

天气影响有限 花生盘面继续回落

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：**花生成交量减少，河南通货花生价格稳定，山东花生价格稳定，东北花生价格继续回落，河南通货花生价格在3.5元/斤附近，东北兴城花育23花生基本在4.05元/斤附近，辽宁昌图白沙基本在3.9元/斤，吉林白沙基本在3.9元/斤附近。进口花生价格稳定，进口苏丹精米8100元/吨，苏丹通货米7900元/吨，进口塞内加尔油料米7500元/吨。油厂开机率上升，收购价格稳定，花生粕现货上涨，花生油价格稳定，油厂榨利回升。下游消费仍偏弱，油厂花生库存稳定，花生油库存维持高位。**河南种植面积减少，市场交易新作种植成本较高（4.1元/斤附近），东北天气开始转晴，天气影响减弱，盘面10花生继续回落。河南等地天气较好，预计10花生仍会交易成本线附近，本周10花生继续回落，10-1价差稳定。**
- **策略：**10花生高位震荡思路，逢高短空（8200-8400）。
- **月差：**观望。
- **期权策略：**逢高卖出pk610-C-8800期权策略。

第一章 综合分析与交易策略

2

第二章 核心逻辑分析

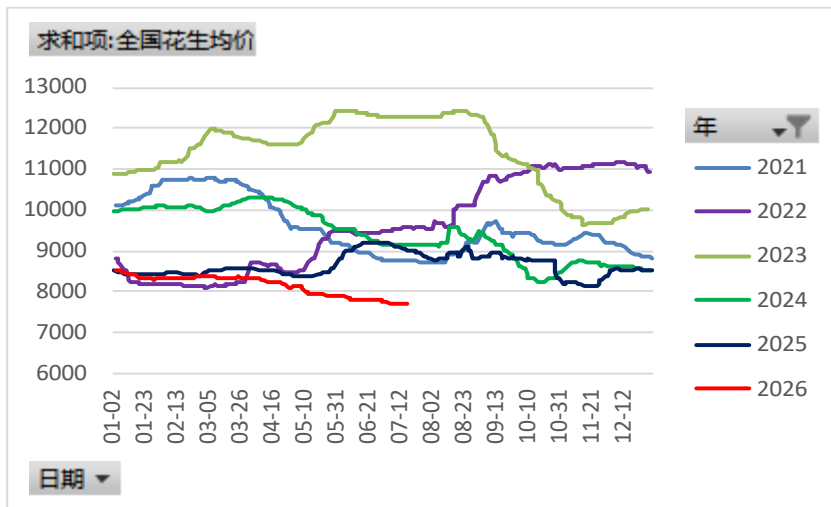
4

第三章 周度数据追踪

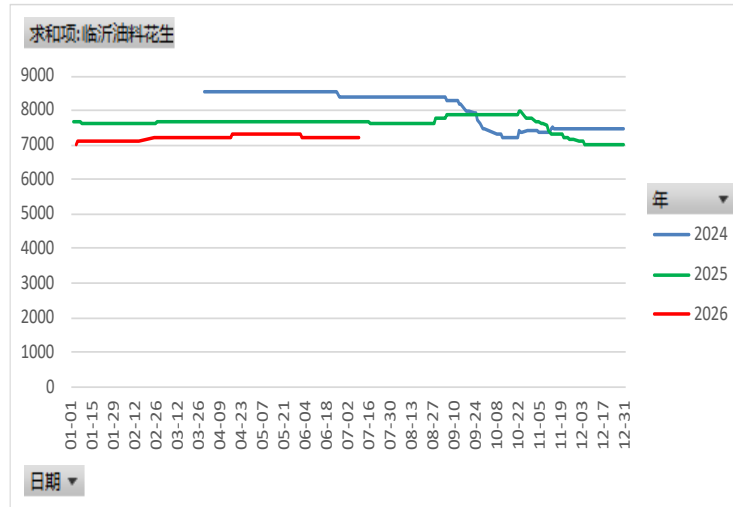
10

花生价格—油厂收购价稳定，进口花生价格稳定，通货花生价格回落

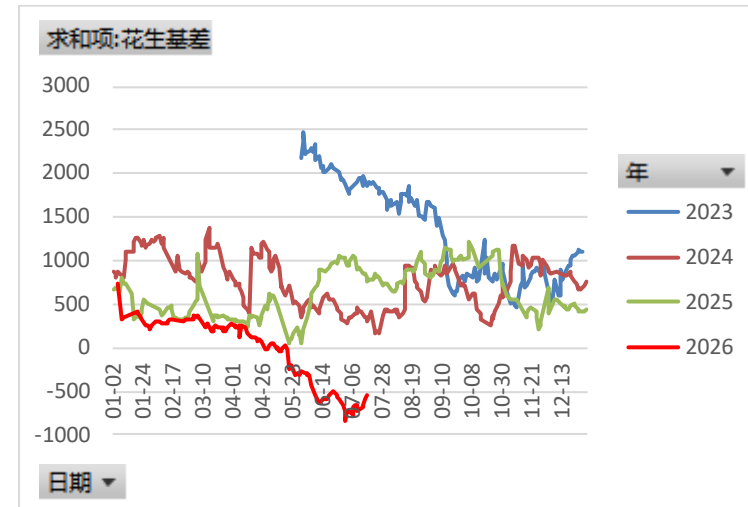
全国花生现货均价（单位：元）



油厂采购花生仁价格（单位：元）



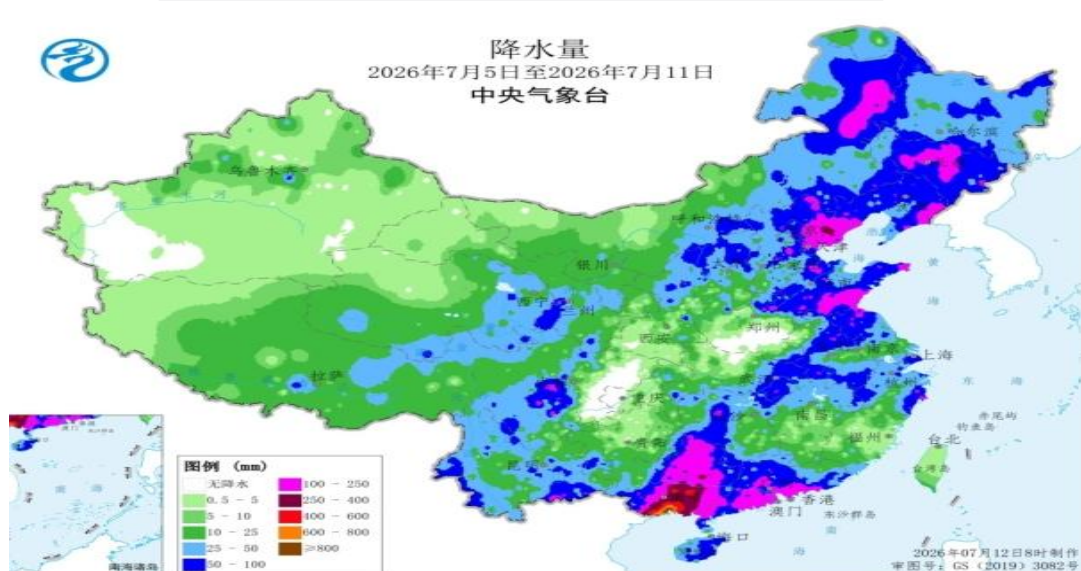
花生现货与连续合约基差（单位：元）



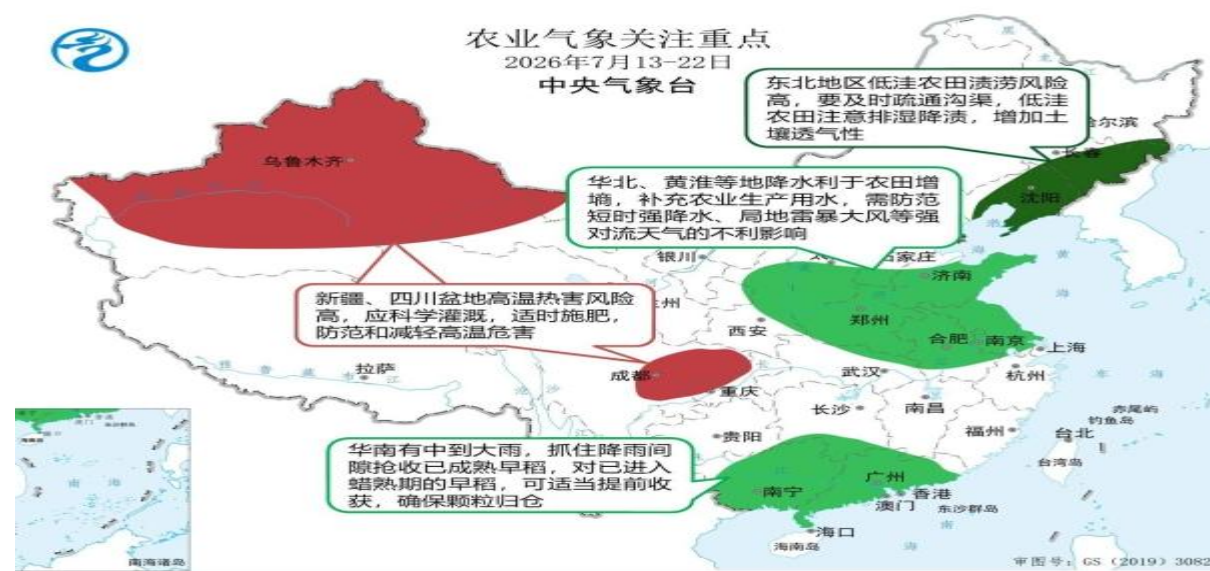
- **国内花生：**河南花生价格稳定，东北花生回落。山东莒南大花生米3.3元/斤，较上周稳定；河南正阳新季花生3.4元/斤，较上周价格稳定；辽宁昌图白沙3.9元/斤，较上周价格下跌0.05元/斤，辽宁兴城花育23价格4.05元/斤，较上周价格稳定；吉林扶余白沙3.9元/斤，较上周价格下跌0.1元/斤。通货花生成交一般，河南花生价格相对稳定。
- **油厂油料米：**油厂收购价稳定，油厂基本收购价在7200-7600元/吨，较上周价格稳定。
- **进口花生：**苏丹精米8100元/吨，苏丹通货米7900元/吨，较上周价格稳定，塞内加尔油料米7500元/吨，较上周价格稳定。

花生产区天气—东北降雨偏多

过去一周降雨量



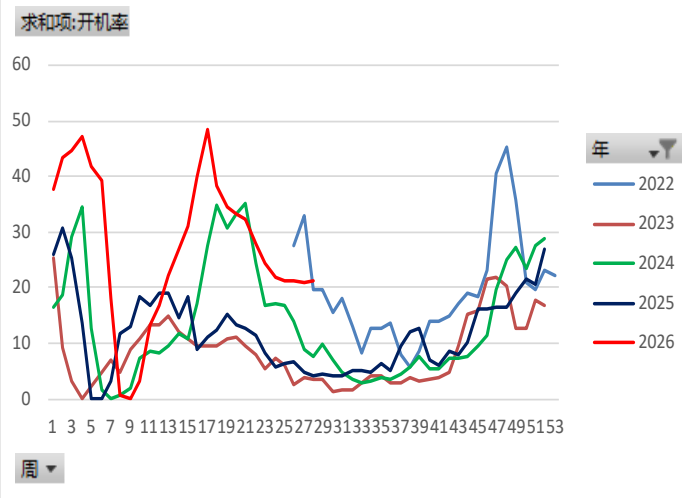
未来天气情况



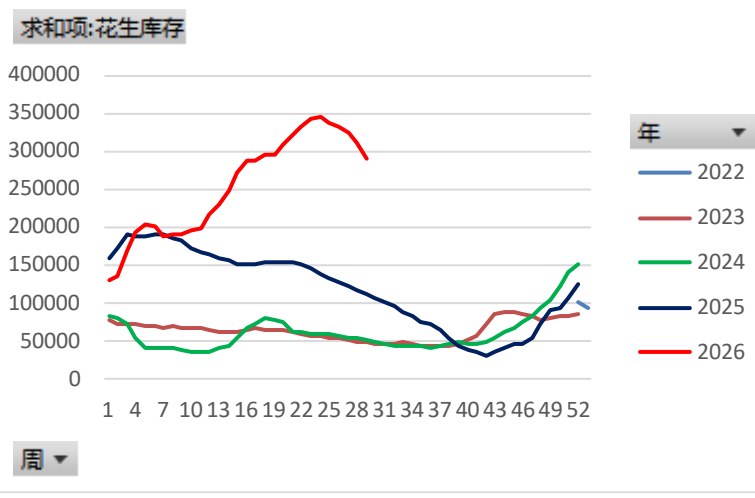
- 花生产区天气: 目前花生正处于生长期, 华北未来一周降雨增多, 今年整体东北降雨偏多。
- 花生产区未来天气: 16-18日, 西北地区东部、华北、黄淮、江淮及西南地区东部等地将有小到中雨, 部分地区大雨或暴雨, 局地大暴雨, 降水利于农田增墒, 补充农业生产用水, 对在地作物生长发育总体有利, 但需防范短时强降水、局地雷暴大风等强对流天气的不利影响; 19-21日, 华南有中到大雨, 局地暴雨或大暴雨。

国内需求—油厂开工率上升，花生库存下降

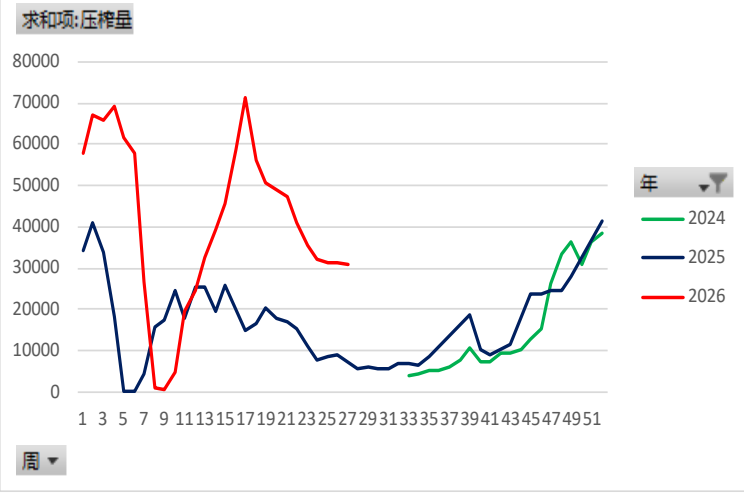
花生油厂开机率



花生油厂花生仁库存（吨）



花生油厂压榨量（吨）

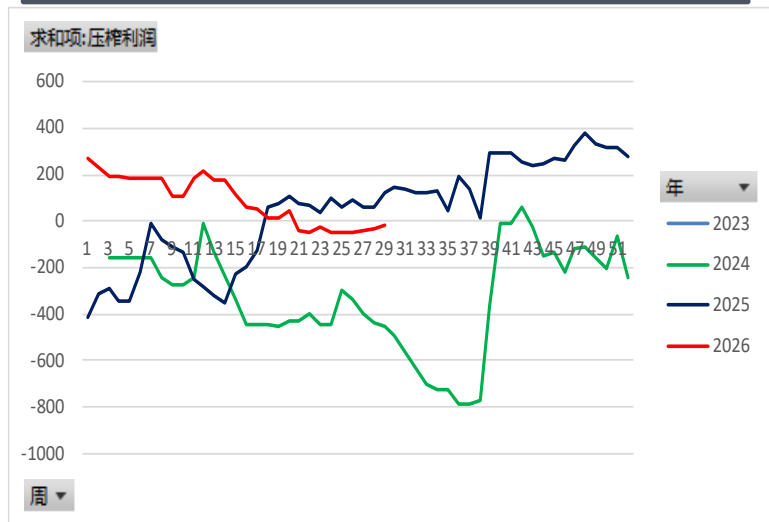


- 油厂开机率：油厂开机率小幅回升。截止7月16日，花生油厂本周开机率23.76%，环比上周上调2.45%。
- 油厂库存：本周油厂到货量为1.54万吨，较上周减少0.18万吨。油厂花生库存29.06万吨，较上周减少1.95万吨。花生油库存4.49万吨，较上周持平。

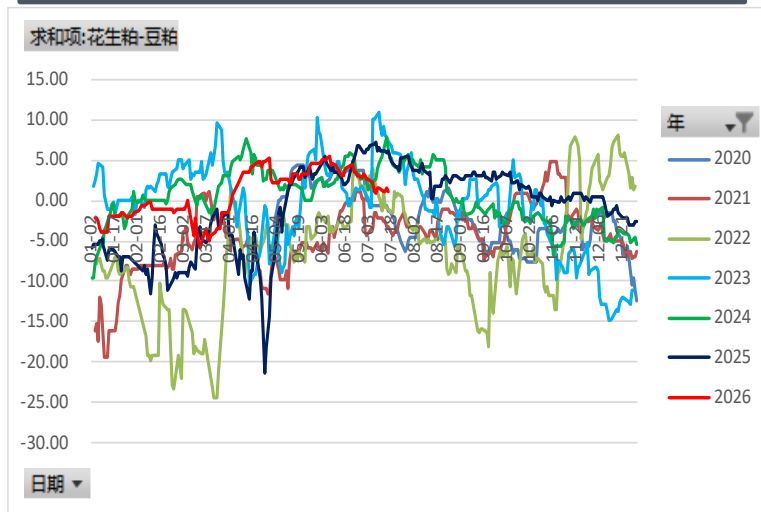
压榨利润——收购花生价格稳定，花生粕价格偏强，油厂利润回升



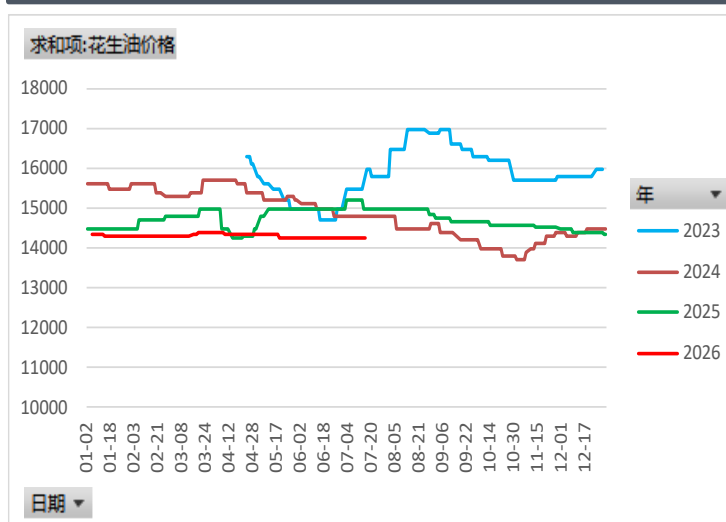
花生油厂压榨利润 (元/吨)



花生粕与豆粕价差 (元/蛋白)

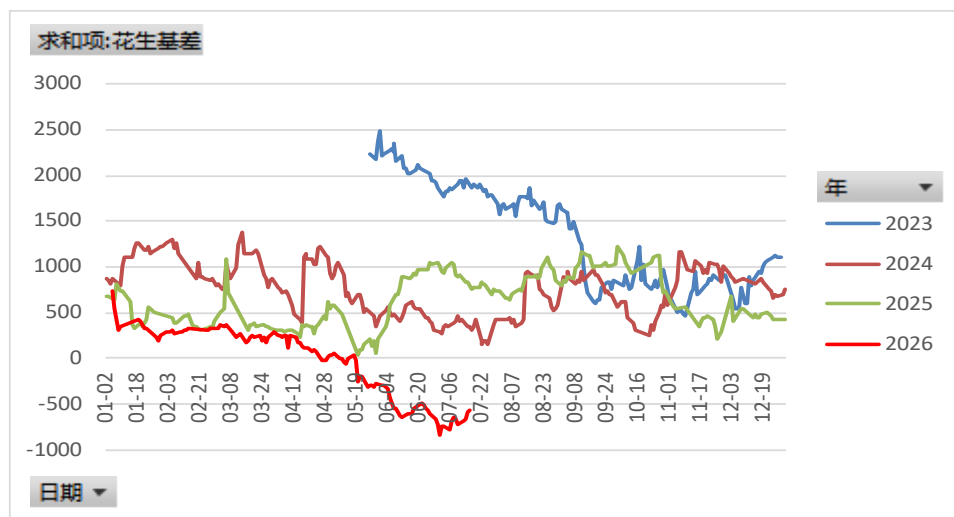


山东花生油价格 (元/吨)

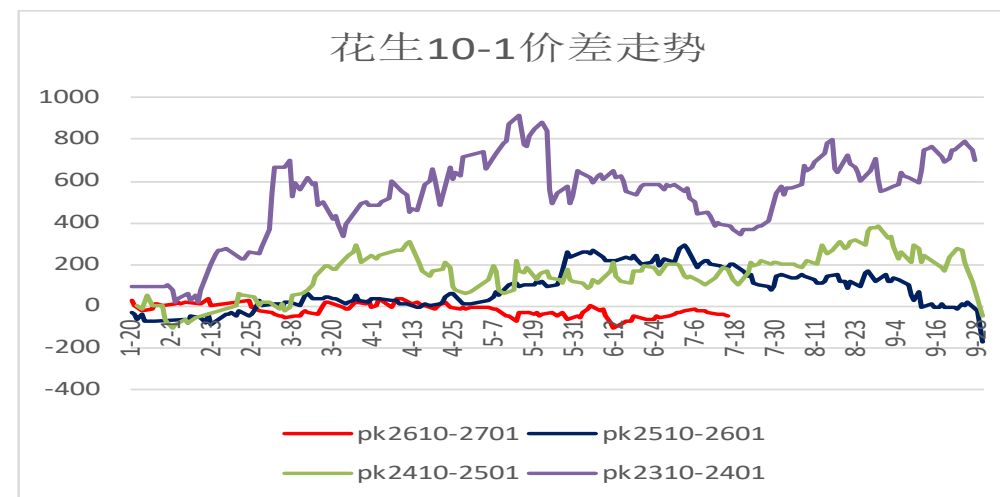


- 压榨利润：花生油厂收购价格稳定，花生粕价格偏强，花生油价格稳定，导致油厂压榨利润-16元/吨，环比上周回升20元/吨。(钢联数据)
- 花生油价格：一级花生油均价14280元/吨，较上周价格稳定，小榨浓香油价格16300元/吨，较上周稳定。
- 花生粕：由于豆粕现货上涨，花生粕与豆粕价差较低，花生粕价格上涨，本周2950元/吨，较上周上涨50元/吨。

全国花生均价与连续合约基差（元）



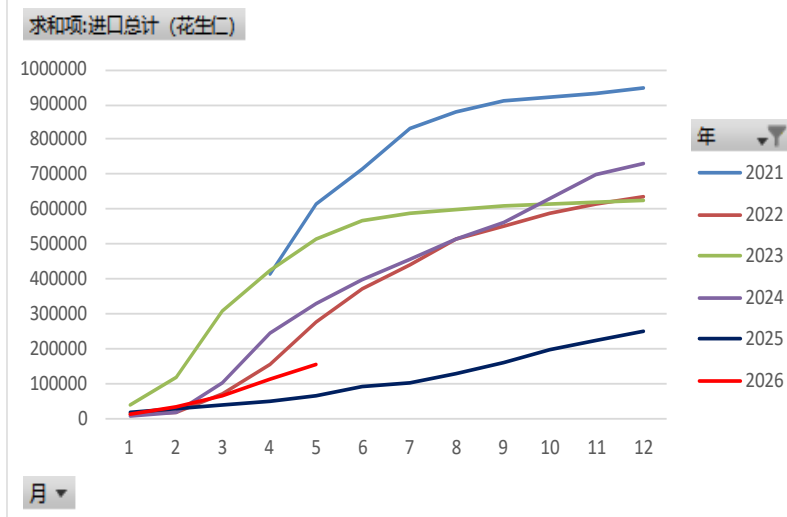
花生10-1价差走势（元）



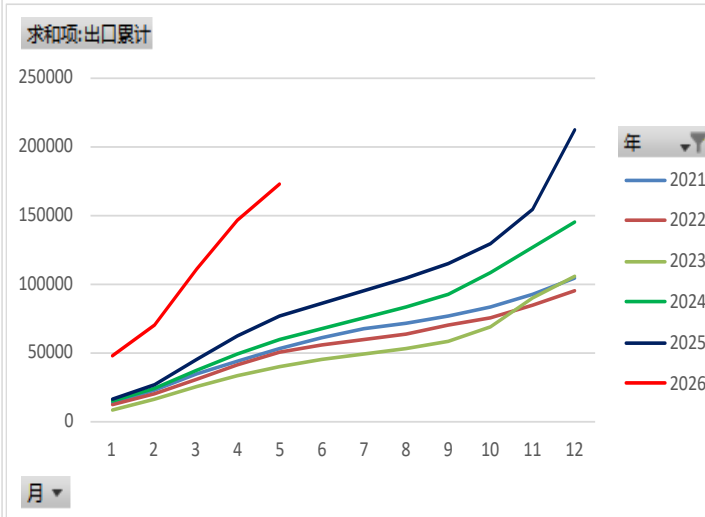
- 花生期货：主力合约本周开盘8420，收盘8232，下跌188元。
- 月差：本周由于10花生回落，01花生也跟随回落，10-1花生价差稳定，稳定在-40元附近。
- 期现价差：由于现货稳定，盘面回落，基差回升。

花生进口—进口量增加

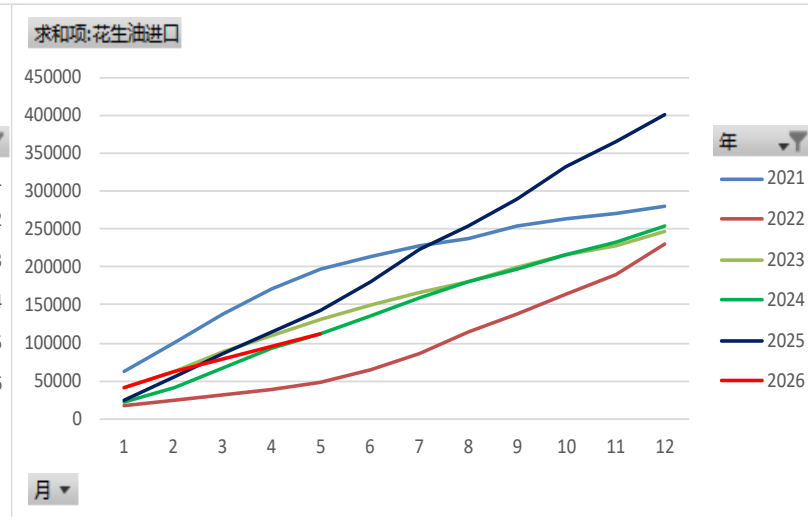
花生仁进口（吨）



花生仁出口（吨）



花生油进口（吨）



- 花生仁进口：5月花生仁进口4.3万吨，1-5月进口15.6万吨，比去年同期增加132%。
- 花生仁出口：5月花生仁出口3.5万吨，1-5月出口累计17.3万吨，比去年同期增加124%。
- 花生油进口：5月花生油进口1.7万吨，1-5花生油累计进口11.2万吨，同比去年减少22%。

第一章 综合分析与交易策略

2

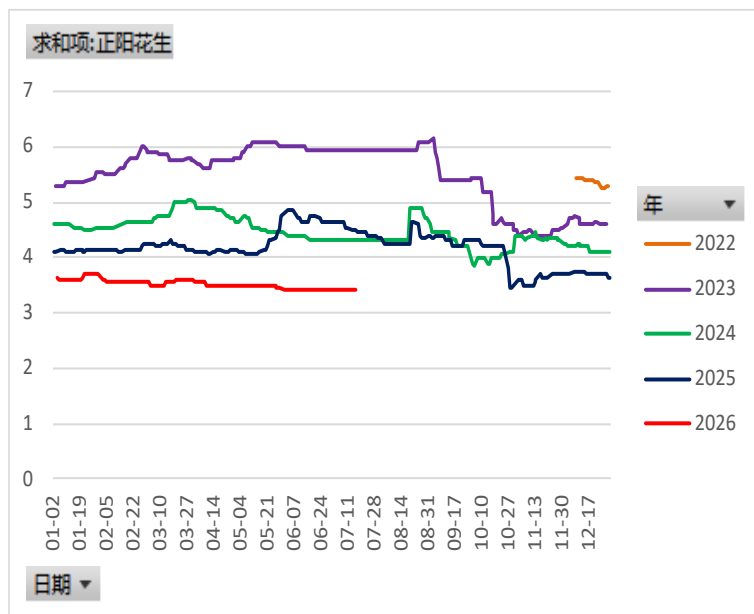
第二章 核心逻辑分析

4

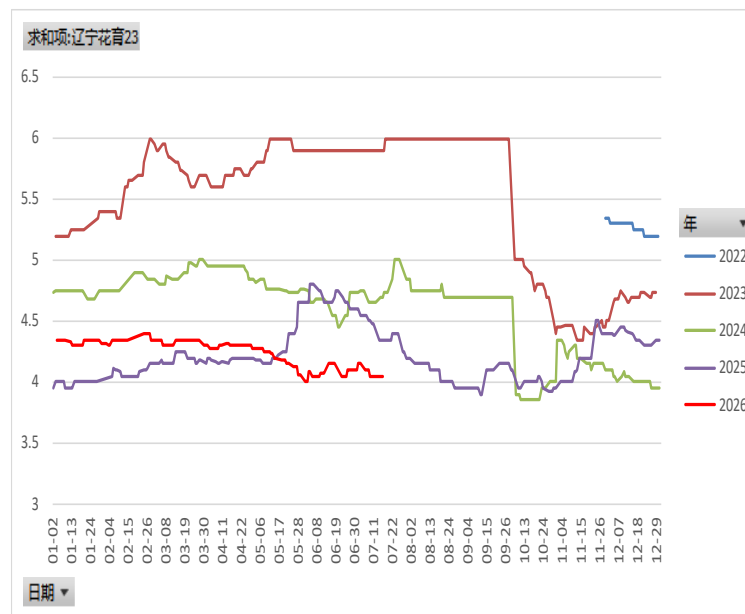
第三章 周度数据追踪

10

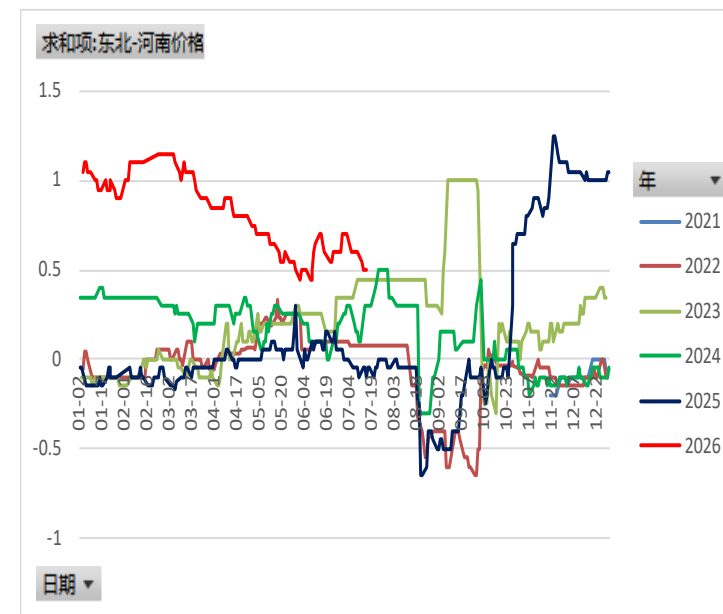
驻马店白沙现货价格（单位：元）



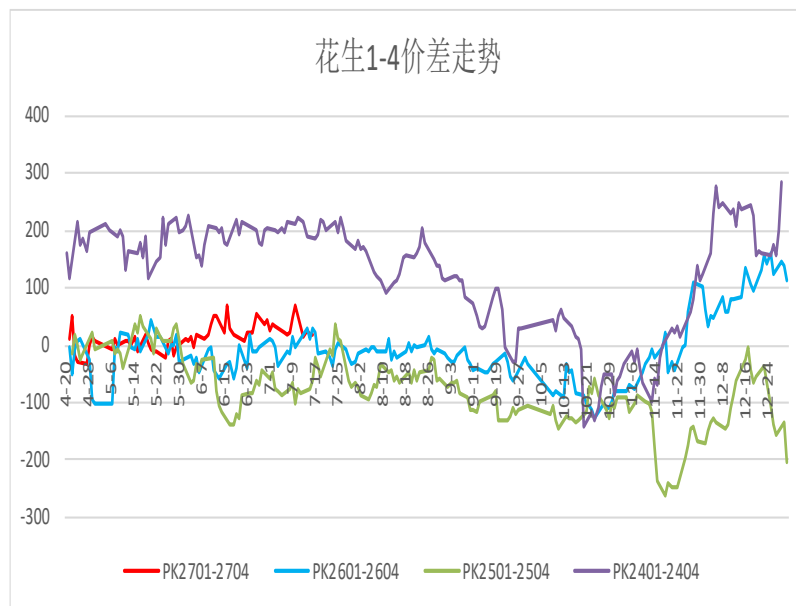
辽宁花育23花生价格（元）



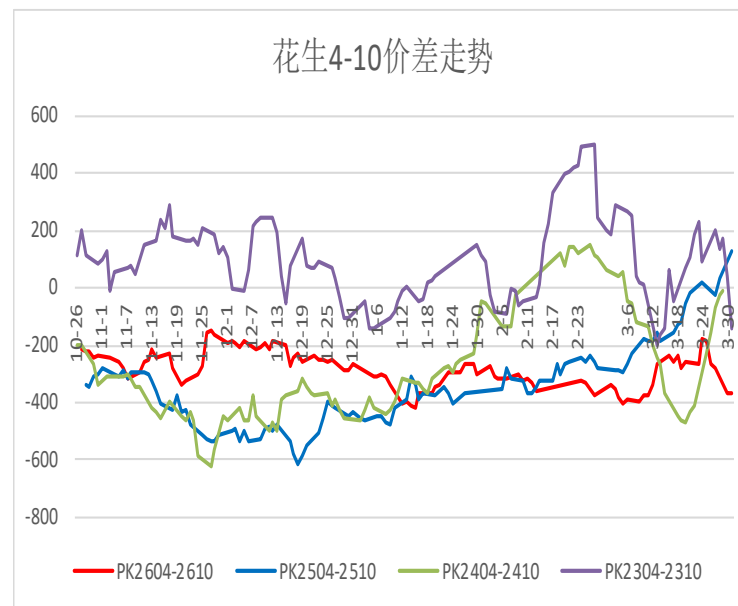
东北与河南通货花生价差（元）



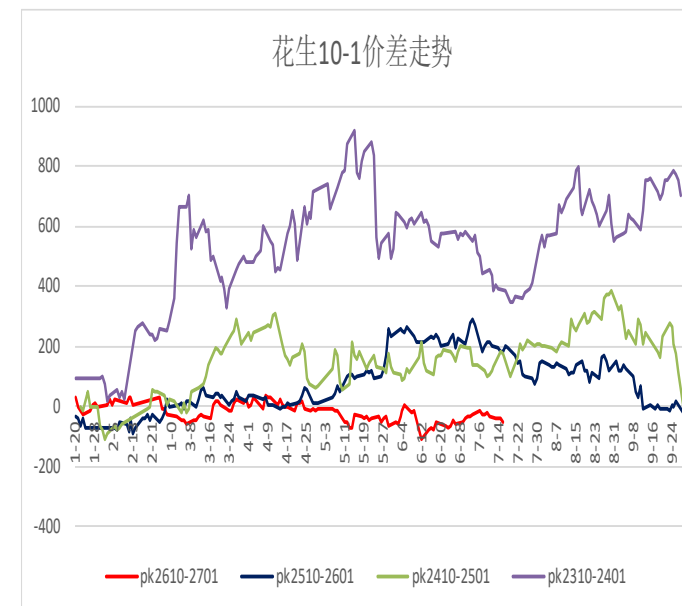
花生1-4价差走势 (元)



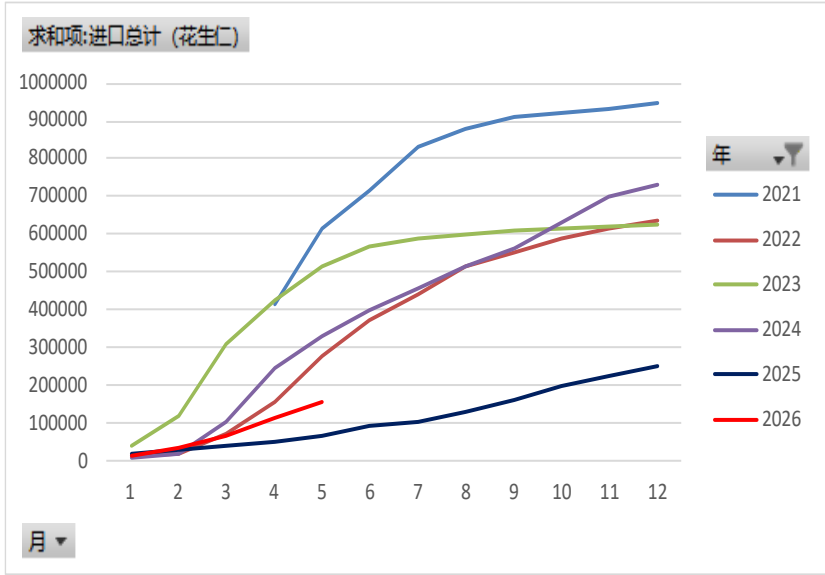
花生4-10价差走势 (元)



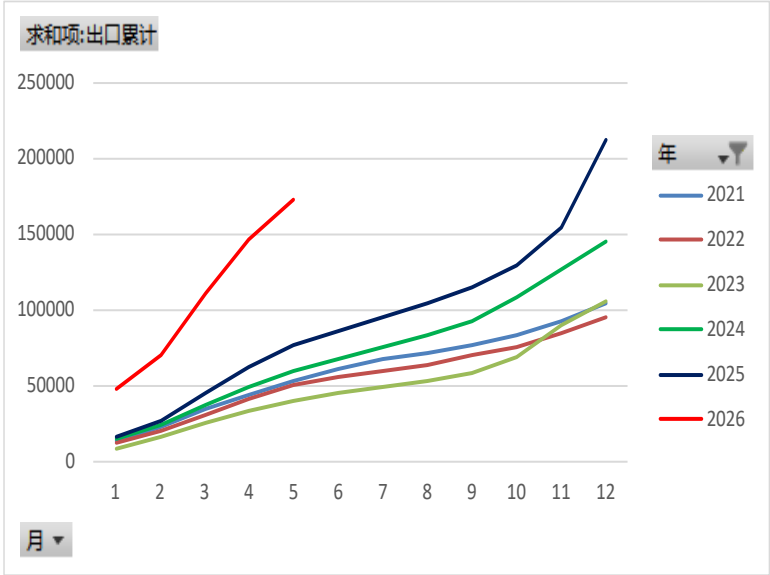
花生10-1价差走势 (元)



中国花生累计进口量（吨）

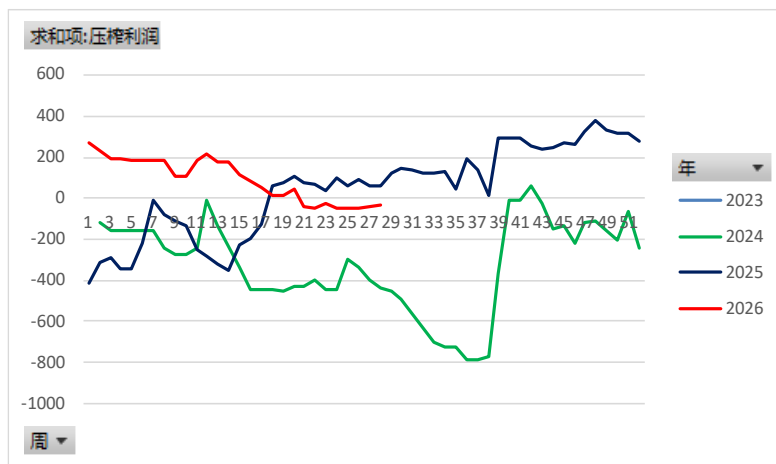


中国花生仁累计出口（吨）

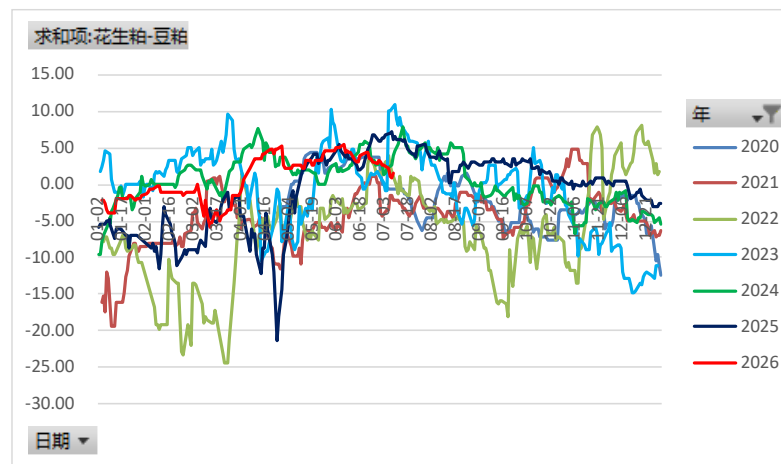


年	月	进口总计 (花生仁)	同比
2026	5	155778	1.3199161
2026	4	112764	1.1023718
2026	3	67462	0.6368399
2026	2	35131	0.2302367
2026	1	13849	-0.274016
2025	12	251706	-0.656129
2025	11	226972	-0.674658
2025	10	198256	-0.686687
2025	9	163713	-0.708482
2025	8	129341	-0.748327
2025	7	103366	-0.77331
2025	6	93824	-0.764669
2025	5	67148	-0.795343
2025	4	53637	-0.779907

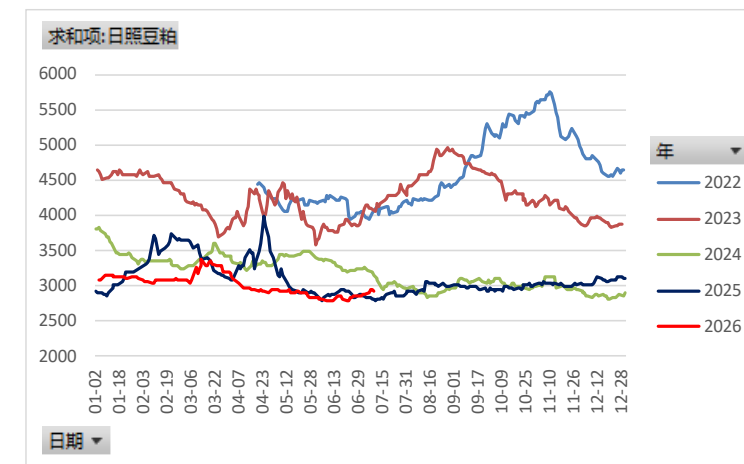
花生油厂压榨利润 (元/吨)



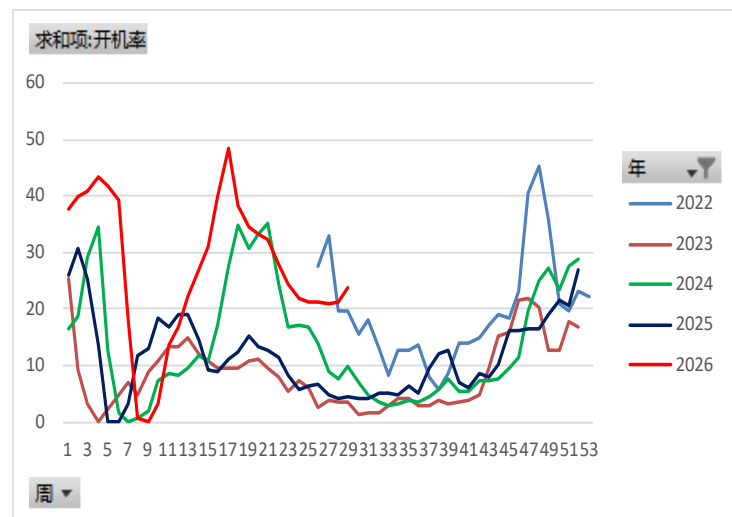
花生粕与豆粕价差 (元/单位蛋白)



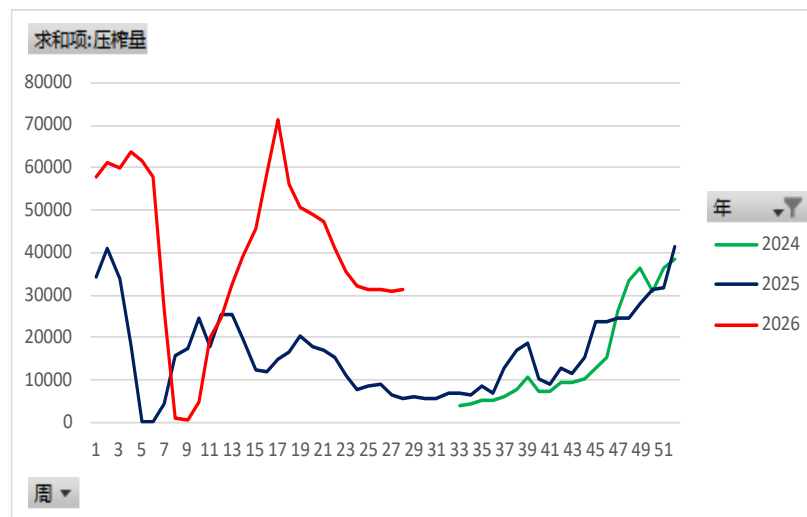
山东日照豆粕现货 (元/吨)



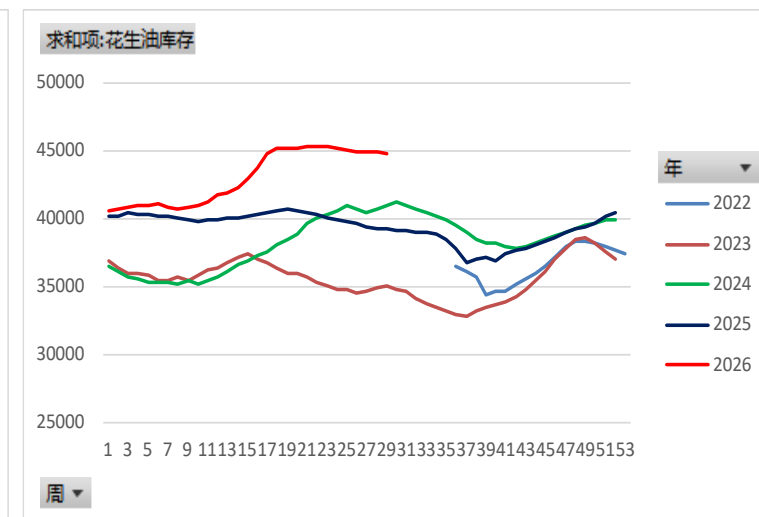
压榨厂开机率 (单位: %)



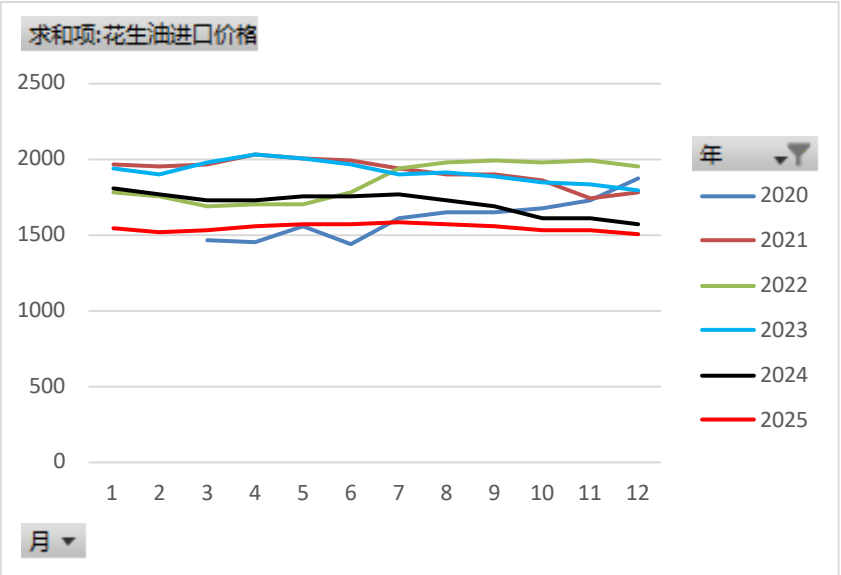
压榨厂花生压榨量 (吨)



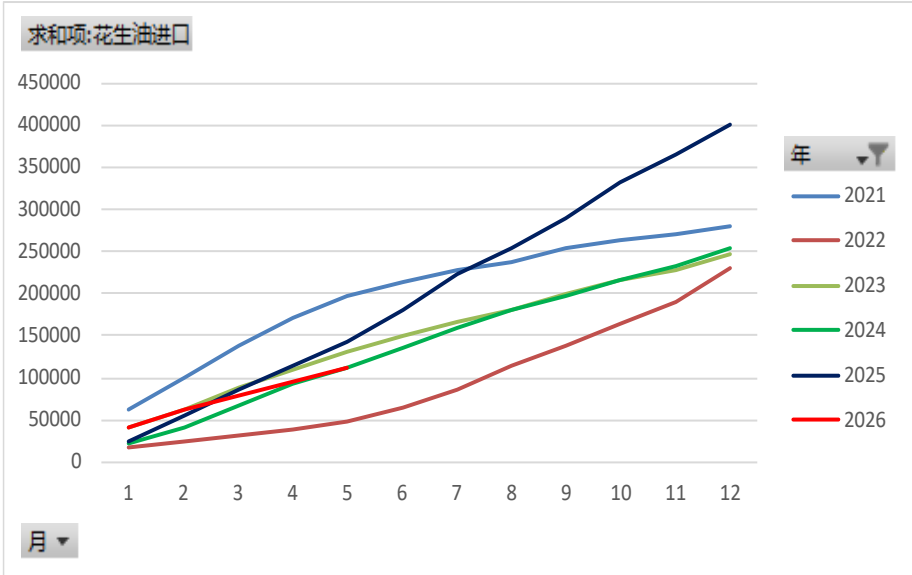
油厂花生油库存 (吨)



花生油进口价格（元/吨）

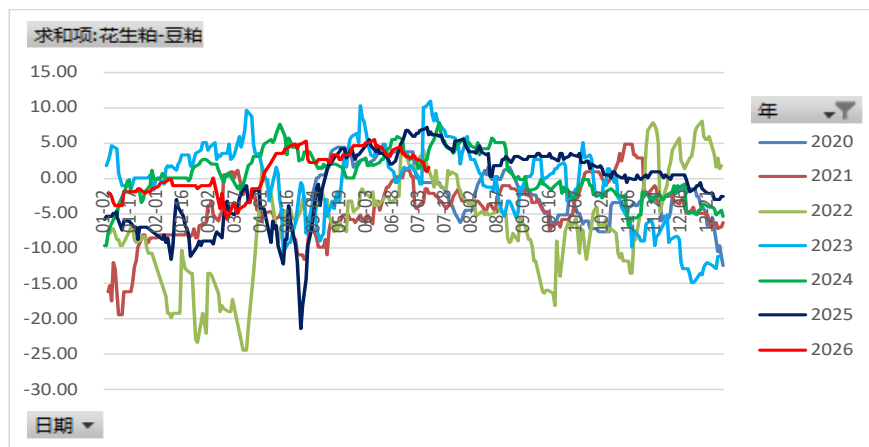


中国花生油月度累计进口量（吨）

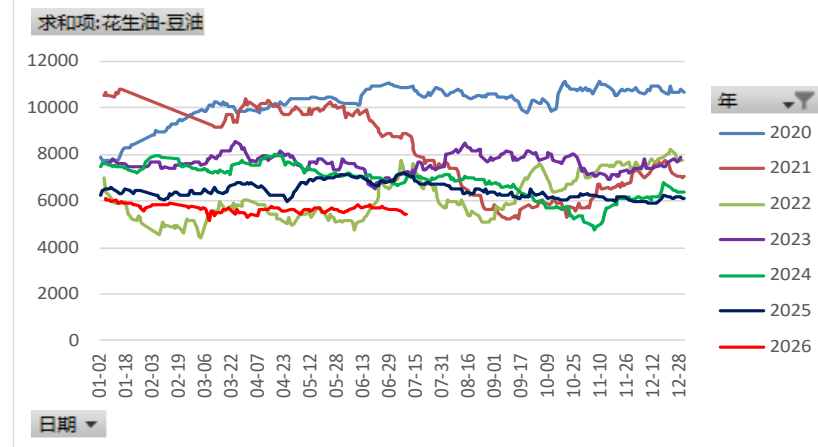


指标名称	花生油:进口均价:	累计花生油:进口数量:	合计花生油:进口数量:	印度花生油:进口数量:	美国花生油:进口数量:	苏丹花生油:进口数量:	阿棉花生油:进口数量:	巴西
单位	美元/吨	吨	吨	吨	吨	吨	吨	吨
2026-05	1,488.52	112,105.36	26,022.46	61.70	#N/A	23,030.28	44,792.83	
2026-04	1,485.11	95,032.16	23,980.52	61.70	#N/A	19,009.18	37,967.45	
2026-03	1,479.55	79,568.43	23,224.90	0.01	#N/A	14,707.30	32,731.83	
2026-02	1,480.84	62,048.42	21,669.21	0.01	#N/A	9,194.94	23,626.21	
2026-01	1,492.73	40,424.88	15,823.17	0.00	#N/A	4,447.41	12,813.51	

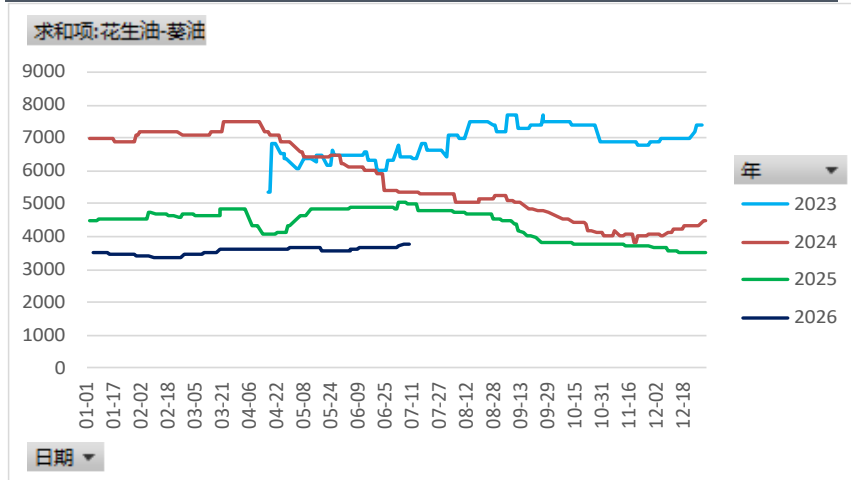
豆粕与花生粕单位差价 (元/1个蛋白)



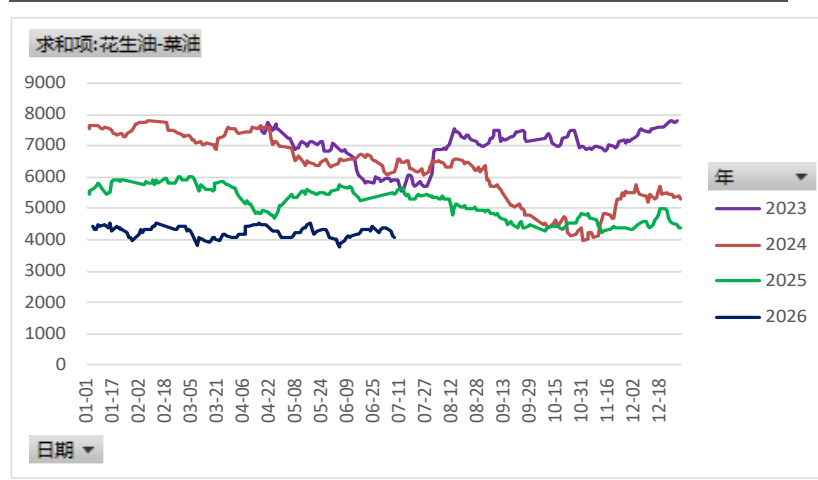
花生油与豆油现货价差 (元/吨)



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。本报告也不涉及任何利益冲突问题。

■ 风险提示与免责声明

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
