

平期视点

菜籽油中线宜空

2009年4月12日至18日，郑州商品交易所的组织的油菜籽考察团考察了菜籽主产省湖北、湖南09年菜籽生长情况、市场对未来开秤价格的预期及后市展望。由于去年菜油企业面临了前所未有的困境，国内菜籽产量确有大幅增长，行业普遍观点达到15%，个别企业预测增长率达到20%，这些数据都远高于国家粮油信息中心报告所预期的10.20%的增幅。多数油菜已进入结荚的关键生长期，未来半个月时间内如无极端天气行情，大幅增产已是定局。但菜油消费却十分不乐观，其市场份额被豆油大大挤占，菜油仅占10%，豆油占80%。

另据商务部24日发布的预预警通报称，目前大豆、菜籽进口维持较高水平，提醒相关进口企业加强风险防范，避免过量进口造成损失。预计4月份进口大豆、菜籽超过380万吨、27万吨，同比增长超过60%、180%均接近历史高位。前四个月累计进口1400万吨、90万吨，增长40%、120%已经创造了历史最高进口量。同时，商务部指出，由于上述原因，口岸油脂油料库存较多，粕价下行。而且天气转暖后棕榈油消费大增，替代效应显现，新菜籽上市，油料供应压力较大。

国务院研究部署当前应对国际金融危机、稳定农业发展、促进农民增收的会议决定采取的措施是继续在主产区对菜籽按略高于市场价格实行国家临时收储。从中央决定的口气中已经大大不如去年末收储政策时那么坚定了。

故本报认为菜籽油行情不可持续，投资者应以技术面走势为准，以空为主。（孙小杰）

操作指南

热门焦点品种指南

套利机会

见盘中飞讯

平安期货声明：本版文章内容纯属作者个人观点，仅供投资者参考，并不构成投资建议。投资者据此操作，风险自担。

此报告旨为发给深圳市平安期货经纪有限公司（以下简称“平安期货”）的特定客户及其他专业人士。未经平安期货事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其它人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安期货认为可靠，但平安期货不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述期货、期权和证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安期货不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能尽依靠此报告而取代行使独立判断。

平安期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的期货、期权和证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表深圳市平安期货经纪有限公司的立场。

深圳市平安期货经纪有限公司 2008 版权所有。保留一切权利。

深圳市平安期货经纪有限公司

期货研究所

总部地址：广东省深圳市福田区振华路设计大厦 15 楼

邮编：518031

电话：(0755)83788558 传真：(0755) 83788519

请务必阅读正文之后的免责声明

