

农产品安全问题的风险集中在哪些类别？

报告摘要：

总书记近日对制止餐饮浪费行为作出重要指示，引发了市场对于粮食安全问题的担忧。本文主要讨论三大主粮（大米、玉米、小麦）、杂粮（大麦、高粱）、经济作物（大豆及豆类商品、菜籽及菜类商品、棉花）、制成品（食糖、棕榈油）以及猪肉等农产品的供需、价格情况。

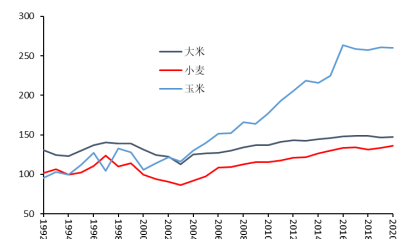
2003 年来国内大米产量不断上升，基本能达到供需平衡。且库存逐步提升，无需太过忧虑。小麦国内产量从 2003 年开始不断上升，2013 年后国内产量持续超过国内消费量。同时小麦库销比不断上升，发生危机的可能性较小。超过 60% 的玉米被用作饲料，此外玉米也是一种工业原材料，可以被用于生产乙醇。1992 年以来国内玉米的产量和消费量一路上行，总体上供需保持平衡。近年来玉米消费量明显超出产量，存在一定供需隐患。杂粮方面，大麦最广泛的用途是啤酒酿造和猪饲料，高粱主要用作酿酒和食用。二者对粮食安全影响较小。经济作物方面，大豆作为重要的经济作物，主要被用于榨油，较少被直接食用。豆类商品价格波动大、对外依存度高，抗风险能力弱，是粮食危机可能很出现的领域。我国菜类商品也较为依赖进口，但历史经验来看价格波动不大，风险相对较低。棉花对纺织业非常重要，而且历史价格波动较大，受国际价格影响大。所以棉花供应存在较大风险。制成品方面，我国棕榈油消费完全依赖进口。食糖产量也无法满足国内需求，猪肉基本自给自足。

农产品进口方面，大豆主要从巴西和美国进口。我们认为在中美关系恶化的背景下，大豆进口供应存在较大不确定性，南美的大豆供应可以满足我国大部分需求，但如果美国断供，仍会对我国大豆市场造成很大冲击。菜籽和菜油的最大进口国加拿大与美国是盟国，所以进口供应存在一定风险。不过相比于大豆等农产品，菜籽和菜油的进口依赖度不算高且应用不广泛，所以即使出现断供危机，其影响也不会十分严重。棕榈油的进口供给出现风险的可能性很小。

总之，我国粮食问题特点表现为主粮可以自给自足、部分农产品依赖进口，农产品供需存在较为突出的结构性矛盾。主粮目前看不到明显风险，经济类农产品自给率有待提升，大豆类农产品的风险较高。

风险提示：大豆类农产品进口被断供

相关数据



相关报告

《通胀下行压力较大，货币政策不宜持续收紧——8月通胀数据点评》

20200909

《进口下降的“假象”——8月贸易数据点评》

20200907

《供需格局改善，经济内循环加速——8月PMI数据点评》

20200831

证券分析师：沈新风

执业证书编号：S0550518040001
18917252281 shenxf@nesc.cn

证券分析师：尤春野

执业证书编号：S0550520060001
13817489814 youcy@nesc.cn

目 录

1. 粮食安全问题提上日程.....	4
2. 各类农产品形势概述	4
2.1. 三大主粮.....	4
2.1.1 大米产量和库存量都比较安全	4
2.1.2. 小麦产量与库存都十分充足.....	5
2.1.3. 玉米产量低于消费量，存在潜在风险.....	6
2.2 杂粮供需失衡较大但重要性相对较低.....	7
2.3 经济作物.....	9
2.3.1 豆类商品存在较大供给风险.....	9
2.3.2 菜类商品存在供需缺口	10
2.3.3 棉花产量低于消费量	11
2.4 制成品.....	12
2.4.1 棕榈油基本全部依赖进口	12
2.4.2 食糖产量低于消费量	12
2.5 猪肉基本自给自足.....	13
3. 各类粮食进口依存度分析.....	14
3.1 大豆对外依赖度较高且存在断供风险.....	14
3.2 菜籽供给存在一定风险.....	15
3.3 菜油供给存在一定风险.....	16
3.4 棕榈油完全依赖进口但供给充足.....	17
4. 总结.....	18
4.1. 三大主粮风险不大.....	18
4.2. 经济类作物对外依存较高.....	20

图表目录

图 1: 大米产量高于消费量（百万吨）	5
图 2: 大米库销比提升	5
图 3: 大米曾出现过两轮上涨.....	5

图 4: 大米价格走势 (元/斤)	5
图 5: 小麦产量高于国内消费量 (百万吨)	5
图 6: 小麦库销比提升	5
图 7: 2003-2004 年小麦价格出现抬升	6
图 8: 国家加大进口补充产出缺口 (百万吨)	6
图 9: 2004 年小麦库存大幅下降 (百万吨)	6
图 10: 玉米国内产量低于国内消费量 (百万吨)	7
图 11: 玉米库存较高	7
图 12: 今年玉米价格上涨 (元/斤)	7
图 13: 大麦国内产量远低于国内消费量 (千吨)	8
图 14: 各地大麦平均价格 (元/吨)	8
图 15: 高粱国内产量低于国内消费量 (千吨)	8
图 16: 各地高粱平均价格 (元/吨)	8
图 17: 大豆国内产量远低于国内消费量 (百万吨)	9
图 18: 豆粕国内产量与国内消费量 (百万吨)	9
图 19: 大豆与豆粕价格走势 (元/吨)	10
图 20: 豆油产量与消费量基本一致 (千吨)	10
图 21: 菜籽国内产量小于国内消费量 (千吨)	10
图 22: 菜粕国内产量小于国内消费量 (万吨)	10
图 23: 菜油国内产量低于国内消费量 (千吨)	11
图 24: 菜籽、菜粕、菜油价格 (元/吨)	11
图 25: 棉花国内产量与国内消费量 (千吨)	12
图 26: 棉花价格指数 (元/吨)	12
图 27: 棕榈油国内消费量 (千吨)	12
图 28: 棕榈油国际价格 (美元/公吨)	12
图 29: 食糖国内产量与国内消费量 (千吨)	13
图 30: 食糖价格指数 (元/吨)	13
图 31: 猪肉国内产量与国内消费量接近 (万吨)	13
图 32: 超级猪周期中猪价大幅上涨 (元/千克)	13
图 33: 我国大豆自给率与对外依存度	14
图 34: 巴西可供出口大豆 (百万吨)	15
图 35: 美国可供出口大豆 (百万吨)	15
图 36: 我国菜籽对外依存度	16
图 37: 加拿大可供出口菜油 (千吨)	16
图 38: 马来与印尼两国棕榈油可出口量能充分满足我国需求	18
图 39: 我国三大主粮产量 (百万吨)	18
图 40: 我国三大主粮自给率	19
图 41: 我国三大主粮对外依存度	19
图 42: 我国三大主粮库存消费比	20

1. 粮食安全问题提上日程

总书记近日对制止餐饮浪费行为作出重要指示，他强调“尽管我国粮食生产连年丰收，对粮食安全还是始终要有危机意识，今年全球新冠肺炎疫情所带来的影响更是给我们敲响了警钟。”这引发了市场对于粮食安全问题的担忧。

新冠疫情爆发以来，一些国家采取了限制粮食出口的措施，也加重了国际粮食问题的恐慌。例如越南，作为世界第二大大米出口国，于2020年3月25日起暂停对大米出口的授权，以优先保障国内供应和价格稳定。3月30日，乌克兰为小麦出口设定最高限额。同时，疫情可能导致港口封闭和物流障碍，引发局部粮食短缺和粮价上涨。3月中旬，阿根廷两大主要农产品出口港口先后被迫暂时关闭。尽管这些措施并未对国际粮食市场造成重大影响，仍然引发了广泛担忧。此外，非洲和印度地区蔓延的蝗灾也对粮食生产造成负面冲击。在此背景下，我国的粮食安全问题显得愈发重要。中国哪些农产品可能会面临供需紧张的问题？会不会对粮食价格产生影响？本文将讨论这些内容。

2. 各类农产品形势概述

本文主要讨论三大主粮（大米、玉米、小麦）、杂粮（大麦、高粱）、经济作物（大豆及豆类商品、菜籽及菜类商品、棉花）、制成品（食糖、棕榈油）以及猪肉。

2.1. 三大主粮

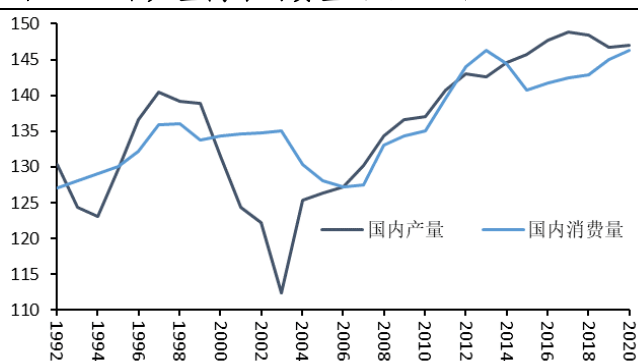
2.1.1. 大米产量和库存量都比较安全

大米是我国三大主粮之一，同时是我国居民的重要口粮之一。2003年来国内大米产量不断上升，基本能达到供需平衡。2017年以来产量小幅回落而国内消费量有所提升，不过产量仍然可以覆盖国内消费量。而且根据美国农业部数据，近年来大米库存逐步提升，无需太过忧虑。

2003年年底和2004年年初，国内大米价格曾出现过一波快速上涨。这主要是由于中国加入WTO后沿海地区经济快速发展，许多农民放弃种植稻谷，选择外出打工，大米产量连年下滑，2003年大米供给缺口高达2300万吨，推动大米价格上涨。此外，2003年国家出台退耕还林政策，一些土地退出稻谷种植，同样造成大米产量下滑。

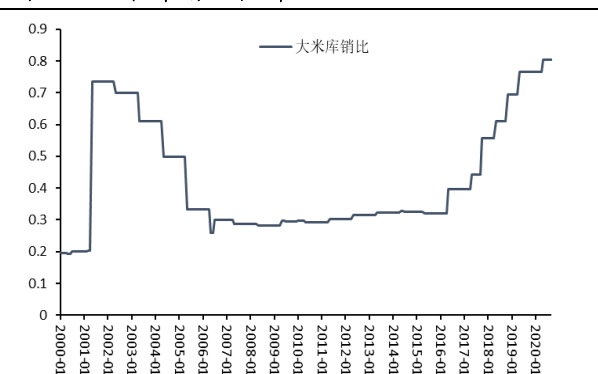
2009年国内大米价格也出现了上涨行情，这主要是因为政府大幅提高了最低收购价格。同时出台了东北稻米南运补贴政策，刺激稻米外运，导致东北地区稻米价格涨幅显著。此外，08金融危机之后，我国政府实施了较为宽松的货币政策，在刺激经济增长的同时也造成了一定的通胀压力。物价上涨会导致农民种粮成本上升，同时推高农民的通胀预期，从而推动大米价格上涨。

图 1: 大米产量高于消费量 (百万吨)



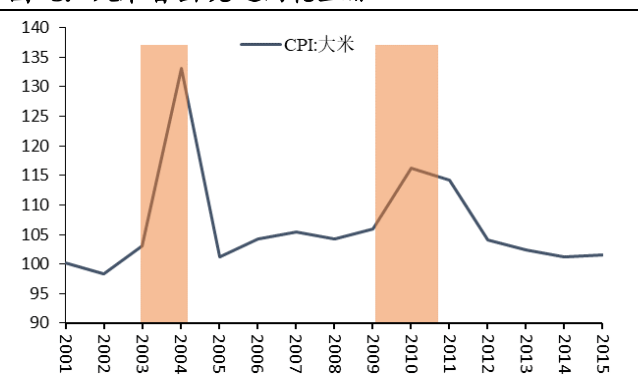
数据来源: 东北证券, Wind

图 2: 大米库销比提升



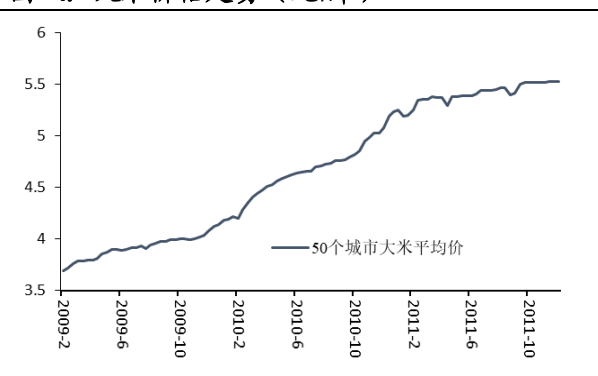
数据来源: 东北证券, Wind

图 3: 大米曾出现过两轮上涨



数据来源: 东北证券, Wind

图 4: 大米价格走势 (元/斤)



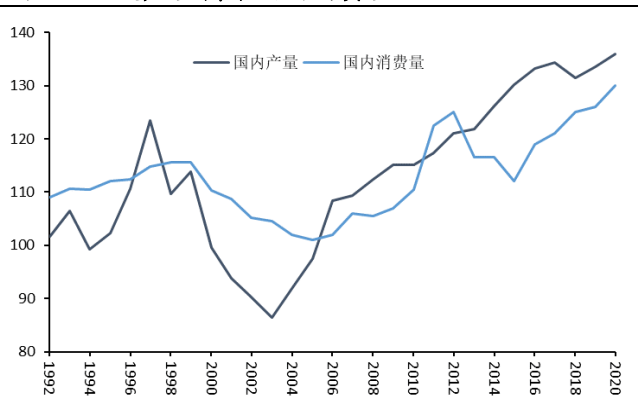
数据来源: 东北证券, Wind

总体来看, 近 30 年来我国大米出现危机的情况较少, 能够实现自给自足且当前库存较高。如今也不具备以往价格大幅上涨的时代背景。

2.1.2. 小麦产量与库存都十分充足

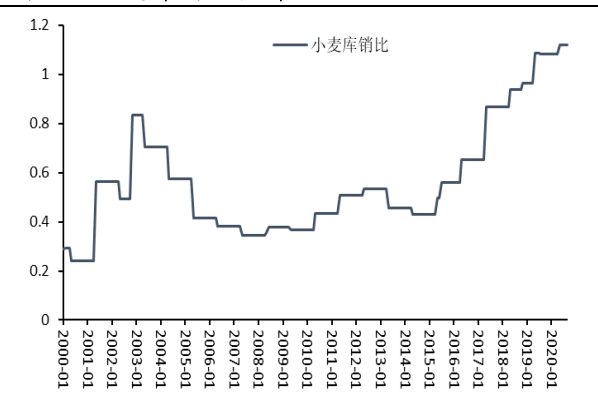
小麦是除大米外我国另一个重要口粮。小麦国内产量从 2003 年开始不断上升, 2013 年后国内产量持续超过国内消费量。同时小麦库销比不断上升。

图 5: 小麦产量高于国内消费量 (百万吨)



数据来源: 东北证券, Wind

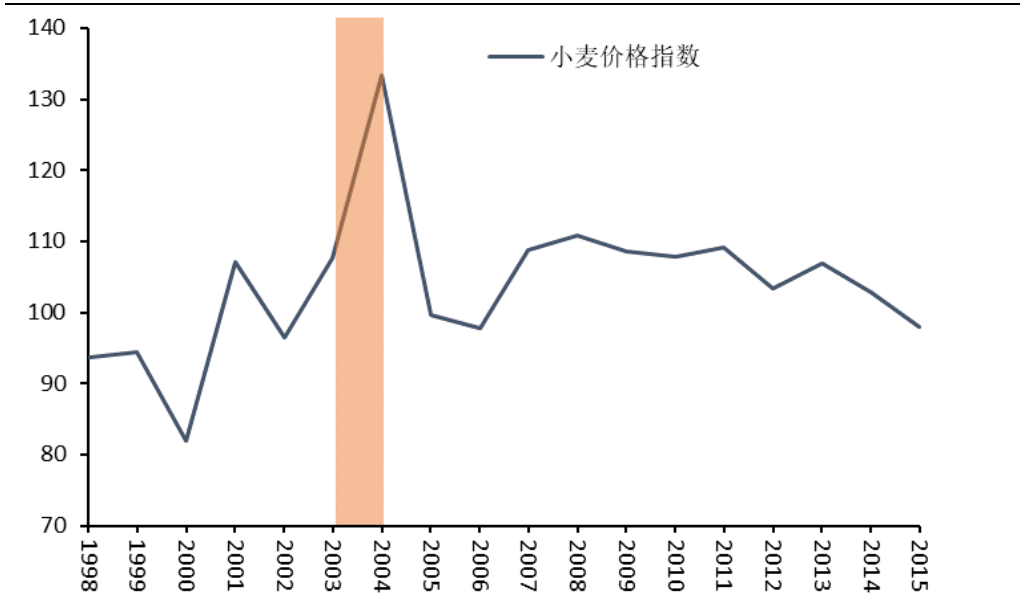
图 6: 小麦库销比提升



数据来源: 东北证券, Wind

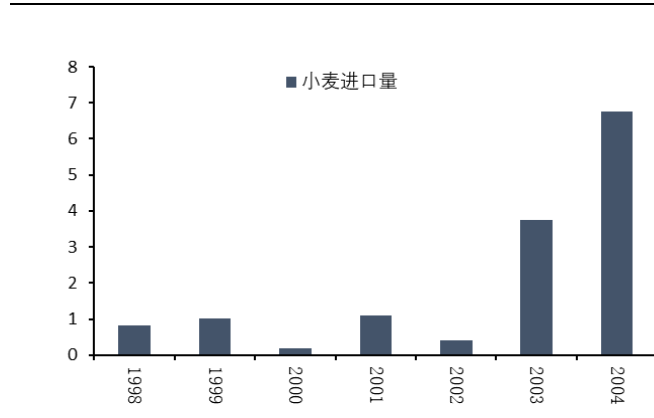
小麦价格在 2004 年经历了一次大涨，原因在于大量农民外出打工，全国小麦种植面积连续下降导致产量从 1999 年开始连续下滑，产量不足以满足需求。国内供应依靠库存，库存快速下降，小麦价格因此大幅上涨。随后国家进行了强有力的宏观调控，下调小麦进口关税，大量进口小麦。同时 9 月份小麦普遍丰收，大幅增产，国内价格稳中回落。此后基本没有出现价格大幅波动。

图 7：2003-2004 年小麦价格出现抬升



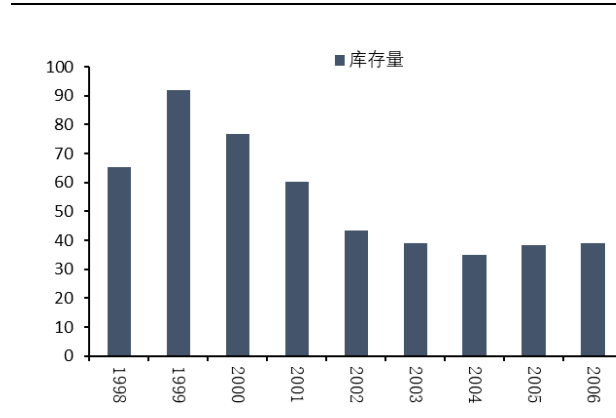
数据来源：东北证券，Wind

图 8：国家加大进口补充产出缺口 (百万吨)



数据来源：东北证券，Wind

图 9：2004 年小麦库存大幅下降 (百万吨)



数据来源：东北证券，Wind

整体来看，我国小麦价格较为稳定，库存量较大且产量能够充分满足供给量，发生危机的可能性较小。

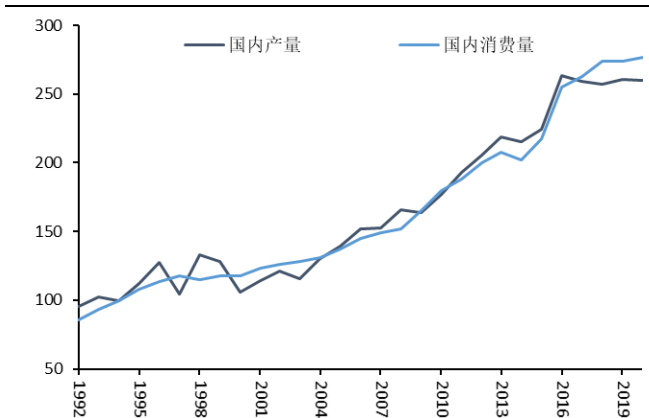
2.1.3. 玉米产量低于消费量，存在潜在风险

玉米也是我国三大主粮之一，超过 60% 的玉米被用作饲料，此外玉米也是一种工业原材料，可以被用于生产乙醇。1992 年以来国内玉米的产量和消费量一路上行，总

体上供需保持平衡。近年来玉米消费量明显超出产量，存在一定供需隐患。

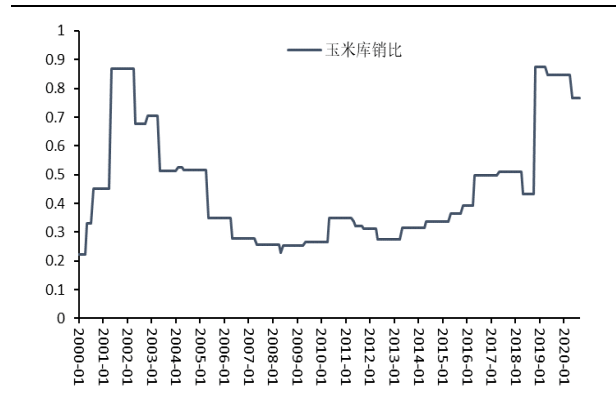
今年玉米价格出现了较大幅度的上涨。春节以来，由于生猪产能和存栏快速回升推动猪饲料需求回暖，再加上下游饲料加工企业的复工复产等原因，国内玉米需求大幅上升推动价格上涨。国家玉米临时储备拍卖价格的提升也使得包括农民、玉米收购商等玉米供货端产生了惜售的心理，再加上资本炒作，这进一步推升了国内玉米价格。目前，据农业农村部称，东北、华北的玉米平均收购价已分别达到每吨 2150 元和 2400 元左右，比年初上涨约 30%，短期涨幅较为明显，同比涨幅也将近 25%。

图 10: 玉米国内产量低于国内消费量 (百万吨)



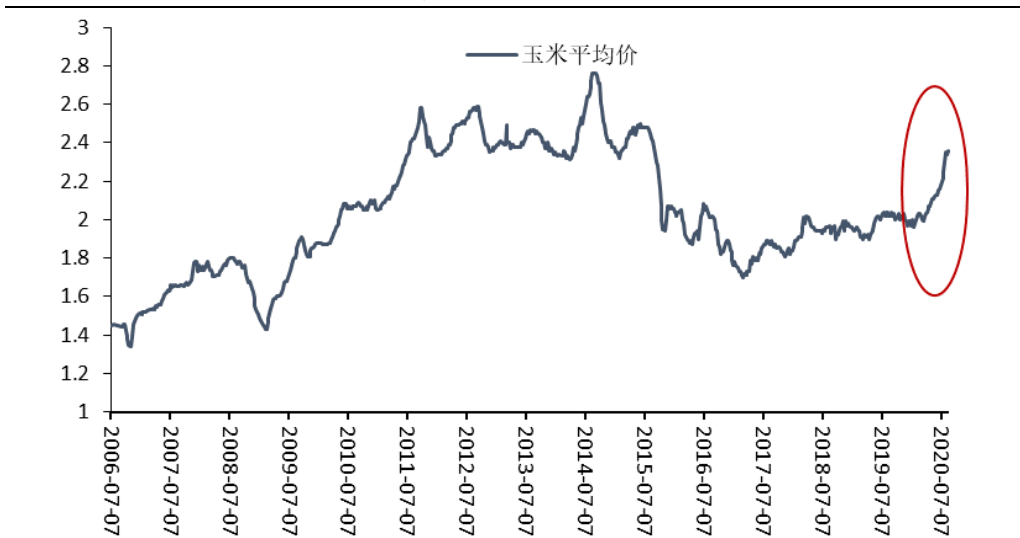
数据来源：东北证券，Wind

图 11: 玉米库存较高



数据来源：东北证券，Wind

图 12: 今年玉米价格上涨 (元/斤)



数据来源：东北证券，Wind

历史上玉米价格波动也较大，与供求关系密切。我国目前玉米库存较多，短期内出现风险的可能性不大，但由于消费量高出产量较多，所以长期来看是三大主粮中出现危机最高的一个。

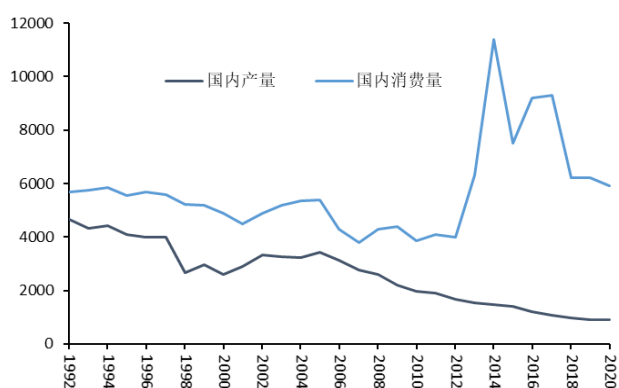
2.2 杂粮供需失衡较大但重要性相对较低

大麦最广泛的用途是啤酒酿造和猪饲料，因此对粮食安全影响较小。大麦国内产量

自 1992 年起一路下滑，国内消费量 2014 年时出现了一次激增，主要是由于玉米价格持续高企、进口配额的限制，以及 2014 年美国转基因玉米遭到退运的影响，被用于饲料加工的玉米普遍被营养成分相似的及成本更低的大麦与高粱所替代，导致大麦与高粱的饲用需求激增。

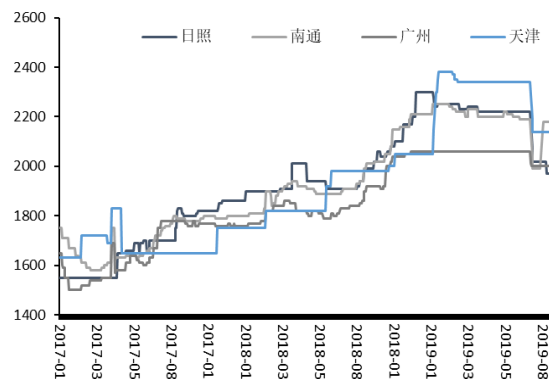
整体上大麦产量无法满足消费需求，因此依赖进口。由于我国大麦对外依存度较高，受到全球大麦主产区减产的影响，国内大麦价格自 2017 年年初开始快速上涨至 2019 年。

图 13: 大麦国内产量远低于国内消费量 (千吨)



数据来源：东北证券，Wind

图 14: 各地大麦平均价格 (元/吨)



数据来源：东北证券，Wind

高粱属于杂粮，主要用作酿酒和食用。高粱国内产量从 2010 年开始稳中有升，国内消费量在 2012 年大幅增加，2014 年后快速回落，近年来国内消费量又再次走高，而国内产量无法满足消费需求。

国内高粱价格自 2017 年开始出现了一次上涨。2018 年高粱市场受到中美贸易战影响，中国对美国高粱发起反倾销、反补贴调查，并且对美国高粱加征关税，市场对美国高粱进口成本上涨产生预期，推动国产高粱价格的进一步上涨。也就是说，受政策预期引导，下游集中提前备货，避免青黄不接时价格快速上涨，因此提前透支的需求导致价格快速冲高。随着 5 月份“双反”调查的结束，高粱价格小幅跳水。

图 15: 高粱国内产量低于国内消费量 (千吨)

图 16: 各地高粱平均价格 (元/吨)

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_2517

