

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、油厂陆续停机停收,花生行情整体走势偏弱;
3、进口米陆续到港,1月31日,黄岛港苏丹进口糯米(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;

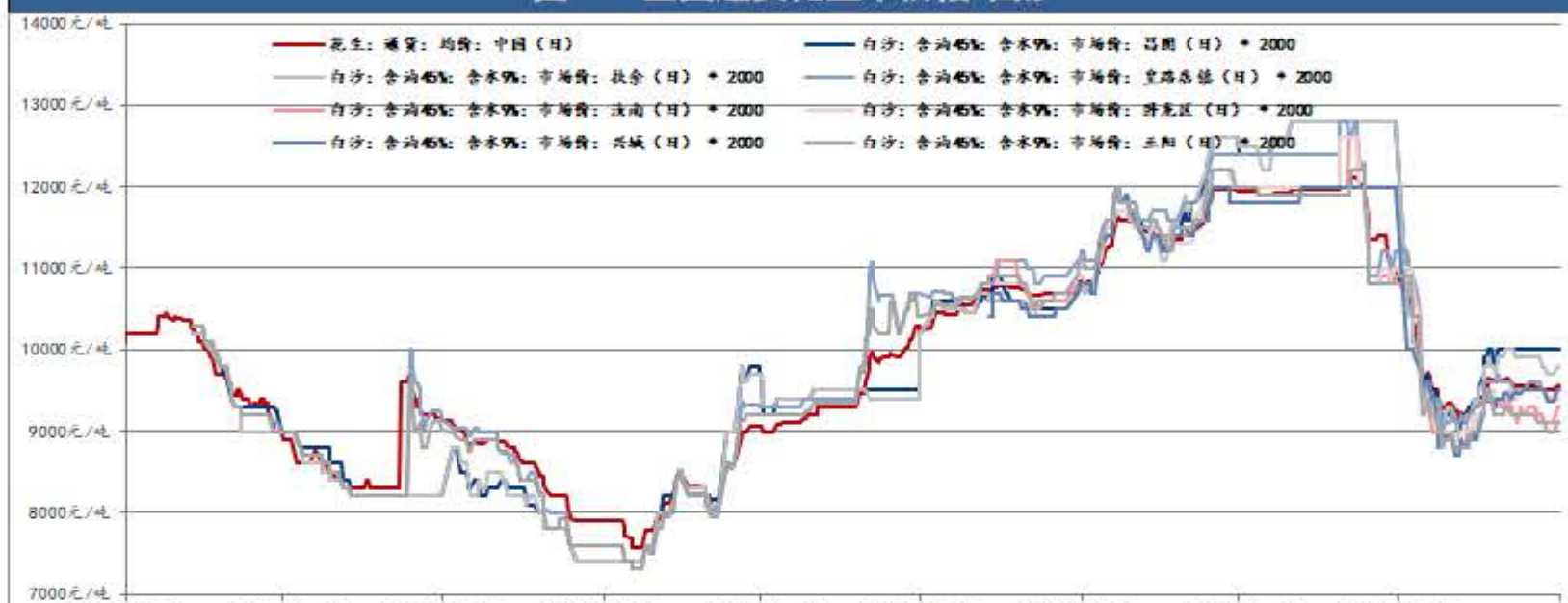
总结:春节备货即将结束,需求释放空间有限,东北地区余货6成,河南地区余货5成,货量充足,进口米陆续到港,增加国内供应,中长期花生价格承压。短期内,盘面反弹后走弱,大趋势后市持续看空。

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,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:63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	8874
	2404合约收盘价格	8746
基差	2410合约收盘价格	8792
	3月合约基差	-517
	4月合约基差	-389
价差	10月合约基差	-435
	3-4月价差	128
	3-10月价差	82
注册仓单	4-10月价差	-46
	仓单数量	0

主要数据图表

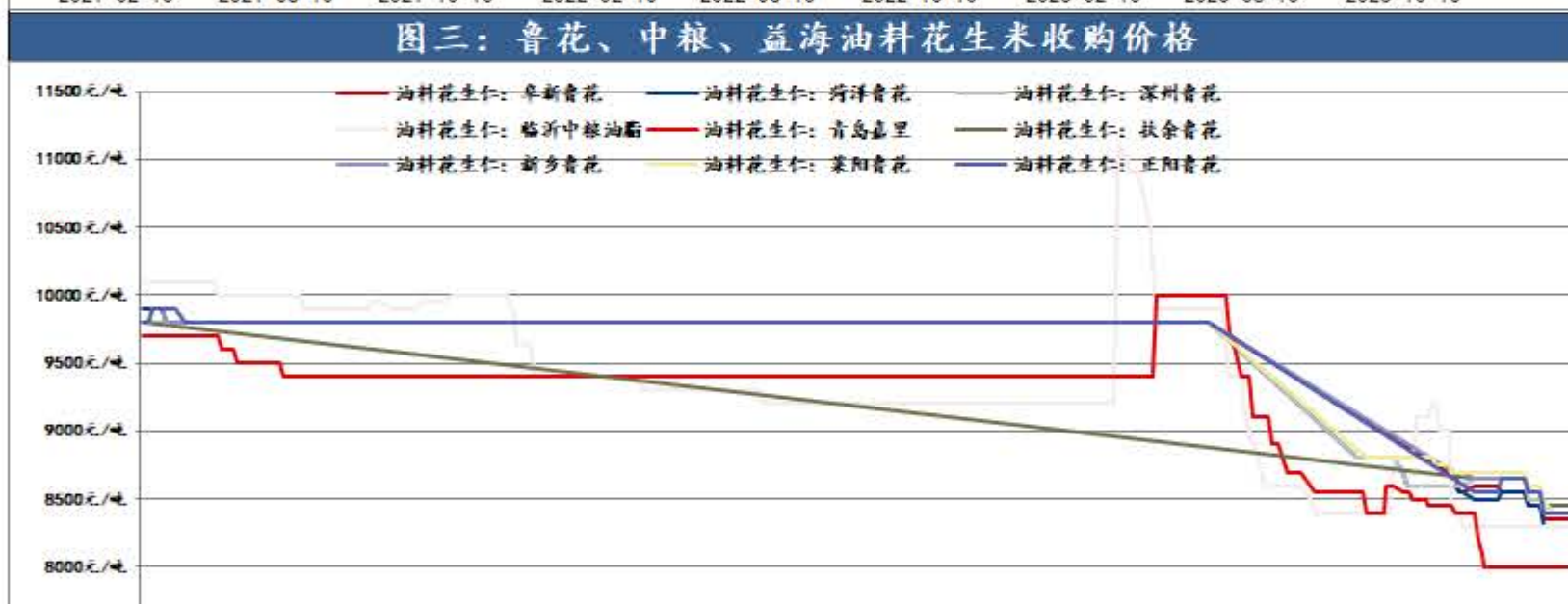
图一:全国通货花生米价格-白沙



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



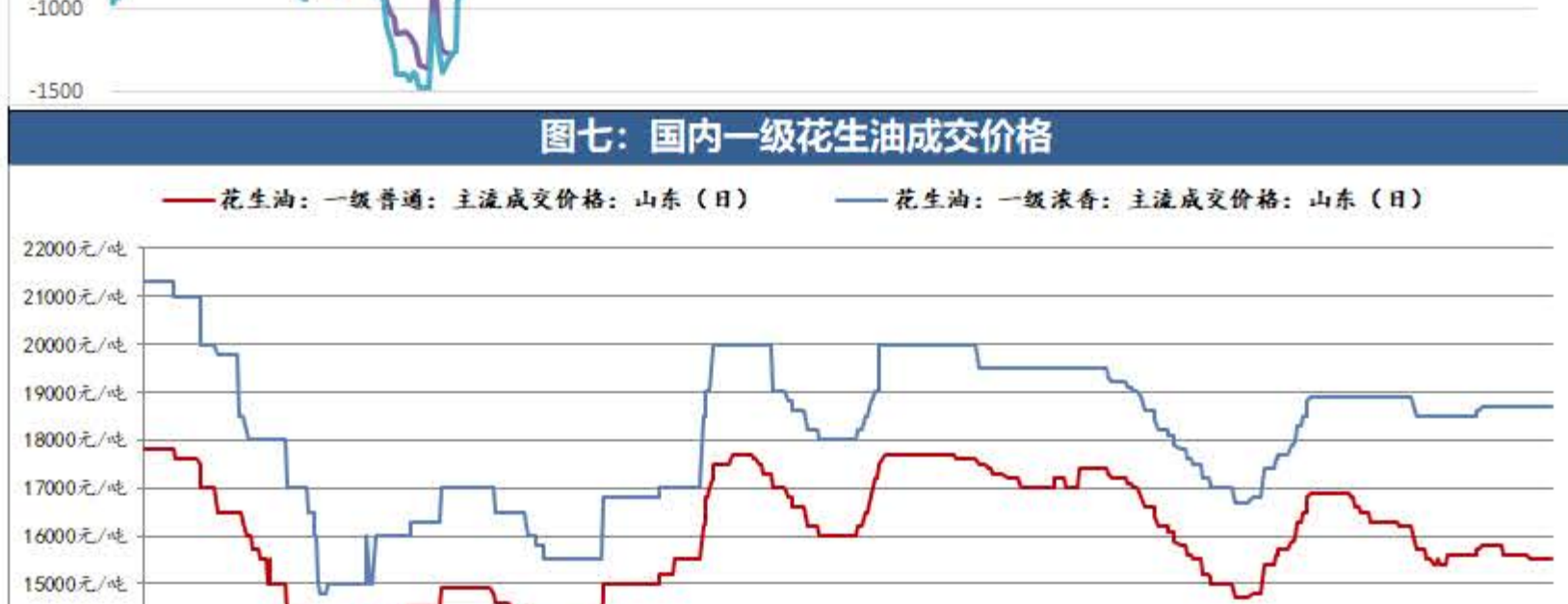
图五:花生期货主要合约价差



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。