准趋于严格。春节临近，油厂将陆续暂停收购，下游批发市场对于高价接受程度有限，当前原料米价格偏弱运行。操作建议采用震荡偏空思路对待。



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

感谢观赏

Thanks for Your Time

分析师：黎静宜

从业资格号：F3082440

投资咨询号：Z0019052

电话：021-55007766-6661

邮箱：15561@guosen.com.cn



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

重要免责声明

本研究报告由国信期货撰写，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布及分发研究报告的全部或部分给任何其他人士。如引用发布，需注明出处为国信期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。国信期货保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，国信期货力求报告内容、引用资料和数据的主观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点仅代表报告撰写时的判断，仅供阅读者参考，不能作为投资研究决策的依据，不得被视为任何业务的邀约邀请或推介，也不得视为诱发从事或不从事某项交易、买入或卖出任何金融产品的具体投资建议，也不保证对作出的任何判断不会发生变更。阅读者在阅读本研究报告后发生的投资所引致的任何后果，均不可归因于本研究报告，均与国信期货及分析师无关。

国信期货对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。
研究报告全部内容不代表协会观点 仅供交流使用，不构成任何投资建议。