



# 2022 年农林牧渔投资策略： 春华秋实 不负耕耘



今年 8 月的《第三次全国国土调查主要数据公报》显示，截至 2019 年末全国耕地 19.179 亿亩，较第二次国土调查相比，减少了 1.13 亿亩耕地。国家领导人在 2021 年中央经济工作会议讲话提到当前这一现象，“耕地面积还在减少。过去是南粮北调，现在是北粮南调。一些地方大把的良田不种粮食，要么建养殖场，要么是种花卉果木，那么粮食怎么办？”“种粮不赚钱，撂荒地去城里打工”已成为当前农村青壮年劳动力的共识与共为。

根据转基因渗透率，我们预计转基因带来的潜在单产提升在 2023 年之前不会在供给端带来补充，生猪存栏去化缓慢为谷物市场提供稳定的需求支撑，且小麦价格突破 10 年高点重构了国内粮食价格的区间格局。国内主粮价格涨幅明显滞后于化肥等物资，加大补贴力度一定程度缓解生产资料的上涨压力，但价格仍是解决供给不足的最好手段。2021Q4 以来，众多食品企业纷纷提价，对原料价格容忍度在提高。

2020-2021 年养殖业复苏带动饲料需求大幅增加，2020 年玉米临储消耗殆尽后，小麦、水稻的临储拍卖高成交，也在吞噬小麦、水稻的储备厚度。

市场对粮食价格存在较大的认知偏差，生产物资整体上行以及保证粮食供应的政策目标下，接受适当的高粮价对于稳定种植意愿至关重要。

受到田间积水导致秋粮收获延后，2021 年冬小麦晚播在主产区普遍出现。河南地区的产业链调研有种植大户反映，单产预期下滑且难补救。

我国粮食产量基数很大，但消费市场同样庞大，伴随蛋白市场（食用蛋白、肉类蛋白）需求的稳步抬升，我国谷物自给率逐年下降，进口占比逐步提升，包括主粮在内的农产品与海外价格的联动性逐步增强。

海外农产品价格重心的上移也将带动国内农产品价格的整体抬升。USDA 在 12 月的供需公布中预估，新年度全球大豆库存消费比 27%，维持近 6 年低位，全球玉米库存消费比 25.5%，创近 6 年新低，全球小麦库存消费比 35.2%，创近 6 年新低。由于双峰拉尼娜高概率发生以及化肥价格高企，全球谷物仍存在下调产量预估的风险，价格或有继续上行的空间。

#### 风险提示

数据有偏差，包括数据更新不及时、第三方数据存在偏差、调研样本偏差、预测数据与实际存在偏差风险，行业供需测算等偏差风险；

畜禽疫病风险：畜禽养殖过程中可能发生疫病，一方面直接导致终端产品产量下降，另一方面，疫病的大规模发生与流行，易影响消费者心理，影响市场需求等；

自然灾害或不利气候影响农产品种植等风险：

消费恢复不及预期，蛋白需求不及预期等；

研究报告使用的公开资料可能存在信息滞后或更新不及时的风险；

关键词: 农产品

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\\_35431](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_35431)

