



专题：乌克兰种植情况预估

2022年4月11日

作者：赵兰东

从业资格证号：F3056695

投资咨询证号：Z0016160

邮箱：zhaolandong@thanf.com

联系人：徐超

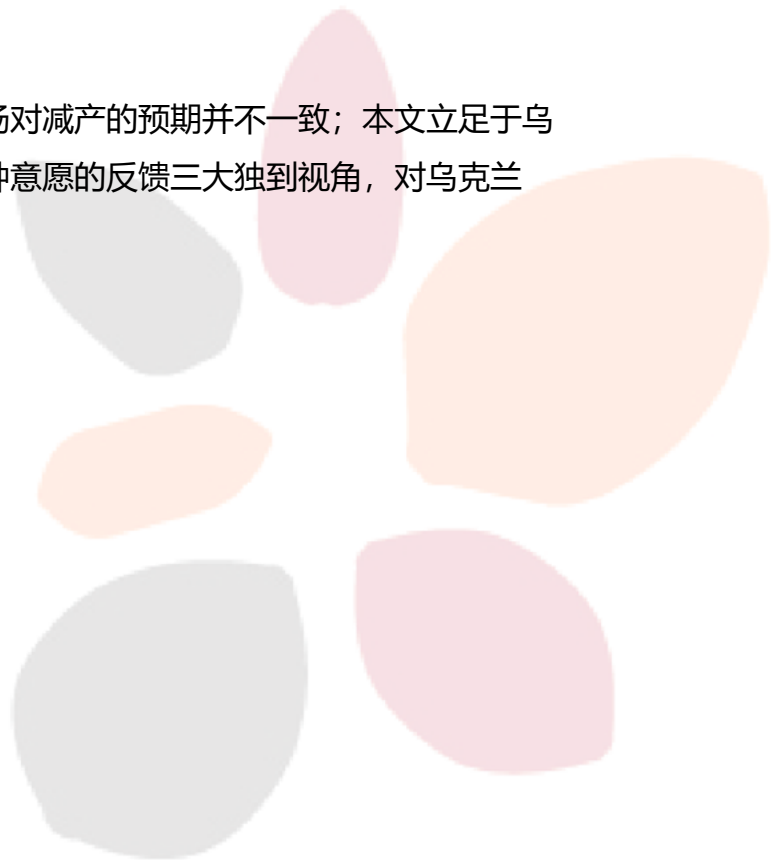
从业资格证号：F3084795

审核：肖兰兰

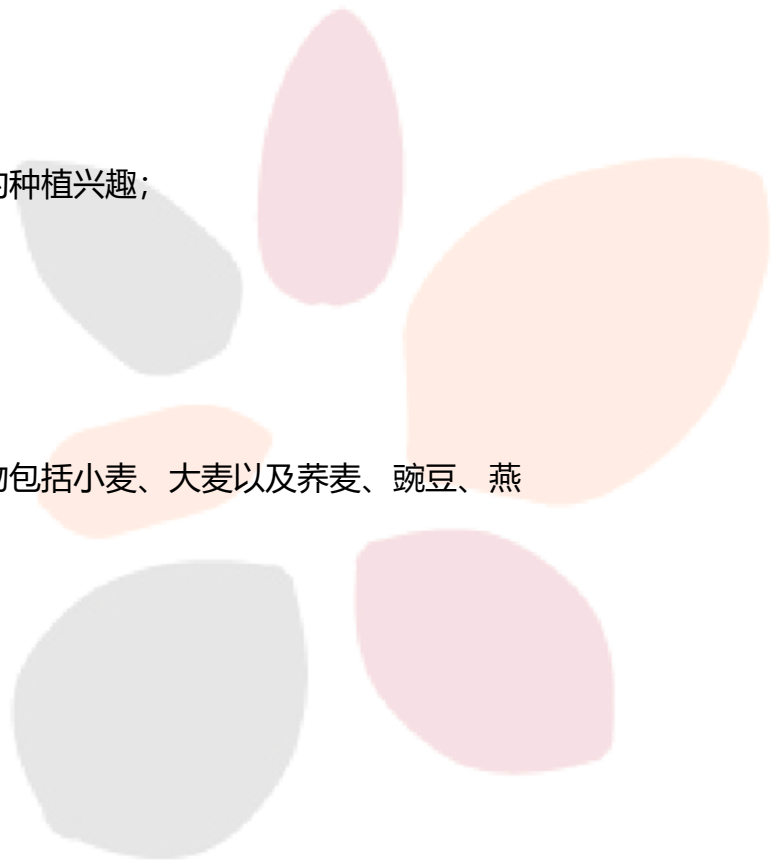
投资咨询证号：Z0013951

天风期货股份有限公司依法已获取期货投资咨询业务资格

- 俄乌战争爆发后，乌克兰几乎全部的农业活动都处于危险之中，而当前最紧迫的则是新作的种植问题。
- 乌克兰种植活动受战争影响较深的9个州——Chernihiv, Sumy, Kyiv, Kharkiv, Luhansk, Donetsk, Zaporizhzhia, Kherson 和 Mykolaiv，以及部分受影响的州——Zhytomyr, Poltava 和Dnipropetrovsk oblasts.
- 当前市场对乌克兰春季作物的减产意向较为一致，但实际的种植影响程度以及对应的减产情况尚不明确，市场对减产的预期并不一致；本文立足于乌克兰农业分析机构《乌克兰战时粮食平衡》一文，通过对种植区安全水平的判断，作物分布以及农民自身播种意愿的反馈三大独到视角，对乌克兰2022年春季作物的实际播种情况与减产程度进行大致推算。希望能尝试挑开全球粮油供应问题上的一块疑云。

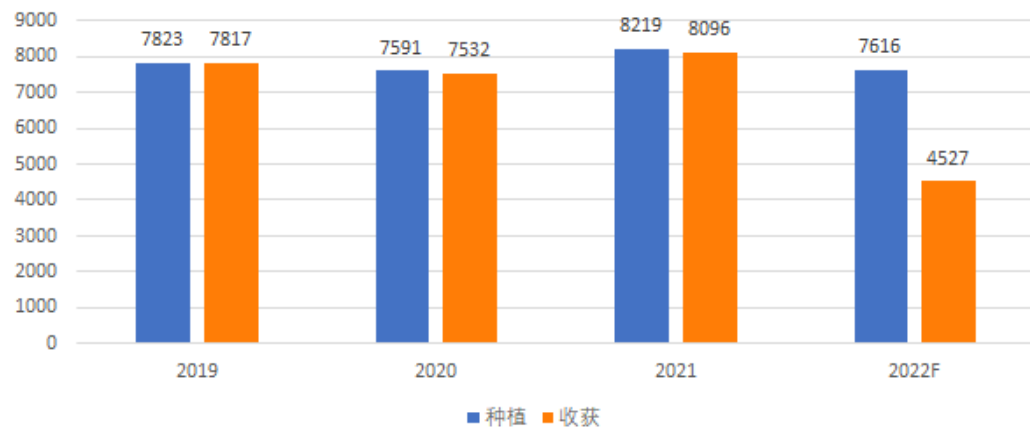


- 1) 受战争影响预计2022年乌克兰谷物与油籽种植区将有超过约30%的地区无法使用;
- 2) 不少企业与乌克兰政府正在积极帮助农民在战争期间开展种植活动, 这可能在不久的将来对作物播种与作物产量产生积极的影响;
- 3) 依赖进口(小麦、玉米)的作物种子难以获取, 将导致作物减产幅度增加;
- 4) 出口型作物(玉米、葵籽)由于缺乏安全的贸易港口, 导致需求下滑国内库存高企, 进而降低种植利润和农民的种植兴趣;
- 5) 由于缺少化肥、植保产品和燃料使得种植能源密集型作物(尤其是葵籽和玉米)的种植吸引力降低;
- 6) 初步推断春播意向较高的作物应符合种子、生产所需资源较少、战时和战后需求量大的特性。谷物中的此类作物包括小麦、大麦以及荞麦、豌豆、燕麦; 油籽中, 此类作物包括大豆和少量的亚麻籽。

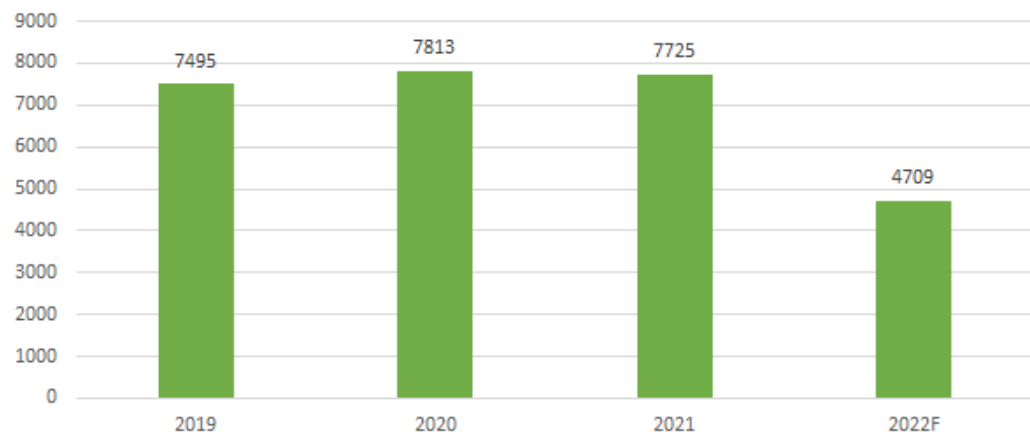


粮食谷物

乌克兰冬季作物种植和收获面积（单位：千公顷）



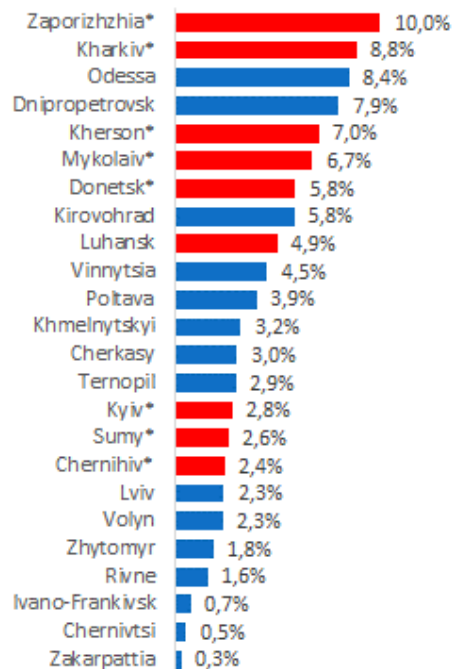
乌克兰春季作物种植情况（单位：千公顷）



数据来源: APK-Inform

- 乌克兰粮食产量的大部分（超过 40%）由小麦、大麦和黑麦的冬季作物构成。过去 3 年，冬季作物在粮食作物结构中平均占比约 51%，种植面积介于 760 至 820 万公顷之间。
- 2022 年收获的冬粮播种面积为 760 万公顷，同比下降 7%，与 2020 年相比基本持平。其中冬小麦种植面积为 650 万公顷（-5%），冬大麦种植面积为 96.9 万公顷（-15%），黑麦种植面积为 10.9 万公顷（-39%）。不幸的是，此次战争将可能导致种植面积进一步下降。
- 赫尔松、顿涅茨克、卢甘斯克、扎波罗热、尼古拉耶夫、哈尔科夫、苏梅、切尔尼戈夫和基辅等冲突地区的作物无法进行收割。据估计冬粮损失可达 41%，相当于 310 万公顷。
- 2019 年至 2021 年期间，乌克兰春粮种植面积为 750 至 780 万公顷。战争将导致播种面积结构发生重大调整。在考虑春播种类时，农民会优先加工企业需求量较大的粮食，以确保乌克兰的粮食安全，如小麦、大麦、荞麦、小米、燕麦等。
- 至于关键粮食作物——玉米，预计库存达到创纪录的 1350 万吨，比 2020/21 年度增长 6.6 倍，由于 4190 万吨的创纪录产量，以及后期出口受限，出口需求的下滑将导致国内市场价格下降。只有在海港重新开放和进入的情况下，玉米的外部需求才能恢复到高水平，考虑战争带来的运输风险和基础设施的破坏，出口难以快速恢复。

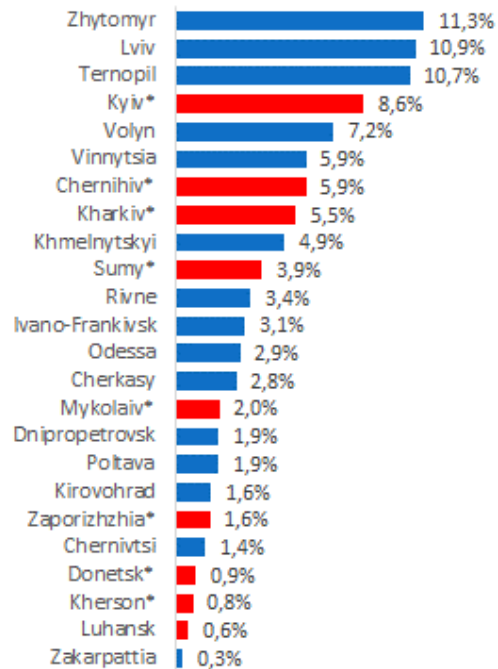
2022年乌克兰冬小麦种植区域



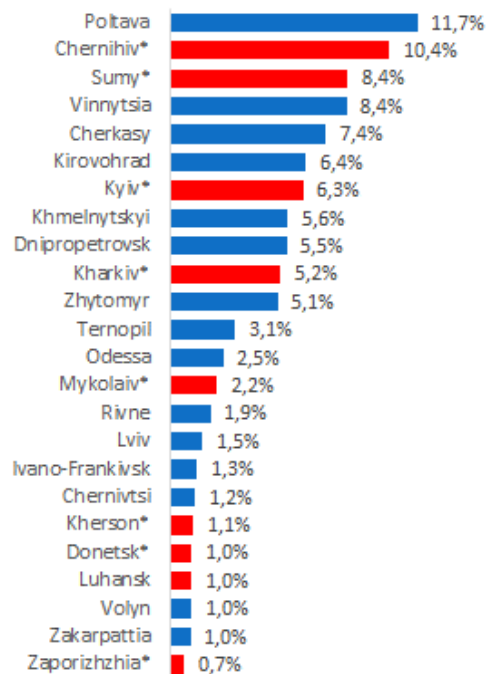
● 红色代表受战争影响

- 小麦方面：对主要作物种植面积分布区域进行详细分析，冬小麦约有51%的作物面积位于危险区域内，这也是小麦预估大幅减产的主要原因。
- 以去年的播种情况为例，春小麦约有30%种植面积于危险区域内。因此在相对安全的地区有扩大春小麦种植面积的意愿，如Zhytomyr、Ternopil 和 Vinnitsia州，这些地区的春小麦产量通常平均水平，播种面积位于前六，且种植技术发达。

2022年乌克兰春小麦种植区域



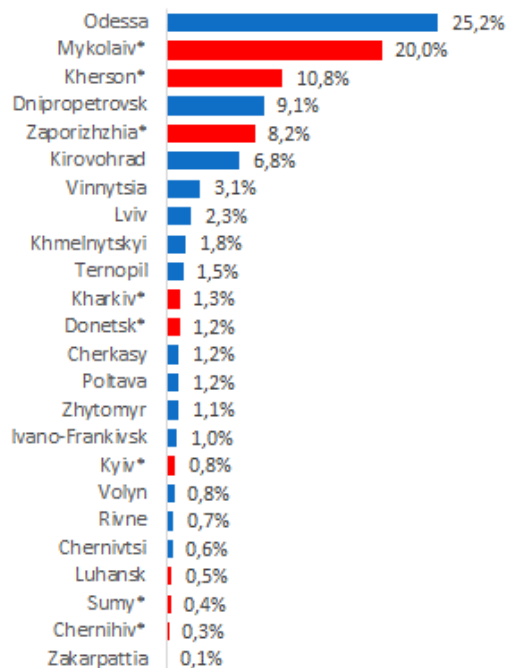
2022年乌克兰冬玉米种植区域



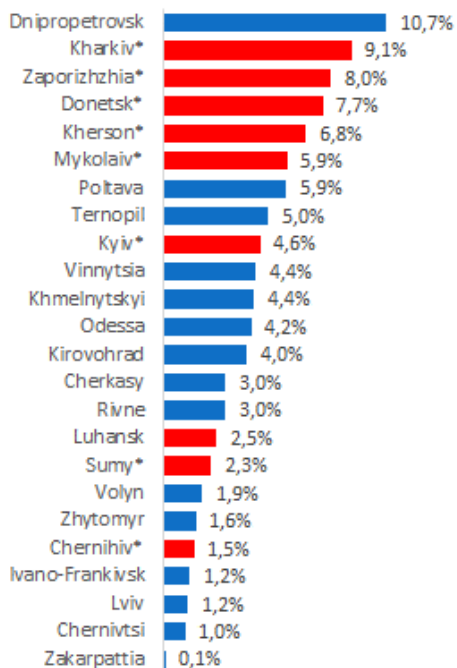
● 红色代表受战争影响

- 玉米方面：2021年玉米面积分布，危险区占总面积的36%以上。Chernihiv、Sumy 和 Kyiv是最关键州，2021年超过25%的玉米面积位于这些地区。
- 且由于较低的市场激励与较高的能耗，相对安全地区玉米的种植意愿较低，推测安全地区不太可能出现玉米扩种。

2022年乌克兰冬大麦种植区域



2022年乌克兰春大麦种植区域



● 红色代表受战争影响

- 大麦的情况也不容乐观。首先，大麦冬春季作物的分布为45%与55%。其次，冬季和春季的大麦种植区有很大一部分位于危险区域。因此，危险地区的冬大麦面积预计占冬大麦总面积的约44%。
- 以2021年播种区域为例，位于危险地区的春大麦面积占比约49%。目前春大麦面积TOP6的区域中有5个处于危险状态，这将严重限制春大麦的播种。与此同时，Poltava、Ternopil、Vinnytsia 和 Khmelnytskyi州便成为可能扩张的关键地区，且上述地区通常有相当高的春大麦产量。



州	其余谷物19-21年平均播种面积占比			
	燕麦	小米	荞麦	豌豆
Vinnytsia	0.5%	1.9%	7.7%	2.3%
Volyn	20.7%	1.2%	1.7%	0.7%
Dnipropetrovsk	0.8%	9.5%	0.8%	7.0%
Donetsk	1.7%	6.3%	4.9%	7.8%
Zhytomyr	17.0%	6.9%	19.9%	0.8%
Zakarpattia	0.8%	0.0%	0.3%	0.0%
Zaporizhzhia	0.5%	8.5%	0.3%	26.7%
Ivano-Frankivsk	2.3%	0.0%	1.1%	0.1%
Kyiv	3.5%	3.6%	5.4%	1.9%
Kirovohrad	0.2%	2.8%	1.4%	5.1%
Luhansk	1.9%	2.4%	0.3%	1.4%
Lviv	6.9%	0.2%	2.9%	0.4%
Mykolaiv	0.6%	6.6%	3.5%	7.5%
Odessa	0.9%	13.6%	0.6%	9.8%
Poltava	1.4%	5.1%	2.7%	3.1%
Rivne	10.9%	0.6%	3.2%	0.2%
Sumy	6.5%	1.8%	8.1%	1.8%
Ternopil	2.7%	0.2%	7.6%	2.2%

- 需要注意的是，其余可替代谷物种植面积的增加，可能在一定程度上弥补玉米和葵花籽种植面积的预期减少。然而这些替代作物的大部分种植区也处于危险区域之中。
- 大部分燕麦生产集中在乌克兰北部——Zhytomyr、Volyn、Chernihiv、Rivne and Sumy。今年Sumy and Chernihiv因军事活动造成的作物损失可以通过扩大Khmelnyskyi、Poltava、Ternopil and Vinnytsia州的种植面积来弥补，且这些洲近几季的燕麦产量很高。
- 通过扩大Khmelnyskyi、Vinnytsia、Cherkasy and Poltava州的种植面积可以增加乌克兰的小米产量，这些州的单产在前几季最高达到过3.2-2.5 吨/公顷，远高于1.9 吨/公顷的平均单产。
- 因无法在Sumy、Kyiv and Chernihiv州生产荞麦而造成的面积损失可以通过在Khmelnyskyi、Rivne、Vinnytsi州增加种植面积来弥补，近几年这些州的单产高达1.36-1.64 吨/公顷。
- 综合来看，预计2022年春季作物的种植面积为470万公顷，同比下降39%。其中玉米面积预计将减少43% 至310万公顷，春大麦面积将减少27%至97.2万公顷，春小麦面积将减少23%至14.7万公顷。
- 此外，预计谷物种植面积将显著减少：燕麦 - 减少28%至12.7万公顷，荞麦 - 减少41%至 4.9万公顷，小米 - 减少24%至5.9万公顷，豌豆 - 减少51%至11.9万公顷。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_40308

