

大豆2021上半年市场回顾及 下半年展望



时间：2021年7月



汇报人：陈彬、李斌



地点：淄博



目录

Contents

1

概述

2

2021上半年市场回顾

3

2021年下半年市场展望

4

免责及版权声明

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。



目录

Contents

1

概述

2

2021上半年市场回顾

3

2021年下半年市场展望

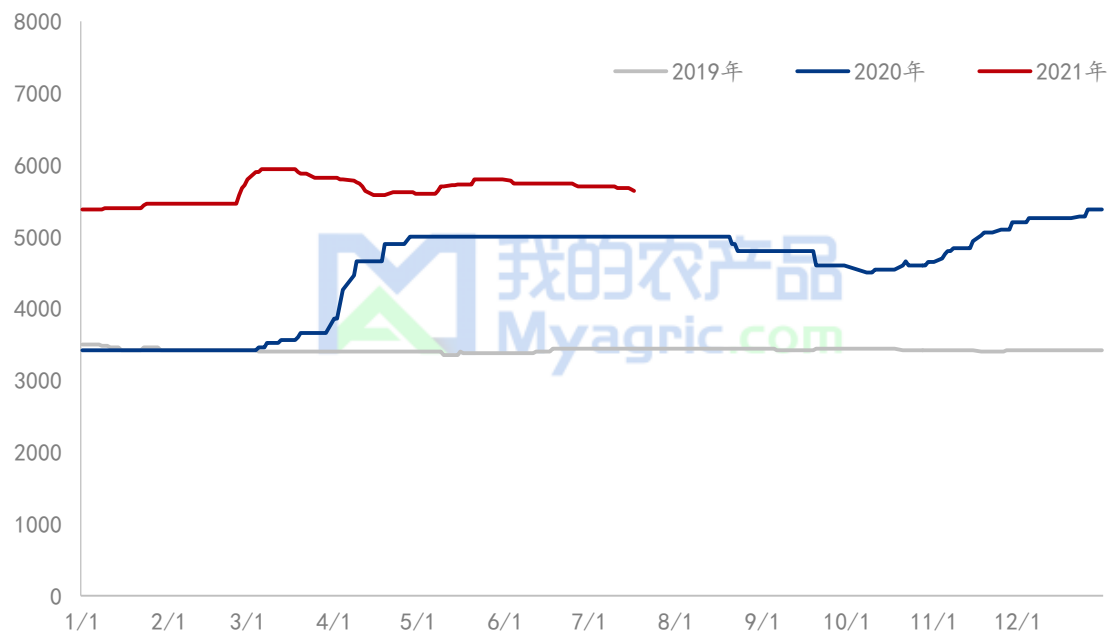
4

免责及版权声明



2021上半年价格走势回顾

黑龙江国产三等价格（单位：元/吨）



数据来源：我的农产品网

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；

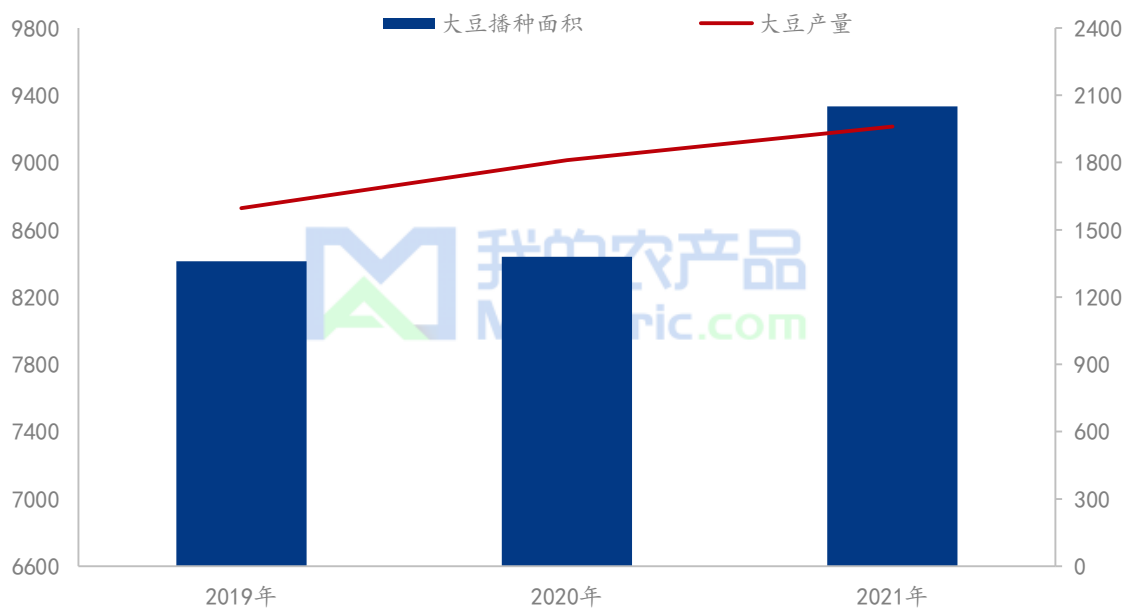
3月中旬至4月初，中储粮收储消息落空，农户集中出粮，期货跌跌不休，现货市场高位回调；4月中旬至5月中旬，南方余粮见底，省储、国储相继入市收购，现货市场止跌反弹；

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。



2021上半年基本面情况回顾

国内大豆播种面积及产量走势图



数据来源：我的农产品网

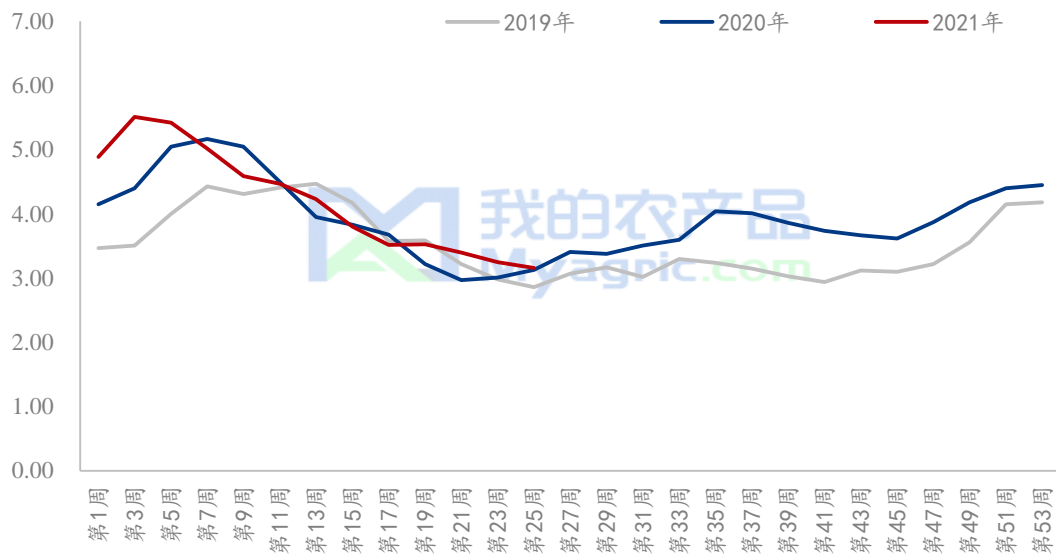
供应情况

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年大豆播种面积为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，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。



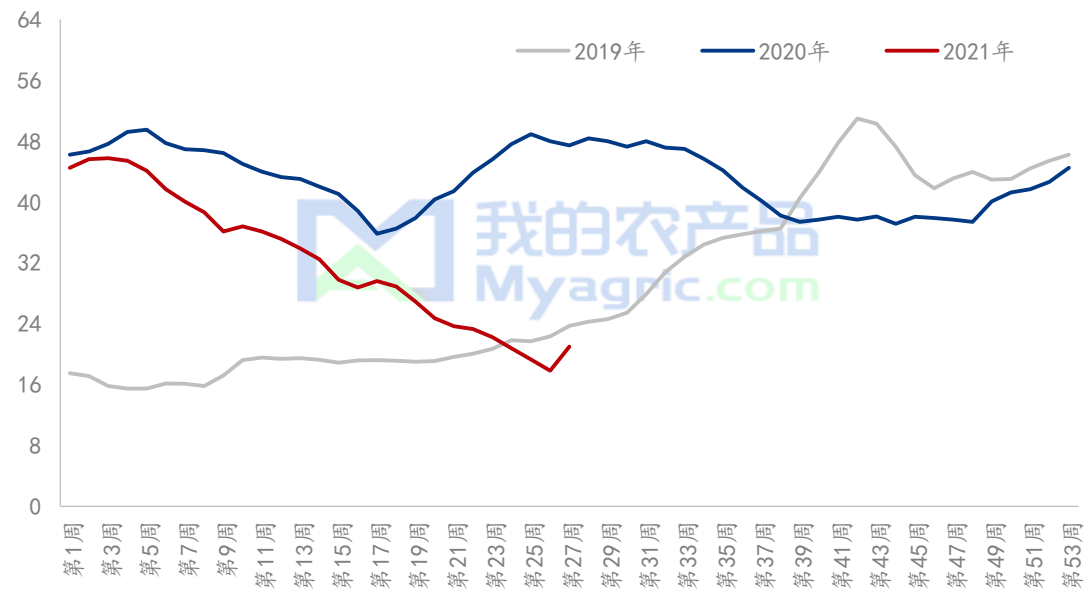
2021上半年基本面情况回顾

全国产销地批发市场19种蔬菜平均价格（元/公斤）



数据来源：我的农产品网

全国白条猪肉前三等级白条均价（元/公斤）



数据来源：我的农产品网

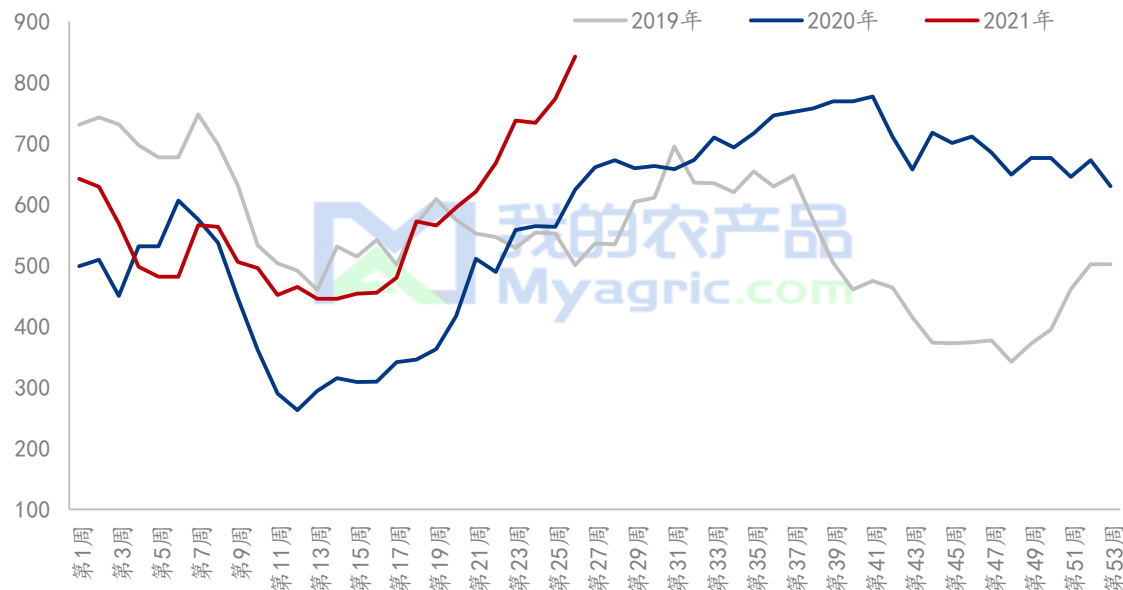
需求情况

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。



2021上半年基本面情况回顾

全国港口大豆库存 (万吨)



库存情况

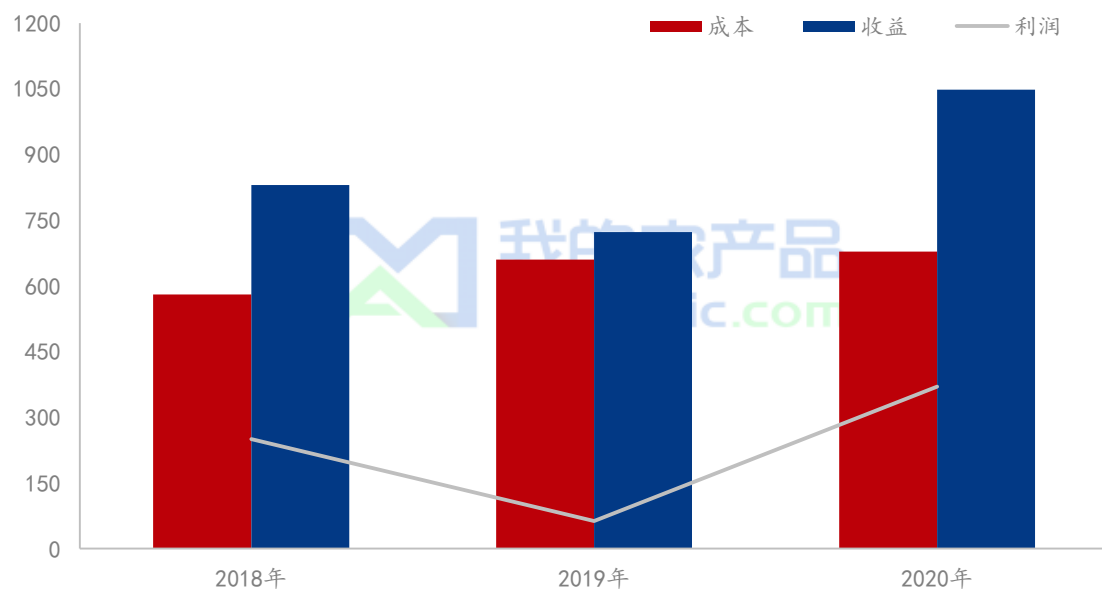
2021年上半年，港口大豆库存量运行区间绝大多数时间均高于去年同期。截止6月底，全国港口大豆库存为772.96万吨，较年初642.04万吨增加130.92万吨，增幅20.39%，同比去年增加209.5万吨，增幅37.18%。进口大豆供应充裕，且价格优势明显，市场进口大豆贸易流通活跃，南方销区进口大豆使用情况普遍，对于国产大豆市场冲击作用加大。

数据来源：我的农产品网



2021上半年基本面情况回顾

国内大豆种植成本利润情况（元/亩）



数据来源：我的农产品网

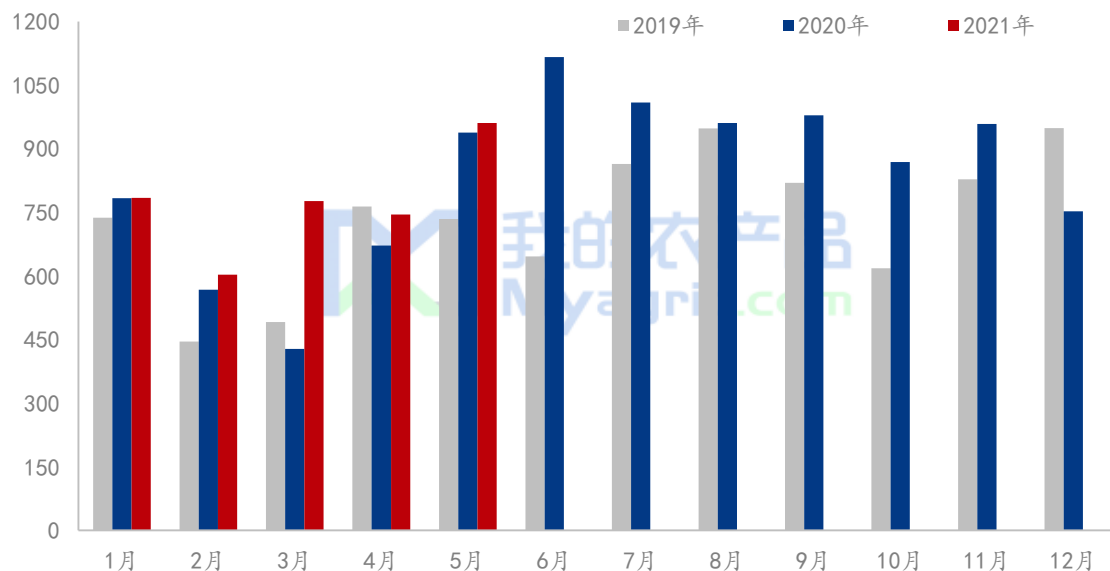
成本利润情况

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%。



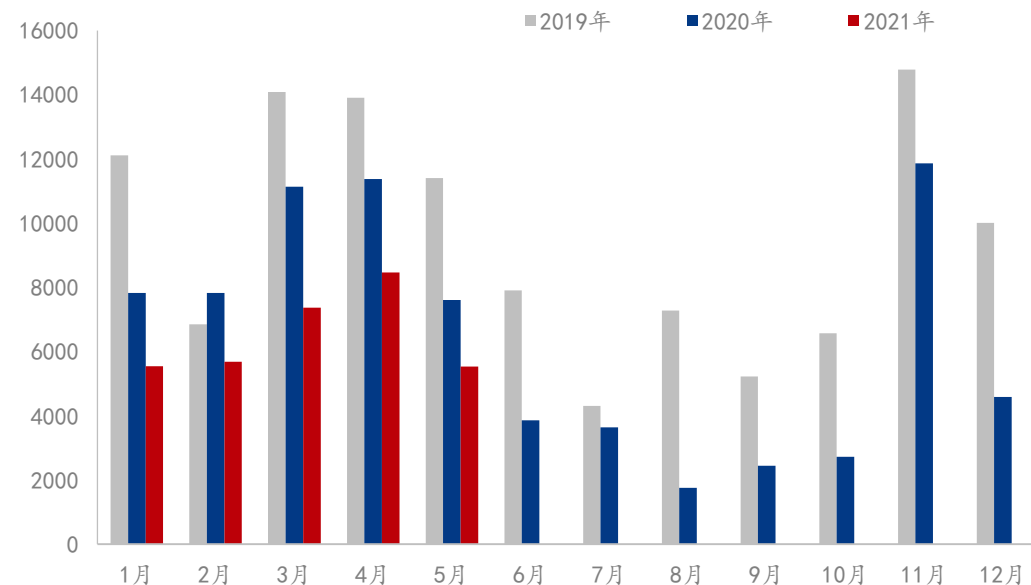
2021上半年基本面情况回顾

国内大豆进口情况 (万吨/月)



数据来源：我的农产品网

国内大豆出口情况 (吨/月)



数据来源：我的农产品网



目录

Contents

1

概述

2

2021上半年市场回顾

3

2021年下半年市场展望

4

免责及版权声明



政策引导

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。

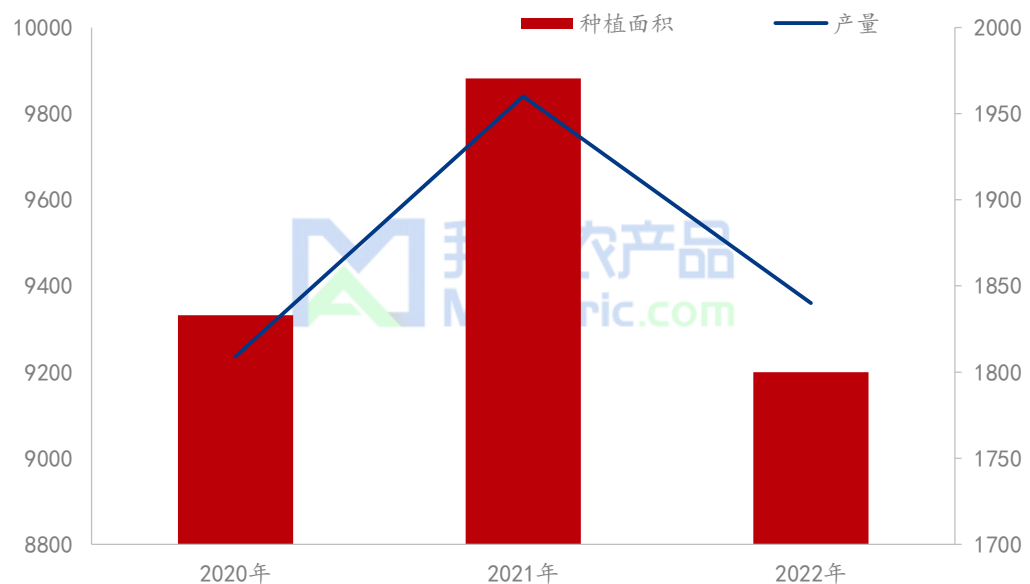
中央一号文件：实施稻谷、小麦、玉米、大豆等重要农产品区域布局和生产供给方案，分作物分区域抓好落实。东北和黄淮海等地区增加玉米面积1000万亩以上。继续实施大豆振兴计划，稳定大豆生产。

种植补贴

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。也就是意味着，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。

供应情况

国内大豆播种面积及产量走势图



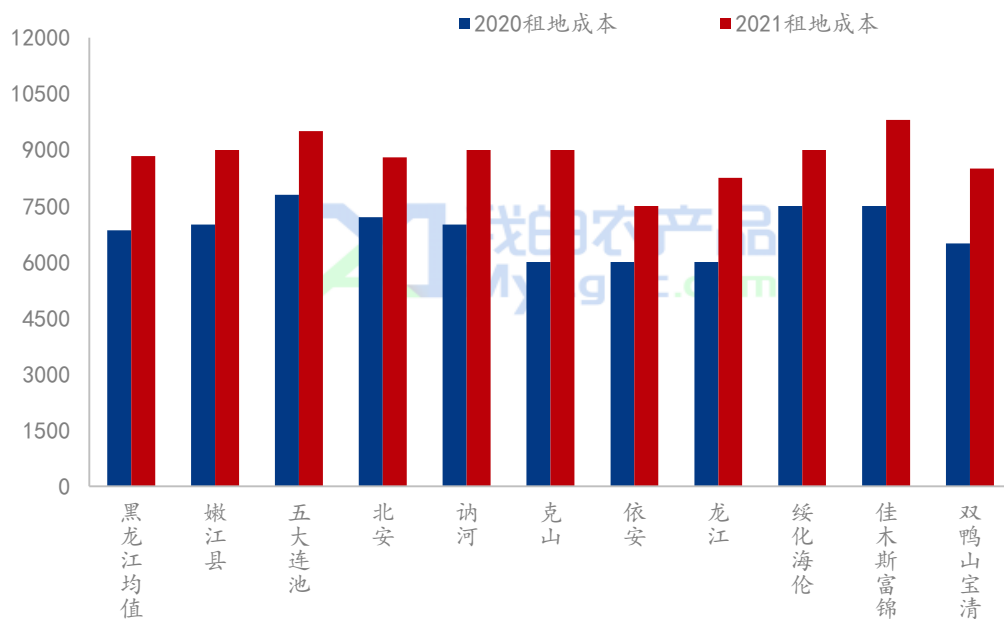
数据来源：我的农产品网

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，2020/21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%。



成本变化

租地成本变化(元/公顷)



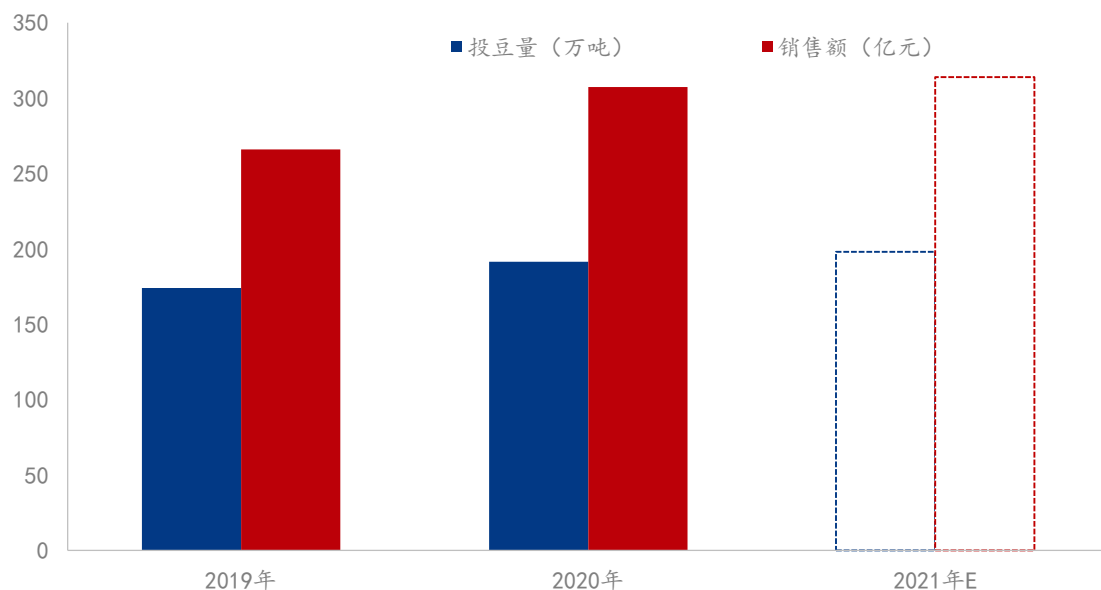
数据来源：我的农产品网

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产季大豆种植成本年将比2020年上涨近30%。



需求情况

我国豆制品Top50企业投豆量和企业销售额



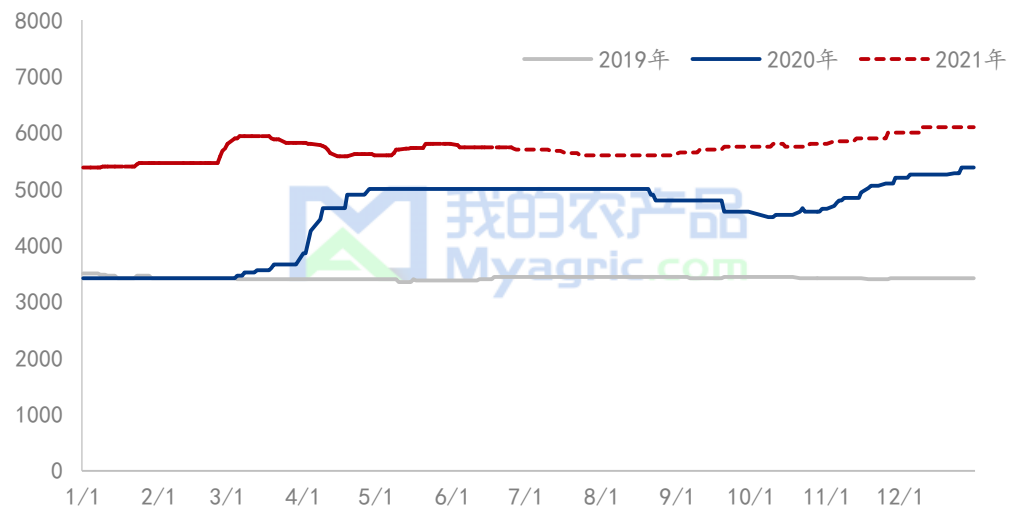
数据来源：我的农产品网

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持续走高。



2021下半年价格走势展望

黑龙江国产三等价格（单位：元/吨）



数据来源：我的农产品网

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。



目录

Contents

1

概述

2

2021上半年市场回顾

3

2021年下半年市场展望

4

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。

联系地址：山东省淄博市临淄区大顺路 邮编：255400


☎：86 (0533) 7026630

✉：chenbin@mysteel.com

上海钢联 (Mysteel Group 股票代码: 300226), 是全球领先的大宗商品资讯与数据服务商。

作为恪守第三方立场的价格评估机构 (PRA), 上海钢联构建了以价格为核心, 影响价格波动的多维度数据体系, 为产业及金融客户提供决策支持, 在现货与金融衍生品市场均取得了广泛认可与应用。

公司服务行业覆盖黑色金属、有色金属、能源化工、建筑材料、农产品及上下游产业链, 通过价格、数据、快讯、分析、咨询、会务的产品矩阵, 帮助全球客户在复杂多变的市场中作出明智决策。

 <p>钢铁 黑色金属</p>		<p>能源化工</p>		<p>建筑材料</p>
	<p>有色金属</p>		<p>农产品</p>	
				