



会员通讯周报

2025年3月7日 星期五

地址：哈尔滨市南岗区中山路260号新凯莱财富中心16层

电话：0451-81798671

邮箱：hsa2016@126.com

网站：www.hljdxxh.com



【内容索引】

形势分析

关税政策升级：大豆供应的挑战与机遇

市场行情

现货市场

拍卖信息

行业资讯

国务院关税税则委员会关于调整对原产于美国的进口商品加征关税措施的公告

全省春耕生产暨主要粮食作物大面积单产提升工作会议召开

中国大豆进口展望：本年度下半年将进口6900万吨大豆

国际资讯

【USDA报告】美国大豆周度出口销售报告

形势分析

◆ 关税政策升级：大豆供应的挑战与机遇

中美关税对峙自特朗普年初上任以来迅速升温。4月9日，美国总统特朗普宣布在保留10%基准关税上，暂停“对等关税”90天以期进行贸易谈判，不过却对中国商品的关税不断加码，再次将关税冲突推向了另一个台阶。

4月11日，中国对美进行反制，宣布对原产于美国的进口商品加征125%关税。以美豆为例，2025年4月美湾大豆FOB价约为450美元/吨，按125%税率计算，到岸价将升至1026美元/吨，已远超同期巴西大豆到岸价（约580美元/吨），导致美国大豆对华出口基本停滞。

大豆进口对美依赖度下降。近年来，我国持续降低对美国进口大豆的依赖。海关数据显示，2017年，我国从美国进口大豆3285万吨，占总进口量的34%；到2024年，自美进口量降至2213万吨，市场份额下滑至21%，下降13个百分点。此外，我国还通过提高国内产量、削减豆粕在饲料配方中的用量以及多元化采购等手段，显著削减对美国大豆的依赖度。

自2018年以来，我国逐渐减少对美国大豆的依赖，转向巴西市场。2024年，我国大豆进口中巴西占比超70%；随着巴西大豆产量的快速增长，我国可能继续减少对美国大豆的依赖。短期而言，如果关税不高，我国可能仍会进口一定数量的美国大豆，美国也将继续是我国进口大豆的主要来源之一。

对于美国而言，中国仍然是其大豆种植户的头号目的地市场。美国统计调查局数据显示，2024年美国对华大豆出口价值达128.4亿美元，美国大豆出口总量的将近一半运往中国。若中国完全转向巴西，美国大豆出口可能下降10%~15%。

具体到国内，之前加征10%关税之后，对美豆的采购就已经停止了，后续加征了34%、50%甚至更多的关税，对于美豆的采购量都不会有变化，实际效果都是不采购美豆。所以，关税方面的变化，主要体现在情绪上的影响，以及人民币汇率变化带来的进口成本抬升。短期内人民币汇率从7.29降至7.36附近，不排除进一步调低的可能性。其次是巴西大豆贴水的快速上涨，后期贴水能否上涨至更高的位置取决于中国的采购，这就与国内大豆压榨利润直接相关。

四季度进口成本仍存变数。在中国将需求从美国转向巴西的情况下，后期买船的成本是逐渐抬升的。虽然4月至7月进口大豆大量到港现在基本可以确定，但7月份之后的到港还未确定。据国家粮油信息中心船期监测显示，4月下旬我国进口大豆将开始集中到港，预计4月份

进口大豆到港量850万吨，5月份1200万吨，6月份1100万吨，二季度国内大豆供应将转向宽松。如果四季度之后不能进口美豆，就需要提前多准备一些巴西大豆。虽然近期现货价格承压下跌，但从长线看仍然维持看涨的观点，关注中美关税进展及巴西大豆出口数据。

我国几乎不直接进口美国豆油，美国“对等关税”政策对豆油的影响，主要体现在中国等大豆进口国后续的反制措施中。中美关税政策在原料端支撑中期的国内豆油价格，但棕榈油对豆油价格的影响超过大豆，后期豆油价格走势大概率还是要追随棕榈油。

据新华社消息，美国海关与边境保护局4月11日晚宣布，联邦政府已同意对智能手机、电脑、芯片等电子产品免除所谓“对等关税”。不过时隔一天，美方又称之前没有宣布关税“例外”，它们只是转移到不同的关税类别。近期，美国政府对外实施广泛的、反复无常的关税政策，引发金融市场动荡。

中美关税冲突的升级正在重塑全球大豆格局，短期内巴西大豆创纪录的产量和价格优势，抑制了国内大豆价格的上涨。但从长期来看，如若关税延续至美国秋季新豆上市（9月至10月），将带动国内大豆价格上涨，并从原料端支撑国内豆油价格。

来源：粮油市场报

◆ 现货市场

东北产区：东北产区现货市场价格短期迎来调整，主要由于前期价格涨势虚高，高价下实际成交有限，待持粮主体真正出售时，较难卖出高价，且前期内蒙古地储拍卖消息流出，部分持粮方开始提前售卖，导致阶段性卖压显现。现阶段仍属于春季售粮期，价格反复难免，但目前余粮数量进一步减少，基层余粮逐步清空，购销进度明显快于去年，价格已呈现出涨多跌少特征。贸易商是目前最大持货方，有挺价控量意愿，集中压价出货概率不大，手中优质粮源有半年时间的销售期，整体形式较为有利，地储拍卖流出消息，将进行20余万吨粮源补充市场，对短期供应偏紧局面形成缓解，价格在拍卖期间将小幅承压，关注拍卖成交情况，中美贸易摩擦对价格影响继续淡化，后期大量到港将对国产大豆价格形成压制。整体看国产大豆价格博弈进入自身供需基本面，在余粮压力及价格均低于去年的情况下，预计价格以震荡偏强运行节奏为主。

南方产区：南方市场价格稳定偏弱。整体高价状态下采购意愿不足，走货较慢，叠加贸易商开始为小麦进行腾库，价格表现趋弱。但随着这轮腾库操作完成后，余粮将面临进一步见底清空，大豆仍可能高价运行为主，直至新粮上市。

销区市场：销区市场需求整体变现平淡，采购放继续博弈降价机会，出刚需外，观望情绪为主，整体大豆消费进一步转淡，对价格支撑不足，临近五一假期，五天长期预计对旅游及消费市场形成支撑，叠加目前政策提振消费的倾向，企业备货可以短期期待，或为现货带来支撑。整体关注食用需求与余量数量的相互变化，或将决定新粮上市前现货价格高点。

来源：大豆天下网

◆ 拍卖信息

1. 4月16日，进口大豆共计拍卖82290吨，年份22、23年，分布在广西、广东、山东。拍卖底价3820-3850元/吨，成交48145吨，成交率58.5%，成交均价3839.1元/吨。
2. 4月17日，五大连池市浥泽粮食贸易有限公司拍卖2024年国产大豆500吨，底价4100元，蛋白39.5以上。全部流拍。
3. 4月18日，国储大豆计划竞价采购475吨。采购地点为哈尔滨，采购2024年大豆，无蛋白要求。顶价为4150元/吨，全部成交，成交价格4040元/吨。

行业资讯

◆ 国务院关税税则委员会关于调整对原产于美国的进口商品加征关税措施的公告

国务院关税税则委员会关于调整对原产于美国的进口商品加征关税措施的公告

税委会公告 2025 年第 6 号

2025年4月10日，美国政府宣布对中国输美商品征收“对等关税”的税率进一步提高至125%。美方对华加征畸高关税，严重违反国际经贸规则，也违背基本的经济规律和常识，完全是单边霸凌胁迫做法。

根据《中华人民共和国关税法》、《中华人民共和国海关法》、《中华人民共和国对外贸易法》等法律法规和国际法基本原则，经国务院批准，自2025年4月12日起，调整对原产于美国的进口商品加征关税措施。有关事项如下：

一、调整《国务院关税税则委员会关于调整对原产于美国的进口商品加征关税措施的公告》（税委会公告2025年第5号）规定的加征关税税率，由84%提高至125%。鉴于在目前关税水平下，美国输华商品已无市场接受可能性，如果美方后续对中国输美商品继续加征关税，中方将不予理会。

二、其他事项按照《国务院关税税则委员会关于对原产于美国的进口商品加征关税的公告》（税委会公告2025年第4号）执行。

国务院关税税则委员会

2025年4月11日

◆ 全省春耕生产暨主要粮食作物大面积单产提升工作会议召开

17日，全省春耕生产暨主要粮食作物大面积单产提升工作会议在哈尔滨市召开，副省长隋洪波出席会议并讲话。

会议深入贯彻习近平总书记视察黑龙江期间重要讲话重要指示精神，全面落实党中央国务院关于发展粮食和大豆油料生产决策部署，按照省委省政府的具体要求，深入分析今年农业生产形势，总结交流各地经验做法，安排部署春耕生产和大面积单产提升工作，抢农时、夺积温，赶进度、提标准，快速掀起春耕热潮，坚决打赢春耕硬仗，为再夺农业丰产丰收打牢基础。

会议强调，各地、各部门要严把标准，抢抓农时，坚决把各种农作物播插在最佳丰产期。要“五良”融合，挖掘潜力，着力促进粮食作物大面积单产提升。要紧盯目标，建管并重，扎实推进超长期国债高标准农田建设。要突出重点，纵深推进，扎实开展群

众身边不正之风和腐败问题集中整治。此外，强调要统筹抓好农业农村各项工作，着力抓好农业经济，巩固拓展脱贫攻坚成果，抓好水利工程建设，抓好农产品精深加工，积极稳妥深化农村改革，抓好安全隐患防范工作，持续深化能力作风建设。

会前，与会人员参观了五常市水田整地、育苗、高标准农田管护和双城区旱田大垄密植、水肥一体化播种等现场。

来源：黑龙江日报

◆ 中国大豆进口展望：本年度下半年将进口6900万吨大豆

周一海关数据显示，2025年3月中国大豆进口量为350万吨，同比下降36.8%，创2008年以来最低水平。今年一季度累计进口1710.9万吨，同比下降7.9%（2024年为1858万吨）。

2024/25年度上半年（10月-3月）累计进口4029万吨，同比下降2.9%。

美国农业部当前预测2024/25年度（10月至9月）中国大豆进口量为1.09亿吨，同比下降300万吨或2.7%。

随着中美关税战升级（4月11日中国对美加征125%关税，4月12日生效；美国4月9日对中国商品加征145%关税）促使中国转向巴西采购，4月上半月中国采购40船（约240万吨）巴西大豆，预计第二季度中国大豆进口总量可能达3130万吨。

大豆进口量下降原因分析

（一）中美关税战影响

2025年3月，中国买家因担心关税避开美国大豆。美国2024年占中国大豆进口21%（2210万吨），同比下降5.7%。关税推高美国大豆成本，迫使压榨企业转向巴西。

2018年美中贸易战曾导致美国对华大豆出口急剧下降（2018年仅820万吨，同比减74%），2025年的第二轮贸易战将进一步削减美国份额（预计2024/25年度降至15%）。

（二）巴西游装运延迟

巴西2025年初收获延迟（1月出口同比降20%），因天气和物流瓶颈（港口吞吐量减15%）。3月巴西供应不足（占中国进口71%），导致进口量骤降。

尽管延迟，巴西2024/25年度大豆产量预计为创纪录的1.69亿吨（USDA预测），4月起大豆供应增长，将推高第二季度中国进口。分析师预期进口量达到3130万吨，如果成为现实，将同比增4.6%）。

（三）国内需求与库存调整

2024 年底和 2025 年初买家提前囤货，可能导致使 3 月需求下降。

价格与成本分析

（一）进口成本下降

海关数据显示，2025 年一季度中国大豆进口成本 462.1 美元/吨，同比下降 17.5%（2024 年 560 美元/吨），因巴西大豆价格下跌及人民币贬值。全球供应宽松（2024/25 年度巴西和阿根廷产量同比增 5%）也压低了价格。

（二）进口金额下降

一季度大豆进口金额 79.061 亿美元，同比降 24%，因进口量同比降低 7.9%，大豆进口均价下跌 17.5%。CBOT 大豆期货 2025 年 3 月跌至 10 美元/蒲，同比下跌 5%，反映美国库存高企以及巴西丰产。

趋势与预测

1. 短期趋势（2025 年二季度）

1) 巴西大豆丰产（4 月出口预计超 1300 万吨）推高中国进口，分析师预测二季度进口总量达 3130 万吨（占年度 28%），因 5-7 月集中交付（4 月上半周采购 240 万吨）。大豆价格或稳于 400-420 美元/吨，因巴西港口溢价降至 0.8 美元/蒲式耳。

2) 美国对华大豆出口受关税限制，4-5 月仅国储采购（约 300 万吨），占进口 5%。若美中谈判缓和（概率 20%），美国份额可增至 10%。

2. 长期趋势（2024/25 年度）

美国农业部预测中国本年度进口 1.09 亿吨大豆，同比降 2.7%，因上半年低基数（4029 万吨，占年度 37%）和国内压榨谨慎。

如果美国农业部预测成为现实，本年度下半年（4 月至 10 月）需进口 6900 万吨（月均 1150 万吨），低于 2024 年的月均 1200 万吨。

巴西预计占到中国进口的 75% 份额（8200 万吨），阿根廷占 10%（1100 万吨）。

来源：博易大师

国际资讯

◆ 【USDA 报告】美国大豆周度出口销售报告

截至 2025 年 4 月 10 日当周，2024/25 年度美国大豆净销售量为 554,800 吨，显著高于上周，较四周均值高出 74%。主要买家包括墨西哥（156,800 吨，其中另有销售量减少 6,100 吨）、荷兰（127,100 吨，其中 120,000 吨转自未知目的地，另有销售量减少 2,900 吨）、德国（118,400 吨）、埃及（107,800 吨，其中 56,800 吨转自未知目的地）和中国（72,800 吨，其中 135,000 吨转自未知目的地，另有销售量减少 65,500 吨），但是对未知目的地的销售量减少 170,000 吨。2025/2026 年净销售量为 181,800 吨，买家包括未知目的地（181,000 吨），越南（500 吨），日本（300 吨）。当周出口量为 721,900 吨，较上周减少 6%，较四周均值减少 8%。主要目的地为中国（204,000 吨）、荷兰（127,100 吨）、德国（118,400 吨）、墨西哥（80,300 吨）和埃及（56,800 吨）。

来源：博易大师