

# 油厂收购价格回落 花生盘面下跌

银河农产品

研究员：刘大勇

期货从业证号：F03107370

投资咨询证号：Z0018389



银河期货暖❤️服务  
与您一起迎接未来

未来可期  
Futures - Future

## 第一章 综合分析与交易策略

2

## 第二章 核心逻辑分析

4

## 第三章 周度数据追踪

10

- **交易逻辑：**花生成交量增多，通货花生价格偏强，油厂收购价格下调。新季花生价格在4.1元/斤附近，东北花生现货稳定，进口花生价格稳定，预期后期进口花生会增加，油厂开机率下降，仍未大量开机，花生粕现货跟随豆粕回落，花生油价格稳定，油厂榨利好转。下游消费仍偏弱，油厂花生油库存略增，花生库存下降。本周花生05合约回落，10花生大幅下跌，5-10价差上涨，后期关注大型油厂采购节奏。05花生盘面交易仓单逻辑。市场交易转向10花生，10花生交易新作，新作种植面积及天气仍存在较大不确定性。
- **策略：**10花生8000以下逢低短多。
- **期现策略：**当前最低仓单在8000元/吨附近，盘面仍升水。
- **月差：**10-1价差逢低做多。
- **期权策略：**可以尝试卖出pk510-p-7800期权策略。

第一章 综合分析 with 交易策略

2

**第二章 核心逻辑分析**

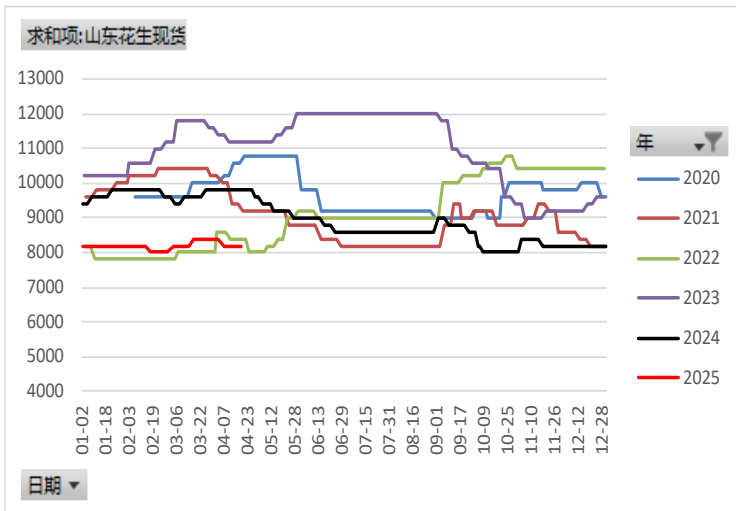
**4**

第三章 周度数据追踪

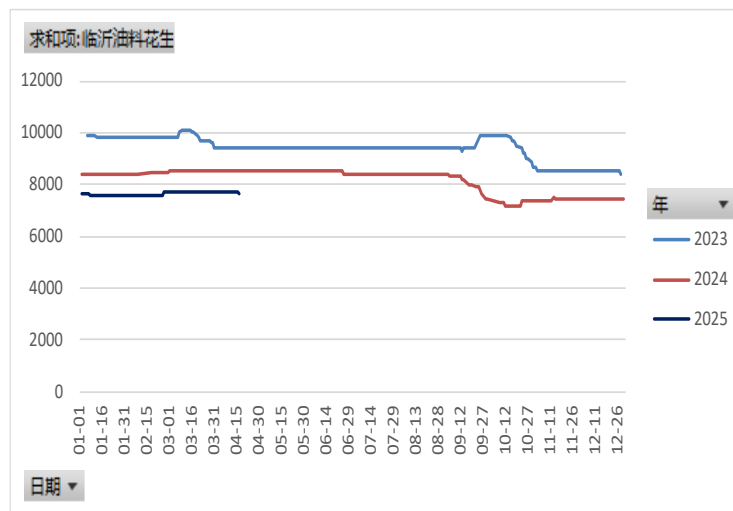
10

# 花生价格—油厂收购价下调，进口花生价格稳定，通货花生价格偏强

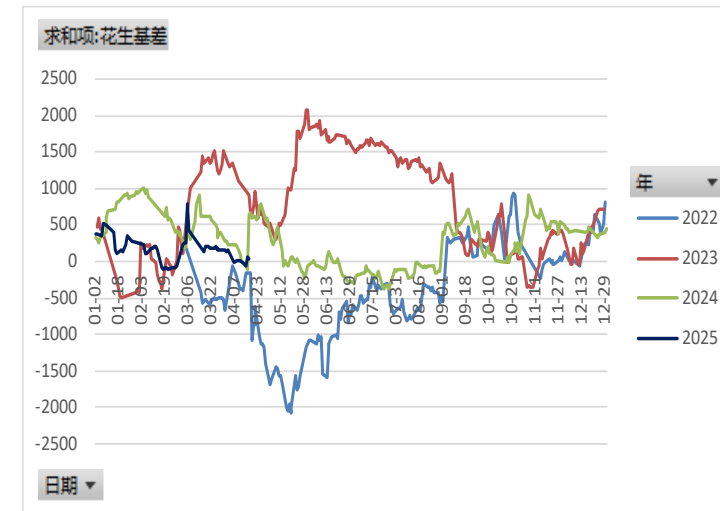
山东通货花生仁现货（单位：元）



油厂采购花生仁价格（单位：元）



山东现货与连续合约基差（单位：元）



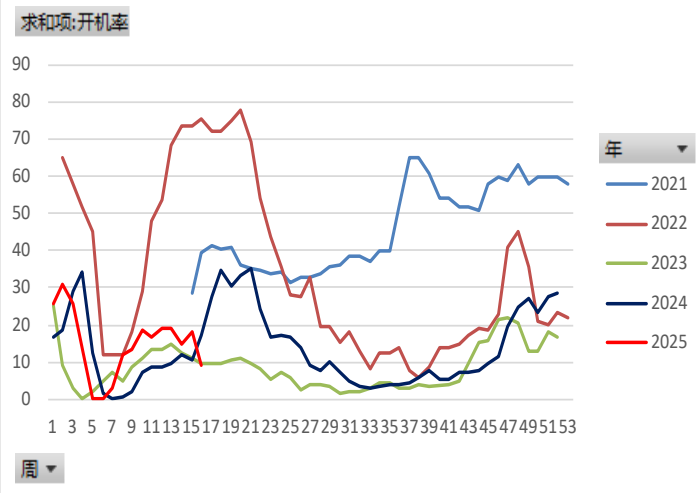
**国内花生：**东北和河南产区新季花生价格上涨。山东莒南大花生米3.95元/斤，较上周稳定；河南正阳新季花生4.15元/斤，较上周上涨0.1元/斤，辽宁昌图白沙4.15元/斤，较上周上涨0.05元/斤，吉林扶余白沙4.1元/斤，较上周持平。通货花生成交一般，价格偏强。

**油厂油料米：**油厂收购价下调，油厂基本收购价在7400-7650元/吨。

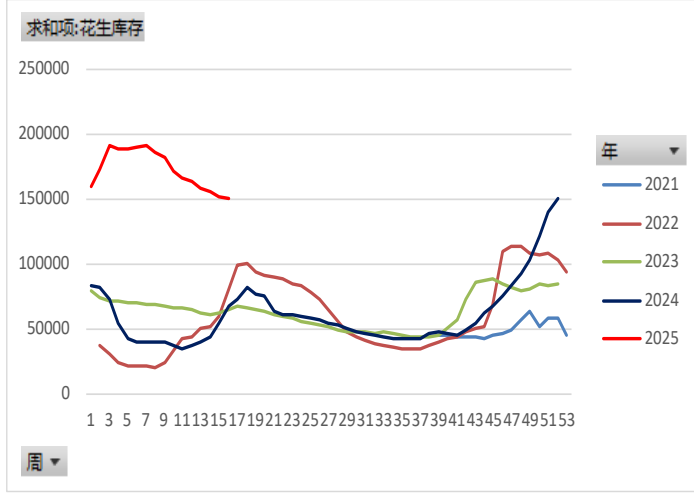
**进口花生：**苏丹米价格8000元/吨，较上周持平。

# 国内需求—油厂开工率下降，花生库存下降

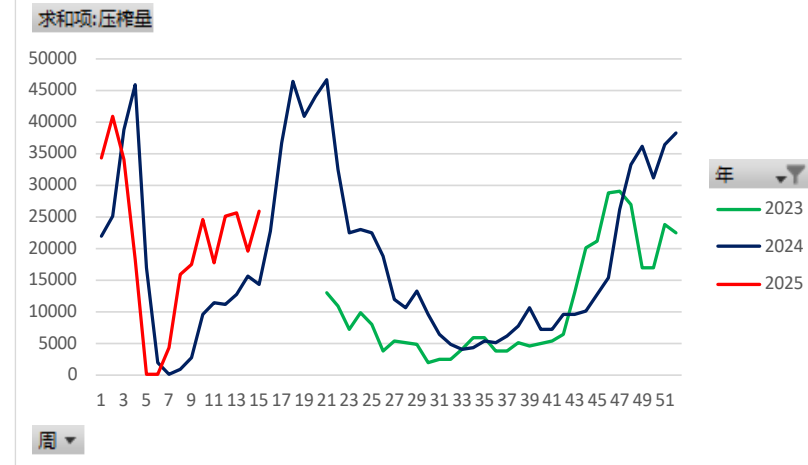
## 花生油厂开机率



## 花生油厂花生仁库存 (吨)



## 花生油厂压榨量 (吨)



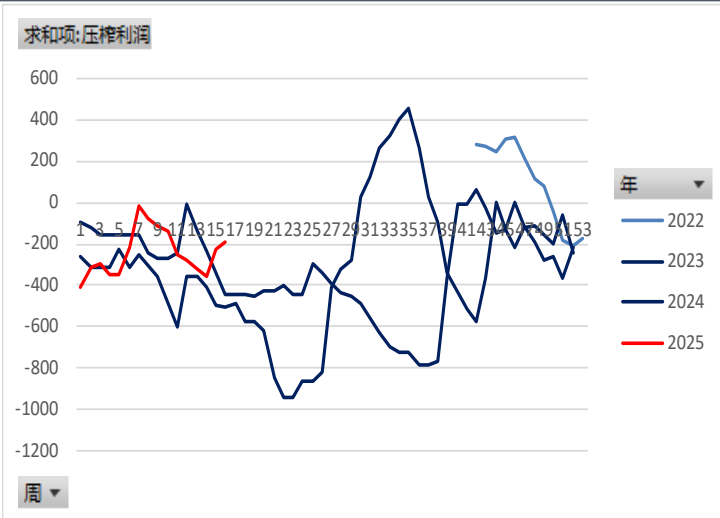
**油厂开机率:** 油厂收购量减少，油厂开机率下降。截止4月17日，花生油厂本周开机率8.95%，环比下降0.2%。

**油厂库存:** 本周油厂到货量2.2万吨，到货量增加。油厂花生库存15.1万吨，较上周减少0.1万吨。花生油库存4.0万吨，较上周增加0.01万吨。

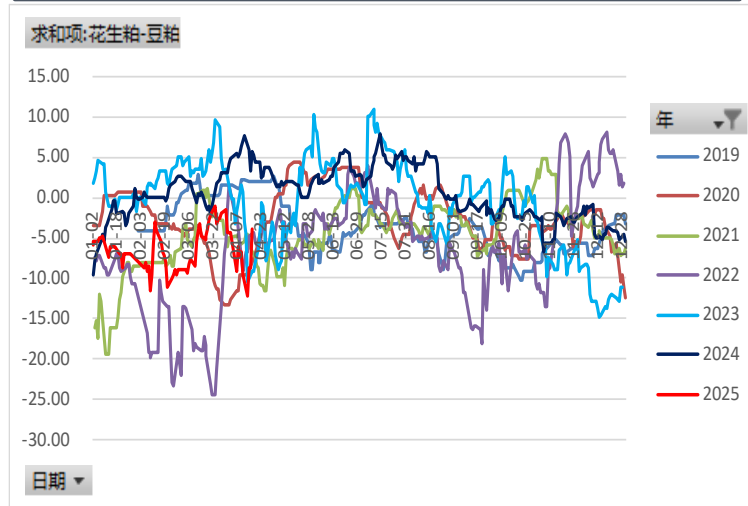
# 压榨利润——收购花生价格下降，花生粕价格回落，压榨利润上升



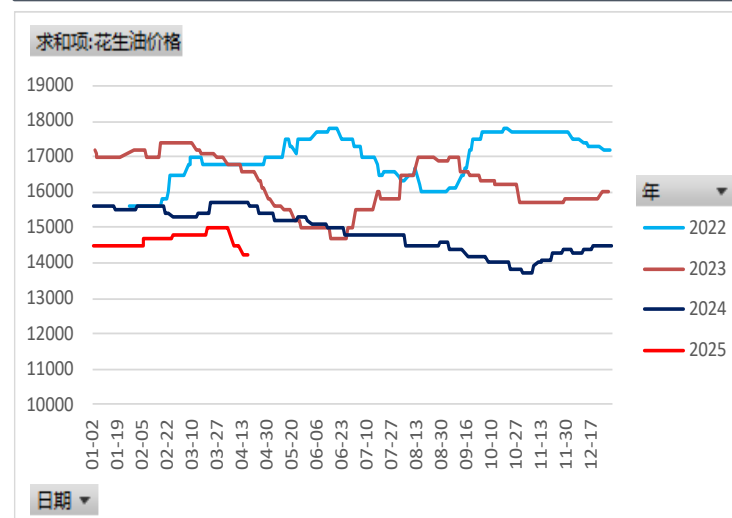
## 花生油厂压制利润（元/吨）



## 花生粕与豆粕价差（元/蛋白）



## 山东花生油价格（元/吨）

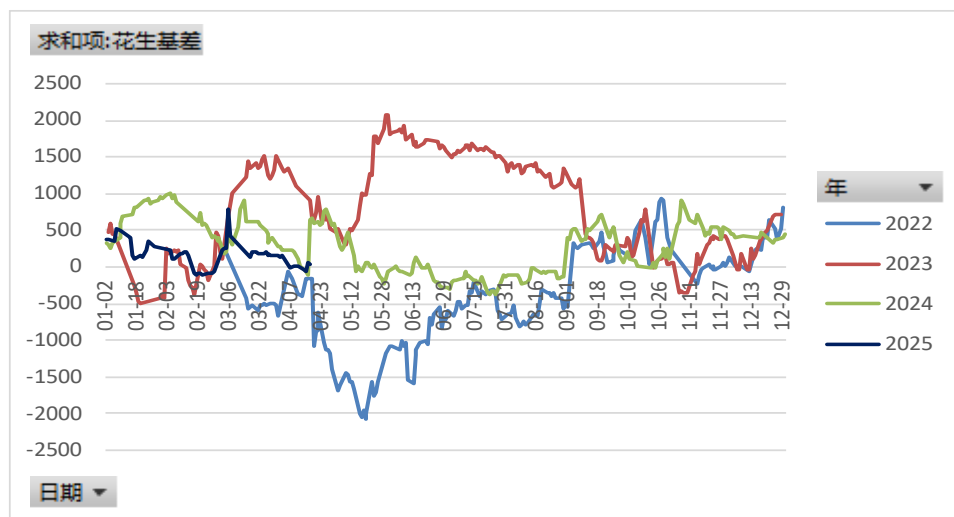


**压榨利润：**花生油厂收购量增加，由于花生油厂收购价格下降，花生粕价格回落，花生油价格稳定，导致油厂压榨利润-194元/吨，环比上周增加33元/吨。（钢联数据）

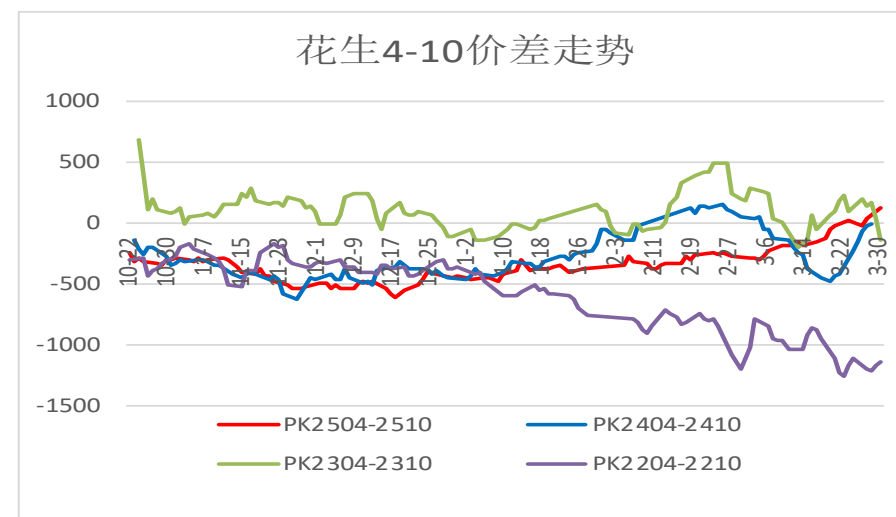
**花生油价格：**一级花生油均价14250元/吨，较上周价格稳定，小榨浓香油价格16350元/吨，较上周价格稳定。

**花生粕：**由于豆粕现货回落，花生粕与豆粕价差较低，花生粕价格回落，本周3220元/吨，较上周下跌30元/吨。

## 山东花生与连续合约基差（元）



## 花生4-10价差走势（元）



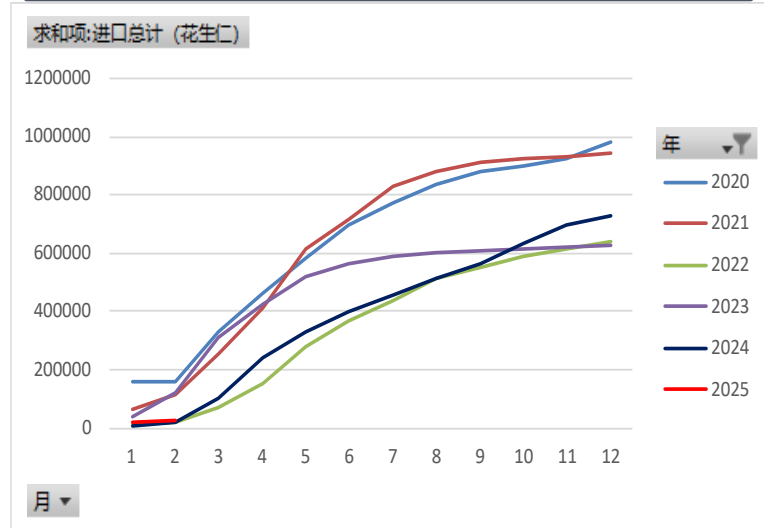
月差:本周由于05花生回落,但10花生跌幅较大,5-10花生上涨,从0附近上涨到120附近。

期现价差:当前仓单(8000元/吨),通货价格在8200元/吨。

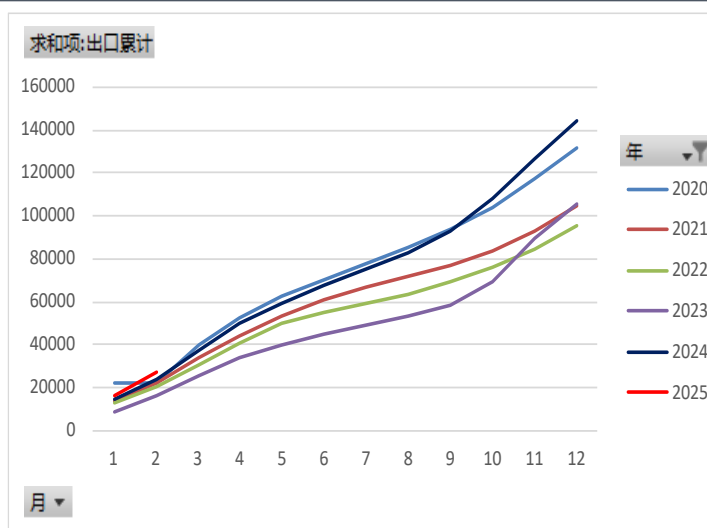


# 花生进口—进口量增加

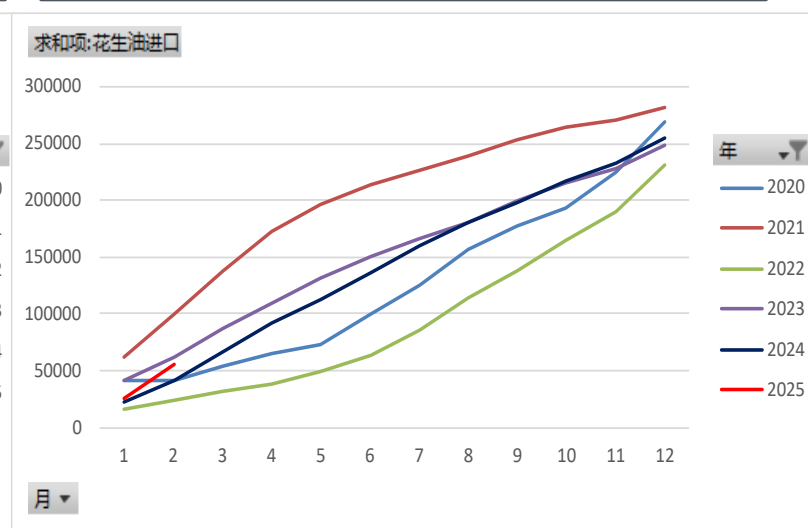
## 花生仁进口（吨）



## 花生仁出口（吨）



## 花生油进口（吨）



花生仁进口：2月花生仁进口0.95万吨，1-2月进口2.86万吨，比去年同期增加59.6%。

花生仁出口：2月花生仁出口1.11万吨，1-2月出口累计2.72万吨，比去年同期增加14%。

花生油进口：2月花生油进口3.0万吨，1-2花生油累计进口5.5万吨，同比去年增加34%。

## 第一章 综合分析与交易策略

2

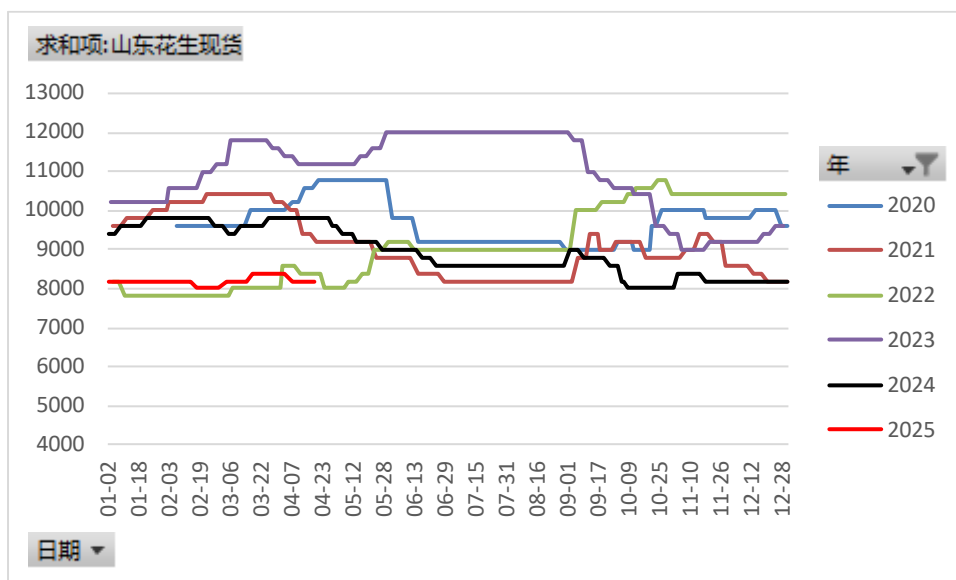
## 第二章 核心逻辑分析

4

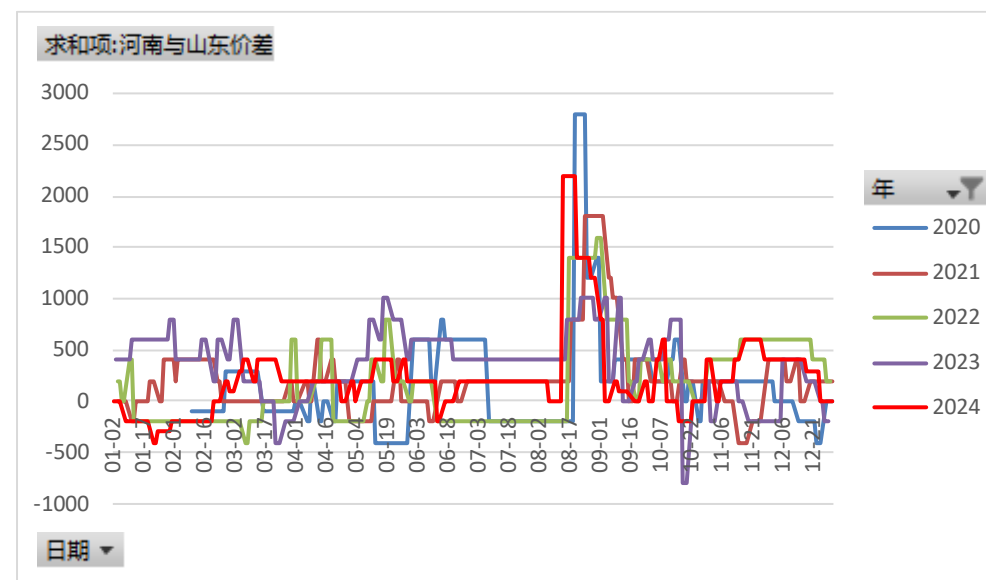
## 第三章 周度数据追踪

10

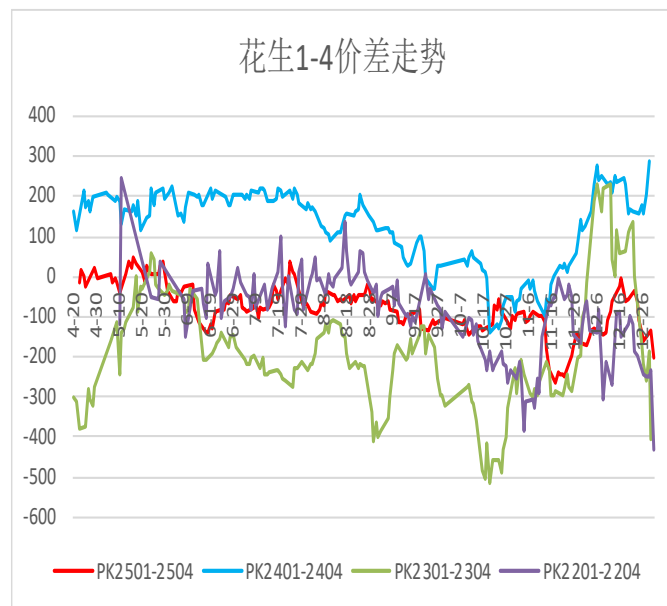
山东西部通货花生仁现货价格（单位：元）



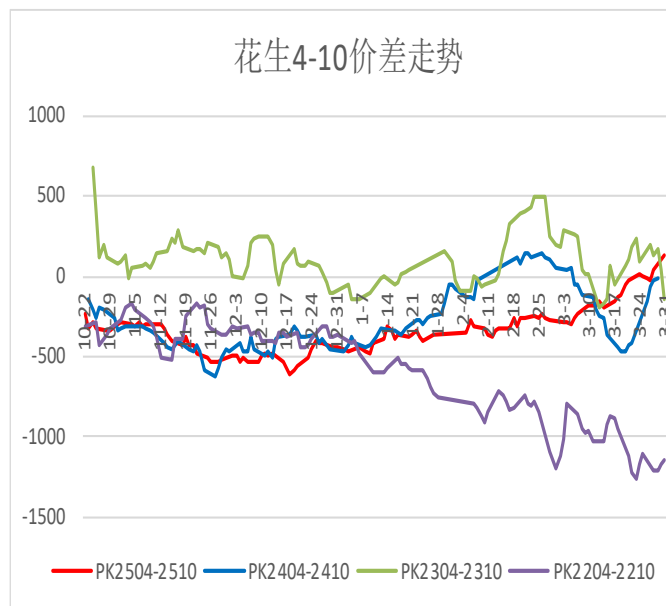
河南与山东花生价差（元）



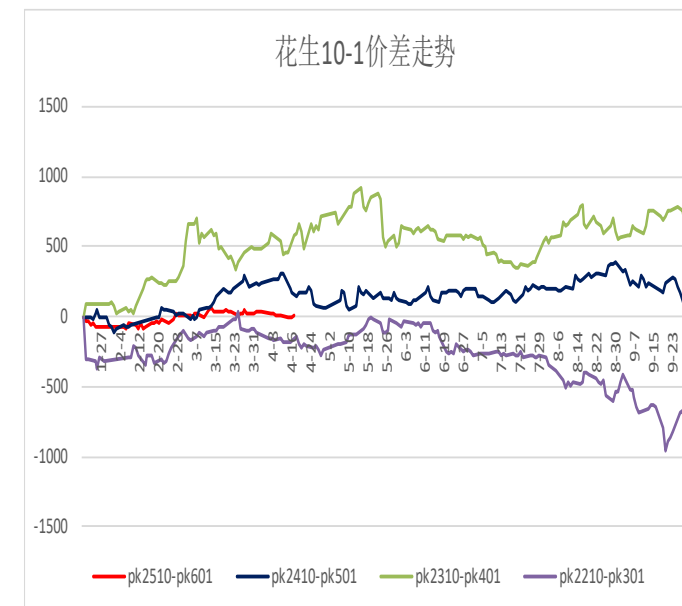
花生1-4价差走势 (元)



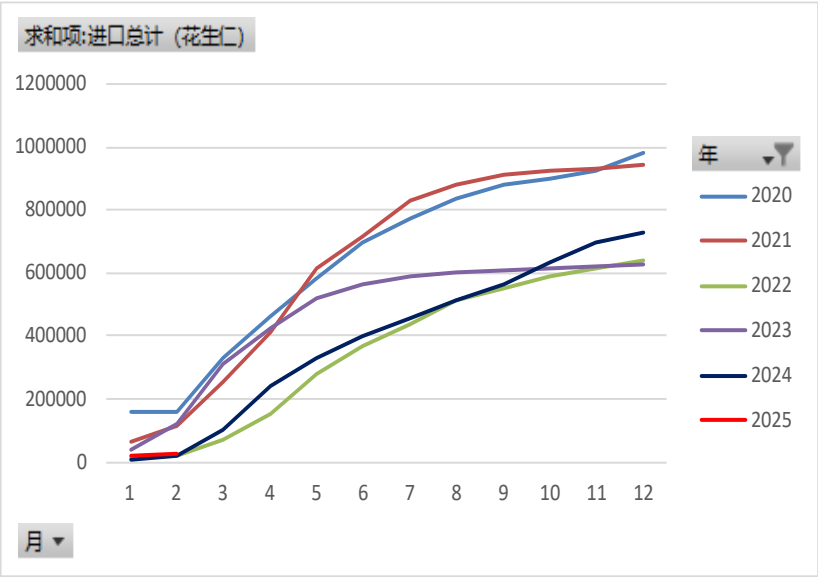
花生4-10价差走势 (元)



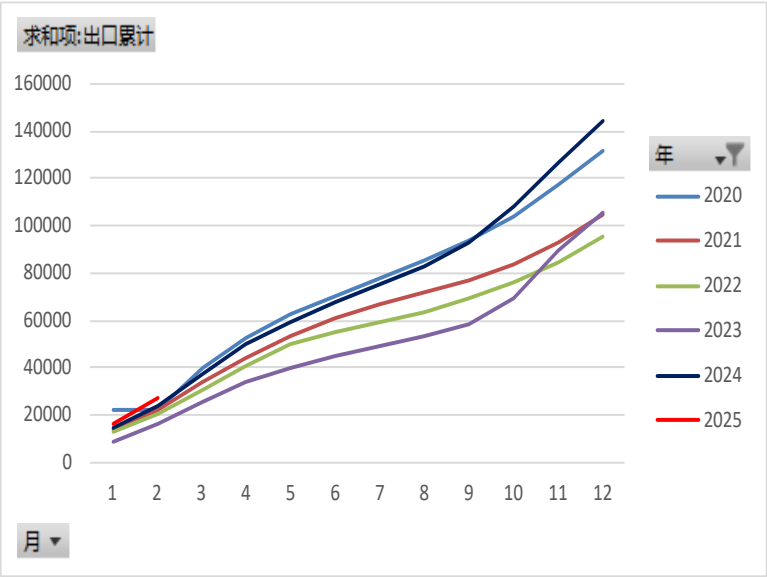
花生10-1价差走势 (元)



中国花生累计进口量（吨）

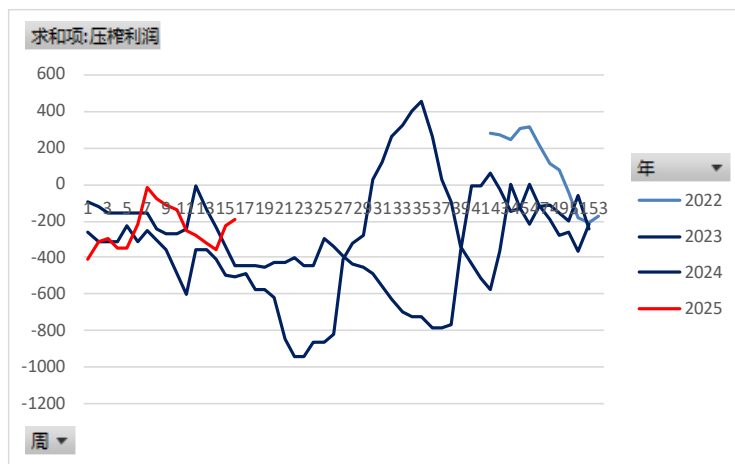


中国花生仁累计出口（吨）

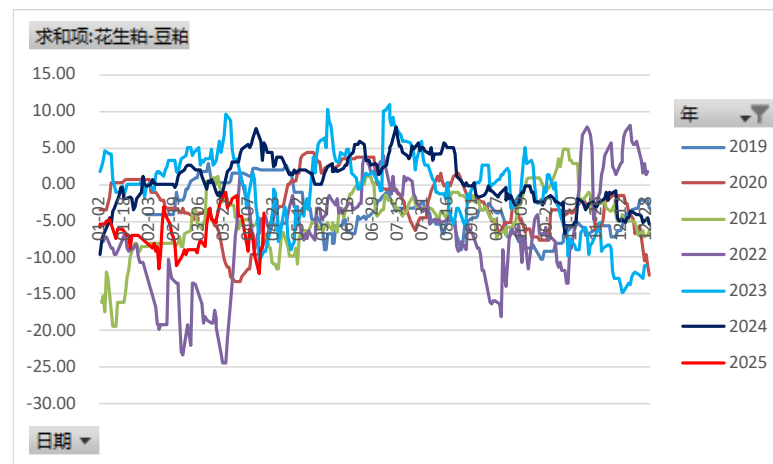


| 年    | 月  | 进口总计 (花生仁) | 同比        |
|------|----|------------|-----------|
| 2025 | 2  | 28557      | 0.5963443 |
| 2025 | 1  | 19076      | 1.6388445 |
| 2024 | 12 | 731977     | 0.1712605 |
| 2024 | 11 | 697640     | 0.1256514 |
| 2024 | 10 | 632772     | 0.0247768 |
| 2024 | 9  | 561589     | -0.07934  |
| 2024 | 8  | 513923     | -0.144867 |
| 2024 | 7  | 455980     | -0.222726 |
| 2024 | 6  | 398690     | -0.296475 |
| 2024 | 5  | 328102     | -0.365671 |
| 2024 | 4  | 243701     | -0.425311 |
| 2024 | 3  | 101587     | -0.673743 |
| 2024 | 2  | 17889      | -0.851278 |
| 2024 | 1  | 7229       | -0.823951 |

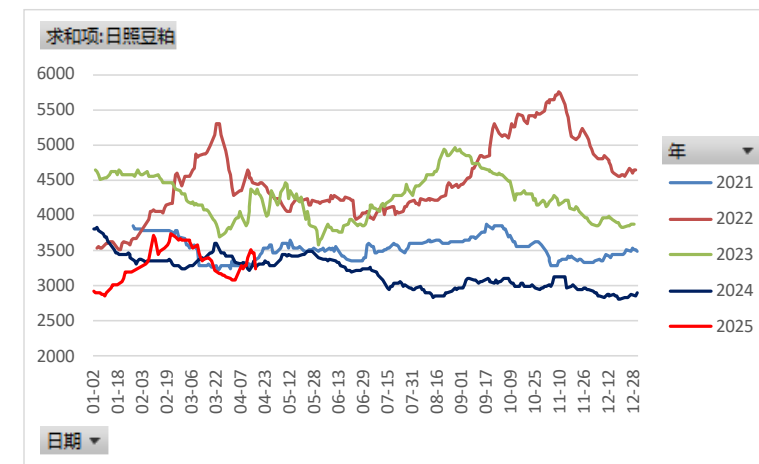
## 花生油厂压榨利润 (元/吨)



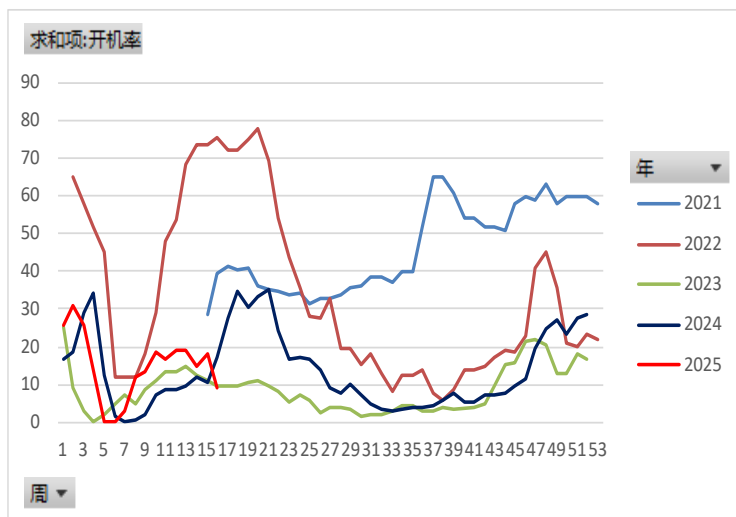
## 花生粕与豆粕价差 (元/单位蛋白)



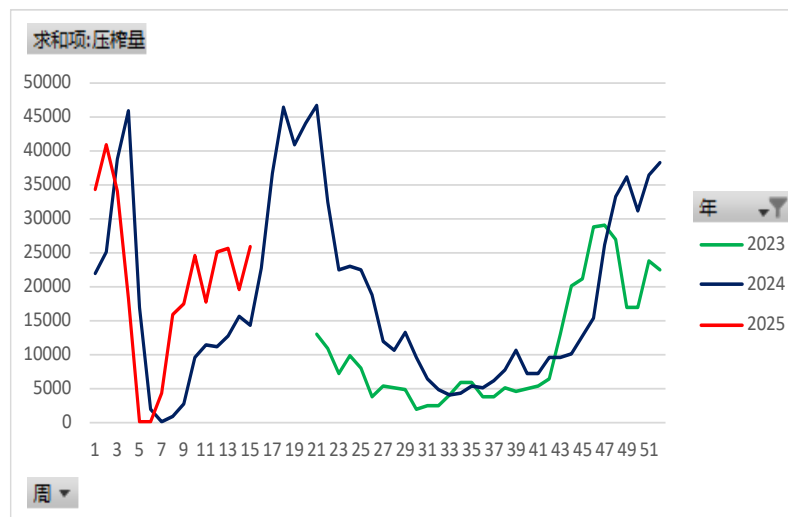
## 山东日照豆粕现货 (元/吨)



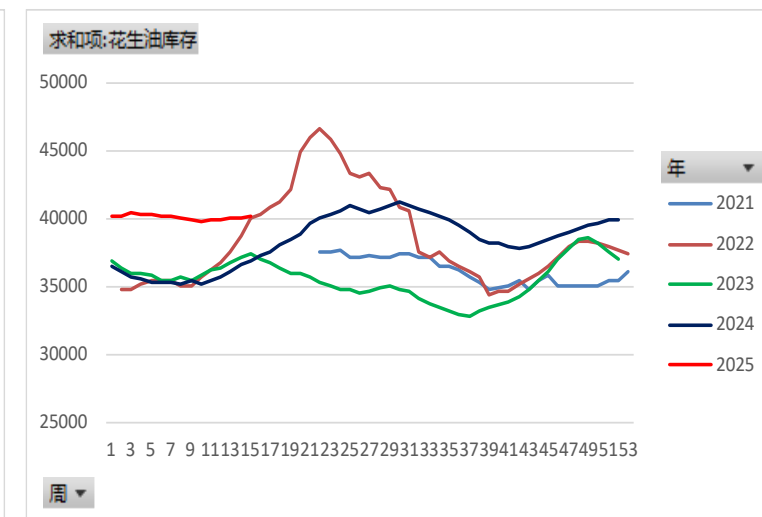
## 压榨厂开机率 (单位: %)



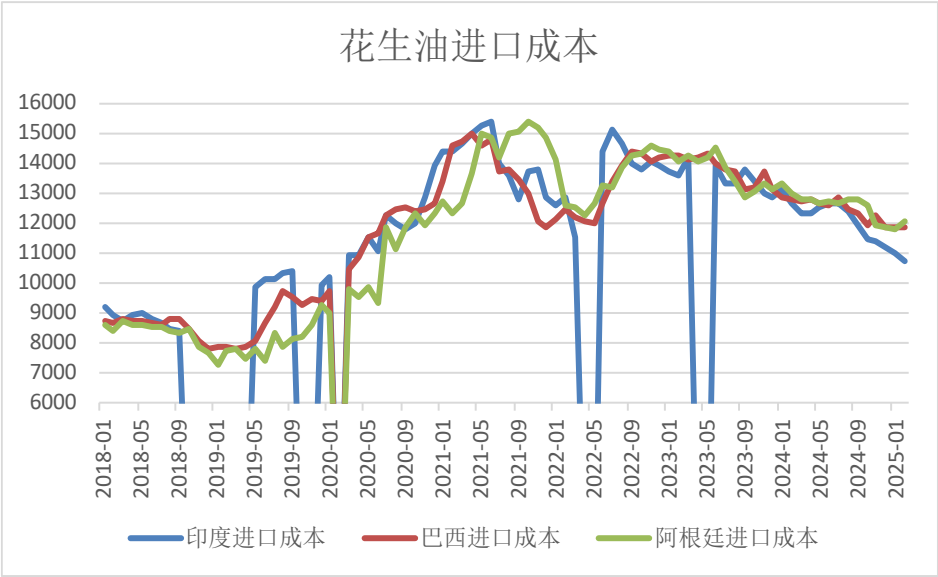
## 压榨厂花生压榨量 (吨)



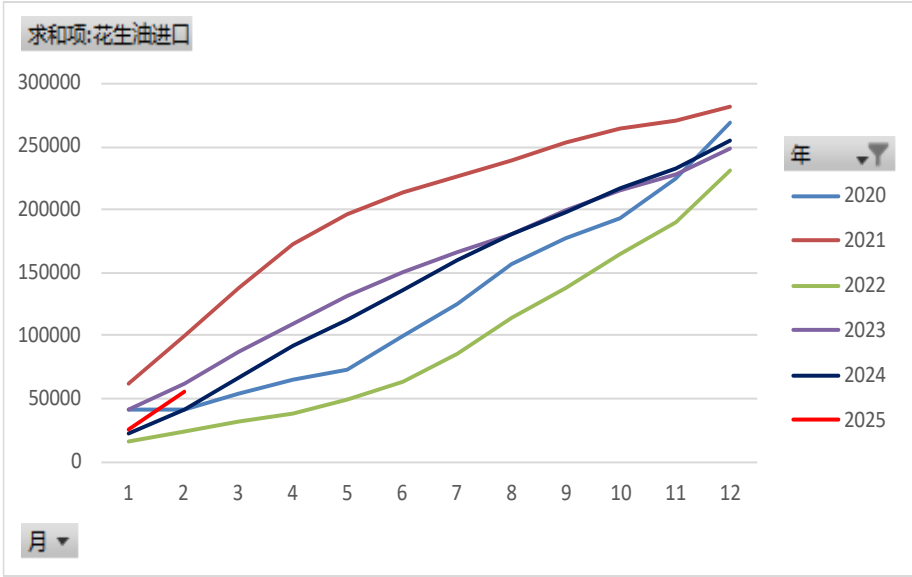
## 油厂花生油库存 (吨)



花生油进口成本（元/吨）



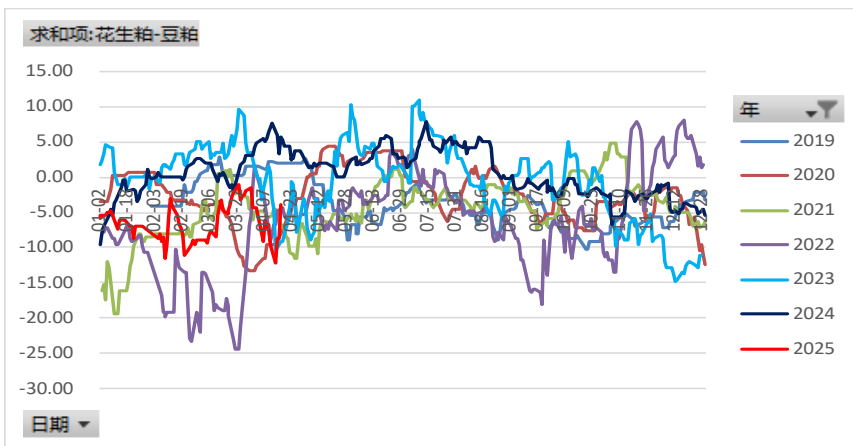
中国花生油月度累计进口量（吨）



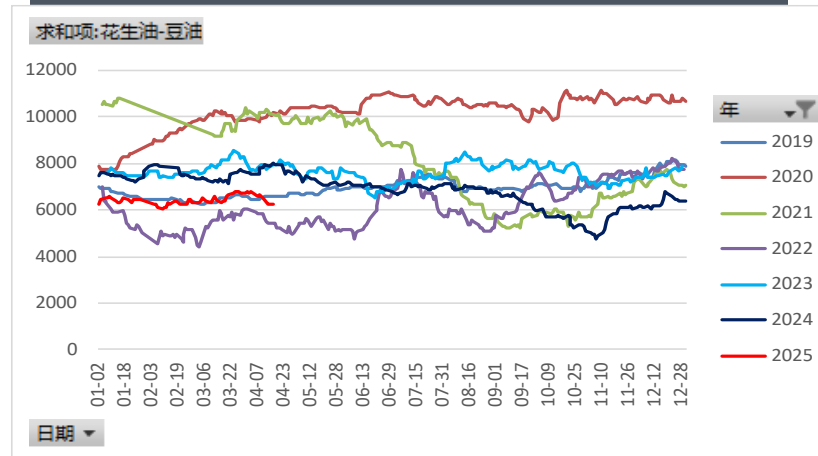
| 指标名称    | 花生油:进口均价: | 累计花生油:进口数量: | 合计花生油:进口数量: | 印度花生油:进口数量: | 美国花生油:进口数量: | 苏丹花生油:进口数量: | 阿棉花生油:进口数量: | 巴西 |
|---------|-----------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|----|
| 单位      | 美元/吨      | 吨           | 吨           | 吨           | 吨           | 吨           | 吨           | 吨  |
| 2025-02 | 1,529.57  | 55,453.83   | 46,416.46   | 15.44       | #N/A        | 2,136.02    | 6,873.01    |    |
| 2025-01 | 1,545.04  | 25,349.07   | 21,178.37   | 15.44       | #N/A        | 756.58      | 3,398.68    |    |
| 2024-12 | 1,715.00  | 254,694.29  | 198,659.04  | 200.56      | #N/A        | 13,168.73   | 32,360.68   |    |
| 2024-11 | 1,727.94  | 232,944.28  | 180,898.76  | 185.13      | #N/A        | 12,491.63   | 29,557.29   |    |
| 2024-10 | 1,736.75  | 217,330.32  | 167,867.81  | 169.71      | #N/A        | 11,774.61   | 28,041.26   |    |



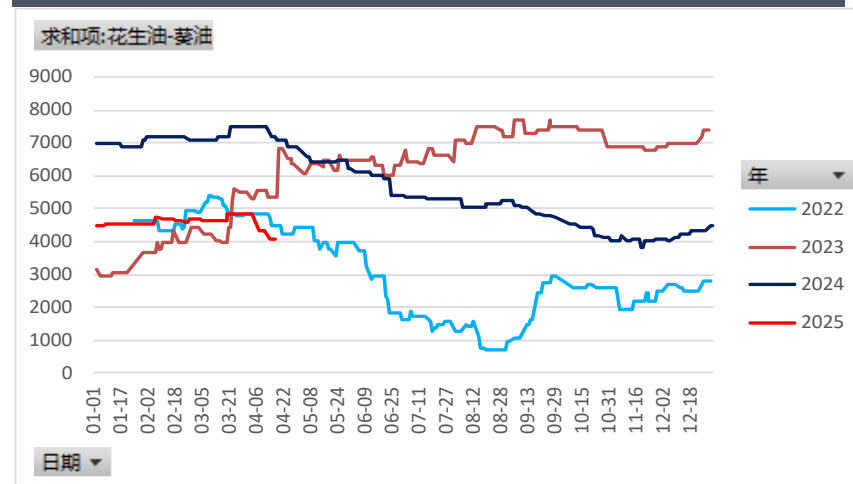
## 豆粕与花生粕单位差价 (元/1个蛋白)



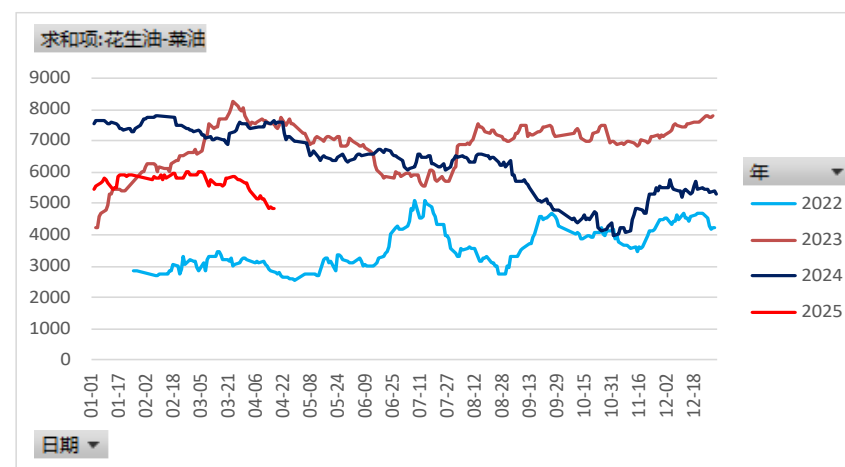
## 花生油与豆油现货价差 (元/吨)



## 花生油与葵油的价差 (元/吨)



## 花生油与菜油油价差 (元/吨)



## ■ 作者承诺

本人具有中国期货业协会授予的期货从业资格证书，本人承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

## ■ 免责声明

本报告由银河期货有限公司（以下简称银河期货，投资咨询业务许可证号30220000）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河期货。未经银河期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议。银河期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河期货在最初发表本报告日期当日的判断，银河期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河期货不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河期货建议客户独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

银河期货版权所有并保留一切权利。



北京市朝阳区朝阳门外大街16号，中国人寿大厦11层1101号(100020)

Floor 11, China Life Center, No.16 Chaoyangmenwai Street, Beijing, P.R. China (100020)

上海市虹口区东大名路501号上海白玉兰广场28层

28th Floor, No.501 DongDaMing Road, Sinar Mas Plaza, Hongkou District, Shanghai, China

全国统一客服热线：400-886-7799

公司网址：www.yhqh.com.cn

致謝



银河期货微信公众号



下载银河期货APP

---