

中国对加拿大部分农产品加征关税的影响

制作日期：2025年3月

中信期货研究所 农业组

李艺华

从业资格号：F03086449

投资咨询号：Z0019380

重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

事件回顾：

国务院关税税则委员会发布公告对原产于加拿大的部分进口商品加征关税

2025年3月8日 来源：国务院关税税则委员会办公室

加拿大政府宣布，自2024年10月1日起，对中国电动汽车加征100%关税；自2024年10月22日起，对中国钢铁和铝产品加征25%关税。加方单边加征关税的做法罔顾客观事实和世界贸易组织规则，是典型的贸易保护主义做法，构成对中方的歧视性措施，严重侵害中方的合法权益，破坏中加经贸关系。

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，国务院关税税则委员会发布公告，自2025年3月20日起，对原产于加拿大的菜子油、油渣饼、豌豆加征100%关税；对原产于加拿大的水产品、猪肉加征25%关税。

附件1

加征100%关税商品清单

序号	税则号列 ^①	商品名称 ^②
1	15141100	初榨的低芥子酸菜子油及其分离品
2	15141900	其他低芥子酸菜子油及其分离品
3	23064100	低芥子酸油菜子的油渣饼及其他固体残渣
4	23064900	其他油菜子的油渣饼及其他固体残渣
5	07081000	鲜或冷藏的豌豆
6	07102100	冷冻豌豆
7	07131010	种用豌豆
8	07131090	非种用干豌豆

注：①税则号列为《中华人民共和国进出口税则（2025）》的税则号列。

②商品名称仅供参考，具体商品范围以《中华人民共和国进出口税则（2025）》中的税则号列对应的商品范围为准。

附件2

加征25%关税商品清单

序号	税则号列 ^①	商品名称 ^②
50	02031110	鲜或冷的整头及半头乳猪
51	02031190	其他鲜或冷的整头及半头猪
52	02031200	鲜或冷的带骨猪前腿、后腿及其肉块
53	02031900	其他鲜或冷的猪肉
54	02032110	冻整头及半头乳猪
55	02032190	其他冻整头及半头猪
56	02032200	冻的带骨猪前腿、后腿及肉块
57	02032900	其他冻猪肉
58	02063000	鲜或冷的猪杂碎
59	02064100	冻猪肝
60	02064900	其他冻猪杂碎
61	02101110	干、熏、盐制的带骨猪腿
62	02101190	干、熏、盐制的带骨猪腿肉块
63	02101200	干、熏、盐制的猪腹肉
64	02101900	干、熏、盐制的其他猪肉

资料来源：Wind、钢联、涌益咨询、中信期货研究所

重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅供参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

核心观点：

◆ 1. 菜油：

- 目前我国对加拿大菜油的直接进口量较少，以进口加菜籽为主。我国菜油年进口量在200万吨左右，2022年以来，菜油进口结构发生转变，主要进口国从加拿大转为俄罗斯，并且对加拿大的菜油进口量逐年减少。2024年，我国进口加拿大菜油量已不足1万吨。因此，此次对加拿大菜油加征关税，对菜油进口供应影响较小。产业基本层面来看，目前国内油厂菜油库存高企，但是我国从加拿大进口菜籽量占总进口量的95%以上，中加贸易关系的紧张，可能引发市场对于加拿大菜籽进口的担忧，若菜籽进口受到影响，国内油厂压榨菜油产量将减少，或对菜油价格形成向上支撑。

◆ 2. 菜粕：

- 我国菜粕进口以加拿大为主，占总进口量的70%以上。此次对加拿大菜粕加征100%关税，预计将影响菜粕的进口供应。中加贸易关系紧张，也会影响未来加拿大菜籽的进口预期，预计菜粕市场表现偏强。

◆ 3. 生猪：

- 我国猪肉进口依赖度较低，2024年进口猪肉107万吨，占全国消费量约2%，从加拿大进口猪肉量占总进口量的7%。由于进口加拿大猪肉体量较少，预计此次加征关税对我国猪肉供需影响微弱。当前我国生猪市场基本层面来看，2024年5月~12月全国能繁母猪存栏产能持续增长，按照养殖周期推算，预计2025年国内猪肉供应充足，猪周期仍在下行通道中。

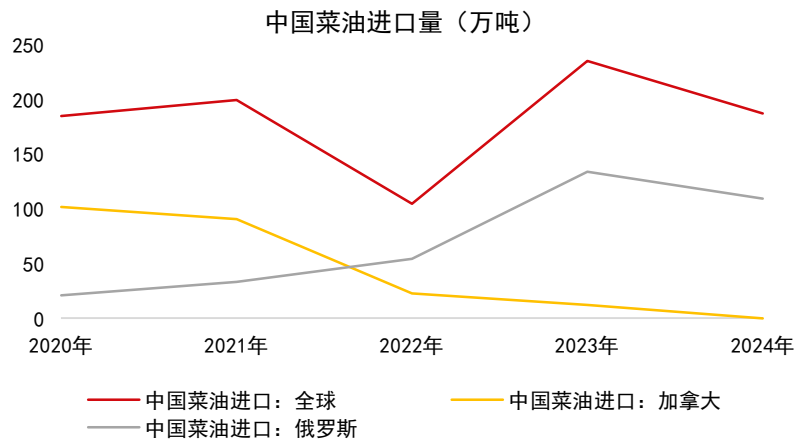
◆ 风险因素：贸易关系变化、疫情等。

资料来源：Wind、钢联、涌益咨询、中信期货研究所

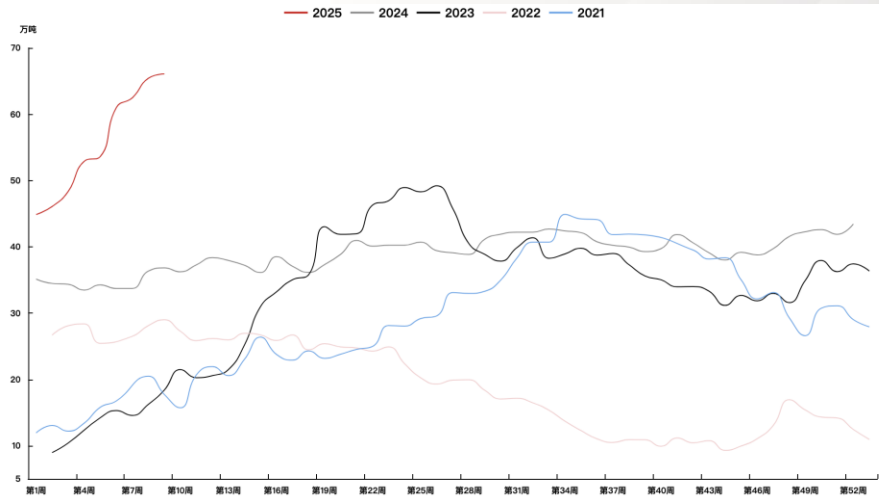
菜油：不直接从加拿大进口菜油，关注菜籽进口间接影响

- 菜油进口：我国菜油年消费量约800~1000万吨，进口依赖20%左右，但目前从加拿大进口菜油较少。海关数据显示，2024年我国进口菜油188万吨。其中，进口俄罗斯菜油占比约58%，进口阿联酋菜油占比约17%。2024年我国累计进口加拿大菜油不足500吨。
- 菜油库存：据钢联，2月28日，压榨厂和华东地区商业总库存66.08万吨，较上月环比变化23.28%，较上一年同期变化79.47%。
- 菜籽压榨：中国菜籽年消费量2000万吨左右，2024年进口菜籽总量640万吨，其中加拿大菜籽占比96%。中加关系紧张可能影响进口菜籽压榨量。

菜油进口



菜油库存



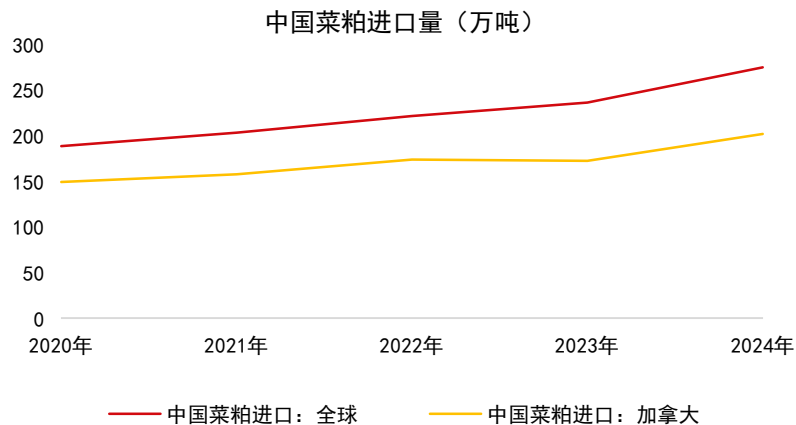
资料来源：Wind、钢联、涌益咨询、中信期货研究所

重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅供参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

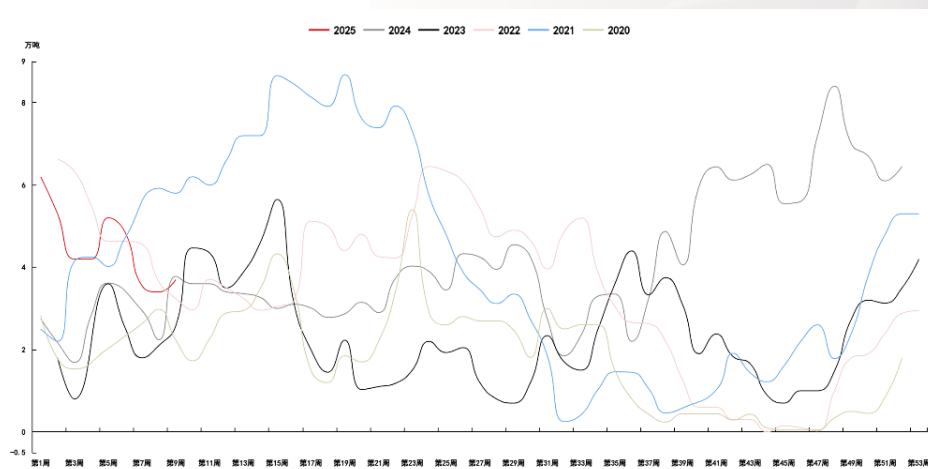
菜粕：进口以加拿大为主，供应预期收紧

- 菜粕进口：我国菜粕年消费量1400~1500万吨，进口依赖度20%左右，进口菜粕种加拿大占比70%以上。此次对加拿大菜粕加征100%关税，预计将影响菜粕的进口数量，国内菜粕供需预期收紧。
- 菜粕库存：据钢联，2月28日，压榨厂菜粕库存3.7万吨，较上月环比变化-28.89%，较上一年同期变化-2.12%。
- 菜籽压榨：同样，中加贸易关系紧张，也会引发市场对于加菜籽进口量的担忧，国内菜籽压榨产量预期收紧。

菜粕进口



菜粕库存

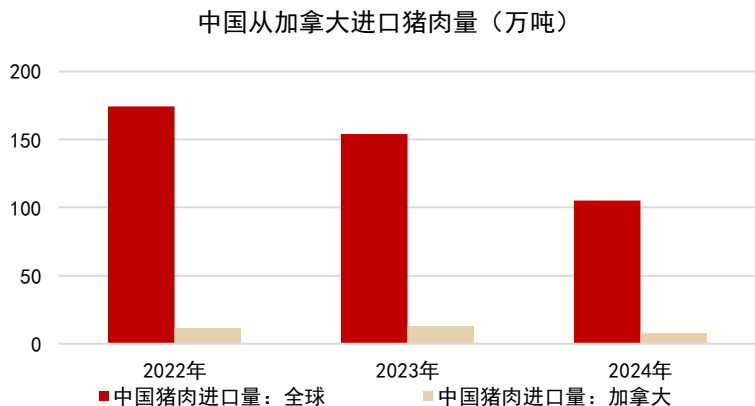


重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅供参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

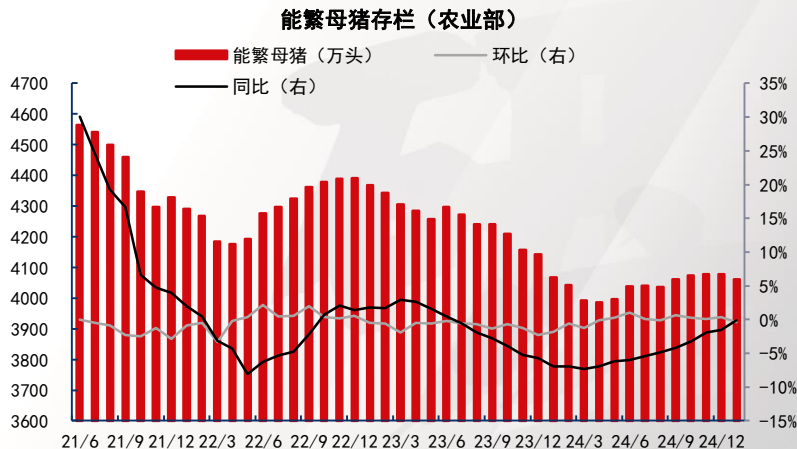
生猪：进口依赖度低，间接影响路径关注粕类饲料成本

- 我国猪肉进口依赖度较低，2024年进口猪肉107万吨，占全国消费量约2%，从加拿大进口猪肉量占总进口量的7%。由于进口加拿大猪肉体量较少，预计此次加征关税对我国猪肉供需影响微弱。
- 国内基本面：能繁母猪存栏→10个月之后生猪出栏。农业部监测，2024年5月~12月全国能繁母猪存栏增加，从3986万头增至4078万头，累计+2.3%，超过正常保有量的4.6%。2025年1月，全国能繁母猪存栏环比重新出现下降，变化-0.4%。

中国从加拿大进口猪肉量



中国母猪产能



资料来源：Wind、钢联、涌益咨询、中信期货研究所

重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅供参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

核心观点：

◆ 1. 菜油：

- 目前我国对加拿大菜油的直接进口量较少，以进口加菜籽为主。我国菜油年进口量在200万吨左右，2022年以来，菜油进口结构发生转变，主要进口国从加拿大转为俄罗斯，并且对加拿大的菜油进口量逐年减少。2024年，我国进口加拿大菜油量已不足1万吨。因此，此次对加拿大菜油加征关税，对菜油进口供应影响较小。产业基本面的来看，目前国内油厂菜油库存高企，但是我国从加拿大进口菜籽量占总进口量的95%以上，中加贸易关系的紧张，可能引发市场对于加拿大菜籽进口的担忧，若菜籽进口受到影响，国内油厂压榨菜油产量将减少，或对菜油价格形成向上支撑。

◆ 2. 菜粕：

- 我国菜粕进口以加拿大为主，占总进口量的70%以上。此次对加拿大菜粕加征100%关税，预计将影响菜粕的进口供应。中加贸易关系紧张，也会影响未来加拿大菜籽的进口预期，预计菜粕市场表现偏强。

◆ 3. 生猪：

- 我国猪肉进口依赖度较低，2024年进口猪肉107万吨，占全国消费量约2%，从加拿大进口猪肉量占总进口量的7%。由于进口加拿大猪肉体量较少，预计此次加征关税对我国猪肉供需影响微弱。当前我国生猪市场基本面的来看，2024年5月~12月全国能繁母猪存栏产能持续增长，按照养殖周期推算，预计2025年国内猪肉供应充足，猪周期仍在下行通道中。

◆ 风险因素：贸易关系变化、疫情等。

资料来源：Wind、钢联、涌益咨询、中信期货研究所

【中信期货机构服务平台】邀您体验高质量投研！



业务功能全覆盖

平台横跨研究服务、路演会议、行情资讯、资产管理、场外衍生品、业务办理等模块。



全面覆盖商品、权益、固收市场，满足机构客户查询、订阅研报的研究服务需求



聚合路演直播，为客户提供查看、订阅、报名、参会以及回放的全链路场景



多维度丰富的投研报告/路演集结于此，助您及时掌握市场深度走向，不落当下的每一次深度观点碰撞。金牌团队集体亮相，为您推送专业的市场声音。



PC端入口

<https://inst.citicsf.com>



免责声明



- 除非另有说明，中信期货有限公司（以下简称“中信期货”）拥有本报告的版权和/或其他相关知识产权。未经中信期货有限公司事先书面许可，任何单位或个人不得以任何方式复制、转载、引用、刊登、发表、发行、修改、翻译此报告的全部或部分材料、内容。除非另有说明，本报告中使用的所有商标、服务标记及标记均为中信期货所有或经合法授权被许可使用的商标、服务标记及标记。未经中信期货或商标所有权人的书面许可，任何单位或个人不得使用该商标、服务标记及标记。
- 如果在任何国家或地区管辖范围内，本报告内容或其适用与任何政府机构、监管机构、自律组织或者清算机构的法律、规则或规定内容相抵触，或者中信期货未被授权在当地提供这种信息或服务，那么本报告的内容并不意图提供给这些地区的个人或组织，任何个人或组织也不得在当地查看或使用本报告。本报告所载的内容并非适用于所有国家或地区或者适用于所有人。
- 此报告所载的全部内容仅作参考之用。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，且中信期货不会因接收人收到此报告而视其为客户。
- 尽管本报告中所包含的信息是我们于发布之时从我们认为可靠的渠道获得，但中信期货对于本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性以及完整性不作任何明确或隐含的保证。因此任何人不得对本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性及完整性产生任何依赖，且中信期货不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。本报告不应取代个人的独立判断。本报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点并不代表中信期货或任何其附属或联营公司的立场。
- 此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下。我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告不构成任何投资、法律、会计或税务建议，且不承担任何投资及策略适合阁下。此报告并不构成中信期货给予阁下的任何私人咨询建议。
- 中信期货有限公司

致谢



中信期货
CITIC Futures

中信期货有限公司

总部地址：

深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）

北座13层1301-1305室、14层

上海地址：

上海市浦东新区杨高南路799号陆家嘴世纪金融广场

3号楼23层