

期货市场助力油脂油料行业应对贸易变局

做企业“压舱石” 守护“油瓶子”安全

■ 记者 张梦

8月20日下午,在郑州商品交易所(简称郑商所)、芝加哥商业交易所集团主办的2025中国(郑州)国际期货论坛分论坛——农产品(油脂油料)论坛上,来自油脂油料产业链上下游企业的代表、行业专家齐聚一堂,围绕“期货市场助力油脂油料行业应对贸易变局”主题展开热烈讨论。

中国植物油行业协会秘书长高雯表示,油脂油料安全作为粮食安全的重要组成部分,是关系我国经济发展和稳定的全局性重大战略问题。油料作物种植涉及农户切身利益,贸易加工关系企业生产经营,如何稳定种植面积,保障种植收益,管理价格风险,是整个植物油行业面临的共同课题。近年来,期货市场始终以服务产业发展为目标,为解决行业难题,给出了“金融方案”,交出了“期货答卷”。

郑商所相关负责人表示,当前,全球经济格局深度调整,贸易不确定性上升,商品价格波动加大,油脂油料产业正经历供需结构重构的关键时期。作为服务实体经济的金融基础设施,郑商所始终秉持“让实体看见方向,助经济稳健运行”的使命,以品种创新为矛、对外开放为帆、产融协同为基,为产业链构建高质量风险管理。

“中国在全球油脂油料贸易中扮演重要角色,是菜籽油、菜籽粕全球第二大进口和第一大消费国,是花生最大的进口和消费国。面对世界贸易格局深刻变革,期货市场助力产业稳健运行的作用愈发凸显。郑商所深耕油脂油料市场多年,持续优化油脂油料品种规则,稳步推进品种对外开放,深入开展各种产业培育活动,为油脂油料产业安全和高质量发展提供期货力量。”该郑商所相关负责人说,全球贸易格局深刻演变,对油

脂油料产业链的稳定性与竞争力提出了前所未有的挑战。期货市场唯有持续强化市场功能、提升服务质效,才能为中国油脂油料行业在全球贸易变局中赢得主动、筑牢屏障。

大商所相关负责人表示在致辞中表示,作为中国期货市场从无到有、由弱至强的亲历者与建设者,回望三十余载风雨征程,大商所始终以“国之大事”为坐标,将服务实体经济、服务国家战略刻入基因。油脂油料不仅是粮油产业链的核心环节,更是保障国家粮食安全的“压舱石”。今天的油脂油料期货市场,早已超越“风险避风港”的单一地位:它是国内千万产业企业稳健经营的“压舱石”,是全球市场感知中国供需的“晴雨表”,更是国家在全球大宗商品市场治理中争取主动的“战略支点”。

中粮油脂作为行业内代表性企业,近年来一直积极利用期货及衍生工具辅助生产经营,有效规避价

格波动风险,保障企业稳健运营。该公司副总经理王朝晖表示,当前油脂油料板块已形成相对完整的衍生品体系,品种流动性高,价格具有极高的权威性,这是产业宝贵的风险管理工具,也是行业抵御市场波动的“稳定器”。面对世界百年未有之大变局,在国内外市场政策和行情不确定性日益增强的背景下,要更深入、更广泛地推动产业链企业用好期货工具,通过科学对冲价格波动风险,增强企业经营的稳定性和韧性,为整个产业的健康发展构建起坚实的金融“压舱石”。

在圆桌讨论环节,油脂油料行业生产、贸易、加工等企业代表,围绕近期市场关心的“全球油脂油料贸易格局变化与重构”“菜系、花生进口及加工企业面临的挑战与机遇”“如何运用期货衍生工具助力企业稳健经营,更好地服务国家油脂供给安全”等议题展开了深入交流。

全球供应链面临重构

我国油脂油料行业风险和机遇并存

■ 记者 郭梦雯

8月20日,由郑州商品交易所、芝加哥商业交易所集团联合主办的2025中国(郑州)国际期货论坛正式召开。在当天下午举办的农产品(油脂油料)论坛圆桌讨论环节,与会嘉宾围绕“全球贸易摩擦背景下的企业经营与风险管理”主题进行了深入探讨。

期货日报记者在会上了解到,当前国内油脂油料行业面临的风险主要源于国际贸易政策变动引发的全球供应链调整。2024年9月9日,中国商务部决定对原产于加拿大的进口油菜籽进行反倾销立案调查,现初步认定,原产于加拿大的进口油菜籽存在倾销,决定采用收取75.8%保证金的形式实施临时反倾销措施。

“虽然当前国内油脂油料行业面临挑战,但我们看到,我国油脂油料供应链韧性正在增强。对菜系来说,

澳大利亚油菜籽可填补加拿大油菜籽进口缺口。澳大利亚油菜籽产量在600万~800万吨,其中半数是非转基因品种。同时俄罗斯、哈萨克斯坦等‘一带一路’共建国家也是潜在替代来源。”上海佰融实业有限公司总经理蔡耀东表示,基于此,国内相关实体企业要高度关注政策变化,此外也要用好金融衍生品,以保证进口的平稳性。贸易企业也应践行油脂油料进口原料多元化的战略,开拓更多进口渠道,如中亚五国等。

陕西农发油脂集团有限公司董事长李峰表示,油脂加工企业也需积极应对,以降低政策变动的风险。华南、西南等地非油菜籽主产区加工企业具备生产灵活性,可通过调整生产方向和实施多元化经营,保障工厂正常运转。

对大豆市场来说,我国从阿根廷进口豆粕的数量显著增加,引发市场广泛关注。不过,中粮油脂套保交易

部总经理栗燕川表示,虽然当前进口数量增加,但绝对数量处于较低水平,当然这一变化还需进一步观察。此外,他表示,在当前的国际贸易环境下,贸易企业面临着较大挑战,特别是基差风险的挑战。

花生方面,河南益新实业有限公司总经理张文新介绍,我国对8个非洲国家的花生放开了进口许可,非洲花生凭借零关税、低海运成本及资源禀赋,对华出口竞争力持续增强。

“进口格局剧变正推动国内花生产业进行‘非洲退、国产进、南美抢’的三维重构。非洲因苏丹内战产能锐减63%,今年来对华出口减少了77.7%。南美凭借巴西低价油料抢占了12%的市场份额,阿根廷则以高端油酸支撑油脂出口激增55%。另外,国内供给端加速国产替代,今年全国种植面积增加5%,油脂加工企业国产花生米的采购量升至80%。”益海嘉里粮食业务部总监张鹏表示。

在张鹏看来,市场现状正在促使花生产业跃迁。“进口变局不是终点,而是我国花生产业价值重估的起点。短期来看,可以用国产托底供给,期货管理风险进行突围。长期来看,可以以技术反哺非洲控源头、以国产原料供给为基本盘,通过期现货结合制胜。”他说。

事实上,在油脂油料产业经历结构重构的关键时期,企业对期货衍生品的有效运用成为关乎其生存的重要一环。

“作为花生期货的受益者,我们有效管控了风险。2020年首次进口3000吨苏丹花生,运输期间现货价格出现下跌,恰逢2021年2月花生期货上市,我们及时通过卖出套保规避了现货跌价损失。风险可控后,公司业务实现快速扩张,2022年进口量增加至3万吨。可以说,运用期货规避价格波动风险是我们扩大进口规模的关键支撑。”张文新说。

芝商所集团尼古拉斯·迪皮斯：

持续完善衍生工具箱 提供风险管理解决方案

■ 记者 郑泉

8月20日,由郑州商品交易所、芝加哥商业交易所(简称芝商所)集团联合主办的2025中国(郑州)国际期货论坛正式开启。在当日下午举行的农产品(油脂油料)论坛上,芝商

所集团亚太区能源产品执行总监尼古拉斯·迪皮斯作“生物燃料与可再生能源”主题演讲,分享了生物燃料市场的最新政策动向、生产格局、交易工具创新及航运脱碳关键进展。

据期货日报记者了解,为应对市场快速发展需求,芝商所集团构建

了覆盖生物燃料全产业链的衍生品体系。在原料端有玉米、大豆油、欧洲菜籽油等期货和期权产品,而在燃料产品端则有RBOB汽油、超低硫柴油、乙醇及生物柴油期货。

尼古拉斯·迪皮斯表示,生物燃料市场发展需平衡政策合规、原料可

持续性与成本控制等三重目标。芝商所集团将持续完善衍生工具箱,通过提供风险管理解决方案,助力全球能源转型与低碳目标实现。在全球气候行动加速的背景下,生物燃料产业链的创新发展为绿色航运和交通脱碳注入强劲动力。

嘉宾观点

中粮油脂王朝晖：
预计今年四季度之前
国内菜籽油供给充足

■ 记者 张梦

8月20日,由郑州商品交易所、芝加哥商业交易所集团联合主办的2025中国(郑州)国际期货论坛正式开启。在当日下午举行的农产品(油脂油料)论坛上,中粮油脂副总经理王朝晖围绕供需格局变化下,国内菜籽油、花生油市场面临的风险及应对方法作主题演讲。

菜油市场上,王朝晖预计,2025/2026年度我国油菜籽新增供给1960万吨,其中产量1710万吨,进口量250万吨。国内进口油菜籽压榨量及开机率受产地产量和进口影响波动较大,预计今年四季度之前国内菜籽油供给充足。

花生油市场上,王朝晖介绍,国家粮油中心的数据显示,2024/2025年度,我国花生产量增加40万吨,食用消费和压榨需求分别较上一年度增加10万吨和30万吨,但因进口收缩,该年度结转库存降至低位。新作方面,当前,花生正处于关键生长期,未来需要关注花生长势、收割期天气情况、新作单产以及进口情况。

益海嘉里郭立君：
我国花生产业
处于转型升级关键时期

■ 记者 郭梦雯

8月20日,由郑州商品交易所、芝加哥商业交易所集团联合主办的2025中国(郑州)国际期货论坛正式召开。在当天下午举行的农产品(油脂油料)论坛上,益海嘉里粮食业务部花生业务总监郭立君表示,我国花生市场存在产业链短、竞争力弱的问题,面临转型升级挑战。

“从2015年到2024年的近10年时间看,全球花生产量整体增长,年均增长率为2.3%。我国是世界上最大的花生生产国,也是全球最大的花生消费国,2024年产量占全球的37.7%。此外,我国花生油的产量和消费量,均占据全球市场的半壁江山。”郭立君说。

不过,郭立君表示,当前我国贸易地位已发生转变,从花生净出口国转变为净进口国。同时,我国花生产业也在逐步完善,涵盖种植、加工、销售等环节,产业处于转型升级的关键时期。

郭立君介绍,当前我国花生产业呈现五个特点。一是种植面积稳定。补贴政策有助于维持农户种植花生的积极性。二是产业结构优化。产业链延伸政策促进花生加工业的升级。三是市场供给多元化。进口政策的调整拓宽了国内市场的供给渠道。四是质量安全水平提升。标准的完善推动了行业整体质量的提高。五是国际竞争力增强。综合政策支持有助于提升我国花生产业的国际竞争力。

展望全球市场发展趋势,郭立君认为,市场规模在扩大、消费结构在变化、新兴市场在崛起,创新技术逐渐用于种植和加工环节,花生产业将向高质量、高附加值、可持续发展方向转型,产业链优化与国际合作加强将成为重要趋势。我国花生产业也有望通过科技创新、品质提升和产业链整合,实现由生产大国向产业强国的转变。

建发农产品集团郎轶婷：
国际菜系市场
将维持“油强粕弱”格局

■ 记者 郑泉

8月20日,由郑州商品交易所、芝加哥商业交易所集团联合主办的2025中国(郑州)国际期货论坛举行。在当日下午举行的农产品(油脂油料)论坛上,建发农产品集团资深分析师郎轶婷发表主题演讲,深入剖析了菜籽粕市场热点及供需形势。

“2025/2026年度,全球菜籽产量恢复性增长,但库存偏紧、贸易政策调整等多空因素交织,使得菜籽粕市场呈现‘增产不宽松’的结构性特征。”郎轶婷进一步介绍,2025/2026年度,全球油菜籽产量预计为8954万吨,同比增加446万吨,增幅为5%,主要得益于欧盟产量的恢复性增长。该年度,欧盟油菜种植面积同比增幅超10%,创历史新高。不过,由于期初库存处于低位,欧盟增产部分将优先用于补充区内库存,进而导致全球油菜籽期末库存增至923万吨,同比增幅仅0.9%,为近4个季度以来的第二低水平。

郎轶婷表示,全球油籽类供应整体充足,给菜粕需求带来压力。2025/2026年度,全球大豆产量预计为4.28亿吨,同比增加500万吨,连续第2个年度刷新纪录;全球葵籽产量预计为6060万吨,同比增幅超19.5%,增幅创出历史新高。油脂成为支撑全球压榨利润的核心,美国、巴西等国豆油价格受生物柴油政策支撑,印度植物油食用需求旺盛,推动“油强粕弱”格局持续。

“整体来看,国际、国内油粕比走势分化。国际市场受生物柴油需求驱动,维持‘油强粕弱’格局,国内则因蛋白需求稳定,压榨利润仍依赖粕类。”郎轶婷提醒,后续需要重点跟踪贸易摩擦变化、产区天气情况、进口利润波动及基差走势,在复杂影响因素中把握交割逻辑与基本面定价逻辑。

