

欧洲菜籽供需情况专题报告

摘要

油菜籽是世界第二大油籽，用其压榨的菜油是全球第三大油脂，其供需情况对全球油脂市场具有重大影响。加拿大及欧盟油菜籽产量是全球油菜籽市场的重要供应力量。2021/22 年度以来，欧盟菜籽再次反超加拿大成为全球油菜籽最大产区，另外，乌克兰的油菜籽产量在欧洲产量占比也不容小觑。根据 USDA，2023/24 年度欧盟菜籽产量占全球 22.6%，乌克兰油菜籽产量占 5%。欧盟也是全球最大的菜籽需求地区，欧盟菜籽的需求量也是影响全球菜籽供需平衡的重要因素。

欧盟油菜籽市场供应较为充足，但受天气、政策和贸易等因素影响，市场波动较大。在供需平衡方面，欧盟内部产量和进口共同保障了市场供应，但需要注意的是，随着进口依赖度的提高，易受国际市场价格波动和贸易政策影响。

乌克兰油菜籽体现供需双旺格局，期末库存及库销比极低。其中，油菜籽产量仍有进一步增加的趋势，而需求端主要倚靠出口，贸易政策及地缘局势变化可能对乌克兰油菜籽的出口影响较大。

油脂

专题报告

2024 年 4 月 25 日

国贸期货·研究院
农产品研究中心

杨璐琳

从业资格号：F3042528

投资咨询号：Z0015194

研究助理 陈凡生

从业资格号：F03117830

1 引言

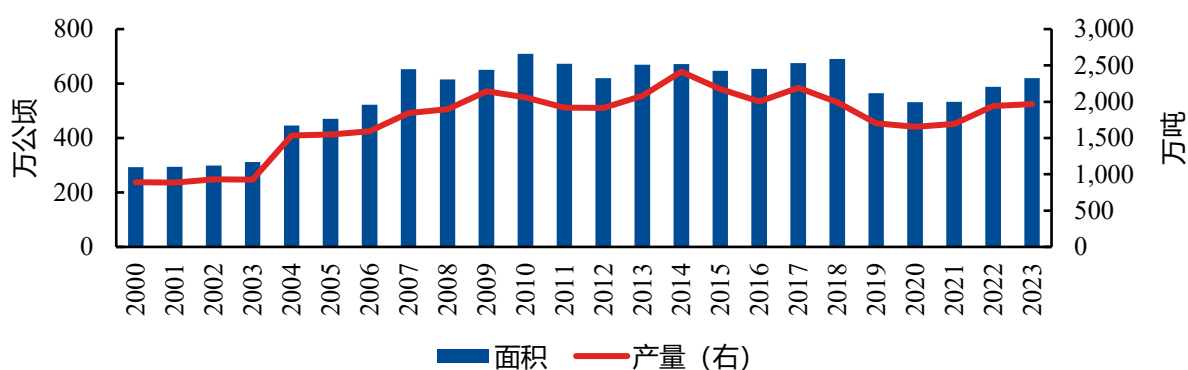
油菜籽是世界第二大油籽，用其压榨的菜油是全球第三大油脂，其供需情况对全球油脂市场具有重大影响。加拿大及欧盟油菜籽产量是全球油菜籽市场的重要供应力量。2021/22 年度以来，欧盟菜籽再次反超加拿大成为全球油菜籽最大产区，另外，乌克兰及俄罗斯的油菜籽产量在欧洲产量占比也不容小觑。根据 USDA，2023/24 年度欧盟菜籽产量占全球 22.6%，乌克兰油菜籽产量占 5%。同时，欧盟也是全球最大的菜籽需求地区，欧盟菜籽的需求量也是影响全球菜籽供需平衡的重要因素。本报告将分析欧洲油菜籽的供需情况。

2 欧盟油菜籽供需情况

2.1 欧盟油菜籽产量

近年来，欧盟油菜籽种植面积逐步回升。根据欧盟统计局（Eurostat）数据，2020 年欧盟油菜籽种植面积降至十余年来低点，种植面积从 2018 年的 690 万公顷下降至 532 万公顷，而 2021 年以来种植面积有所增加，2023 年欧盟油菜籽种植面积已回升至 619.6 万公顷。近三年欧盟油菜籽产量有所增长，产量自 2020 年的 1656 万吨增加至 2023 年的 1966 万吨。根据历史数据，2007 年以来，欧盟油菜籽种植面积在 522 万公顷至 709 万公顷之间波动、欧盟油菜籽产量在 1656 万吨至 2414 万吨内波动，目前欧盟油菜籽种植面积及产量处于中等偏低水平，未来仍有增加潜力。

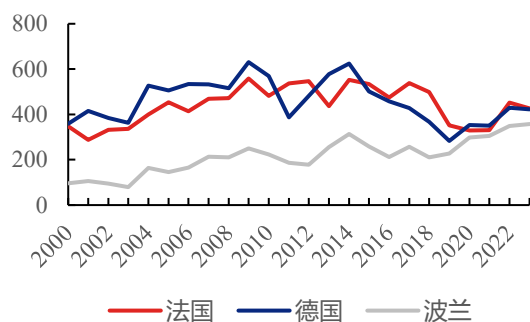
图 1：2000 年以来欧盟菜籽种植面积及产量



数据来源：欧盟统计局，国贸期货整理

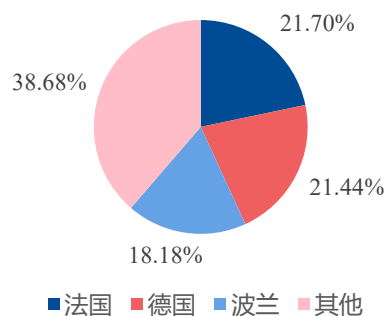
欧盟国家中，法国、德国及波兰是欧盟油菜籽的主要生产国。根据欧盟统计局数据，2023 年法国、德国及波兰油菜籽产量分别为 426.9 万吨、421.8 万吨及 357.5 万吨，三者占欧盟菜籽总产量的比例分别为 21.70%、21.44%和 18.18%，三国油菜籽产量之和占比超六成，对欧盟油菜籽产量起到重要影响作用。2015 年之前，德国油菜籽产量在大部分年份中均高于法国，而 2015-2020 年期间，则是法国油菜籽产量高于德国，近三年两国油菜籽产量相当；而波兰油菜籽产量自 2000 年来呈现波动上升，未来有赶超德法两国的趋势。

图 2：法国、德国及波兰油菜籽产量（万吨）



数据来源：欧盟统计局，国贸期货整理

图 3：欧盟油菜籽生产国产量占比（%）



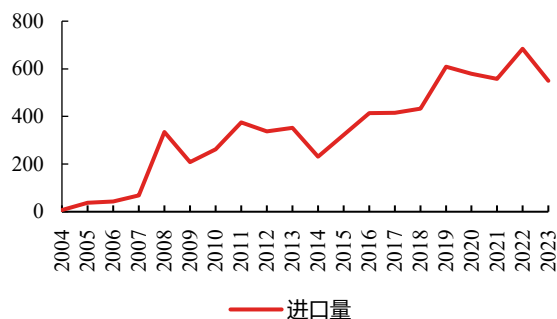
数据来源：欧盟统计局，国贸期货整理

2.2 欧盟油菜籽进口量

欧盟虽然目前产量全球第一，但产不应需，仍需进口，欧盟油菜籽进口量也是全球最多的。根据 USDA 数据，近年来欧盟油菜籽进口量整体显现逐步上升的态势（2023 年有所回落），从 2007 年的 68.5 万吨增加至 2023 年的 550 万吨，近 5 年在 550 万吨至 685 万吨区间波动。

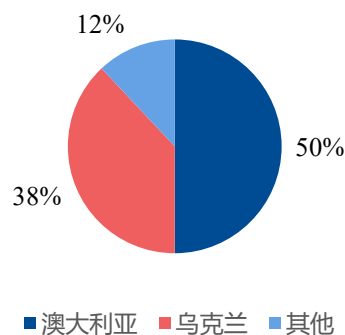
从进口来源的角度，欧盟油菜籽主要的进口来源来自澳大利亚和乌克兰。根据欧盟委员会，2023 年欧盟进口菜籽 50% 来自澳大利亚、38% 来自乌克兰。

图 4：欧盟油菜籽进口量（万吨）



数据来源：USDA，国贸期货整理

图 5：欧盟油菜籽进口来源分布



数据来源：欧盟委员会，国贸期货整理

2.3 欧盟油菜籽供需平衡分析

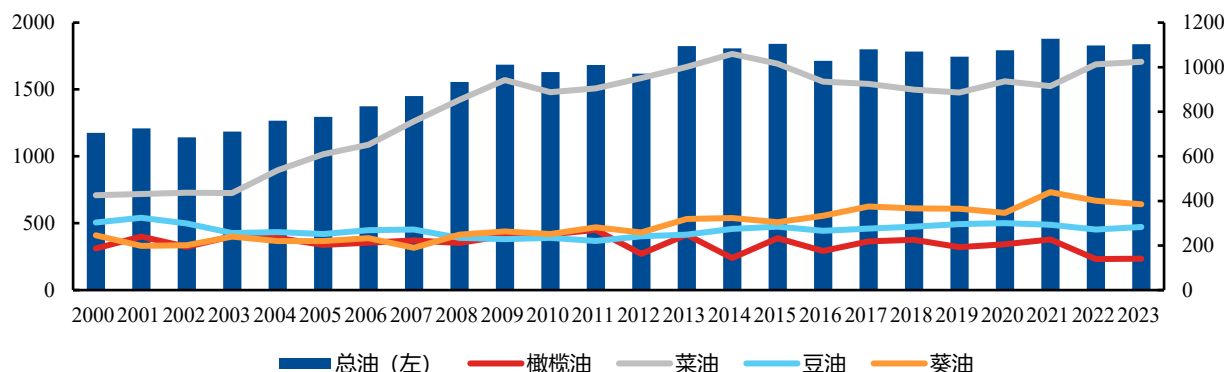
欧盟不仅是目前最大的油菜籽生产国和进口国，同时还是最大的油菜籽消费国。根据美国农业部（USDA）数据，2023 年度欧盟油菜籽国内消费量为 2505 万吨、出口量为 55 万吨，欧盟油菜籽以国内需求为主。中国不进口欧盟油菜籽，进口少量菜油。根据海关总署数据，2023 年中国进口欧盟菜油 16.8 万吨，占中国全年菜油进口总量约 7%，占中国菜油总供应不到 2%，对中国菜油供给影响较小。

近年来，随着欧盟油菜籽产量的恢复，需求也呈现持续增长，主要受食用油、动物饲料和生物燃料等因素推动。欧盟近几年油脂产量总量波动不大，维持在 1800-1880 万吨区间波动。

其中，菜油仍是欧盟油脂的主要部分，2023 年欧盟菜油产量占欧盟总油脂产量的比例高达 55.74%。

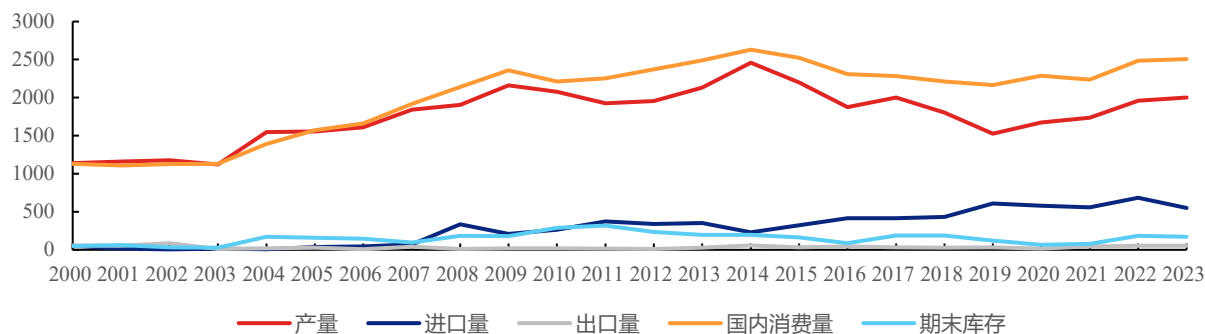
总体来看，欧盟油菜籽市场供应较为充足，但受天气、政策和贸易等因素影响，市场波动较大。在供需平衡方面，欧盟内部产量和进口共同保障了市场供应，但需要注意的是，随着进口依赖度的提高，易受国际市场价格波动和贸易政策影响。

图 6：欧盟油脂产量（万吨）



数据来源：USDA，国贸期货整理

图 7：欧盟油菜籽供需情况（万吨）



数据来源：USDA，国贸期货整理

3 乌克兰油菜籽供需情况

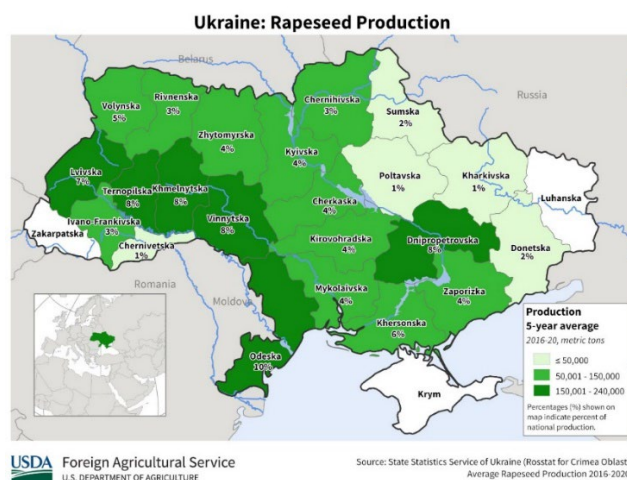
3.1 乌克兰油菜籽产量

乌克兰主要种植三大油籽，分别是葵花籽、大豆和油菜籽，其中油菜籽产量占比 18%。乌克兰主要生产冬油菜，春油菜仅占其产量的 2.6%。冬油菜于每年的 9-10 月播种，收获期在次年的 7-8 月。作物年度为 7 月至次年 6 月。

乌克兰目前乌克兰油菜籽产量全球排名第六，次于欧盟、加拿大、中国、印度和澳大利亚。虽然排名并不非常靠前，但其产量依然是欧洲油菜籽重要的产地：根据 USDA 数据，预计 2023 年度乌克兰油菜籽产量为 440 万吨，从绝对值来看，甚至略高于法国、德国产量。近年来，乌

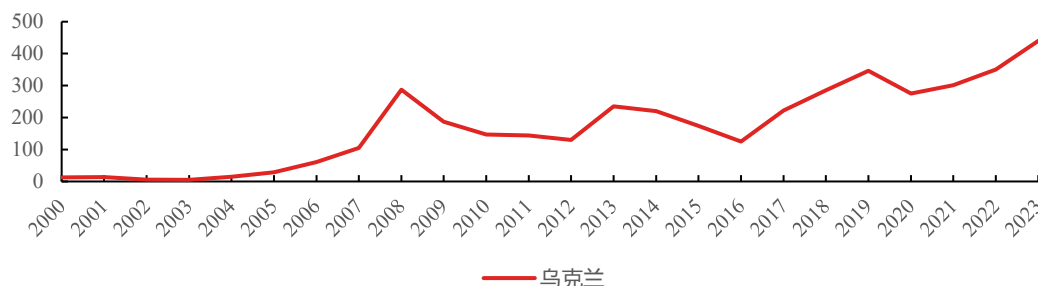
乌克兰油菜籽产量呈现波动式增加，就单国产量而言，已成为欧洲油菜籽最大生产国，是欧洲油菜籽供应的重要考量因素。

图 8：乌克兰油菜籽产量分布



数据来源：USDA，国贸期货整理

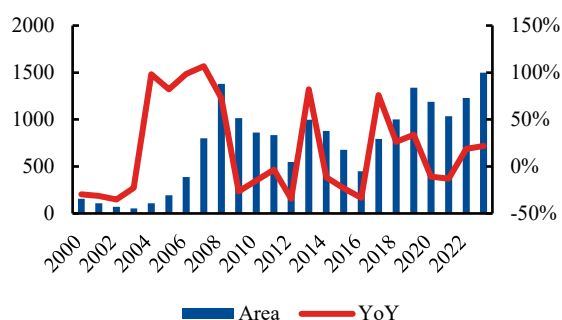
图 9：乌克兰油菜籽产量（万吨）



数据来源：USDA，国贸期货整理

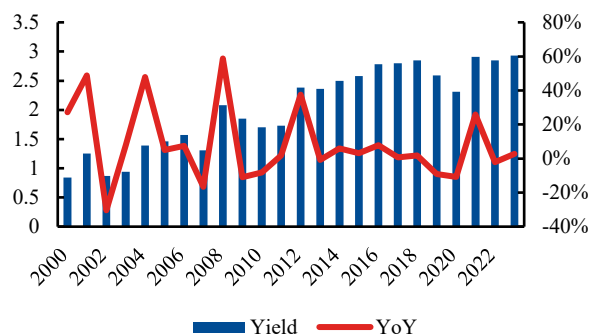
近三年乌克兰油菜籽种植面积持续增加，根据 USDA 数据，2023 年度乌克兰油菜籽种植面积增加 27 万公顷（+22%）至 150 万公顷。乌克兰油菜籽单产情况近年来比较稳定，整体维持在 2.7-3 公吨/公顷之间。在单产较为稳定的情况下，未来乌克兰油菜籽产量主要关注种植面积的变动。

图 10：乌克兰菜籽种植面积（千公顷）及同比变动



数据来源：USDA，国贸期货整理

图 11：乌克兰菜籽单产（吨/公顷）及同比变动



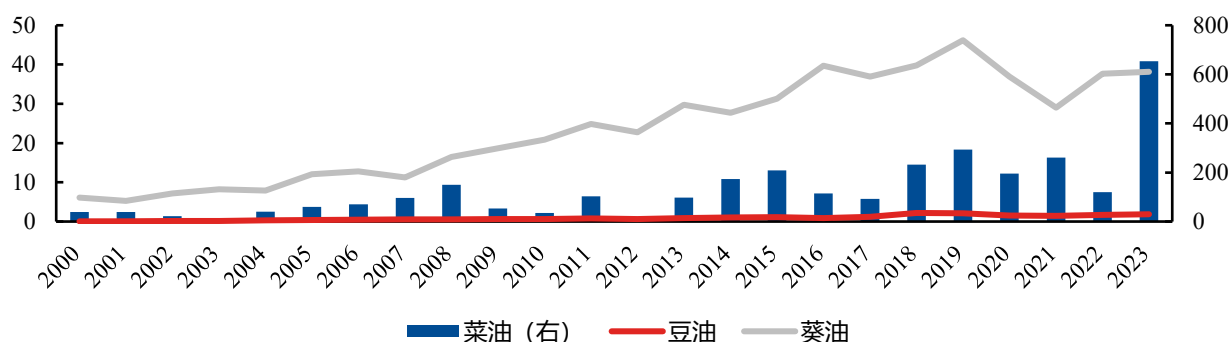
数据来源：USDA，国贸期货整理

3.2 乌克兰油菜籽供需平衡分析

与欧盟油菜籽主要用于国内消费不同，乌克兰油菜籽则主要用于出口，极少用于国内压榨。乌克兰菜籽的主要出口地是欧盟，2023 年出口至欧盟的油菜籽占比近 50%。值得注意的是，根据 USDA 数据，2023 年度乌克兰油菜籽压榨量出现了历史性的增加，菜油产量增加 444% 至 40.8 万吨，乌克兰油菜籽国内消费随之大幅提高。中国不进口乌克兰油菜籽，仅进口少量乌克兰菜油。根据中国汇易数据，2023 年中国进口乌克兰菜油 12.9 万吨，占中国全年进口菜油总量约 5.5%，占中国菜油总供应不到 2%，对中国菜油供应影响较小。

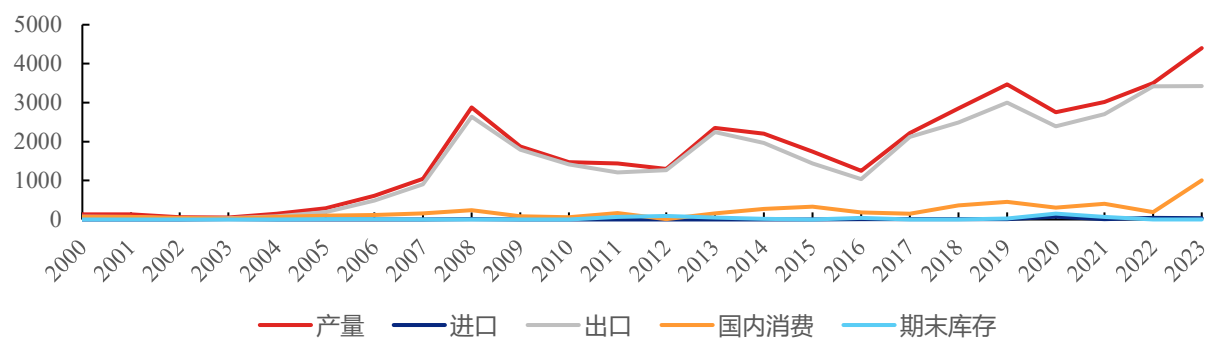
总体而言，乌克兰油菜籽体现供需双旺格局，期末库存及库销比极低。其中，油菜籽产量仍有进一步增加的趋势，而需求端主要倚靠出口，贸易政策及地缘局势变化可能对乌克兰油菜籽的出口影响较大。

图 12：乌克兰油脂产量（万吨）



数据来源：USDA，国贸期货整理

图 13：乌克兰油菜籽供需情况（万吨）



数据来源：USDA，国贸期货整理

本报告中的信息均源于公开可获得的资料，国贸期货力求准确可靠，但不对上述信息的准确性及完整性做任何保证。

本报告不构成个人投资建议，也未针对个别投资者特殊的投资目标、财务状况或需要，投资者需自行判断本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，据此投资，责任自负。

本报告仅向特定客户推送，未经国贸期货授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均构成对国贸期货的侵权，我司将视情况追究法律责任。

免责声明