

# 中国大豆市场展望

孟丽

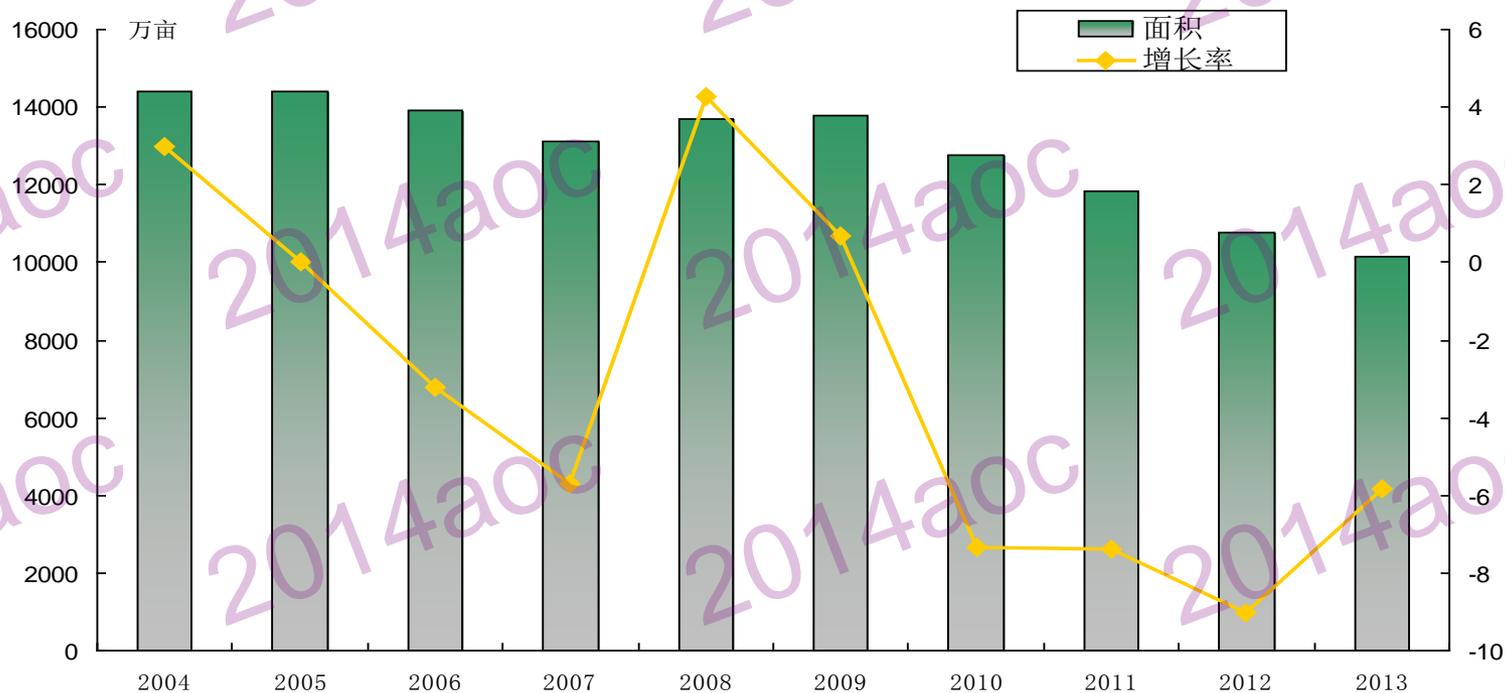
2014年4月21日

# 主要内容

- 我国大豆市场回顾
- 我国大豆生产展望
- 我国大豆消费展望
- 我国大豆贸易展望
- 我国大豆价格展望

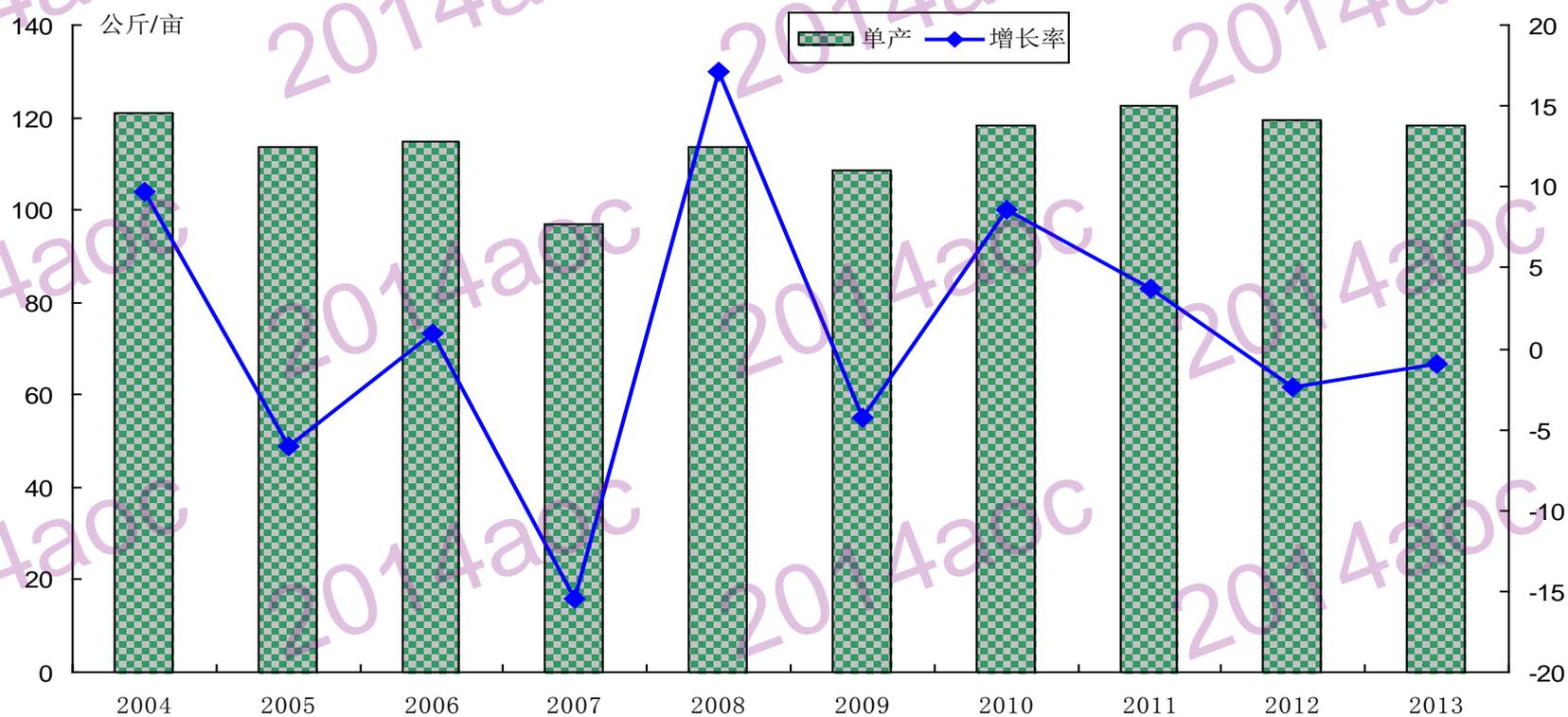
# 我国大豆生产连续滑坡（1）

- 全国大豆面积连续4年下降，共减少3648万亩，减幅26%。比2005年的最高值减少4248万亩，减幅约30%。其中，黑龙江大豆面积占全国的40%，近年来降幅明显。



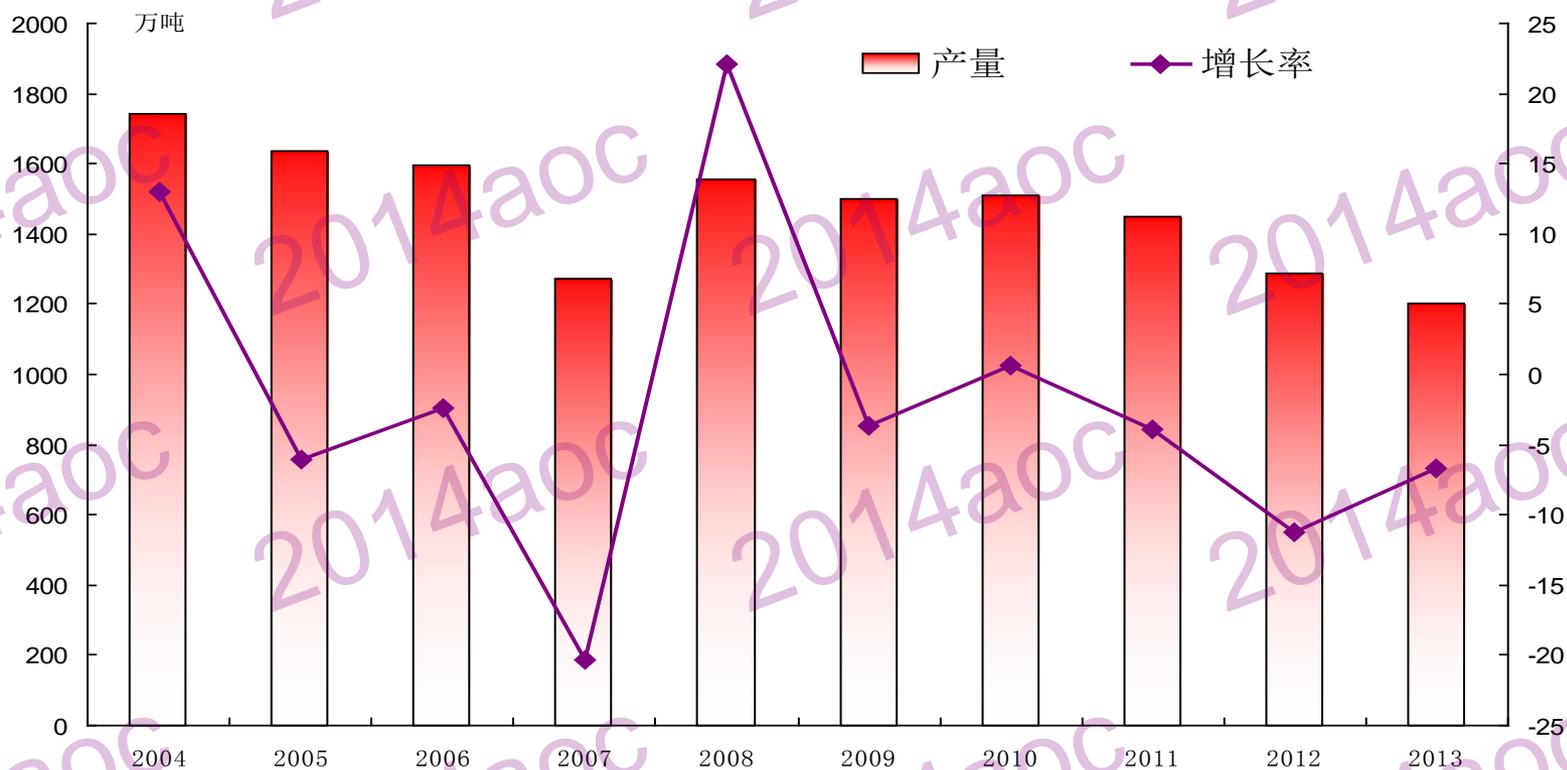
# 我国大豆生产连续滑坡（2）

- 我国大豆单产水平较低，且受天气影响较大，年际间波动幅度较大。近十年在100-120公斤/亩的区间波动。



# 我国大豆生产连续滑坡（3）

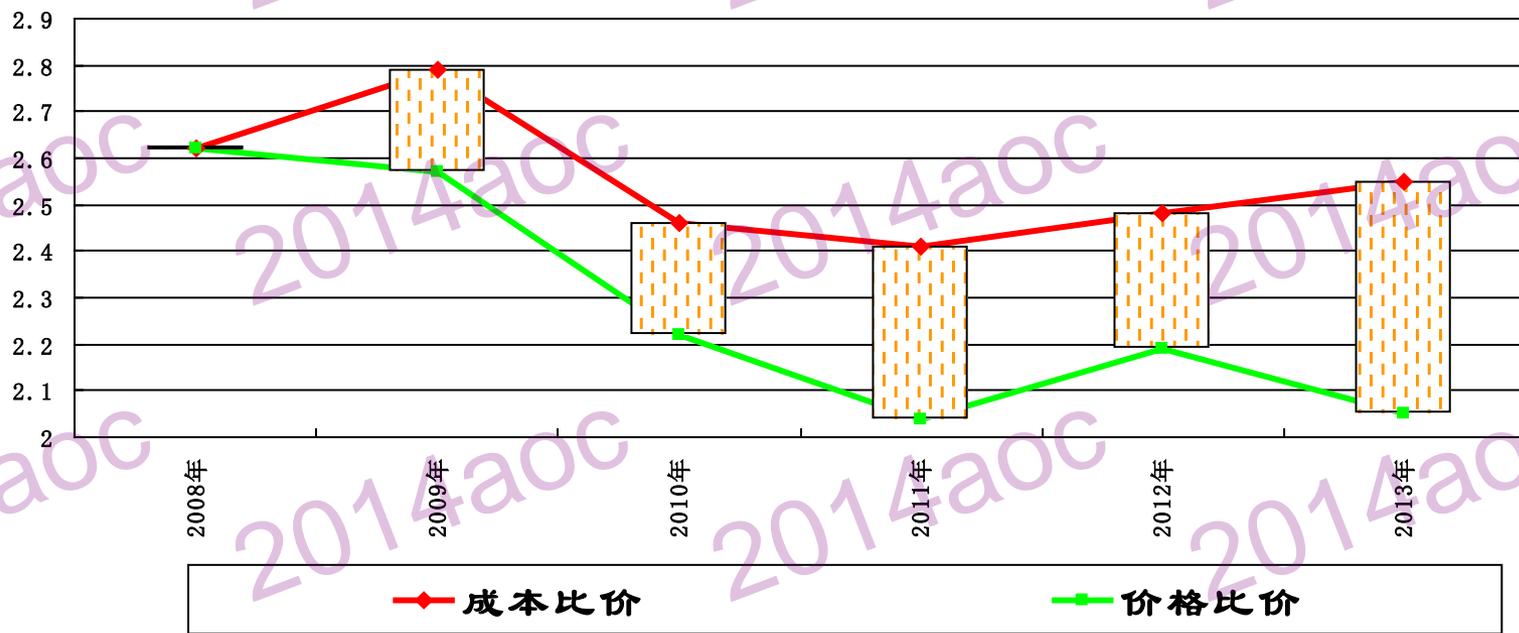
- 全国大豆产量连续3年下降，共减少308万吨，减幅20%。  
比2004年的最高值减少540万吨，减幅31%。



# 我国大豆面积下降的直接原因（1）

- 2009年之后，由于玉米价格涨幅大于大豆，大豆玉米价格比价低于成本比价，玉米种植收益要远远高于大豆。
- 2013年黑龙江大豆和玉米的平均收购价比价为2.05，临储价格比价为2.07，均低于近5年黑龙江大豆玉米的成本比价2.55，且差距有增大趋势。

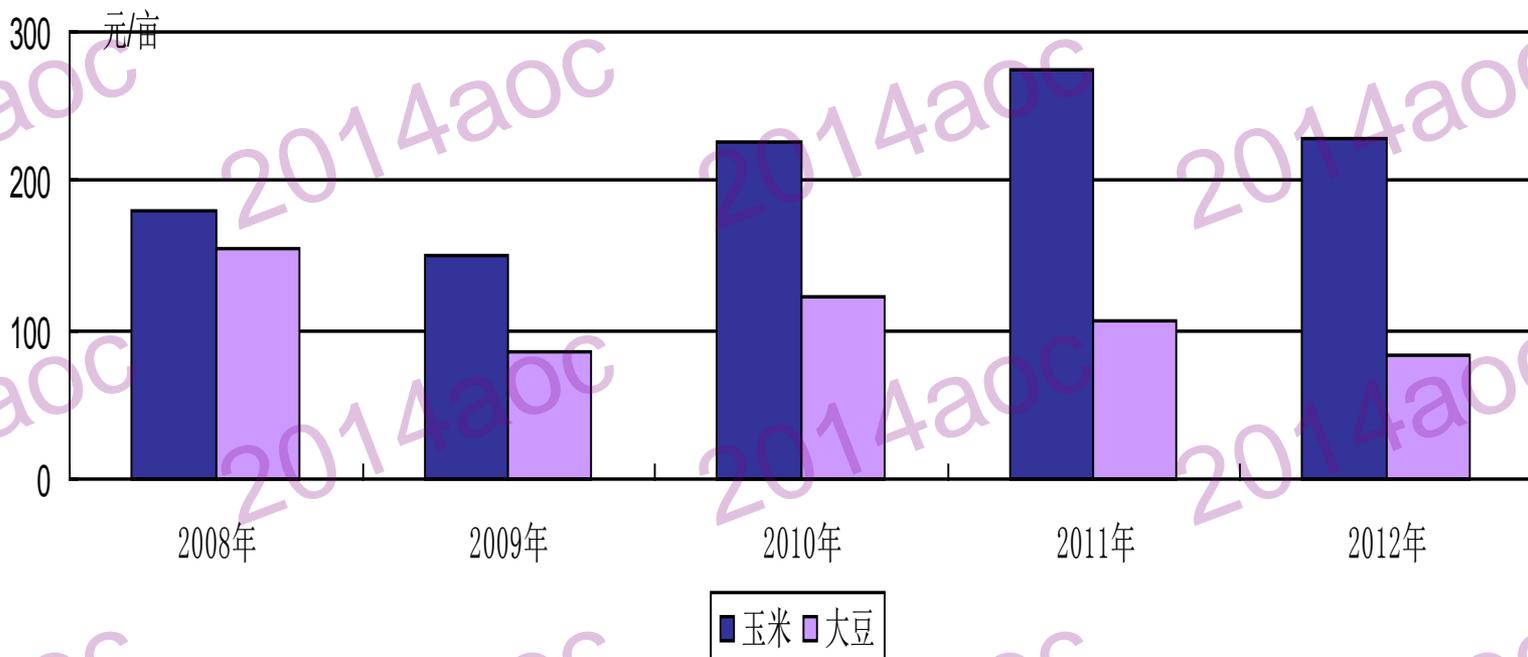
2008-2012年黑龙江大豆玉米成本比价和价格比价



# 我国大豆面积下降的直接原因（2）

- 2009年以来，玉米和大豆的亩均收益差距扩大，2012年黑龙江省玉米纯收益是227元/亩，而大豆纯收益仅84元/亩，两者的种植效益相差一倍多。
- 据调研，黑龙江南部地区大部分豆农已经改种玉米和水稻等作物，北部地区由于积温较低，传统上只能种植大豆，但当地通过引进早熟玉米品种，玉米种植面积大幅扩大。

2008-2012年黑龙江大豆和玉米亩收益



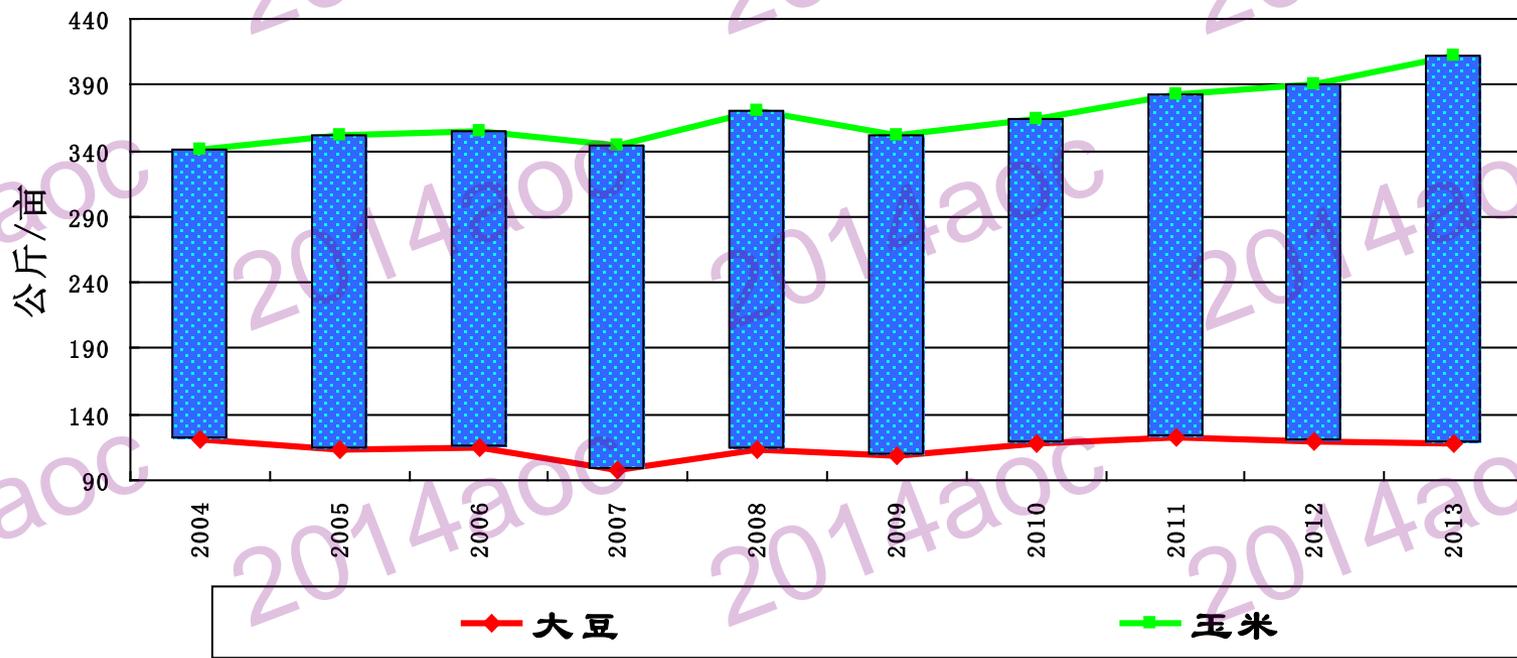
# 我国大豆生产萎缩的深层次原因

- 大豆单产增长缓慢，与玉米的比较竞争力下降；
- 大豆单产水平较低，与进口大豆相比没有价格竞争优势；
- 企业压榨进口大豆的积极性高；
  - 进口大豆价格优势
  - 企业生产能力沿海布局
  - 国产大豆季节性收购占用资金等问题
- 没有体现非转基因大豆的市场价值；
  - 食用加工和榨油国产大豆均没有明显的表现出非转基因大豆的优质优价。

# 大豆单产增长缓慢

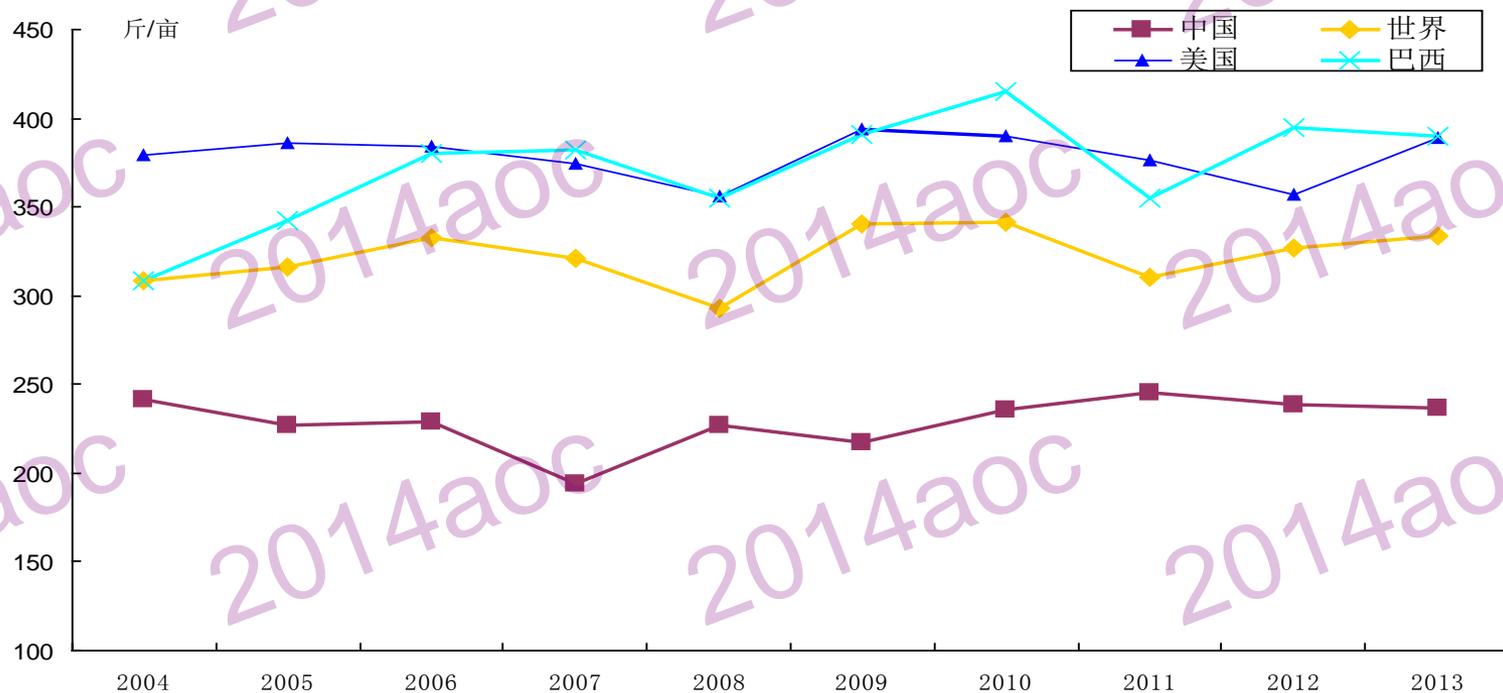
- 2004-2013年，大豆单产年均增长率0.7%，玉米年均增长率2.5%；
- 2004年玉米单产是大豆的2.8倍，2013年达到3.3倍。

2004-2013年我国大豆玉米单产比较



# 大豆单产水平较低

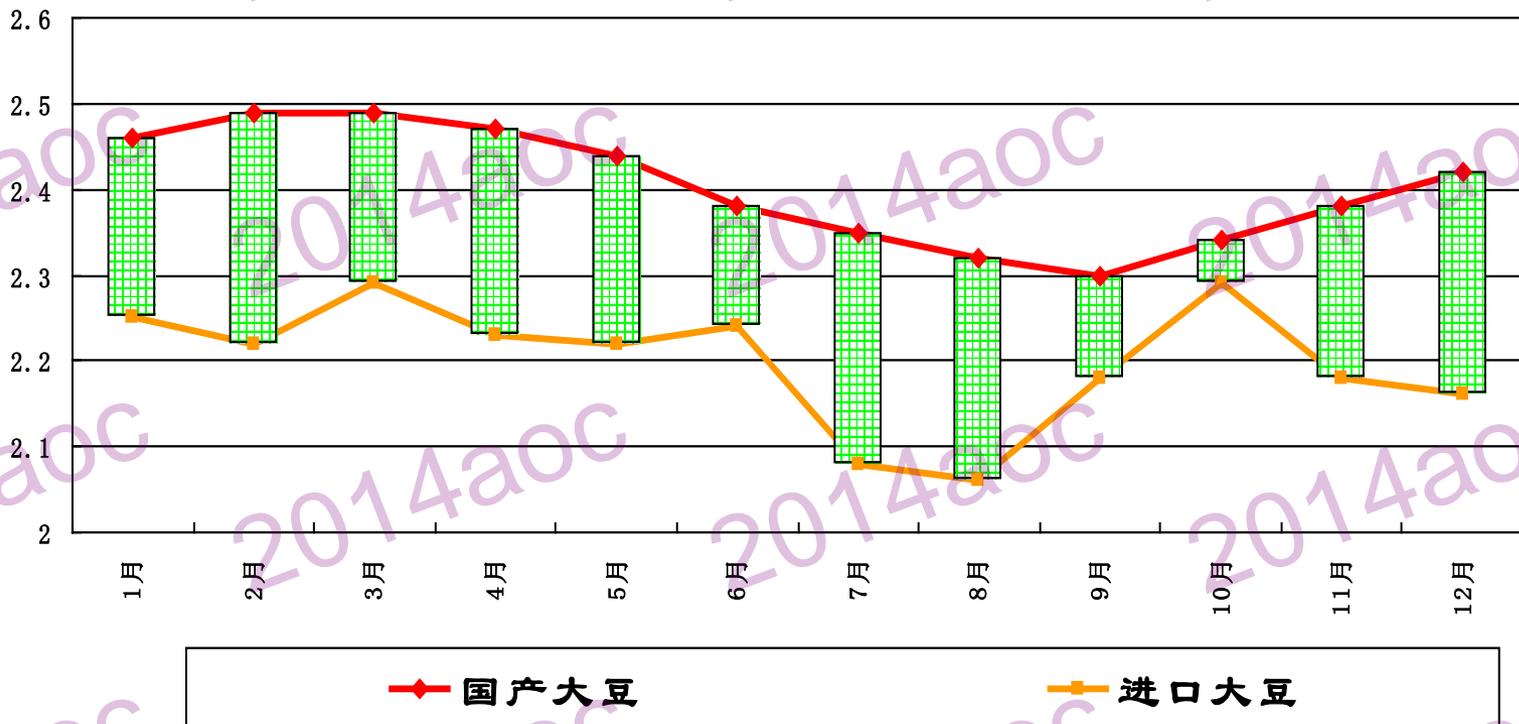
- 2013年我国大豆单产每亩230斤左右，比世界平均水平334斤/亩低30%，美国和巴西分别达到389斤/亩和390斤/亩。
- 我国大豆增产仍有较大潜力，要加大大豆新品种研发推广的投入。



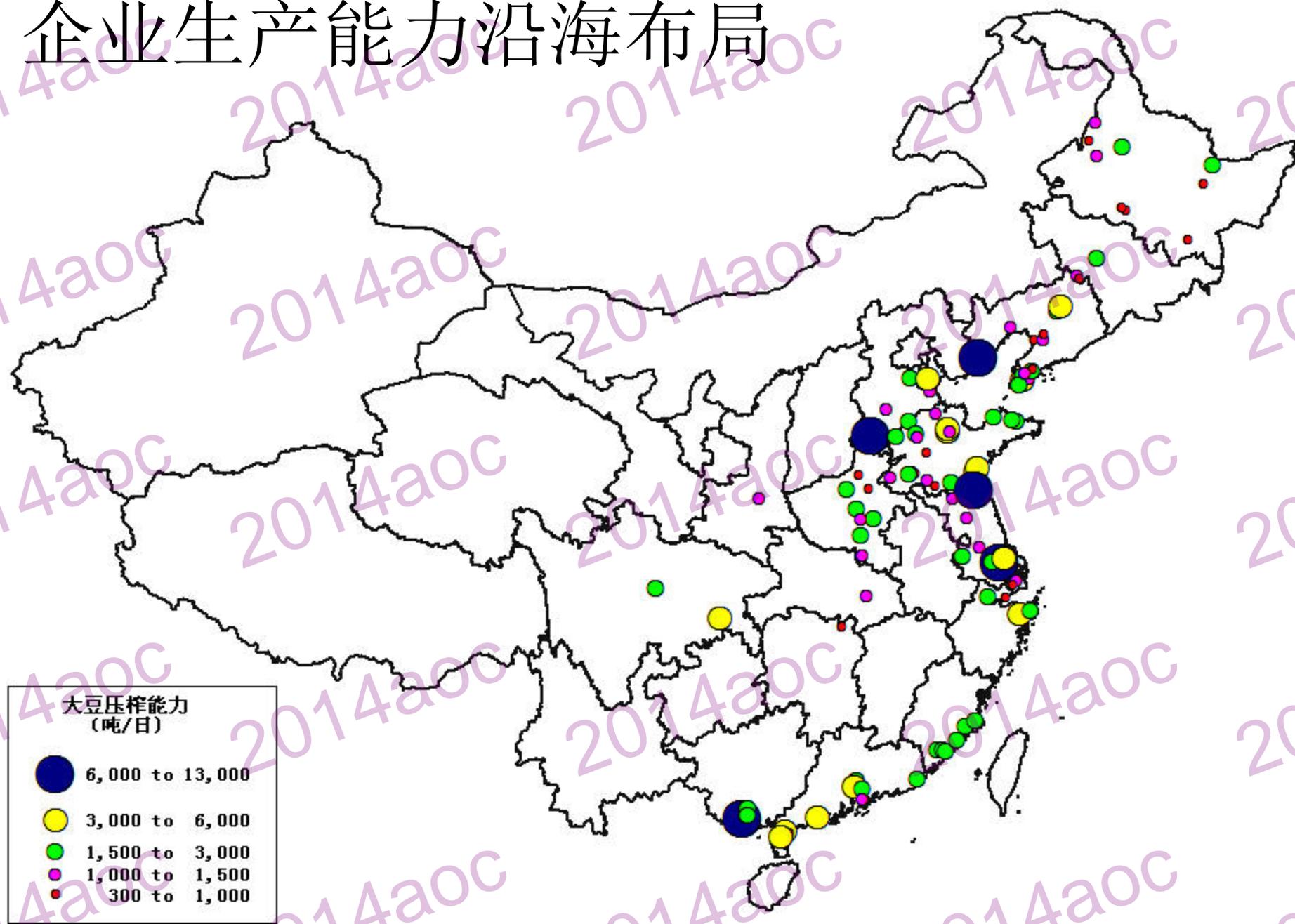
# 进口大豆价格优势

- 2013年各月进口大豆到岸税后价均低于当地国产大豆价格，平均价差0.2元/斤，为历史最高水平。7月份达到历史最高值0.27元/斤。表明我国国产大豆的价格竞争力水平进一步下降。

2013年山东地区分月国产大豆与进口大豆价格比较



# 企业生产能力沿海布局



# 关于大豆临储政策（一）

- 大豆临储政策从2008年实施6年以来，价格每年均有所提高，从2008年的1.85元/斤提高到2012年的2.3元/斤，涨幅达到24.3%。高于油菜籽临储价格的涨幅，但低于玉米的涨幅，大豆和玉米的临储价格比价从2008年的2.5:1下降到2013年的2.07:1，低于两者合理比价，农民种豆积极性难以保证。

	大豆	油菜籽	玉米
2008年	3700	4400	1480
2009年	3740	3800	1480
2010年	3800	3900	1780
2011年	4000	4600	1960
2012年	4600	5000	2100
2013年	4600	5100	2220
2013年比2008年的涨幅	24.3	15.9	50.0

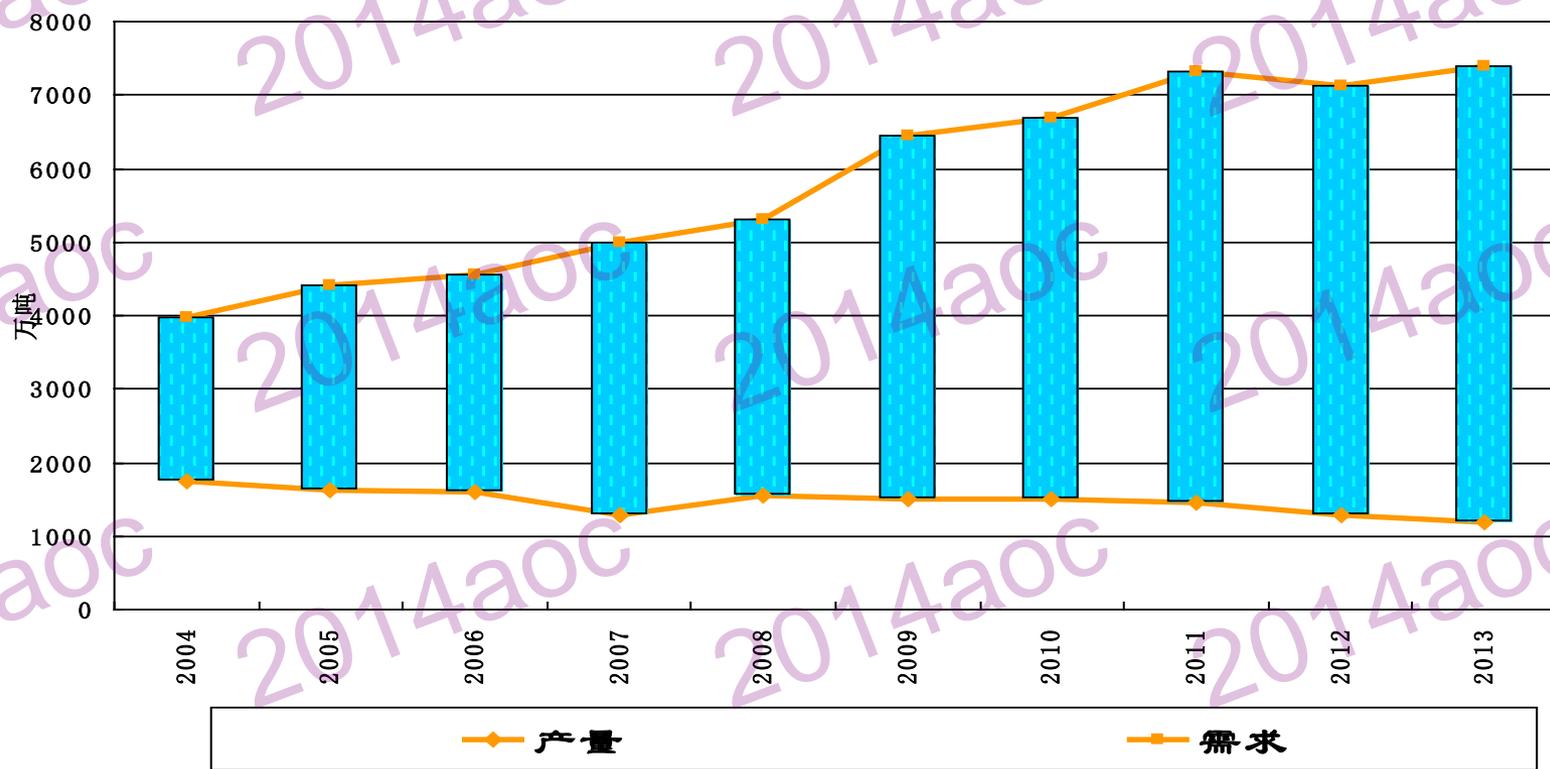
# 关于大豆临储政策（二）

- 大豆临储政策实施以来，对稳定国内大豆价格、增加豆农收入起到了较好的作用，但同时也引起一个严重的问题，那就是国内大豆价格高于国际价格，2013年12个月国产大豆销区价格均高于进口大豆到岸税后价，企业购买国产大豆的积极性下降。
- 临储大豆难以实现顺价销售，国家财政负担加重。以2013年共拍卖成交243万吨临储大豆为例，收益均为亏损。

	成交价格	收储价格	收购补贴	仓储费	损耗	实际成本	收益
09年产	3870	3740	160	400	150	4450	-580
10年产	4007	3800	0	300	115	4215	-208

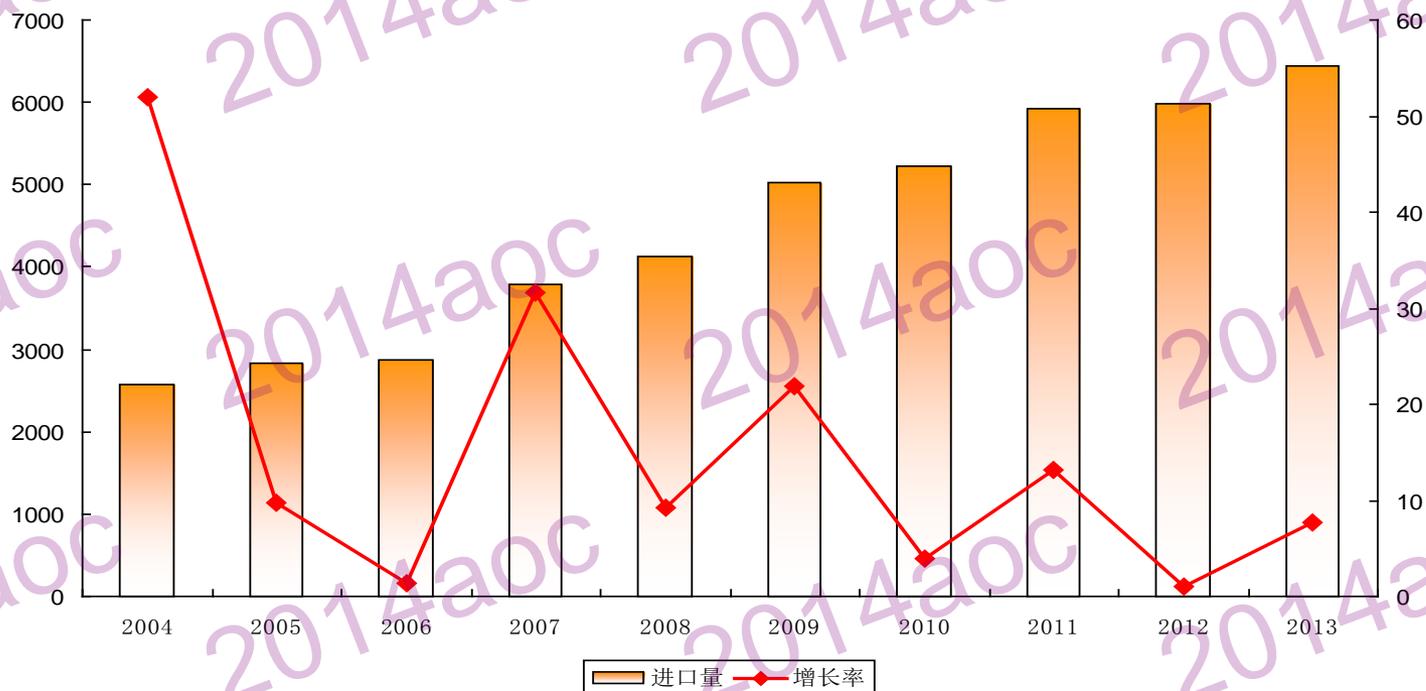
# 大豆产需缺口扩大

- 2013/14年度我国大豆总需求约7380万吨，比上年度增长3.5%。而大豆产量连年下降，产需缺口逐年增大，产需缺口6180万吨左右，需要通过进口来弥补。

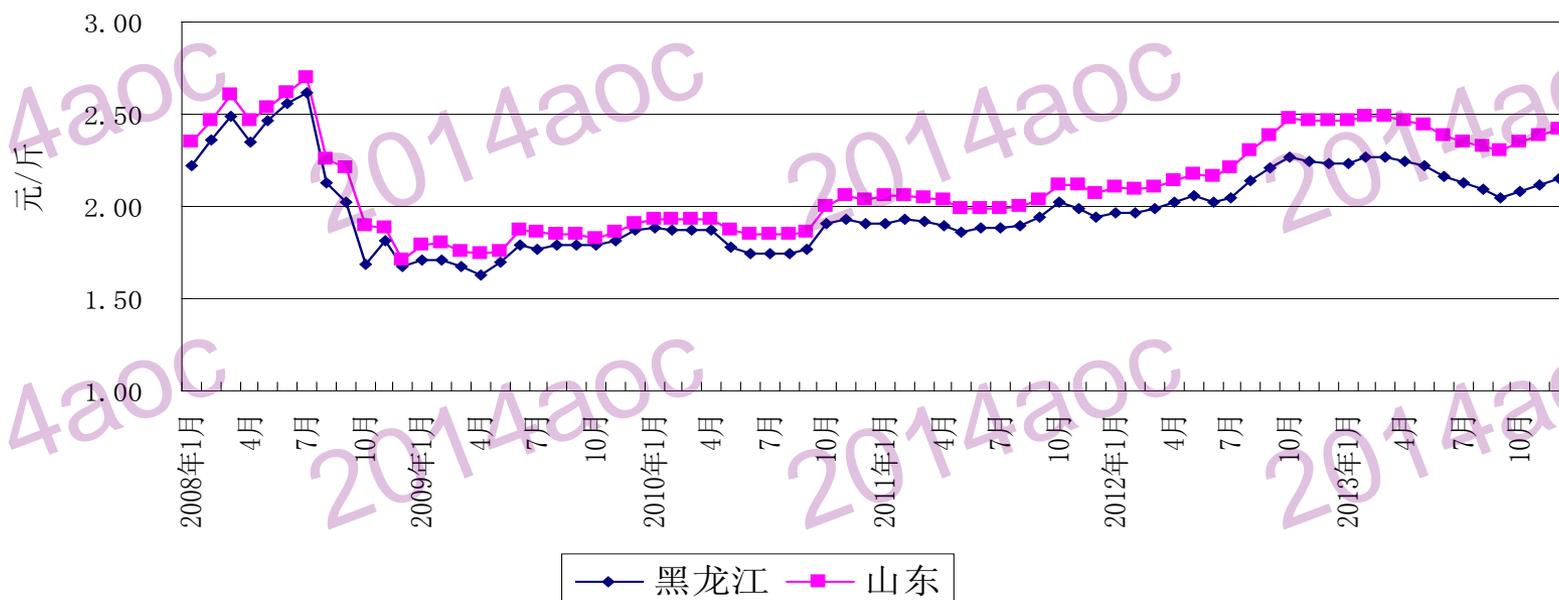


# 大豆进口增加

- 2013/14年度我国大豆进口量达**6400万吨**，比上年度增长**7%**。
- 我国大豆进口量占全球大豆贸易量（**1.045亿吨**）的**60%**，是国产大豆产量的**5倍**，占国内大豆消费量的**85%左右**，自给率进一步下降。



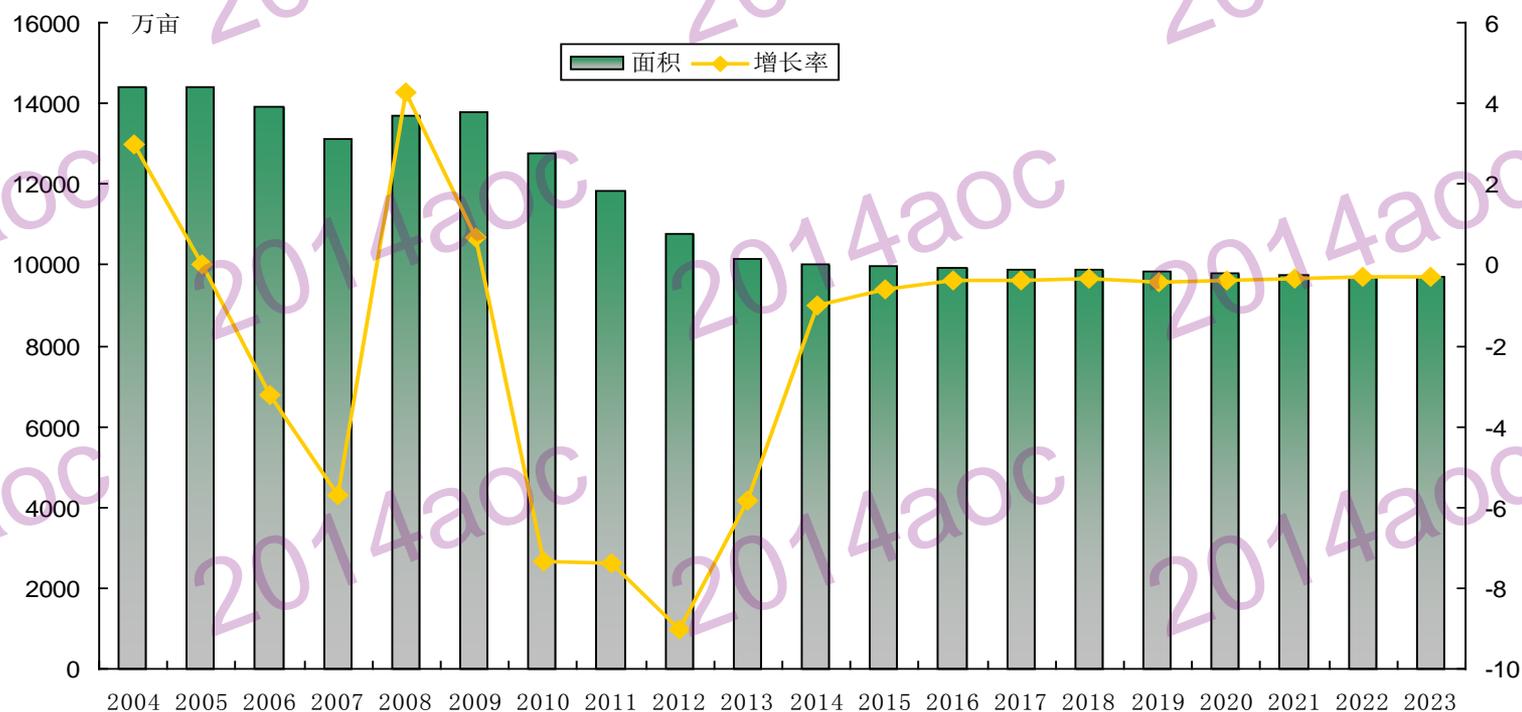
# 2008-2013年产销区国产大豆价格走势



◇2013年国产大豆价格两头高中间低，总体处于历史次高水平，东北地区大豆全年平均收购价为2.17元/斤，比上年大豆平均价高0.07元/斤，仅低于2008年的历史最高价（2.2元/斤）

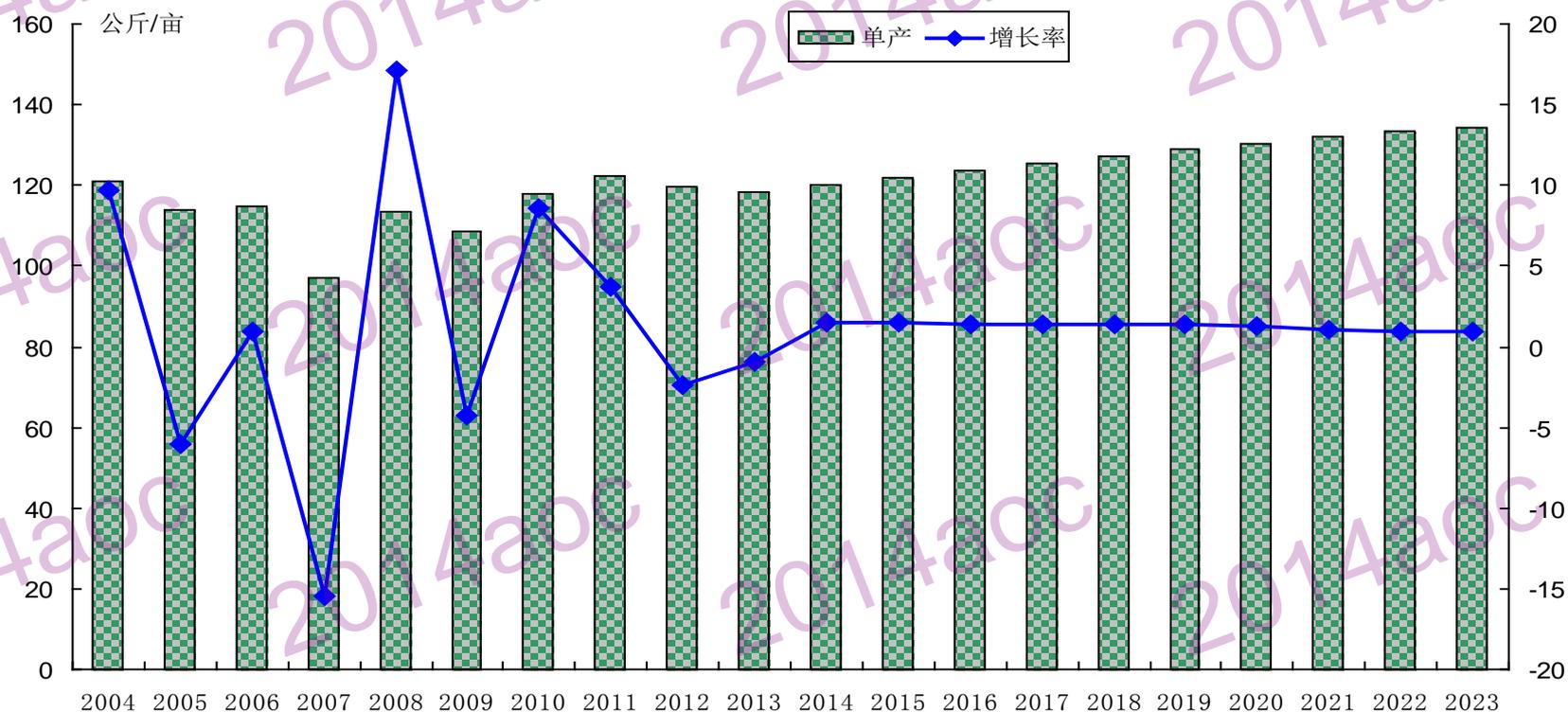
# 我国大豆种植面积展望

- 预计未来十年我国大豆比较效益低的状况仍将存在，大豆面积继续下降，但在国家支持政策下，降幅减小，年均减幅0.4%，小于前10年3.2%的减幅。
- 预计2023年全国大豆面积约9700万亩，比2013年下降4.4%。
- 预计2014年大豆全国大豆种植面积比上年下降，降幅缩小。



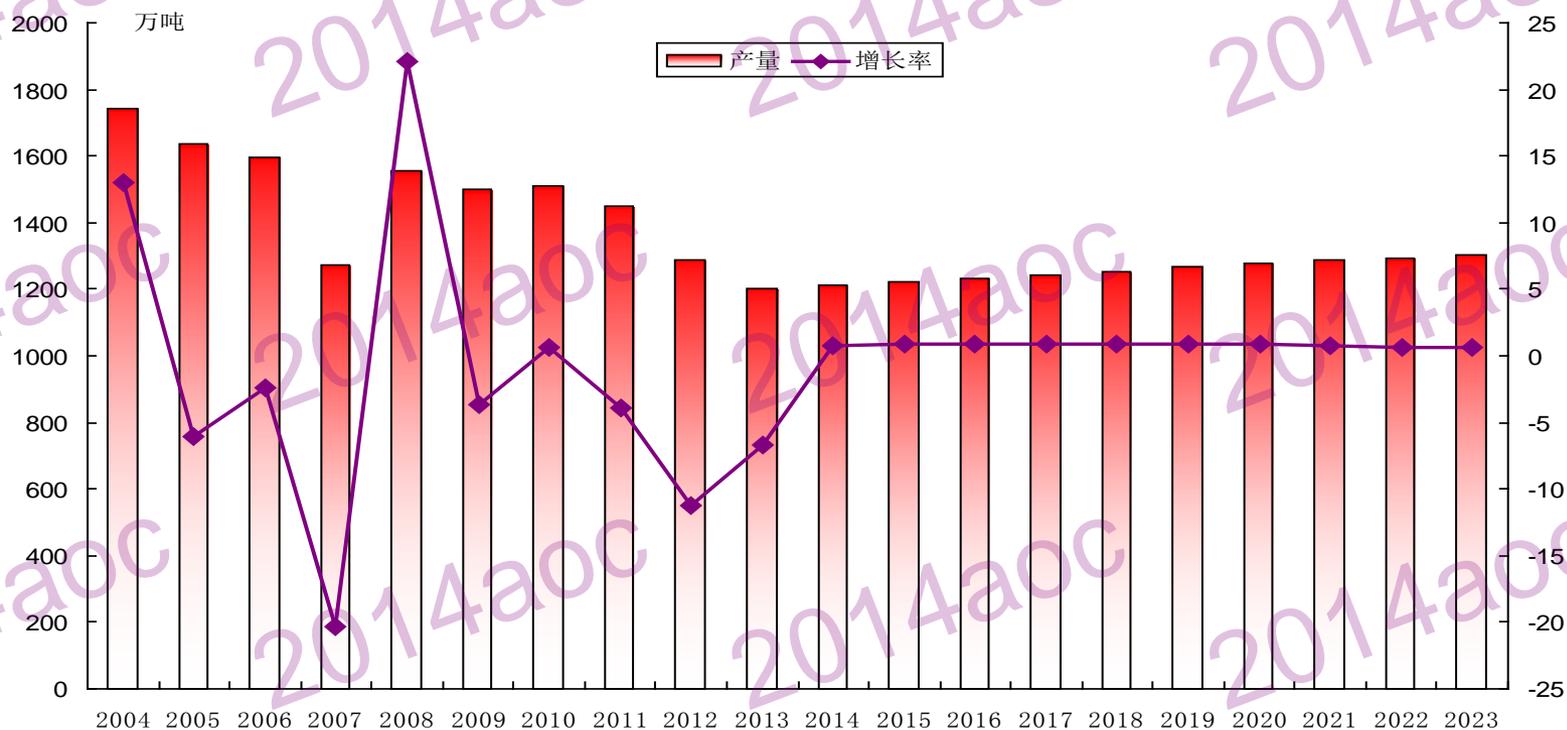
# 我国大豆单产展望

- 由于农业基础设施改善、大豆品种改良等，预计我国大豆单产水平由2013年的236斤/亩提高到2023年的268斤/亩，年均增长1.3%，高于基期增速（0.7%）
- 我们预计单产增长趋势是较为稳定和平缓的，但实际年份将受天气等因素影响，波动幅度较大。



# 我国大豆生产量展望

- 预计我国大豆单产水平由2013年的236斤/亩提高到2023年的268斤/亩，年均增长1.3%，高于基期增速（0.7%）（农业基础设施改善、大豆品种改良等）
- 预计2023年，大豆产量将提高到1300万吨，比2013年增长8.6%，年均增长率0.8%，相对于2004-2013年年均减少2.5%的下降趋势有所恢复。

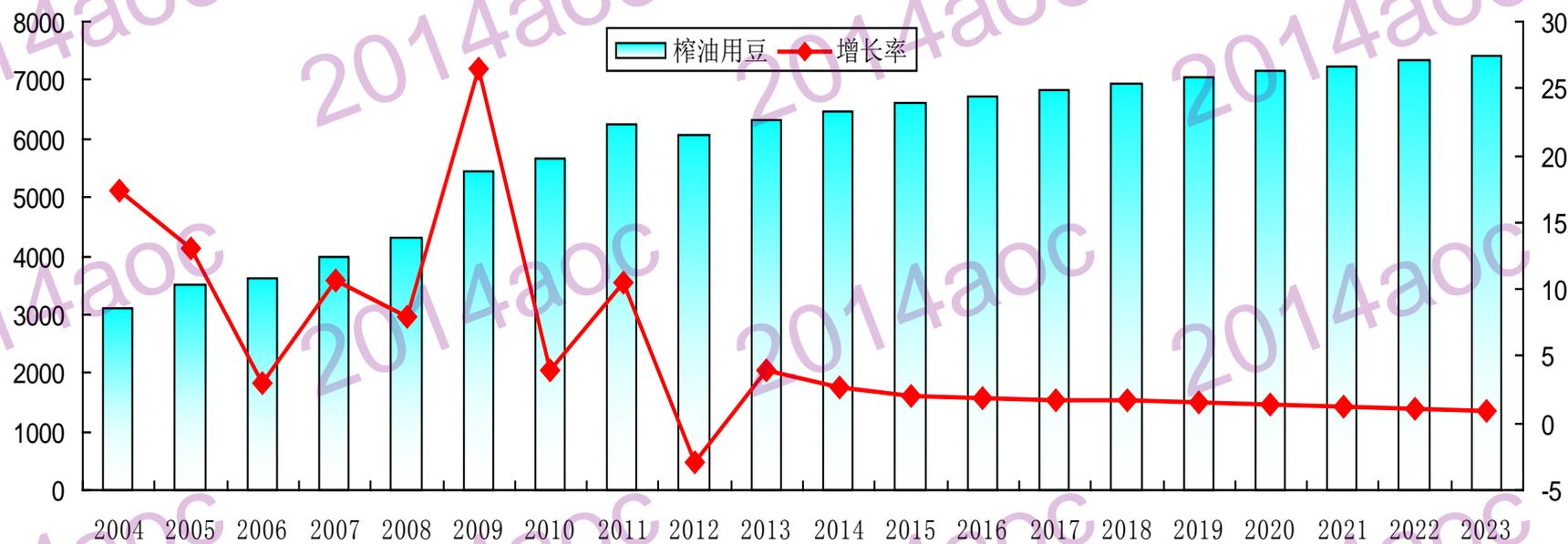


# 中国大豆压榨消费展望（一）

- 压榨消费约占中国大豆消费量的85%
- 未来中国人口数量增长、结构变化及居民收入增长将促进食用植物油和蛋白饲用消费，而豆油占食用油消费的40%，豆粕是主要的蛋白饲料。
  - 预计未来十年中国人口总量将以每年0.3%的速度继续增长，2020年中国人口总量将达到14.5亿，本世纪30年代将出现人口总量高峰，达15亿左右。
  - 联合国人口预测表明，到2023年，中国农村人口将净减少1亿人，城市人口增加，使得植物油和粕类消费增加。
- 据OECD和FAO预计，未来十年中国植物油的消费每年增长1.6%，大约是2003-2012年增速的1/3。2023年中国人均植物油消费为26千克，接近于发达国家人均消费水平，比2013年增加13%。
- 未来十年中国的油粕消费预计年均增速预计为2%，明显低于2003-2012年的水平（7.4%），表明由畜牧业需求拉动引致的油粕消费增长较过去十年放缓。

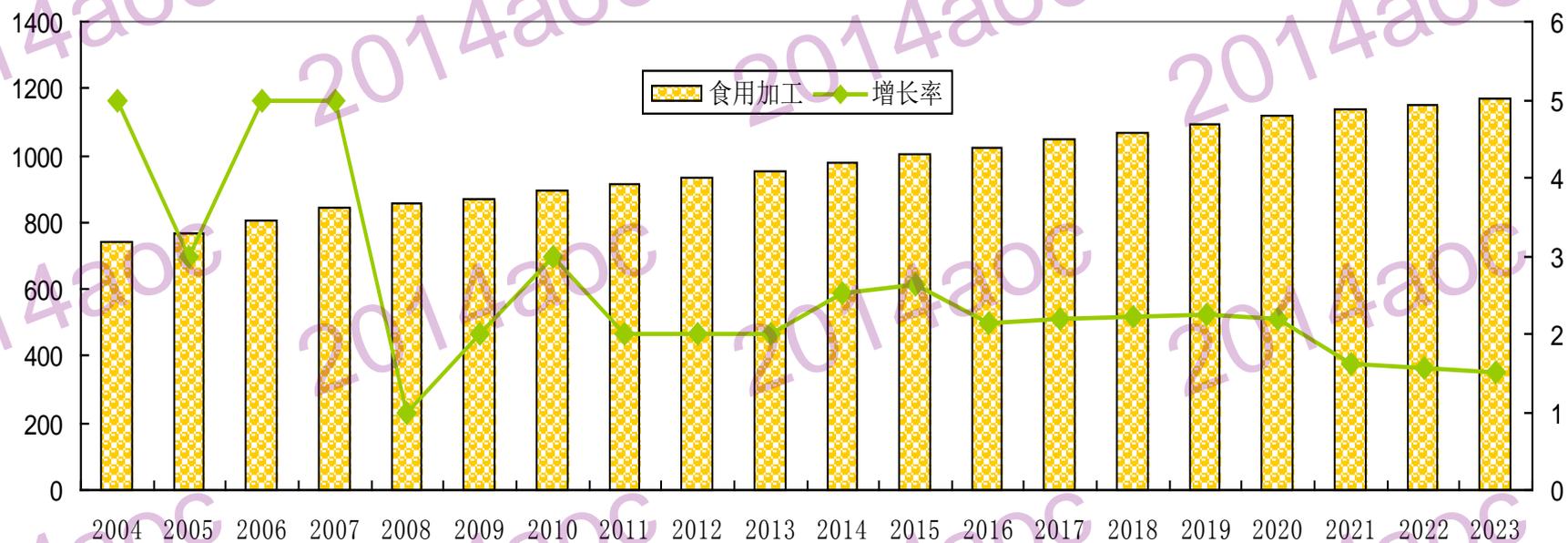
# 中国大豆压榨消费展望（二）

- 预计2023年中国压榨大豆消费7400万吨，年均增长1.6%，低于2004-2013年9.1%的水平



# 中国大豆食用消费展望

- 食用消费约占中国大豆消费量的85%。预计2023年我国大豆食用消费1170万吨，年均增长2.1%，低于2004-2013年3.0%的水平。



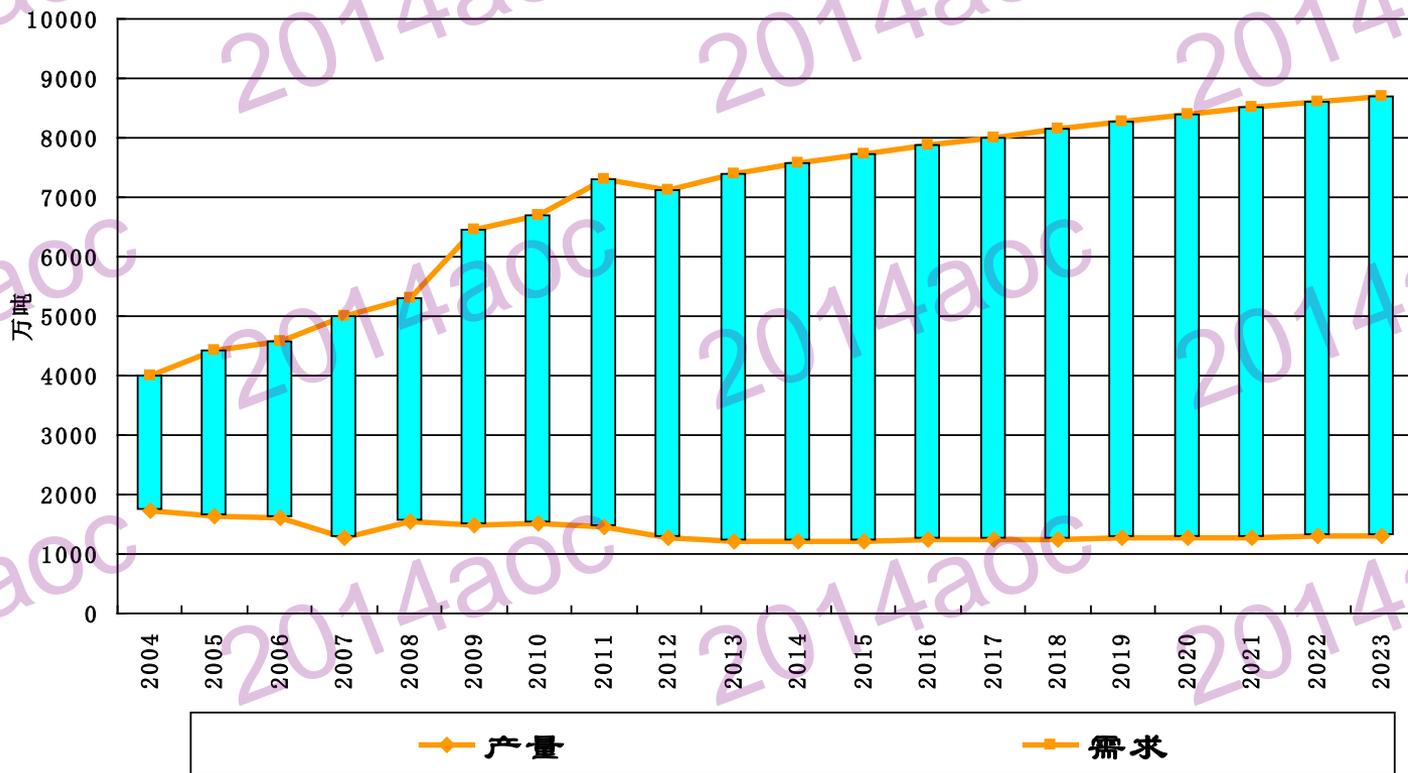
# 中国大豆总消费展望

- 预计2023年我国大豆消费约8660万吨，比2013年增加17.7%，年均增速1.6%，明显低于2004-2013年的水平（7.8%）。



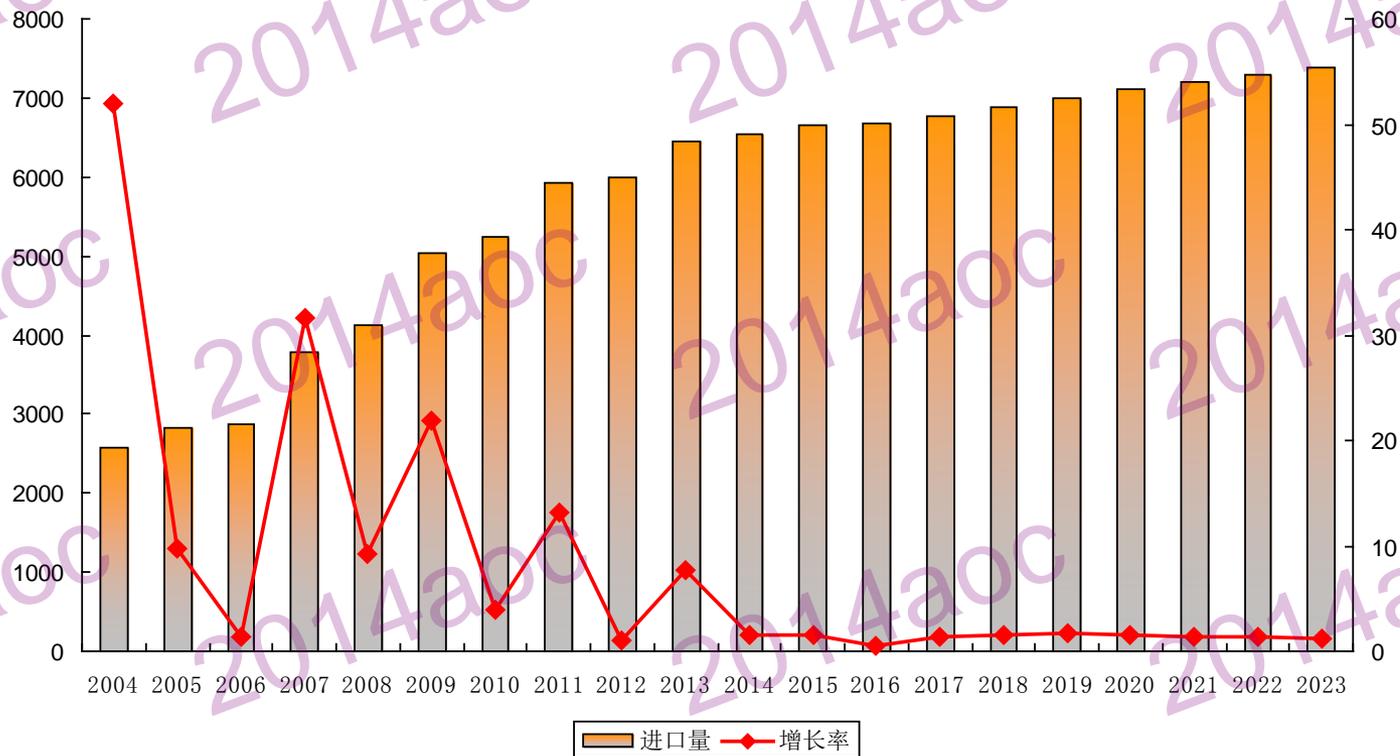
# 中国大豆产需缺口

- 增产有限，消费小幅增长，出口保持在30万吨左右，产需缺口小幅扩大，2013年产需缺口7390万吨



# 中国大豆进口展望

- 由于消费增速放缓，中国大豆进口增速下降，未来十年年均增长**1.4%**，明显低于前十年**14.3%**的年均增长率。
- 预计**2023年度中国大豆进口7377万吨**，大豆消费贸易依存度达到**85%**。



# 中国大豆价格走势展望

- 中国大豆市场开放程度很高，大豆进口依存度将达到85%，国内大豆价格与国际大豆价格基本同步波动。
  - 2005-2013年，国内大豆和CBOT大豆价格的相关系数达到0.93。
  - 2014年始，我国将实行大豆目标价格政策，取消对大豆价格的直接干预，而是按照差价补贴农民收入，未来我国大豆价格将更多的受国际大豆市场的影响。
- 2014年南美大豆丰收已成定局，USDA预计美豆面积将创纪录，比上年增6%，表明如果北半球天气正常，全球大豆供求关系进一步宽松，国际大豆价格总体呈下跌趋势，将对国产和进口大豆价格产生较大的下行压力。
- 由于当前国产大豆销区价格高于进口大豆价格，2014年5月临储政策到期以后，国产大豆价格将有一定幅度下跌，但产区大豆存量不多。

# 中国大豆价格走势展望

- 从2015-2023年中长期来看，受自然资源约束、生产成本推动、原油价格居高不下等多重因素的影响，国内外大豆价格仍将处于历史较高价位。

图 2006-2013年CBOT大豆价格走势



谢谢!