



菜籽油 R01009 日线图



(数据来源: 文华财经)

◆ 数据汇集

(元/吨)

| 品种 | 周开盘价 | 最高价 | 最低价 | 周收盘价 | 涨跌 | 持仓量 | 持仓变化 | 周末结算价 | 成交量 | 成交变化 |
|--------|------|------|------|------|----|-------|-------|-------|--------|--------|
| R01009 | 8120 | 8208 | 8020 | 8118 | 90 | 76470 | 16014 | 8078 | 468996 | 285368 |
| R01005 | 7940 | 8028 | 7860 | 7952 | 60 | 13450 | 1076 | 7934 | 7318 | 3866 |

(数据来源: 大连商品交易所)

◆ 一周行情

本周 ICE 加拿大菜籽油期价维持回调震荡, 5 月合约周跌幅 1.67%。受基本面消息支撑, ICE 期价在 380 加元处有较强支撑。本周早些时候有报导称巴基斯坦已购买大量加拿大油菜籽。5 日又有消息称另有一批加拿大油菜籽的出口交易已完成。这些消息为油菜籽期货提供了上行动力。但受美豆市场大幅回调影响, ICE 菜籽油主力 5 月期价周四收至 382.3 加元, 单日跌幅为五周来最大。周五 5 月合约小幅攀升至 382.3 加元。

中国国家粮油信息中心 (CNGOIC) 周四公布的报告显示, 因国内供应紧俏, 中国 2 月进口了四船加拿大油菜籽, 总量约为 200,000 吨, 而 3 月至 6 月期间, 估计每月将有两船油菜籽运抵。菜籽油压榨商称, 很多买家仍忧虑进口问题。但国内的油菜籽供应非常紧俏交易商称, 中粮公司很可能在 3 月向市场释放才菜籽油。目前, 该公司持有约 140 万吨菜籽油。

为保护农民利益，09年国家收储菜籽高达150万吨。两会召开之际，惠农政策再次成为关注热点。基于今年油菜籽可能增产考虑，国家继续实行收储政策的可能性较大。市场菜油价格仍将主要受政策市影响指引走势。此前，国储菜油抛售价位在8200-8300元/吨，菜油现货较多受国储价位支撑，基本维持在8300元/吨左右成交报价。二季度，面临南美丰产大豆上市压力，相对于豆油、棕榈油高价位的菜油行情仍较清淡，国内菜油抛储压力将会逐渐显现。菜油价位后续走强呈压，整理震荡为主，有待政策面消息给与指引。

2月中下旬至3月上中旬是油菜籽的蕾薹期，也就是快要开花的时候。这段时间油菜籽除易受冻害影响外，对土壤水分的要求也较高，此时出现干旱，对油菜籽的抽薹会有所影响。目前，我国西南地区干旱对油菜籽产量的影响仍不确定。湖南、安徽、江苏等主产区油菜籽长势良好。考虑到2009年各地油菜播种面积均略有增加，如果后期各主要产区不出现大的灾情，导致单产大幅下降或者绝收，油菜籽总产量还会略高于去年。

◆ 技术分析

本周菜油1009收于8118元/吨，涨幅80元/吨，周持仓增16014手，周成交增285368手。技术上，菜油1009走势U型筑底反弹区域形成后，杯口处整理震荡，本周触及高点8208点后回调至8000点附近震荡。随着基本面天气市影响减弱，跟随外围市场整理震荡为主。关注两会期间及后市惠农政策，或将引导近期菜油走势。目前，不具备趋势性操作机会，暂且观望为宜。

◆ 行业新闻

截至3月3日，印度市场的油菜籽上市数量比2008/09年度同期减少了近25%，因为反常降雨耽搁了供应。据印度炼油协会表示，印度2009/10年度油菜籽产量可能达到590万吨，比2008/09年度的620万吨减少4.8%。印度再传油籽减产消息，提振国际油脂价格。

(执笔：邓宁宁)

联系方式：

作者电话：021-61090837
邮箱：dengningning@shcifco.com
研发部电话：021-61090839
电子信箱：yf@shcifco.com

免责声明：

上海中期研发品种菜籽油周报由上海中期研发中心组织编辑，本报告不作为直接投资依据，据此入市应注意风险。报告中观点可能会出现变化，建议咨询上海中期相关业务部门。