

油菜籽信息周刊（2014 年第 20 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	2875.00	2878.12	0.11%
油菜籽	5092.00	5091.33	-0.01%
菜籽油	8390.67	8380.67	-0.12%

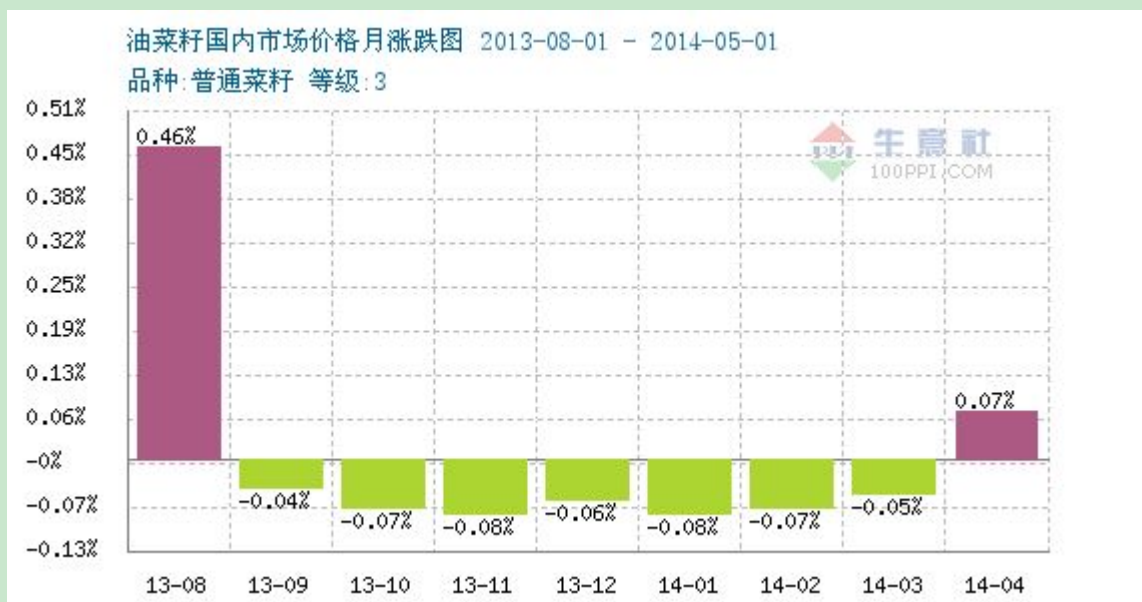


二、油菜籽商品情报

1、油菜籽价格走势



2、油菜籽月涨跌图



3、油菜籽情报

- 菜籽类收储政策病：只能涨不能跌

尽管 2014 年油菜籽临时收储政策尚未公布，但从近期期货市场的表现来看，菜籽类品种已经提前进入政策市的炒作阶段，豆粕价格走势均比豆类相关品种强势，由于市场对收储政策的利多预期，菜籽类品种期价俨然患上了“只能涨不能跌”的收储政策病。

- 加拿大 2014/15 油菜籽产量预期将降至 1540 万吨

美国农业部(USDA)发布的 5 月份世界农业产量报告称，2014/15 年度加拿大油菜籽产量将达到 1540 万吨，比上年减少 14%。

- 2014 年油菜籽市场经营风险不容忽视

湖北荆门地区油菜籽正在抢割抢收，农民对今年油菜籽市场价格期望值较高。在油菜籽大上市前，国家可能出台 2014 年油菜籽临时收储预案。目前油菜籽市场价格仍然低迷，油脂收购加工企业市场化经营风险较大，油脂企业自主收购须谨慎，油菜籽市场经营风险不容忽视。

- 2014 年临储菜籽（油）收购价每斤或降 2 分

市场消息，2014 年国家临储菜籽(油)收购价为 2.53 元/斤，较去年降 2 分钱。此前，市场预期今年菜籽收购价持平于上年。这也是我国实行菜籽临储收购 7 年来，第二次下调收购价。上一次下调收购价是 2009 年，由 08 年 2.2 元/斤下调至 1.85 元/斤。

三、下游商品情报

1、菜籽油商品情报



●菜籽类收储政策病：只能涨不能跌

尽管 2014 年油菜籽临时收储政策尚未公布，但从近期期货市场的表现来看，菜籽类品种已经提前进入政策市的炒作阶段，油粕价格走势均比豆类相关品种强势，由于市场对收储政策的利多预期，菜籽类品种期价俨然患上了“只能涨不能跌”的收储政策病。

●菜油：升势值得期待

进入 5 月，一年一度的新菜籽集中收购即将拉开序幕，市场目前关注的焦点自然也转向今年的菜籽收储政策，因为这直接关系到后市菜油的走势。

●截止到 5 月 7 日加拿大油菜籽压榨量为 132717 吨

据加拿大油籽加工协会(COPA)发布的周报显示，截至 2014 年 5 月 7 日的一周，加拿大油菜籽压榨量达到 132,717 吨，比前一周减少 1.2%。

●油脂油料市场空头浓重 价格易降

进入 5 月份，我国进口大豆到港进度加快，而企业压榨热情不高，令国内大豆库存上升，与此同时，油粕市场需求疲弱，均对其价格形成压制。笔者以为，目前国内油脂油料市场缺乏利好指引，空头氛围浓重，市场价格不容乐观。

●北京市场食用油弱勢依旧

5 月 3 日~9 日，豆油弱勢运行，菜籽油以稳为主。

●安徽食用油价格普遍出现下跌

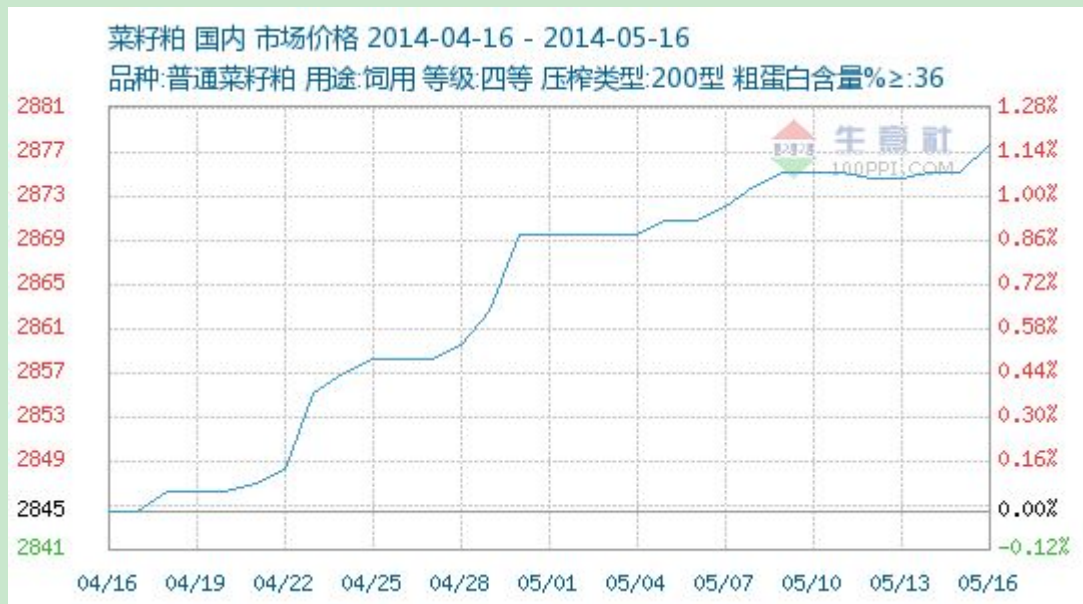
记者 11 日从安徽省统计部门了解到，一季度安徽油料价格同比下跌近一成。记者探访市场发

现，受到原材料价格下跌等因素影响，食用油价格也普遍出现了下跌。

●5月13日江苏无锡菜油上涨豆油走低

据业内分析，随着天气气温趋升，市场消费平淡。预计，后期无锡市场食用油行情或稳中偏弱。

2、菜籽粕商品情报



●水产养殖需求增长 菜粕紧平衡格局延续

2014年菜粕市场提前拉开上行帷幕，近两月来，菜粕期价持续上涨，目前略显“虚高”，但笔者认为短期回调不会改变中期强势。

●菜粕市场在变迁

近年来，在政府对国产油菜籽实施临时收储政策，以及对进口菜粕，进口油菜籽加工、流通等加强管理的影响下，国内油菜籽及其产品市场已经并仍在继续发生重大变化。尤其是作为重要植物蛋白原料的菜粕市场，其变迁更为明显，菜粕市场的供求变化律、价格运行轨迹及不同时期的标的，乃至市场交易模式等均在不停地变化。

●需求旺季叠加政策支持 菜粕后市偏强

3月中旬以来，粕类板块在菜粕引领下不断刷新年内高点，截至5月15日收盘，菜粕1409合约较3月低点上涨509点，涨幅为20.6%。虽然一季度菜籽进口同比增幅较大，但加拿大有限的运力限制了其输入节奏，且伴随水产养殖稳步进入旺季，沿海菜粕库存处于低位，其供需压力相对较小。此外，收储政策仍将在一定程度上主导菜粕行情。

