

国产大豆基本情况

长安期货有限公司

2020 年 10 月

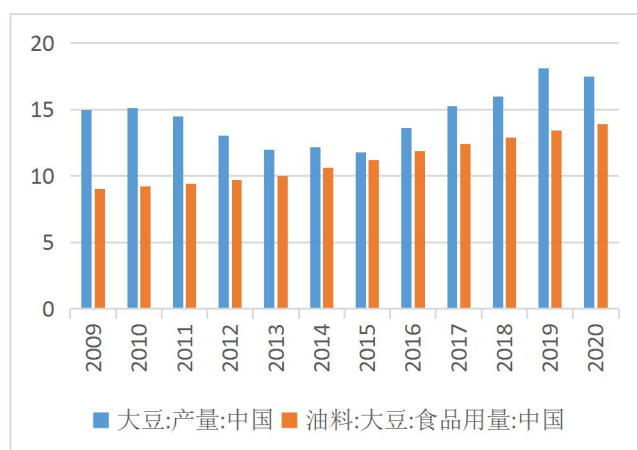
国产大豆基本情况

一、国产大豆的变化

1. 国产大豆消费结构及需求发生较大的变化

近些年，随着国产大豆下游食用消费量占比的提升，国产大豆蛋白和豆制品加工消费占比由 2011 年的 55.7% 增长至 78.6%，而国产大豆压榨消费量占比逐年下降，由 2011 年的 31.1% 下降至 14.5%，食用大豆目前已经成为市场主流，目前油用大豆主要采用进口大豆。

同时，现货贸易中，对大豆的需求不再仅仅只是要求外观，蛋白含量同样成为衡量大豆品质的重要指标，目前蛋白仪已经在现货交易中得到较为广泛的应用，用于大豆蛋白含量的检测。



数据来源: wind 长安期货

2. 现货贸易格局发生变化

随着贸易流向和需求格局的改变，黑龙江省在国产大豆的产业链中占据着越来越高的地位，目前已经成为国产非转基因大豆现货生产、消费和贸易中心。

根据黑龙江省大豆协会统计，2018 年黑龙江省大豆产量达 688 万吨，占全国总产量的 43.6%，外运量超过 400 万吨，占全国跨省贸易量的 40%。

3. 豆一规则修改

今年，大连商品交易所对黄大豆 1 号的交割标准进行了修订，豆一新的交割标准从 2005 合约起，在地区升贴水设置和交割标的品质要求上，都做了巨大的调整，以前的豆一既非油豆又非食品豆，地区升贴水设置也不符合国产大豆的贸易习惯。新的豆一合约定位为食品豆。

交割品质量标准前后对比			
类别	项目	修改前	修改后
交割质量标准	增加粗蛋白含量（g/100g，折算系数为 5.71）	无	≥37：升水 30 元/吨
			≥36 且<37：基准品
			≥35 且<36：贴水 80 元/吨
			≥34 且<35：贴水 160 元/吨
			<34：不允许交割
	增加过筛	无	过 4.0 筛，合格率≥95%
	调整出入库蛋白溶解比率	入库 75%	入库 80%
		出库 60%	出库 65%
	调整出入库粗脂肪酸值	入库≤3.5	入库≤1
		出库≤5	出库≤2.5
	调整包装要求	散粮交割或麻袋包装	散粮交割

豆一的基准交割地是哈尔滨，绥化贴水 15 元/吨，讷河和华楠贴水 40 元/吨，大杨树贴水 55 元/吨，孙吴贴水 60 元/吨。大连升水 50 元/吨。

新豆一的交割质量标准，侧重蛋白含量检测。36-37 的国标蛋白含量，基本上属于正常年份的略偏高水平，但如果是好年份，这个标准不算高。不同年份国产大豆的平均蛋白含量差别会比较大。脂肪酸值 1 以内的要求，基本确保只有新豆才能交割，刚上市的新豆脂肪酸值在 0.8 左右。

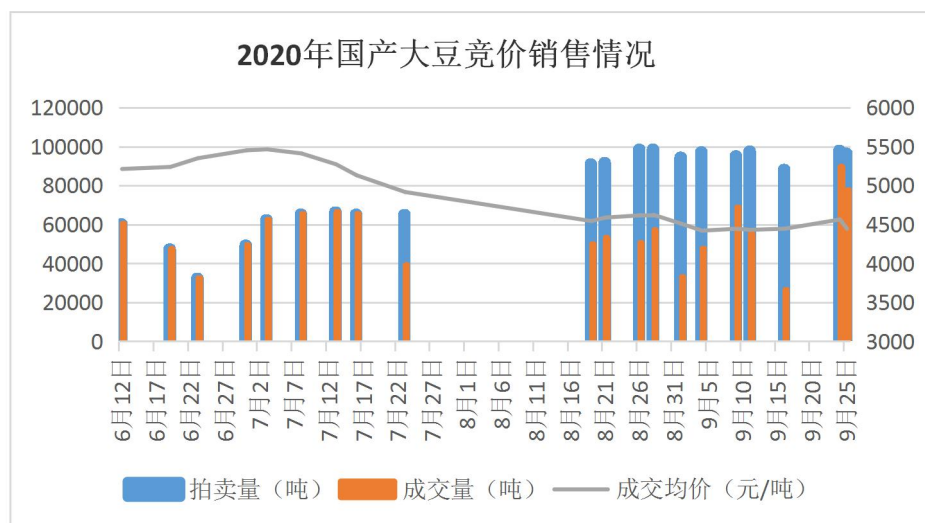
今年豆一仓单注册量较少，主要是因为期货一直贴水现货，没有交割利润，并非豆一交割品种限制太严格。

二、国产大豆抛储

目前国产大豆拍卖仍在继续，但成交价已不高。截止目前，国储大豆共拍卖 173.2 万吨。

2020 年国产大豆竞价销售情况				
时间	拍卖量 (吨)	成交量 (吨)	成交率	成交均价 (元/吨)
6月12日	60486	60486	100%	5211.7
6月19日	47570	47570	100%	5238
6月23日	32613	32613	100%	5350
6月30日	49550	49550	100%	5451
7月3日	62641	62641	100%	5464
7月8日	65520	65520	100%	5411
7月13日	66652	66652	100%	5272
7月16日	65467	65467	100%	5130
7月23日	65304	39273	60%	4916
7月24日	61125	全部流拍		
7月29日	58112	全部流拍		
8月3日	22608.44	全部流拍		
8月13日	24611	全部流拍		
8月19日	91251	50002	55%	4543
8月21日	91976	53348	58%	4588
8月26日	98807	50653	51%	4616
8月28日	98831	57222	58%	4623
9月1日	94746	33134	35%	4509
9月4日	97471	47780	49%	4420
9月9日	95430	68931	72%	4444
9月11日	97896	55237	56%	4430
9月16日	88469	26503	30%	4445
9月24日	98263	89782	91%	4563
9月25日	96744	77747	80%	4444
总计	1732143.44	1100111	-	-

数据来源：天下粮仓 长安期货



三、新季大豆产量

近年来，因国产大豆种植成本高，而利润偏低，使得农民种植积极性不高。国产大豆产量一直不高，2019 年大豆产量为 1695 万吨，2018 年仅为 1570 万吨，而国内大豆的消费年均在 1 亿吨左右，大豆进口依存度极高。中美贸易战爆发以来，为实施新形势下国家粮食安全战略，积极应对复杂国际贸易环境，促进我国大豆生产恢复发展，提升国产大豆自给水平，农业农村部从 2019 年开始实施大豆振兴计划，将大豆种植补贴提升至 400-600 元/亩，高于玉米和小麦的种植补贴水平。2019 年我国大豆种植面积增加了 10.94%至 933 万公顷，大豆产量为 1695 万吨。

农业农村部预测，2020/21 年度，受生产者补贴等政策支持和国产大豆价格不断上涨等有利因素影响，大豆种植收益预期较好，中国大豆种植面积有望进一步增加至 9600 千公顷，比上一年度增加了 2.6%，预计大豆产量为 1700 万吨，比上年增加了 6.25%。

国家粮油信息中心预估，今年全国的大豆播种面积同比增加 4.98%至 9800 千公顷，其中黑龙江大豆种植面积增加 7.48%至 460 万公顷，而黑龙江省大豆协会预估的大豆种植面积增加 20%左右。此外，其他省份大豆种植面积亦不同程度增加，2020 年湖北省大豆面积增加 10%左右，内蒙古自治区大豆面积增加 15%左右，吉林省大豆略有增加。

但是，受限于耕地面积和土壤气候的影响，且水稻和玉米的战略地位亦重要，国产大豆

产量增长也是有限的。

四、非转基因大豆的进口

国内每年会从俄罗斯、加拿大、乌克兰进口 70-80 万吨的非转基因大豆。其中俄罗斯的进口主要是东北农民去远东地区种植，占比最大。

五、国产大豆的消费

国产大豆最大的消费是食用，做豆腐、腐竹等各式各样的豆制品，大约 1100 万吨；其次是中间品加工，包括蛋白粉和食用蛋白粕，大约有 250 万吨；最后是压榨 230 万吨，包括饲料豆粕和酱油粕，都出产食用豆油，压榨量受进口大豆压榨利润的影响明显。食用消费对国产大豆的价格弹性不大，价格上涨和下跌，食用消费量都不会变化太大。因为在产成品中国产大豆的原料成本占比较小，主要是人工和销售成本。食用消费方面，进口的转基因大豆也会对国产豆有一部分替代，数量难以统计和预估，但逻辑上价差越大替代量应该会越大，价差越小替代量越小。所以，食用消费会对这个价差具有一定的弹性。国产大豆出口量只有十几万吨，几乎可以忽略不计。总的来说，国产大豆的消费价格弹性不大，价格主要取决于供给端。

六、国产大豆的主要贸易流

目前黑河嫩江市是最大的大豆产区，当地的现货价格具有较强的代表性。不过近几年贸易比较发达，黑龙江各地区的价差比较合理，关注省会哈尔滨的大豆现货价格，也是可以的。

七、国产大豆供需价格未来展望

国产大豆的食用消费量最近 5 年并没有出现明显的上涨，国产大豆属于植物蛋白，随着我国人均收入的提高，肉类蛋白的消费占比不断增加，植物蛋白消费的占比相对萎缩，所以未来国产豆的消费总量预计很难出现大幅的变化。国产大豆的种植面积在黑龙江和内蒙古地区主要取决于和当地玉米种植收益的比较。当前国产大豆的面积，目前主要是取决于种植补

贴金额，未来几年玉米自身的种植收益应该会比较，如果国产大豆的种植补贴金额下降的话，国产大豆面积可能会再次转为下降，导致国产大豆产不足需。另外，非转基因大豆的进口政策也是一个比较重要的不确定因素，可能会导致进口量出现比较大的变化。普通的转基因大豆进口价格会影响国产大豆的定价，但因为消费领域差异较大，国产大豆完全可以走出较大的独立行情。

概而言之，国产大豆供需和价格未来的趋势性并不是很明显，最大的影响因素是种植补贴政策和非转基因大豆进口政策。

长安期货有限公司

魏 佩

投资咨询号：Z001389

2020 年 10 月

免责声明

本报告基于已公开的信息编制，但对信息的准确性及完整性不作任何保证。本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，不构成个人投资建议。投资者应当充分考虑自身投资经历及习惯、风险承受能力等实际情况，并完整理解和使用本报告内容，不能依靠本报告以取代独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

长安期货有限公司版权所有并保留一切权利。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“长安期货投资咨询部”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。