



大豆 2021 上半年 市场回顾及下半年 展望

Soybean 2021 first half market review and second half outlook

农产品事业部油脂条线

2021 年第 1 期 (总第 1 期)



目录

第一部分、概述.....	3
第二部分、2021 上半年市场回顾.....	4
2.1 2021 上半年价格走势回顾.....	4
2.1.1 国内价格走势.....	4
2.2 2021 上半年基本面情况回顾.....	5
2.2.1 供应情况.....	5
2.2.2 需求情况.....	6
2.2.3 库存情况.....	7
2.2.4 成本利润情况.....	8
2.2.5 进出口情况.....	9
2.2.6 出口情况.....	10
第三部分、2021 下半年市场展望.....	11
3.1 2021 下半年基本面情况展望.....	11
3.1.1 政策引导.....	11
3.1.2 供应情况.....	12
3.1.3 成本变化.....	13
3.1.4 需求情况.....	14
3.2 2021 下半年价格走势展望.....	15
第四部分、免责及版权声明.....	16



作者：
陈彬
油脂产业链分析师
Email：
chenbin@mysteel.com

第一部分、概述

2021 年上半年国内大豆市场震荡有涨，整体价格重心仍处于历史高位。截止 2021 年 6 月 30 日黑龙江国产三等大豆价格在 5660 元/吨，较年初上涨 280 元/吨，涨幅 5.2%；同比去年上涨 660 元/吨，涨幅 13.2%。2021 年上半年国内大豆行情最低点出现在一月初，价格在 5380 元/吨，2021 年上半年国内大豆行情最高点出现在三月上旬，价格在 5940 元/吨。2021 年上半年国产大豆市场整体供应相对偏宽松，南北方差异情况表现突出。需求来看，整体弱于去年，主因替代品价格偏低。

下半年来看，国内大豆市场最大的潜在利空还是在需求端：下游采购表现理性，进口豆持续替代，国产大豆市场走货不畅是制约行情的最大因素。同时上半年支撑市场最大的利好——国储收储，后期也将面临库点收粮到达上限停收。但市场余粮逐步消化，国储收购支撑市场，且进口豆价格重心逐步走高，对于市场底部支撑作用较强。综合来看，新季大豆上市之前，国产豆市场难有较大起色，区间运行为主。但是新季大豆上市之后，由于供应、成本端的支撑，国产大豆整个价格重心仍有望逐步上移。预计下半年国产大豆价格运行区间在 5600-6050 元/吨。

第二部分、2021 上半年市场回顾

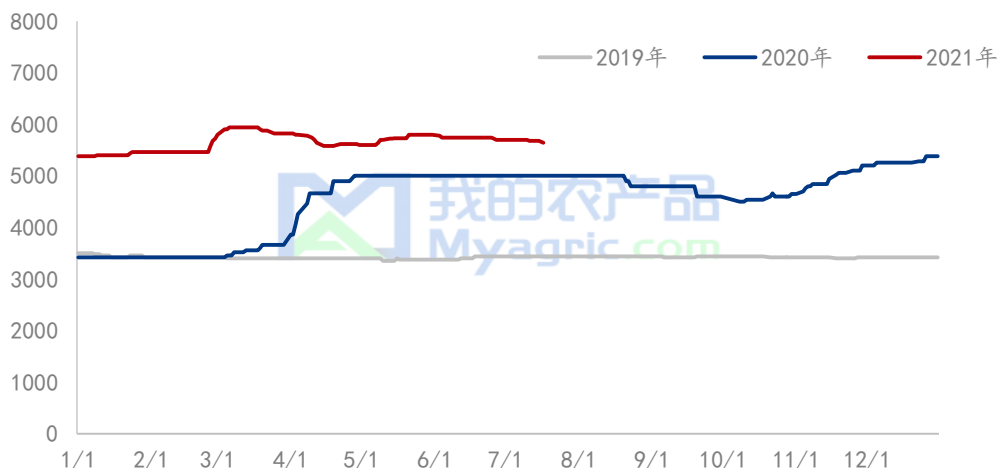
2.1 2021 上半年价格走势回顾

2.1.1 国内价格走势

2021 年上半年国内大豆市场震荡有涨，整体价格重心仍处于历史高位。截止 2021 年 6 月 30 日黑龙江国产三等大豆价格在 5660 元/吨，较年初（5380 元/吨）上涨 280 元/吨，涨幅 5.2%；同比（5000 元/吨）上涨 660 元/吨，涨幅 13.2%。2021 年上半年国内大豆行情最低点出现在一月初，价格在 5380 元/吨，2021 年上半年国内大豆行情最高点出现在三月上旬，价格在 5940 元/吨。

上半年，国产大豆波动主要源自于国储政策带来的影响。主要阶段如下：2021 年 1 月-3 月上旬，国产大豆延续涨势，主因主产区公共安全事件复发，买盘集中入市备货，随后市场释放中储粮意向入市收购传闻，期货再创新高，带动现货市场不断走高；3 月中旬至 4 月初，中储粮收储消息落空，农户集中出粮，期货跌跌不休，现货市场高位回调；4 月中旬至 5 月中旬，南方余粮见底，省储、国储相继入市收购，现货市场止跌反弹；5 月中旬至 6 月底，国常会提及大宗商品价格上涨过快，部分储备库停收或下调收购价格，国产大豆震荡回落。

黑龙江国产三等价格（单位：元/吨）

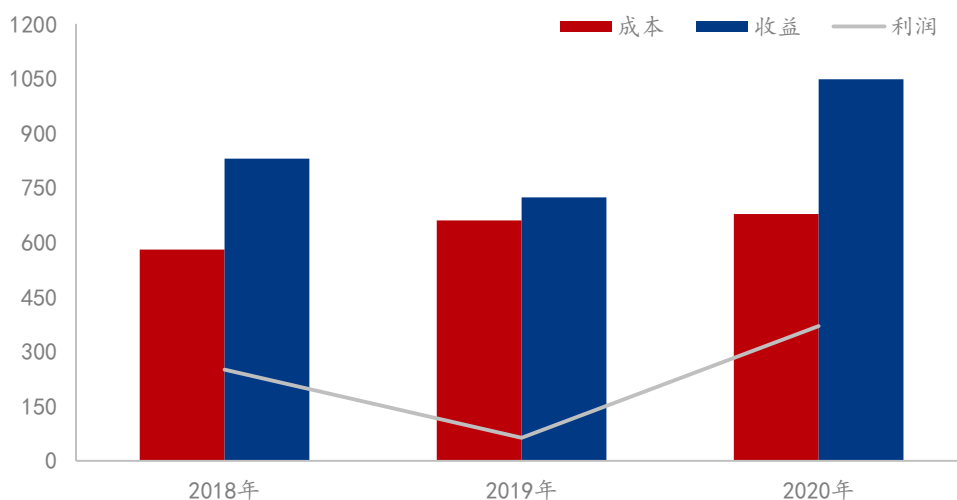


2.2 2021 上半年基本面情况回顾

2.2.1 供应情况

2021 年上半年国产大豆市场整体供应相对偏宽松，南北方差异情况表现突出。2020/21 产季大豆播种面积为 1.48 亿亩，比上年增加 825 万亩，同比增长 5.9%；2020 年全国大豆产量为 392 亿斤（1960 万吨），比上年增加 30 亿斤（150 万吨），同比增长 8.3%。播种面积和产量双增，叠加新季大豆上市以来价格持续攀升，农户及贸易商囤粮惜售情绪浓厚，市场货源消耗速度较往年较为迟缓，2021 年大豆供应相对宽松。4 月中下旬以来，随着货源消耗，南方各产区余粮相继见底，国内大豆粮源多集中于黑龙江省，区域间分布不均现象较为明显。

国内大豆种植成本利润情况（元/亩）

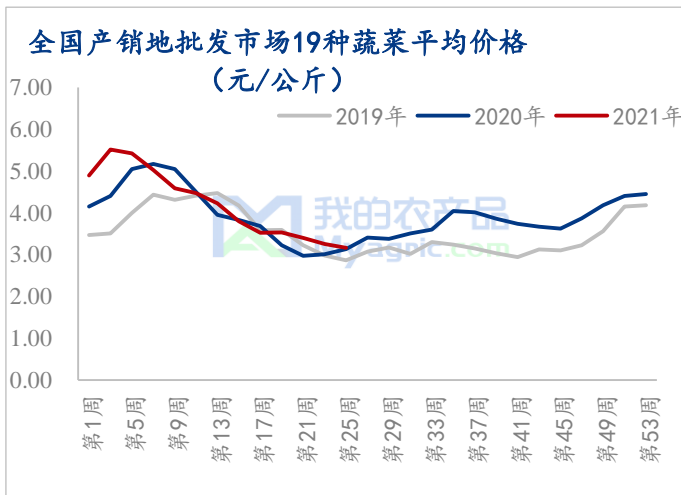


数据来源：我的农产品网

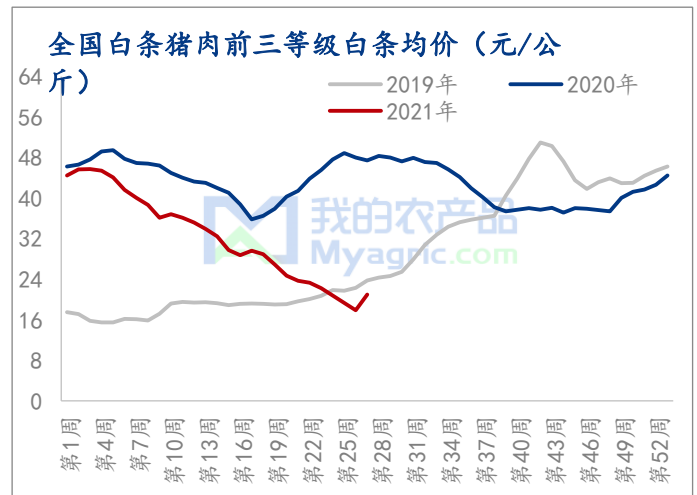
2.2.2 需求情况

2021年上半年国产大豆需求整体弱于去年，主因替代品价格偏低。一方面，猪肉价格持续回落，动物蛋白对植物蛋白替代效应较强；另一方面，蔬菜价格偏低，食用端同样存在替代作用。

食堂、学校和普通居民可选择空间加大，一定程度抑制豆制品需求。而转基因大豆作为食材原料掺加，口感下降，也在影响消费。另外，高昂的大豆原料价格和各类豆制品辅助材料全面上涨，而豆制品价格难以与原材料涨幅相匹配，许多加工量小的作坊由于利润受到压缩，收入远不及进厂务工。各地停产的作坊明显增多，特别是随着天气转热，停工现象加剧，市场需求表现疲软。



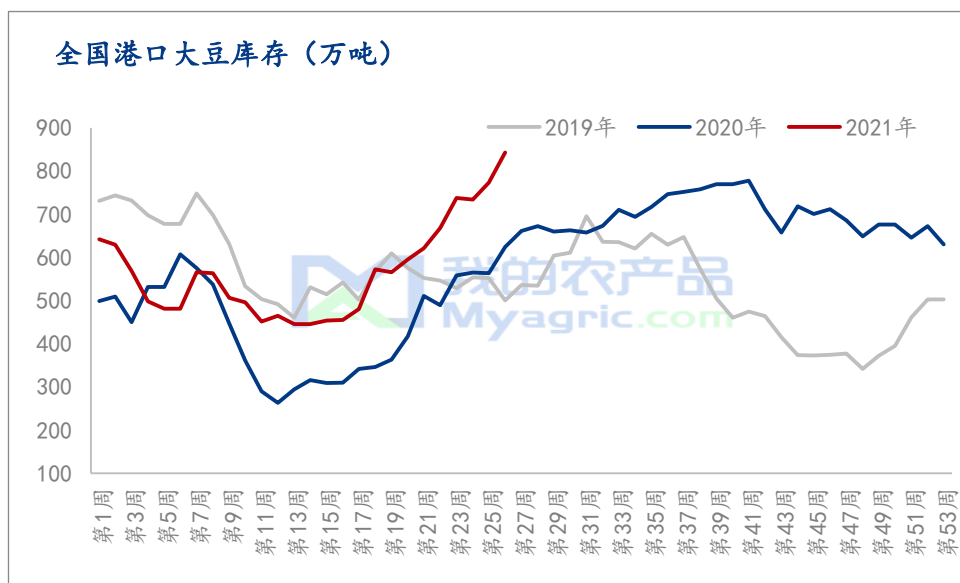
数据来源：我的农产品网



数据来源：我的农产品网

2.2.3 库存情况

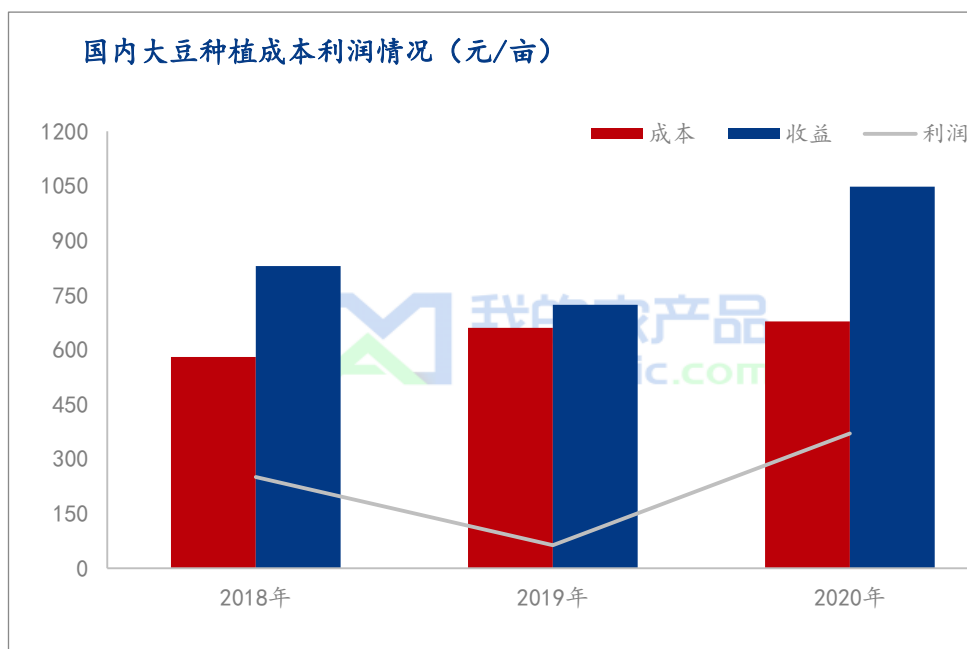
2021 年上半年，港口大豆库存运行区间绝大多数时间均高于去年同期。截止 6 月底，全国港口大豆库存为 772.96 万吨，较年初 642.04 万吨增加 130.92 万吨，增幅 20.39%，同比去年增加 209.5 万吨，增幅 37.18%。进口大豆供应充裕，且价格优势明显。市场进口大豆贸易流通活跃，南方销区进口大豆使用情况普遍，对于国产大豆市场冲击作用加大。



数据来源：我的农产品网

2.2.4 成本利润情况

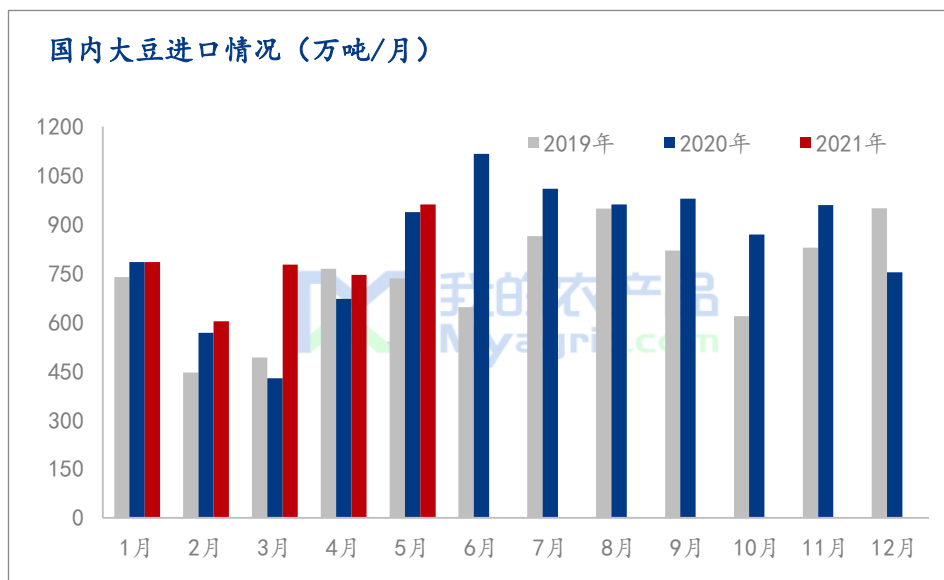
2020/21 产季大豆种植成本在 678 元/亩, 较 2019/20 产季增加 18 元/亩, 增幅在 2.73%。租地成本上涨是大豆种植成本抬升的主因。2020/21 产季大豆种植收益大幅抬升, 亩收益在 1048 元/亩, 较去年增加 325 元/亩, 增幅在 44.95%。种植收益增长的原因有二: 一、单产提高, 2020/21 产季大豆单产为 132 公斤/亩, 同比增长 2.3%; 二、单价上涨, 以黑龙江当地大豆开秤价为例, 2020/21 产季开秤价为 2.05 元/斤, 同比上涨 20.59%。其中大豆单价大幅上涨是 2020/21 产季大豆种植收益增长的主因。2020/21 产季大豆种植利润在 370 元/亩, 较 2019/20 产季增加 307 元/亩, 增幅在 487.3%。



数据来源: 我的农产品网

2.2.5 进出口情况

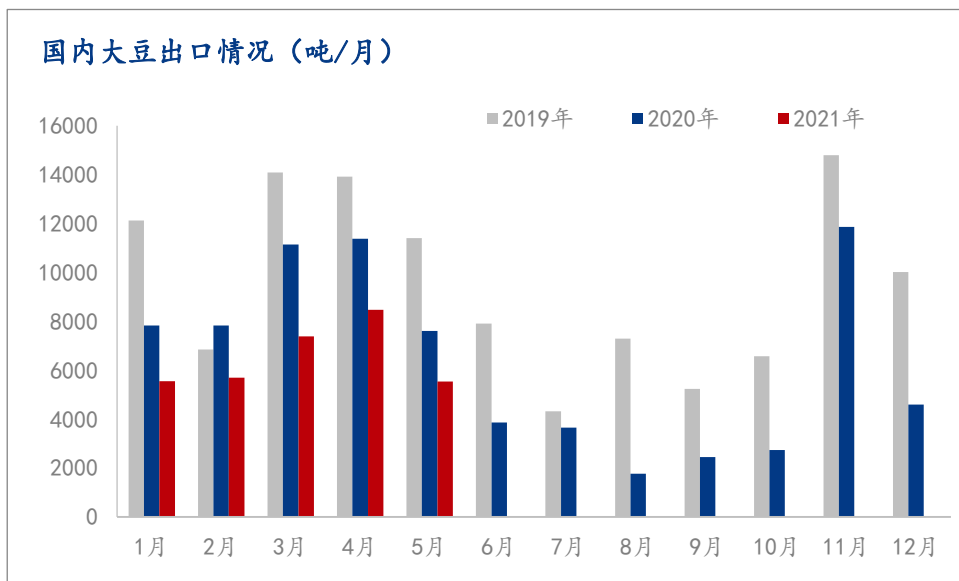
2021 年 1-5 月进口大豆累计 3823.4 万吨，比去年同期增加 434.91 万吨，增幅 12.8%；进口均价为 3290.7 元/吨，同比上涨 18.7%。主要进口来源国为美国、巴西，进口数量分别在 2152.88 万吨和 1565.88 万吨。



数据来源：我的农产品网

2.2.6 出口情况

2021 年 1-5 月国内大豆出口累计 32591.83 吨，比去年同期减少 13188.61 万吨，降幅 28.81%；出口均价为 1113.5 美元/吨，同比上涨 30.14%。主要出口国为韩国、日本，出口数量分别在 15988.73 吨和 7861.28 吨。



数据来源：我的农产品网

第三部分、2021 年下半年市场展望

3.1 2021 年下半年基本面情况展望

3.1.1 政策引导

2021 年国家农业农村部及中央一号文件相继出台的一系列政策，继续重视大豆的生产工作。但是值得一提的是，今年以“稳定大豆生产”为主。具体政策如下：

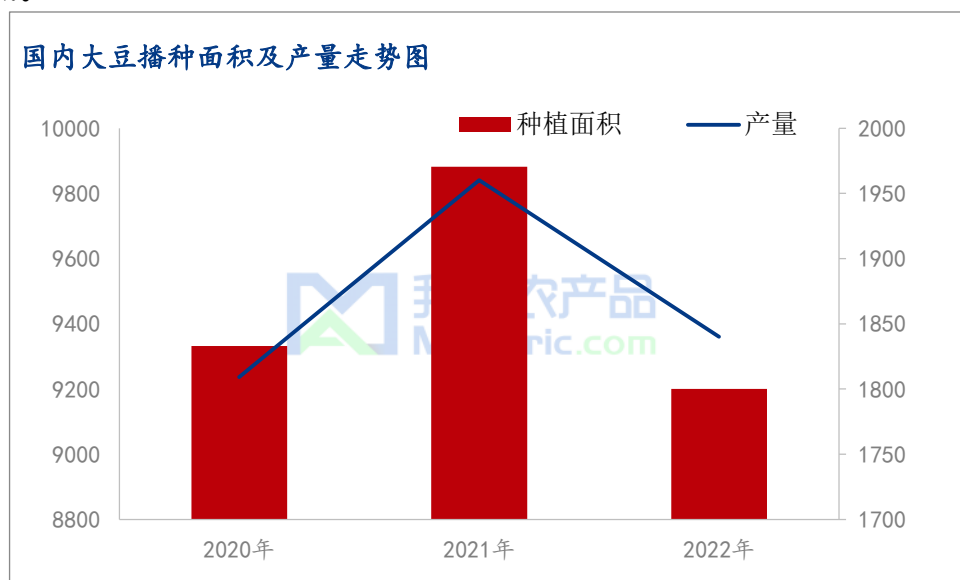
农业农村部：稳大豆，继续实施大豆振兴计划，力争面积稳定在 1.4 亿亩以上，提高单产和品质，确保用于豆制品等的食用大豆国内自给。稳定种粮农民补贴，让种粮有合理收益。完善玉米、大豆生产者补贴政策。鼓励发展青贮玉米等优质饲草饲料，稳定大豆生产，多措并举发展油菜、花生等油料作物。

中央一号文件：实施稻谷、小麦、玉米、大豆等重要农产品区域布局和生产供给方案，分作物分区域抓好落实。东北和黄淮海等地区增加玉米面积 1000 万亩以上。继续实施大豆振兴计划，稳定大豆生产。

政策引导上出现了一个明确的指向，财政补贴方面也出现了相应的调整。今年黑龙江省农村农业厅发布的公告明确规定：2021 年黑龙江省在上年基础上适当提高玉米生产者补贴，保持大豆生产者补贴基本稳定。也就意味着，2021 年黑龙江省农户玉米种植补贴将超去年 38 元/亩的水平，同时大豆将维持在 238 元/亩水平左右。

3.1.2 供应情况

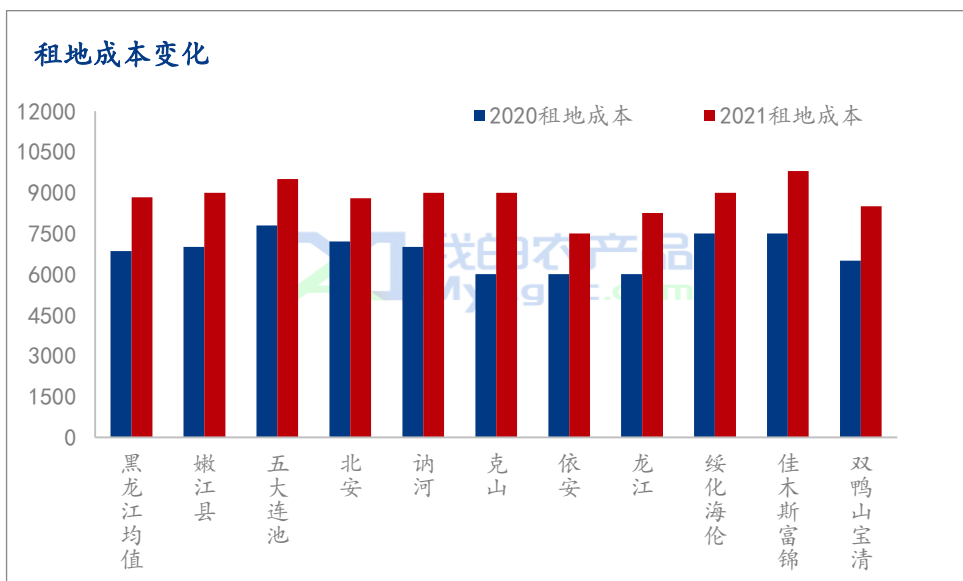
政策倾斜引领作用减弱，同时就黑龙江地区农户种植大豆和玉米的收益对比来看，由于玉米价格大幅上涨，叠加亩产数倍于大豆，2020年农户种植玉米收益高于大豆 750 元/公顷。农户新作的种植大豆意愿减弱，2021/22 年度国内大豆将会出现种植面积和产量双减的情况：其中，播种面积 920 万公顷，较去年下降 6.9%，产量预计在 1840 万吨，较去年下降 6.1%。



数据来源：我的农产品网

3.1.3 成本变化

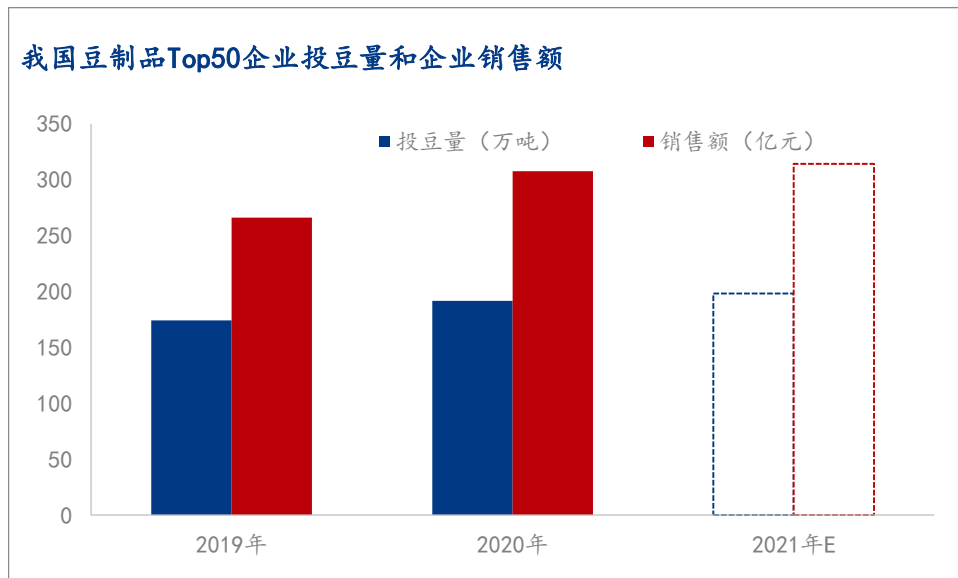
新季大豆的种植成本，将会出现明显增加。在大豆生产成本中地租成本占整个生产成本的7成以上，2021/22产季黑龙江各地租地成本平均在8835元/公顷较上一年度增加1985元/公顷，增幅28.98%。同时种子、化肥和农药等农资也出现了不同程度的上涨。综合来看，2021/22产季大豆种植成本本年将比2020年上涨近30%，预计2021/22大豆种植成本在2.6元/斤。



数据来源：我的农产品网

3.1.4 需求情况

在居民收入和消费稳步增长及国家鼓励消费的宏观背景下，中国城镇化进程依然会推进，米面油、肉蛋奶的消费继续刚性增长。非转基因大豆下游市场因满足健康饮食需求的特点而具备市场增长的潜力。但进口豆替代现象持续存在，需求端将会抑制价格上涨空间。

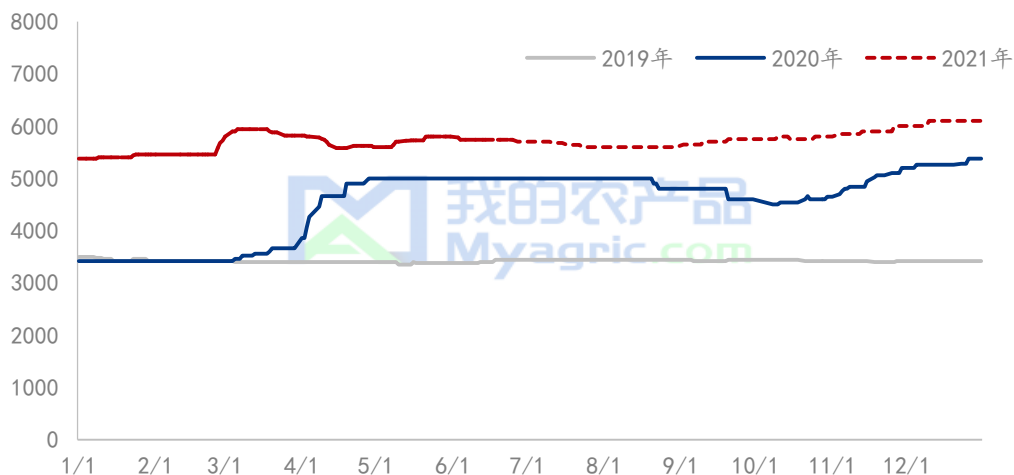


数据来源：我的农产品网

3.2 2021 下半年价格走势展望

下半年来看，国内大豆市场最大的潜在利空还是在需求端：下游采购表现理性，进口豆持续替代，国产大豆市场走货不畅是制约行情的最大因素。同时上半年支撑市场最大的利好——国储收储，后期也将面临库点收粮到达上限停收。但市场余粮逐步消化，国储收购支撑市场，且进口豆价格重心逐步走高，对于市场底部支撑作用较强。综合来看，新季大豆上市之前，国产豆市场难有较大起色，区间运行为主。但是新季大豆上市之后，由于供应、成本端的支撑，国产大豆整个价格重心仍有望逐步上移。预计下半年国产大豆价格运行区间在 5600-6050 元/吨。

黑龙江国产三等价格（单位：元/吨）



数据来源：我的农产品网

第四部分、免责及版权声明

免责声明：

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户的直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

版权声明：

本报告版权归 Mysteel 所有，为非公开资料，仅供 Mysteel 客户使用。未经 Mysteel 书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制、转载、播放、展示或以其他方式使用本报告的部分或全部内容，否则均构成知识产权的侵犯。Mysteel 保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。