

# 加征关税对菜系进口供给的影响

研究中心农产品团队 2025/3/12

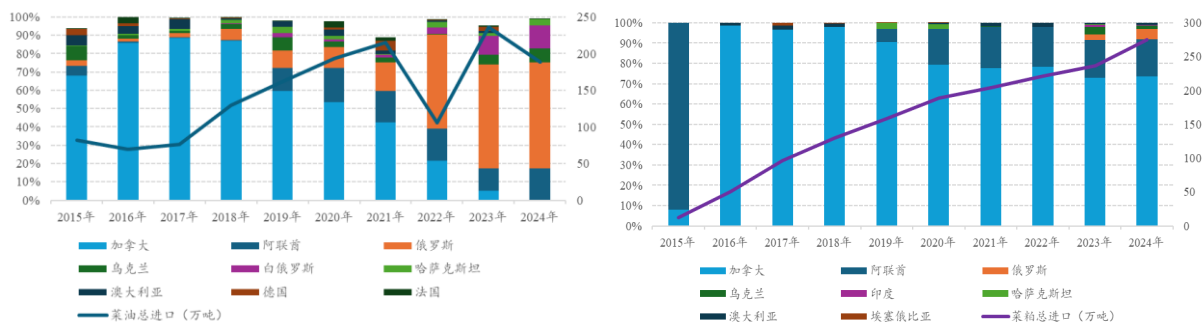
**摘要:** 近期对加拿大菜油、菜粕展开的反歧视调查引发后续国内菜籽、菜油、菜粕进口供应的担忧。本文梳理了国内菜系商品的供需格局，并针对后续可能出现的加菜籽进口减量探寻可能的进口替代路径。在未来进口局势尚不明朗的当下，菜系商品供应链重塑的动力或较弱，国内菜粕、菜油将保持强势。反倾销调查结果落地后，若确定加征关税，中短期内菜油、菜粕将进一步走强，而长期空间需关注菜籽通过中东、欧盟、俄乌向我国间接出口的情况。

## 一、国内菜系商品供需格局

**国内菜系商品的供给十分依赖进口。**根据 USDA2 月供需报告，2024/2025 作季我国预计进口 300 万吨菜籽、300 万吨菜粕、175 万吨菜油，分别占国内消费量的 14.8%、20.7%、17.7%，若将进口菜籽全部折算成菜粕与菜油，则进口菜粕与菜油分别占到国内消费量的 32.9%与 29.5%。

**我国菜籽的进口来源较为单一且结构稳定，以加菜籽为主。**在过去多数年份中，加菜籽的进口份额可达 90%以上，剩余少数菜籽采自俄罗斯、蒙古和澳大利亚。2021 年之前，澳大利亚曾是我国菜籽进口的重要补充，其进口量在 2020 年一度达到近 44 万吨，占当年菜籽总进口量的 14.1%，但新冠疫情后中澳关系紧张，我国调整油菜籽检疫标准后，国内买家倾向于选择风险更低的供应方，由此澳菜籽的进口份额迅速萎缩至 0，除加拿大外仅俄罗斯与蒙古向我国每年输出数十万吨菜籽。2024 年，加菜籽进口量创新高，达到 613.2 万吨，占菜籽总进口量的 96%，份额仅略低于 2016 年。

图1 菜油（左）菜粕（右）进口总量与结构变化



资料来源：海关总署、永安期货研究中心

本次受直接影响的菜油与菜粕的进口来源则相对多元，且结构在过去数年中发生了显著变化，但加拿大仍是我国菜粕进口的主要来源国。2021 年之前，加菜油仍是我国菜油进口最主要的来源，进口份额达到 50% 以上，而 2021 年之后进口量由超过 100 万吨开始迅速下滑，直至 2024 年加菜油进口已可几乎忽略不计，而来自阿联酋、俄罗斯、白俄罗斯、乌克兰的菜油则填补了这一缺口，2023 年起俄罗斯菜油进口量已超过 100 万吨。尽管加菜粕的进口份额逐渐下行，但当前仍是我国进口的最主要来源，且由于菜粕进口总量增速较快，加菜粕进口的绝对量仍稳步上升，2024 年超过 200 万吨，从阿联酋、俄罗斯的菜粕进口量则快速增长，2024 年进口量分别达到 50.4 万吨与 13.5 万吨。

## 二、进一步加征关税后菜系供应链重塑的可能路径

本次的反歧视调查使从加拿大进口菜粕与菜油从经济上不再具有可行性，若加菜籽、菜粕均无法进口，按 23/24 作季数据计算，将直接减少我国菜粕供给约 460.4 万吨，菜油 179.3 万吨。若加菜籽的进口未受限，则只需将直接进口的加菜粕替换为加菜籽，即可弥补菜粕的大部分进口缺口，同时增加菜油的进口供给，实质上面临最大利益损失的是加拿大的菜籽压榨行业，对我国菜系供应影响相对较小。但 24 年 9 月的反倾销调查悬而未决，若将此次的反歧视调查解读为中加关系的进一步紧张，则后续加菜籽的进口或更倾向于给出消极

的结果。这加剧了国内对于加菜籽供给的担忧，使得进口加菜籽受到极大阻碍。因此，菜系商品大概率需要其他路径来进行替代，而替代的优先目标应来自加拿大以外的主要产地与出口国，以及当前与我国发生菜系商品稳定贸易往来的国家与地区。

**主产国里，澳大利亚是全球第二大菜籽出口国，21-22 财年（7 月至次年 6 月）起至今出口量均达到 500 万吨以上，若中澳关系缓和可成为重要的菜籽来源。**澳大利亚对菜系商品的出口以菜籽为主，国内仅保持满足饲料需求的必要压榨量，并同时出口少量菜油。从出口去向上看，自我国 2021 年初停止进口之后，澳菜籽出口量仍保持扩张态势，欧洲国家（比利时、法国、德国）、日本、巴基斯坦、阿联酋构成出口增量的主力军。今年 1 月 21 日，商务部征求对澳大利亚贸易政策审议关注和评论，或为澳菜籽进口带来转机。

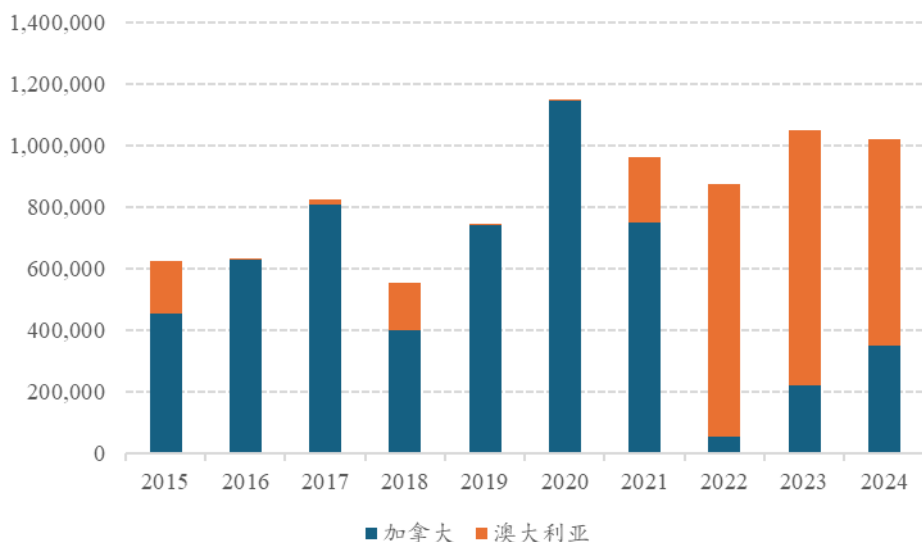
**俄罗斯菜籽产量增速较快，具有向我国输出增量菜油、菜粕的能力。**受益于播种面积的快速增长，俄罗斯近年来菜籽产量迅速由 200 万吨增至 400 万吨以上。为促进国内菜籽加工产业发展，俄 2022 年 4 月起禁止菜籽直接出口（除欧亚经济联盟成员国以及其他达成协议的国家）并将该禁令延长直至 24 年 8 月底。据三方机构数据，俄罗斯葵花籽和油菜籽的压榨年产能或达到 2200 万吨。俄菜籽禁令解除后，俄罗斯可向我国输出菜系的各类商品。理论上，若俄罗斯增加其自产菜籽出口至我国的比例，并进口国外菜籽进行压榨，则一方面可保证国内菜籽加工企业开机率与利润，一方面可向我国提供百万吨级别的菜系油、粕出口，对我国菜系缺口形成极大补充，但运力与运输成本或构成潜在限制。

**法国、德国、波兰等欧洲国家也具有与俄罗斯相似的转口贸易能力。**一方面，其作为欧洲的菜籽主产国，具有百万吨级别的产量与消费量，另一方面，我国曾在 2020 与 2021 年向德、法进口过数万吨菜油，且进口单价尚可（如 2020 年我国向法国进口的 6.9 万吨菜油均价为 832 美元/吨，较加拿大的 813 美元/吨仅高出 2.34%），意味着从成本的角度上来说这

一路径或具备较高可行性。

阿联酋较为特殊，其自身并不种植菜籽，而从澳大利亚、加拿大、乌克兰等国进口菜籽，压榨后除少部分自用外几乎全部用于出口，而我国占据其绝大部分出口份额。2024年，阿联酋累积进口了 67.2 万吨澳菜籽与 34.9 万吨加菜籽（均为出口国口径），并向我国出口 32.3 万吨菜油与 50.4 万吨菜粕。**尽管阿联酋可将加、澳菜籽压榨后转口贸易至我国，但其国内压榨产能充裕与否尚存疑，或制约这一“转口贸易”量。**其历史上菜籽进口量最高值仅约 120 万吨，较 2024 年的 102 万吨来看空间有限。而阿联酋直接进口菜油与菜粕再转出口至我国或不满足“实质性加工”标准而被认定其原产地并非阿联酋，这一途径并不现实。

图2 加、澳两国向阿联酋菜籽出口量（单位：吨）



资料来源：澳大利亚农林牧渔部、加拿大油菜籽协会、永安期货研究中心

### 三、菜系进口供应展望

尽管我们罗列了菜粕、菜油补充进口的可能性，但若非加、澳贸易政策扭转或我国大幅增产菜籽这些从根本上改变供应格局的事件发生，则我国后续大概率通过欧洲、俄罗斯、阿

联酋来补充菜油、菜粕的供应，但补偿供应的发生存在一定的时滞，需要通过相应国家的进出口数据与价差进行跟踪。

以 2018-2020 年为例，孟晚舟事件的发生使得中加菜系商品贸易受阻，全球菜系供应链发生了明显的变化。2019 年 3 月起，我国进口加菜籽显著减少，最终全年进口量下降 208.6 万吨，同比-46.9%；2020 年上半年，加菜籽进口继续萎缩，同比减少 76.7 万吨，下半年进口恢复，全年进口量与 2019 年持平微减；2021 年加菜籽进口仍处于低位，较 2020 年变化较小。与此同时，加拿大扩大了对欧盟与阿联酋的菜籽出口并间接传导至我国菜油与菜粕的供给。在这一过程中，加菜籽与欧菜籽的价差先降后升，表明欧洲对菜籽的需求逐渐扩张并促成了加拿大至欧洲的菜籽贸易流，使得该价差在我国对加菜籽进口尚未恢复时触底回升（2019/2020 与 2020/2021 作季加菜籽减产数十万吨或构成干扰因素，但影响相对较小）。

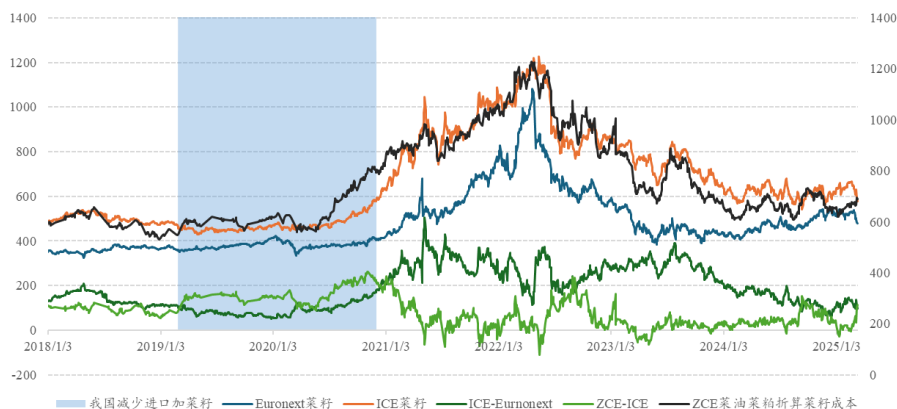
在上一次的贸易摩擦中，菜粕的补偿贸易流规模较小，因欧洲菜籽种植面积下降导致的减产使得其菜粕供需紧张，或相似情况再度发生，或成为制约我国菜粕进口的因素。

**表 1 2018-2020 菜系商品贸易变化（单位：万吨）**

出口量	2018	2019	2020
菜籽：加拿大→中国	486.66	154.46	257.62
同比增加		-332.20	103.16
菜籽：加拿大→欧盟	36.00	131.11	252.34
同比增加		95.11	121.22
菜籽：加拿大→阿联酋	40.16	74.46	114.82
同比增加		34.30	40.36
菜油：阿联酋→中国	0.29	20.42	36.22
同比增加（折菜籽）		51.62	40.51
菜油：欧洲→中国	0.62	2.96	12.56
同比增加（折菜籽）		5.99	24.61
菜粕：阿联酋→中国	-	10.04	33.48
同比增加（折菜籽）		17.31	40.40

资料来源：加拿大油菜籽协会、海关总署、永安期货研究中心

图3 各交易所连续合约盘面走势与价差（单位：美元/吨）



资料来源：ZCE、Euronext、ICE、永安期货研究中心

相比大豆而言，我国菜籽的进口格局更加集中，但决定价格的根本因素仍是全球菜籽与油籽整体的供需格局，而内外盘价差则在中期取决于局部贸易流动情况。当前加菜籽进口面临的不确定性预示着内外盘价差仍有走阔空间，国内菜系供需格局逐步转紧，且菜粕走势相对更强，远月强于近月。但当反倾销调查落地后，进口替代将逐步展开，届时国际菜籽的流向或对国内菜系商品的进口供应起到指示作用。

## 免责声明

以上内容所依据的信息均来源于交易所、媒体及资讯公司等发布的公开资料或通过合法授权渠道向发布人取得的资讯，我们力求分析及建议内容的客观、公正，研究方法专业审慎，分析结论合理，但我司对信息来源的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所依据的信息和建议不会发生任何变化。我们提供的全部分分析及建议内容仅供参考，不构成对您的任何投资建议及入市依据，您应当自主做出期货交易决策，独立承担期货交易后果，凡据此入市者，我司不承担任何责任。我司在为您提供服务时已最大程度避免与您产生利益冲突。未经我司授权，不得随意转载、复制、传播本网站中所有研究报告、行情分析视频等全部或部分材料、内容。对可能因互联网软硬件设备故障或失灵、或因不可抗力造成的全部或部分信息中断、延迟、遗漏、误导或造成资料传输或储存上的错误、或遭第三人侵入系统篡改或伪造变造资料等，我司均不承担任何责任。