



# 农林牧渔：细数历次“粮食危机”



粮食危机是指粮食短缺、产量锐减、价格涨幅过快等造成的粮食恐慌和危机。我们整理了 21 世纪以来发生的几次“粮食危机”的背景、成因以及应对的策略。

我们总结认为，全球粮食危机的成因主要可分为三类：自然因素、经济冲击以及地区冲突。这些因素改变了农产品的供需格局和贸易流，造成价格上涨，进而引发一系列的连锁反应。近 20 年以来，天气变化及气候异常的概率增加，为粮食供给增加了不确定性。

同时，生物能源的快速发展和推进，为诸多农产品如玉米、食糖、植物油等增加了大量的工业需求，未来生物能源话题将持续演进，并将是长期驱动农产品需求的利多因素。

细数历次“粮食危机”，2005-2008 年因极端天气、工业“争”粮、人口增加、地区冲突、粮食政策、种植面积、金融危机等因素叠加，粮价波动大。2010 年-2012 年出现新一轮上涨且高位震荡。这两次粮价上涨阶段，农业板块，尤其种植产业链均获得不俗的市场超额收益。2020 年至今，不确定因素增多，粮价上涨势头不减。

相对于国际粮价的“高歌猛进”，我国粮价波动幅度整体可控。随着我国农产品进口依赖度的上升，本次全球粮价对我国的影响将超过之前任何一次“粮食危机”。我们预计，2022 年粮价将持续走高，种植产业链相关标的有望直接受益，建议关注主粮种植股—苏垦农发、北大荒等以及种子概念股—大北农、登海种业等。

风险提示：原材料价格大幅波动、农业政策落地不达预期、研报中使用的信息数据更新不及时的风险等。

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\\_39803](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_39803)

