



# 农产品 2021 上半年 市场回顾及下半年 展望

## Agriculture 2021 first half market review and second half outlook

农产品事业部

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 基础农作物价格走势.....	4
2.1.2 经济作物价格走势.....	5
2.1.3 农产品加工价格走势.....	6
2.1.4 畜牧禽蛋价格走势.....	7
2.2 2021 上半年基本情况回顾.....	8
2.2.1 基础农作物供应充足.....	8
2.2.2 经济作物库存高企.....	10
2.2.3 农产品加工行业需求主导成交，品种间差异化加剧.....	12
2.2.4 养殖利润一度亏损.....	14
第三部分、2021 下半年市场展望.....	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

今年上半年我国农业生产形势持续向好，夏粮增产增收，农民生活水平持续改善，内外部市场运行环境总体平稳，农业现代化向纵深发展。粮油、蔬菜、肉蛋等民生产品供应充足、稳中有增。农产品加工业深入推进供给侧结构性改革，产能利用率不断提高，出口保持平稳增长，总体呈现稳中向好态势。

随着后疫情时代的到来，全球范围内流动性相对充裕。各国经济复苏节奏不均衡，新兴市场疫情再度反复，国内外货币宽松分歧加大。资金推动力度较上一年度明显转弱，农产品运行趋势和交易逻辑逐步回归理性。因疫情带来的通胀题材炒作逐步降温，农产品再度回归到基本面因素主导下的价格走势。

2021年上半年，我国基础农作物多数维持稳中偏强运行，整体价格重心高于去年。受基本面不同影响，经济作物品种间分化加剧：苹果、花生分别受高库存、低需求、进口低价货冲击等因素打压，整体维持弱势局面；棉花因内外贸消费拉动，继续保持强势格局。成本支撑强劲，上半年农产品加工品价格运行区间继续走高。生猪产能恢复超预期，全国生猪均价持续走低，甚至出现超预期式下跌。对毛鸡市场形成打压，上半年毛鸡价格涨后回跌。上半年鸡蛋价格先涨后跌，蛋价整体处于近三年的高位。

2021年下半年，秋粮丰收有基础，三季度末基础农作物价格有向下调整预期。但因今年种植成本增加，故多数基础农作物整体运行空间真题高于往年。经济作物方面，棉花一枝独秀，其他难有向好表现。全球大豆将有望开启库存重建，市场需求较上一年度减弱且难有新的增长点，油脂粕类冲高后重心下移风险加大。需求主导，玉米淀粉将呈V字形走势。畜牧禽蛋市场来看，下半年生猪价格有望出现阶段性反弹，高点或出现在8月和12月。大肉食鸡价区间震荡为主，蛋价整体将会好于2020年同期，弱于2019年的同期。

## 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 基础农作物价格走势

国际粮食市场供应偏紧，全球范围内基础农作物价格持续上涨，对国内粮价形成有力支撑。国内政策导向持续偏好，“农业农村部”“中央一号文件”高度重视粮食安全，多举措并行坚持完善托市政策。2021 年上半年，我国基础农作物多数维持稳中偏强运行，整体价格重心高于去年。

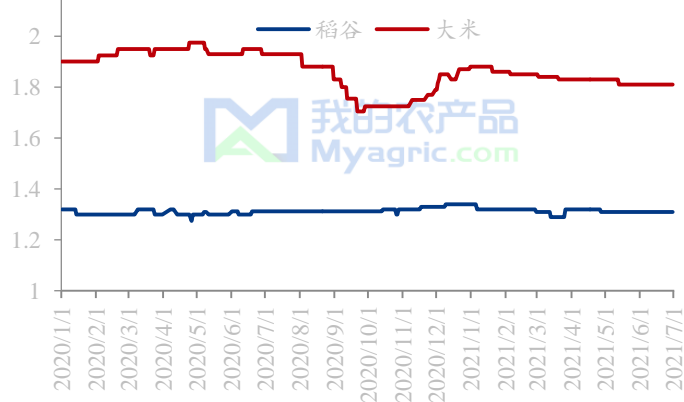
2019-2021年小麦市场均价（元/吨）



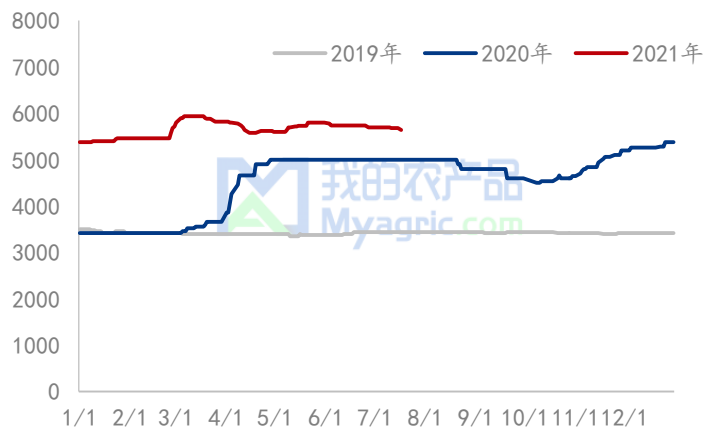
2019-2021年玉米全国均价走势（元/吨）



2020-2021年黑龙江粳稻价格走势



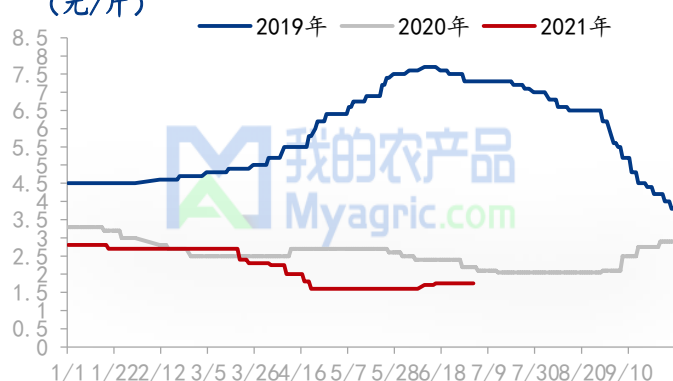
2019-2021年黑龙江国产三等价格（元/吨）



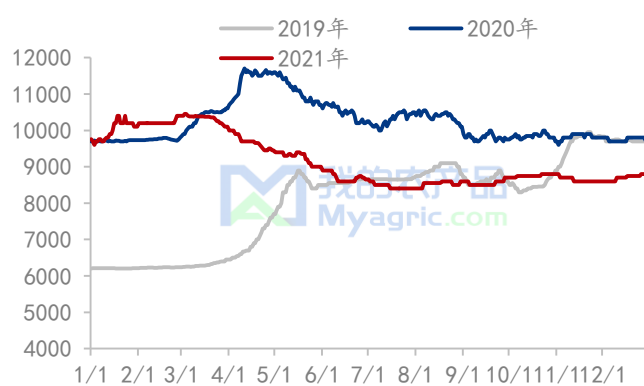
## 2.1.2 经济作物价格走势

2021年上半年国内经济作物天气炒作时有发生，但供需决定最终走向走势。受基本面不同影响，品种间分化加剧：苹果、花生分别受高库存、低需求、进口低价货冲击等因素打压整体维持弱势局面；棉花因国外疫情导致印度及东南亚纺织订单转移，内外贸消费拉动下，继续保持强势势格局。大蒜供需持续博弈，新蒜开秤价高于去年同期。

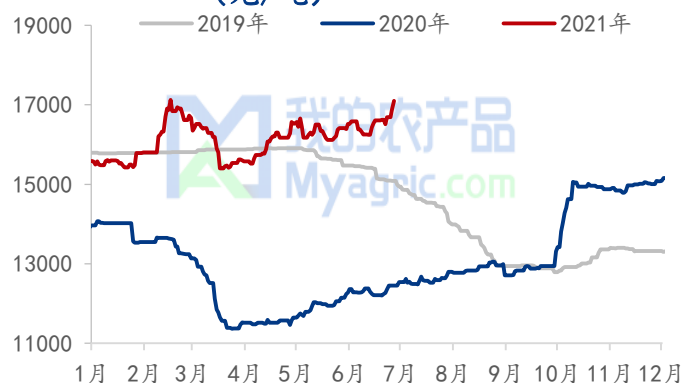
(2019-2021年) 苹果主产区价格走势  
(元/斤)



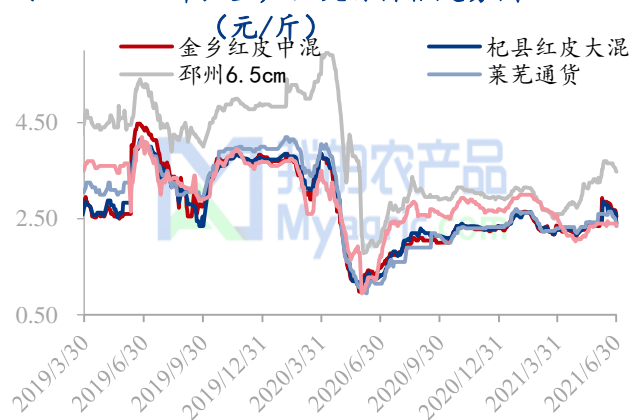
(2019-2021年) 花生价格走势 (元/吨)



(2019-2021年) 国内3128棉花价格走势  
(元/吨)



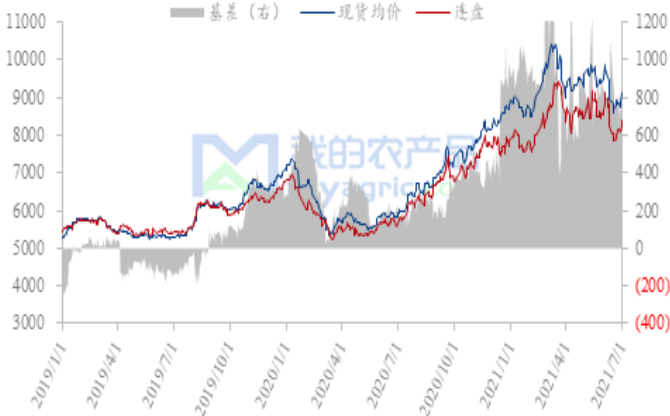
(2019-2021年) 主产区大蒜价格走势  
(元/斤)



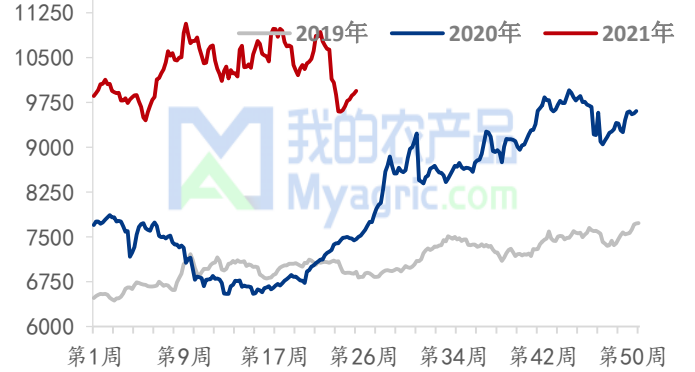
### 2.1.3 农产品加工价格走势

2021年上半年全球饲料市场大多上涨，全球粮食、油籽紧缺的大环境下，提振油脂饲料价格，USDA播种面积数据报告和季度库存数据难以满足全球需求，美国中西部地区天气前景仍存在很大的不确定性，巴西干旱天气继续损害当地二季玉米单产潜力。成本支撑强劲，上半年农产品加工品价格运行区间继续走高。

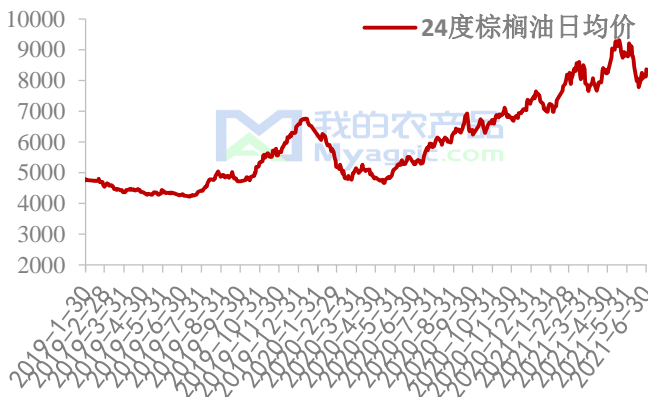
全国一级豆油现货与期货价格对比（元/吨）



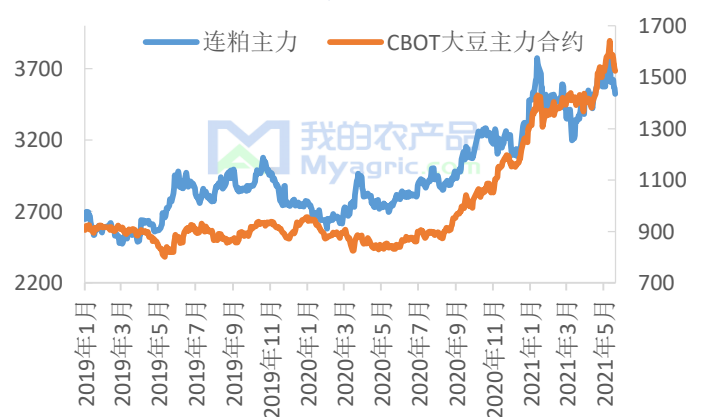
(2019-2021年) 全国菜油均价（元/吨）



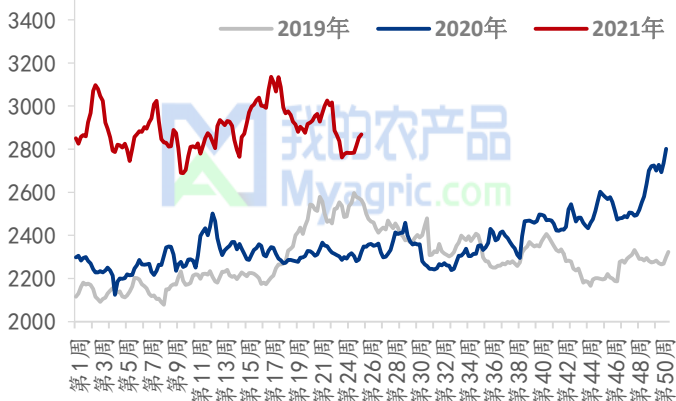
棕榈油价格走势图（元/吨）



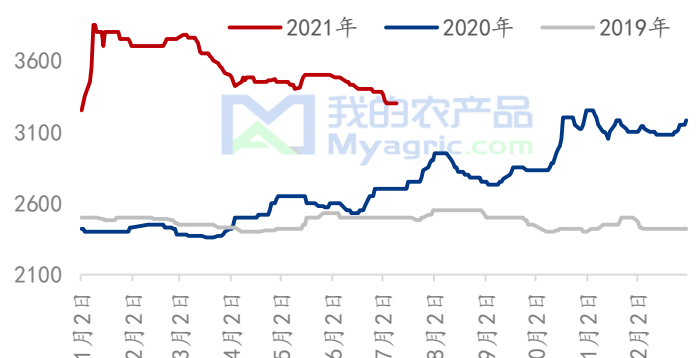
CBOT大豆和DCE豆粕期价走势图



(2019-2021年) 全国菜粕均价（元/吨）



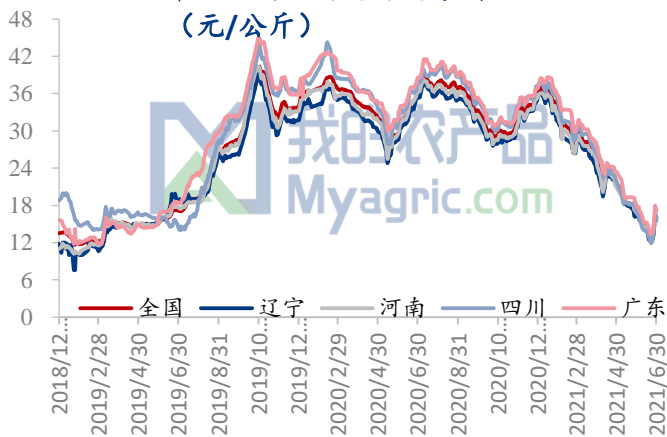
2019-2021年山东地区玉米淀粉价格走势



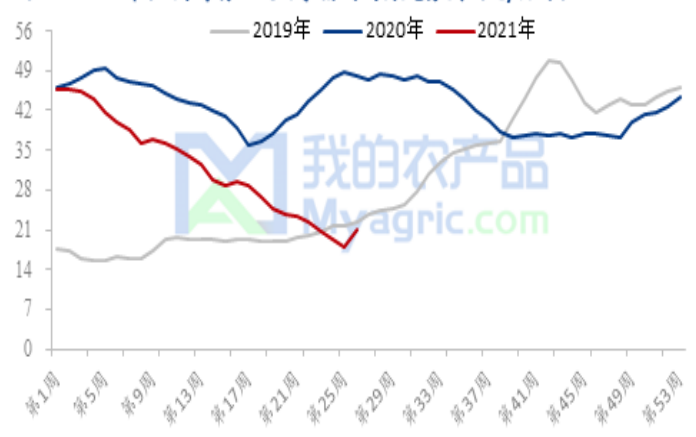
### 2.1.4 畜牧禽蛋价格走势

2021年以来，生猪恢复程度超预期，加之年初市场过分渲染疫情严重程度，业内看好后市，4月和5月市场二次育肥积极，市场肥猪阶段性供大于求。全国生猪均价持续走低，甚至出现超预期式下跌。生猪价格持续走低，冲击毛鸡价格。且冷藏厂长期亏损，采购心态不佳，上半年毛鸡价格涨后回跌。2021年上半年鸡蛋价格呈现先涨后跌，之后高位震荡徘徊的走势。从现货价格走势来看，蛋价整体高于2019年和2020年历史同期，处于近三年的高位。

(2019-2021年) 全国生猪均价走势图  
(元/公斤)



(2019-2021年) 国内前三级白条猪肉均价走势图 (元/公斤)



(2019-2021年) 国内大肉食毛鸡价均价走势图  
(元/斤)



(2019年-2021年) 主产区鸡蛋价格走势 (元/斤)



## 2.2 2021 上半年基本情况回顾

### 2.2.1 基础农作物供应充足

**小麦:** 今年全国冬小麦面积实现恢复增长, 预计播种面积 3.35 亿亩, 比上年增加 300 多万亩。2021 年小麦产量预估在 13600 万吨, 比 2020 年增加 175 万吨, 同比增长 1.3%。比 2019 年增加 241 万吨, 同比增长 1.8%。2021 年小麦生长期间天气情况整体尚可, 局部地区出现降水等情况, 产生一定影响, 但难以影响小麦市场总产量。整体看我国小麦市场产量呈现增长态势, 近三年小麦产量都在 1.3 亿吨以上。2021 年 1-5 月份小麦进口总量为 459.18 万吨, 同比 2020 年增加 228.31 万吨, 增幅 98.89%; 同比 2019 年增加 312 吨, 增幅 212.24%。

**玉米:** 2020 年全国玉米播种面积 4043 万公顷, 比上年减少 85 万公顷, 减幅 2.06%; 2020 年全国玉米收获面积 3881 万公顷, 较上年减少 40 万公顷, 减幅 1.03%。2020 年全国玉米产量 23870 万吨, 较上年减少 170 万吨, 减幅 0.71%。今年 1-5 月份中国进口玉米总量高达 1173 万吨, 已经超过了 2020 年全年进口量的总和。国内饲料领域放开进口转基因玉米加工许可后, 美国玉米进口量大幅增加。

**水稻:** 2021 年 1-5 月份共计进口大米 225 万吨, 同比 2020 年增加 126 万吨, 同比增长 127%, 同比 2019 年增加 119 万吨, 同比增长 112.27%。2021 年上半年国储共投放 3500 万吨稻谷, 成交 396.38 万吨。

**大豆:** 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。



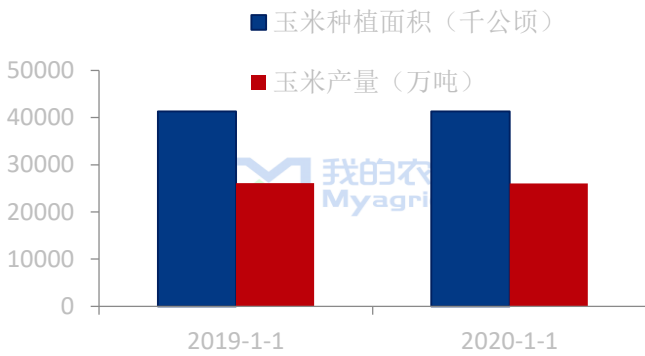
2018-2021年中国小麦产量(万吨)种植面积(亩)



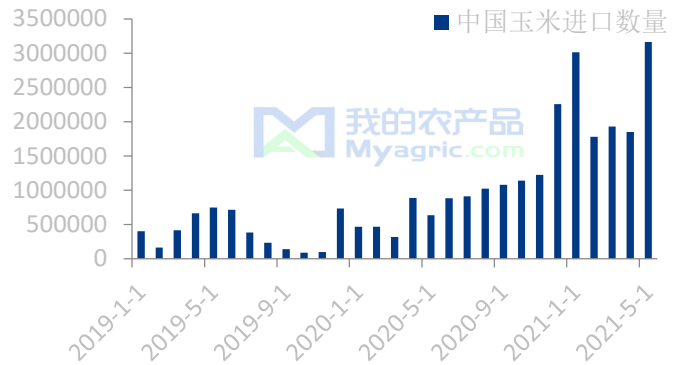
2019-2021年小麦进口量(万吨)



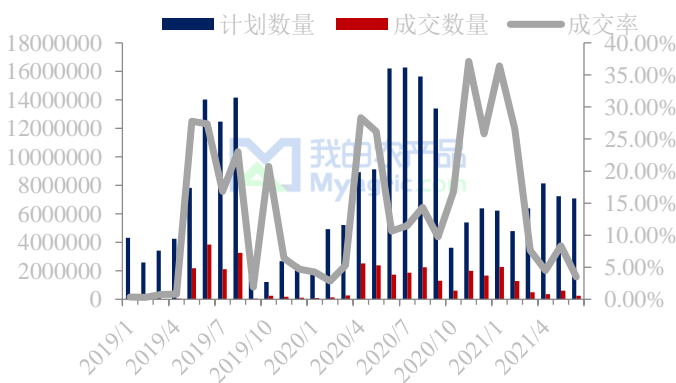
2019-2020年中国玉米种植面积及产量



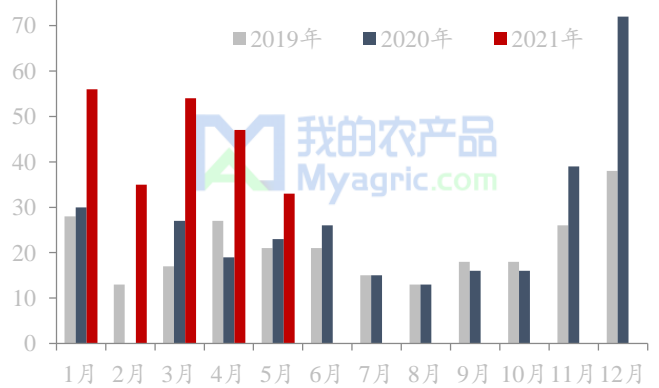
2019-2021年中国玉米月度进口数量(吨)



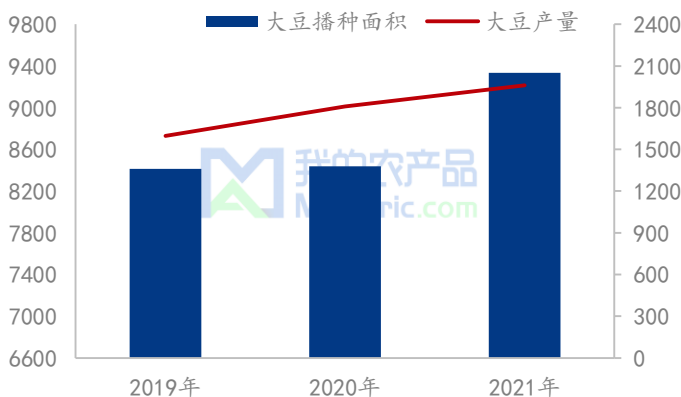
2019-2021年国储稻谷拍卖情况(吨)



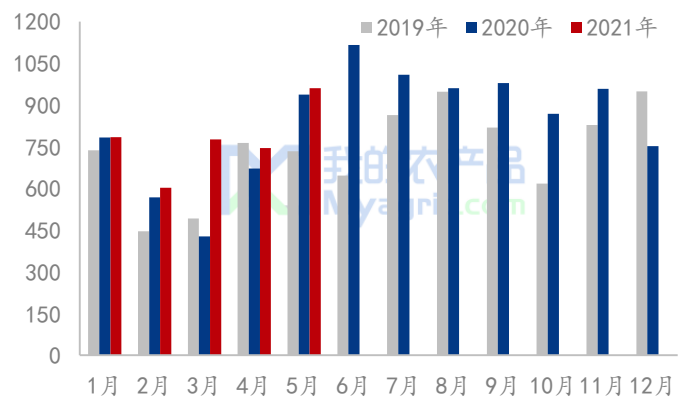
2019-2021年我国大米进口数量(吨)



国内大豆播种面积及产量走势图



国内大豆进口情况(万吨/月)



### 2.2.2 经济作物库存高企

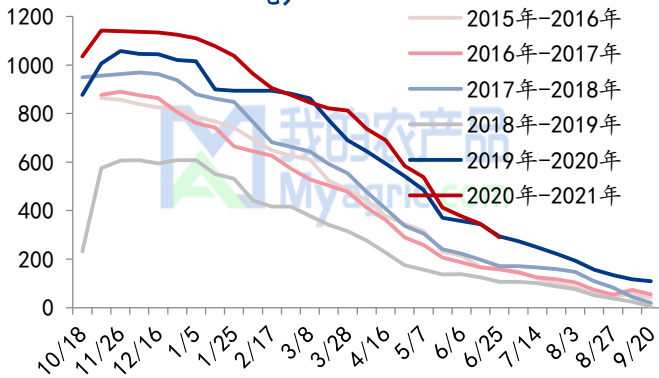
**苹果：**春节后，全国冷库单周走货相比 2020 年呈现先慢后快走势。2020 年 3 月份由于西北产区率先降价走货，随后带动全国加速去库存，而今年 3 月份，产区降价幅度较小，走货速度不如去年同期。进入 4 月初后，果农急售心态加重，产区价格开始大幅下滑，电商、社区团购等销售渠道集体发力，单周冷库走货速度快速上升，超过去年同期走货量。截止 6 月底，全国冷库总库存量为 289.11 万吨左右，同比去年高 17.26 万吨左右。2021 年 6 月份全国总出货量为 123.77 万吨，环比 5 月减少 47.07 万吨，但明显高于去年同期单周走货量。

**花生：**2020 年新花生上市以来价格处于高位运行，花生储存条件优越，持货商看涨心理明显，种植户惜售，导致油厂到货量较少。进入 4 月中旬，花生储存难度增加，加之成品米需求较差，部分贸易商为规避风险，将品质较差的成品米与油料米掺兑送到了油厂，油厂收购量逐步增大，油厂库存处于高位运行。进入 6 月份，油厂收购意向减退，主要成交到货量以进口米为主。

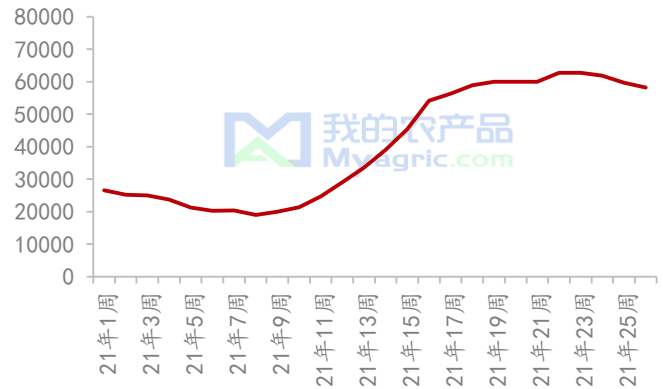
**棉花：**上半年棉花工业库存处于近五年来历史高位，据钢联数据跟踪，截止到 5 月底，棉花工业库存 87 万吨，同比增加 20.67%，环比减少 2.35%。今年纺企工业库存首攀新高的主要原因：一是今年国内外疫情趋缓，海外订单回流，内销市场恢复，纺企看好后市行情。二是纱价相对坚挺，纺企利润高企，资金较充裕，原料囤货积极性偏高。三是纱厂淡季不淡，目前订单情况较稳定，陆续补库原料。当前下游淡季氛围不足，纱厂满负荷开机生产，且纺企储备棉竞拍热情高涨，预计三季度棉花工业库存继续高位运行。

**大蒜：**截止 6 月，我的农产品网通过电话调研估算 6 月份剩余库蒜在 60 万吨左右，库蒜压力基本集中在金乡。年后需求疲软加新蒜陆续上市，2021 年上半年库蒜月走货量不足 2020 年下半年月走货量的 80%，库蒜剩余量大已成不争的事实。

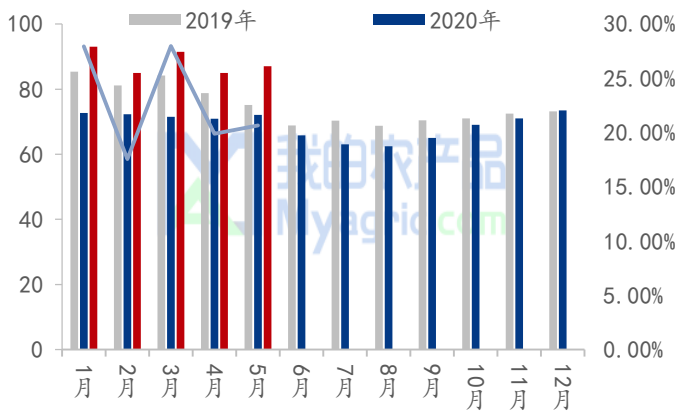
全国冷库苹果提货量走势变化 (单位: 万吨)



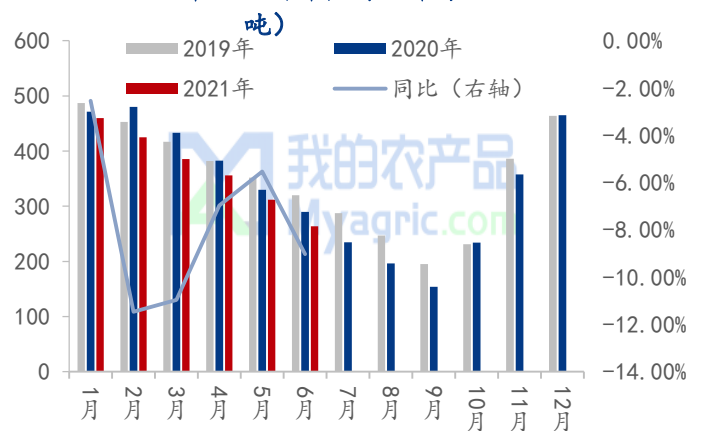
样本企业花生库存 (吨)



(2019-2021年) 全国棉花工业库存 (万吨)



(2019-2021年) 全国棉花商业库存 (万吨)



主产区大蒜库存情况 (万吨)

区域	2021年1月	2月	3月	4月	5月	6月
金乡产区	147.00	134	119.10	98.12	74.20	54.53
杞县产区	22.00	19	13.35	8.35	5.35	1.98
中牟产区	8	6.6	3.95	2.51	1.32	0.65
邳州产区	28	24.2	16.18	8.35	1.65	0.23
苍山产区	9.5	8.6	6.32	4.25	2.15	0.45
莱芜产区	9.5	8.2	6.18	3.26	2.43	0.85
每月出库量	—	23.4	35.5	40.2	37.7	28.4
合计	224.00	200.60	165.08	124.84	87.10	58.69

### 2.2.3 农产品加工行业需求主导成交，品种间差异化加剧

**豆油：**2021年1-6月全国重点油厂豆油散油成交总量约为171.87万吨，较去年同期的237.26万吨减少65.39万吨，同比下降27.56%。分析成交同比下降的主要原因有两点：其一是2020年份相对特殊，疫情解封后的报复型消费导致豆油的需求量的增加；其二是国储收储在2020年动作频繁，从数据表现来看就是油厂的成交量的明显增加。

**菜油：**我的农产品网对沿海13家油厂进行调查，目前国内仅有五家油厂在开机压榨菜籽（今年预计新增两家）。自18年起，菜系贸易模式改变以及全球油菜籽供应偏紧，国内沿海油厂产油量整体偏低。2021年1-6月全国菜籽在榨油厂菜油开单量为55.33万吨，同比2020年增加0.849万吨，增幅1.53%，同比2019年减少13.08万吨，降幅23.65%。

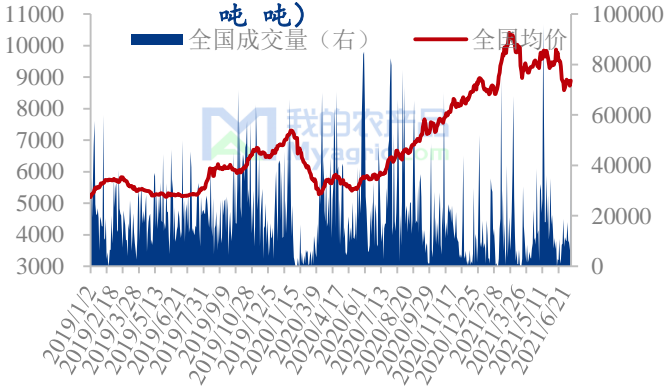
**棕榈油：**2021年上半年截至6月30日全国重点油厂棕榈油成交量在204200吨。下游油脂消费将有所增长，食用消费下降，主要在于工业消费的增长（生物燃料）。

**豆粕：**2020年1-6月国内主要油厂豆粕提货量3068.76万吨，2019年1-6月国内主要油厂豆粕提货量3049.04万吨。2021年上半年豆粕价格大幅高于往年同期水平，叠加5-6月份国内大豆供应充足，市场采购较为谨慎，多以现货一口价及远期一个月内的基差成交为主。上半年豆粕提货量同比增加，主要因生猪存栏增加带动终端需求。

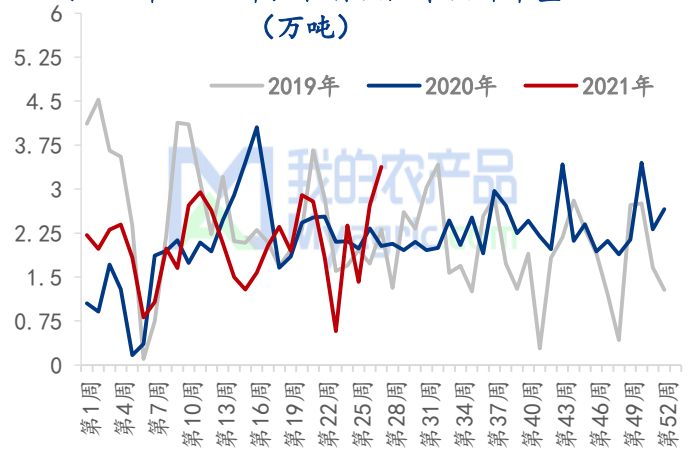
**菜粕：**2021年1-6月全国菜籽在榨油厂菜粕开单量为70.66万吨，同比2020年增加7.78万吨，增幅11.02%，同比2019年减少6.37万吨，降幅9.03%。

**玉米淀粉：**据我的农产品网样本企业数据统计，2021年1-6月份，玉米淀粉行业月度提货总量为6773720吨，同比2020年增加33230吨，相对与2020年公共卫生事件影响下，2021年上半年玉米淀粉下游提货增量不明显，主要影响影响是高价玉米淀粉抑制下游需求以及出口方面减量明显。

全国豆油成交均价及成交量统计图 (元/吨)



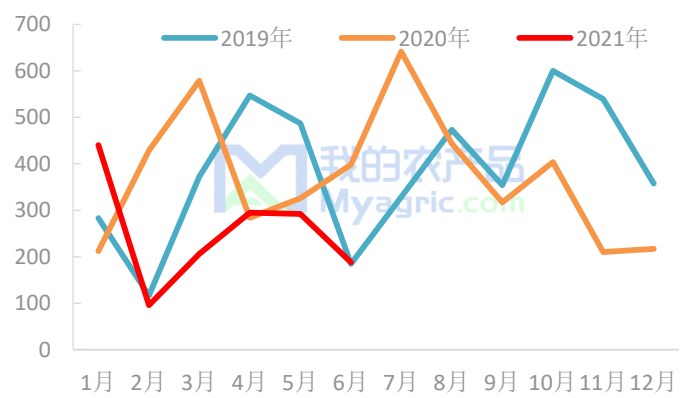
(2019年-2021年) 在榨油厂菜油开单量 (万吨)



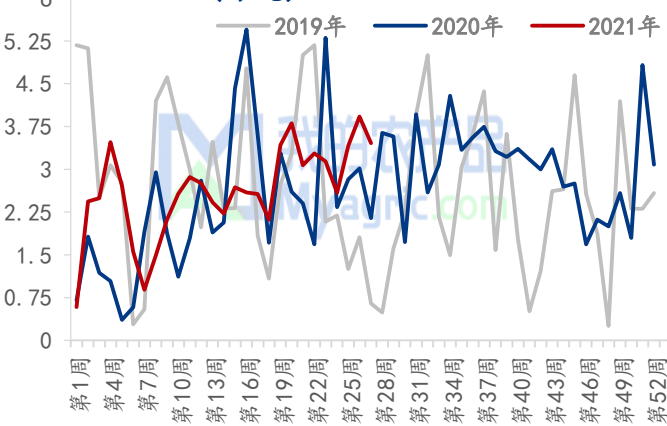
棕榈油日均价成交量 (吨, 元/吨)



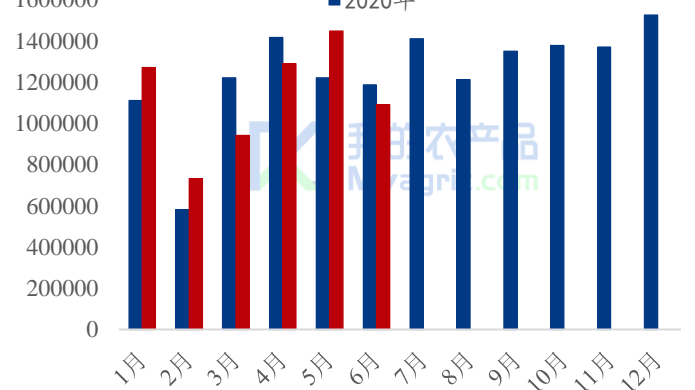
国内油厂豆粕月度成交量 (万吨)



(2019-2021年) 在榨油厂菜粕开单量 (万吨)



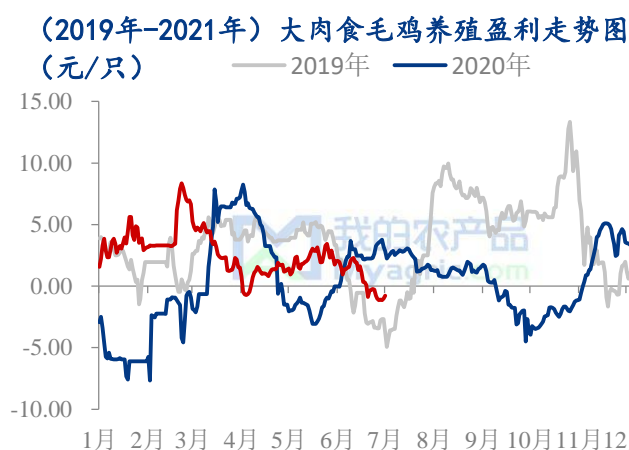
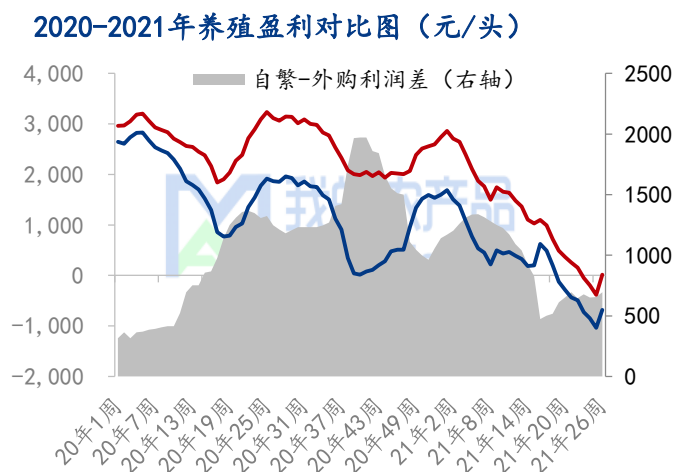
2020-2021年玉米淀粉月度提货量统计 (吨)



## 2.2.4 养殖利润一度亏损

**生猪：**受非瘟影响，国内生猪供应量减少，猪价进入高位时期，使之生猪自繁自养盈利在2020年整体高位，年均盈利在2583.59元/头，最高在第25周3238.81元/头。2021年上半年自繁自养平均利润在1204.81元/头，最高在第1周2860.35元/头，在进入6月份后，自繁自养开始进入亏损状态，第25周平均每头标猪亏损400-500元左右。外购仔猪2020年平均盈利在1478.60元/头，最高在40-41周平均每头标猪盈利在1971.43元左右。2021年上半年外购仔猪平均盈利261.94元/头，最高在第1周1690.35元/头，进入五月外购仔猪进入亏损状态，6月中旬平均每头标猪亏损高达到千元以上。

**肉鸡：**2021年1-6月大肉食毛鸡在不考虑死淘的情况下，按照实际收购价格计算养户盈利为2.52元/只，环比增幅141.51%。第一季度受2020年新冠疫情影响，养户补栏不足，毛鸡盈利达上半年最高位8.36元/只。在4月和6月分别处亏损状态，且今年受季节和种源问题，死淘远胜往年同期，实际养户盈利有限。



### 第三部分、2021 下半年市场展望

政府高度重视粮食和农业生产，今年中央首次把粮食产量纳入宏观经济调控目标，国家财政对于农业生产支持力度有增无减。中央财政已下达地方 200 亿元，向实际种粮农民发放一次性补贴，用于缓解近来农资价格上涨对农民种粮收益的影响，稳定农民收入，保护农民种粮积极性。政策大力支持，主产区天气情况良好，土壤墒情适宜，下半年秋粮丰收有基础。粮源供应增加后，三季度末基础农作物价格有向下调整预期。但因今年种植成本增加，故多数基础农作物整体运行空间高于往年。且年底备货旺季，口粮价格方面有望出现翘尾现象。

经济作物方面，棉花一枝独秀，其他难有向好表现。棉花收储可能性较大，新棉种植成本偏高，轧花厂生产线增加，棉价重心将会持续上移。高库存继续压制，苹果普通货难以走出上涨格局，优质优价现象将较为突出。花生难以复制去年上涨行情，油厂库存持续高位，下半年关注油厂收购节奏及价格调整对于新季花生带来的影响。大蒜市场供大于求格局明显，价格支撑力度相对不足，整体维持下跌走势。

本年度的美国大豆种植面积增加，以及下半年南美巴西、阿根廷种植面积同样有望增加，2021 年全球大豆将有望开启库存重建。另一方面，国内进口大豆企业较长时间压榨利润较差，市场需求较上一年度减弱且难有新的增长点。下半年油脂粕类冲高后重心下移风险加大。玉米淀粉将呈 V 字形走势。三季度受制于需求及上半年结转的高库存，大概率维持偏弱格局；进入四季度玉米淀粉需求好转，玉米价格支撑，玉米淀粉价格出现反弹价格逐步走高。

畜牧禽蛋市场来看，今年 7 月下旬猪价或开始上涨至 8 月中下旬，8 月底震荡回落，11 月中下旬-12 月受春节需求提振下，猪价或再次迎来小高峰。需重点关注能繁母猪的恢复情况、各集团厂出栏节奏、四季度消费情况以及冻肉储备体量。下半年大肉食鸡整体价格处于区间震荡，难以出现大涨大跌的走势。2021 下半年的鸡蛋市场需关注中秋以及国庆前后市场供需变化，价格高点预计也出现在此时。蛋价整体将会好于 2020 年同期，弱于 2019 年的同期。

## 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。