

限制进口至今的中加菜籽格局变化

2020 年 3 月 31 日，市场传来重磅消息——中国将放开加拿大菜籽进口。据报道，当日中国海关总署和加拿大农业部在电话会议上达成一致，中国同意恢复从加拿大进口油菜籽，但前提是杂质含量不到 1%。

不过，官方消息尚未公布，具体实施时间尚不明了。加拿大政府近期也表示，还没有和中国达成 Richardson 与 Viterra 公司恢复对华出口的协议。因此，近期需要关注官方消息及相关细节。

2019 年 3 月开始，中国限制加拿大菜籽进口。进口限制实施至今一年有余，这一年来，中国及加拿大菜籽产业链也发生了巨大变化。如果中国正式放开加拿大菜籽的进口，将对中加菜籽及国内油脂油料市场有明显影响。

一、中国限制加拿大菜籽进口始末

2018 年，中美掀起贸易战，华为成为贸易战中的焦点。美国为遏制华为发展壮大，抢占下一代通讯技术的话语权，多次以各种操作试图排斥、封杀华为。2018 年 12 月 1 日，应美国要求华为高管孟晚舟在温哥华国际机场转机时被捕。美国此前指控华为在伊朗的商业交易存在欺诈，称其涉嫌违反美国对伊朗的制裁规定。孟晚舟被逮捕后，美国一直试图就指控将其引渡至美国。

中美贸易战背景下，加拿大逮捕华为高管，致使中加关系紧张。2019 年 3 月开始，加拿大 Richardson、Viterra 等三家大型菜籽出口商出口中国的许可证陆续取消。

中国对加拿大主要菜籽进口企业的进口禁令，被广泛认为是对加拿大逮捕孟晚舟施加的经济压力，但中方官方回应是因为加拿大油菜籽存在质量问题。

2019年3月至今，中国进口菜籽持续处于低位。只有少数企业还有加拿大菜籽进口，其余企业大多停机，或转向澳大利亚、俄罗斯及蒙古等国进口。此后，每一次和孟晚舟引渡裁决有关的消息，都容易导致国内菜油盘面的波动。

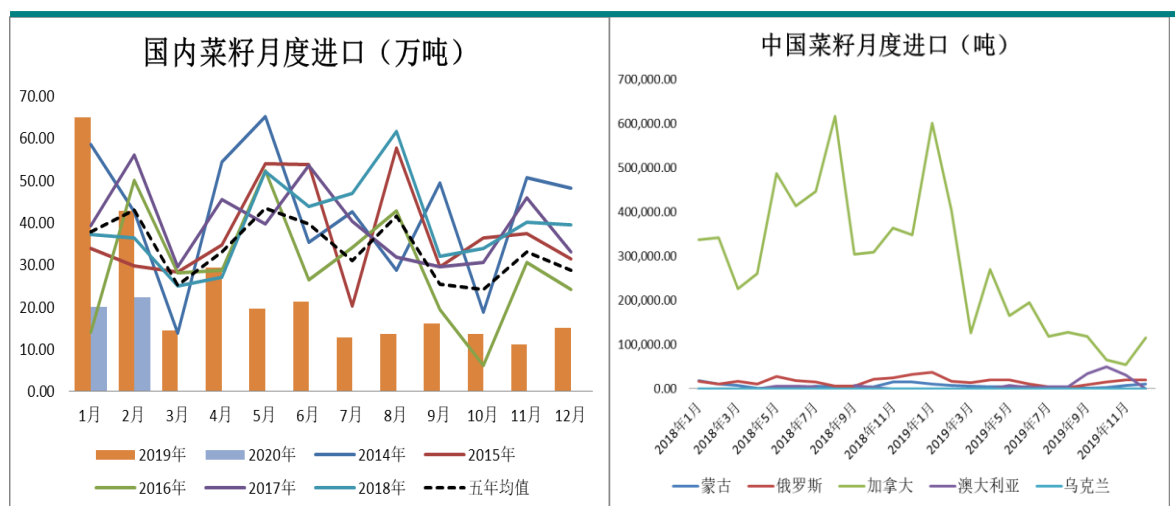
北京时间本周二晚间，加拿大卑诗省最高法院法官与孟晚舟的律师、代加拿大检方的律师，在温哥华就华为公司孟晚舟向美国引渡案举行视频会议。法官表示，鉴于疫情期间隔离限制，短期内不会就此案涉及的是否符合美加两国“双重犯罪”原则公布裁决，并决定延至4月27日举行另一次案件管理会议。

二、加菜籽进口限制后的国内菜油及菜籽

（一）菜籽及菜油的进口变化

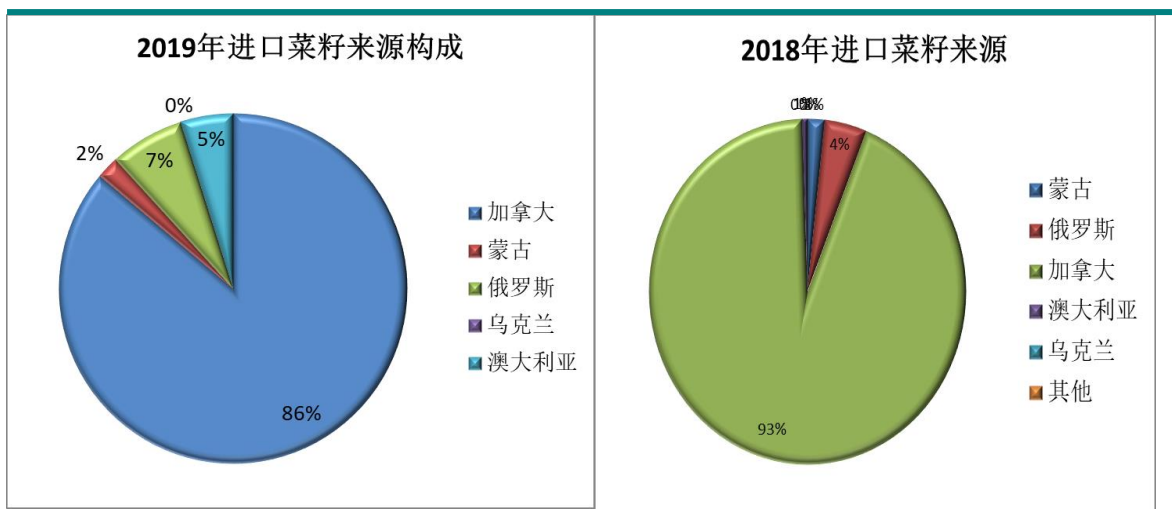
由于中国限制加拿大菜籽进口，2019年国内油菜籽总进口量273.7万吨，相比2018年的476.6万吨减少42.56%。进口来源看，2019年加拿大仍是我国主要菜籽进口来源。但进口占比从2018年的93%，下降至2019年的86%。2019年我国对澳大利亚菜籽进口增加比较明显。

图1：国内菜籽进口



来源：海关总署 新湖期货研究所

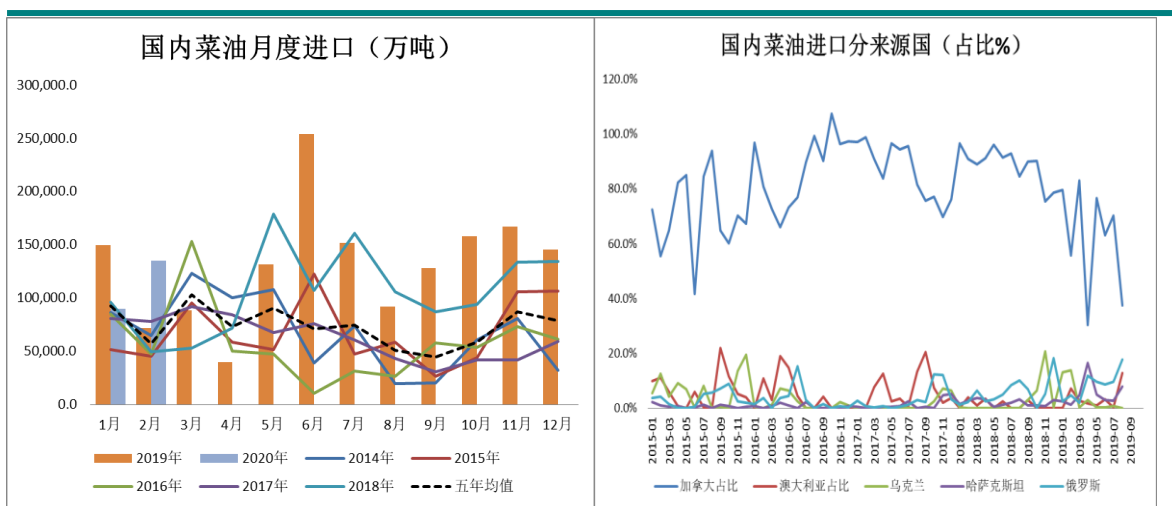
图 2：国内菜籽进口来源



来源：海关总署 新湖期货研究所

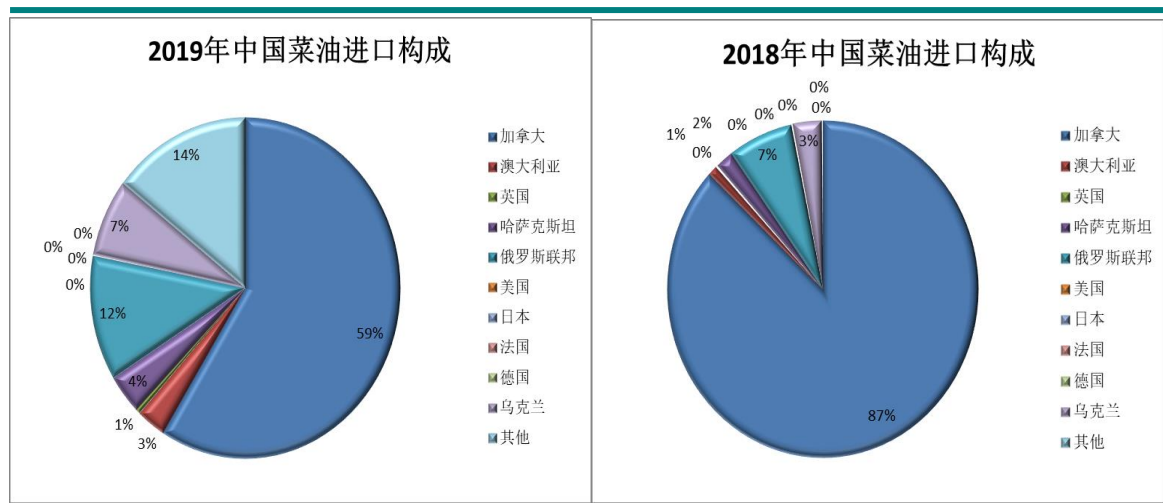
菜油方面，加拿大菜油进口不在官方限制范围内。2019 年国内菜油总进口 157.7 万吨，相比 2018 年的 126.3 万吨增加 24.85%。进口来源看，2019 年加拿大仍是我国主要菜油进口国。但进口占比从 2018 年的 87%，下降至 2019 年的 59%。中国对乌克兰、俄罗斯、哈萨克斯坦、澳大利亚菜油进口增加。

图 3：国内菜油进口



来源：海关总署 新湖期货研究所

图 4：国内菜油进口来源



来源：海关总署 新湖期货研究所

图：国内菜油及菜籽进口同比

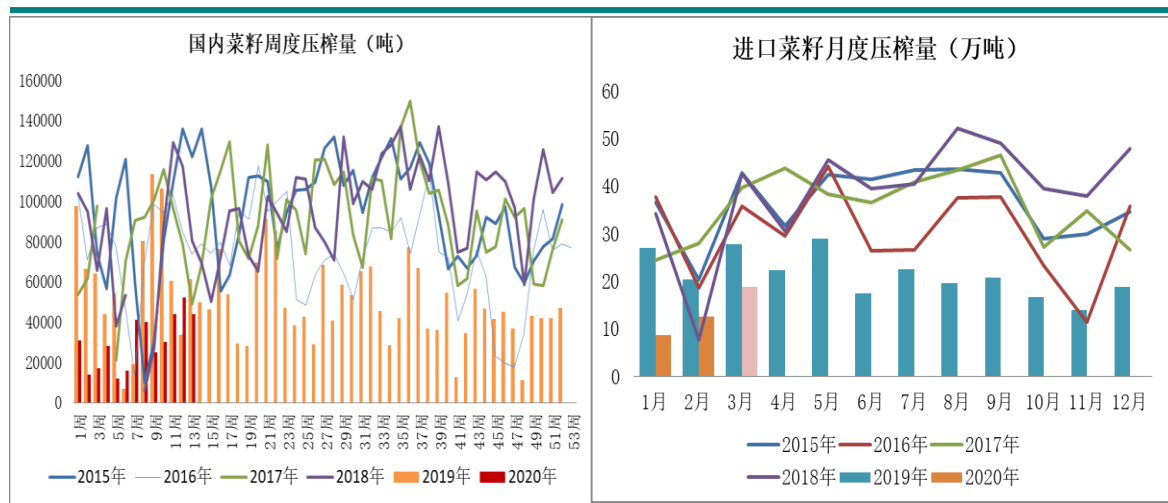
进口菜油变化（吨）				进口菜籽变化			
	2019年	2018年	同比增减	国家	2019年	2018年	同比增减
加拿大	928288.19	1098358.402	-170070.21	加拿大	2357603	4452973	-2095370
澳大利亚	47462.07	12058.412	35403.658	蒙古	57931.29	83524.7	-25593.4
英国	7989.74	2492.787	5496.953	俄罗斯	188388.8	204511.8	-16123
哈萨克斯坦	59708.93	23349.8	36359.13	乌克兰	0	0	0
俄罗斯联邦	185945.65	85247.749	100697.901	澳大利亚	133521.6	25122.83	108398.8
美国	0.101	9.43	-9.329	其他	0.0000	0	0
日本	5.321	27.766	-22.445	合计	2737445	4766132	-2028688
法国	2654.64	2563.141	91.499				
德国	0.215	0.352	-0.137				
乌克兰	116401.32	37025.36	79375.96				
其他	228297.543	1784.195	226513.348				
合计	1576753.72	1262917.394	313836.326				

来源：海关总署 新湖期货研究所

（二）国内菜籽压榨及需求的变化

2019 年，加拿大菜籽进口到中国先后遭遇转基因证书、审批变严、通过及卸货延迟等形式的限制，2019 年国内民企及国企进口及压榨菜籽数量大幅减少。多数企业面临停机、缺原料局面，或改压榨大豆，福建厦门中盛破产重组。国内菜籽压榨行业 2019 年处境艰难。

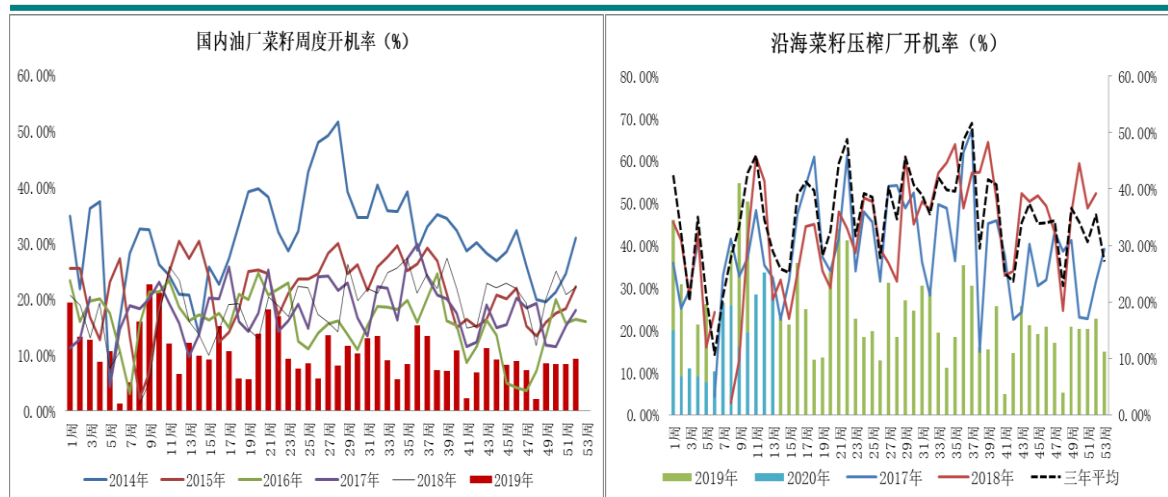
图 6：国内菜籽周度及月度压榨量



来源：天下粮仓 新湖期货研究所

国内菜籽 2019 年月度压榨量从 2018 年的 30-50 万吨下降至 20 万吨左右。月度菜油压榨产出也从 2018 年的 15-20 万吨，下降至 5-12 万吨。沿海菜籽油厂开机率几乎减半。

图 7：全国及沿海菜籽油厂开机率

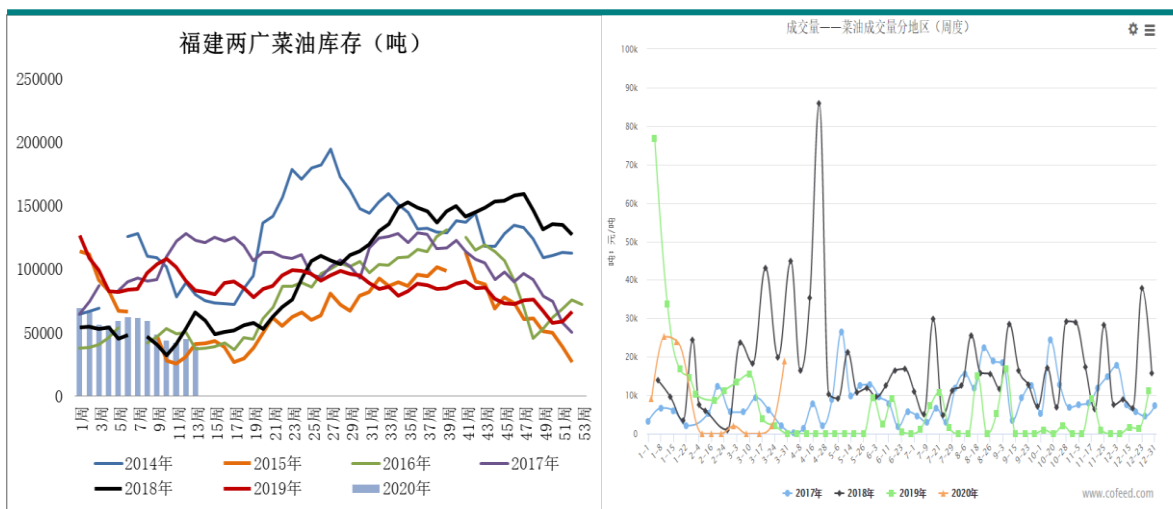


来源：天下粮仓 新湖期货研究所

由于国内菜豆及菜棕现货价差走高，2019 年国内油厂菜油成交量始终处于地量。国内沿海油厂的菜油库存从 2019 年持续下滑。不过，由于进口菜油同比再增加，2019 年的华东菜油库存较高，但也处于去库存阶段。国

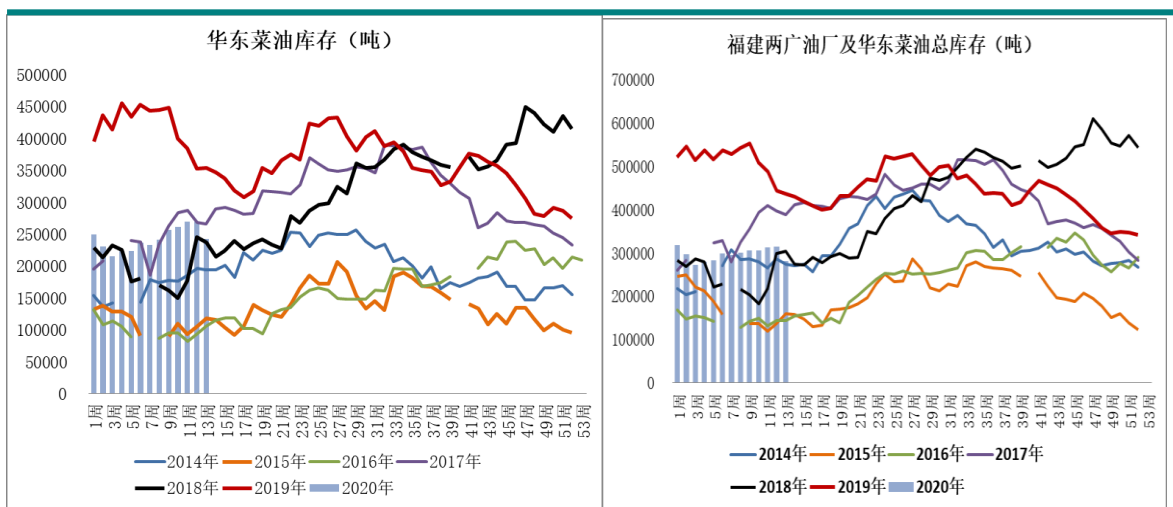
内沿海菜油总库存从 2018 下半年到 2019 上半年的高库存局面明显减少。

图 8：沿海油厂菜油库存及周度成交量



来源：天下粮仓 新湖期货研究所

图 9：华东及沿海菜油总库存



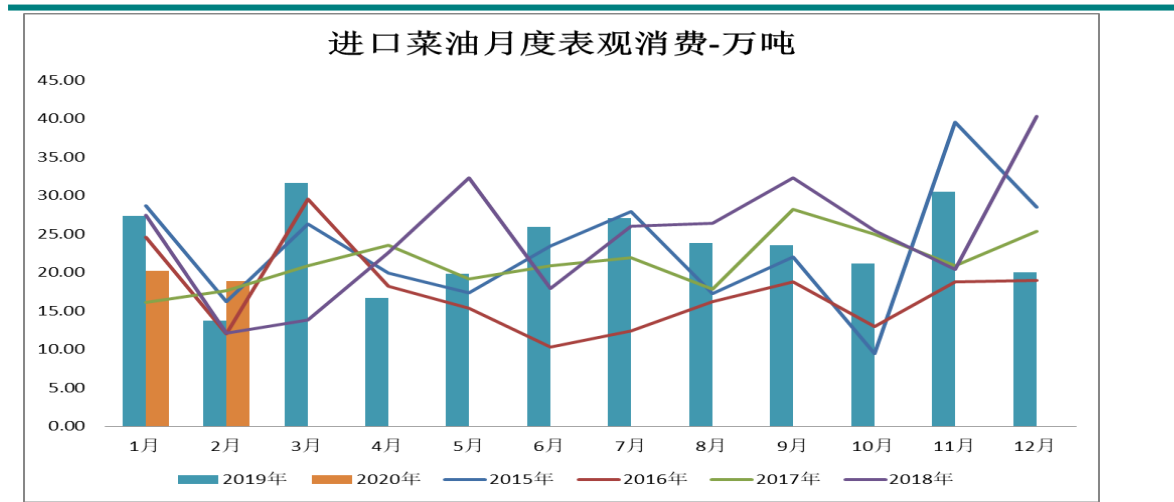
来源：天下粮仓 新湖期货研究所

虽然进口及压榨菜籽减少，但数据显示，国内进口菜油月度表观消费量较前几年没有明显的化，仍有 15-25 万吨/月。但 2015/16 年临储拍卖菜油 228.4 万吨，2016/17 年度拍卖 207.6 万吨，2017/18 年度拍卖+定向销售的菜油也有 124 万吨。

因此，即便不考虑国产菜籽及菜油的产量变化，2019 年国内进口菜油

表观消费量同比减少 100 多万吨。其中，进口菜籽压榨菜油同比减少约 90 万吨。进口菜籽减少是菜油消费减少直接原因。

图 10：转基因菜油月度表观消费量



来源：天下粮仓 新湖期货研究所

二、加拿大菜籽及菜油市场变化

（一）菜籽及菜油产量

加拿大是世界上仅次于欧盟的第二大油菜生产国和第一大油菜产品出口国，还是世界上第一个大面积商业化种植转基因油菜的国家，加拿大的转基因油菜种植面积占油菜总面积的 90% 以上。

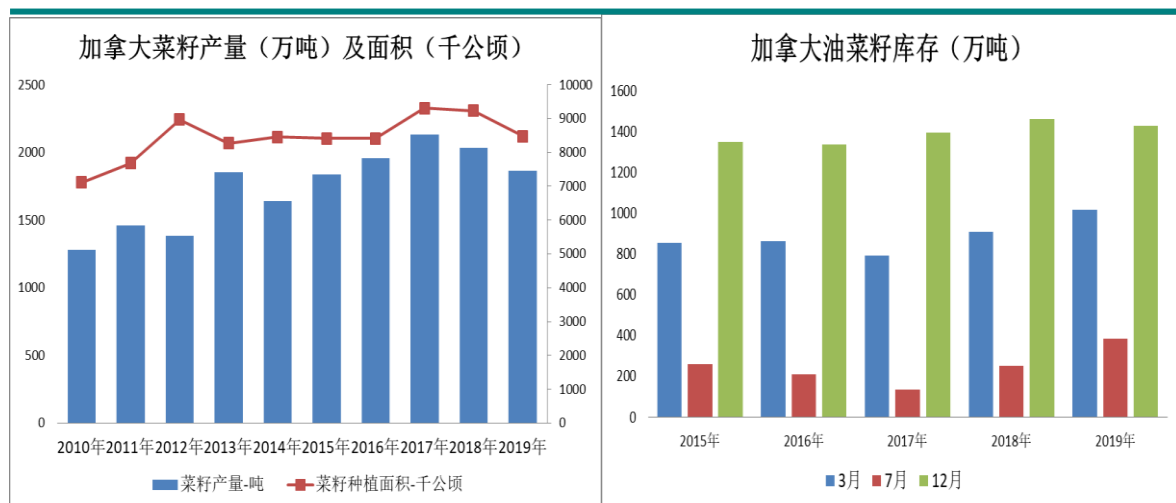
加拿大油菜籽年出口量在 1000 万吨以上，占本国当年总产量的 50% 以上。2019 年之前，中国年加菜籽进口量 400-500 万吨，占到加拿大油菜籽年出口的 30-40%，在加拿大油菜籽出口国中排名首位。加拿大油菜籽进口量约占我国油菜籽进口量的 90-95%，几乎是我国进口油菜籽的主要来源国。

加拿大近几年菜油年出口量 300 万吨左右，其中，美国是加拿大菜油进口最多的国家，年进口量 170-200 万吨。中国进口排名第二，年进口 70-100 万吨。

由于种植效益下滑及中国进口减少，2019 年加拿大菜籽种植面积相比 2018

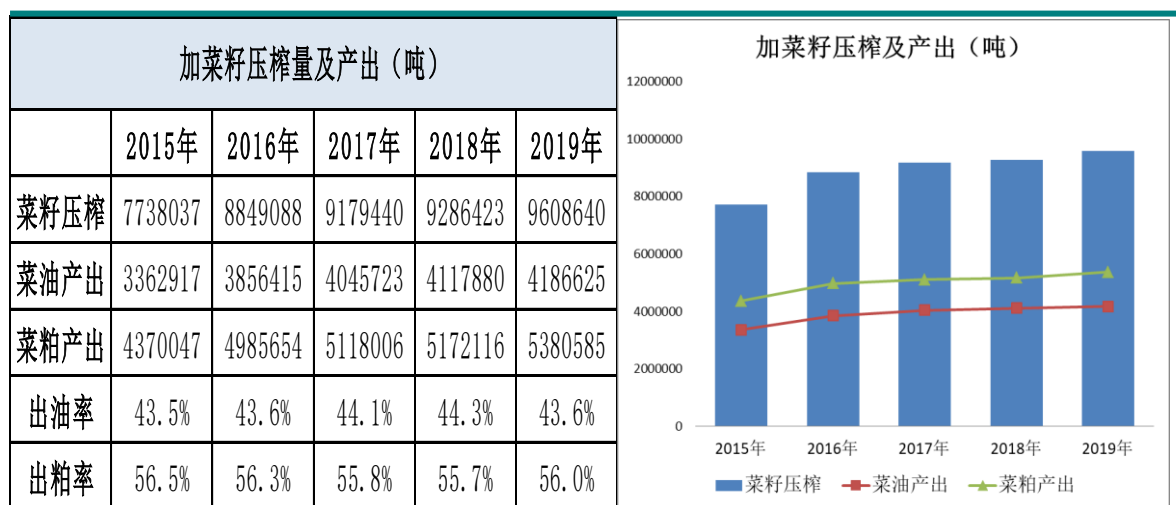
年减少 8%。2019 年加菜籽产量 1864.88 万吨，较 2018 年的 2034.2 万吨减少 169.32 万吨，减幅 8.3%。

图 11：加拿大菜籽面积、产量及库存



来源：加拿大统计局 新湖期货研究

图 12：加拿大菜籽压榨量及压榨产出



来源：COPA 新湖期货研究所

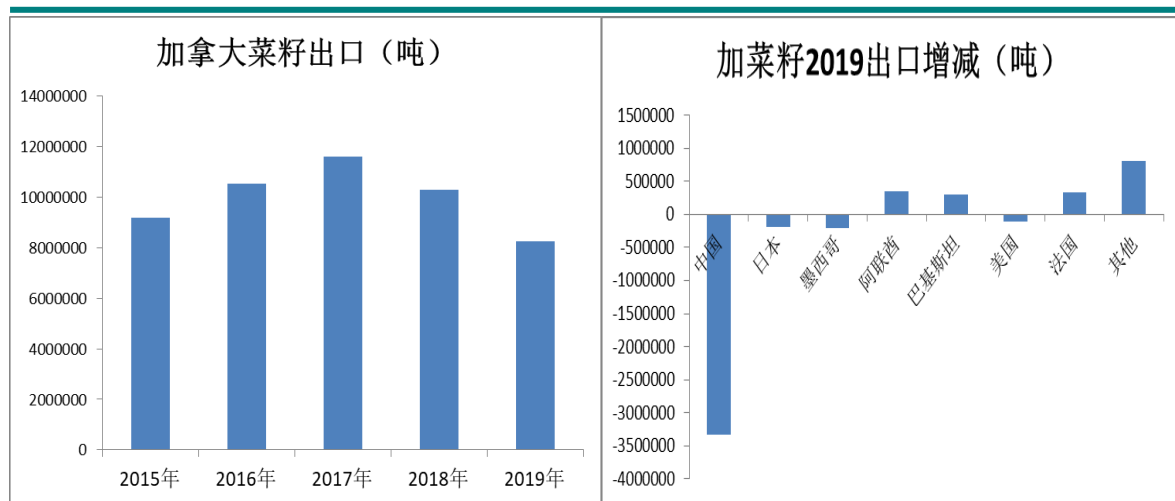
虽然产量同比减少，但 2019 年加菜籽压榨量 960.8 万吨，相比 2018 年的 928.6 万吨增加 3.5%。其中，菜油产出同比增加 1.6%，菜粕产出同比增加 4%。

从库存看，2019 年截止 3、7 月底的加菜籽库存同比在回升。不过，2019 年加菜籽出口同比减少 205 万吨（下文），产量同比减少 169 万吨，加上压榨

量同比增加 32 万吨，截止 2019 年 12 月底，加菜籽库存反而同比略有下降。从 2018 年的 1462 万吨减少至 1427 万吨，同比减少 2%。

（二）菜籽及菜油出口

图：加拿大菜籽出口

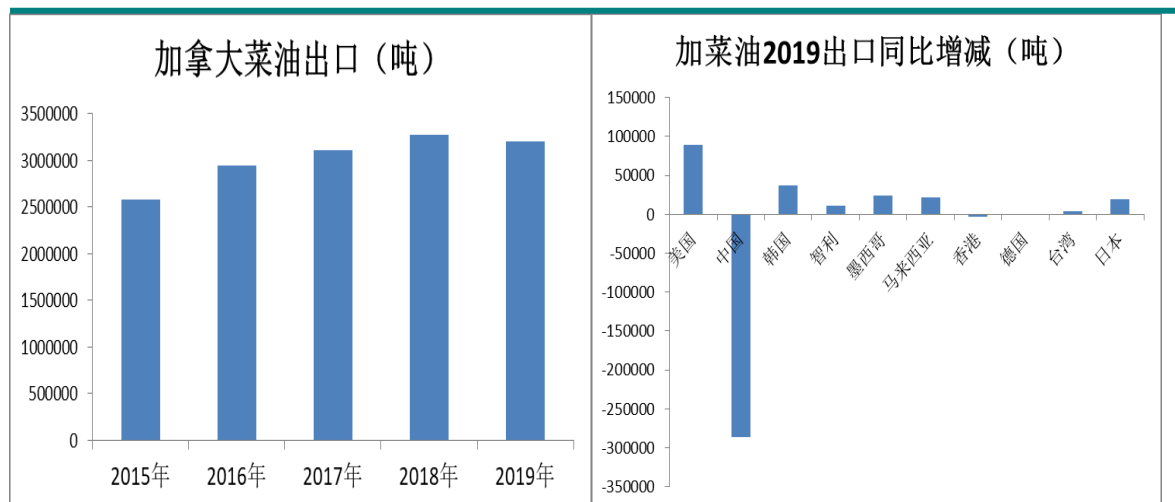


来源：COPA 新湖期货研究所

加拿大油籽加工商协会（COPA）数据显示，2019 年加菜籽出口 824.65 万吨，较 2018 年 1030 万吨减少 205.35 万吨，减幅 20%。其中，对中国菜籽出口 2019 年为 154.3 万吨，较 2018 年的 486.7 万吨减少 332.4 万吨，同比减幅 68.3%。

上图可知，加菜籽对阿联酋、巴基斯坦、法国等地的出口在增加。

图：加拿大菜油出口



来源：COPA 新湖期货研究所

2019 年中国进口加拿大菜油没有官方文件限制，但国内贸易商担忧进口被其他形式限制，进口较为谨慎。2019 年加拿大对华菜油出口 87.5 万吨，较 2019 年的 116 万吨减少 28.6 万吨，减幅 25%。2019 年加菜油总出口 320.5 万吨，环比略减 2%。虽然中国进口减少，但美国、墨西哥、马来西亚等国进口在增加。

三、加拿大油菜籽黑胫病及杂质率

加拿大油菜籽贸易的主要问题是病虫害防治问题。2009 年，我国质检总局发布公告，从进口加拿大、澳大利亚油菜籽中截获我国进境植物检疫性有害生物——油菜茎基溃疡病菌，即黑胫病（blackleg disease）。

油菜茎基溃疡病菌（学名：Leptosphaeria maculans (Desm) Ces. & de Not.），又名十字花科蔬菜黑胫病菌。该病原菌在世界范围内广泛分布，如加拿大、美国、澳大利亚、法国、英国、印度等油菜主产国。

油菜茎基溃疡病菌的寄主主要是十字花科芸苔属植物，如油菜、甘蓝、花椰菜、大白菜和芥菜等油料作物和多种蔬菜作物。该病害是典型的种传病害，病原菌可以通过带菌的种子、种荚等病残体远距离传播，并可以通过油菜籽贸易而跨境传播。还可以通过分子孢子和子囊孢子随气流和雨水近距离在田间传播和扩散。该病原菌可以引起寄主幼苗及成株发病，在子叶、叶片、茎秆、种荚和根系等部位发病，发病严重时，病斑蔓延至茎基部及根系，引起须根腐朽，根颈易于折断，造成植株死亡。

油菜茎基溃疡病菌曾在欧洲、北美洲和大洋洲给油菜籽生产造成严重损失。1950 年，该病害在法国巴黎附近爆发，10 多年后在整个法国普遍发生和危害，之后在德国和英国等欧洲国家爆发成灾。澳大利亚于 1968 年引进油菜以之替代

小麦，仅 3 年之后，该病害就开始流行，对刚起步的油菜产业造成极大的冲击。加拿大于上世纪七十年代至八十年代，该病菌在主要油菜产区造成了严重危害。尽管加拿大采取了严格的控制措施，该病害每年仍造成 3 亿多美元的损失。而在全世界，该病害所造成的经济损失则每年高达 9 亿美元。

油菜茎基溃疡病菌是世界范围内广泛分布的一种严重危害油菜等十字花科作物的病原菌，也是我国进境植物检疫性有害生物。

2009 年，国际质检总局公告称，中国出入境检验检疫机构多次从进口加拿大、澳大利亚油菜籽中截获油菜茎基溃疡病菌。

2011 年，农业部、国家质量监督检验检疫总局第 1676 号公告再次提示，2010 年以来，中国出入境检验检疫机构先后两次分别从德国进口的油菜种子和新西兰进口的青菜种子中截获油菜茎基溃疡病菌。

2012 年 3 月，福建检验检疫局从加拿大进口的油菜籽中，截获油菜茎基溃疡病菌。

因此，我国只允许携带病菌的加拿大、澳大利亚油菜籽在沿海地区压榨，禁止进口菜籽进入我国油菜主产区压榨。

研究表明，杂质含量越高携带病原菌检疫的风险越大。控制杂质含量可以有效降低油菜茎基溃疡病的风险。因此，从检疫安全防控需要出发，2016 年我国规定将加拿大菜籽允许的杂质数量降至 1%。

此前我国对进口加拿大菜籽的杂质率要求为 1.5-2%，业内基本默认 2% 杂质率乃是不成文的规定。若我国要求油菜籽杂质率 1% 以内，加拿大方面油菜籽的出口检验量成本将上升，国内海关对油菜籽的相关检验力度也将增大，会影响加籽实际报关量及进口进度。

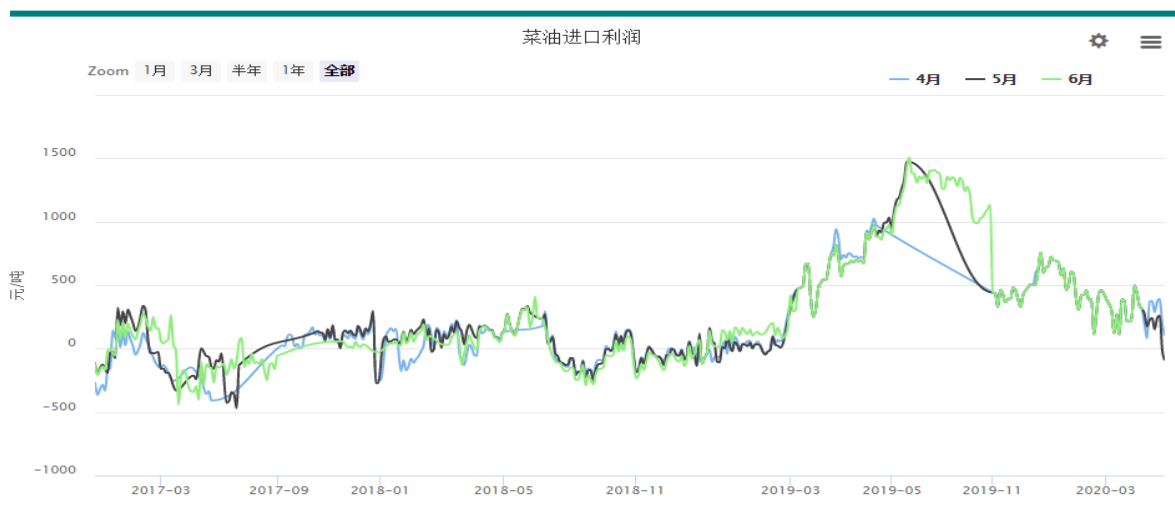
由于加拿大暂时做不到 1% 以下的杂质率，这一要求被多次宽限，没有严格执行。中方多次给予加方过渡期措施，过渡期内仍执行 1.5-2% 的杂质标准。目前该过渡期措施延期到 2020 年。

四、近期菜油及菜籽盘面

2019 年 3 月，加拿大菜籽进口被限制以来，国内进口菜油虽然没有官方限制，但贸易商也非常谨慎。伴随国内菜油价格的大幅上涨，进口菜油的套盘进口利润一度大幅飙升到 1000-1500 元/吨。

此后，由于菜油进口较为顺畅，菜油进口套盘利润一路下滑。2020 年 3 月底之前，4-6 月 CNF 菜油进口套盘利润回落至 100-400 元/吨。3 月 31 日至今，利润进一步回落至 -100 到 100 元/吨。由于进口利润大幅下滑，菜油盘面价格继续下行空间可能有限。

图 15：进口菜油套盘进口利润（4-6 月船期）

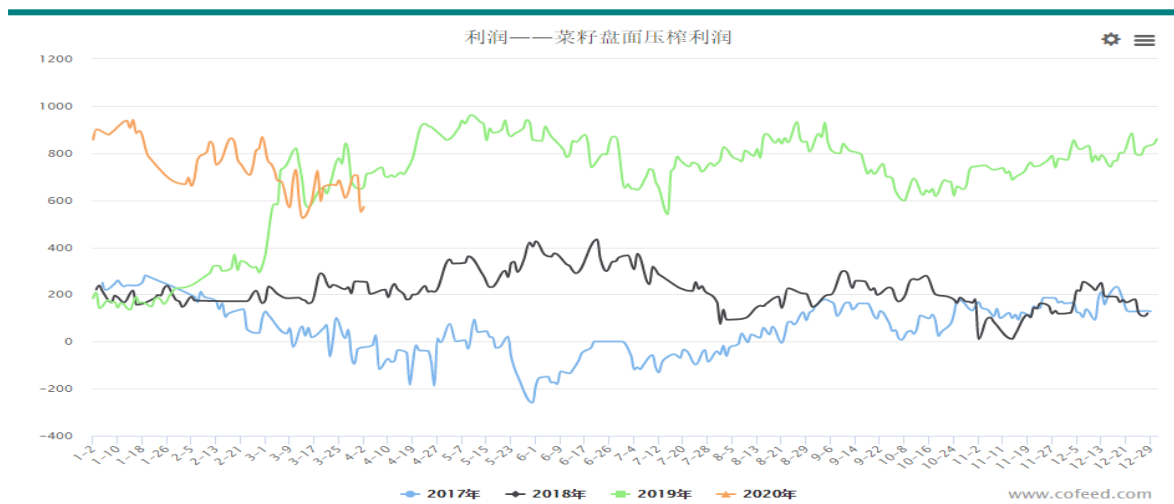


来源：天下粮仓 新湖期货研究所

相比菜油，国内进口菜籽的盘面压榨利润目前仍明显高于 2017-2018 年同期大约 300-400 元/吨。市场可能在等待官方消息的公布，进口商暂时没有采购举动。如果官方消息正式公布，从进口利润角度，国内菜粕及菜油

盘面仍有下行空间，尤其是菜粕。

图 16：进口菜籽压榨利润（CNF 现货月）



来源：天下粮仓 新湖期货研究所

分析师：

陈燕杰（油脂油料）

执业资格号：F3024535

投资咨询号：Z0012135

电话：021-22155623

E-mail：chenyanjie@xhqh.net.cn

2020 年 4 月 3 日

免责声明：

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。