



菜系专题（二）——全球菜系供需结构梳理（上）

2022 年 11 月 18 日

油脂专题报告

报告要点：

本系列专题将详细梳理菜系基础知识、全球菜系供需结构、国内菜系产业链供需情况以及国外其他主产国供需结构。

上一篇我们介绍了菜系的基础知识，并对菜系期货合约及交割规则的变化进行了详细的解读。本文为该系列第二篇，将对全球菜系供需结构进行详细的梳理。本篇分为上、下两篇，上篇介绍分析全球菜系的产量、需求、贸易流以及油菜籽主产国加拿大、欧盟、中国等国的油菜籽、菜籽油、菜籽粕的供需情况。下篇将介绍印度、澳大利亚、俄罗斯和乌克兰的菜系情况。

创元期货

相关报告：

- 1、20220923 创元农产品油脂专题报告：菜系专题（一）——基础知识及交割细则变更
- 2、20220311 创元农产品油脂专题报告：油脂基本面框架分析

创元期货农产品组

研究员：张琳静

邮箱：zhanglj@cyqh.com.cn

投资咨询资格号：Z0016616

目录

一、 全球菜系供需结构.....	3
1.1 全球油菜籽供需	3
1.1.1 全球油菜籽产量	3
1.1.2 全球油菜籽需求	4
1.1.3 全球油菜籽贸易流	5
1.2 全球菜籽油供需	7
1.2.1 全球菜籽油产量	7
1.2.2 全球菜籽油需求	8
1.2.3 全球菜籽油贸易流	9
1.3 全球菜籽粕供需	10
1.3.1 全球菜籽粕产量	10
1.3.2 全球菜籽粕需求	11
1.3.3 全球菜籽粕贸易流	12
二、 油菜籽主产国	13
2.1 加拿大	13
2.1.1 油菜籽主要产区及供应	13
2.1.2 菜籽压榨及出口情况	14
2.1.3 菜籽油&粕情况	16
2.2 欧盟	18
2.2.1 油菜籽主要产区及供应情况	18
2.2.2 菜籽压榨及出口情况	20
2.2.3 菜籽油&粕情况	21
2.3 中国	23
2.3.1 油菜籽主要产区及供应	23
2.3.2 菜籽压榨及出口情况	25
2.3.3 菜籽油&粕情况	26
创元研究团队介绍:	错误!未定义书签。

一、全球菜系供需结构

1.1 全球油菜籽供需

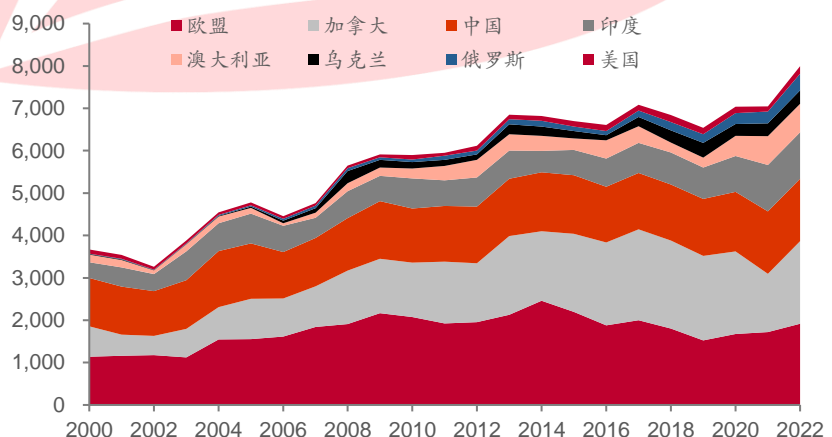
1.1.1 全球油菜籽产量

油菜籽是仅次于大豆的世界第二大油籽作物，全球油菜籽产量波动增加，据 USDA 数据，全球油菜籽产量已从 2000 年的 3,700 多万吨增加至 2021 年的 7,386 万吨，预计 2022 年增加近 1,000 万吨至 8,382 万吨，增幅 13.5%。

油菜籽的主要产地包括加拿大、欧盟、中国、印尼、澳大利亚、乌克兰和俄罗斯。2015 年以前，欧盟是油菜籽最大产地，每年产量约 2,000 万吨；2016 年起，加拿大油菜籽产量超过欧盟，成为产量最大的国家。2021 年，加拿大遭遇严重干旱，油菜籽产量大幅下降至 1,375.7 万吨，低于欧盟的 1,719.5 万吨和中国的 1,471.4 万吨，位居第三。

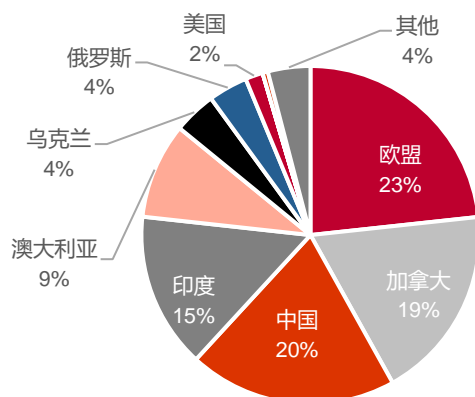
根据 USDA 的预估，2022 年加拿大油菜籽产量将增加至正常水平的 1,950 万吨，占比 23%；欧盟产量为 1,950 万吨，占比 23%；中国产量为 1,470 万吨，占比 17.54%；印度产量为 1,100 万吨，占比 13.12%；澳大利亚产量为 670 万吨，占比 8%；俄罗斯产量 390 万吨，占比 4.65%；乌克兰产量 320 万吨，占比 3.82%。加拿大、欧盟、中国、印度和澳大利亚是油菜籽的主产地，占全球总产量的 85% 以上。

图 1：全球油菜籽产量（万吨）



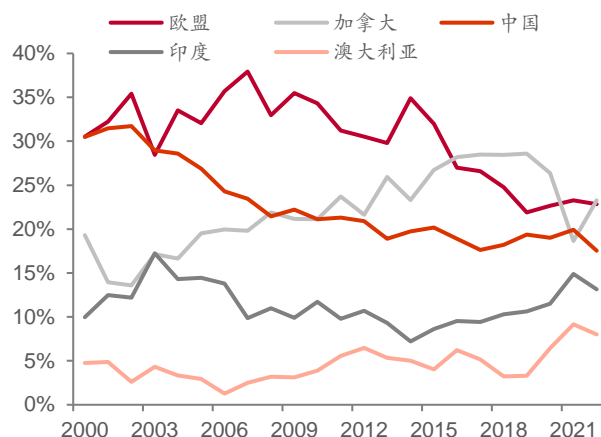
资料来源：USDA、创元期货

图 2：2021/22 年度油菜籽产量分布



资料来源：USDA、创元期货

图 3：全球油菜籽主产地产量占比变化



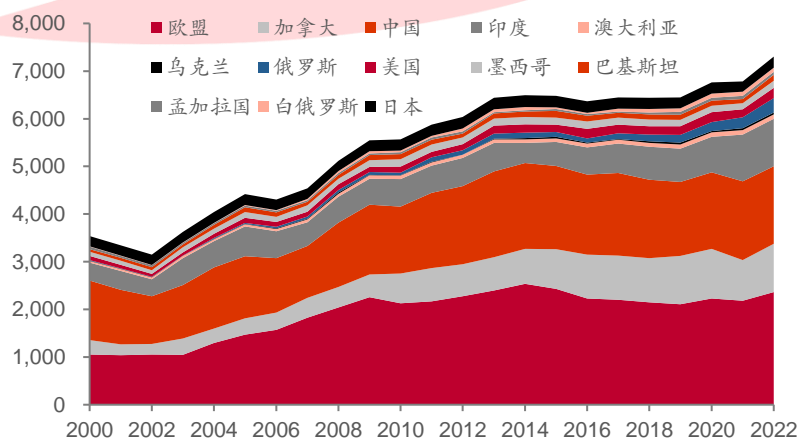
资料来源：USDA、创元期货

1.1.2 全球油菜籽需求

油菜籽主要用于压榨生产菜籽油和菜籽粕，少量用来食用或做动物饲料使用。

因油菜籽的需求比较单一，全球油菜籽的需求与产量增幅比较一致，根据 USDA 数据显示，2022/23 年度全球油菜籽压榨量预计为 7,713 万吨，其中欧盟、中国、加拿大、印度压榨量居前，分别为 2,360 万吨（30%）、1,620 万吨（21%）、1,020 万吨（13%）、1,000 万吨（13%），其余主要进行菜籽压榨的国家还有俄罗斯、日本、美国、墨西哥、巴基斯坦、澳大利亚、孟加拉国等。

图 4：全球油菜籽压榨量（万吨）



资料来源：USDA、创元期货

1.1.3 全球油菜籽贸易流

全球油菜籽全年出口量在 1,400-1,800 万吨，加拿大是最大的出口国，并且除了去年因减产导致出口量略低于澳大利亚以外，历年出口量占绝对地位，2019 年以前占比超 60%，近两年因澳大利亚出口增加，占比下降至 40%左右。

（1）主要出口国

油菜籽的主要出口国包括加拿大、澳大利亚、乌克兰，三个国家出口合计占比达 90%，俄罗斯、美国少量出口。

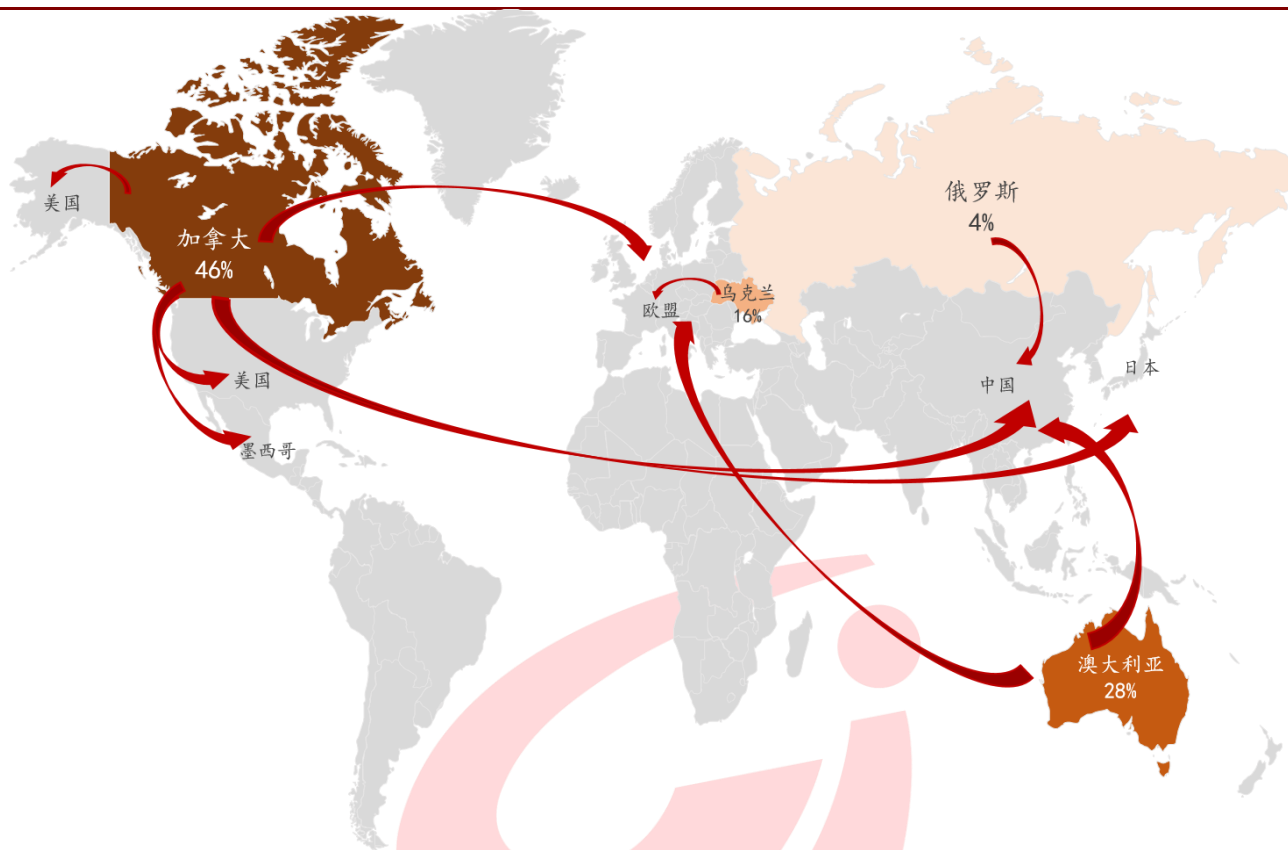
根据 USDA 数据，预计 2022/23 年度加拿大油菜籽出口量为 800 万吨，主要目的地是中国、日本、墨西哥、欧盟、阿联酋、美国；澳大利亚出口量为 500 万吨，主要目的地是欧盟；乌克兰出口量 280 万吨，主要目的地是欧盟。预计全球油菜籽出口量为 1,756 万吨，同比增加 20.3%。

（2）主要进口国

全球油菜籽进口比较分散，主要进口地区包括欧盟、中国、日本、墨西哥，分别占比 34%、14%、14%、9%，四个地区占比合计 70%以上；其余进口国包括巴西亚、美国、孟加拉国、白俄罗斯，合计占比 15%；另外，加拿大、俄罗斯、乌克兰每年也有少量进口。

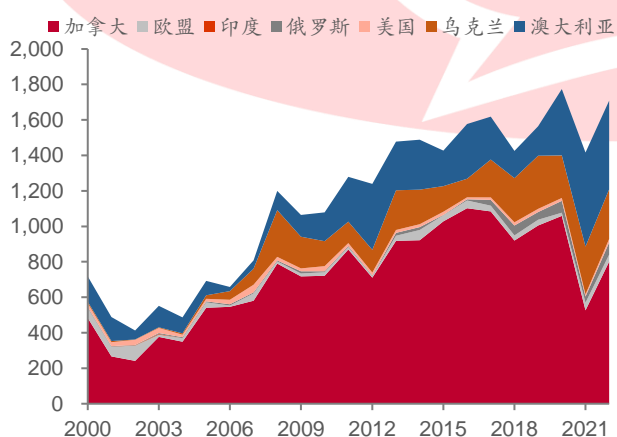
根据 USDA 数据，预计 2022/23 年度全球油菜籽进口量为 1,642 万吨，其中，欧盟进口量位居第一，为 550 万吨，日本其次为 237.5 万吨，再次为中国 230 万吨。近几年，因中加关系紧张以及加拿大菜籽减产或质量等问题，中国进口菜籽大幅下降，而在 2012-2017 年，中国菜籽进口量位居世界第一，2018-2020 年，下滑至第二位，近两年继续下跌至第三位。墨西哥菜籽进口量常年位居第四，保持在 130-160 万吨。

图 5：全球油菜籽贸易流



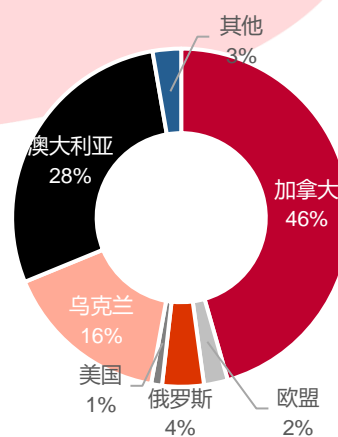
资料来源：创元期货

图 6：全球油菜籽出口量（万吨）



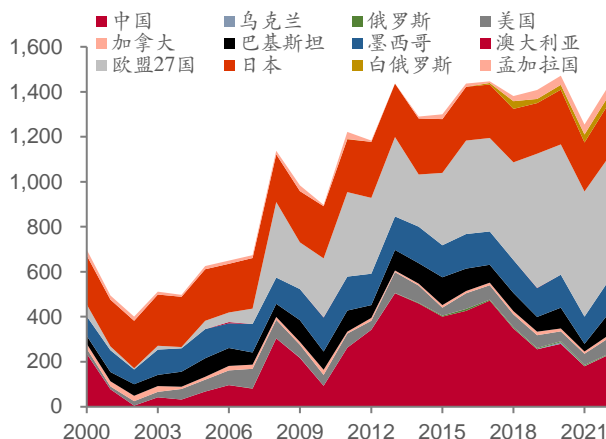
资料来源：USDA、创元期货

图 7：全球油菜籽出口分布（2022 年）



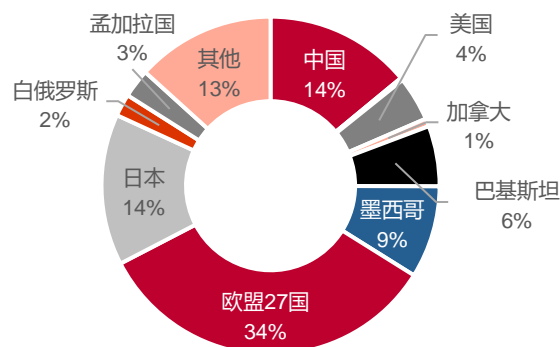
资料来源：USDA、创元期货

图 8：全球油菜籽进口量（万吨）



资料来源：USDA、创元期货

图 9：全球油菜籽进口分布（2022 年）



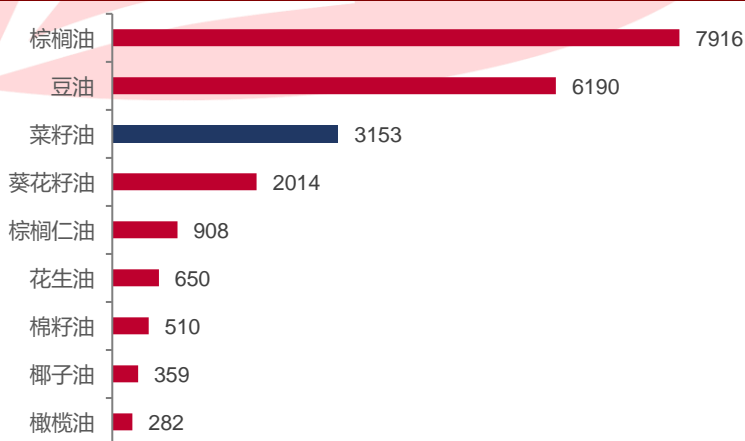
资料来源：USDA、创元期货

1.2 全球菜籽油供需

1.2.1 全球菜籽油产量

油菜籽的出油率在 35%-45% 不等，菜籽油的产量在九大植物油中位居第三，仅次于棕榈油和豆油。全球菜籽油产量逐年稳步增长，欧盟菜油产量常年位居世界第一，其次为中国、加拿大、印度，去年加拿大因菜籽减产导致菜油产量下滑至第四位。其余菜油产国还包括俄罗斯、日本、美国、墨西哥、巴基斯坦、澳大利亚和孟加拉国。

图 10：全球九大植物油产量（万吨）

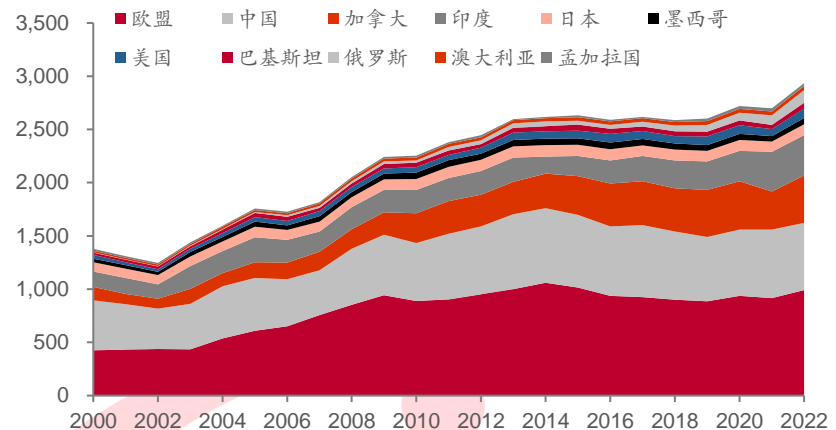


资料来源：USDA、创元期货

根据 USDA 数据，预计 2022/23 年度全球菜籽油产量为 3153 万吨，其中欧盟菜籽油产量为 991.2 万吨，占比 31%；中国产量为 631.8 万吨，占比

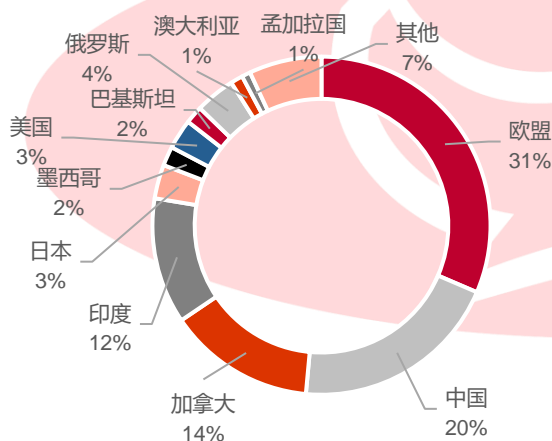
20%；加拿大产量为 443.7 万吨，占比 14%；印度产量为 380 万吨，占比 3%，四国合计产量占全球菜籽油产量的 77%左右，为菜籽油的主要生产国。

图 11：全球菜籽油产量（万吨）



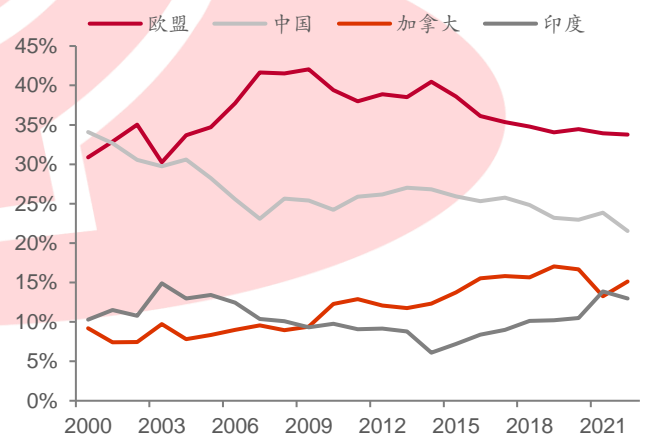
资料来源：USDA、创元期货

图 12：全球菜籽油产量分布（2022 年）



资料来源：USDA、创元期货

图 13：全球菜籽油主产地产量占比变化



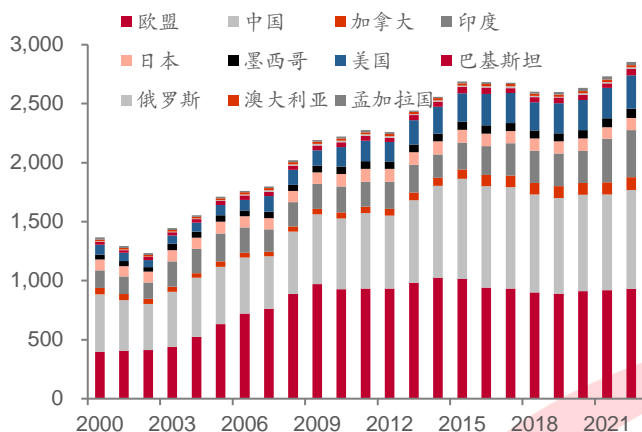
资料来源：USDA、创元期货

1.2.2 全球菜籽油需求

全球菜籽油有七成以上用于食用消费，其余用于工业消费，其中最主要的用途是生物柴油消费。菜油最主要的消费地为欧盟、中国、印度和美国，四国销量合计占全球总销量的八成左右，其余消费国还包括日本、加拿大、墨西哥、巴基斯坦等国家。

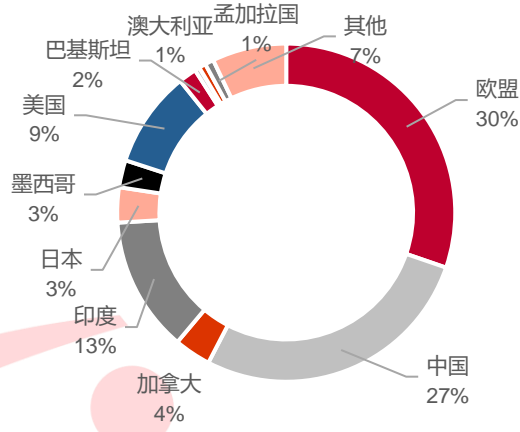
根据 USDA 数据预估，2022/23 年度全球菜籽油需求量为 3,072 万吨，其中，欧盟需求量为 930 万吨（占比 30%），中国需求量为 840 万吨（占比 27%），印度为 397 万吨（占比 13%），美国为 282.6 万吨（占比 9%）。

图 14：全球菜籽油消费量（万吨）



资料来源：USDA、创元期货

图 15：全球菜籽油消费分布（2022 年）



资料来源：USDA、创元期货

1.2.3 全球菜籽油贸易流

（1）主要出口国

菜籽油最主要的出口国是加拿大，出口量常年位居第一位，占比最高时超过 70%，虽然近两年因减产及俄罗斯出口量的增加，市场份额下降，但其出口量仍占全球出口的五成左右。俄罗斯、欧盟的菜油出口量也逐年攀升，合计占比近三成，澳大利亚、美国也有少量出口。

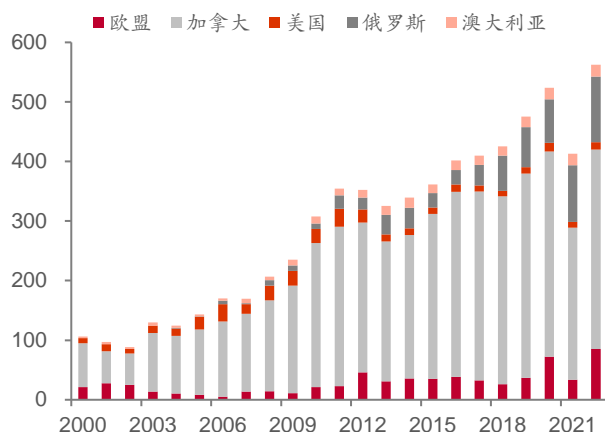
根据 USDA 数据，预计 2022/23 年度加拿大菜籽油出口量为 335 万吨，主要目的地是美国、中国、韩国、墨西哥；俄罗斯出口量为 110 万吨，主要目的地是中国；欧盟出口量为 85 万吨，主要目的地是英国、挪威、阿联酋等国家。

（2）主要进口国

中国和美国是菜籽油最主要的进口国，占比分别为 37% 和 31%，另外，欧盟和墨西哥也有少量进口。

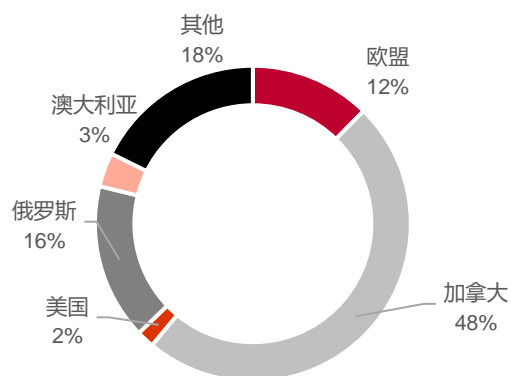
根据 USDA 数据，预计 2022/23 年度中国菜籽油进口量为 242 万吨，同比增 148.7%；美国进口量为 205 万吨，同比增 3%。

图 16：全球菜籽油出口量（万吨）



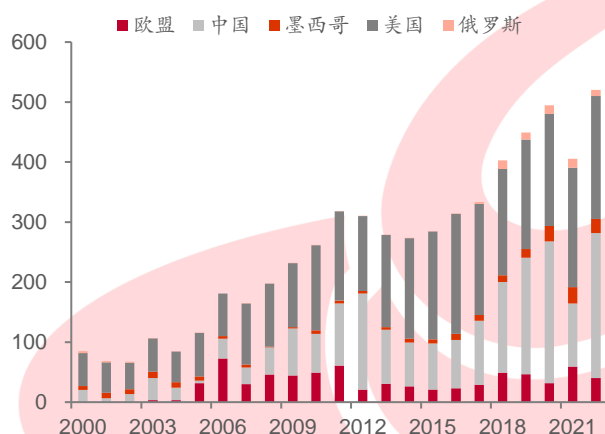
资料来源：USDA、创元期货

图 17：全球菜籽油出口分布（2022 年）



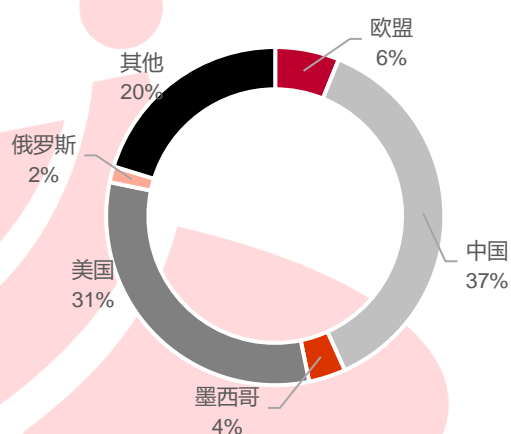
资料来源：USDA、创元期货

图 18：全球菜籽油进口量（万吨）



资料来源：USDA、创元期货

图 19：全球菜籽油进口分布（2022 年）



资料来源：USDA、创元期货

1.3 全球菜籽粕供需

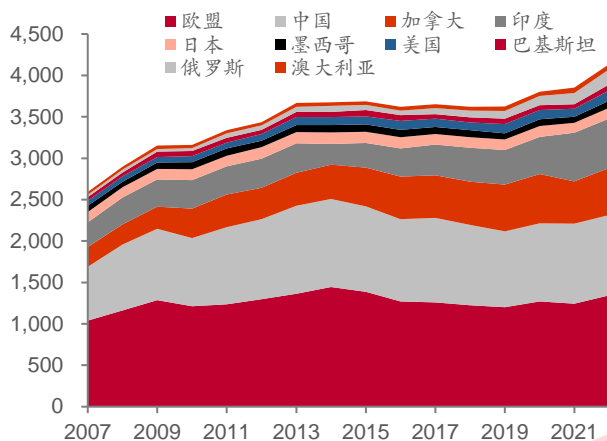
1.3.1 全球菜籽粕产量

全球油菜籽的出粕率在 56%-60% 不等，是仅次于豆粕的第二大粕类，但产量仅是豆粕的 1/6 左右。全球菜粕产量也是逐年增加，近两年已超过四千万吨。由于菜粕和菜油都是油菜籽压榨的产物，因此菜粕的主产地与菜籽的主要需求地和菜油的主要生产地一致，同样是欧盟、中国、加拿大和印度，占比分别为 30%、22%、13% 和 13%，四国合计占比 78%。其余也生产菜粕的国家包括俄罗斯、美国、日本、澳大利亚、墨西哥、巴基斯坦等。

根据 USDA 数据，预计 2022/23 年度菜粕产量为 4,484 万吨，其中欧盟产量

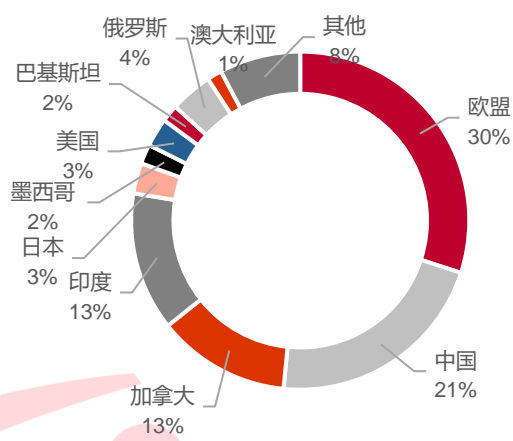
为 1,345.2 万吨，中国产量为 967.8 万吨，加拿大为 571.2 万吨，印度为 595 万吨。

图 20：全球菜粕产量（万吨）



资料来源：USDA、创元期货

图 21：全球菜粕产量分布（2022/23 年度）



资料来源：USDA、创元期货

1.3.2 全球菜籽粕需求

菜粕的需求比较单一，几乎全部用来作为饲料，只有中国极少量用作工业用途。菜粕的主要消费地包括欧盟、中国、印度和美国，合计占比 78%，主产国加拿大消费量很少，其他消费国还包括俄罗斯、日本、墨西哥和澳大利亚。

根据 USDA 数据，预计 2022/23 年度全球菜粕需求量为 4,421 万吨，其中欧盟需求量为 1,310 万吨（占比 30%），中国为 1,168.8 万吨（占比 26%），印度为 495 万吨（占比 11%），美国为 457.8 万吨（占比 10%）。

图 22：全球菜粕消费量（万吨）

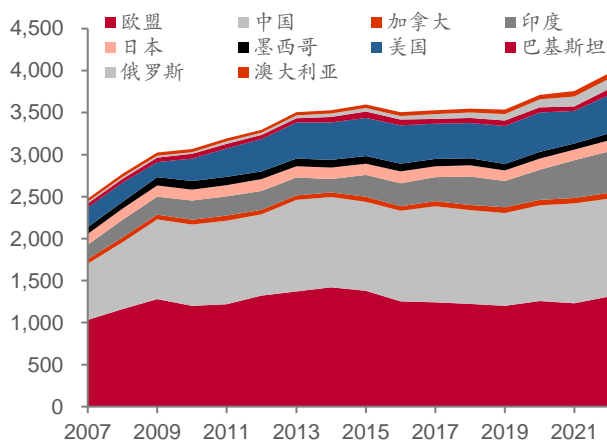
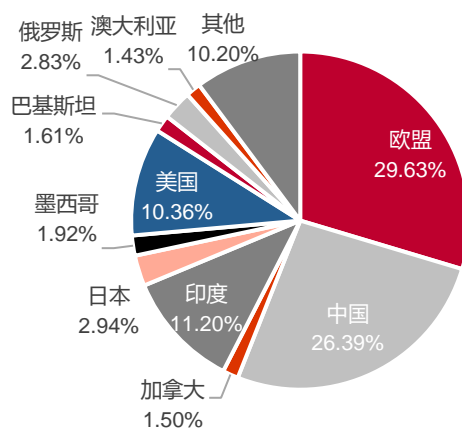


图 23：全球菜粕消费占比（2022/23 年度）



资料来源：USDA、创元期货

资料来源：USDA、创元期货

1.3.3 全球菜籽粕贸易流

(1) 主要出口国

近几年，全球菜籽粕的贸易量在 700-800 万吨左右，菜籽粕最主要的出口国与菜油一样，也是加拿大，并且出口量占全球菜籽粕总出口量的比例始终保持在 50% 以上，即使去年加拿大油菜籽大幅减仓，其菜粕的出口量占比仍高达 57%，主要目的地是美国和中国。另外两个主要出口菜粕的地区是印度和欧盟，印度主要出口至韩国、越南、泰国等国家，欧盟出口至瑞士、英国、挪威等其他欧洲国家。

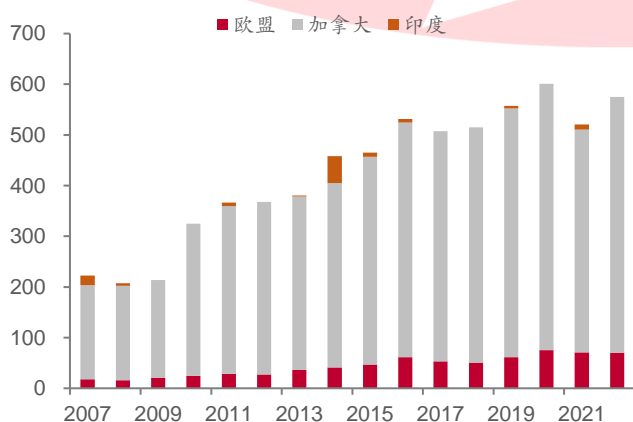
根据 USDA 数据，2022/23 年度加拿大菜粕出口量为 505 万吨，占比 61%；印度出口量为 100 万吨，占比 12%，欧盟出口量为 70 万吨，占比 8.4%。

(2) 主要进口国

菜粕的进口地也比较集中，分别是美国、中国和欧盟，美国是最大的菜粕进口国，进口占比保持在 40%-60% 左右，另外两个主要进口地为中国和欧盟。

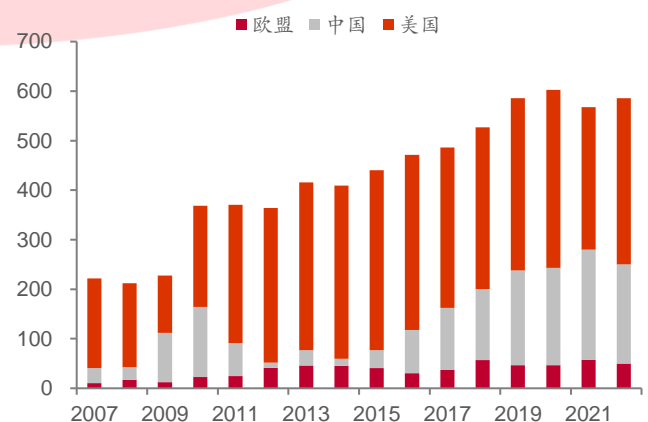
根据 USDA 数据，预计 2022/23 年度美国进口菜粕量为 335.8 万吨，占比 42%，中国进口菜粕量为 200 万吨，占比 25%，主要来源国是阿联酋、加拿大、澳大利亚；欧盟进口量为 6%，主要来源国是俄罗斯、乌克兰和英国等地。

图 24：菜粕出口量（万吨）



资料来源：USDA、创元期货

图 25：菜粕进口量（万吨）



资料来源：USDA、创元期货

二、油菜籽主产国

2.1 加拿大

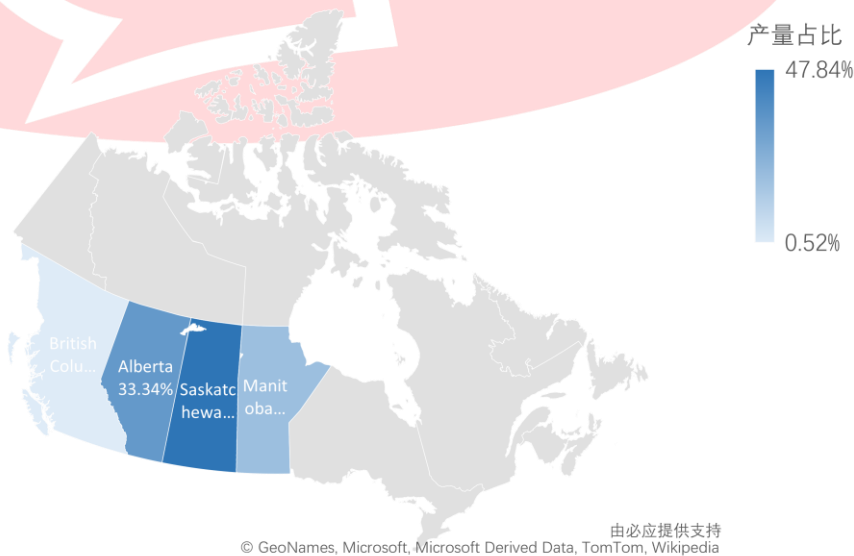
2.1.1 油菜籽主要产区及供应

加拿大是世界上油菜籽产量最大的国家，主要种植春油菜，通常从4月中下旬开始播种，至6月底，8月初至10月底为收获期，作物年度是8月至次年7月。

加拿大油菜籽收获面积近几年稳定在800万公顷以上，去年收获面积为894.9万公顷，预计今年种植面积小幅下降至860万公顷。主要种植区位于中南部，其中，萨斯喀彻温省产量最大，占加拿大总产量超过50%，但去年大幅减产后，产量占比下滑至48%。其次是阿尔伯塔省和曼尼托巴省，分别占比33%和18%，另外不列颠哥伦比亚省产量占比不足1%。

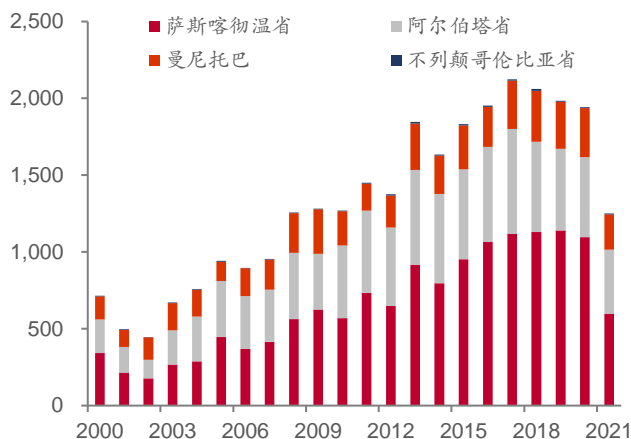
通常情况下，加拿大油菜籽的单产在2.2-2.35吨/公顷，但是在生长期因天气等因素的影响会造成单产的下降，去年加拿大遭遇严重干旱，油菜籽单产大幅下降至1.54吨/公顷，产量同比减少29.4%至1,375.7万吨，其中萨斯喀彻温省减产幅度最大，达到了45.4%。本年度单产预计回升至2.27吨/公顷，产量预计增加42%至1,950万吨。

图 26：加拿大油菜籽种植分布



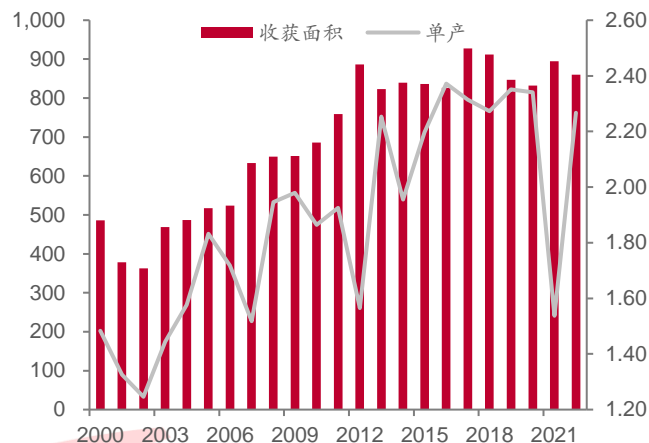
资料来源：USDA、创元期货

图 27：加拿大各省油菜籽产量（万吨）



资料来源：加拿大统计局、创元期货

图 28：加拿大油菜籽收获面积&单产（万公顷&吨/公顷）

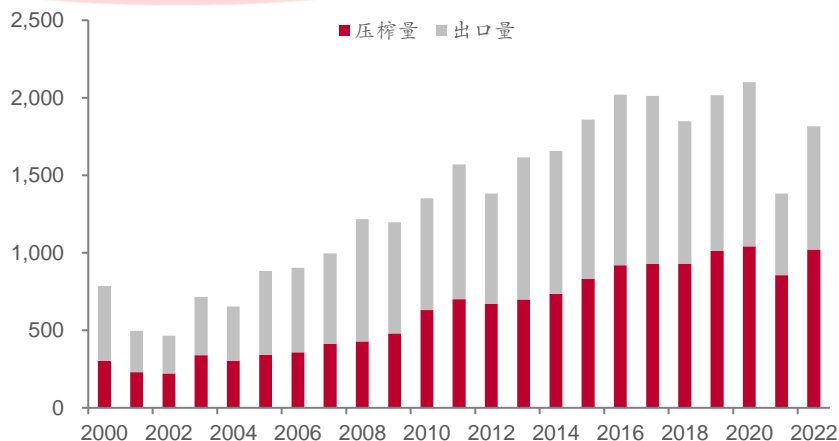


资料来源：USDA、创元期货

2.1.2 菜籽压榨及出口情况

加拿大油菜籽压榨量和出口量随着产量的增加也同样稳步上升，国内压榨和对外出口的量基本保持五五开，近几年通常均在900-1,000万吨左右。2018年之前其出口量略高于国内压榨量，2018年之后，因中加关系紧张，油菜籽出口量减少、压榨量增加。2021/22年度加拿大油菜籽大幅减产，压榨量减少18%至855.5万吨，出口量大幅下降至526.8万吨，同比减少50%；本年度加拿大菜籽产量恢复性增长至1,950万吨，预计压榨量将增加19%至1,020万吨，出口量也将增加50%至795万吨。

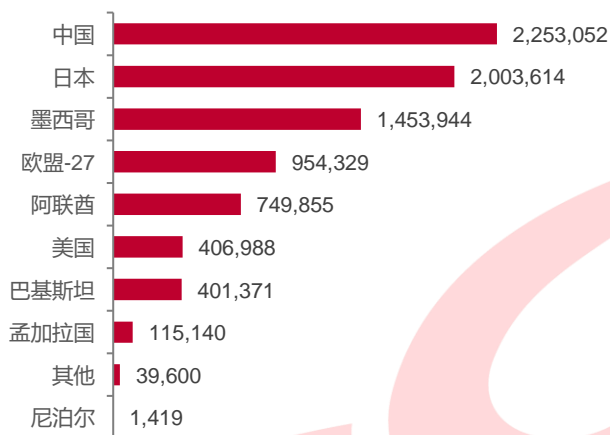
图 29：加拿大油菜籽出口&压榨（万吨）



资料来源：USDA、创元期货

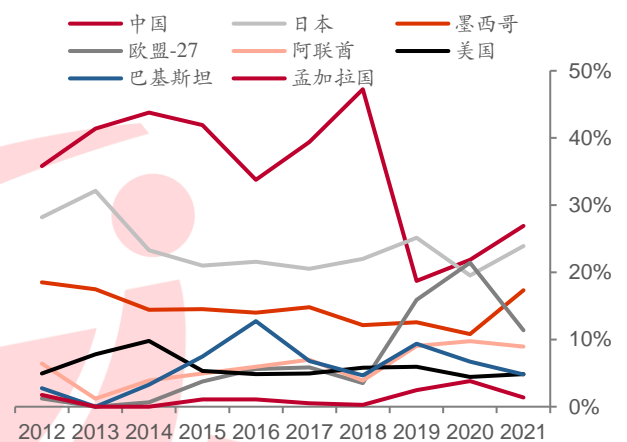
出口方面，加拿大油菜籽主要出口至中国、日本、墨西哥、欧盟、阿联酋、美国、巴基斯坦、孟加拉国等地。其中，中国一直是最主要的出口地，在 2019 年之前，对中国的出口量约占其总出口量的 35%-48%，2019 年因孟晚舟事件，中加关系紧张，中国从加拿大进口的油菜籽大幅减少，加拿大只能将菜籽出口至其他国家。虽然孟晚舟事件已经在去年 9 月得到妥善的解决，但是中国从加拿大进口的菜籽仍不及曾经的水平，2021 年加拿大出口至中国 225.3 万吨油菜籽，占其总出口量的 27%。

图 30：2021 年加拿大油菜籽出口量（吨）



资料来源：加拿大油菜理事会、创元期货

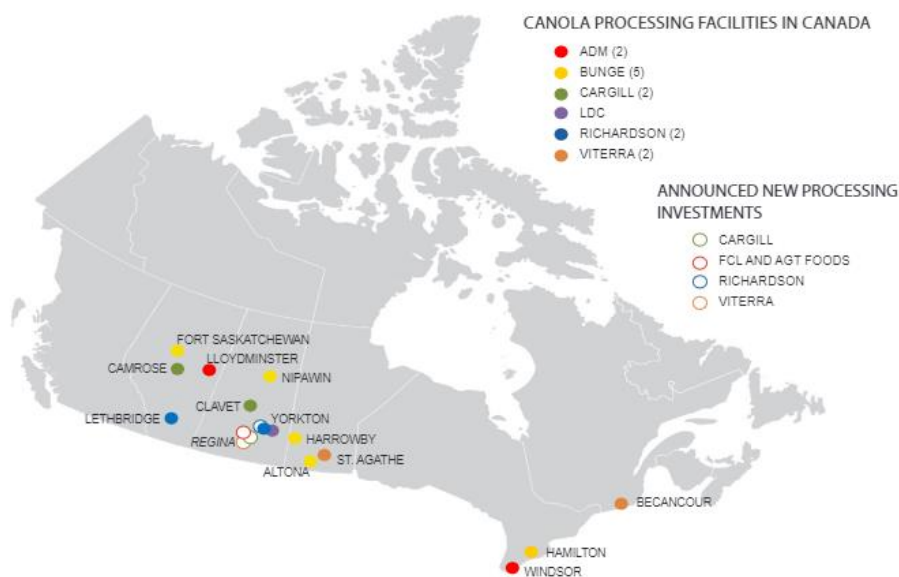
图 31：加拿大油菜籽出口地占比变化



资料来源：加拿大油菜理事会、创元期货

压榨方面，加拿大有 6 家公司拥有 14 个油籽加工厂，西部的均加工油菜籽，东部的加工油菜籽和大豆。目前加拿大油菜籽的压榨产能约 1,100 万吨，预计将在 2025 年增加至 1780 万吨，增幅达 62%。

图 32：加拿大油菜籽加工厂分布



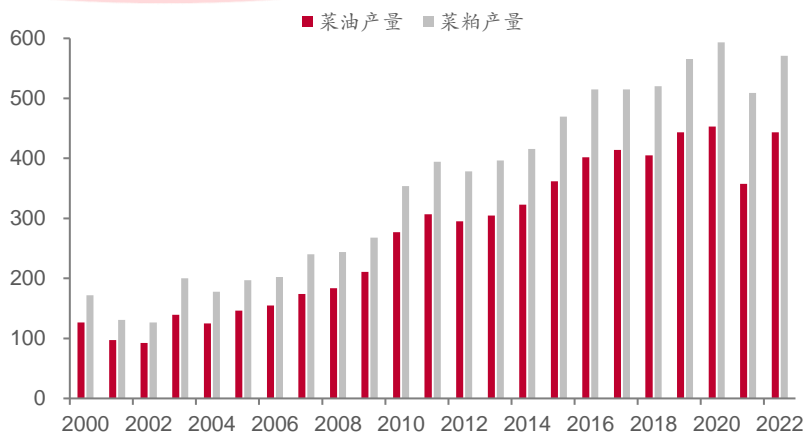
资料来源：COPA、创元期货

2.1.3 菜籽油&粕情况

(1) 供应

加拿大油菜籽的出油率约 42%-44%，出粕率约 56%。根据加拿大油菜籽的产量和压榨情况，每年菜油和菜粕的产量也跟随波动，2021 年加拿大菜油产量为 357.3 万吨，同比减少 21%；菜粕产量为 509.2 万吨，同比减少 14%。2022 年，预计菜油产量为 443.7 万吨，同比增加 24%；菜粕产量增加 12%至 571.2 万吨。

图 33：加拿大菜籽油&粕产量（万吨）



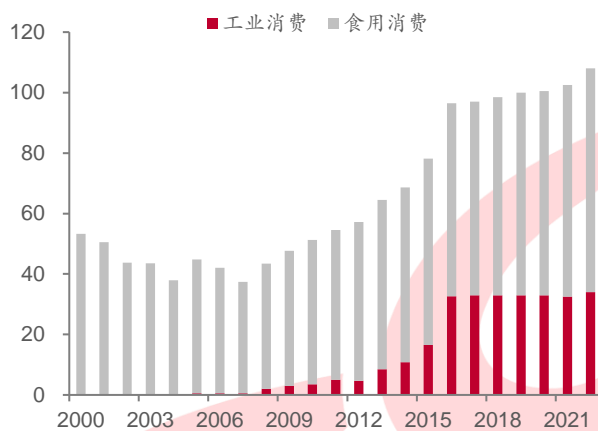
资料来源：USDA、创元期货

(2) 需求

加拿大约 75%的菜油用于出口，主要目的地为美国、中国、韩国、墨西哥和智利，分别占比为 62%、25%、5%、5%和 3%。剩余 25%的菜油用于国内消费，其中 32%用于工业消费，68%为食用消费。

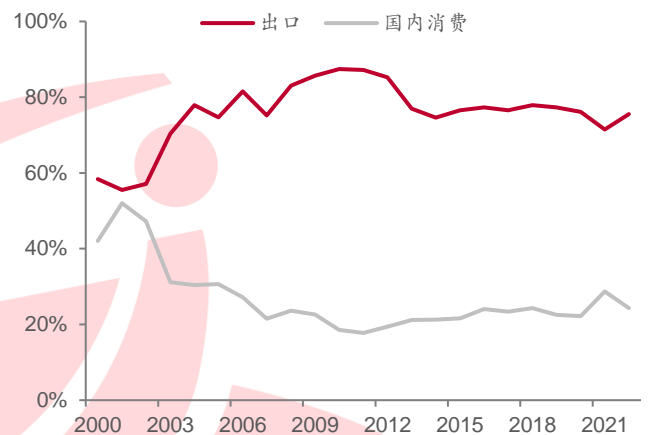
加拿大九成左右的菜粕都是用来出口的，主要目的地是美国和中国，分别占比 66%和 31%，少量出口至墨西哥、泰国等地。剩余的 10%用于国内消费，均为饲料用途。

图 34：加拿大菜籽油国内消费（万吨）



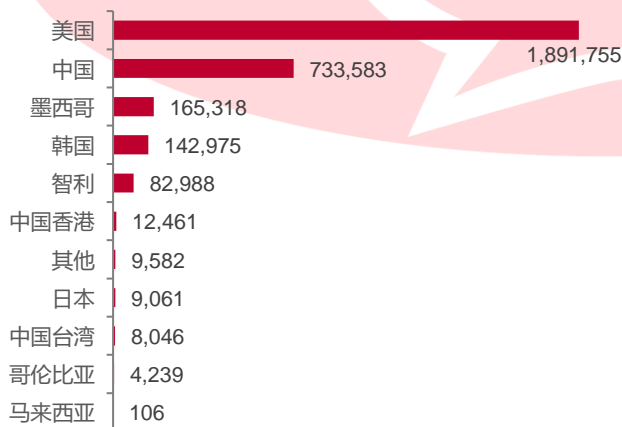
资料来源：USDA、创元期货

图 35：加拿大菜籽油出口&国内消费占比变化



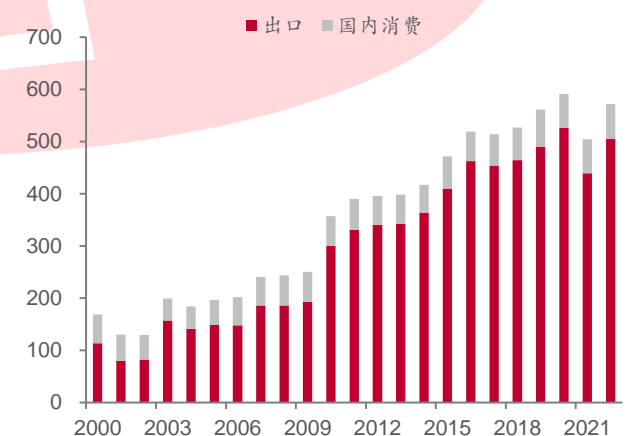
资料来源：USDA、创元期货

图 36：2021 年加拿大菜籽油出口量（吨）



资料来源：加拿大油菜理事会、创元期货

图 37：加拿大菜籽粕出口&国内消费（万吨）



资料来源：USDA、创元期货

2.2 欧盟

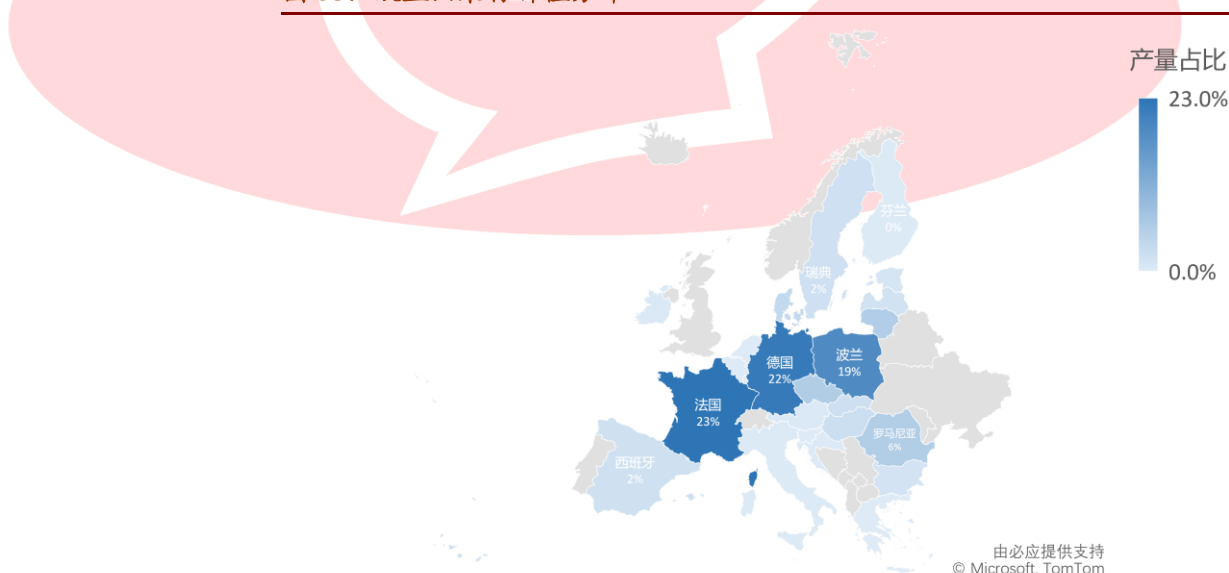
2.2.1 油菜籽主要产区及供应情况

(1) 产量

欧盟曾经是油菜籽产量最多的地区，2016 年产量大幅下滑，被加拿大超越，产量屈居第二。去年因加拿大减产，欧盟产量重回世界第一，今年欧盟油菜籽产量预估与加拿大持平，同样为 1,950 万吨。

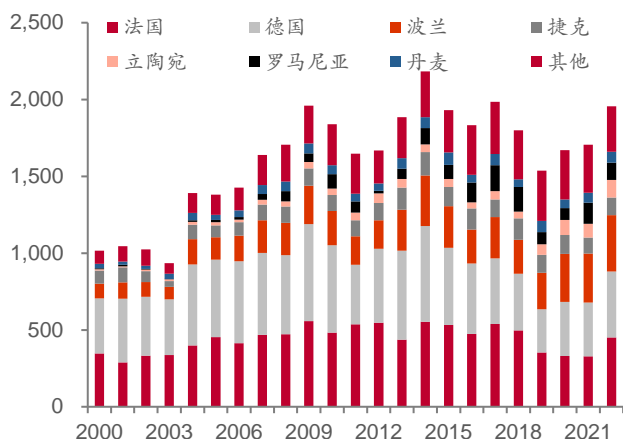
欧盟油菜籽大多是冬油菜，8-9 月播种，10 月-次年 5 月为生长期，6-9 月为收获期。作物年度是 7 月至次年 6 月。欧盟油菜籽播种面积在 600 万公顷左右，单产约 3-3.3 吨/公顷，因生长时间长，单产明显高于加拿大油菜籽。欧盟油菜籽主产地为法国、德国、波兰、捷克、立陶宛、罗马尼亚、丹麦等，法国、德国、波兰种植面积均在 100 万公顷以上，合计占比达 57%。以上七国油菜籽产量分别为 450.6 万吨（23%）、430.4 万吨（22%）、365.5 万吨（19%）、116.4 万吨（6%）、113.9 万吨（6%）、112.4 万吨（6%）、70.1 万吨（3.6%）。

图 38：欧盟油菜籽种植分布



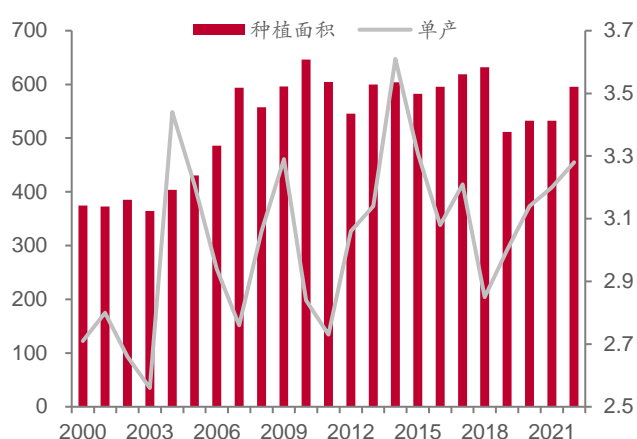
资料来源：欧盟统计局、创元期货

图 39：欧盟油菜籽产量（万吨）



资料来源：欧盟统计局、创元期货

图 40：欧盟油菜籽种植面积&单产（万公顷&吨/公顷）

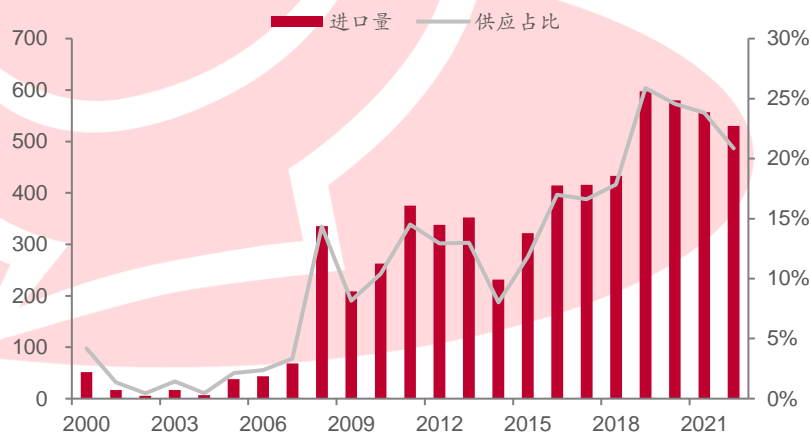


资料来源：欧盟统计局、创元期货

（2）进口

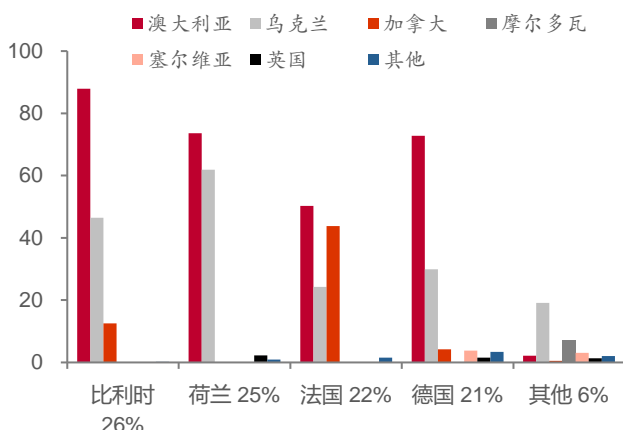
欧盟油菜籽产量虽高，但仍无法满足其需求，每年仍需要 500 多万吨的进口量来填补缺口，主要进口来源地包括澳大利亚、乌克兰、加拿大和英国等，出口至比利时、荷兰、法国、德国等地。

图 41：欧盟油菜籽进口量（万吨）



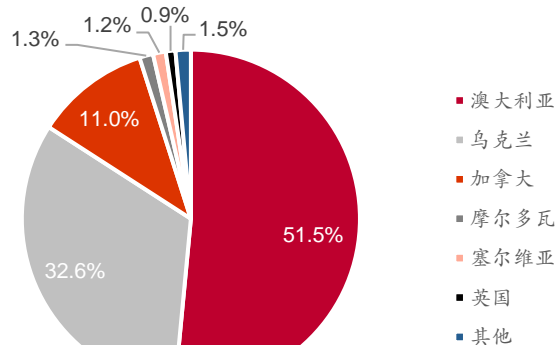
资料来源：USDA、创元期货

图 42：2021/22 欧盟油菜籽主要进口国（万吨）



资料来源：欧盟统计局、创元期货

图 43：2021/22 欧盟油菜籽进口来源国占比



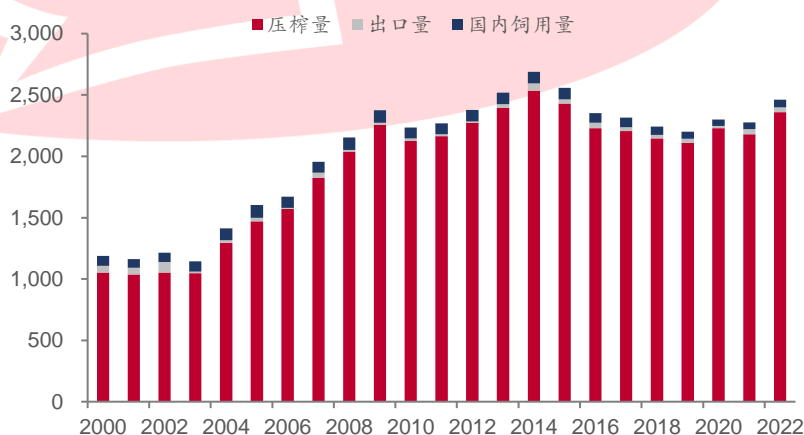
资料来源：欧盟统计局、创元期货

2.2.2 菜籽压榨及出口情况

欧盟菜籽需求端分为国内压榨、饲料消费以及出口，其中，超过 95%用于国内压榨，3%左右用于饲料，剩余的 1%用于出口。2022/23 年度，预计欧盟油菜籽压榨量为 2,360 万吨，出口量为 40 万吨，国内饲用消费为 62.5 万吨。

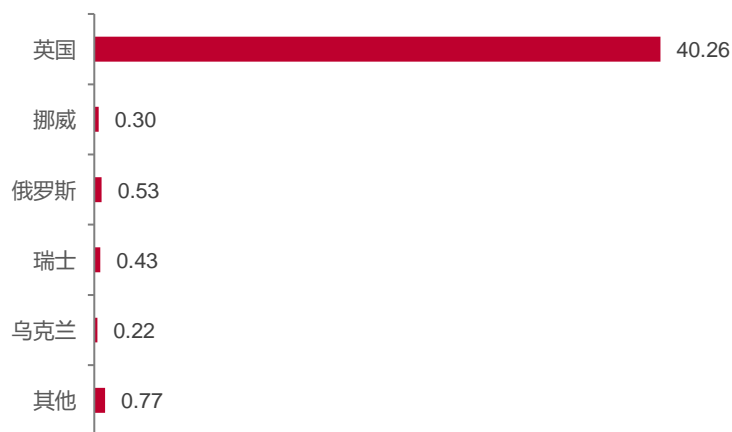
出口方面，欧盟油菜籽出口量较少，其中约 95%出口至英国，少量出口至挪威、俄罗斯、瑞士、乌克兰等国。

图 44：欧盟油菜籽需求（万吨）



资料来源：USDA、创元期货

图 45：2021/22 欧盟油菜籽出口（万吨）



资料来源：欧盟统计局、创元期货

2.2.3 菜籽油&粕情况

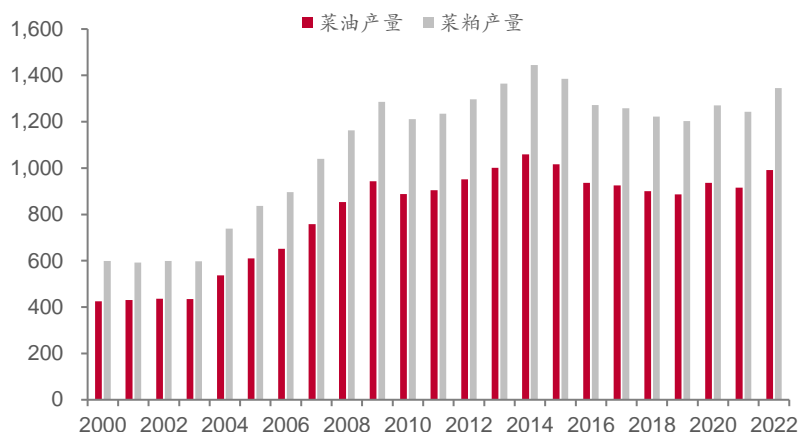
欧盟油菜籽出油率为 42%，出粕率为 57%。

（1）菜油

欧盟是菜油使用量最多的地区，基本依靠油菜籽压榨提供菜油产量，少量进口，约占供应量的 7%，主要来自俄罗斯、白俄罗斯、乌克兰等国。欧盟菜油产量在 900-1,000 万吨左右，去年菜油产量为 915.6 万吨，预计今年同比增加 8%至 991.2 万吨。

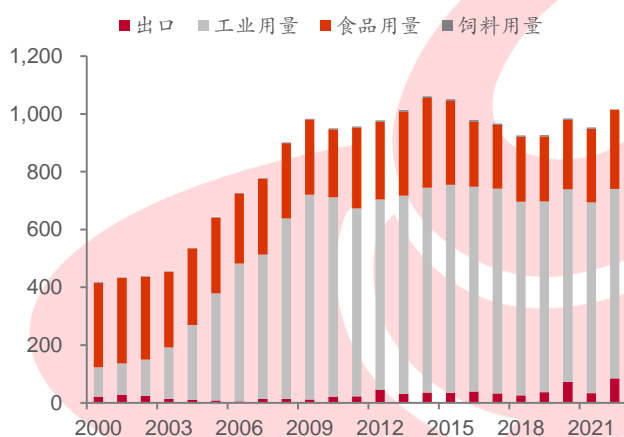
欧盟生产的菜油超过九成是用于国内消费，其中又有超过 70%用于工业消费，大部分是用于生物柴油，剩余 30%是食品消费。虽然出口仅占欧盟菜油消费的不到 10%，但是近几年出口量逐渐增加，今年预计出口 85 万吨菜油，出口目的地为中国、挪威、英国、以色列、瑞士等国。

图 46：欧盟菜籽油&粕产量（万吨）



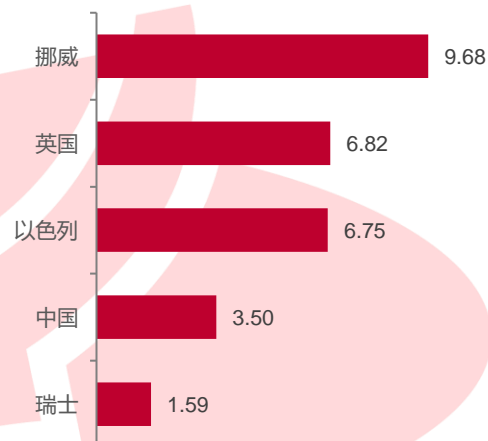
资料来源：USDA、创元期货

图 47：欧盟菜籽油需求（万吨）



资料来源：USDA、创元期货

图 48：2021/22 欧盟菜籽油出口量（万吨）

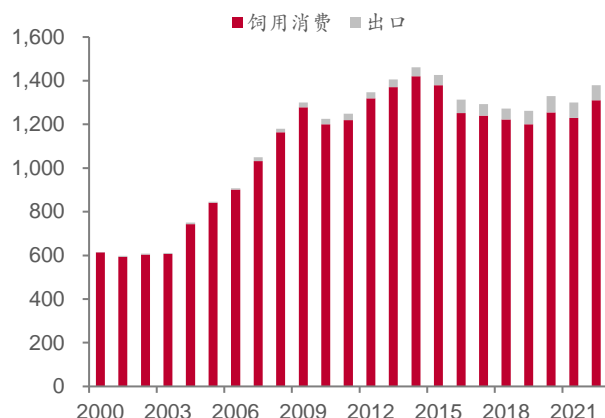


资料来源：欧盟统计局、创元期货

（2）菜粕

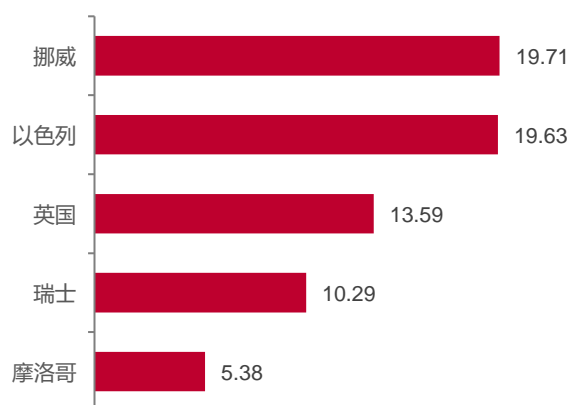
欧盟是菜粕产量和消费量最大的地区，产量基本维持在 1,200 万吨以上，去年为 1,242.6 万吨，今年预计增加 8% 至 1,345.2 万吨。每年有少量进口，约 50 万吨左右，进口来源国为俄罗斯、乌克兰和英国等地。欧盟仅不到 5% 的菜粕出口，出口地主要是挪威、以色列、英国、瑞士等地其余均用于国内饲料消费。

图 49：欧盟菜籽粕需求（万吨）



资料来源：USDA、创元期货

图 50：2021/22 欧盟菜籽粕出口量（万吨）



资料来源：欧盟统计局、创元期货

2.3 中国

2.3.1 油菜籽主要产区及供应

因统计口径不同，官方和市场机构所统计的油菜籽的产量存在较大的差异，本文统一采用官方口径数据进行分析。

（1）产量

中国是油菜籽产量第三大的国家，我国 90%以上是冬油菜，不到 10%为春油菜。春油菜一般每年 4-5 月播种，10-11 月收获；冬油菜一般 10-11 月播种，次年 5-6 月收获。市场年度为 6 月至次年 5 月。

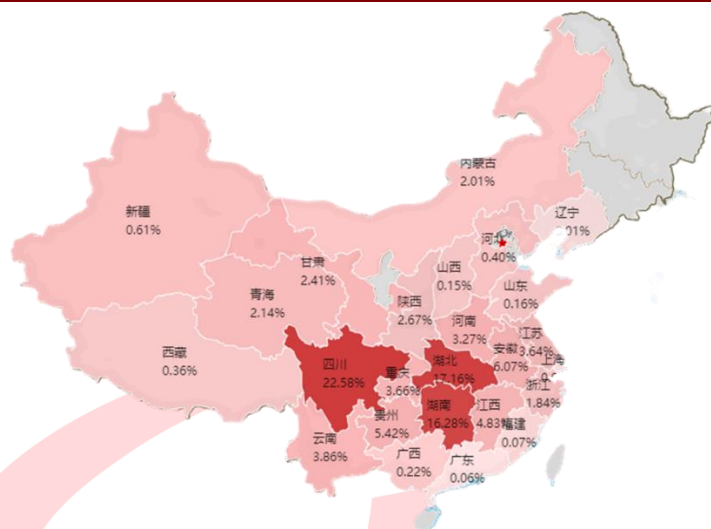
中国春油菜主要分布在西北高原，集中在青海、甘肃、内蒙古、新疆和西藏。根据国家统计局数据，2020 年这五个省的油菜籽播种面积合计约 59.12 万公顷，产量合计 106 万吨，占全国油菜籽总产量的 8%。

冬油菜分布在以四川、陕西、重庆、云南为主的西南地区 and 以湖北、湖南、江苏、安徽为主的长江中下游区域。根据国家统计局公布的 2020 年的数据，湖南省是油菜籽播种面积最大的产区，为 132.64 万公顷，其次为四川省和湖北省，播种面积分别为 129.22 万公顷和 103.44 万公顷。但湖南省单产偏低，仅 1.72 吨/公顷，因此产量位居第三，为 288.7 万吨。四川省和湖北省的单产分别为 2.46 吨/公顷和 2.33 吨/公顷，产量分别为 317.2 万吨和 241.1 万吨，居前两位。

根据国家统计局数据，2021 年中国油菜籽播种面积为 680 万公顷，同比增

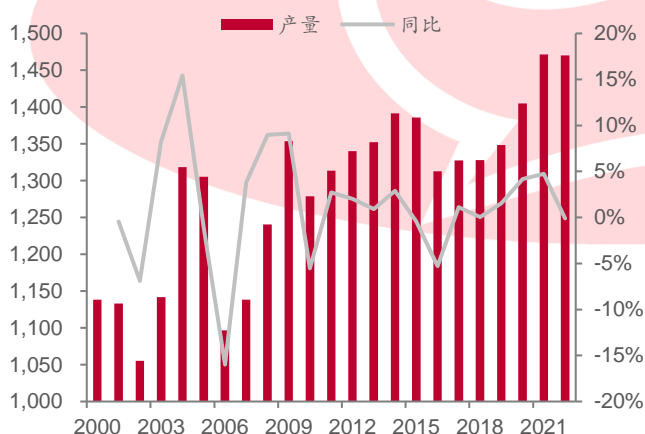
加 0.52%，今年预计增加至 710 万公顷；2021 年产量为 1471.4 万吨，同比增加 4.7%，今年预计小幅下降至 1470 万吨；中国油菜籽单产相对偏低，2021 年全国平均单产为 2.1 吨/公顷，今年单产预计下滑至 2.07 吨/公顷。

图 51：中国油菜籽种植分布



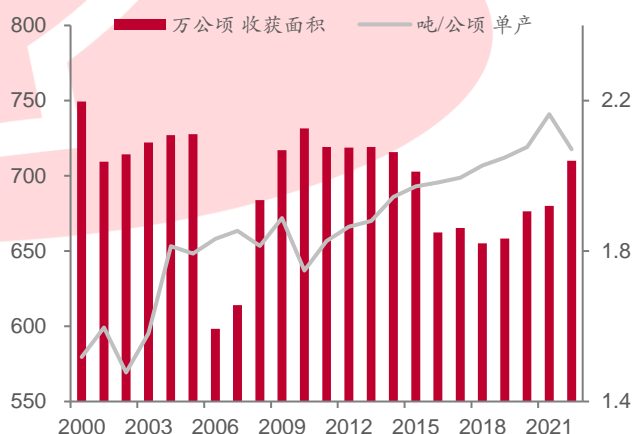
资料来源：国家统计局、创元期货

图 52：中国油菜籽产量（万吨）



资料来源：国家统计局、创元期货

图 53：2021 年中国油菜籽种植面积&单产



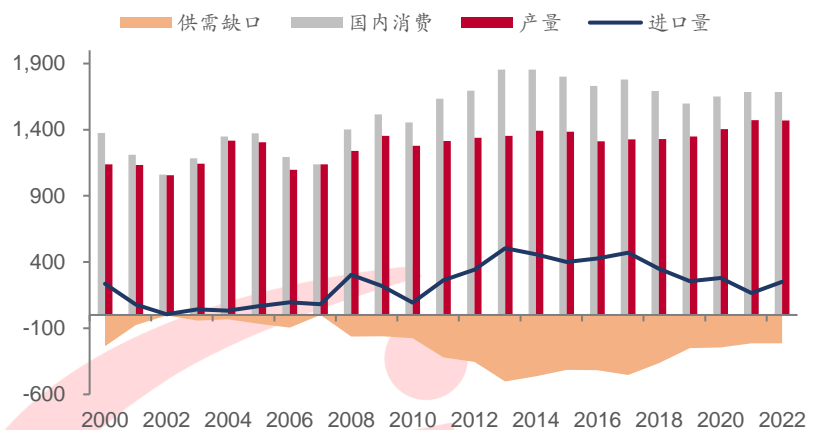
资料来源：国家统计局、创元期货

（2）进口

中国油菜籽存在比较大的供需缺口，需要进口油菜籽来填补。中国油菜籽缺口最多曾达到 500 万吨以上，近几年的供应缺口在 200 万吨左右。根据海关数据，去年中国油菜籽进口量为 264.6 万吨，今年预计为 250 万

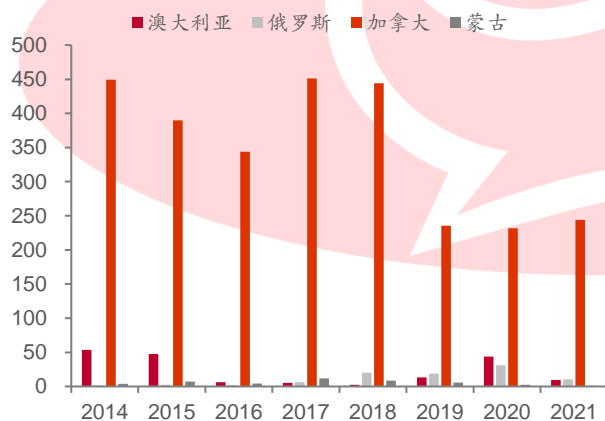
吨。国家对油菜籽的进口来源国有严格的要求，目前允许进口的来源国为加拿大、澳大利亚、俄罗斯和蒙古等国，其中加拿大是最主要的来源国，占比约 90% 左右，2019、2020 年因中加关系紧张减少进口，但占比仍高达 75%。

图 54：中国油菜籽供需缺口（万吨）



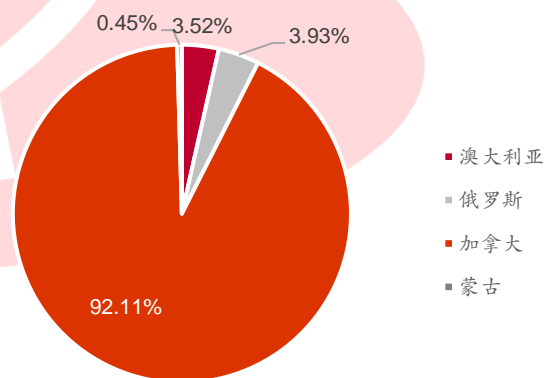
资料来源：USDA、创元期货

图 55：中国油菜籽进口量（万吨）



资料来源：海关总署、创元期货

图 56：2021 年中国油菜籽进口来源国占比



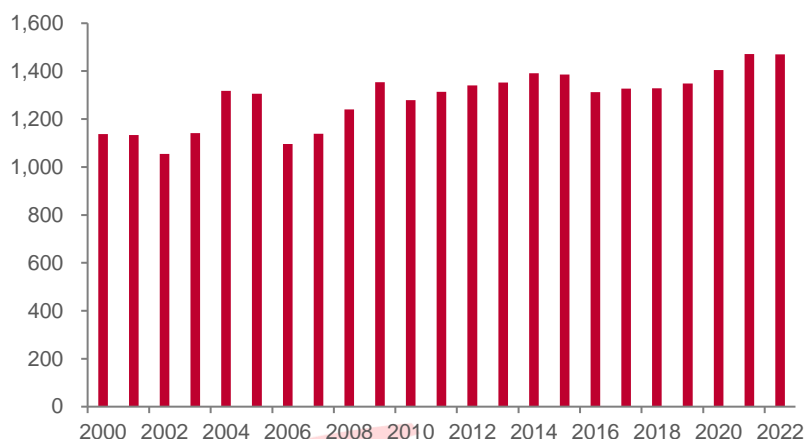
资料来源：海关总署、创元期货

2.3.2 菜籽压榨及出口情况

中国油菜籽几乎全部用于压榨，少量用于留种和饲用，也没有出口。根据我国的规定，并不是任何油籽压榨企业都可以加工进口菜籽。进口油菜籽只能进入我国部分沿海非主产区省市自治区，并且就地加工，不得转售。

这些城市包括福建、广东、广西等。

图 57：中国油菜籽压榨量（万吨）



资料来源：USDA、创元期货

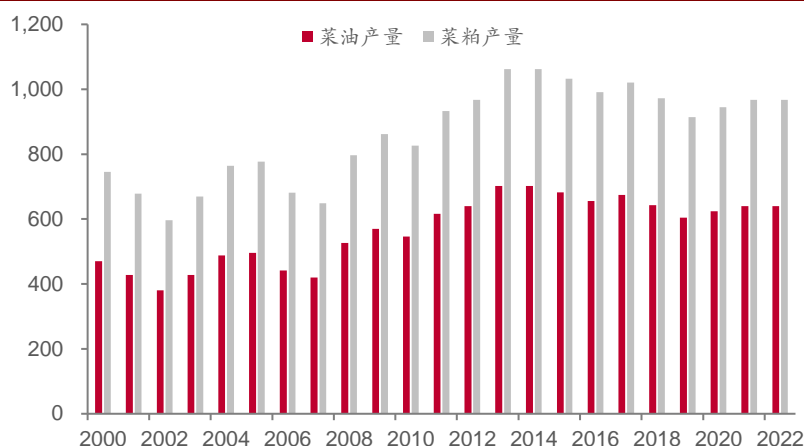
2.3.3 菜籽油&粕情况

中国国产油菜籽出油率约 38%，出粕率约为 60%。

（1）菜油

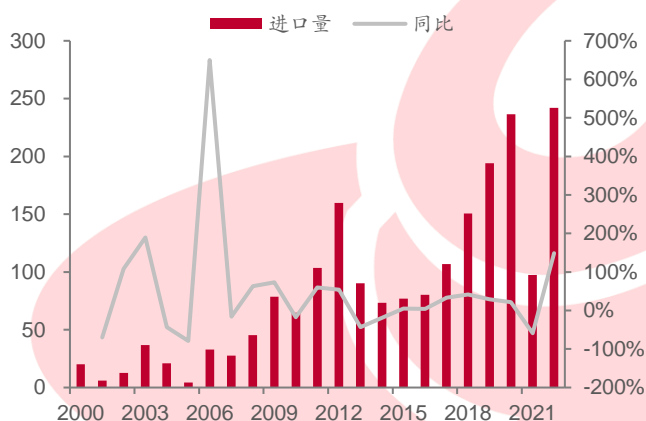
中国菜籽油的需求量位居世界第二，但是中国所有的菜籽油均用来食用，因此，中国是食用菜籽油最多的国家。每年国内油菜籽压榨的菜籽油产量约为 600 多万吨，不足以满足国内食用消费的需要，因此每年仍需进口菜籽油，并且因中加关系紧张和菜籽质量问题，进口菜籽减少，转而直接进口菜油，近几年菜油进口量增加至 200 万吨左右。我国没有对菜籽油的进口地进行限制，主要来源国包括加拿大、俄罗斯、阿联酋、欧盟、乌克兰、澳大利亚等地，其中最大的进口来源国依然是加拿大，在 2019 年之前，中国菜油进口接近 90% 来自加拿大，2019 年之后，从加拿大进口的菜油减少，比例下降至 45% 左右。

图 58：中国菜油&菜粕产量（万吨）



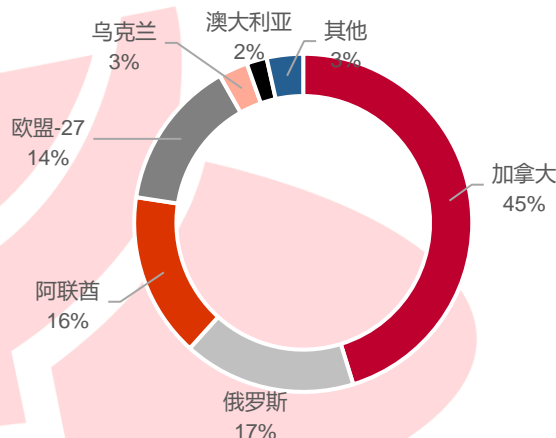
资料来源：USDA、创元期货

图 59：中国菜油进口量（万吨）



资料来源：海关总署、创元期货

图 60：2021 年中国菜油进口来源国占比

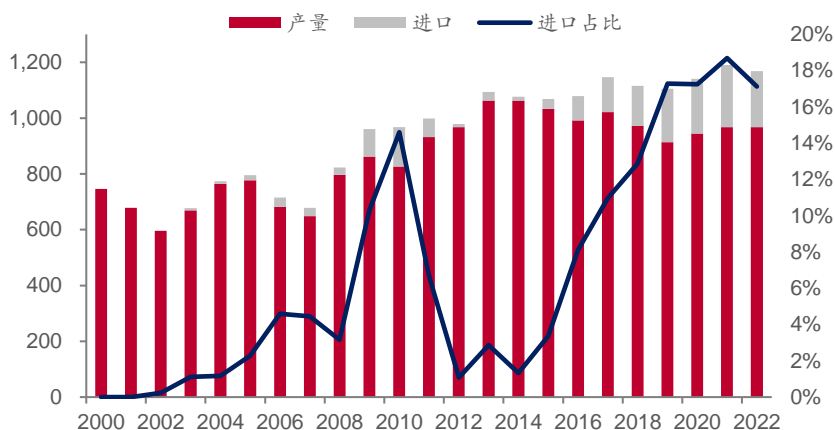


资料来源：海关总署、创元期货

（2）菜粕

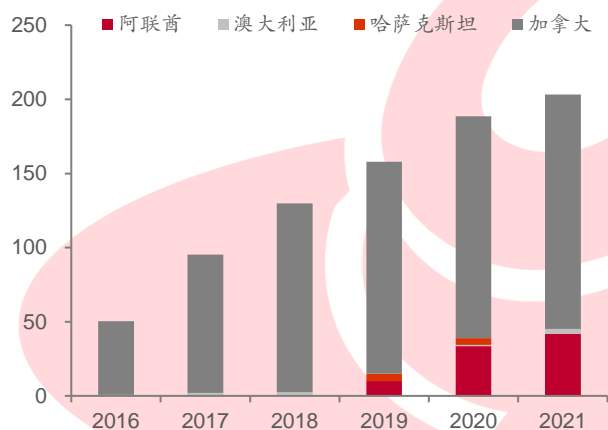
中国是世界第二大菜粕的生产国和消费国，近几年菜粕产量在 900 万吨以上，进口量逐渐增加，约 200 万吨左右，主要进口来源：澳大利亚、加拿大、阿联酋，其中依然是加拿大为最主要的进口来源国，占比达 90% 以上，2020 年和 2021 年下滑至接近 80%。

图 61：中国菜粕产量&进口（万吨）



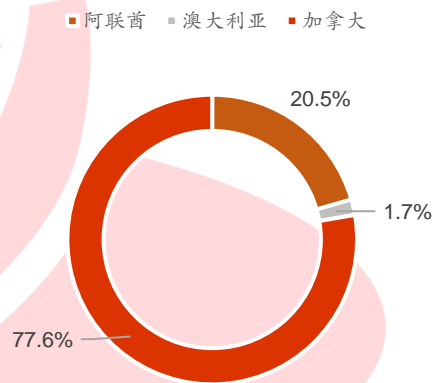
资料来源：USDA、创元期货

图 62：中国菜粕进口量（万吨）



资料来源：海关总署、创元期货

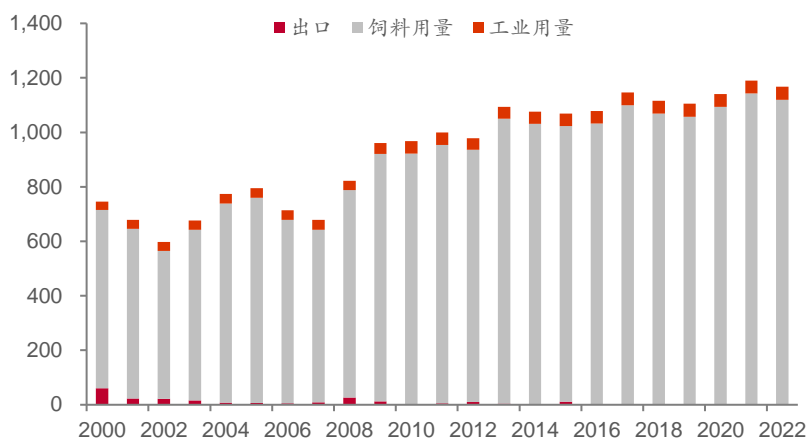
图 63：2021 年中国菜粕进口来源国占比



资料来源：海关总署、创元期货

菜粕需求方面，中国菜粕 95%以上用于饲料消费，4%左右用于工业消费，不到 1%出口，主要出口地为美国、英国和日本。

图 64：中国菜粕需求（万吨）



资料来源：USDA、创元期货



创元研究团队介绍：

许红萍：创元期货研究院院长，10 年以上期货研究经验，5 年以上专业的大宗商品、资产配置和研究团队投研一体化运营经验。擅长有色金属研究，曾在有色金属报、期货日报、文华财经、商报网等刊物上发表了大量研究论文、调研报告及评论文章；选获 2013 年上海期货交易所铝优秀分析师、2014 年上海期货交易所有色金属优秀分析师（团队）。

廉超，经济学硕士，郑州商品交易所高级分析师，十几年期货市场研究和交易经验，多次穿越期货市场牛熊市。（从业资格号：F3094491；投资咨询证号：Z0017395）

王小琦，澳洲麦考里大学会计学硕士，澳大利亚注册会计师，拥有多年海外商品、股票、外汇、利率等衍生品交易经验，对国内外各类资产配置较为见长。（从业资格号：F3027456）

创元宏观金融组：

张紫卿，创元期货研究院国债期货研究员，澳大利亚国立大学金融与精算统计学硕士，具有多元化金融机构从业经验。长期着眼于银行间资金和利率市场，具有独到的宏观分析视角，致力于金融大周期分析及研究判断。（从业资格号：F3078632）

吴隆巍，创元期货研究院贵金属研究员，香港城市大学组织管理硕士，致力于贵金属基本面研究，聚焦多方因素对贵金属行情的综合影响。（从业资格号：F03101696）

创元有色金属组：

吴彦博，创元期货研究院镍期货研究员，马里兰大学金融学硕士，CFA 持证人，着重镍基本面的研究及分析，善于从纷繁复杂的数据中提炼出核心逻辑。（从业资格号：F3079285）

田向东，创元期货研究院铜期货研究员，天津大学工程热物理硕士。致力于铜基本面研究，专注于产业链上下游供需平衡分析。（从业资格号：F03088261）

李玉芬，创元期货研究院铝期货研究员，专注铝上下游分析，注重基本面研究，善于发掘产业链的主要矛盾。（从业资格号：F03105791）

创元黑色建材组：

陶锐，创元期货研究院资深黑色商品研究员，重庆大学数量经济学硕士，曾任职于某大型期货公司黑色主管，荣获“最佳工业品期货分析师”。（从业资格号：F03103785；投资咨询证号：Z0018217）

徐艺丹，创元期货研究院钢矿期货研究员，天津大学金融硕士，专注铁矿及钢材基本面研究，致力于黑色金属产业链行情逻辑演绎。（从业资格号：F3083695）

杨依纯，创元期货研究院铁合金期货研究员，专注锰硅、硅铁上下游产业链分析，注重基本面研究。（从业资格号：F3066708）

创元农副产品组：

再依努尔·麦麦提艾力，创元期货研究院棉花期货研究员，毕业于上海交通大学，具有商品期货量化 CTA 研究经验，致力于棉花基本面研究，专注上下游供需平衡分析。（从业资格号：F03098737）

陈仁涛，创元期货研究院玉米、生猪研究员，苏州大学金融专业硕士，专注玉米、生猪上下游产业链的基本

面研究。（从业资格号：F03105803）

创元能源化工组：

高赵，创元期货研究院聚烯烃研究员，英国伦敦国王学院银行与金融专业硕士。致力于多维度分析 PE、PP 等化工品，善于把握行情演绎逻辑，曾为多家现货企业提供风险管理建议。（从业资格号：F30564463；投资咨询证号：Z0016216）

常城，创元期货研究院橡胶、PTA 研究员，东南大学国际商务硕士，致力于橡胶、PTA 产业链基本面研究。（从业资格号：F3077076；投资咨询证号：Z0018117）

金芸立，创元期货研究院原油期货研究员，墨尔本大学管理金融学硕士，专注原油基本面的研究，善于把握阶段性行情逻辑。（从业资格号：F3077205）

白虎，创元期货研究院沥青苯乙烯研究员，多年化工产业研究与交易经验，曾先后任职于卓创资讯、招商期货、深圳中安汇富资本担任化工研究员，对化工产业发展变化有较强理解。（从业资格号：F03099545）

韩涵，创元期货研究院纯碱玻璃研究员，奥克兰大学专业会计硕士，专注纯碱及玻璃上下游分析和基本面的研究。（从业资格号：F03101643）

创元投资咨询团队介绍：

刘钊含，股指期货研究员，英国利物浦大学金融数学硕士，拥有多年券商从业经验。专注于股指期货的研究，善于从宏观基本面出发对股指进行大势研判，把握行业和风格轮动。（从业资格号：F3050233；投资咨询证号：Z0015686）

张琳静，油脂期货研究员，有七年多期货研究交易经验，专注于油脂产业链上下游分析和行情研究。（从业资格号：F3074635；投资咨询证号：Z0016616）

创元期货股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备期货投资咨询业务资格，核准批文：苏证监期货字[2013]99号。

免责声明：

本研究报告仅供创元期货股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需征得创元期货股份有限公司同意，且不得对本报告进行有悖原意的引用、

删节和修改，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。



分支机构名称	服务与投诉电话	详细地址(邮编)
客户服务中心	400-700-0880	苏州市工业园区苏州大道东 265 号现代传媒广场 25 楼 (215000)
信息技术管理总部	0512-68288206	苏州市工业园区苏州大道东 265 号现代传媒广场 25 楼 (215000)
总部市场一部	0512-68296092	苏州市工业园区苏州大道东 265 号现代传媒广场 25 楼 (215000)
总部市场二部	0512-68363021	苏州市工业园区苏州大道东 265 号现代传媒广场 25 楼 (215000)
机构事业部	0512-68292842	苏州市工业园区苏州大道东 265 号现代传媒广场 25 楼 (215000)
投资咨询总部	0512-68656937	苏州市工业园区苏州大道东 265 号现代传媒广场 25 楼 (215000)
资产管理总部	0512-68363010	苏州市工业园区苏州大道东 265 号现代传媒广场 25 楼 (215000)
结算风控总部	0512-68293758	苏州市工业园区苏州大道东 265 号现代传媒广场 25 楼 (215000)
合规稽核总部	0512-68017927	苏州市工业园区苏州大道东 265 号现代传媒广场 25 楼 (215000)
营销管理总部	0512-68276671	苏州市工业园区苏州大道东 265 号现代传媒广场 25 楼 (215000)
风险管理子公司	0512-68286310	苏州市工业园区苏州大道东 265 号现代传媒广场 25 楼 (215000)
北京分公司	010-59575689	北京市东城区北三环东路 36 号 1 号楼 B1209 房间 (100013)
北京第二分公司	010-68002268	北京市海淀区西直门外大街 168 号腾达大厦 23 层 05-06 号 (100089)
上海分公司	021-68409339	中国(上海)自由贸易试验区松林路 357 号 22 层 A、B 座 (200120)
深圳分公司	0755-23987651	深圳市福田区福田街道福山社区卓越世纪中心、皇岗商务中心 4 号楼 901 (518000)
浙江分公司	0571-88077993	杭州市上城区五星路 198 号瑞晶国际商务中心 2404 室 (310016)
大连分公司	0411-84990496	大连市沙河口区会展路 129 号大连国际金融中心 A 座-大连期货大厦 2806 号房间 (116023)
重庆分公司	023-88754494	重庆市渝北区新溉大道 101 号中渝香奈公馆 7 幢 20-办公 4 (401147)
南京分公司	025-85516106	南京市建邺区庐山路 168 号 1107 室 (210019)
山东分公司	0531-88755581	中国(山东)自由贸易试验区济南片区草山岭南路 975 号金域万科中心 A 座 1001 室 (250101)
烟台分公司	0535-2151416	山东省烟台市芝罘区南大街 11 号 25A03、25A05 号 (264001)
新疆分公司	0991-3741886	新疆乌鲁木齐市经济技术开发区玄武湖路 555 号万达中心 C3308、C3309、C3310 (83000)
淄博营业部	0533-7985866	山东省淄博市张店区华光路 77 号汇美福安商务楼 5 楼 (255022)
日照营业部	0633-5511888	日照市东港区海曲东路南绿舟路东兴业喜来登广场 006 幢 02 单元 11 层 1106 号 (276800)
郑州营业部	0371-65611863	郑州市未来大道 69 号未来公寓 301、302、303、305、316 (450008)
合肥营业部	0551-63658167	安徽省合肥市蜀山区潜山路 888 号百利商务中心 1 号楼 06 层 11 室 (246300)
徐州营业部	0516-83109555	徐州市和平路帝都大厦 1#-1-1805 (221000)
南通营业部	0513-89070101	南通市崇川路 58 号 5 号楼 1802 室 (226001)
常州营业部	0519-89965816	常州市新北区太湖东路常发商业广场 5-2502、5-2503、5-2504、5-2505 部分室 (213002)
无锡营业部	0510-82620193	无锡市中山路 676-501 室 (214043)
张家港营业部	0512-35006552	张家港市杨舍镇城北路 178 号华芳国际大厦 B1118-19 室 (215600)
常熟营业部	0512-52868915	常熟市金沙江路 11 号中汇商业广场 102 (215500)
吴江营业部	0512-63803977	江苏省苏州市吴江区东太湖大道 7070 号亨通大厦总部经济中心办公楼 1610 号 (215200)