



菜籽菜粕期货周报20130715: 国储政策支撑菜粕近月偏强, 远月面临供应压力  
华泰长城期货 投资咨询部 赵梅琳 zhaomeilin@htgwf.com (021) 68755980

一、期货行情						
上一交易日行情	收盘价	日涨跌幅	开盘价	最高价	最低价	日涨跌
ZCE菜籽1309	5185	0.10%	5164	5194	5164	5
ZCE菜粕1309	2667	2.03%	2620	2681	2618	53
ZCE菜粕1401	2270	-0.13%	2274	2298	2268	-3
ZCE菜粕1405	2349	0.09%	2350	2370	2347	2
ZCE菜油1309	8616	-0.35%	8612	8664	8570	-30
ZCE菜油1401	8176	-0.90%	8220	8244	8146	-74
ICE油菜籽11	534.6	-1.17%				
ICE油菜籽01	539.6	-1.14%				

上周行情	周收盘价	周涨跌幅	周开盘价	周涨跌	成交量	持仓量
ZCE菜籽1309	5185	0.02%	5185	1	4,046	10,108
ZCE菜粕1309	2667	3.13%	2593	81	417,694	79,084
ZCE菜粕1401	2270	1.93%	2220	43	3,631,546	512,116
ZCE菜粕1405	2349	1.73%	2294	40	281,840	130,056
ZCE菜油1309	8616	0.14%	8618	12	18,526	23,210
ZCE菜油1401	8176	-0.44%	8242	-36	183,682	106,474
ICE油菜籽11	534.6	-1.49%	542.7	-8.1		
ICE油菜籽01	539.6	0.35%	537.7	1.9		

## 二、国内市场

主产区情况	国家粮食局公布, 截至6月25日, 湖北、江苏等12个油菜籽主产区累计收购菜籽242.9万吨, 比上年同期增加122.6万吨。一方面菜籽上市较去年提前5-10日; 另外小榨厂收购力度明显加强。大型油厂整体收购态度谨慎, 多数时间意图控制菜籽收购价在2.55元/斤以内收购。据中国粮油商务网报道: 截至7月1日, 中粮集团产区5家油厂合计收购29万吨, 少于去年同期。					
现货价格情况	1. 6月以来国内菜籽收购进入旺季, 产区各地菜籽价格都有不同程度的提升。湖北大厂挂牌价格为2.55元/斤, 比月初上涨0.05元/斤; 湖南、安徽地区菜籽收购价格2.55元/斤, 比月初高0.15元/斤左右; 云贵菜籽价格走高, 实际成交价格2.7元/斤以上, 以满足浓香油压榨为主。 2. 6月以来国内菜油价格大多下跌, 进口菜油下跌幅度较大, 最低为湛江中纺报8750元/吨。 3. 6月以来菜粕价格坚挺, 产区港口均大幅上涨, 其中长江流域价格区间稳定在2850-3000元/吨间, 月比上涨200-450元/吨, 港口加粕大幅上涨至3000-3200元/吨间, 月比上涨200-300元/吨。					
现货	主产区	安徽	江苏	四川	湖北	备注
	菜籽	5100	5060	5100	5100	出油36-38% 出粕57-58% 加工费用200-250元左右
	菜粕	2980	2850	3000	2850	
	菜油	9300	10100	10300	10000	
	压榨利润	(70)	56	281	(20)	
	沿海地区	广东	福建	广西		备注
	即期进口成本	4773	4773	4773		出油42-43% 出粕56% 加工费用200-250元左右
	菜粕	3080	3020	3040		
	菜油	9000	9000	9100		
	即期压榨利润	511.8	478.2	531.4		
实际压榨利润	(247)	(281)	(238)			
粕类价格比较	广东豆粕	江苏豆粕	广东棉粕	江苏棉粕	广东DDGS	山东DDGS
	3900	3920	3380	3250	2600	2620
与菜粕价差	820	1070	300	400	-480	-230

价差	国产菜籽			进口菜籽		
	1月	5月	9月	1月	5月	9月
盘面压榨利润	(1043)	(1022)	(650)	(73)	(124)	(252)
期现价差	RS1309 (85)	RS1311 (60)	RM1309 183	RM1311 462	RM1401 580	RM1405 501
跨期价差	RM1309-RM1401 397 变动 52			RM1405-RM1401 79 变动 5		
油粕比	江苏现货 3.3893	湖北现货 3.5088	广东现货 2.9221	01合约 3.6018	05合约 3.4525	09合约 3.2306
油脂间价差	菜油-豆油			菜油-棕油		
	01合约 894	05合约 794	09合约 1448	01合约 2358	05合约 2074	09合约 2866
豆菜粕价差	价差 比价	江苏现货 1070 0.7270	广东现货 820 0.7897	01合约 984 0.6976	05合约 753 0.7573	09合约 967 0.7339

**三、持仓成交情况**

郑商所成交持仓情况	成交量	持仓量	日增仓
菜籽	510	10,178	(54)
菜粕	1,121,260	729,416	46018
郑商所主力持仓情况	净空持仓	较前一日增加	
菜籽	129	(13)	
菜粕	68,978	7357	
郑商所仓单情况	菜籽	菜粕	菜油
仓单数量	0	8 中粮祥瑞	0
有效预报	5	12	400

**四、国际市场**

总体情况	加拿大农业及农业食品部6月底发布最新报告未调整2013/14年度加拿大油菜籽产量等数据，产量预计为1410万吨，上年为1330万吨；USDA7月报告将产量从1450万吨上调至1500万吨。					
加菜籽-美豆 (美元/吨)	美元/加元汇率 0.9645	1月 47.80	3月 53.60	5月 53.93	7月 (0.86)	11月 43.82
周度压榨情况	加菜籽周度压榨量		116,057	本周压榨产能利用率		70%
	2012/13年度累计压榨量		6,241,397	2012/13年度压榨产能利用率		84%
周度库存消费	商业库存 523.10	上周 704.70	上年同期 784.30	本周农场销售 147.80	本周出口 107.50	本周国内消费 124.40
加菜籽FOB报价 美元/吨	温哥华港口		7月主产区		11月主产区	
	576.1	4.9 ↓	577.7	9.7 ↑	519.4	6.4 ↓
	折进口成本(元/吨)		5009.16		4599.36	
收割情况	欧盟油菜籽收割工作已经全面展开，初步收获结果显示单产良好，市场猜测今年欧盟油菜籽产量可能比上年增长50到100万吨，《油世界》上周将单产预测上调至2040万吨。这已经导致巴黎菜籽期货价格连续近一月下跌，主力合约跌至2010年10月以来的最低水平，或导致后期欧盟从加拿大进口菜籽减少。另外，乌克兰菜籽产量料达到或超过200万吨，去年霜冻导致产量仅为130万吨，该国7/8月交货的菜籽价格在过去两周下跌40-50美元，至每吨500美元左右。					
期市情况	MATIF法国菜籽近月合约：欧元/吨			ICE加菜籽-MATIF法国菜籽：美元/吨		
	上周 397.75	上月 413.48	上年 497.36	上周 (1.95)	上月 11.23	上年 (3.50)

## 五、行业新闻

1. 商务部：6月上半月菜籽实际到港5.31万吨，下半月预报到港6.51万吨，7月预报到港0.52万吨。6月上半月菜籽的装船量仅6.05万吨，根据预报，6月的下半月没有菜籽装船，6月整月的菜籽装船量有可能仅为6.05万吨，同比增加137.3%，环比下降81.5%。本月预计没有菜粕到港。菜油方面，本月预计装船3.43万吨，同比增加25%，环比下降77.9%。预计到港11.82万吨，同比增长400.0%，环比下降39.5%。
2. 国内棉粕市场可供货源继续减少，更多的地区出现货源难求的现象。部分地区的持货企业在手中货源十分有限的同时继续提高产品报价，国内棉粕价格再度创出历史新高。截至目前，国内新疆地区42%蛋白棉粕价格已经涨至3000元/吨；长江流域42%蛋白的参考报价则约处于3200—3350元/吨的价格范围之内；周黄河流域40%蛋白棉粕价格仍处于3300元/吨附近。

## 六、总结建议

**菜籽：区间震荡【5100,5300】接近区间边界则高抛低吸**

**菜粕：1309偏强震荡，1301偏弱震荡；菜油：单边补跌行情结束，跟随周边油脂弱势震荡**

7月为传统的美豆产区天气炒作期，今年由于美豆库存处于历史低位，使得市场对新作天气炒作更为敏感，一旦天气发生些微异常变化，市场波动将显著增强，带动国内豆粕、菜粕远月合约盘面剧烈波动。因美国大平原南部、密西西比河流域下游旱情持续，上周周一、周二主力11月合约均大涨20美分以上，周五由于预报显示中西部本月稍后降水增加、气温下降，连续四日的涨势终止，8月合约下跌43美分，报收1429美分/蒲式耳，11月合约下跌33.50美分，报收1257.25美分/蒲式耳。ICE加拿大菜籽方面，因加拿大产区今年天气显著好于去年，天气炒作空间不大，且USDA7月报告将2013/14年加菜籽产量上调50万吨至1400万吨，周四、周五均下跌1%以上。预计下周初，国内盘面豆、菜粕远月合约面临较大压力，但在美豆单产真正确定前，单边下跌行情出现的可能也较小，国内盘面在天气市中也将跟随反复震荡。

另一值得注意的情况是，目前欧盟及乌克兰菜籽收割情况良好，巴黎菜籽期货价格跌至2010年来低点400欧元/吨以下，7/8月交货的乌克兰菜籽价格在过去两周下跌40-50美元，至每吨500美元左右，也对欧盟菜籽价格产生压制作用。关注后期国内政策是否允许进口乌克兰菜籽，若放开则对国内菜籽系产品价格形成直接冲击；若短期内并不放开进口，但因欧盟生物柴油消费增长乏力，本地菜籽价格增产且价格较低或将导致欧盟从加拿大进口菜籽减少（今年欧盟从加拿大直接进口菜油已减少一半以上），通过打压加菜籽价格也将间接对国内价格造成一定冲击。在上周1401进口菜籽盘面压榨利润已恢复到接近正值的情况下，后期菜粕1401上涨空间有限。

相对远月合约而言，近月菜粕受基本面支撑表现将更为坚挺。主要原因是：一是政策支持，主产区油厂从中储回购菜粕价确定在2500-2700元/吨左右，为需求旺季国产菜粕现货价格提高支撑；二是相较豆粕货源偏少，货权集中，目前主产区大型油厂收购进度慢于往年，而整个沿海地区可销售菜粕已非常有限。三是今年杂粕市场总体偏紧，棉粕价格屡创历史新高，DDGS6月全国各地涨幅也在50-350元/吨。展望后市，由于政策因素，且基差高企，盘面压榨利润仍处于较大亏损，盘面1309菜粕仍会震荡偏强。

## 七、套利机会

RM1309-RM1401：6月以来ICE加菜籽盘面出现明显回调，主要因其国内天气转好新菜籽播种基本完成，未受到之前的不利天气影响，主力11月合约跌破550加元的关键心理水平后走弱，有利于后期菜籽进口，菜粕1401合约将明显弱于政策支撑下的9月合约。若9月合约突破前高或者1月合约跟随美豆及豆粕大跌则价差仍有望扩大，稳健的投资者则可考虑逐步止盈离场。因1401是天然空头合约，也可关注1405-1401反套机会。

M1401-RM1401：冬季为菜粕消费淡季，从历史数据来看，冬季豆菜粕比价关系，没有超过70%，大部分时间在60%-65%左右，目前1401盘面比价70%，菜粕相对豆粕偏高。

菜粕 1309-1401 价差



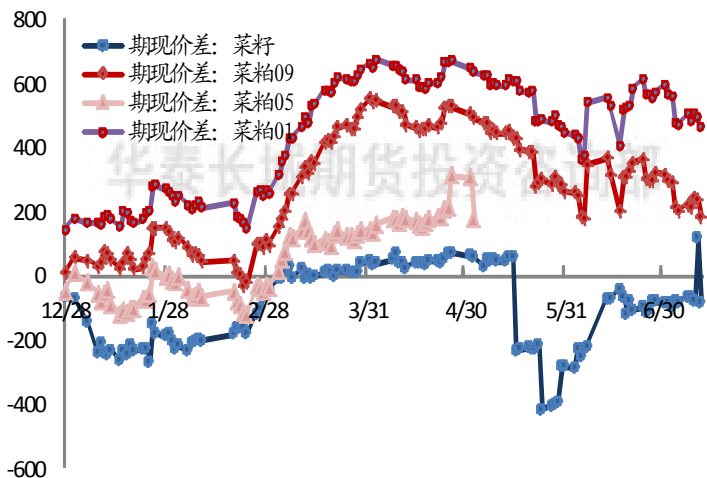
菜粕、菜油价格估算

菜籽	菜粕	菜油	菜粕	菜油	菜粕	菜油	菜粕	菜油	菜粕	菜油
4600	2300	9324	2400	9162	2500	9000	2600	8838	2700	8676
4700	2300	9595	2400	9432	2500	9270	2600	9108	2700	8946
4800	2300	9865	2400	9703	2500	9541	2600	9378	2700	9216
4900	2300	10135	2400	9973	2500	9811	2600	9649	2700	9486
5000	2300	10405	2400	10243	2500	10081	2600	9919	2700	9757
5100	2300	10676	2400	10514	2500	10351	2600	10189	2700	10027
5200	2300	10946	2400	10784	2500	10622	2600	10459	2700	10297
5300	2300	11216	2400	11054	2500	10892	2600	10730	2700	10568
5400	2300	11486	2400	11324	2500	11162	2600	11000	2700	10838

国标三等菜籽价格，含油率 38%，水杂 11%，出油率 37%，出粕率 60%，加工费 230 元/吨。

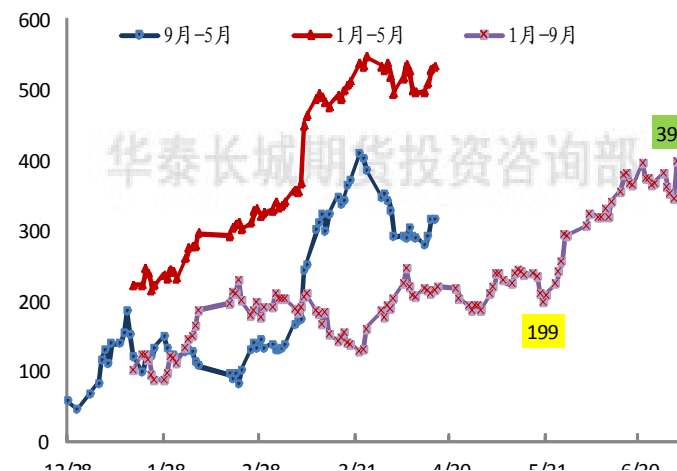
价差及成交持仓情况

图表 1: 菜籽、菜粕合约期现价差



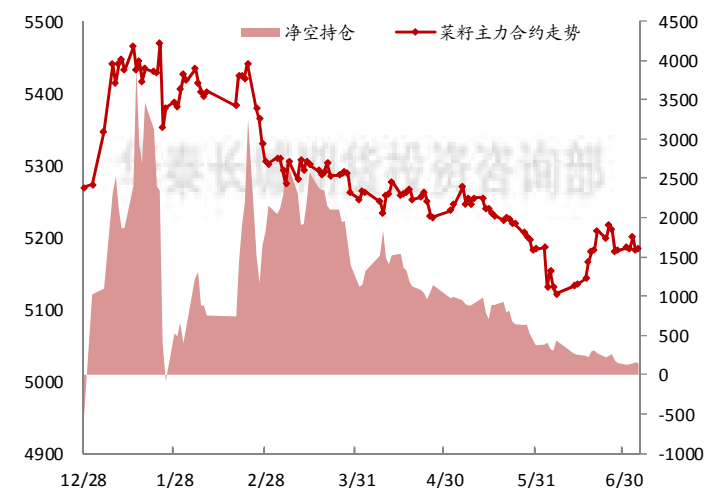
数据来源: 文华财经, 华泰长城期货投资咨询部

图表 2: 菜粕各合约价差



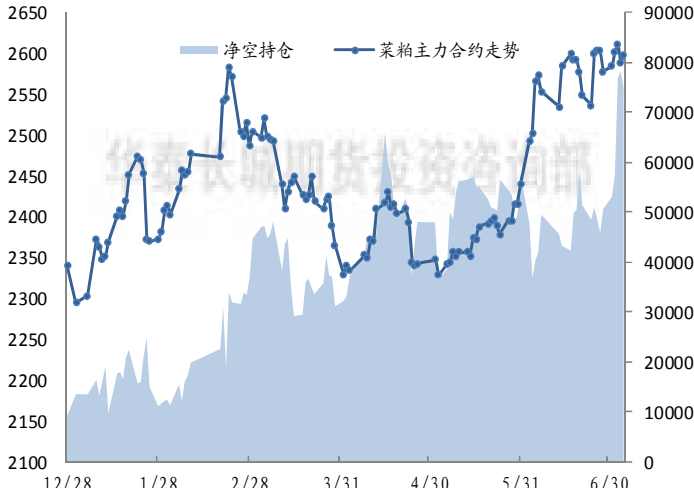
数据来源: 文华财经, 华泰长城期货投资咨询部

图表 3: 菜籽合约主力持仓情况



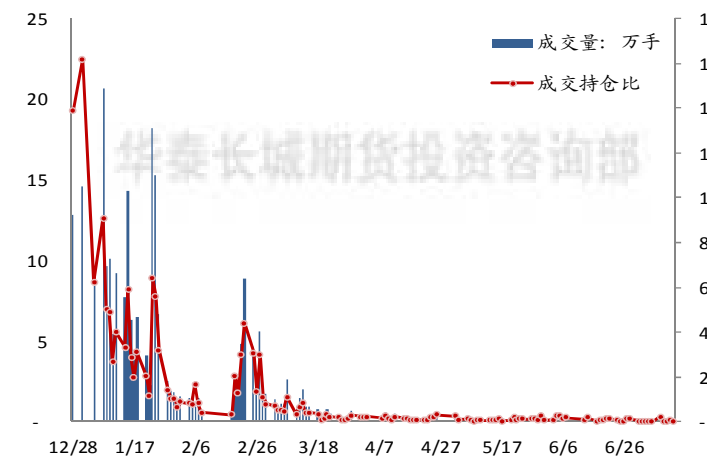
数据来源: 郑商所, 华泰长城期货投资咨询部

图表 4: 菜粕合约主力持仓情况



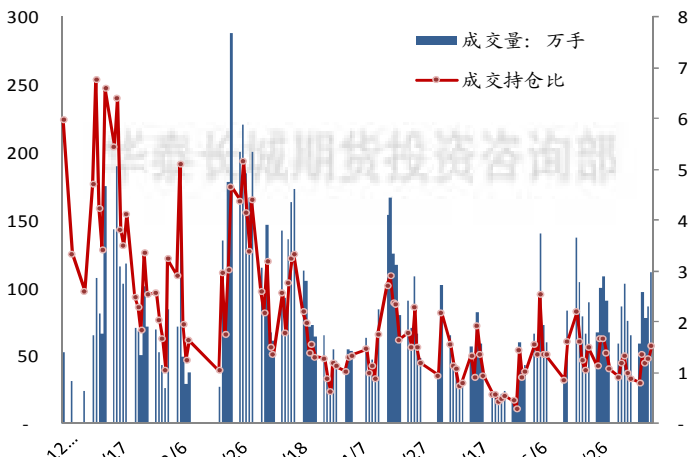
数据来源: 郑商所, 华泰长城期货投资咨询部

图表 5: 菜籽合约成交情况



数据来源: 文华财经, 华泰长城期货投资咨询部

图表 6: 菜粕合约成交情况



数据来源: 文华财经, 华泰长城期货投资咨询部



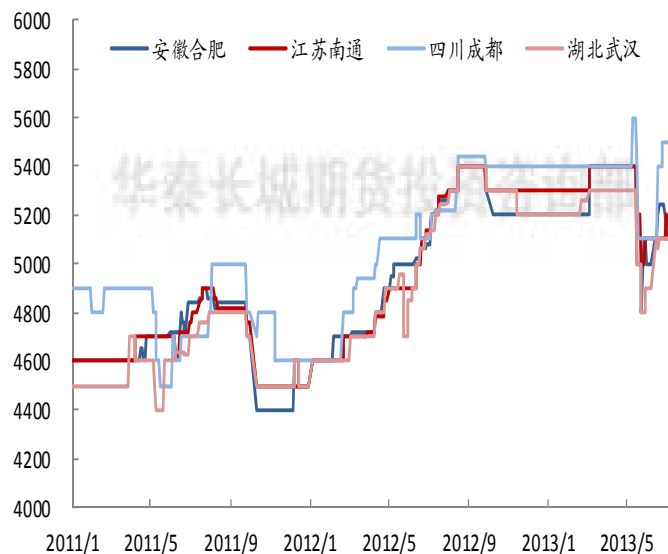
现货价格及进口成本

图表 7: 菜籽现货价格 (2005.9 至今) (元/吨)



数据来源: 粮油商务网, 华泰长城期货投资咨询部

图表 8: 菜籽现货价格 (2011.1 至今) (元/吨)



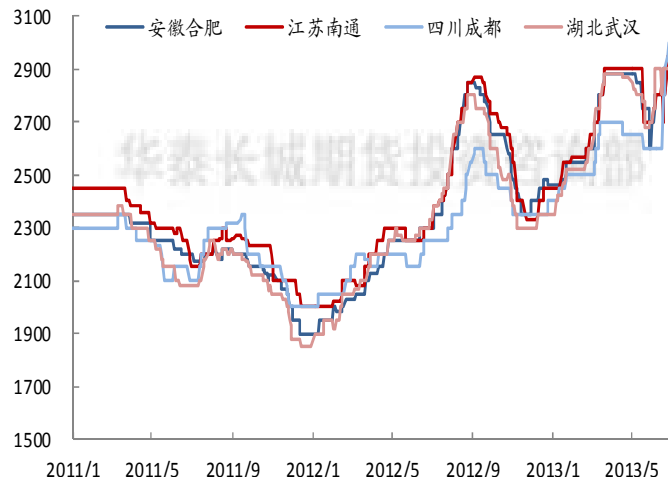
数据来源: 粮油商务网, 华泰长城期货投资咨询部

图表 9: 菜粕现货价格 (2005.9 至今) (元/吨)



数据来源: 粮油商务网, 华泰长城期货投资咨询部

图表 10: 菜粕现货价格 (2011.1 至今) (元/吨)



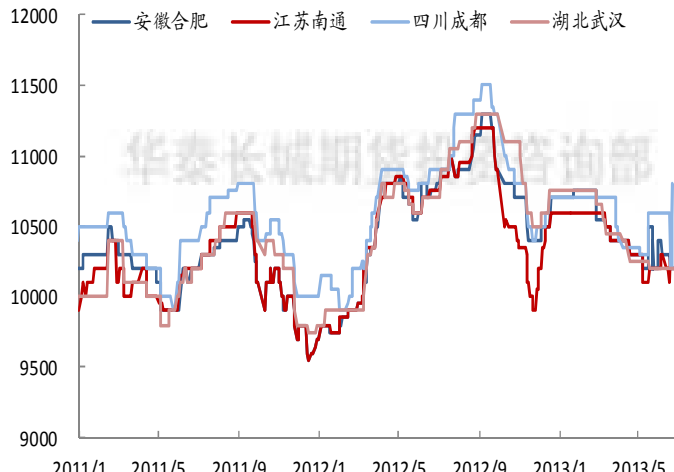
数据来源: 粮油商务网, 华泰长城期货投资咨询部

图表 11: 菜油现货价格 (2005.9 至今) (元/吨)



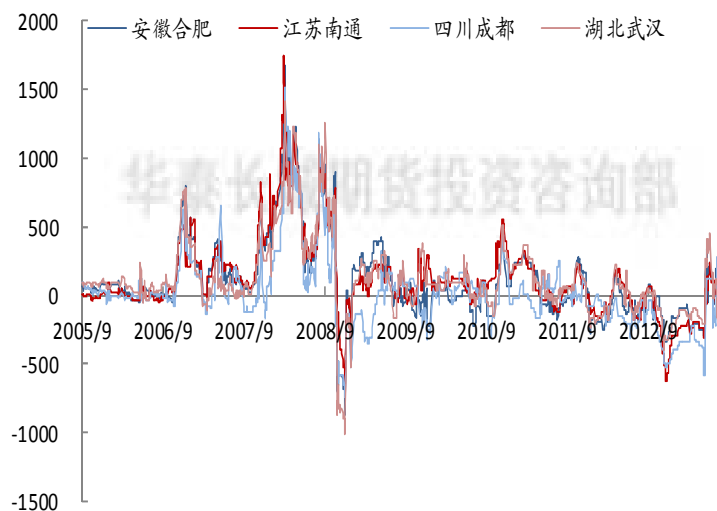
数据来源: 粮油商务网, 华泰长城期货投资咨询部

图表 12: 菜油现货价格 (2011.1 至今) (元/吨)



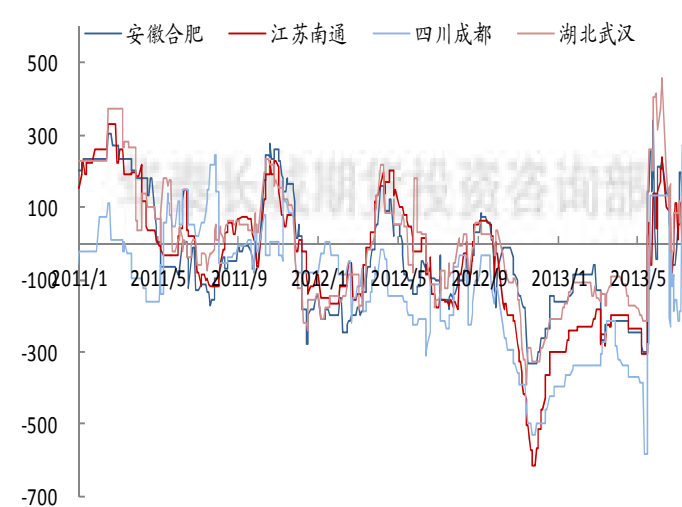
数据来源: 粮油商务网, 华泰长城期货投资咨询部

图表 13: 现货压榨利润 (2005.9 至今) (元/吨)



数据来源: 粮油商务网, 华泰长城期货投资咨询部

图表 14: 现货压榨利润 (2005.9 至今) (元/吨)



数据来源: 粮油商务网, 华泰长城期货投资咨询部

图表 15: 豆菜粕价差 (2005.9 至今)



数据来源: 文华财经, 华泰长城期货投资咨询部

图表 16: 豆菜粕价差 (2011.1 至今)



数据来源: 文华财经, 华泰长城期货投资咨询部

图表 17: 现货油粕比 (2005 年至今)



数据来源: 路透, 华泰长城期货投资咨询部

图表 18: 江苏现货及期货油粕比 (2011.1 至今)



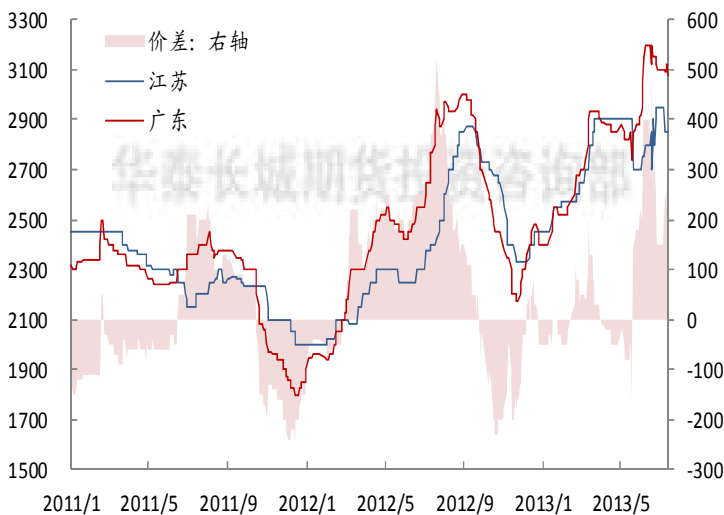
数据来源: 文华财经, 华泰长城期货投资咨询部

图表 19: 单位蛋白价格 (2005.9 至今)



数据来源: 文华财经, 华泰长城期货投资咨询部

图表 21: 广东与湖北菜粕价差



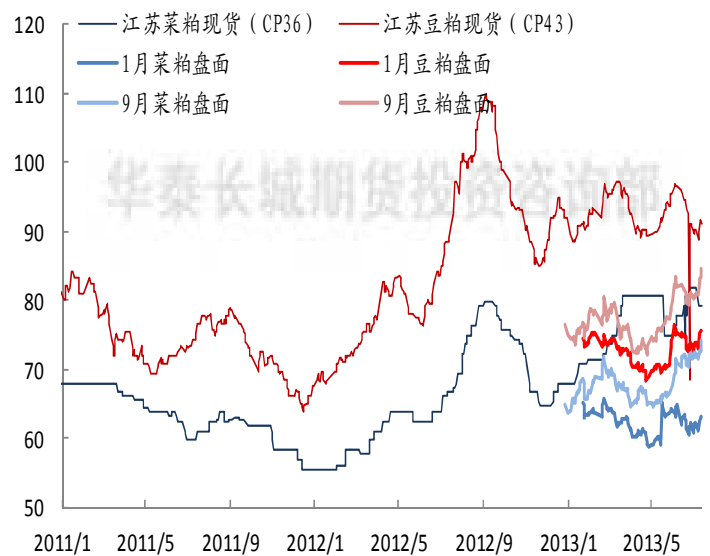
数据来源: 粮油商务网, 华泰长城期货投资咨询部

图表 23: 江苏菜粕、豆粕、棉粕价格比较



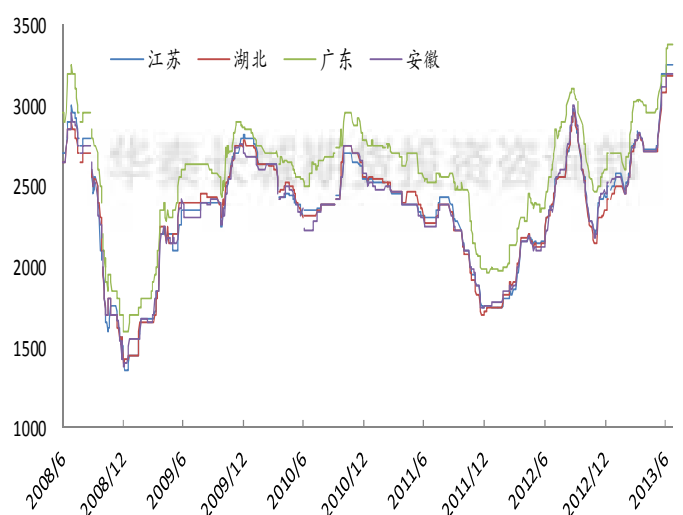
数据来源: 粮油商务网, 华泰长城期货投资咨询部

图表 20: 单位蛋白价格 (2011.1 至今)



数据来源: 文华财经, 华泰长城期货投资咨询部

图表 22: 各地棉粕价差



数据来源: 粮油商务网, 华泰长城期货投资咨询部

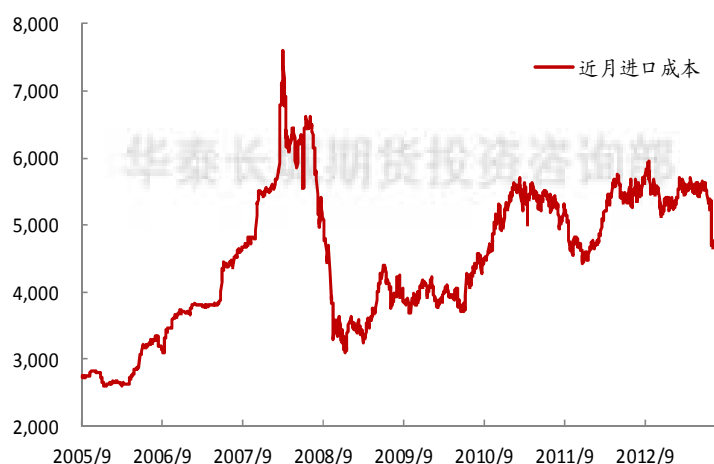
图表 24: 广东菜粕、豆粕、棉粕价格比较



数据来源: 粮油商务网, 华泰长城期货投资咨询部

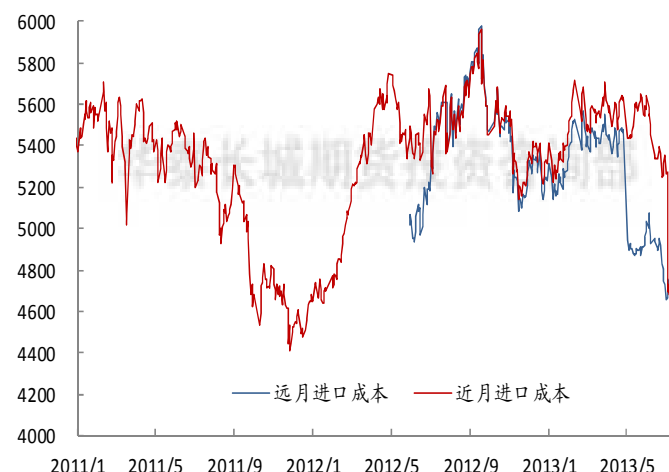


图表 25: 菜籽进口成本 (2005.1 至今) (元/吨)



数据来源: 汇易, 华泰长城期货投资咨询部

图表 26: 菜籽进口成本 (2011.1 至今) (元/吨)



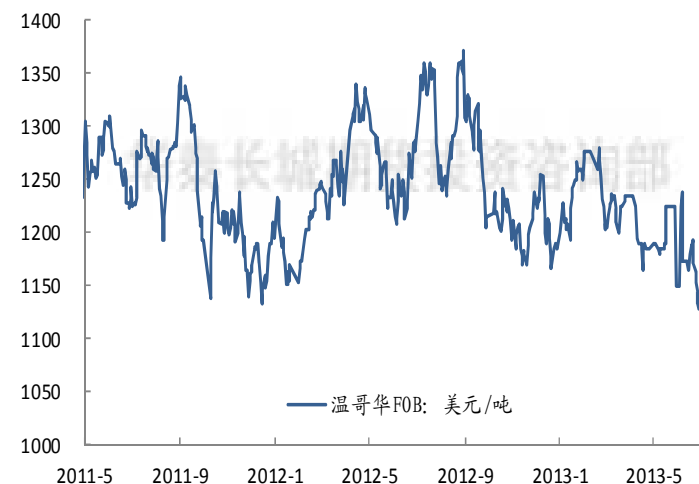
数据来源: 汇易, 华泰长城期货投资咨询部

图表 27: 菜籽进口成本与湖北收购价格 (元/吨)



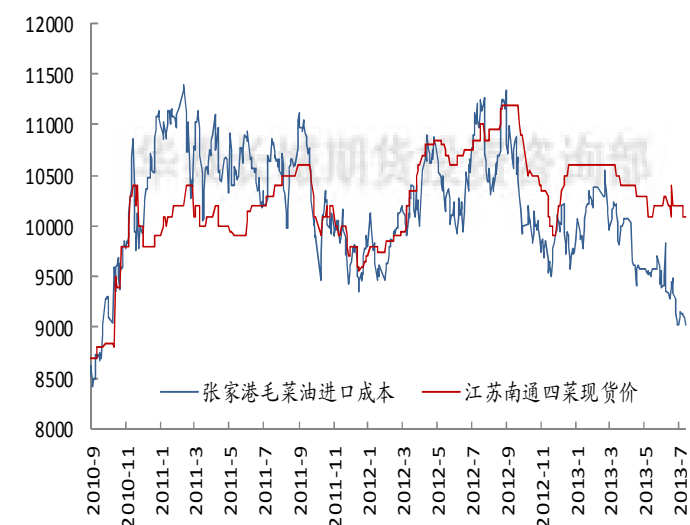
数据来源: 汇易, 华泰长城期货投资咨询部

图表 28: 温哥华菜油 FOB (2011.5 至今) (美元/吨)



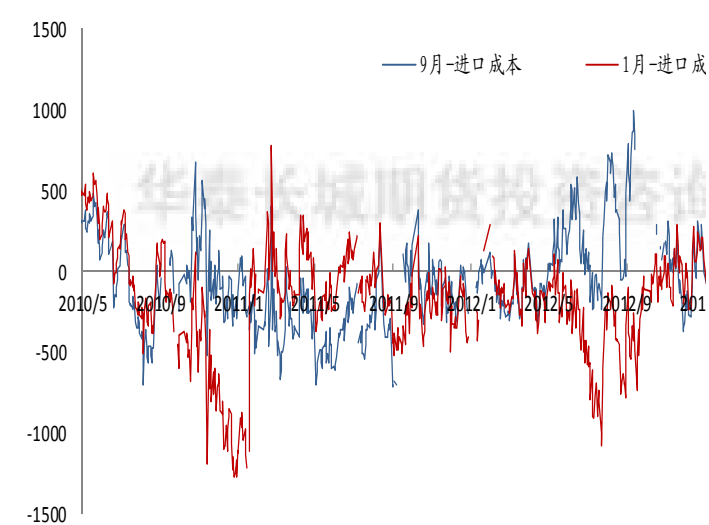
数据来源: 汇易, 华泰长城期货投资咨询部

图表 29: 菜油进口成本 (2010.9 至今) (元/吨)



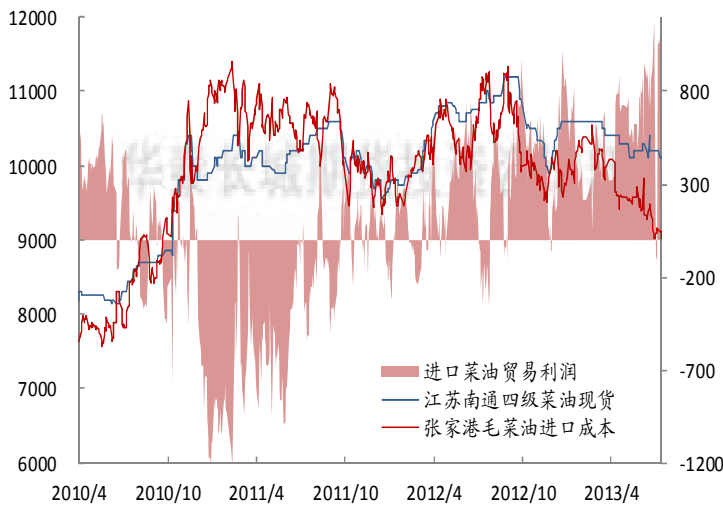
数据来源: 汇易, 华泰长城期货投资咨询部

图表 30: 菜油进口成本与 5,9 月合约价差



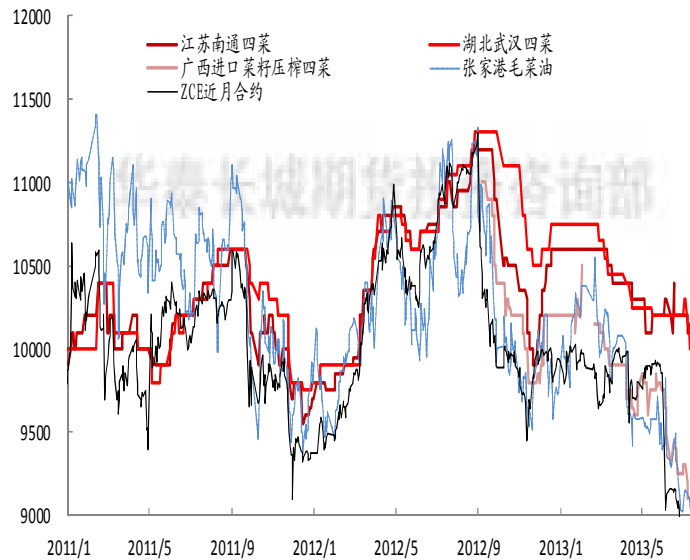
数据来源: 汇易, 文华财经, 华泰长城期货投资咨询部

图表 31: 菜油进口贸易利润 (元/吨)



数据来源: 汇易, 华泰长城期货投资咨询部

图表 33: 菜油价格体系



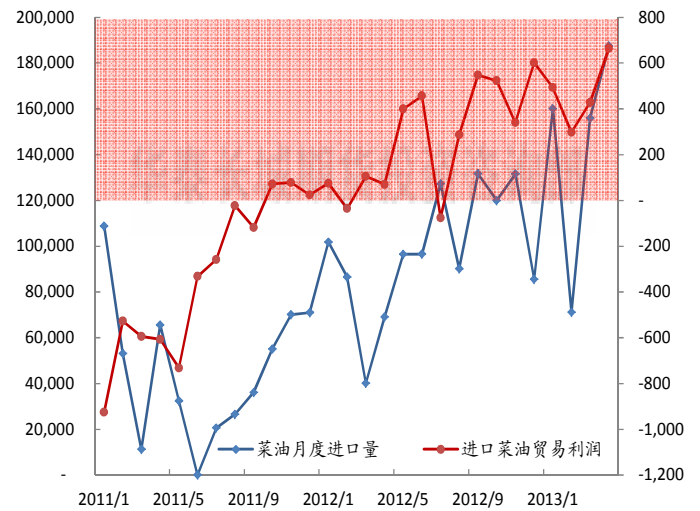
数据来源: 华泰长城期货投资咨询部

图表 35: 菜粕近月合约基差



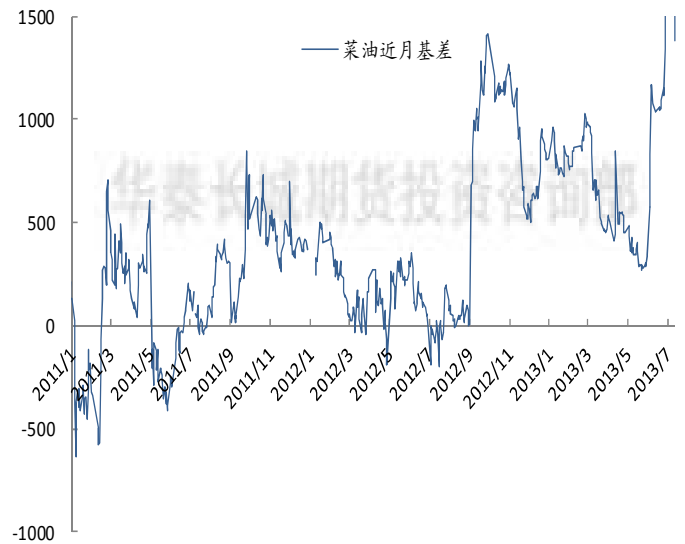
数据来源: 文华财经, 华泰长城期货投资咨询部

图表 32: 菜油进口贸易利润 (元/吨) 与月度进口量



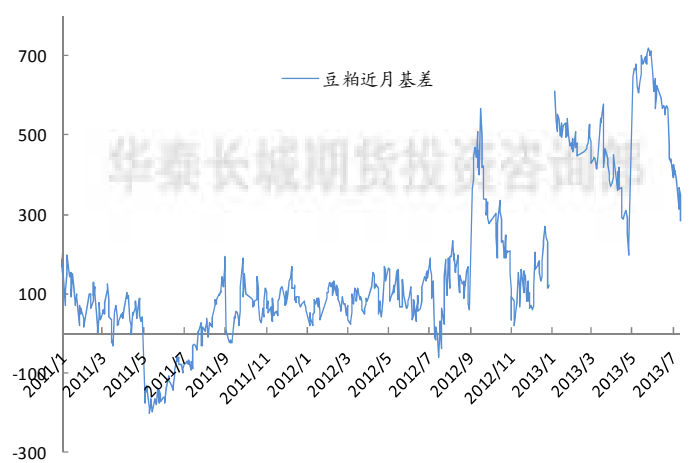
数据来源: 汇易, 海关, 华泰长城期货投资咨询部

图表 34: 菜油近月合约基差



数据来源: 文华财经, 华泰长城期货投资咨询部

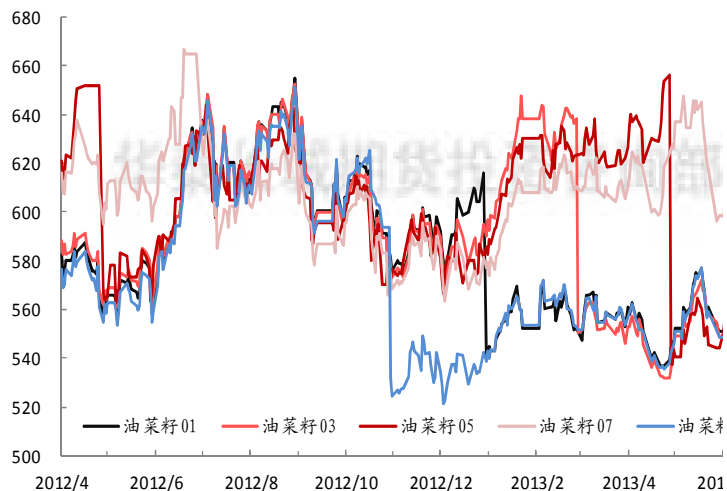
图表 36: 豆粕近月合约基差



数据来源: 文华财经, 华泰长城期货投资咨询部

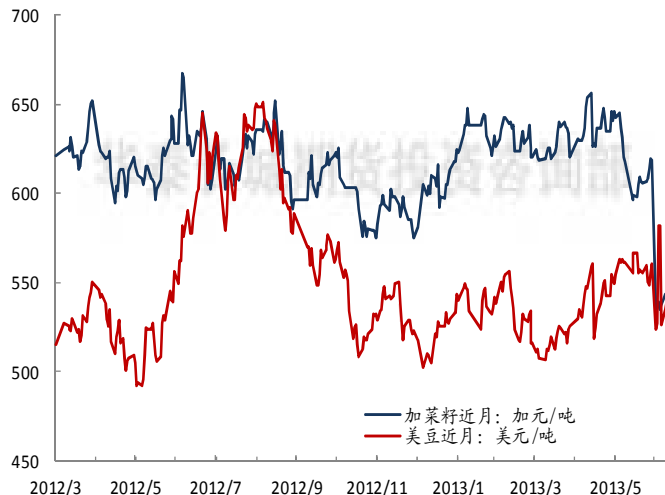
外盘：ICE 加拿大菜籽

图表 37: ICE 加菜籽各合约走势 (加元/吨)



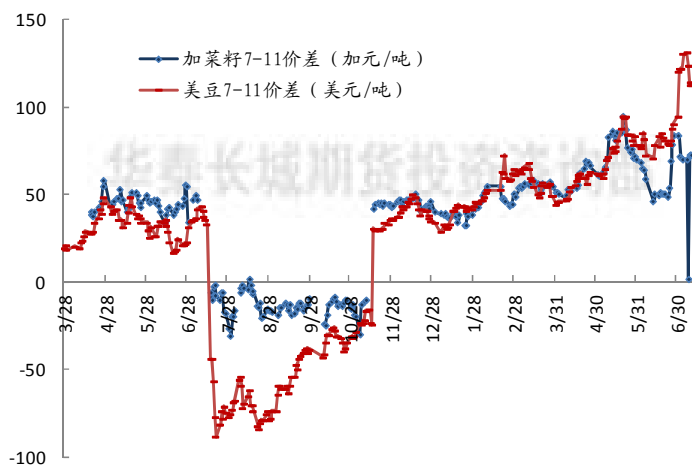
数据来源：文华财经，华泰长城期货投资咨询部

图表 38: ICE 加菜籽与美豆关联性强



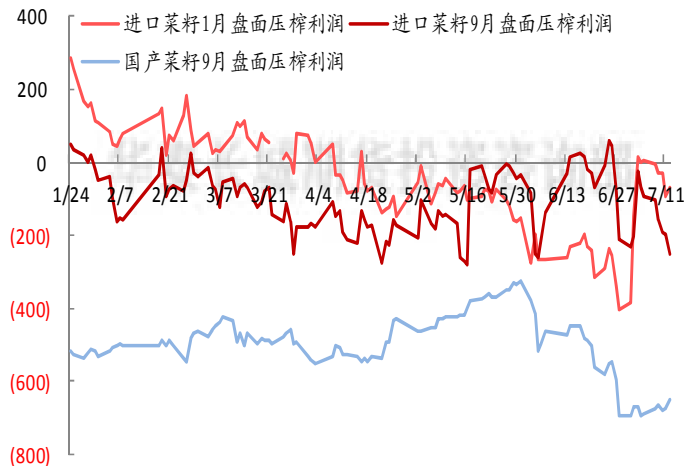
数据来源：文华财经，华泰长城期货投资咨询部

图表 39: ICE 加菜籽 7-11 价差 (加元/吨)



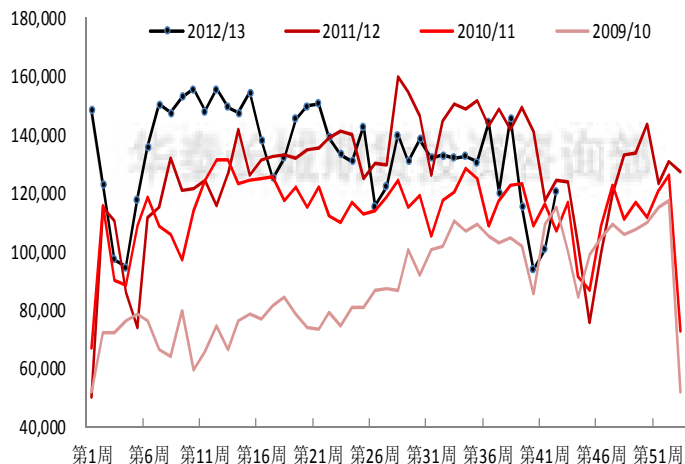
数据来源：文华财经，华泰长城期货投资咨询部

图表 40: 远月盘面压榨利润比较 (元/吨)



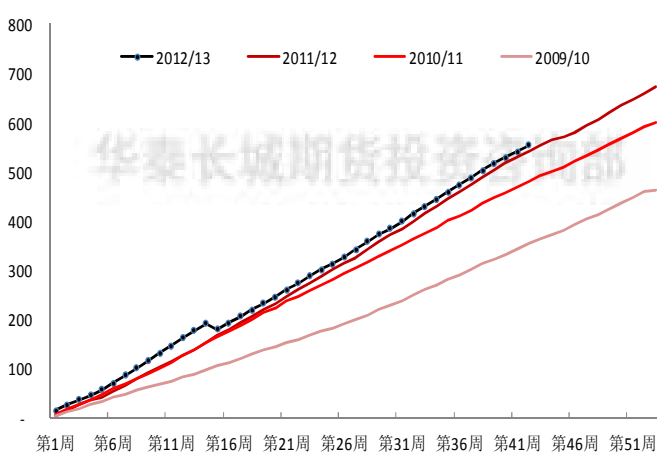
数据来源：文华财经，汇易，华泰长城期货投资咨询部

图表 41: 加菜籽周度压榨 (吨)



数据来源：COPA，华泰长城期货投资咨询部

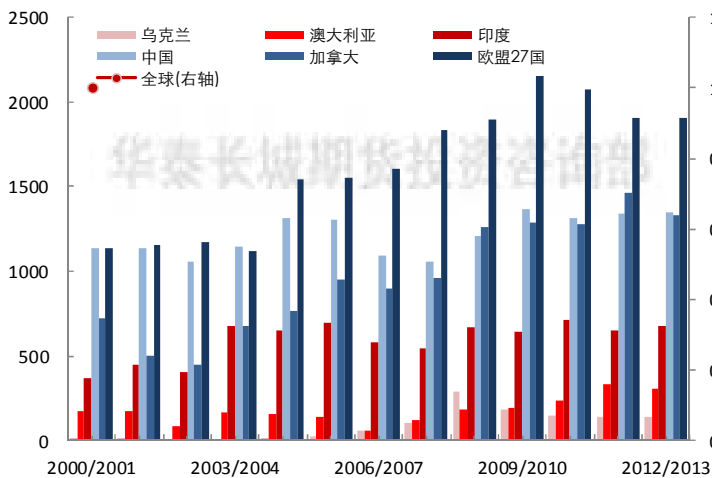
图表 42: 加菜籽国内压榨进度 (万吨)



数据来源：COPA，华泰长城期货投资咨询部

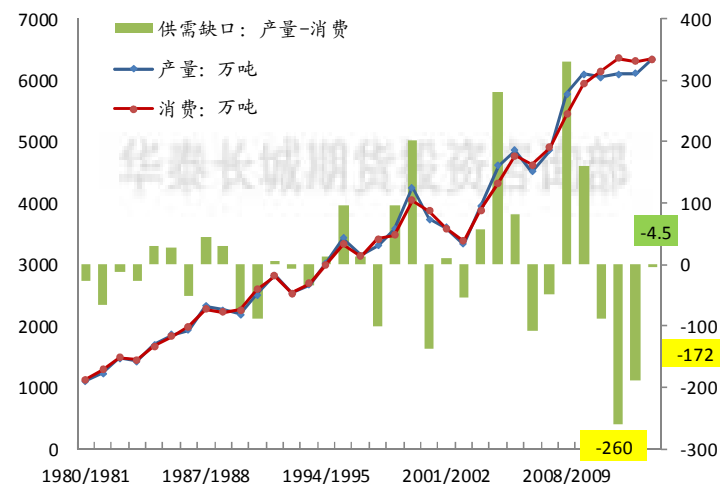
产量: 2012/13 各主产国菜籽减产, 2013/14 全球油籽丰产, 我国产量难以增加, 持稳

图表 43: 2000/01 年度至今菜籽主产国产量 (万吨)



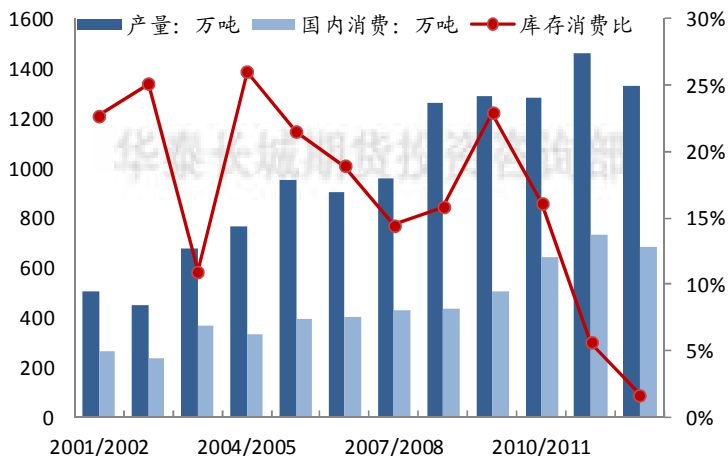
数据来源: USDA, 华泰长城期货投资咨询部

图表 45: 全球菜籽供需缺口 (万吨)



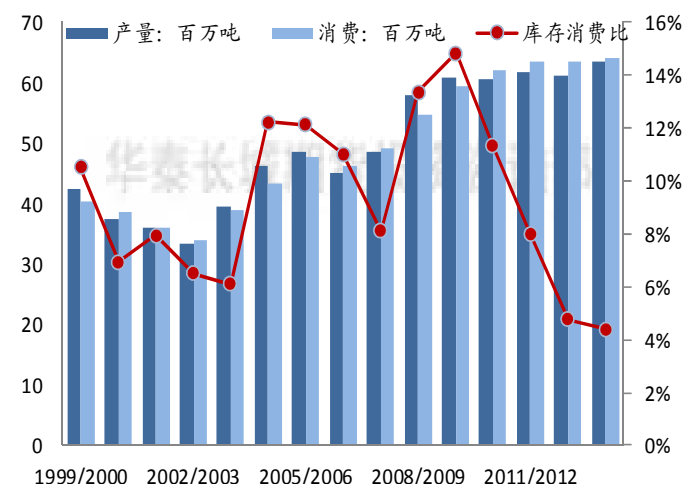
数据来源: USDA, 华泰长城期货投资咨询

图表 47: 2000/01 年度至今最大出口国加拿大库存消费比



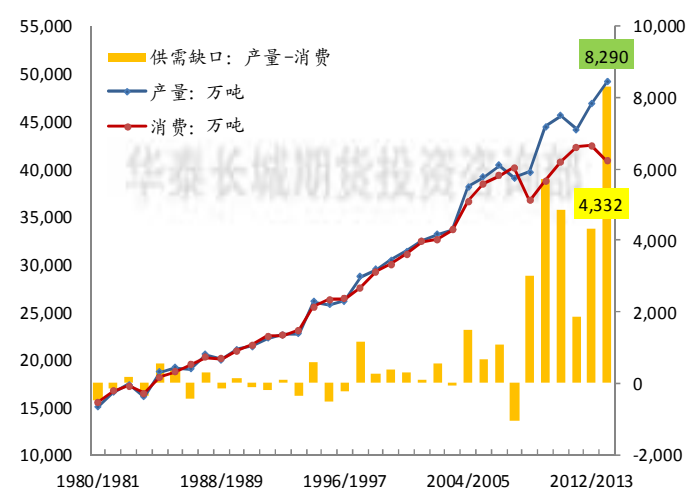
数据来源: USDA, 华泰长城期货投资咨询部

图表 44: 1999/00 年度至今全球菜籽库存消费比



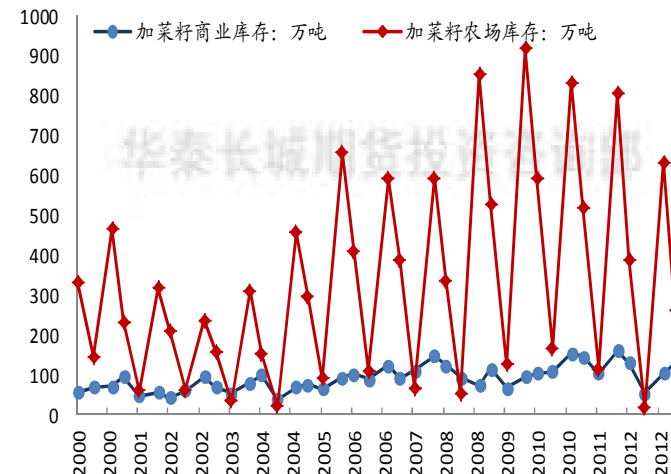
数据来源: USDA, 华泰长城期货投资咨询部

图表 46: 全球油籽供需缺口 (万吨)



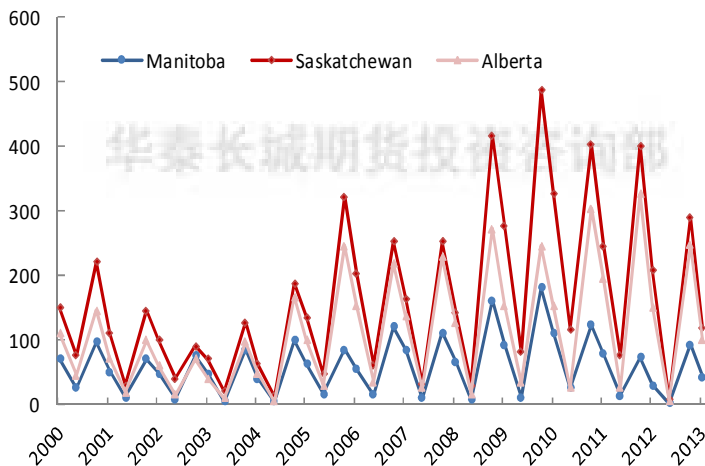
数据来源: USDA, 华泰长城期货投资咨询

图表 48: 加菜籽商业及农场季度库存 (2000 年至今)



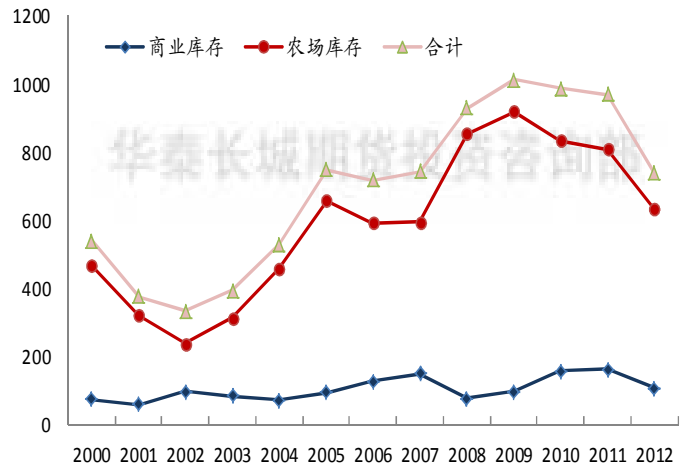
数据来源: 加统计局, 华泰长城期货投资咨询部

图表 49: 加菜籽各主产区农场季度库存 (2000 年至今)



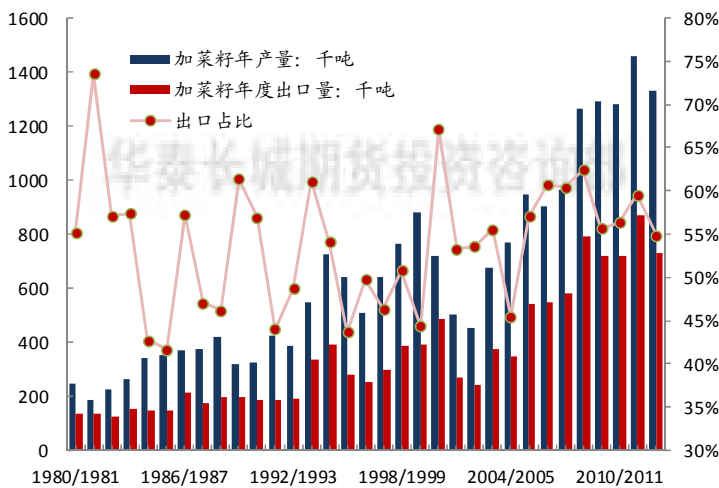
数据来源: 加统计局, 华泰长城期货投资咨询部

图表 50: 加菜籽商业及农场年末库存 (2000 年至今)



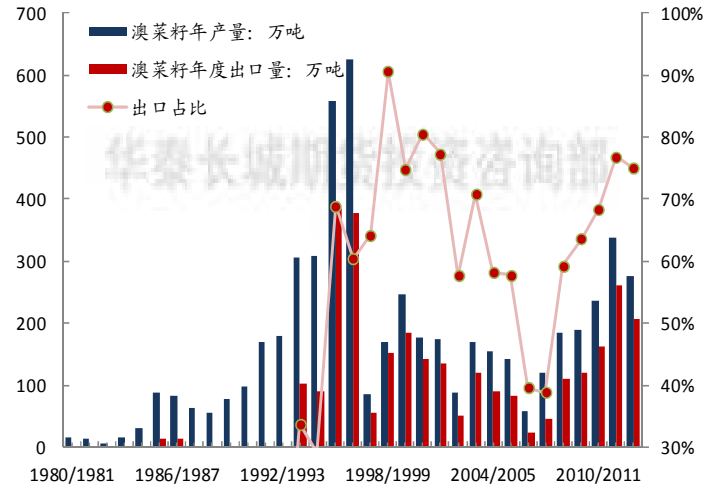
数据来源: 加统计局, 华泰长城期货投资咨询部

图表 51: 加拿大菜籽产量与出口量



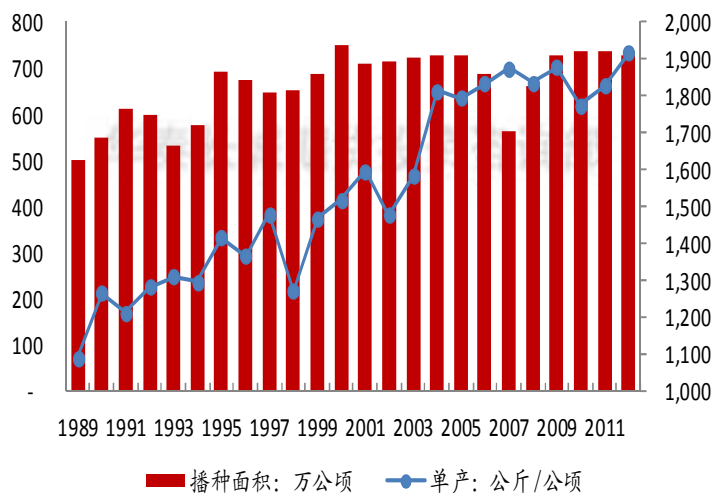
数据来源: USDA, 华泰长城期货投资咨询部

图表 52: 澳大利亚菜籽产量与出口量



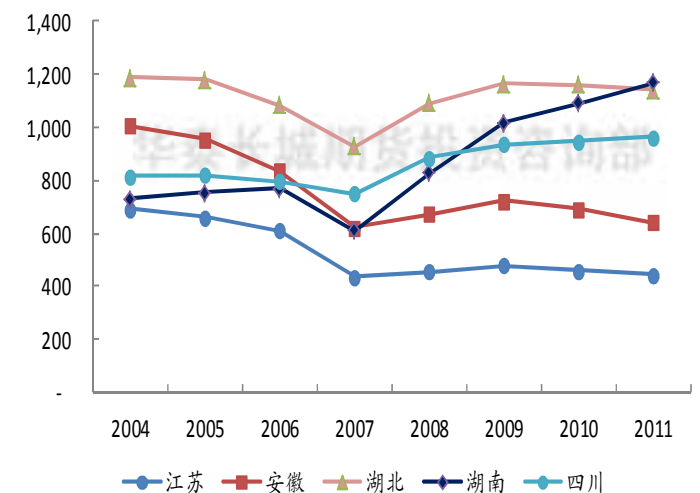
数据来源: USDA, 华泰长城期货投资咨询部

图表 53: 1989-2012 年我国油菜籽播种面积与单产



数据来源: 中国统计年鉴, 华泰长城期货投资咨询部

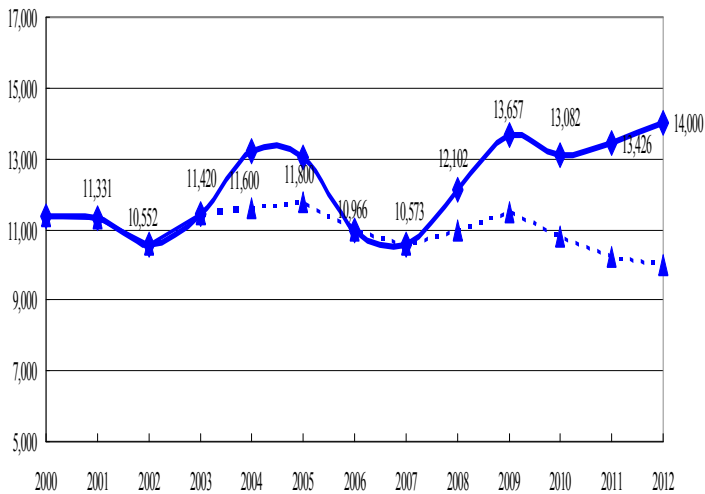
图表 54: 2004-2011 年我国主产区播种面积 (千公顷)



数据来源: 中国统计年鉴, 华泰长城期货投资咨询部

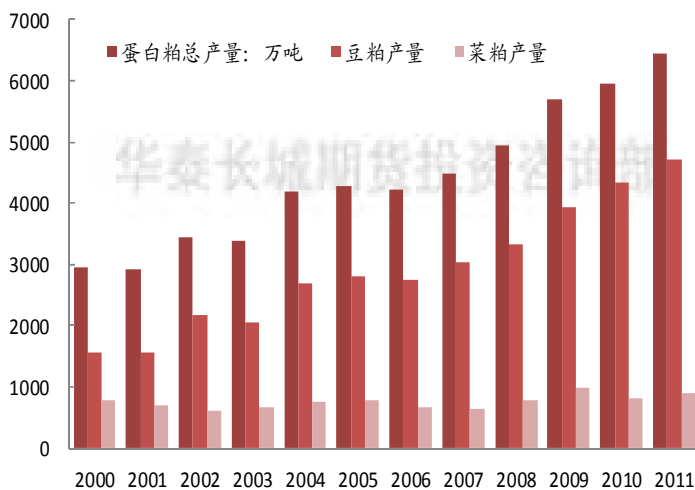


图表 55: 市场认为我国菜籽实际产量低于官方数据



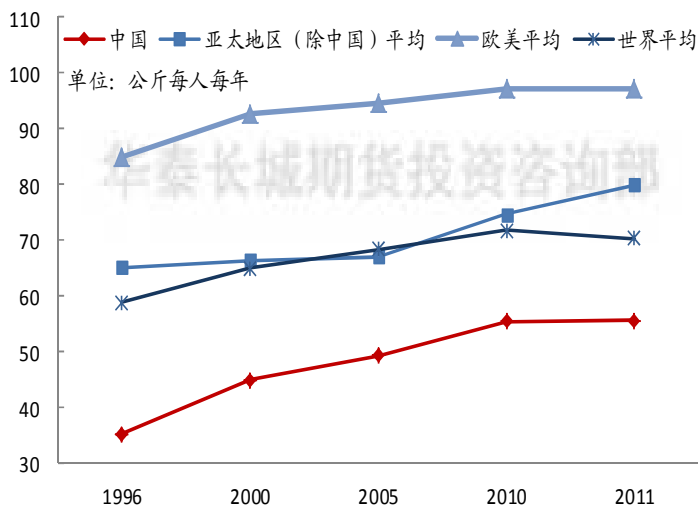
数据来源: 粮油信息中心, 华泰长城期货投资咨询部

图表 57: 我国蛋白粕产量 (万吨)



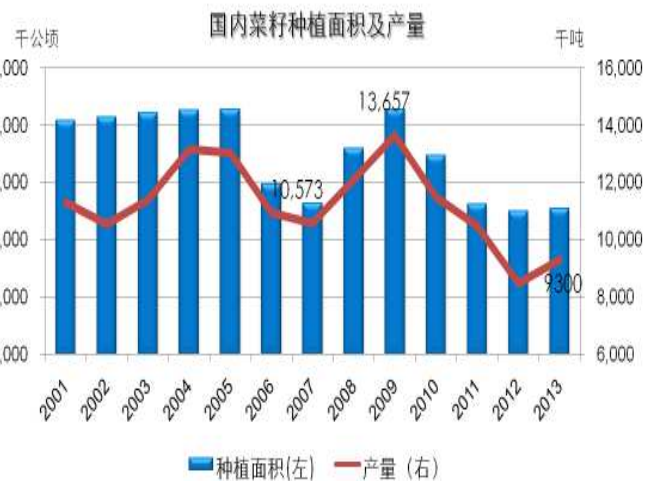
数据来源: 粮油信息中心, 华泰长城期货投资咨询部

图表 59: 世界各国肉类平均消费量



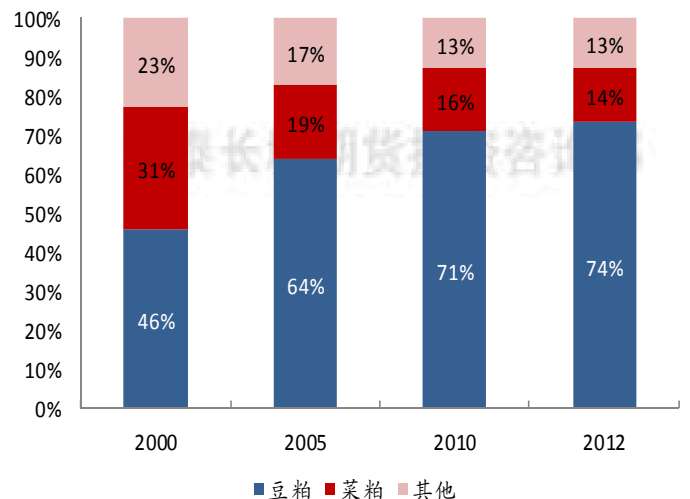
数据来源: 统计局, 华泰长城期货投资咨询部

图表 56: 市场认为我国菜籽实际产量低于官方数据



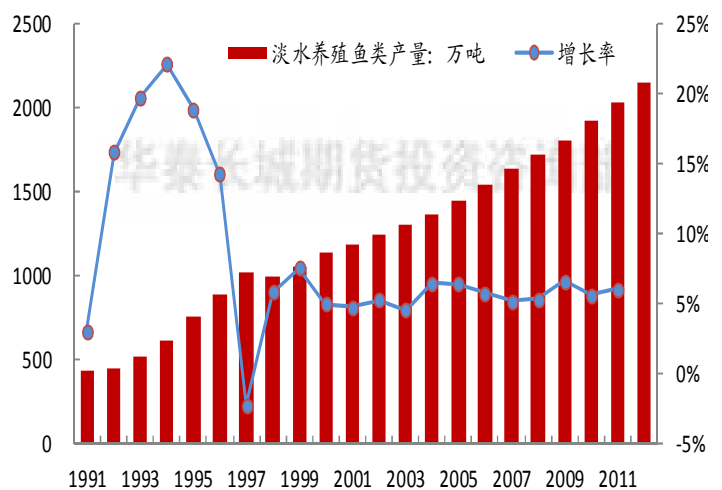
数据来源: 中纺, 华泰长城期货投资咨询部

图表 58: 我国蛋白粕消费结构



数据来源: 粮油信息中心, 华泰长城期货投资咨询部

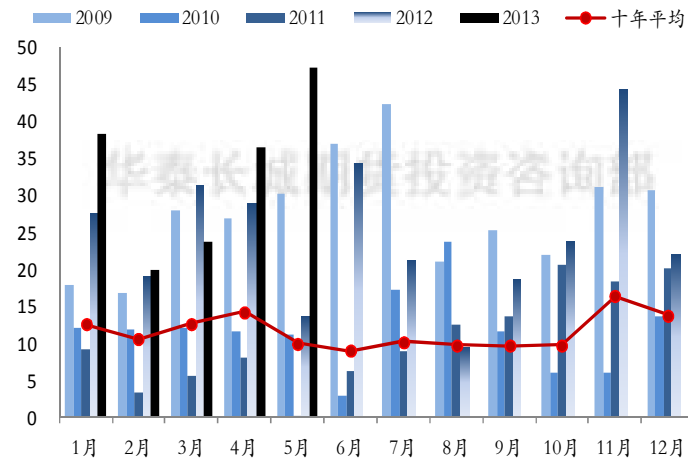
图表 60: 我国淡水养殖鱼类产量及增长率 (万吨)



数据来源: 统计局, 华泰长城期货投资咨询部

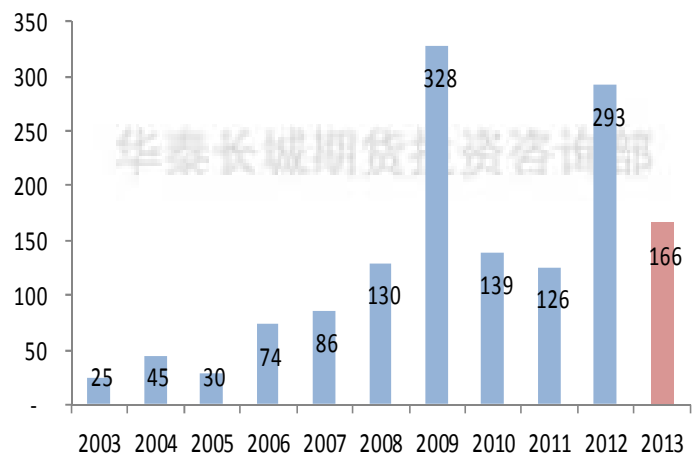
主产区限制菜籽进口政策导致压榨产能分布及菜粕菜油贸易格局变化

图表 61: 2009 年至今月度菜籽进口 (万吨)



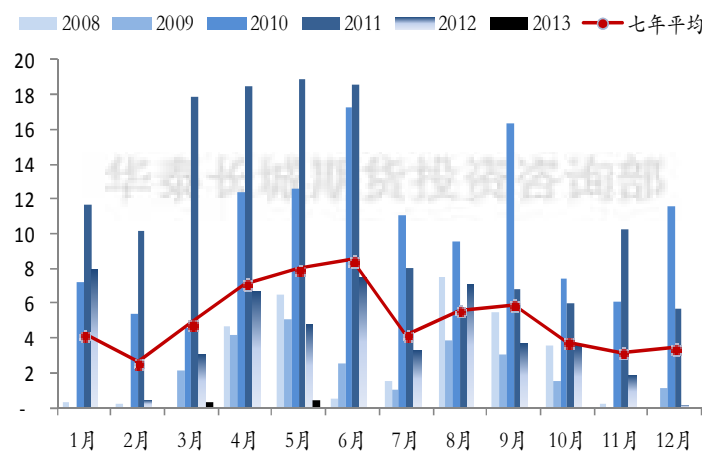
数据来源: 海关, 华泰长城期货投资咨询部

图表 62: 2003 年至今菜籽进口 (万吨)



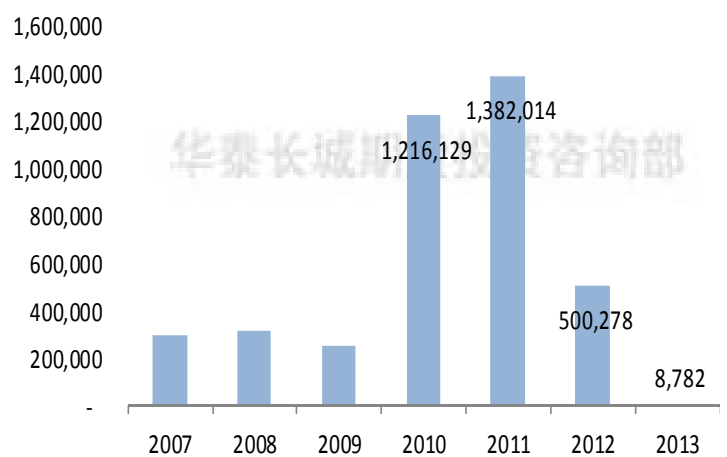
数据来源: 海关, 华泰长城期货投资咨询部

图表 63: 2008 年至今月度菜粕进口 (万吨)



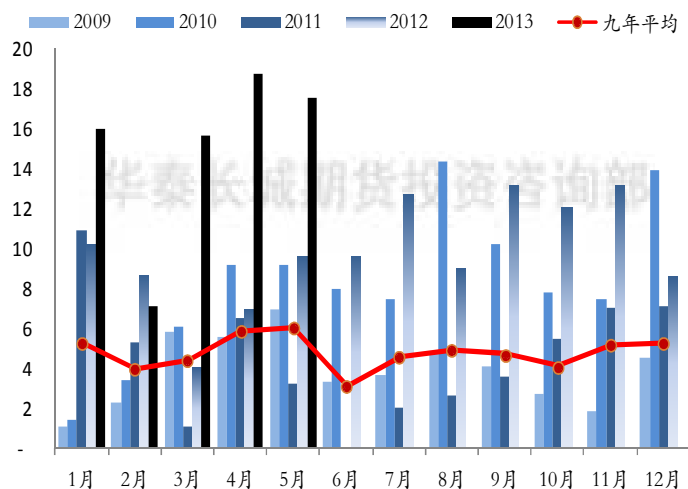
数据来源: 海关, 华泰长城期货投资咨询部

图表 64: 2007 年至今菜粕进口 (吨)



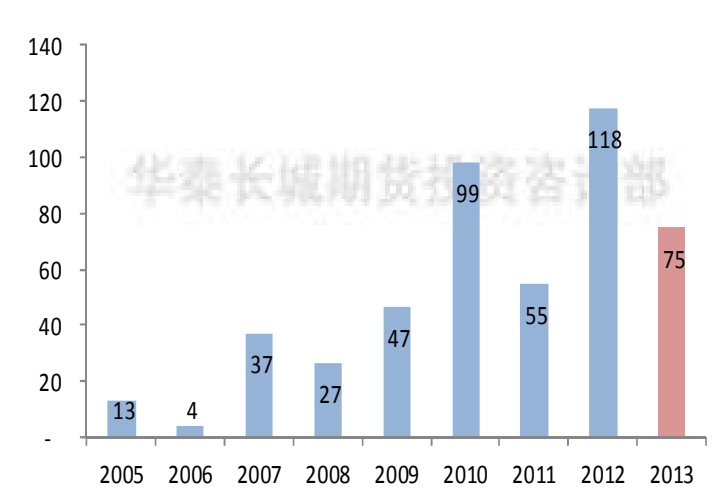
数据来源: 海关, 华泰长城期货投资咨询部

图表 65: 2009 年至今月度菜油进口 (万吨)



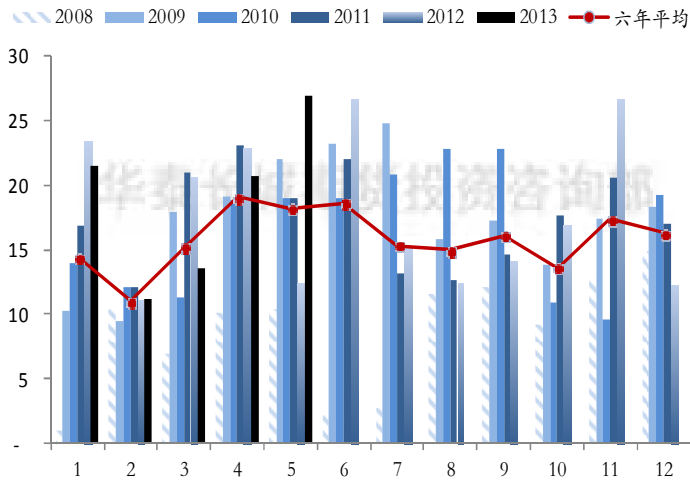
数据来源: 海关, 华泰长城期货投资咨询部

图表 66: 2005 年至今菜油进口 (万吨)



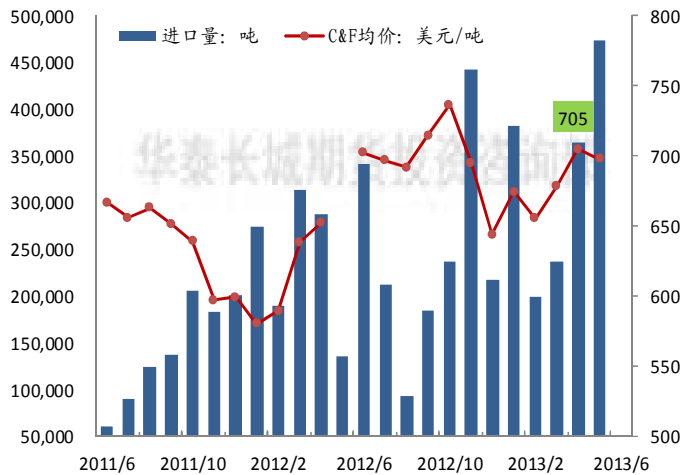
数据来源: 海关, 华泰长城期货投资咨询部

图表 67: 进口菜粕及进口菜籽加工菜粕合计 (万吨)



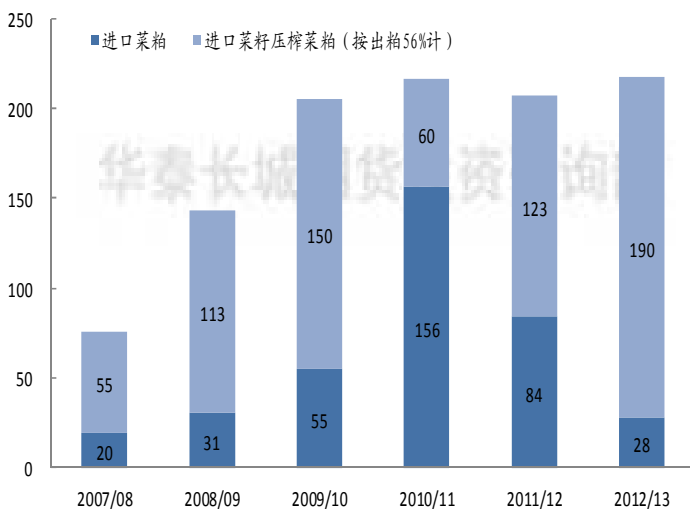
数据来源: 海关, 华泰长城期货投资咨询部

图表 69: 菜籽进口量与进口均价 (美元/吨)



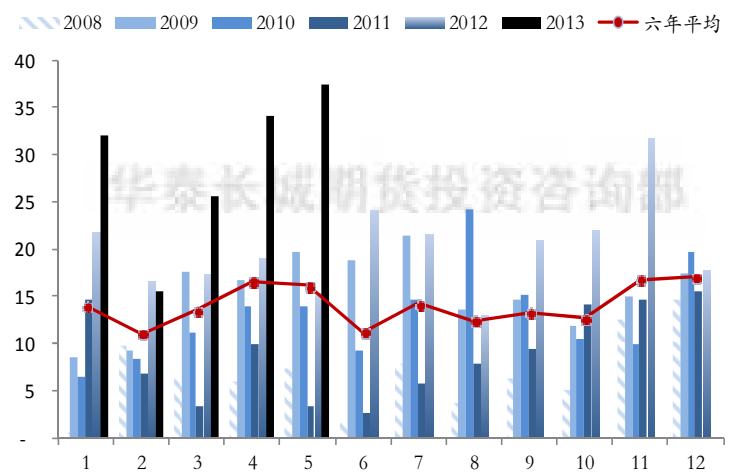
数据来源: 海关, 华泰长城期货投资咨询部

表 71: 进口菜粕与进口菜籽折粕 (万吨)



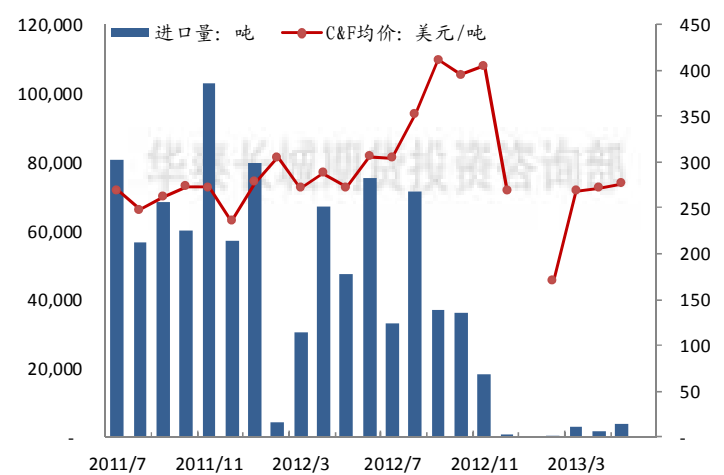
数据来源: 海关, 华泰长城期货投资咨询部

图表 68: 进口菜油及进口菜籽加工菜油合计 (万吨)



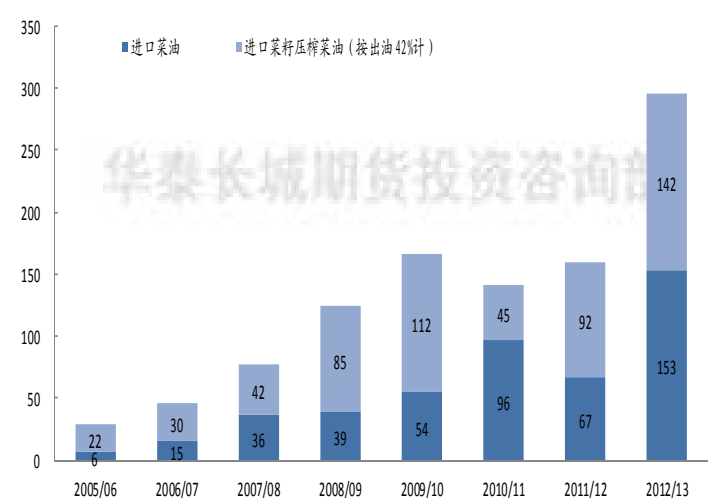
数据来源: 海关, 华泰长城期货投资咨询部

表 70: 菜粕进口量与进口均价 (美元/吨)



来源: 海关, 华泰长城期货投资咨询部

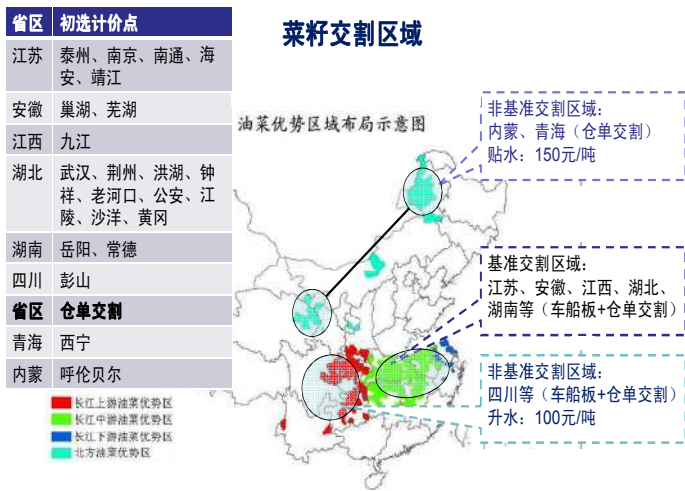
表 72: 进口菜油与进口菜籽折油 (万吨)



数据来源: 海关, 华泰长城期货投资咨询部

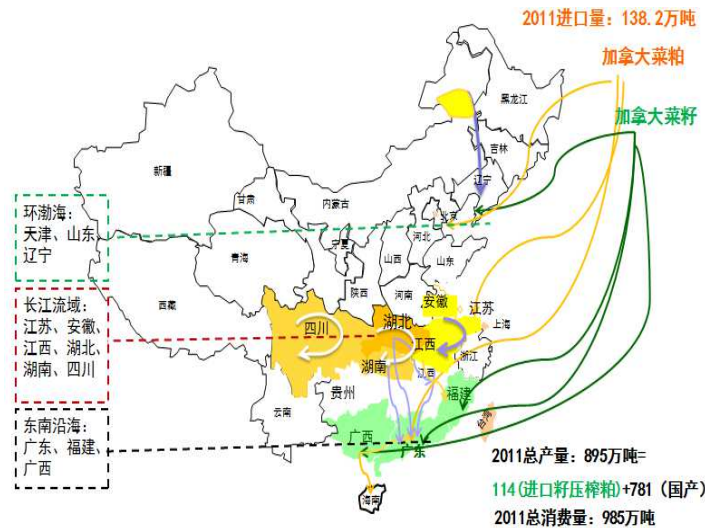
交割区域、贸易格局与压榨产能

图表 73: 菜籽交割区域



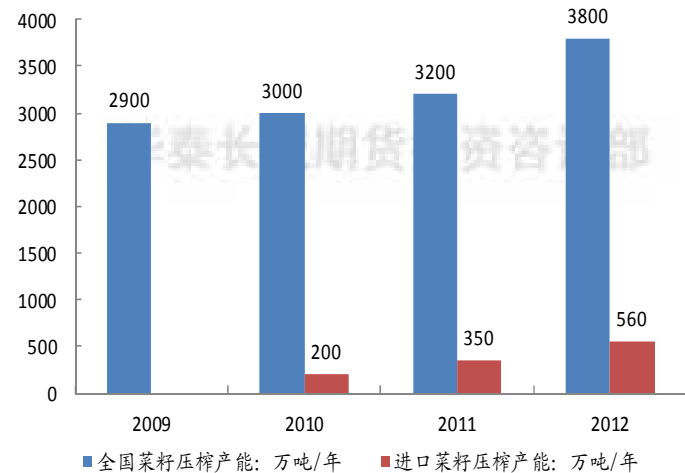
数据来源: 郑商所, 华泰长城期货投资咨询部

图表 75: 我国菜粕贸易格局



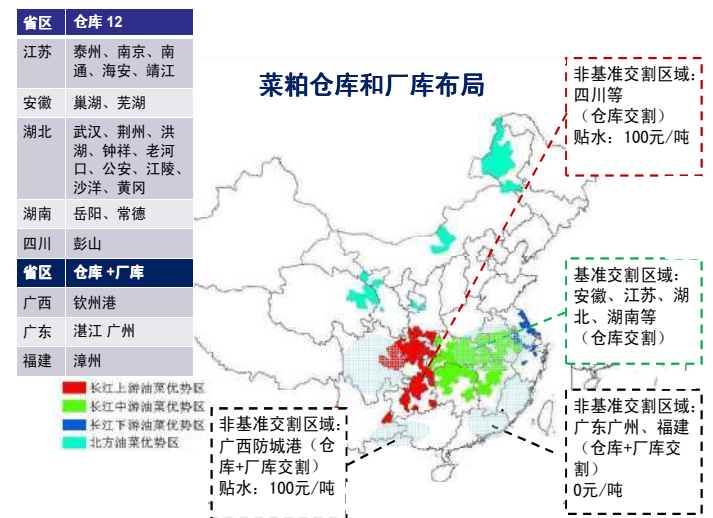
数据来源: 郑商所, 华泰长城期货投资咨询部

图表 77: 全国菜籽压榨产能 (万吨/年)



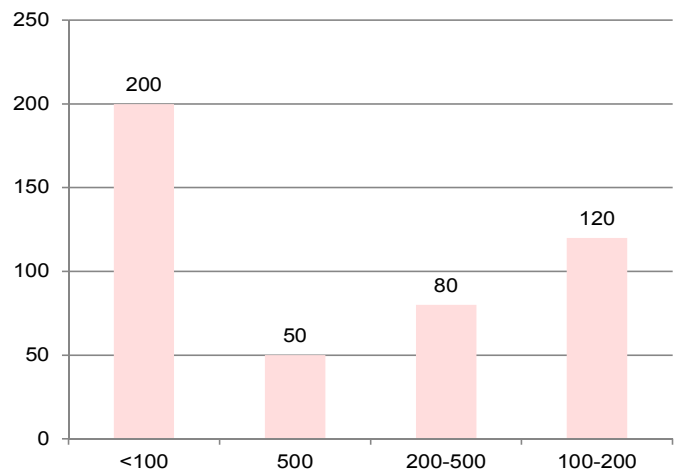
数据来源: 华泰长城期货投资咨询部

图表 74: 菜粕仓库和厂库布局



数据来源: 郑商所, 华泰长城期货投资咨询部

图表 76: 菜籽加工企业规模分布统计 (吨/日)



数据来源: 华泰长城期货投资咨询部

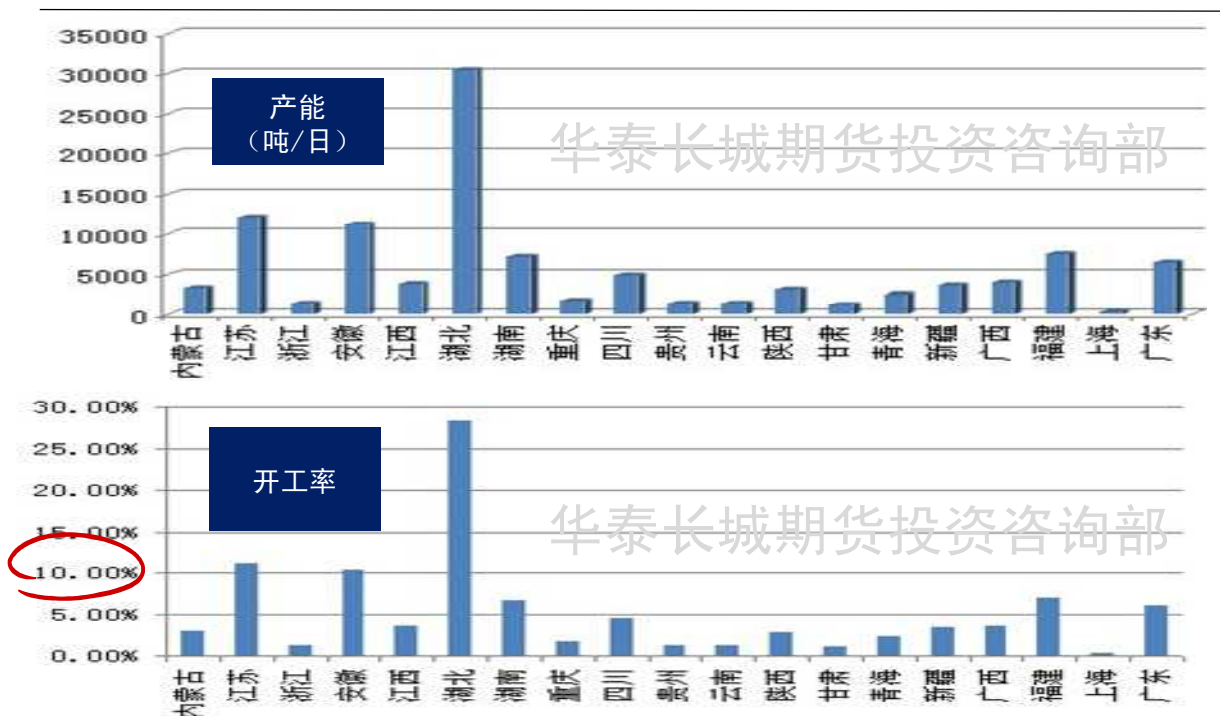
图表 78: 我国菜籽压榨产能分布



数据来源: 华泰长城期货投资咨询部



图表 79: 菜籽压榨产能严重过剩加剧下游产品各季节性波动



数据来源: 国家粮油信息中心, 华泰长城期货投资咨询部

图表 80: 我国 1000 吨/日以上的菜籽压榨企业

产区	企业名称	压榨能力	产区	企业名称	压榨能力	非产区	企业名称	压榨能力
内蒙	海拉尔合适佳	1200	江苏	淮安民康	1000	广西	防城港大海	2000
四川	广汉益海	1000	湖北	公安中粮	1000		防城港枫叶	2000
湖南	岳阳益海	1000		黄冈中粮	1000		钦州中粮	2000
	澧县盈成	1000		荆门中粮	1000	广东	东莞益海	2000
江西	九江中粮	1000		湖北永康	2100		湛江渤海	3000
安徽	巢湖中粮	1000		襄樊奥星	1500		湛江中纺	2500
	巢湖益海	1000		武汉益海	1000	福建	厦门银祥	1500
浙江	新市油脂	2000		襄阳鲁花	1000		福建集佳	1500
江苏	张家港东海	1500		潜江家意	1000		福建中纺	1500
	南通一德	2000		沙阳洪森天利	1000		福建百佳	1500
	南通来宝	1500		湖北佳富	1000	山东	烟台益海	2000
	南通海油碧路	2500	陕西	陕西八鱼	1000	辽宁	营口勃海	2000
	泰州益海	2000	河南	信阳万富	1000	合计	<b>12家</b>	<b>23500</b>
	盐城益海	1000	合计	<b>28家</b>	<b>35500</b>			
	盐城北荒	1200						

数据来源: 国家粮油信息中心, 华泰长城期货投资咨询部



**公司总部**

广州市越秀区先烈中路 65 号东山广场东楼 11 层  
电话: 4006280888 网址: www.htgwf.com

**北京营业部**

北京市朝阳区北三环东路 28 号易亨大厦 12 层 1209 房  
电话: 010-64405616 传真: 010-64405650

**上海世纪大道营业部**

上海市浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 7 层 01-05 单元  
电话: 021-68753986 传真: 021-68752700

**深圳金田路营业部**

深圳市福田区金田路与福中路交界东南荣超经贸中心 1009  
电话: 0755-23942178 传真: 0755-83252677

**湛江营业部**

湛江市开发区观海路 183 号荣基国际广场公寓 25 层 01-08 号房  
电话: 0759-2669108 传真: 0759-2106021

**东莞营业部**

东莞市南城胜和路华凯大厦 802B 室  
电话: 0769-22806930 传真: 0769-22806929

**佛山营业部**

佛山市禅城区季华五路 21 号金海广场 1401—1404 室  
电话: 0757-83809098 传真: 0757-83806983

**郑州营业部**

郑州市金水区未来大道 69 号未来公寓 601、602、603、605、616 室  
电话: 0371-65628001 传真: 0371-65628002

**南宁营业部**

南宁市民族大道 137 号春晖花园 A 区办公楼 1501 房  
电话: 0771-5570376 传真: 0771-5570372

**南京营业部**

南京市中山东路 288 号新世纪广场 A 座 4703 室  
电话: 025-84671197 传真: 025-84671123

**石家庄营业部**

石家庄市中山西路 188 号中华商务中心 A 座 1608、1611 室  
电话: 0311-85519307 传真: 0311-85519306

**汕头营业部**

汕头市龙湖区金砂路 116 号汕融大厦 1210、1212 号房  
电话: 0754-8848857 传真: 0754-88488563

**青岛营业部**

山东省青岛市香港中路 12 号丰合广场 A 栋 3 层 A 户  
电话: 0532-85029800 传真: 0532-85029802

**韶关营业部**

韶关市浈江区熏风路 14 号鼎禾会社 201 和 202 号  
电话: 0751-8885679 传真: 0751-8221951

**中山营业部**

中山市石岐区兴中道 6 号假日广场南塔 510 室  
电话: 0760-88863108 传真: 0760-88863109

**番禺营业部**

广州番禺区市桥街清河东路 338 号中银大厦 2205、2206、2207 房  
电话: 020-84701499 传真: 020-84701493

**惠州营业部**

惠州市新岸路 1 号世贸中心第 16 层 F  
电话: 0752-2055272 传真: 0752-2055275

**大连营业部**

大连市会展路 129 号大连国际金融中心 A 座-大连期货大厦 2312 房  
电话: 0411-84807967 传真: 0411-84807267

**贵阳营业部**

贵阳市南明区都司路 62 号鸿灵-纽约纽约大厦 25 楼 5-6 号  
电话: 0851-5833569 传真: 0851-5833570

**深圳竹子林营业部**

深圳福田区竹子林中国经贸大厦 22 层 ABCDEFGHJ 及 13 层 ABC  
电话: 0755-83774627 传真: 0755-83774706

**无锡营业部**

无锡市中山路 343 号东方广场 A 栋 22 楼 H/I/J 座  
电话: 0510-82728358 传真: 0510-82728913

**珠海营业部**

珠海市吉大海滨南路 47 号光大国际贸易中心 2308、2309 室  
电话: 0756-3217877 传真: 0756-3217881

**武汉营业部**

武汉市汉口建设大道 847 号瑞通广场 B 座 1002 室  
电话: 027-85487453 传真: 027-85487455

**昆明营业部**

昆明市人民中路 169 号移动通信大楼 15 层 B 座  
电话: 0871-5373933 传真: 0871-5355199

**宁波营业部**

宁波市海曙区柳汀街 230 号华侨酒店二期三层 8306、8308 号  
电话: 0574-83883688 传真: 0574-83883828

**南通营业部**

南通市青年中路 69 号 4 层 401 室  
电话: 0513-89013838 传真: 0513-89013838

**长沙营业部**

长沙芙蓉区韶山北路 159 号通程国际大酒店 1301 室  
电话: 0731-88271762 传真: 0731-88271761

**成都营业部**

成都市锦江区新光华街 1 号航天科技大厦 8 层 806 号  
电话: 028-86587081 传真: 028-86587086

**天津营业部**

天津市河西区友谊路 35 号君谊大厦 2-2002  
电话: 022-88356381 传真: 022-88356380

**杭州营业部**

杭州市朝晖路 203 号 1502 室  
电话: 0571-85362828 传真: 0571-85362228

## 免责声明

本报告仅供华泰长城期货有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的资料、工具、意见及推测仅供参考，并不构成对所述期货买卖的出价或征价。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的期货或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司及其雇员不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告仅向特定客户传送，版权归华泰长城期货有限公司所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。