

油菜籽信息周刊（2014 年第 19 期）

一、 油菜籽产业链行情.....	1
二、 油菜籽商品情报.....	2
1、 油菜籽价格走势.....	2
2、 油菜籽月涨跌图.....	2
3、 油菜籽情报.....	3
三、 下游商品情报.....	4
1、 菜籽油商品情报.....	4
2、 菜籽粕商品情报.....	6

一、油菜籽产业链行情

商品	初价格	末价格	涨跌
菜籽粕	2871.25	2875.62	0.15%
油菜籽	5090.00	5090.67	0.01%
菜籽油	8400.00	8392.00	-0.10%

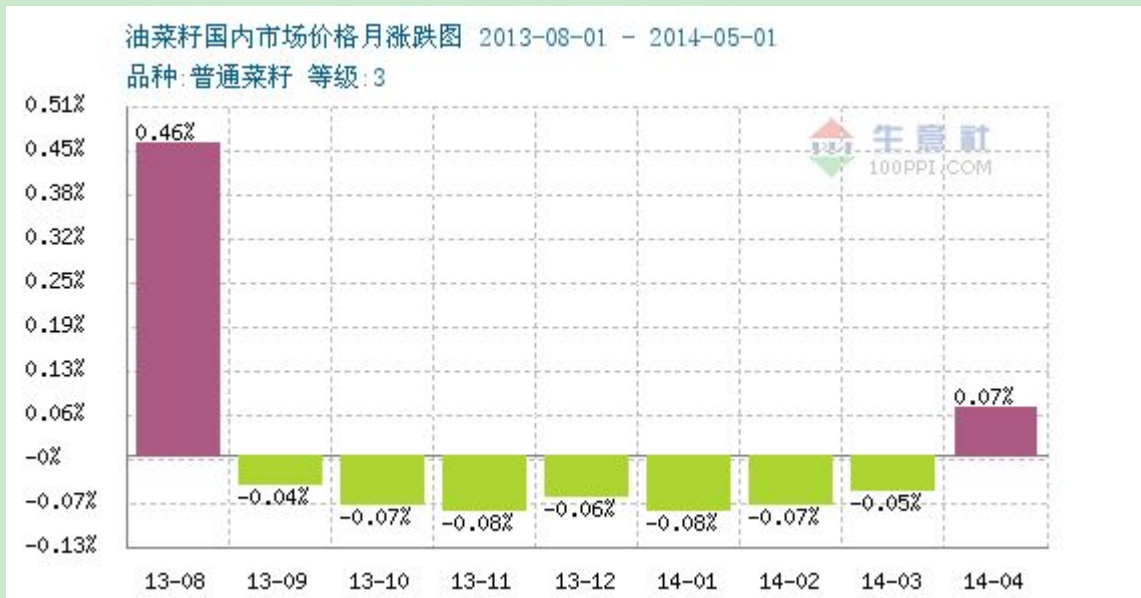


二、油菜籽商品情报

1、油菜籽价格走势



2、油菜籽月涨跌图



3、油菜籽情报

●全球 2014/15 年度油菜籽产量将低于上年

据德国汉堡的行业刊物油世界发布报告称，2013/14 年度全球油菜籽产量将达到创纪录的 7000 万吨，而 2014/15 年度的产量可能降低到 6820 万吨。

●2014 年菜籽代收代加工企业数量或大减

预计 2014 年菜籽临储收购价格较去年不会提高太多，而考虑到政策的连续性，临储收购价也不会低于去年。为了便于监管，2014 年代收代加工企业数量将大幅减少。

●2014 年菜籽临储价格上调空间或有限

预计 2014 年菜籽收购价格为 5000~5100 元/吨，菜油拍卖价按照市场价格 7000~7100 元/吨，菜粕定价考虑两方面：一是如果菜油都能进国储，价格在 10000 元/吨以上，菜粕定价在 2700 元/吨以内；如果一部分进国储、一部分市场消化，菜粕定价估计在 2700 元/吨以上。

●满洲里市进口油菜籽落地加工项目试车成功

内蒙互贸区鑫沣油菜籽加工项目 2014 年 2 月开始建设，项目总投资 1.8 亿元，分三期，一期投资 500 余万元，共计 2 条生产线 10 台机器。建成后年可加工油菜籽 3 万吨，产油 1.2 万吨，菜籽粕 1.8 万吨，年产值在 1.3 亿到 1.4 亿元左右。产品将主要销往陕西、青海、四川等地，用以填补当地对植物油的巨大需求。

●菜籽减产或对菜粕价格产生利多影响

经过中国饲料在线月余的华东、两湖地区走访调研了解到，2013/2014 年度我国菜籽种植面积为 490.82 万公顷，较去年调查了解的 505.14 万公顷减少 2.8%；菜籽产量为 812.94 万吨，较去年调查的 856.82 万吨减少 5.1%。

●湖北油菜籽总产预计 266 万吨

2014 年全省种植面积近 1850 万亩，比上年增加 10 万亩左右。目前，全省油菜籽已进入结荚期，长势普遍较好，5 月 15 日左右将陆续收割上市。预计总产达到 266 万吨，比上年增加约 2 万吨；今年全省油菜籽商品量和收购量均呈增长趋势，收购总量将达到 210 万吨以上。

●欧盟 2014/15 年度菜籽油产量数据上调

战略谷物公司最新预计 2014/15 年度欧盟 28 国菜籽油产量为 950 万吨，比上月预测值高出 9 万吨，不过仍低于 2013/14 年度的预期产量 960 万吨。

三、下游商品情报

1、菜籽油商品情报



●菜油 存在库存下滑预期

总体上，尽管目前菜油抛储悬而未决，但留给抛储的时间已经不多，市场关注点逐渐从抛储预期向收储过渡。另外，进口型菜油在本年度将出现下滑，从价差方面看菜油的消费将得到很大改善。

●2014 年菜籽临储价格上调空间或有限

预计 2014 年菜籽收购价格为 5000~5100 元/吨，菜油拍卖价按照市场价格 7000~7100 元/吨，菜粕定价考虑两方面：一是如果菜油都能进国储，价格在 10000 元/吨以上，菜粕定价在 2700 元/吨以内；如果一部分进国储、一部分市场消化，菜粕定价估计在 2700 元/吨以上。

●收抛储政策博弈 菜油下调空间有限

“五一”期间美豆油大幅跳水，节后第一个交易日，国内油脂跟随大幅下挫，但三大油脂中，菜油相对强势。后市来看，菜油抛储概率减弱，收储即将来袭，国产菜籽压榨大幅亏损，利益驱使下，油厂除了收储，自行压榨毫无动力，菜油供给压力较小。

●关注厄尔尼诺 油脂或现反弹

目前各家机构对厄尔尼诺的预期都十分强烈，在厄尔尼诺最新的消息公布前，油脂或依然维持偏弱走势；一旦后期天气预测数据显示厄尔尼诺发生的概率继续增加，油脂有望在棕榈油的带动下展开反弹行情。

●满洲里市进口油菜籽落地加工项目试车成功

内蒙自贸区鑫沅油菜籽加工项目 2014 年 2 月开始建设，项目总投资 1.8 亿元，分三期，一期投资 500 余万元，共计 2 条生产线 10 台机器。建成后年可加工油菜籽 3 万吨，产油 1.2 万吨，菜

籽粕 1.8 万吨，年产值在 1.3 亿到 1.4 亿元左右。产品将主要销往陕西、青海、四川等地，用以填补当地对植物油的巨大需求。

●湖北油菜籽总产预计 266 万吨

2014 年全省种植面积近 1850 万亩，比上年增加 10 万亩左右。目前，全省油菜籽已进入结荚期，长势普遍较好，5 月 15 日左右将陆续收割上市。预计总产达到 266 万吨，比上年增加约 2 万吨；今年全省油菜籽商品量和收购量均呈增长趋势，收购总量将达到 210 万吨以上。

●欧盟 2014/15 年度菜籽油产量数据上调

战略谷物公司最新预计 2014/15 年度欧盟 28 国菜籽油产量为 950 万吨，比上月预测值高出 9 万吨，不过仍低于 2013/14 年度的预期产量 960 万吨。

2、菜籽粕商品情报



●菜粕 后市仍有走强可能

4月菜粕表现尤为活跃，主力1409合约期价大幅上涨。由于国产菜籽托市收购提高油厂压榨成本，其他蛋白粕走势良好，如果后期饲料整体需求如市场预期逐渐转好，菜粕后市仍有可能继续上涨。

●新菜籽上市之际 菜粕分歧激增大幅增仓

5月6日国内期市早盘截至10:15分，菜粕主力合约RM1409大幅增仓118454手，报2871元/吨。而交割月5月合约从之前的3126元高位回落至2930元，持仓6066手，截至5日，菜粕注册仓单共1650张。

●菜籽减产或对菜粕价格产生利多影响

经过中国饲料在线月余的华东、两湖地区走访调研了解到，2013/2014年度我国菜籽种植面积为490.82万公顷，较去年调查了解的505.14万公顷减少2.8%；菜籽产量为812.94万吨，较去年调查的856.82万吨减少5.1%。

●旺季来临 菜粕将继续演绎上涨行情

随着水产养殖旺季的来临，菜粕的需求量将持续递增，但菜粕的供给量难以跟上需求增速，加之相关蛋白原料豆粕和DDGS供应增幅不大，对菜粕的替代量有限，二、三季度菜粕整体供应或趋于紧平衡，而国产菜粕成本高昂也将支撑菜粕期价，后期菜粕价格将易涨难跌。

