

# 对加拿大关税反制，国内菜粕何去何从？

□本报特约分析师 王璐

【核心提示】3月8日,国务院关税税则委员会发布公告,对原产于加拿大的部分进口商品加征关税。公告显示,自2025年3月20日起,对原产于加拿大的菜籽油、油渣饼等加征100%关税。这是我国针对2024年10月加拿大对中国电动汽车、钢铁和铝产品加征关税的反制措施。此次关税政策对我国菜粕市场会产生哪些影响？

菜籽是我国重要的油料作物之一,其产量及进口供应对国内食用油及饲料养殖行业至关重要。尽管我国是全球主要的菜籽生产国之一,但国内菜籽产量难以满足需求增长。一方面,国内种植面积增长受限;另一方面,我国菜籽单产水平低于其他主产国。因此,我国每年仍需进口大量菜籽及产品来补充国内消费。

美国农业部(USDA)数据显示,2024/2025年度我国油菜籽产量预计为1580万吨,国内菜粕消费1450万吨,预计进口300万吨菜籽、270万吨菜粕以及173万吨菜油补充国内消费。笔者基于近年我国及加拿大菜系进出口结构,分析此次关

税政策对于菜粕行情的影响。

近年我国菜籽进口结构有何变化？

近年来,国内菜籽进口结构有所改变,尽管加拿大菜籽一直是我国的主要进口源,但我国也一直在寻求菜籽进口来源的多样化,以及增加菜油、菜粕直接进口量等,来减少对单一市场的依赖。

海关数据显示,2019年至2024年国内累计进口加拿大菜籽2016万吨,占近五年菜籽进口量的90%;年均加菜籽进口量在300万吨以上,占比在74.9%~96%之间。其中,2019年和2020年由于中美、中加关系的变化以及加拿大菜籽产量的波动,我国对加拿大菜籽的依赖度有所下降,但随后几年又回升至90%以上。

近年我国菜粕进口结构有何变化？

菜粕是我国饲料蛋白原料的重要成分,多用于水产养殖饲料。近年来,我国菜粕进口量逐年增加,一定程度上补充了国内菜籽进口需求。海

关数据显示,2019年至2024年我国累计进口加拿大菜粕998万吨,年均进口量约166万吨,占比在72.83%~90.41%之间。

自2019年以来,我国菜粕进口量逐年增加,加拿大菜粕占比有所下滑。一方面,中美、中加关系变化以及加拿大菜籽产量波动,使得我国菜籽进口需求部分转化为直接进口菜粕和菜油;另一方面,我国通过进口阿联酋菜粕补充国内需求。

阿联酋是全球重要的菜粕及菜油转口贸易国,从加拿大等国进口油菜籽,加工后再转销,包括向我国出口菜油及菜粕。这种转口贸易在中加贸易关系紧张时期,对我国菜粕市场的供应起到了重要作用。

加拿大菜籽和菜粕出口哪些国家？

加拿大菜籽的主要需求分为出口和压榨。近年来,随着加拿大国内压榨产能扩张,菜籽压榨量逐年增加。2月份USDA报告预计2024/2025年度加拿大菜籽总供应为2165万吨,出口约725万吨,压榨约1200万吨,分别占总供应的33.5%、

55%。而压榨产生的加拿大菜粕约690万吨,其中近630万吨(约91%)用于出口。

加拿大是目前全球最大的菜籽及其制品(菜油、菜粕)出口国。近五年,加拿大年均菜籽及菜粕出口量分别约为800万吨和520万吨。加拿大统计数据显示,2024年加拿大菜籽出口主要集中在中国、日本和墨西哥,三国占比约87%。加拿大菜粕出口集中度更高,主要出口至美国和中国,两国占比超过99%。

加征关税对我国菜粕有多大影响？

首先是国际菜粕及菜油贸易格局的冲击,一方面,美国与加拿大之间的关税政策,对加拿大菜油及菜粕贸易产生了明显的利空影响。特朗普政府的态度反复无常,进一步加剧了ICE菜籽价格的波动,使得加拿大菜籽及菜粕出口面临更大的不确定性。

另一方面,加拿大的贸易保护主义行为直接激化了中加贸易摩擦。中国对加拿大菜籽的反倾销调查以及对菜油和菜粕加征关税的反制措施,使得加拿大菜粕在中国市场的需求面临更大的

不确定性。这不仅影响了加拿大菜粕的出口,也对全球菜粕市场的供需格局产生了连锁反应。

其次是供需层面,加拿大菜籽及菜粕进口在中国市场占有重要地位,加征100%关税将显著抬升进口菜粕成本。当前,加拿大菜籽仍面临中国反倾销调查的最终裁定,远期菜籽进口存在较大不确定性。机构数据显示,国内3月至5月菜籽进口预估分别为26万吨、19.5万吨和26万吨,累计同比下降58万吨。

尽管当前国内颗粒菜粕库存仍处于近年高位,但在3月20日之后,进口加拿大菜粕将面临100%关税,进口成本显著抬升,这将明显抑制加拿大菜粕的进口供应,导致国内菜粕供应长期趋紧。当前豆类粕现货价差处于高位,菜粕替代优势仍在,且二、三季度下游水产养殖需求上升,菜粕需求预期回暖。考虑未来菜粕供应面临明显下滑预期,预计菜粕价格重心将出现明显抬升,并提振豆粕市场情绪,豆类粕现货价差或将快速缩小。

长期来看,国内蛋白饲料供应以豆粕为主,高价菜粕或使得其需求将逐步被豆粕替代,上方面价格锚定预计仍以豆粕为主。

麦,但大规模替代尚未形成。

短期麦价涨跌空间有限

据了解,春节后支撑市场的利好因素已逐步释放,目前主产区小麦主流价格基本维持在1.20~1.24元/斤,价格区间稳定反映了市场供需双方某种程度的平衡。后期市场多空影响因素交织,多空势力也不特别明显,预计短期小麦价格将以区间震荡为主,大幅涨跌的概率仍然不大。

供应端:当前基层仍有约三成余粮,部分粮商试探性出货,市场散粮流通量小幅回升,再加上各级储备粮轮换出库节奏加快,阶段性供给压力或继续增加。

需求端:随着气温回升,面粉消费将步入淡季,需求增长动力减弱。近期,饲料企业对小麦的采购兴趣有所增加,但目前并未形成大规模收购,小麦流向饲用的部分仍较有限,终端市场需求主力军仍是制粉企业。

政策端:2025年中央一号文件进一步明确落实最低收购价政策,目前小麦市场价格基本运行于政策区间,政策底的支撑效应将持续影响市场。预计小麦市场价格仍将围绕最低收购价窄幅波动,上涨和下跌空间均将有限。

市场分析认为,当前小麦市场仍拘于“政策托底、需求疲软、替代摇摆”的三角困局,短期内缺乏破局的动力。建议相关市场主体保持理性,不宜过度期待市场大幅波动,应根据自身情况合理安排库存和购销,以规避潜在的市场风险。

□本报特约分析师 张荣胜

【核心提示】3月4日,国务院关税税则委员会发布公告,自2025年3月10日起,对从美国进口的小麦、玉米等加征15%关税。由于从去年下半年以来我国小麦进口已经大幅下降,加上进口多元化布局明显,估计对国内市场影响不大。

进入3月份以来,随着市场阶段性利好逐步释放,小麦价格随之重返震荡。监测显示,截至3月7日,主产区制粉企业新普麦(国标二等)进厂价为2420~2460元/吨,周环比下跌10~30元/吨。

当前小麦市场多空博弈激烈,麦价上有压力、下有支撑。综合考虑市场供需格局、政策导向及心态变化等多方面因素,预计短期内小麦价格将以稳中区区间震荡为主,涨跌空间均有限。

小麦市场流通粮源增多

进入3月以后,随着各级储备轮换陆续展开,市场流通粮源增多,但当前小麦消耗主要靠面粉加工企业,叠加上面粉消费淡季,小麦市场价格承压重返震荡调整。不过受近期大范围雨雪天气影响,小麦价格跌势较缓,幅度不大。

3月7日,河北主流制粉企业新普麦挂牌价1.215~1.229元/斤,山东1.215~1.24元/斤,河南1.203~1.231元/斤,江苏1.215~1.22元/斤,安徽1.22~1.23元/斤,周环比下跌0.005~0.015元/斤。

据分析,部分地区小麦价格止涨回调的原

因:一方面是部分粮商对前期小麦价格上涨预期已基本满足,小麦出货量开始增加;另一方面,面粉购销处于淡季,制粉企业开工率不高,终端小麦采购需求支撑乏力。不过据市场反映,由于近日华北地区多雨雪降温天气,市场购销及运输受到影响,制粉企业上货量减少,小麦很快便止跌企稳。

值得注意的是,近期优质小麦市场价格延续上涨态势。原因是基层粮源减少,粮商现货供应偏紧,部分库存粮源报价坚挺。当前河北邢台柏乡“师棠02-1”收购价为2820元/吨,山东淄博“济南17”收购价为2580~2600元/吨,河南新乡辉县“新麦26”收购价为2780元/吨,周环比均上涨20~40元/吨。

据央视新闻客户端报道,今年全国冬小麦面积保持稳定,目前大部分地区冬小麦已进入返青起身期,西南地区正在拔节孕穗。近期中东部出现大范围雨雪降温天气,对北方冬小麦越冬和返青生长无明显不利影响,相反降水更利于麦田墒情改善、冬小麦越冬和返青生长。

市场情绪逐步转向谨慎

据市场反映,3月份以后,随着各级储备轮换陆续展开,市场流通粮源增多,市场情绪也逐步转向谨慎,储备小麦拍卖成交较前期出现明显下降,部分标的流拍现象增加。

初步统计,3月3日至7日的一周,中储粮公司竞价销售小麦248515吨,实际成交122323吨,成

交率49.22%,周环比下降28.97%。地储粮河南本周投放小麦76385吨,实际成交27865吨,成交率36.48%,周环比下降12.36%;山东本周投放小麦186300吨,实际成交63102吨,成交率33.87%,周环比下降36.92%;河北本周投放小麦100502吨,实际成交15046吨,成交率14.97%,周环比下降18.81%。

3月3日,中储粮河南分公司竞价销售2020年至2022年产小麦13905吨,底价2400~2420元/吨,成交8700吨,成交率62.57%,成交均价2417.66元/吨。3月4日,中储粮北京分公司竞价销售2019年至2021年产小麦30105吨,成交10602吨,成交率35%,成交价2400~2420元/吨,成交均价2406元/吨。3月5日,河北开源粮油储备库有限公司竞价销售2019年产一等小麦4000吨,底价2430元/吨,全部流拍。3月6日,山东省储竞价销售2020年和2021年产小麦15106.731吨,成交5749.988吨,成交率38%,底价2400~2420元/吨,成交价2400~2410元/吨。3月7日,河南郑州农业发展集团有限公司竞价销售2021年和2022年产小麦6350.47吨,底价2420元/吨,全部流拍。

据了解,近期政策粮采购不断上调价格,但由于市场预期持续抬高,储备小麦采购成交率依旧延续低位徘徊。3月6日,中储粮北京分公司竞价采购2024年产小麦26768吨,底价2420~2440元/吨(上涨20元/吨),全部流拍;河南分公司竞价采购2024年产小麦7897吨,底价成交6272吨,成交率79%,成交价2420~2430元/吨(底价上调20~30元/吨),成交均价2425元/吨;西安分公司竞价

# 集中采购南美新豆 国内豆市不受加税影响

□本报特约分析师 刘从新

【核心提示】上周,我国对美关税反制措施出台,其中大豆也在加征之列,市场担忧加征关税会给国内大豆市场带来较大影响。但因当前正处于美国旧作大豆出口低谷期,我国买家集中于南美新作大豆采购,可能到四季度关税效应才会体现,在此期间会不会有新的变化暂难预料。

随着豆粕行情不断小幅下跌,期货豆一在上周出现近100点的冲高回调;而东北油用大豆价格又很坚挺,国内油脂压榨利润逐渐缩小,且接近亏损边缘。许多中小型压榨企业产能明显下降,部分油脂厂停机检修、囤储、省储国产大豆和进口大豆虽无较大的投拍动向,但诸多传闻令贸易商过度谨慎。

东北气温开始回升,基层有一定量的“地趴粮”待售。终端市场经过阶段性集中补库,特别是沿海地区的下游市场因海运周期较长,2月中下旬从产区发运的豆源还有60%没有到达。连日来,铁路、陆路大豆外发量明显下降。由于基层大豆收购价涨幅超过向终端流通的报价,加上贸易商均有大量低价时建仓的豆源,大多视外发订单循环增补货源,使得商品豆流通价低于榨油用大豆涨幅。当前油用大豆价格难以续涨,商品大豆顺势报价,主流行情趋稳。

与东北产区大相径庭,关内产区收购商热情不减。至上周末,在“你追我赶”的过程中,部分区域毛粮收购价已达5000~5100元/吨,43.5%以上高蛋白毛粮已“抢”到5200~5300元/吨,许多商户大量掺混“俄豆”和东北豆销售。苏北“黑脐王”“大乳白”商品豆报价更是冲高至6300~6400元/吨,明显背离终端售价。各地42%左右蛋白含量“杂花豆”装车报价5300~5400元/吨,优等色选商品豆装车报价5500~5600元/吨,终端市场进入

观望状态,产区流通明显减量。

当前,南北大豆价差已达历史极值,到达同一市场的关内42%蛋白含量商品豆与东北同类豆源相比,价差放大到700~800元/吨;许多38%~39%蛋白含量的东北大粒型商品豆在江西、广东、湖南、湖北等地的销售价仅4600~4860元/吨,比鲁、豫、皖的产地装车价还低700~800元/吨。后市东北大豆更受青睐,关内高价抢收的低质量豆源或存在一定风险。

对美关税反制 大豆也在其中

上周,我国对美关税反制措施出台,其中大豆也在加征之列,本应对国内豆市有较好的提振效应,但因当前正处于美国旧作大豆出口的低谷期,我国买家集中于南美新作大豆的采购,可能到第四季度关税效应才会体现,在此期间会不会有新的变化难以预料。

豆粕行情经过2月份的快速上涨,东北产区滞留的低蛋白油用大豆被大量消化,在港口进口大豆较少的情况下,东北这类豆源价格迅速拉升,其涨幅明显高于食用大豆。3月初,压榨豆价格上涨与豆粕价格下行,致使油脂企业压榨利润大幅缩水。至上周末,部分油脂企业压榨产能明显下降,停机检修的企业逐渐增多。

上周,期货豆一冲高回调,加之传言国储陈豆定向投放,使得贸易商过度谨慎。因贸易商均有之前的低价库存,基层收购价涨幅明显大于向市场流通的报价,以致其收购情绪减弱。

当前,黑龙江西部产区基层豆源余量较少,但贸易商存量充足,40%以上蛋白含量毛粮收购价3840~4100元/吨,因已仓中豆价高200~300元/吨,许多主体担心储备豆投拍后会抑制市场行情,收购信心不足。

3月10日国务院关税税则委员会发布公告,

自3月20日起对原产于加拿大的菜籽油、油渣饼、豌豆加征100%关税,对饲料行情略有支撑。在进口大豆集中到港前,豆粕价格跌势或减缓,近期东北油用大豆跌幅不会太大。

依当前关内的大豆行情,南北食品级大豆价差超历史极值,东北产区40%以上蛋白含量的商品豆现行收购价已无风险。贸易商可根据自身的持仓量,适度续补优质类豆源。

当前,东北产区大豆价格总体企稳,40%~41%蛋白含量塔选商品豆主流装车报价4100~4240元/吨,41.5%~42%蛋白含量的塔选商品豆主流装车报价4260~4460元/吨,43%以上蛋白含量的优等级塔选商品豆装车报价4500~4600元/吨,少量高蛋白单一品种报价4700~4800元/吨。东北产区气温逐渐升高,冰雪融化期即将来临,由于上周期货价格明显下行,豆农挺价心理略有松动,售粮积极性提升,贸易商可分仓收购。

关内豆市火爆 区域相互追涨

关内产区大豆收购市场异常火爆,区域间相互追涨,持有少量豆源的农户进一步惜售。下基层收购的主体面对日益上涨的行情,收到少量质优豆源便堆放家中。行情不好时,一些质量稍差的豆源曾经滞留在农户手中,下乡收购的主体趁现在行情好,收后便卖给收购网点。先下手“倒购”的大户仓里也虽有500~1000吨不等的豆源,仍抱着“少出多进”的心理,试探性向终端报价,一旦成交便认为还有续涨空间,在收购量较少的状况下继续提价。

持粮少的商户不断提价,因收不到豆源心急,便跨区域寻觅货源,而当地商户都在看涨,持豆不卖。于是,四川豆、俄罗斯豆、东北豆不断流入各地进行掺混,而且这种现象愈演愈烈。

至上周末,鲁、豫、皖产区普通商品豆毛粮收

购价已涨至5000~5100元/吨、优等级毛粮收购价5200~5300元/吨,而俄罗斯产44%蛋白含量商品豆到货价仅4860~4900元/吨,不仅有价格优势,且快速增加持仓量,对地产豆收购价形成“你敢提价,我也敢追涨”的场景。

与此同时,鲁、豫、皖产区“真假”不分的“杂花豆”,双比重筛豆装车报价普遍达5200~5300元/吨,个别商户报价甚至达5400元/吨;少量具有色选设施的主体,装车报价高达5500~5600元/吨。由于质量下降,终端销售价格难以跟随,终端市场售价与产区装车报价相当,致使许多主体放弃追涨而开始观望。

上周,江苏产区“黑脐王”装车报价已上冲至6200~6300元/吨,“大乳白”装车报价6300~6400元/吨,但仍有客户购买。产区大户仓中尚有一定库存,却坚称“无货”,吊足客户“胃口”,在终端“央求”下再发货,因这类豆源生产有区域性,而需求范围较广,未来行情仍呈易涨难跌趋势。

关内大豆产区行情上涨,源于自去年新季大豆上市后行情始终稳中偏弱。豆农和收购商受上年度价格影响,大多参照东北豆价格收购和流通,关内豆价格优势明显,终端市场侧重于转化。春节前收购商建仓意愿较低,节后东北油用大豆价格率先上涨,适逢终端集中入市,区域间相互追涨。加之“倒购”囤积户日益显现的高昂利润,令一些持仓较少的主体在措手不及的同时,不仅惜售,且不甘落后地加价抢收。

东北产区油用大豆的价格涨幅明显高于食品大豆,不同蛋白含量的商品豆向终端流通报价仅比春节前高100~200元/吨;而关内的“杂花豆”上涨幅度高达600~700元/吨,流入下游加工端的价格已超过东北同类豆源700~800元/吨。达历史极值的价差,受市场观望影响,关内部分区域价格已出现滞涨,部分区域的主体虽“兴致未衰”,预计本周也会放缓追涨步伐。