

# 中国与加拿大油菜籽价格的传递关系

李佳辰<sup>1</sup>, 李孝忠<sup>1,2</sup>, 张雯丽<sup>3</sup>, 周慧秋<sup>1</sup>

(1. 东北农业大学 经济管理学院, 哈尔滨 150030; 2. 东北农业大学 黑龙江省绿色食品科学研究院, 哈尔滨 150028; 3. 农业农村部农村经济研究中心, 北京 100810)

**摘要:**基于2013年1月1日—2019年12月31日中国和加拿大油菜籽现货和期货价格的周度数据,运用单位根检验、约翰森协整检验、格兰杰因果检验和方差分解等方法,以国内油菜籽临储政策取消的预期目标为出发点,分析我国油菜籽临储政策取消前后中国与加拿大油菜籽价格的传递关系变化。结果表明:油菜籽临储政策取消之前,中国与加拿大油菜籽现货、期货价格之间不存在长期协整关系;油菜籽临储政策取消之后,加拿大油菜籽期货和现货价格对国内油菜籽期货和现货价格之间的传递关系愈加明朗。据此提出以下建议:利用好国际市场大环境的同时建立国内油菜籽价格预警信息联动机制;发挥国产油菜籽在国际市场中的品质优势和时间优势;尽快完善我国油菜籽期货合约以提高油菜籽期货市场的活跃度。

**关键词:**中国;加拿大;油菜籽;价格;传递关系

**中图分类号:**F726;TS222+.1 **文献标识码:**A **文章编号:**1003-7969(2021)07-0007-07

## Transmission relationship of rapeseed prices between China and Canada

LI Jiachen<sup>1</sup>, LI Xiaozhong<sup>1,2</sup>, ZHANG Wenli<sup>3</sup>, ZHOU Huiqiu<sup>1</sup>

(1. College of Economics and Management, Northeast Agricultural University, Harbin 150030, China;  
2. Heilongjiang Green Food Science Research Institute, Northeast Agricultural University, Harbin 150028, China;  
3. Rural Economic Research Center of Ministry of Agriculture and Rural Areas, Beijing 100810, China)

**Abstract:** Based on the weekly data of China and Canada rapeseed spot and futures prices from January 1, 2013 to December 31, 2019, using unit root test, Johanson cointegration test, Granger causality test, and variance decomposition methods, taking the expected goal of the cancellation of the domestic rapeseed reserve policy as the starting point, the changes in the transmission relationship of rapeseed prices between China and Canada before and after the cancellation of rapeseed reserve policy in China were analyzed. The results showed that before the cancellation of the rapeseed reserve policy, there was no long-term cointegration relationship between China and Canada's rapeseed spot and futures prices. When the rapeseed reserve policy was cancelled, the Canada's rapeseed futures and spot prices had an effect on domestic rapeseed futures and spot prices, and the transmission relationship had become clearer. Based on this, the suggestions were put forward, such as making good use of the international market environment and establishing a domestic rapeseed price warning information linkage mechanism, making use of the quality and time advantages of domestic rapeseed in the international market, improving rapeseed futures contract in China as soon as possible to increase the activity of the rapeseed futures market.

**Key words:** China; Canada; rapeseed; price; transmission relationship

收稿日期:2020-08-07;修回日期:2021-03-25

基金项目:现代农业产业技术体系项目(CARS-14-1-32-1);黑龙江省社科基金(18JYB137);东农学者学术骨干项目(54933012)

作者简介:李佳辰(1997),女,在读硕士,研究方向为油料作物经济(E-mail)1448195658@qq.com。

通信作者:周慧秋,教授(E-mail)moonye-1020@163.com。

我国是油料油脂生产大国和消费大国,也是油料油脂进口大国<sup>[1]</sup>。但是在我国所有的油料作物中,本就对外依存度过高的大豆由于进口来源国较

为单一,我国基本失去了在国际市场中对大豆产品的定价话语权,而作为仅次于大豆油和菜籽油的第三大油脂棕榈油,更是严重依赖进口,进口量几乎占国内消费量的90%以上<sup>[2-3]</sup>。在这种形势下,种植面积和产量均居世界前列的油菜成为当下保障和提高我国食用油自给率的最优选择。

2008年国家为有效调控物价和保护农户种植油菜积极性,实行了油菜籽临储收购政策,虽然在政策执行期间国内油菜籽价格波动幅度小于国际市场,但是伴随该政策中收购价格的连年上调,导致国内外油菜籽价格倒挂成为常态,国产油菜籽价格形成机制完全扭曲<sup>[4-6]</sup>。有学者对这期间的国内外油菜籽价差问题与加拿大油菜籽供需关系进行了研究,发现两者虽然存在长期协整关系,但后者对前者的影响程度却很低<sup>[7]</sup>,中国油菜籽市场参与国际油菜籽市场的程度有待提高<sup>[8]</sup>。为实现国产油菜籽价格从“政策定价”到“供需决定”的理性回归,2015年6月,国家取消了执行7年的油菜籽临储收购政策,将其调整为市场化收购。虽然短期内取消临储政策对我国油菜籽市场造成了巨大冲击,各地油菜籽价格均出现较大程度下滑,但是长期目标是希望充分发挥市场配置资源的决定性作用,提高国产油菜籽在国际、国内两个市场中的价格竞争优势,从而实现我国油菜产业在进口和生产两方面的平衡发展<sup>[9-10]</sup>。国内外油菜籽价格关系在政策调整前后变化如何?自该政策调整至今,国内油菜籽价格是否与国际市场价格平稳接轨?对于这些问题,从国内外油菜籽价格传递角度考察政策调整效果,不仅能检验预期政策目标是否实现,而且有利于我国根据国内外市场中更为市场化的价格信号,实现对国内油料作物种植结构的优化调整<sup>[11]</sup>。

在我国油菜籽进口贸易来源国的研究中,张兵等<sup>[12]</sup>在分析了2006年之前我国油菜籽贸易现状的基础上,预测了我国油菜籽未来进出口贸易的发展趋势,认为未来很长一段时间内,我国油菜籽主要依赖于从加拿大进口。而朱再清等<sup>[13]</sup>虽然也通过进口依赖系数测算出相同结论,但认为我国仍不可忽视俄罗斯、乌克兰、澳大利亚油菜籽进口市场的后备作用,尽可能改善我国当前严重依赖加拿大油菜籽的局面。尤其是在近期发生的中国和加拿大油菜籽贸易争端背景下,研究对象精确到加拿大油菜籽价格对我国油菜籽价格的传递关系变化,能更加明确地了解我国在当前时局中的角色和定位,据此建立稳定预期。

综上,虽然已有文献对中加油菜籽价格关系进

行了研究,但时间节点大多集中于油菜籽临储政策执行期间,而缺少油菜籽临储政策取消后的中加油菜籽价格关系的研究,并且对于油菜籽临储政策取消前后的价格比较研究,也仅仅局限于国内油菜籽期货和现货关系的对比,较少文献涉及临储政策取消前后的国内外油菜籽现货和期货的价格比较研究。另外,在数据选取方面,当前大多数关于价格传递关系的研究基于月度数据,而随着信息化水平的提高,价格传递的周期在缩短,一个月内可能就经历了几个波动周期,因此本文选取油菜籽临储政策取消前的2013年1月1日—2015年6月18日和油菜籽临储政策取消后的2015年6月19日—2019年12月31日的周度数据,对油菜籽临储政策取消前后中加油菜籽价格传递关系进行比较分析。

## 1 理论分析

### 1.1 价格联动理论分析

在自由开放的贸易条件下,贸易双方之间不存在进口关税、出口补贴、国内生产补贴、贸易配额或进口许可证等因素的限制,国家之间的商品、劳务和资本等要素按照资源配置最优化原则自由流动。在这种情况下,不同国家市场之间处于完全整合状态,一个国家市场中某种产品的价格波动将完全传递至其贸易伙伴国,即不同国家的市场之间存在该产品价格的完全联动效应<sup>[14]</sup>。但是当该贸易伙伴国对该种产品在国内实施价格保护政策时,为了使政策效果最大化,往往会实施一系列贸易保护措施,使得国内市场与国际市场完全隔离,从而使得价格保护政策所带来的福利只为国内生产者所得<sup>[15]</sup>。此时,由于这两个国家的该产品市场之间不存在整合关系,也就不会呈现出产品价格之间的联动效应。若一国实施了价格保护政策,但缺少必要配套的贸易保护措施,意味着国内外市场之间处于半隔离半开放的状态,当国外市场的价格低于国内市场时,两国市场之间会存在一定程度的价格联动效应,主要表现在国外市场中该产品大量涌入国内市场,从而使得国内实施的价格保护政策所带来的福利为国外生产者所得。

因此,根据以上初步理论分析,提出本文的基本假设。假设1:我国油菜籽临储政策执行期间,缺乏必要配套的贸易保护政策,国内外市场之间的油菜籽价格存在一定程度的联动效应。假设2:我国油菜籽临储政策取消之后,国内外油菜籽市场之间处于完全整合状态,因此对应市场的油菜籽价格呈现出完全联动效应。

## 1.2 价格走势及政策梳理

根据2003—2019年《中国农产品调查统计年鉴》、加拿大油菜籽委员会网站、布瑞克农产品数据库的数据资料,2003年9月之前,由于加拿大油菜籽价格相对国内价格优势还不太明显,因此在这一阶段我国进口加拿大油菜籽数量也相对较少,国产油菜籽数量处于较高水平。2003年9月—2004年7月,中加油菜籽价格大致处于同一区间且波动幅度都不大。从2004年9月之后才出现中国油菜籽价格高于加拿大油菜籽价格,并且之后较长一段时间,两者趋势走向基本一致,表明该阶段中加油菜籽价格之间存在一定程度的关联性,彼此之间的油菜籽市场可能存在一定程度的整合。

2008年10月我国执行第1次油菜籽临储政策,本意是为了减缓全球金融危机对国内油菜种植者的负面影响,稳定国内油菜籽价格,但是由于第1次临储政策收购数量较少且执行时间较短,政策在这一阶段并没有遏制国内油菜籽价格大跌,同时在全球金融危机背景下,国际油料价格普遍下跌,该政策也一定程度上使得中加油菜籽价格差开始呈现增大趋势,加方油菜籽价格优势凸现,致使我国油菜籽进口量激增,总之第1次政策实施没有达到预期效果。

2009年国内油菜籽价格依旧持续下跌,因此第

2次油菜籽临储政策大幅度增加了收购数量,致使下半年国内市场价格趋于稳定并呈现逐步回升态势。而在第2次到第5次的政策执行期间,国内临储政策收购价格不断上调,加方受全球金融危机对经济的影响逐渐减弱,其油菜籽价格开始回升并逐渐稳定,使得国内外油菜籽价格差呈现先降低后上升且最终维持在较高水平的状态。从2013年开始的第6次和第7次政策执行期间,受美元兑人民币汇率的下跌影响,国外油菜籽价格持续下降,使得中加油菜籽价格差在这期间又进一步增加,但由于国际市场油菜籽贸易量的限制,进口量未出现大幅增加,仅在上年进口量基础之上小幅增涨。表1为我国从2008年10月—2015年2月共7次的油菜籽临储政策的执行情况。

总之,这7次油菜籽临储政策的实施,都导致了进口加拿大油菜籽数量的增加,而之所以会出现进口数量激增的负面政策效应,主要是因为保护价收购政策的出台,本应是应对市场价格大幅下跌时的临时性举措,如今却成为常态化政策,导致保护价格只增不减。从市场供需角度来分析,油菜籽临储政策对国产油菜籽市场需求产生了两方面的“挤出效应”,一方面是“市场挤出”量,即减少了国内市场对国产油菜籽的需求,另一方面是“替代挤出”量,即增加了除油菜籽以外的油料需求。

表1 7次油菜籽临储政策执行详情

次数	收购时间	保护价格/(元/t)	收购数量/(10 <sup>6</sup> t)	收购方式
1	2008年10月—12月	4 400	1.5	中储粮收购
2	2009年6月—2010年2月	3 700	6	中储粮收购,同时委托企业收购
3	2010年5月—2011年2月	3 900	5	中储粮收购,同时委托企业收购
4	2011年6月—2012年2月	4 600	5	中储粮收购,同时委托企业收购
5	2012年6月—2013年2月	5 000	5	中储粮收购,同时委托企业收购
6	2013年6月—2014年2月	5 100	5	中储粮收购,同时委托企业收购
7	2014年6月—2015年2月	5 100	5	中储粮收购,同时委托企业收购

注:资料来源于国家发展和改革委员会价格司、历年国家临时收储相关通知。

## 1.3 核心假说

从油菜籽临储政策取消的目的出发,结合现有的政策环境和直观价格趋势,提出本文要验证的核心假说是:预计长期之后,国内油菜籽价格会逐渐回归理性,国产油菜籽价格会受到更多来自国际市场的影响,与国际油菜籽价格波动趋势逐渐接轨,国内外市场中供求关系的平衡将成为决定国产油菜籽价格的主导因素。

## 2 实证分析

### 2.1 数据说明

首先,由于研究目的主要是对中加双方油菜籽

价格传递关系的研究,因此选取对象为中国和加拿大油菜籽现货和期货价格,其中加拿大油菜籽现货价格来自加拿大油菜籽委员会网站,加拿大油菜籽期货价格来自加拿大温尼伯期货市场,国内的现货价格为湖南、湖北、江苏、四川、安徽5个油菜籽主产区的现货平均价,国内油菜籽期货价格来自郑州商品期货市场。其次,对于时间节点的选择,考虑到我国油菜籽临储政策是在2015年6月18日正式取消,而郑州商品期货市场中油菜籽期货在2012年12月28日才开始上市,因此油菜籽临储政策取消前的时间阶段选择为2013年1月1日—2015年6

月 18 日,而油菜籽临储政策取消后的时间阶段选取 2015 年 6 月 19 日—2019 年 12 月 31 日。最后,由于所搜集的日度数据大部分集中于周一到周五的工

作日,周六周日数据缺失,因此本文将这些日度数据转换为以 5 d 为频率的周度数据进行分析。

## 2.2 单位根检验(见表 2)

表 2 单位根检验结果

项目	临储政策取消前			临储政策取消后		
	ADF 统计值	1% 临界值	结论	ADF 统计值	1% 临界值	结论
$\ln p_{dx}$	-3.722 437	-4.037 668	不平稳	-1.902 405	-4.000 708	不平稳
$\Delta \ln p_{dx}$	-7.424 576***	-4.037 668	平稳	-10.855 950***	-4.000 708	平稳
$\ln p_{dq}$	-2.900 937	-4.037 668	不平稳	-0.954 752	-4.000 511	不平稳
$\Delta \ln p_{dq}$	-9.195 887***	-4.037 668	平稳	-13.595 120***	-4.000 708	平稳
$\ln p_{fx}$	-1.348 715	-4.036 983	不平稳	-2.007 665	-4.000 511	不平稳
$\Delta \ln p_{fx}$	-8.610 523***	-4.037 668	平稳	-13.793 830***	-4.000 708	平稳
$\ln p_{fq}$	-1.198 574	-4.038 365	不平稳	-2.594 333	-4.000 511	不平稳
$\Delta \ln p_{fq}$	-8.139 967***	-4.038 365	平稳	-14.315 160***	-4.000 708	平稳

注:\*\*\*表示在 1% 显著性水平下拒绝原假设。

由表 2 可知,在油菜籽临储政策取消前后国内 | 油菜籽现货价格序列( $\ln p_{dx}$ )、国内油菜籽期货价格序列( $\ln p_{dq}$ )、加拿大油菜籽现货价格序列( $\ln p_{fx}$ )和加拿大油菜籽期货价格序列( $\ln p_{fq}$ ) 在 1% 的置信度水平下都是不平稳的,而各自的一阶差分序列在 1% 的置信度下均是平稳的,即认为 8 组时间序列都

为同阶单整序列。

## 2.3 约翰森协整检验

在单位根检验表明该 8 组时间序列都为平稳且同阶单整的前提下,利用 VAR 模型下的约翰森协整检验判断两两之间是否存在长期稳定的均衡关系,检验结果见表 3。

表 3 约翰森协整检验结果

项目	协整检验	临储政策取消前		临储政策取消后	
		统计值	5% 临界值	统计值	5% 临界值
国内现货 - 国内期货	迹检验: $r=0$	11.034 92	15.494 71	18.812 98*	15.494 71
	最大特征根检验: $r=0$	10.062 62	14.264 60	14.492 36*	14.264 60
国内现货 - 国外现货	迹检验: $r=0$	11.631 36	15.494 71	14.289 13	15.494 71
	最大特征根检验: $r=0$	11.232 83	14.264 60	12.825 66	14.264 60
国内现货 - 国外期货	迹检验: $r=0$	7.464 78	15.494 71	18.240 82*	15.494 71
	最大特征根检验: $r=0$	6.159 42	14.264 60	16.425 60*	14.264 60
国内期货 - 国外现货	迹检验: $r=0$	10.936 50	15.494 71	17.015 65*	15.494 71
	最大特征根检验: $r=0$	10.245 73	14.264 60	15.155 96*	14.264 60
国内期货 - 国外期货	迹检验: $r=0$	8.376 47	15.494 71	20.976 16*	15.494 71
	最大特征根检验: $r=0$	6.808 83	14.264 60	19.126 86*	14.264 60

注: $r$ 表示原假设最多存在协整;\*表示通过 10% 的显著性水平。

由表 3 可知,在油菜籽临储政策取消前,国内现货 - 国内期货、国内现货 - 国外现货、国内现货 - 国外期货、国内期货 - 国外现货、国内期货 - 国外期货价格之间都不存在长期协整关系,而在临储政策取消之后,除了国内现货 - 国外现货之间不存在长期协整关系,国内现货 - 国内期货、国内现货 - 国外期货、国内期货 - 国外现货、国内期货 - 国外期货价格序列均存在长期协整关系。

## 2.4 格兰杰因果检验

由于约翰森协整检验仅能判断是否存在长期协整关系,但无法判断彼此之间变动的因果关系,因此结合格兰杰因果检验结果和上述协整得出的长期协

整向量,对中加双方油菜籽现货和期货价格影响关系和长期影响程度做进一步分析,格兰杰因果检验结果见表 4。

由表 4 可以看出,取消油菜籽临储政策之后,存在从国内期货价格向国内现货价格的单向传导关系,国内油菜籽期货价格逐渐显现出对现货价格的引导、风险规避的作用,且根据两者之间的长期协整向量 $[1, -1.318 032]$ 可知,国内油菜籽现货与期货价格呈现出同向波动趋势,当期货价格上涨 1%,国内油菜籽现货的长期均衡价格上涨 1.318%。同时,国外期货价格也是国内期货价格和现货价格的格兰杰原因,一方面是受到我国油菜籽临储政策取

消的影响,另一方面可能是由于加拿大温尼伯期货市场作为全球较为成熟且交易最为活跃的国际油菜籽期货市场,拥有较大份量的国际油菜籽定价话语权,当我国油菜籽市场相比过去在国际市场中更为活跃时,国内油菜籽无论期货还是现货价格,都会一定程度上受其影响,将其作为未来价格行情的重要参考指标。且根据彼此价格序列之间的协整向量

[1, -0.715 060]和[1, -1.188 363]可知,加拿大油菜籽期货价格变动1%,国内油菜籽现货和期货价格分别变动0.715%和1.188%。除此之外,加拿大油菜籽现货价格对国内油菜籽期货价格也呈现出单向传递关系,加拿大油菜籽现货价格变动1%,国内油菜籽期货价格变动0.486%。图2描述了中国与加拿大油菜籽价格的传递关系。

表4 格兰杰因果检验结果

原假设(H <sub>0</sub> )	F值	p值	结果	协整向量
$\Delta \ln p_{dq}$ 不是 $\Delta \ln p_{dx}$ 的格兰杰原因	2.390 87**	0.034 7	拒绝	[1, -1.318 032]
$\Delta \ln p_{dx}$ 不是 $\Delta \ln p_{dq}$ 的格兰杰原因	1.373 62	0.255 4	不拒绝	
$\Delta \ln p_{dx}$ 不是 $\Delta \ln p_{dq}$ 的格兰杰原因	0.706 62	0.619 1	不拒绝	[1, -0.715 060]
$\Delta \ln p_{dq}$ 不是 $\Delta \ln p_{dx}$ 的格兰杰原因	2.102 74**	0.037 6	拒绝	
$\Delta \ln p_{dx}$ 不是 $\Delta \ln p_{dq}$ 的格兰杰原因	1.639 31**	0.013 7	拒绝	[1, -0.486 280]
$\Delta \ln p_{dq}$ 不是 $\Delta \ln p_{dx}$ 的格兰杰原因	2.867 14	0.066 5	不拒绝	
$\Delta \ln p_{dq}$ 不是 $\Delta \ln p_{dq}$ 的格兰杰原因	0.059 05	0.981 1	不拒绝	[1, -1.188 363]
$\Delta \ln p_{dq}$ 不是 $\Delta \ln p_{dq}$ 的格兰杰原因	1.429 39**	0.011 8	拒绝	

注:\*\*表示通过5%的显著性水平。

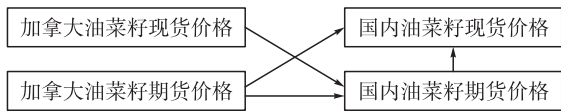


图1 中国与加拿大油菜籽价格的传递关系

2.5 误差修正模型

由于均衡是非常态,而非均衡是常态,在利用约翰森协整检验和格兰杰因果检验得出国内外油菜籽价格之间的长期均衡关系之后,利用误差修正模型(ECM)来考察当国内油菜籽期货和现货价格短期偏离长期均衡状态时,如何恢复至长期均衡状态,ECM检验结果见表5。

由表5可以看出:各个误差修正项的系数分别为-0.026 735、-0.566 962、-0.247 170、-0.870 560,且都通过了t值的显著性检验,说明在油菜籽临储政策取消之后,国内油菜籽现货和期货价格如果受到干扰偏离均衡价格状态,都将受到

一个相反的作用力,使其能在短期内向长期均衡状态收敛,这种迹象表明国内油菜籽价格形成机制正逐渐完善,价格本身具有的自身调节功能正在恢复,一定程度上符合政策调整的预期目标。

表5 国内外油菜籽价格ECM检验结果

项目	ECM系数	ECM的t统计值
国内现货-国内期货	-0.026 735	-1.698 78*
国内现货-国外期货	-0.566 962	-2.325 77**
国内期货-国外现货	-0.247 170	-1.477 64*
国内期货-国外期货	-0.870 560	-4.097 35***

注:\*\*\*、\*\*和\*分别表示通过1%、5%和10%的显著性水平。

2.6 方差分解

最后,利用方差分解对加拿大油菜籽现货、期货价格对我国油菜籽现货和期货价格的贡献率进行分析,结果见表6、表7。

表6 国内油菜籽现货价格与国内油菜籽期货价格、加拿大油菜籽期货价格的方差分解

时期	标准差	国内现货价格贡献率/%	国内期货价格贡献率/%	时期	标准差	国内现货价格贡献率/%	加拿大期货价格贡献率/%
1	0.010 736	100	0	1	0.010 637	100	0
2	0.017 105	99.767 25	0.232 75	2	0.016 860	99.981 05	0.018 95
3	0.022 868	99.020 66	0.979 34	3	0.022 478	99.865 07	0.134 93
4	0.027 900	98.334 15	1.665 85	4	0.027 397	99.432 85	0.567 15
5	0.032 388	97.715 07	2.284 93	5	0.031 780	98.714 81	1.285 19
6	0.036 422	97.111 41	2.888 59	6	0.035 748	97.749 53	2.250 47
7	0.040 097	96.503 07	3.496 93	7	0.039 404	96.577 23	3.422 78
8	0.043 481	95.886 39	4.113 61	8	0.042 824	95.243 57	4.756 43
9	0.046 631	95.259 25	4.740 75	9	0.046 062	93.792 00	6.208 00

续表 6

时期	标准差	国内现货价格 贡献率/%	国内期货价格 贡献率/%	时期	标准差	国内现货价格 贡献率/%	加拿大期货 价格贡献率/%
10	0.049 587	94.620 42	5.379 58	10	0.049 157	92.260 73	7.739 27
11	0.052 383	93.969 89	6.030 11	11	0.052 138	90.682 22	9.317 78
12	0.055 044	93.308 44	6.691 56	12	0.055 025	89.083 23	10.916 77
13	0.057 589	92.637 27	7.362 73	13	0.057 834	87.485 28	12.514 72
14	0.060 035	91.957 77	8.042 23	14	0.060 574	85.905 18	14.094 82
15	0.062 395	91.271 40	8.728 60	15	0.063 255	84.355 77	15.644 23
...	...	...	...	...	...	...	...
32	0.095 303	79.746 90	20.253 10	32	0.102 595	65.703 77	34.296 23
33	0.096 988	79.124 87	20.875 13	33	0.104 618	65.012 12	34.987 88
34	0.098 656	78.512 01	21.487 99	34	0.106 614	64.353 52	35.646 48
35	0.100 306	77.908 51	22.091 49	35	0.108 583	63.726 16	36.273 84
36	0.101 940	77.314 52	22.685 48	36	0.110 527	63.128 31	36.871 69

表 7 国内油菜籽期货价格与加拿大油菜籽现货、期货价格的方差分解

时期	标准差	国内油菜籽期货 价格贡献率/%	加拿大油菜籽现货 价格贡献率/%	时期	标准差	国内油菜籽期货 价格贡献率/%	加拿大油菜籽期货 价格贡献率/%
1	0.020 996	100	0	1	0.020 831	100	0
2	0.030 563	99.626 4	0.373 64	2	0.030 102	99.840 13	0.159 87
3	0.036 494	99.591 29	0.408 71	3	0.035 707	99.885 26	0.114 74
4	0.041 246	99.257 13	0.742 87	4	0.040 311	99.654 74	0.345 26
5	0.045 316	98.496 33	1.503 67	5	0.044 325	98.661 40	1.338 60
6	0.048 991	97.378 60	2.621 41	6	0.048 035	97.102 08	2.897 93
7	0.052 419	95.975 16	4.024 84	7	0.051 535	95.201 71	4.798 29
8	0.055 669	94.367 83	5.632 17	8	0.054 889	93.075 11	6.924 89
9	0.058 782	92.626 68	7.373 32	9	0.058 136	90.820 26	9.179 74
10	0.061 789	90.806 83	9.193 17	10	0.061 299	88.521 42	11.478 58
11	0.064 710	88.952 52	11.047 48	11	0.064 390	86.241 59	13.758 41
12	0.067 557	87.098 31	12.901 69	12	0.067 415	84.024 34	15.975 66
13	0.070 340	85.270 35	14.729 65	13	0.070 379	81.897 91	18.102 09
14	0.073 066	83.487 79	16.512 21	14	0.073 283	79.879 01	20.120 99
15	0.075 738	81.763 99	18.236 01	15	0.076 130	77.976 07	22.023 93
...	...	...	...	...	...	...	...
32	0.114 738	62.780 78	37.219 22	32	0.116 900	59.704 12	40.295 88
33	0.116 719	62.133 22	37.866 78	33	0.118 932	59.151 92	40.848 08
34	0.118 671	61.519 71	38.480 29	34	0.120 933	58.632 10	41.367 90
35	0.120 596	60.938 03	39.061 97	35	0.122 903	58.142 15	41.857 85
36	0.122 494	60.386 10	39.613 90	36	0.124 844	57.679 78	42.320 22

由表 6 可知,从第 2 期到第 36 期,加拿大油菜籽期货价格和国内油菜籽期货价格对国内油菜籽现货价格的影响程度分别从 0.018 95% 升至 36.871 69%、0.232 75% 升至 22.685 48%, 相比国内油菜籽期货价格,加拿大油菜籽期货价格对国内油菜籽现货价格的贡献率上升更快且最终影响程度更大。由表 7 可知,在油菜籽临储政策取消之后,国内油菜籽期货价格越来越受到国际因素的影响,从第 2 期到第 36 期,加拿大油菜籽现货和期货价格对国内油菜籽期货价格贡献率分别从 0.373 64% 升至 39.613 90%、0.159 87% 升至 42.320 22%,加拿大

油菜籽期货价格相比加拿大油菜籽现货价格对国内油菜籽期货价格的影响更大。

总之,国内油菜籽现货、期货价格的方差分解结果表明:取消我国油菜籽临储政策的预期目标正在实现,国内油菜籽价格会经历政策改革的阵痛期,未来国内油菜籽现货、期货价格都会逐渐进入到国际市场更为良性的贸易轨道中来,从而推进国内油菜籽产业的可持续稳定发展。

### 3 结论与建议

#### 3.1 结论

(1) 油菜籽临储政策取消之前,国内现货 - 国

内期货、国内现货 - 国外现货、国内现货 - 国外期货、国内期货 - 国外期货、国内期货 - 国外现货价格之间都不存在长期的协整关系。但是在油菜籽临储政策取消之后,除了国内外油菜籽现货之间不存在长期协整关系,其他4组之间都呈现出长期协整关系,且在短期内,当国内油菜籽现货和期货价格受到干扰偏离均衡价格状态时,都将会受到一个相反的作用力,使其能在短期内向长期均衡状态收敛,我国油菜籽价格本身具有的自身调节功能正在恢复。

(2)油菜籽临储政策取消之后,国内油菜籽期货市场在中加油菜籽价格传递方面扮演着重要角色,无论加拿大油菜籽现货、期货价格都存在通过国内油菜籽期货市场再传递到国内油菜籽现货市场,但可能受当前选取的时间阶段限制,目前尚未得出加拿大油菜籽现货价格与国内油菜籽现货价格之间的直接价格传递关系。

(3)虽然国内油菜籽期货市场对国内现货市场发挥了一定的价格引导作用,但是加拿大温尼伯期货市场的油菜籽价格对我国油菜籽现货价格影响可能更大。同时,也发现加拿大温尼伯期货市场相比加拿大油菜籽现货市场对国内油菜籽期货市场的影响也稍大,可见加拿大油菜籽期货价格对于我国油菜籽现货、期货价格都具有重要的风向标作用。总之,相比油菜籽临储政策取消前,中加油菜籽价格之间的传递关系更加紧密。

### 3.2 建议

(1)虽然油菜籽临储政策取消的目的是为了使国内油菜籽市场可以根据国际市场更为理性的价格信号,来平衡国内生产和进口关系,但与国际油菜籽市场联系的愈加紧密也是一把双刃剑,会面对更多发展机遇,但同时风险也会增加。因此,一方面建立国内油菜籽价格预警信息联动机制,最大程度规避国内油菜籽价格异常波动产生的风险冲击;另一方面在自给率短期不能大幅提高的情况下,利用好国际市场大环境,使油菜籽进口来源多样化,从而尽可能避免进口国过于单一造成卖方市场垄断的局面。

(2)在当前形势下,想要提高我国油菜籽在国际市场上的定价话语权,更应着眼于寻找国产油菜籽自身优势。与加拿大油菜籽相比,首先品质上,加拿大油菜种植中90%以上都为转基因品种,那我国就在严格控制转基因油菜生产的基础之上,积极推广我国优质高含油量的非转基因油菜,从而发挥国产油菜籽在国际市场的品质优势。其次上市时间上,加拿大油菜籽上市要比我国长江流域油菜籽晚4~5个月,如果长江流域油菜籽的品质和成本等具有国际竞争力,其早上市将在国际市场中占据时间

优势,且日本作为除中国外第二大油菜籽买家,中日之间优越的运输条件,如果我国油菜产业发展足以供内需后出口,将十分有利于占据日本市场,继而在全球油料作物资源配置中处于有利地位。

(3)加拿大期货市场中油菜籽价格对我国油菜籽现货和期货价格都具有重要的风向标作用,是因为发展了近50年的加拿大油菜籽期货市场拥有较为成熟和开放的市场体系,而反观当前我国的油菜籽期货市场,对国际因素的敏感性和反应速度在某种程度上与开放灵活的境外期货市场仍具有较大差距,鉴于此,我国郑州商品交易所应尽快完善油菜籽期货合约,降低企业的套期保值成本,增加期货交易市场的参与主体以活跃油菜籽期货市场。

### 参考文献:

- [1] 王璐. 中国油菜产业安全研究[D]. 武汉:华中农业大学,2014.
- [2] 曹景武. 供需态势、风险摆脱与食用植物油料的安全保障[J]. 改革,2015(9):130-141.
- [3] 刘仪凤,潘建伟. 高外贸依存度农产品价格调控的政策建议:以大豆和油菜籽为例[J]. 商业经济研究,2018(20):123-125.
- [4] 梅星星,冯中朝. 我国油菜籽目标价格制度的设计及对策分析[J]. 价格理论与实践,2014(12):35-37.
- [5] 刘成,冯中朝,喻璨聪,等. 中国食用植物油市场的“劣币逐良币”:以油菜产业为例的分析[J]. 世界农业,2019(11):12-17,33.
- [6] 陈艳君. 菜籽(油)临时收储政策对市场运行影响[J]. 粮食与油脂,2013,26(12):40-42.
- [7] 翁信启,朱再清. 国产油菜籽与进口油菜籽的价差及其波动影响因素分析[J]. 中国农业大学学报,2016,21(7):161-170.
- [8] 吴琪,蔡勋,冯中朝. 中加油菜籽期货与现货价格动态关系研究[J]. 浙江农业学报,2016,28(10):1796-1802.
- [9] 冷博峰,李谷成,冯中朝. 对国家油菜籽临时收储政策的几点思考:效果、问题及其取消后的影响[J]. 农业现代化研究,2017,38(4):632-639.
- [10] 刘成,钱涛,覃丹,等. 我国油菜籽价格波动风险及预警机制研究[J]. 价格理论与实践,2016(9):81-84.
- [11] 张雯丽. 供给侧结构性改革背景下油菜产业发展路径选择[J]. 农业经济问题,2017,38(10):11-17.
- [12] 张兵,林元洁. 我国油菜籽的贸易现状及发展趋势分析[J]. 国际贸易问题,2009(4):24-30.
- [13] 朱再清,袁圣弘,涂涛涛. 我国油菜籽及菜籽油进口依赖性与进口安全研究[J]. 中国农业大学学报,2014,19(4):253-264.
- [14] 肖海峰. 粮食保护价格政策的基本原理及其运行机制的国际比较[J]. 中国农村经济,1999(2):3-5.
- [15] 郑燕,丁存振. 国际农产品价格对国内农产品价格动态传递效应研究[J]. 国际贸易问题,2019(8):47-64.