花生现货偏弱 花生盘面底部震荡

研究员：刘大勇
期货从业证号：F03107370
投资咨询证号：Z0018389

银河期货

银河期货暖服务 与您一起迎接未来 未来可期 Futures-Future

目录

第一部分　综合分析及交易策略　2

第二部分　核心逻辑分析　4

第三部分　数据追踪　11

综合分析与交易策略

交易逻辑：河南花生上量增加，河南通货花生价格稳定，山东花生价格稳定，东北花生价格稳定，河南通货花生价格在3.75元/斤附近，东北兴城花育23花生基本在4.0元/斤附近，辽宁昌图白沙基本在3.95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，进口塞内加尔油料米7400元/吨。油厂开机率下降，收购价格上涨，花生粕现货稳定，花生油价格稳定，油厂榨利回落。下游消费仍偏弱，油厂花生库存小幅增加，花生油库存小幅回升。**东北农户种植成本较高，农户惜售。目前花生大量上市，需求仍较弱，花生现货持续探底，盘面01花生底部震荡。但油厂陆续进场收购，预计01花生仍会底部震荡，本周01花生继续回落，1-4价差上涨。**

【交易策略】

1.单边： 01花生底部震荡思路，逢低短多（7700-7900）。

2.套利：观望。

3.期权：逢低卖出pk701-P-7700期权策略。(以上观点仅供参考，不作为入市依据)

目录

第一章　综合分析与交易策略　2

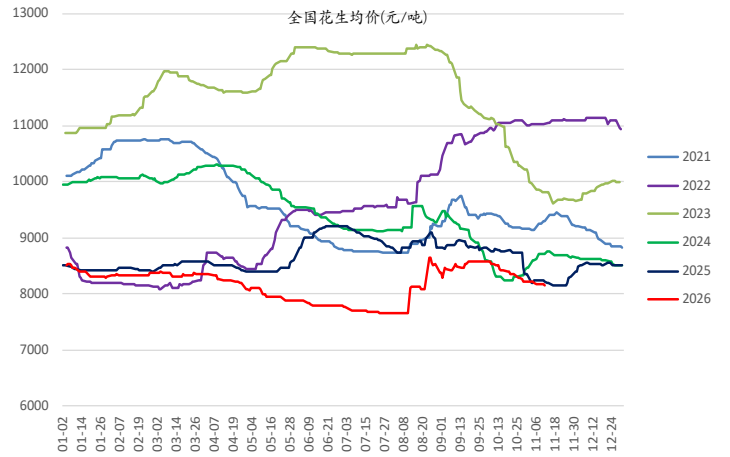
第二章　核心逻辑分析　4

第三章　周度数据追踪　11

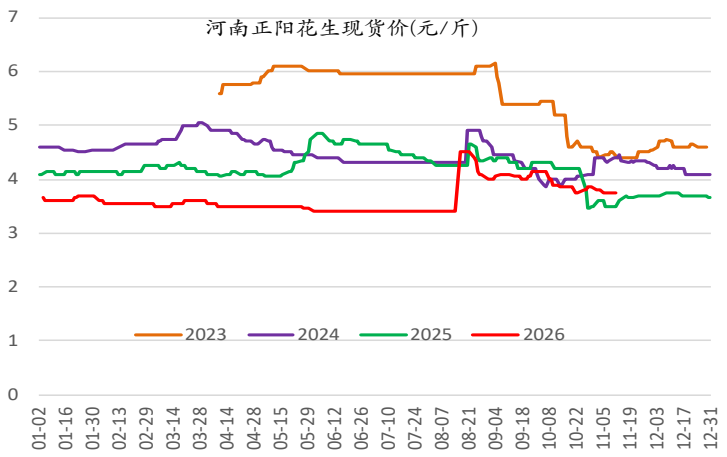
花生现货—油厂收购价略涨，通货花生价格稳定

银河期货

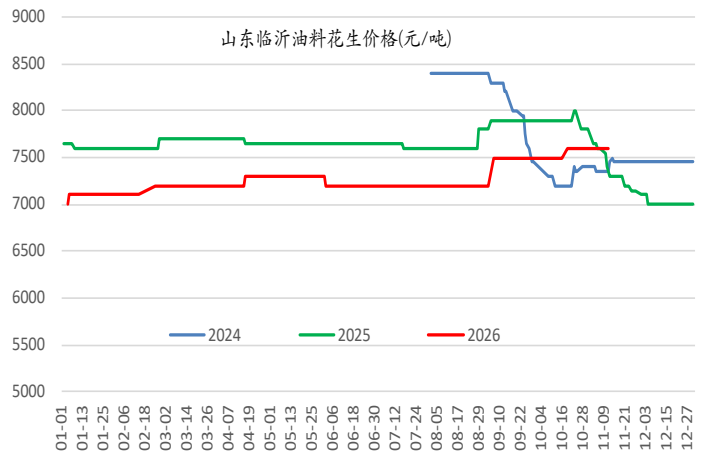
全国花生均价



河南花生价格



油厂花生收购价

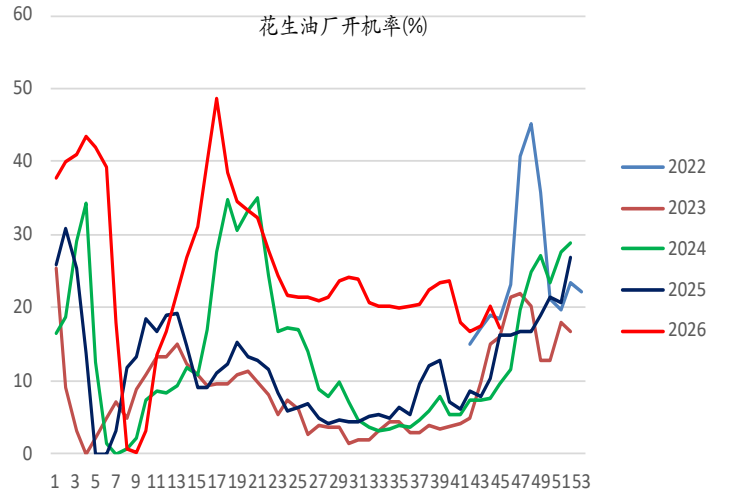


- **国内花生：**河南花生价格稳定，东北花生下跌。山东莒南大花生米3.8元/斤，较上周价格持平；河南正阳新季花生3.75元/斤，较上周价格持平；辽宁昌图白沙3.95元/斤，较上周价格持平，辽宁兴城花育23价格4.0元/斤，较上周价格持平；吉林扶余白沙3.9元/斤，较上周价格持平。通货花生成交一般，河南花生价格相对稳定。
- **油厂油料米：**油厂收购价稳定，油厂基本收购价在7200-7700元/吨，较上周价格上涨50元/吨。
- **进口花生：**苏丹精米8200元/吨，较上周价格稳定，塞内加尔油料米7400元/吨，较上周价格稳定。

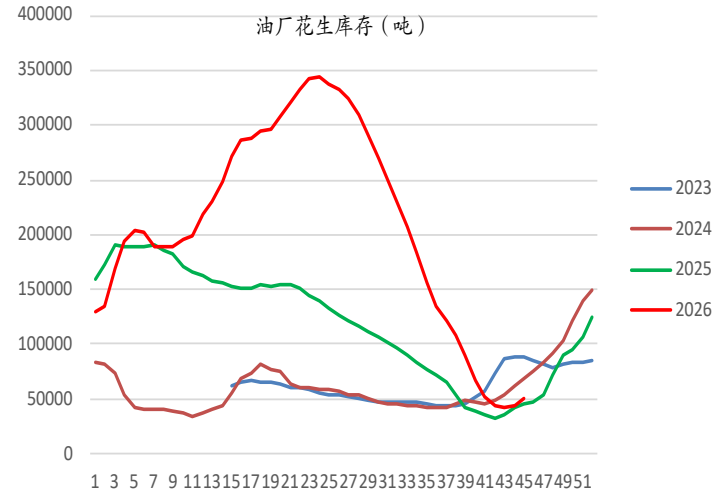
数据来源：钢联数据，同花顺，银河期货研究所

国内需求—油厂开工率下降，花生库存增加

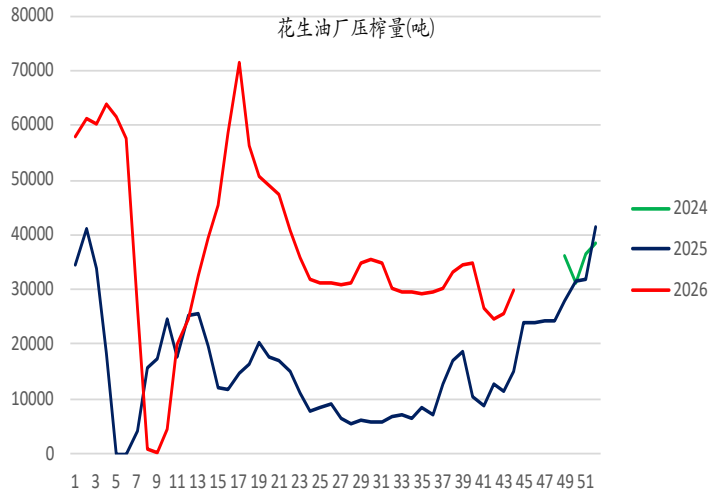
花生油厂开机率



花生油厂花生库存



花生油厂压榨量



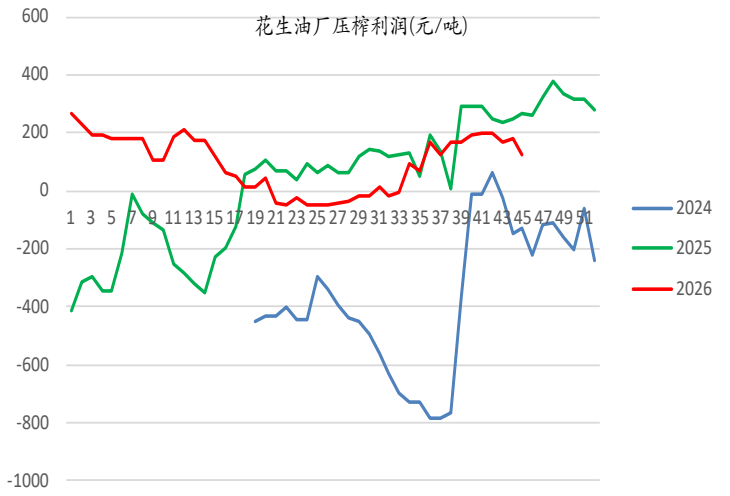
- **油厂开机率：**油厂开机率下降。截至11月12日，花生油厂本周开机率13.63%，环比上周下降3.52%。
- **油厂库存：**本周油厂到货量为5.86万吨，较上周增加2.60万吨。油厂花生库存8.93万吨，较上周增加3.84万吨。花生油库存4.35万吨，较上周增加0.01万吨。

数据来源：钢联数据，银河期货研究所

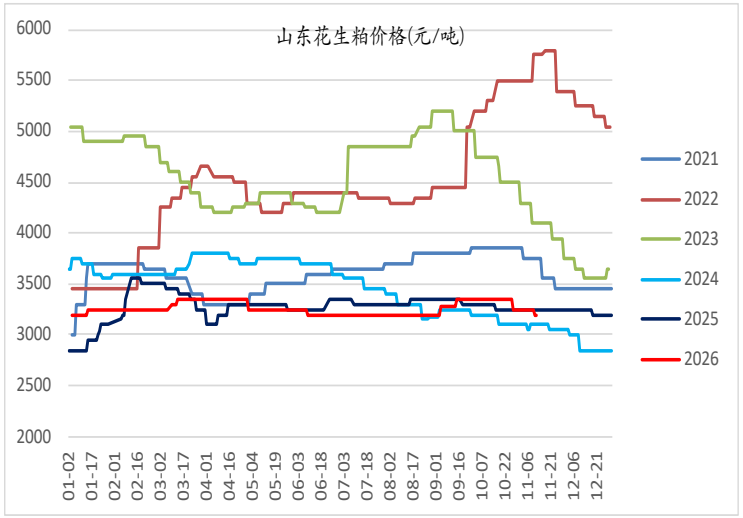
压榨利润—收购价格上涨，花生粕价格稳定，油厂利润下降

银河期货

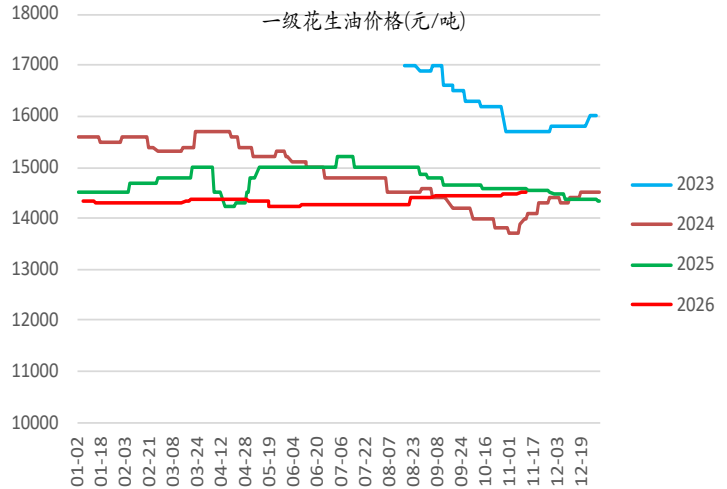
花生油厂压榨利润



山东花生粕价格



山东花生油价格

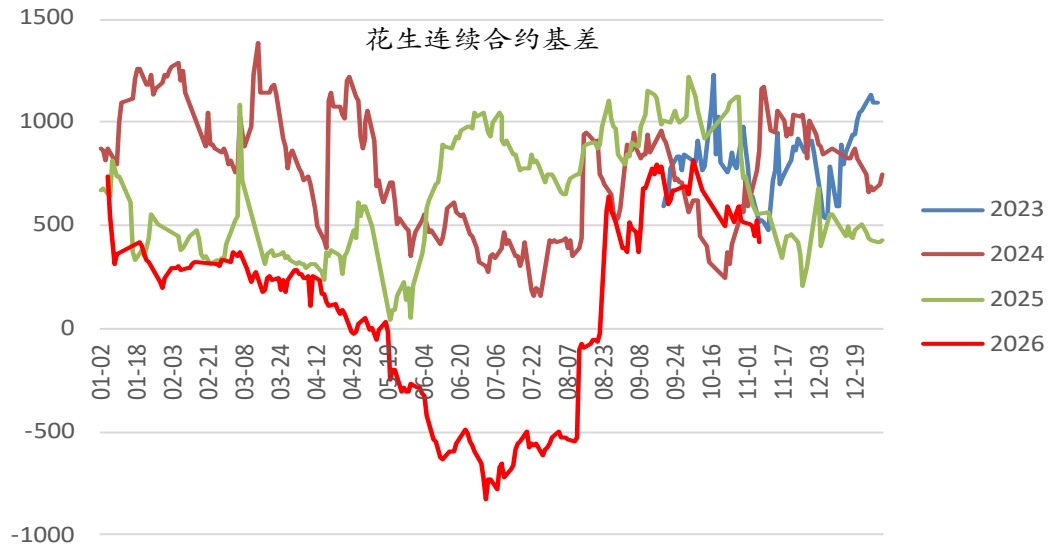


- **压榨利润：**花生油厂收购价格上涨，花生粕价格下跌，一级花生油价格稳定，油厂压榨利润99.75元/吨，环比上周下降25元/吨。(钢联数据)
- **花生油价格：**一级花生油均价14600元/吨，较上周价格持平，小榨浓香油价格16400元/吨，较上周稳定。
- **花生粕：**由于豆粕现货回落，花生粕与豆粕价差较低，花生粕价格稳定，本周3150元/吨，较上周价格持平。

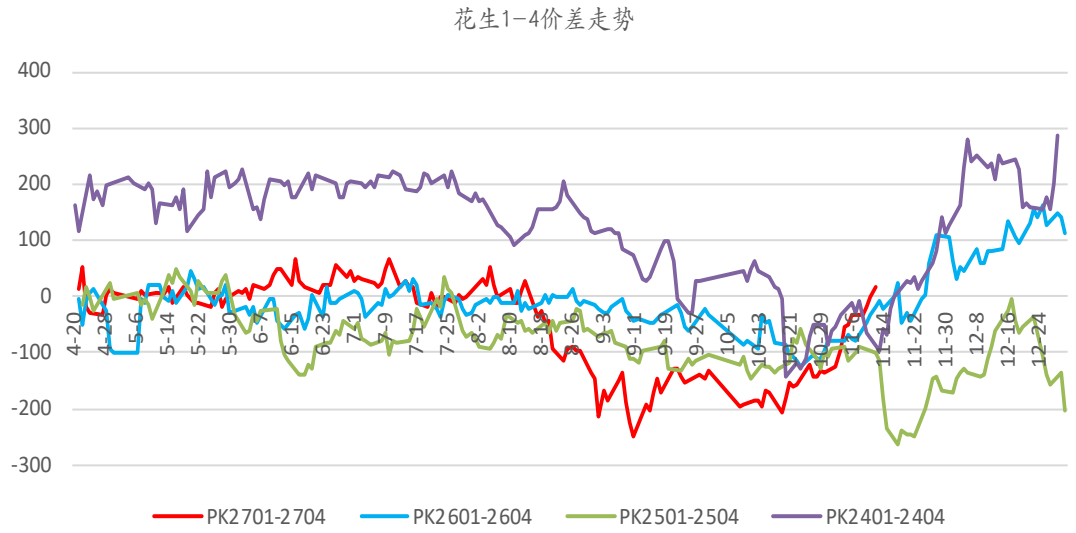
数据来源：钢联数据，同花顺，银河期货研究所

基差与月差—观望为主

全国花生均价与连续合约基差



花生1-4价差走势

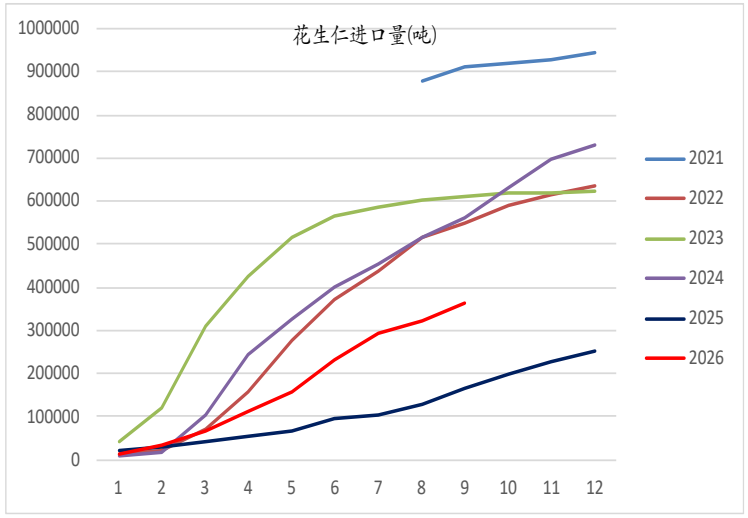


- **花生期货：**主力01合约本周开盘7808，收盘7780，下跌28元。
- **月差:**本周由于01花生下跌，04花生下跌较多，1-4花生价差上涨，上涨在8元附近。
- **期现价差:**由于现货偏弱，盘面底部震荡，基差走弱。

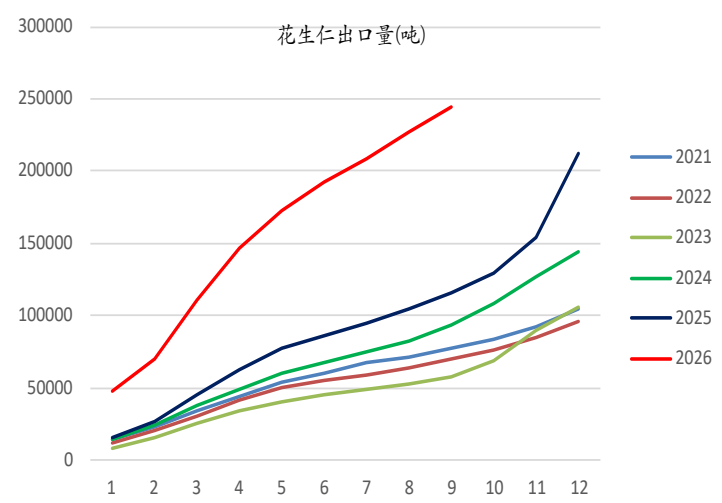
数据来源：钢联数据，同花顺，银河期货研究所

花生进口—进口量增加

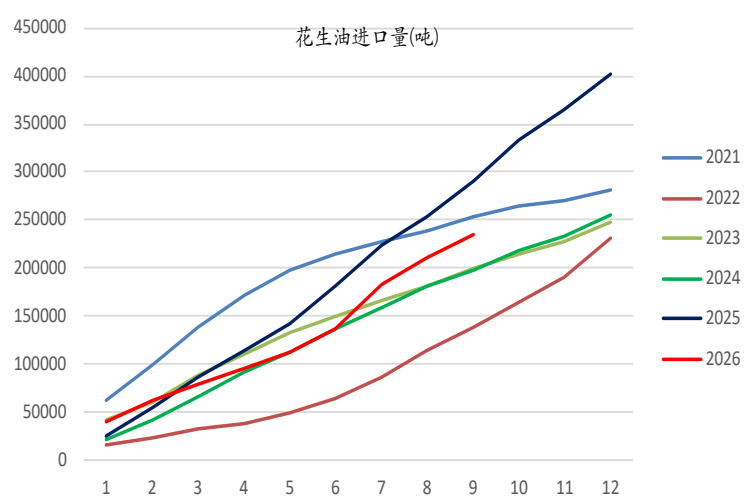
花生仁进口量



花生仁出口量



花生油进口量



- **花生仁进口：**9月花生仁进口4.0万吨，1-9月进口累计36.3万吨，比去年同期增加122%。
- **花生仁出口：**9月花生仁出口1.7万吨，1-9月出口累计24.4万吨，比去年同期增加112%。
- **花生油进口：**9月花生油进口2.5万吨，1-9花生油累计进口23.5万吨，同比去年减少19%。

数据来源：钢联数据，同花顺，银河期货研究所

目录

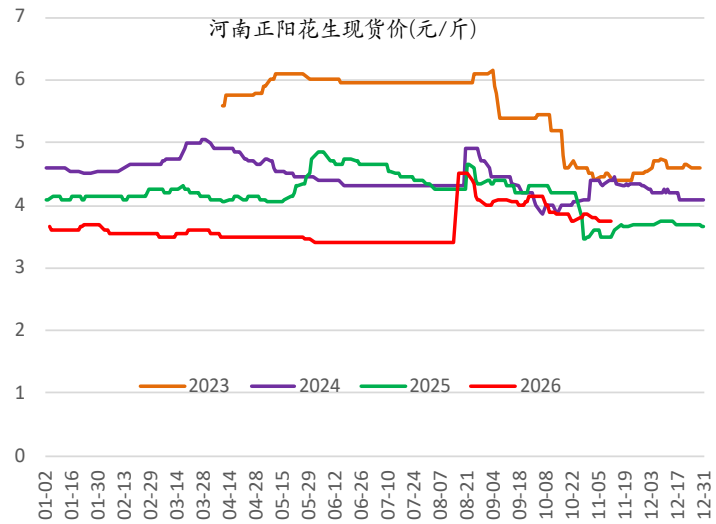
第一章　综合分析与交易策略　2

第二章　核心逻辑分析　4

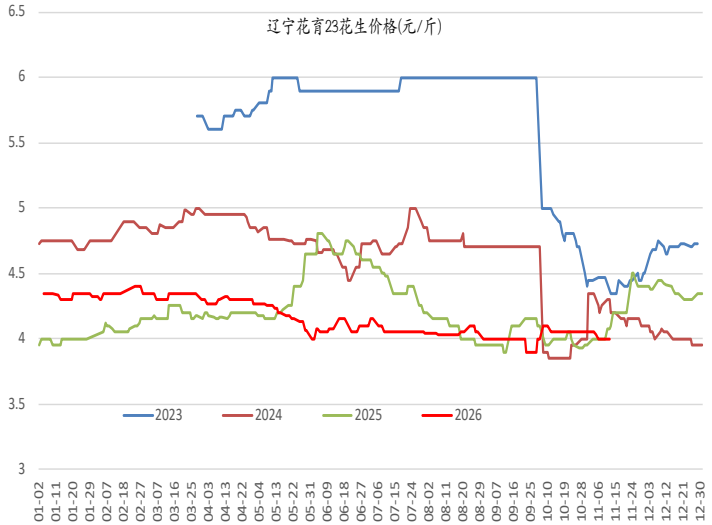
第三章　周度数据追踪　11

花生现货价格

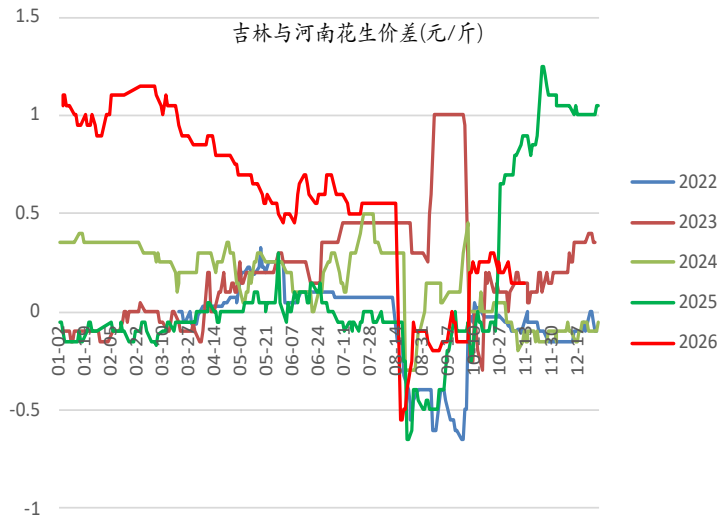
河南通货花生价格（元/斤）



辽宁花育23花生价格（元/斤）



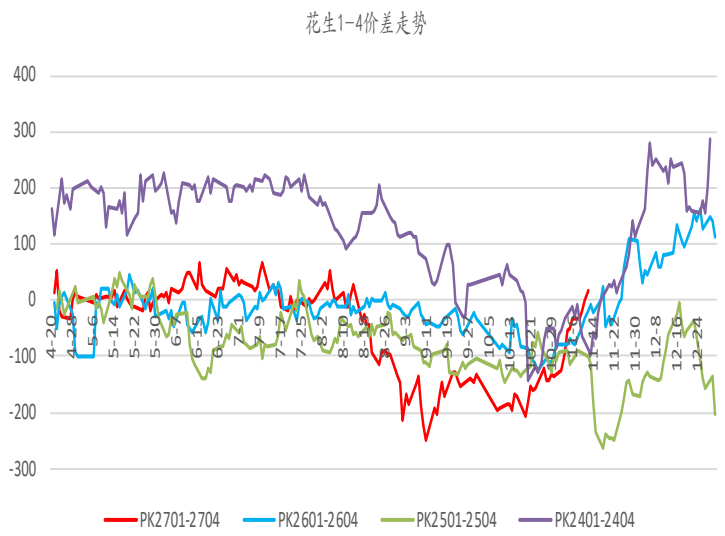
吉林与河南通货花生价差（元/斤）



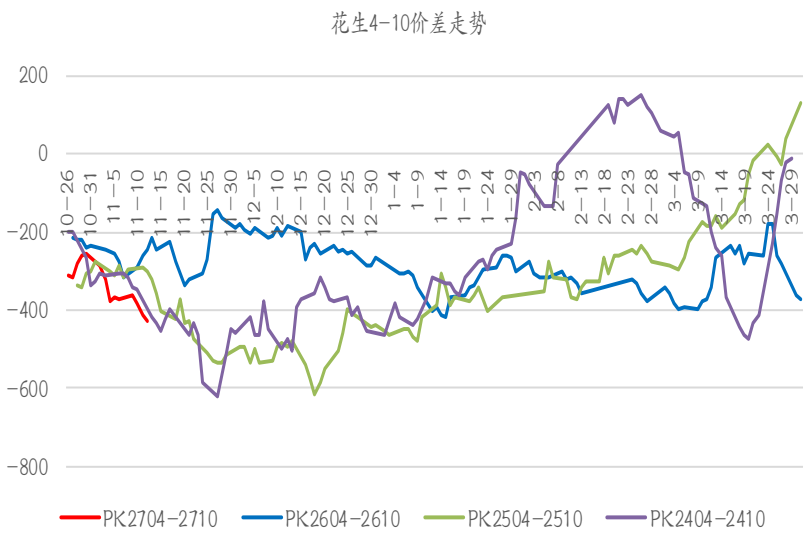
数据来源：钢联数据，同花顺，银河期货研究所

基差月差

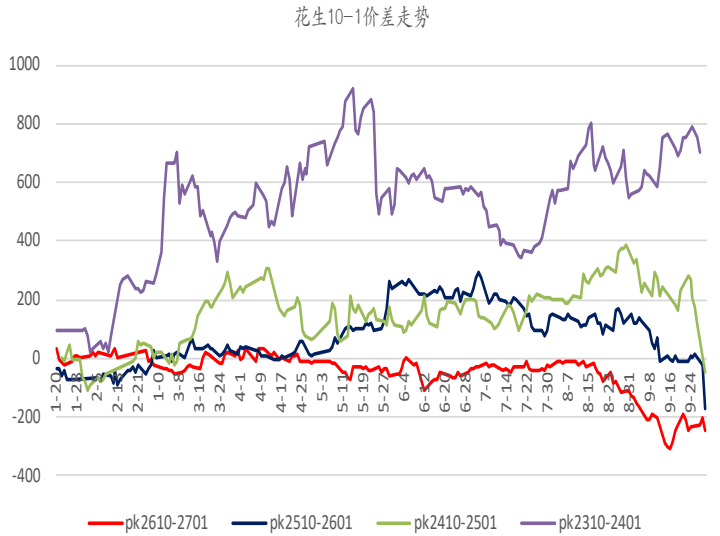
花生1-4价差走势



花生4-10价差走势



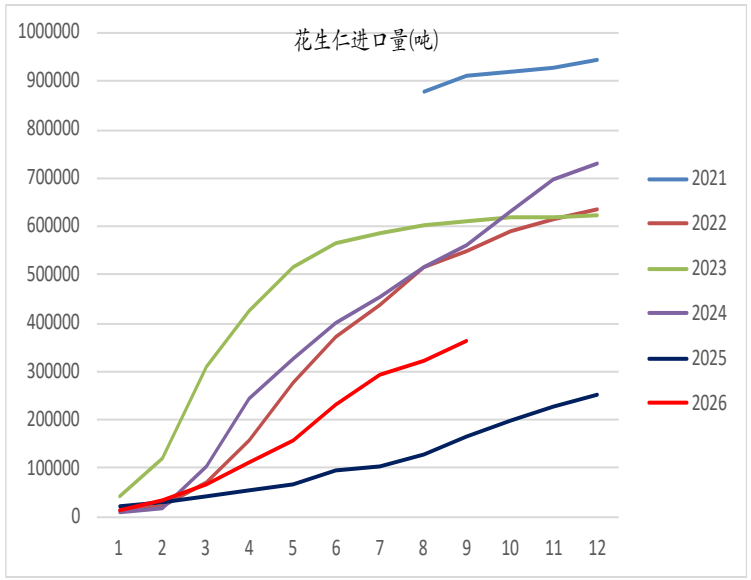
花生10-1价差走势



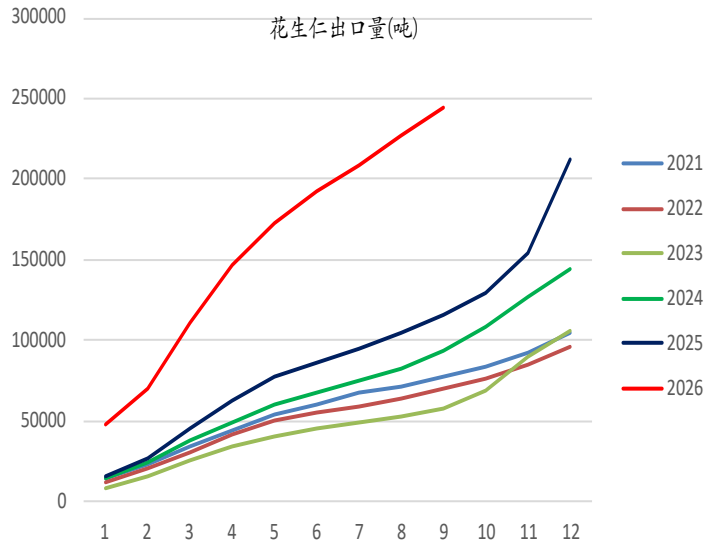
数据来源：钢联数据，同花顺，银河期货研究所

花生进口

中国花生累计进口量（吨）



中国花生累计出口量（吨）



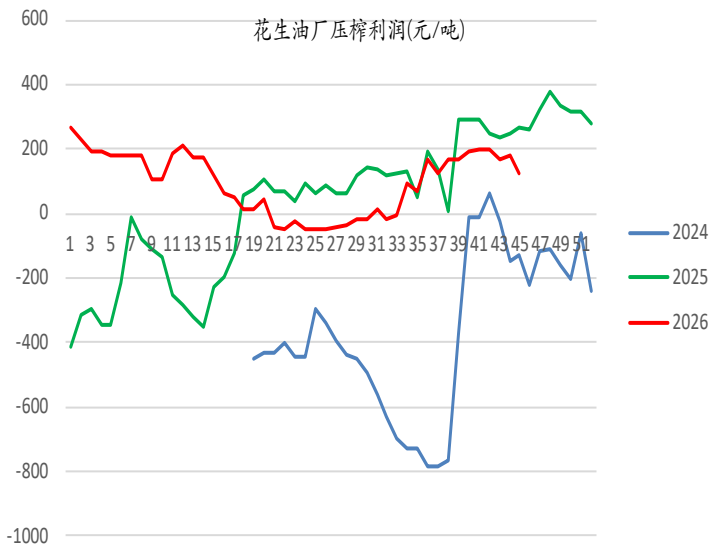
花生进口同比变化

	年	月	进口总计（花生仁）
	2026	9	363358
	2026	8	323374
	2026	7	291838
41.50	2026	6	230388
17.30	2026	5	155778
0.00	2026	4	112764
6.00	2026	3	67462
0.60	2026	2	35131
9.40	2026	1	13849
	2025	12	251706
	2025	11	226972
	2025	10	198256
	2025	9	163713
	2025	8	129341

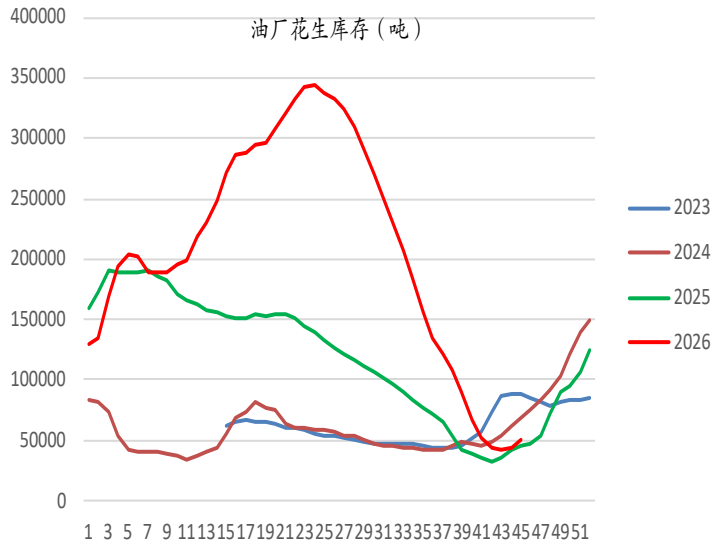
数据来源：钢联数据，同花顺，银河期货研究所

油厂利润及库存

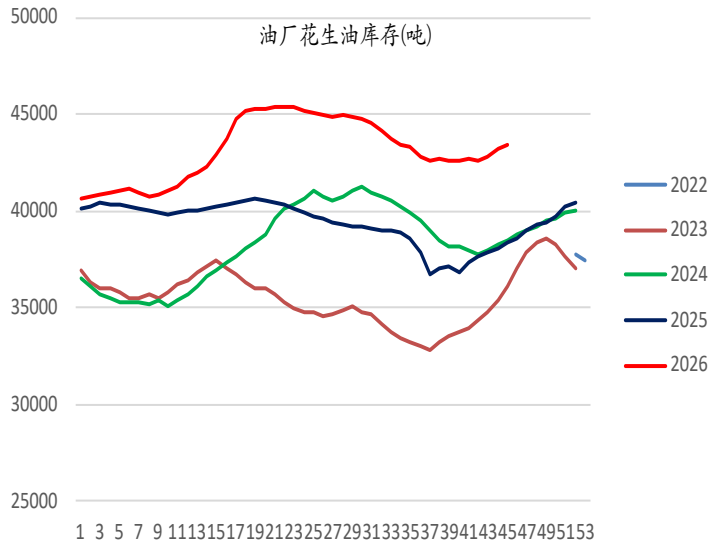
油厂压榨利润（元/吨）



油厂花生库存（吨）



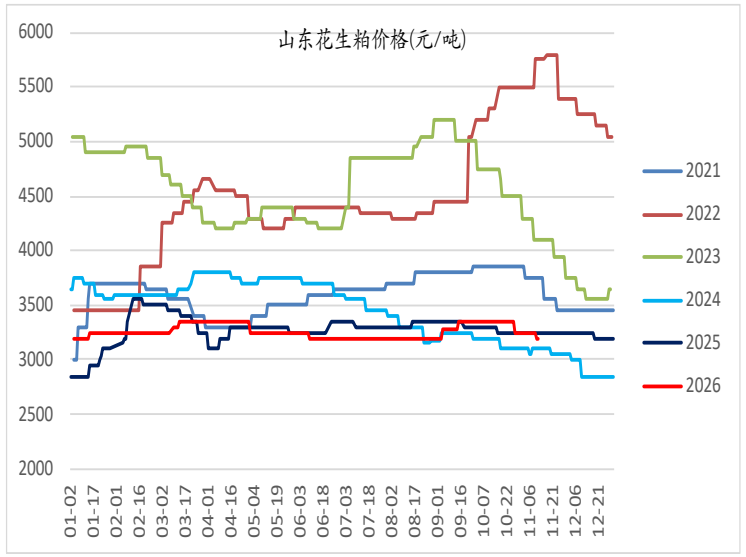
油厂花生油库存（吨）



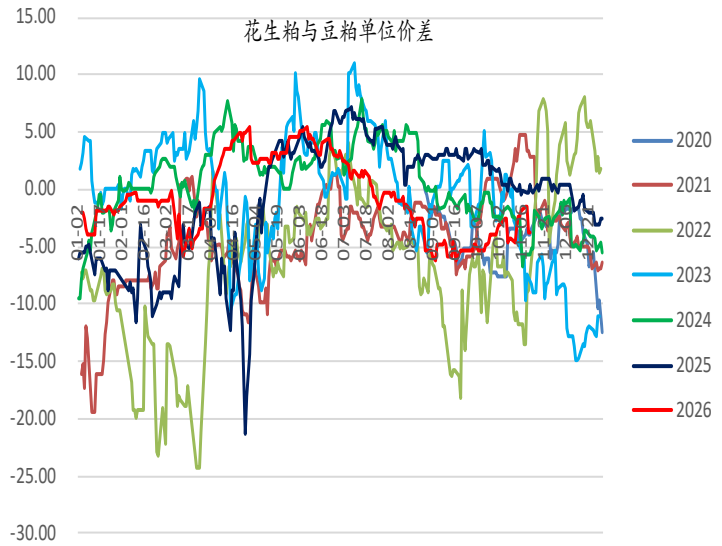
数据来源：钢联数据，同花顺，银河期货研究所

花生粕及替代品

山东花生粕价格（元/吨）



花生粕与豆粕价差（元/单位蛋白）



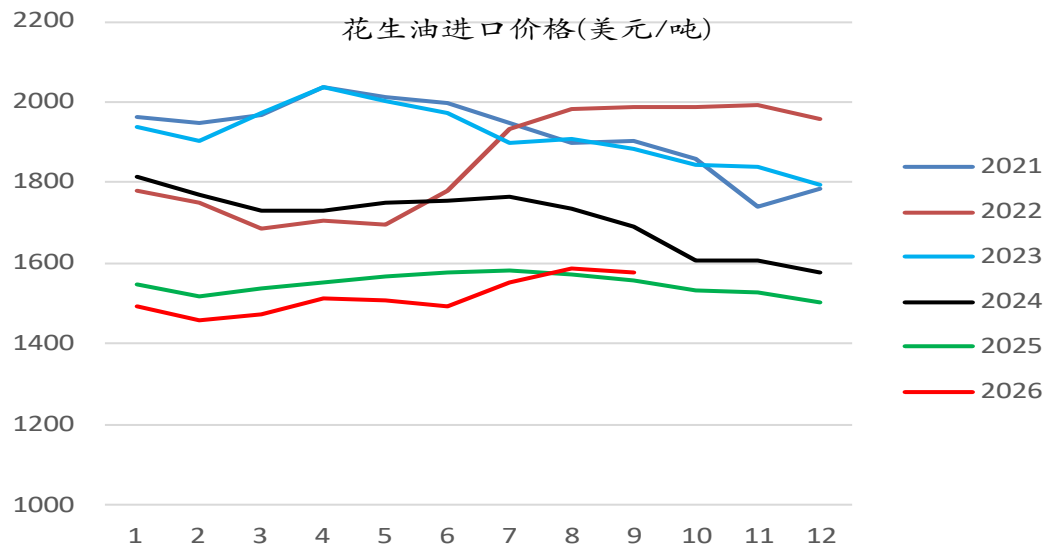
山东日照豆粕现货（元/吨）



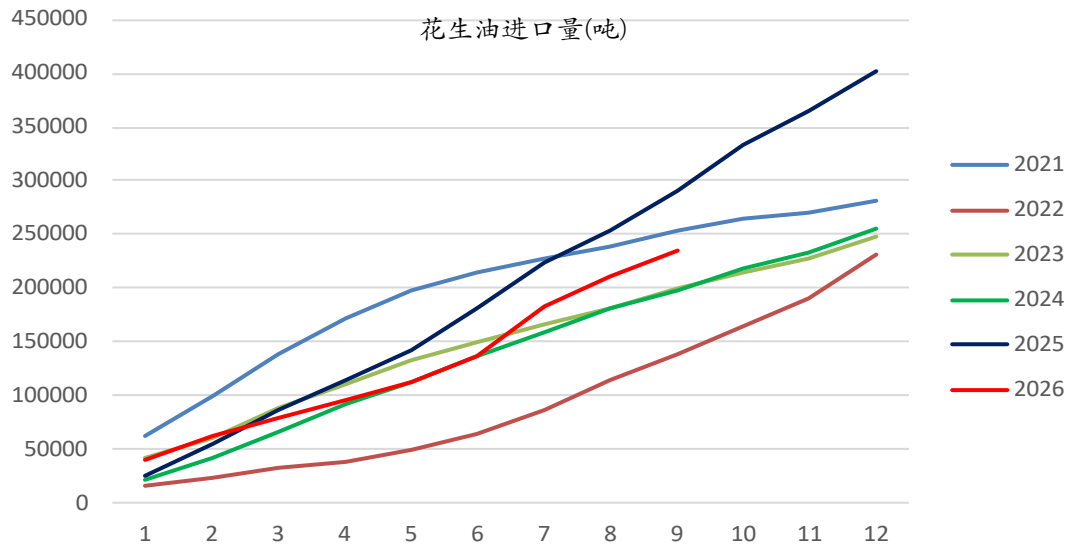
数据来源：钢联数据，同花顺，银河期货研究所

花生油进口

花生油进口价格(美元/吨)



中国花生油月度累计进口量（吨）

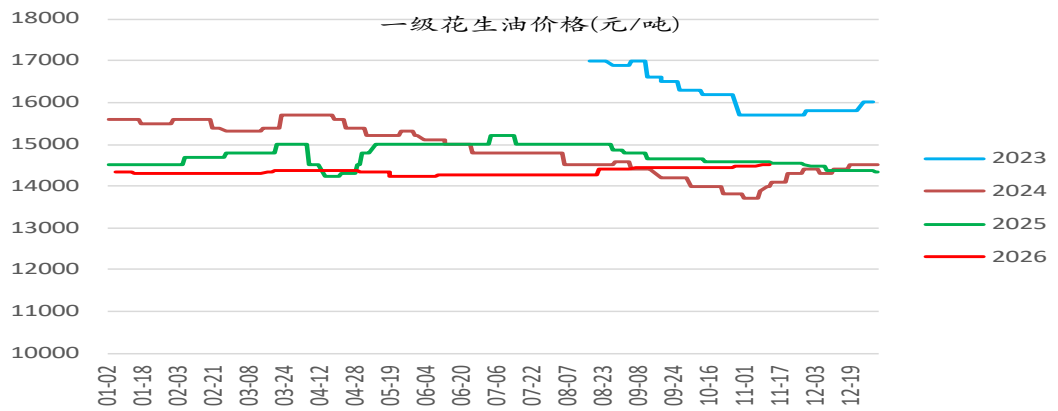


指标名称	花生油:进口均价:累计	花生油:进口数量:合计	花生油:进口数量:印度	花生油:进口数量:美国	花生油:进口数量:苏丹	花生油:进口数量:阿根廷	花生油:进口数量:巴西:累计值
单位	美元/吨	吨	吨	吨	吨	吨	吨
2026-09	1,522.77	235,072.00	60,746.79	92.56	#N/A	47,073.90	90,876.45
2026-08	1,516.13	209,952.97	55,789.99	92.55	#N/A	39,860.55	81,904.51
2026-07	1,505.74	182,895.27	46,394.78	92.55	#N/A	37,765.85	72,360.84
2026-06	1,489.67	135,647.68	29,138.88	92.55	#N/A	30,984.06	57,124.07
2026-05	1,488.52	112,105.36	26,022.46	61.70	#N/A	23,030.28	44,792.83

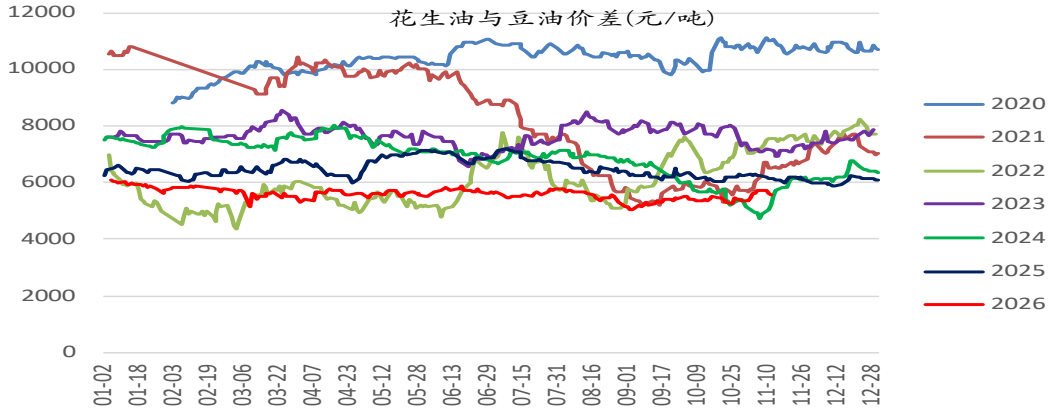
数据来源：钢联数据，同花顺，银河期货研究所

花生油及替代品

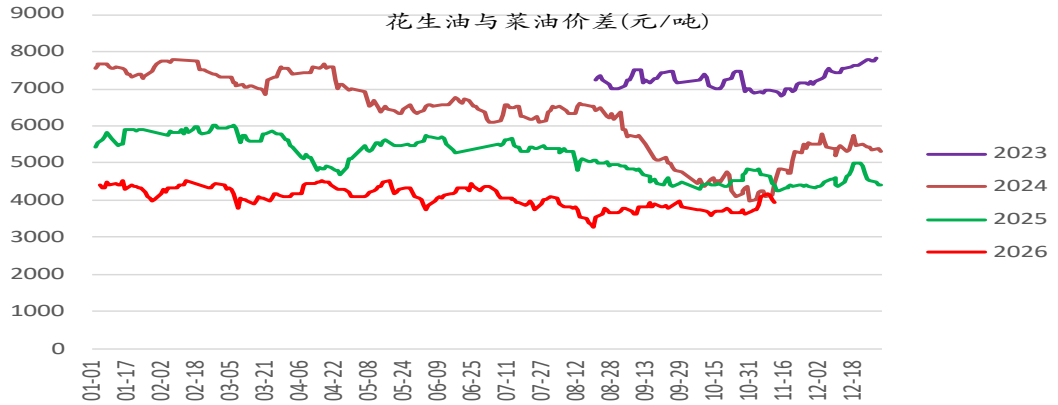
一级花生油价格（元/吨）



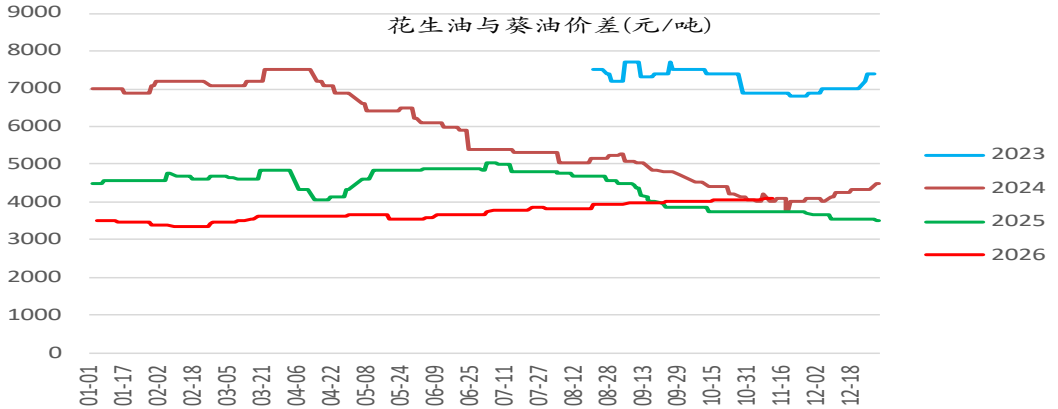
花生油与豆油价差（元/吨）



花生油与菜油价差（元/吨）



花生油与葵油价差（元/吨）



数据来源：钢联数据，同花顺，银河期货研究所

免责声明

银河期货

作者承诺

本人具备中国期货业协会授予的期货投资咨询业务从业资格。本人承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断得出结论，报告内容客观清晰地反映了本人的研究观点。本人与本报告所涉及的任何公司不存在利益冲突。

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仅供客户参考之用，不构成对客户的投资建议。银河期货力求本报告所载内容及观点客观公正，但不保证其准确性或完整性。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。

银河期货无需采取任何行动确保本报告涉及的内容适合客户。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议，也不构成对客户个人的咨询建议。

银河期货版权所有并保留一切权利。

银河期货

致謝

北京市朝阳区建国门外大街8号北京IFC国际财源中心A座31/33层

Floor 31/33 ,IFC Tower, 8 Jianguomenwai Street, Beijng, P.R.China

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

银河慧眼投研小程序