

# 关税摩擦与国际农产品贸易格局变化

**研究院 农产品组**

**研究员**

**邓绍瑞**

☎ 010-64405663  
✉ dengshaorui@htfc.com  
从业资格号: F3047125  
投资咨询号: Z0015474

**李馨**

✉ lixin@htfc.com  
从业资格号: F03120775  
投资咨询号: Z0019724

**联系人**

**白旭宇**

☎ 010-64405663  
✉ baixuyu@htfc.com  
从业资格号: F03114139

**薛钧元**

☎ 010-64405663  
✉ xuejunyuan@htfc.com  
从业资格号: F03114096

**投资咨询业务资格:**  
**证监许可【2011】1289 号**

## 内容摘要

从整体上来看，由于本次美国关税政策涉及国家众多，且相关国家所关联的进出口地位也各不相同，因此本次政策更多的影响还是在于国际贸易流的转化，存在贸易冲突的国家可能将农产品进口的主要来源转向南美的巴西和阿根廷，如中国、欧盟以及墨西哥。而其它非相关国家则可能前往采购美国农产品，如果贸易战延续至北美新季大豆的上市阶段，由于主要出口国的贸易转向，则大概率导致美豆进入到被动累库的周期之中，而巴西大豆则因需求的增加导致升贴水上涨，利空美豆价格，造成国内豆粕和美豆价格分化运行。后续需对政策具体实施及变化情况进行持续关注，特别是各国反制措施的实施力度和时间节点，以及国际贸易谈判的进展情况，这些因素都将对全球农产品贸易格局和市场价格产生重要影响。

## 目录

内容摘要 .....	1
一、美国关税政策综述.....	3
二、主要关税摩擦国家及相关影响.....	3
美国加拿大关税政策 .....	3
美国欧盟关税政策 .....	5
美国墨西哥关税政策 .....	6
美国中国关税政策 .....	6
中国加拿大关税政策 .....	8
三、全球农产品贸易格局变化及展望.....	9

## 图表

图 1: 近五年美国自加拿大进口菜油数量及占比 单位: 万吨 .....	4
图 2: 近五年美国自加拿大进口菜粕数量及占比 单位: 万吨.....	4
图 3: BD: DOMESTIC VOLUME 单位: 百万加仑 .....	5
图 4: RD: DOMESTIC VOLUME 单位: 百万加仑 .....	5
图 5: 近十年中国进口巴西及美国大豆变化 单位: 万吨.....	7
图 6: 2023 年玉米进口量占比统计 .....	8
图 7: 2024 年玉米进口量占比统计 .....	8
图 8: 近十年中国进口加拿大菜籽菜粕变化 单位: 万吨.....	9

## 一、美国关税政策综述

2025 年 2 月起，美国特朗普政府基于“平衡贸易赤字”和“保护本土产业”的立场，对墨西哥、加拿大、欧盟以及中国等主要贸易伙伴加征关税，引发全球贸易摩擦升级。这一系列关税措施广泛覆盖众多商品领域，其中农产品贸易受到的冲击尤为显著。农产品贸易不仅关系到各国的农业经济发展，更与粮食安全、民生保障息息相关。近年来，全球经济格局深刻调整，贸易不平衡问题逐渐凸显。美国以改善贸易收支、保护本土产业为借口，频繁挥舞关税大棒。在此次贸易摩擦中，美国关税政策呈现出鲜明特点。对中国商品加征 10% 关税，且覆盖全部商品；对墨西哥、加拿大的非能源产品加征 25% 关税，能源产品加征 10% 关税；欧盟则因钢铝关税问题，成为美国新的关税目标。

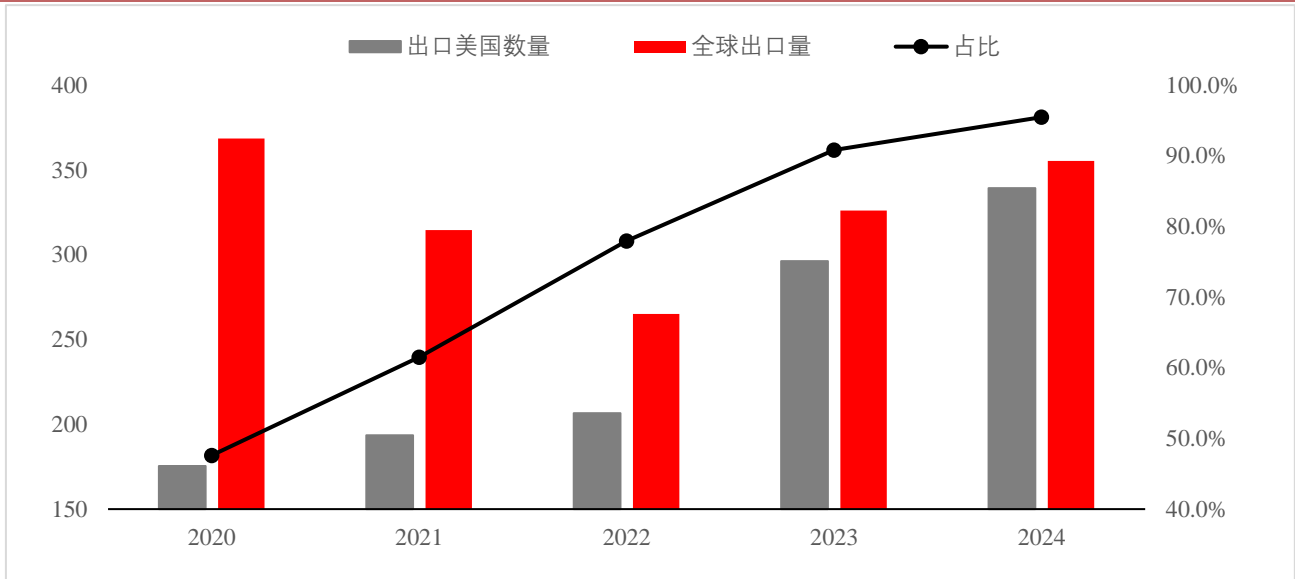
面对美国的关税举措，各国纷纷采取反制措施。这些反制措施涉及农产品、能源、工业品等多个领域，农产品领域成为各国反制的重点。这一系列举措使得全球农产品贸易环境愈发复杂，贸易格局面临重塑。

## 二、主要关税摩擦国家及相关影响

### 美国加拿大关税政策

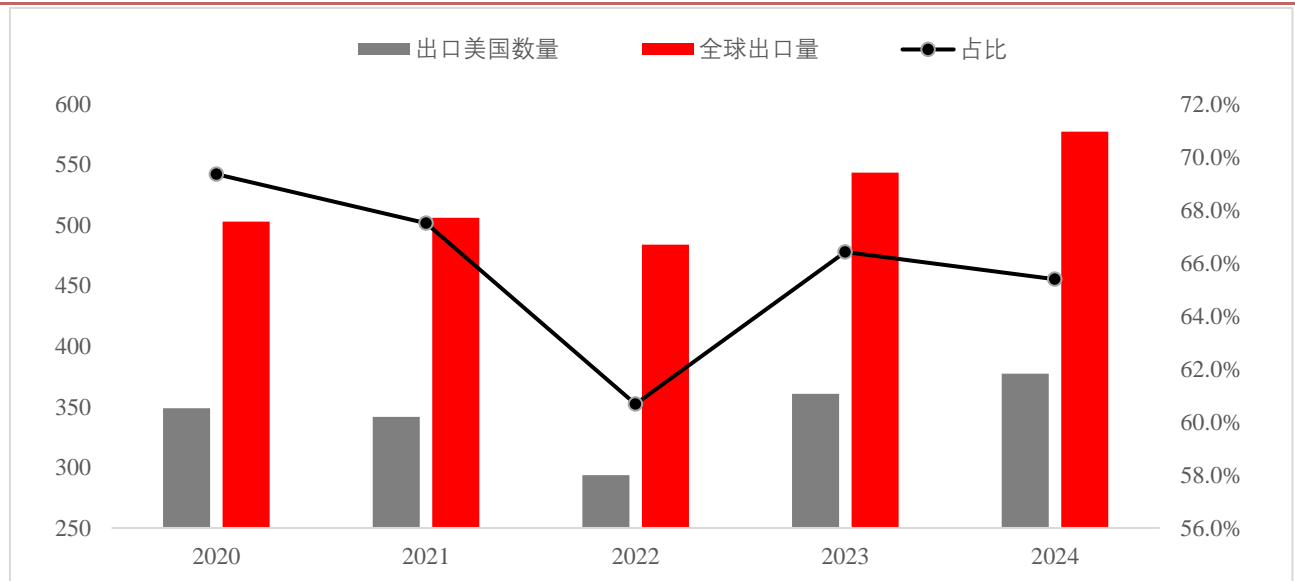
美国当前表示将对加拿大非能源产品加征 25% 关税，能源产品加征 10% 关税，作为加拿大主要的菜油、菜粕进口国，关税政策的变化可能导致后续美国从加拿大进口菜油、菜粕数量的大幅减少。根据加拿大海关数据显示，2024 年度美国从加拿大进口菜油约 339 万吨，占加拿大总菜油出口约 95.5%，进口菜粕约 377 万吨，占加拿大总菜粕出口约 64.5%。

图 1：近五年美国自加拿大进口菜油数量及占比 单位：万吨



数据来源：华泰期货研究院

图 2：近五年美国自加拿大进口菜粕数量及占比 单位：万吨



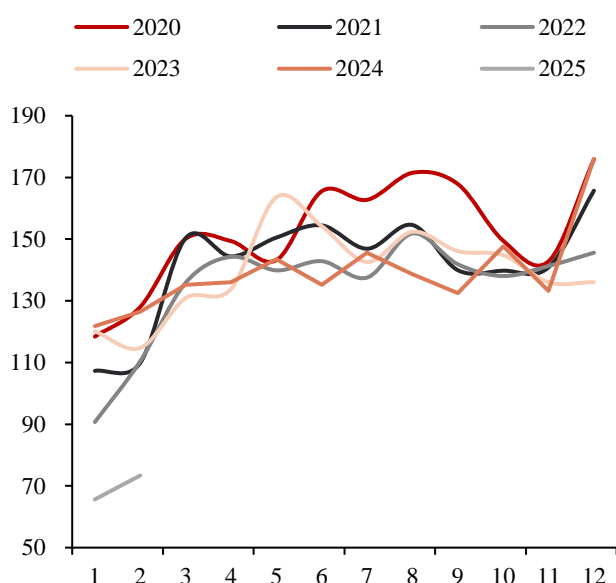
数据来源：华泰期货研究院

### 美加贸易摩擦及影响

美国对加拿大加征关税的政策背景复杂，既有贸易逆差的考虑，也有对本国产业的保护意图。加拿大作为美国重要的贸易伙伴，在农产品领域具有显著的竞争优势，这使得美国希望通过关税手段来削弱加拿大的竞争力。

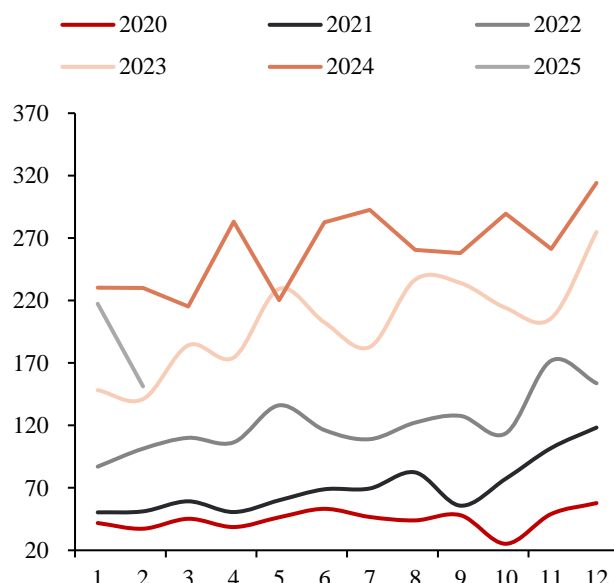
如果在 4 月 2 日美国关税政策正式实施后，对于美国的菜油及菜粕影响将较为显著，菜油进口数量的减少可能导致美国国内豆油消费需求的提升，尤其是豆油在生物柴油方面的消费情况，当前美国生物柴油每年需消耗约 1700 万吨的原料，其中植物油原料用量约 1000 万吨，包括豆油 600 万吨，菜油 200 万吨以及玉米油 200 万吨，由此可见，菜油进口量中约六成被用作生物柴油的工业消费之中。作为大豆主产国，美国可能选择用国内豆油进行弥补，从而带动国内豆油消费。值得注意的是，除关税问题外，美国 1-2 月的生物柴油产量出现了大幅的下降，降幅约在 30%，这源于特朗普对于生物柴油政策的态度模糊，使得未来 45Z 政策的实施前景扑朔迷离。

图 3: BD: Domestic Volume 单位: 百万加仑



数据来源: 华泰期货研究院

图 4: RD: Domestic Volume 单位: 百万加仑



数据来源: 华泰期货研究院

## 美国欧盟关税政策

美国当前表示对进口钢铁和铝产品统一加征 25% 关税，且将在 4 月初起对进口汽车加征 25% 关税，而欧盟方面旋即表示因美国近期对从欧盟进口的钢铝产品征收不合理关税，欧盟决定对价值 260 亿欧元的美国商品征收反制关税，反制措施将分两步实施。4 月 1 日起恢复 2018 年、2020 年的对美反制措施；4 月中旬出台一揽子针对美国出口产品的新反制措施。欧盟委员会表示，随时准备与美国政府合作，通过谈判找到解决方案。一旦找到解决方案，上述措施可随时撤销。

## 美欧贸易摩擦及影响

美国从欧盟进口的农产品较少，但是却是欧盟的主要农产品进口国之一。欧盟每年从美国进口大豆约为 500 万吨，占比约在 50%，美国年度大豆出口量约在 5000 万吨，销往欧盟的占比约为 10%。因此欧盟可能考虑使用农产品作为反制美国关税政策的主要手段之一。欧盟从美国进口大豆的减少可能会在一定程度上加剧美豆的累库速度，国内供应压力的增加可能会使美豆价格偏弱运行。

## 美国墨西哥关税政策

美国方面当前表示将对来自墨西哥的进口产品征收 25% 的额外关税。与欧盟类似，墨西哥也是美国主要的农作物进口国。墨西哥在玉米进口方面对美国存在高度依赖，2024/25 年度，墨西哥进口玉米量高达 2450 万吨，其中 80% 源自美国，这部分进口量约占美国玉米出口总量的 30%；墨西哥自美国进口大豆约在 450 万吨，约占墨西哥年度大豆进口总量的 67%，占美国大豆出口总量的 9%。

### 美墨贸易摩擦及影响

美国加征关税后，墨西哥玉米进口成本大幅上升。尽管墨西哥试图从巴西、阿根廷等南美国家寻求替代供应，但在短期内，供应缺口依然存在，这极有可能推动墨西哥国内玉米价格上涨。从美国方面来看，墨西哥作为美国玉米最大的出口市场，关税导致未来美国玉米出口市场前景不明朗，价格或有下跌压力。若美墨之间的贸易冲突长期持续，美国玉米的出口份额很可能被南美国家所取代，美国玉米种植农户的收入将受到严重影响，进而冲击美国农业经济。

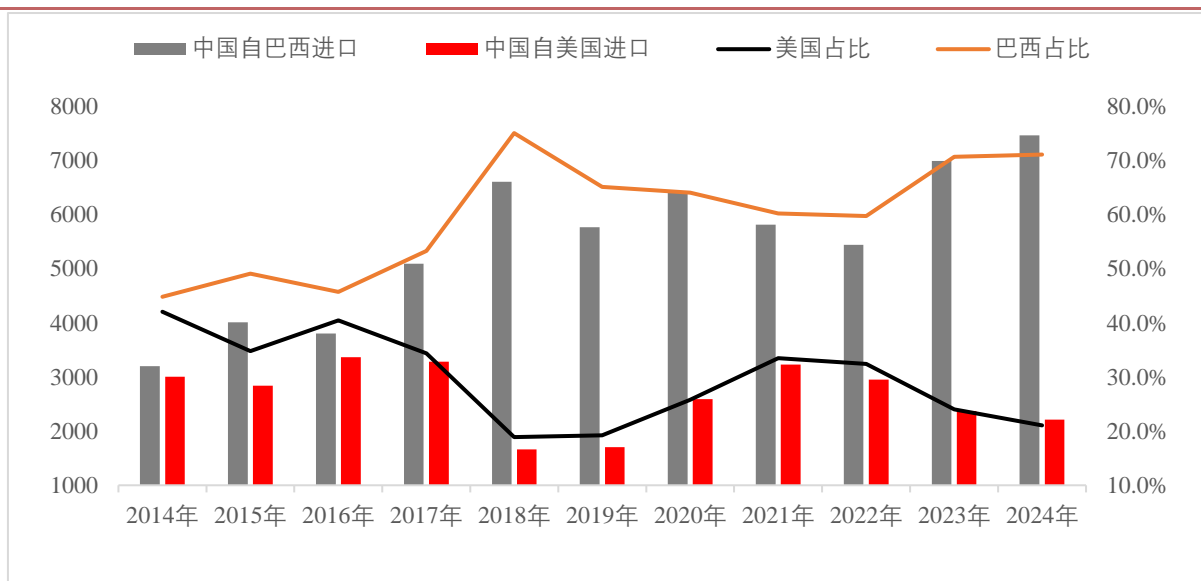
## 美国中国关税政策

美国自 2 月 4 日期表示将对所有源自中国内地和香港的商品额外征收 10% 的关税，且此 10% 的关税将在反倾销税和反补贴税等所有现有关税之外额外征收。货值低于 800 美元的小额进口包裹同样需要缴纳 10% 的关税，后续又在 3 月 4 日以芬太尼为由对所有中国输美商品进一步加征 10% 关税。而中国旋即做出回应表示对原产于美国的部分进口商品加征关税：对煤炭、液化天然气加征 15% 关税；对原油、农业机械、大排量汽车、皮卡加征 10% 关税；对鸡肉、小麦、玉米、棉花加征 15% 关税；对高粱、大豆、猪肉、牛肉、水产品、水果、蔬菜、乳制品加征 10% 关税。

### 中美贸易摩擦及影响

从当前海关数据来看，我国 2024 年进口大豆总量约为 1.05 亿吨，从美国进口量约为 2214 万吨，占比约为 21.08%；进口玉米总量约为 1364 万吨，从美国进口量约为 207 万吨，占比约为 15.17%。美国作为我国第二大的进口来源国，本次政策对于美豆进口将会产生一定影响，但是与 2018 年贸易战稍有不同，自 2018 年后美豆在我国大豆进口中的占比已经由 34.4% 下降至当前的 21.1%，在贸易战的影响下中国的主要大豆进口来源也逐渐转向巴西，当前已在 7 成左右。而本季巴西大豆又恰逢丰产，至少在今年二、三季度国内进口大豆供应依然有保障，因此在新季美豆上市之前国内大豆供应并没有想象中紧张。另一方面，目前正处于新旧作交替阶段，美国和巴西的旧作大豆到港已基本结束，而国内的政策中又提及自 2025 年 3 月 10 日之前，如果货物已从启运地启运，并于 2025 年 3 月 10 日至 2025 年 4 月 12 日进口的，不加征本公告规定加征的关税。4 月中旬后巴西新作大豆开始集中到港，后续我国进口基本以巴西大豆为主，因此本次关税政策对于后市行情影响有限。

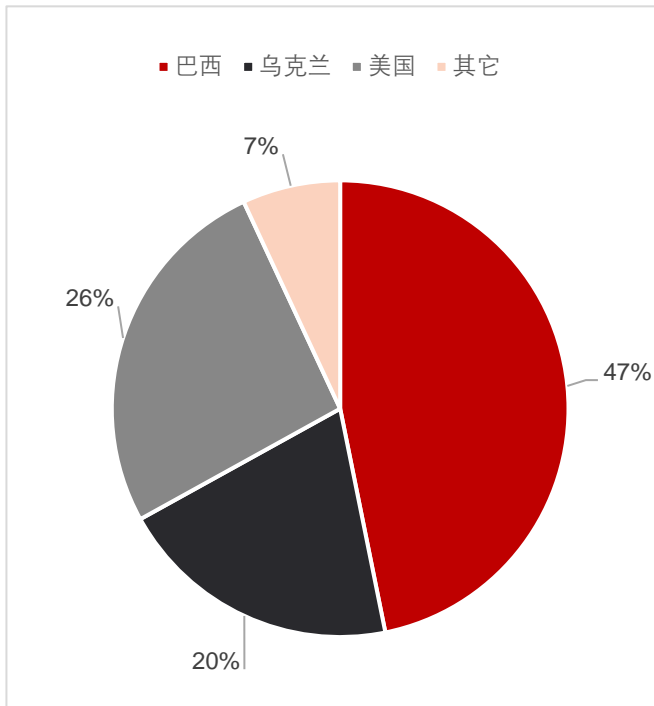
图 5：近十年中国进口巴西及美国大豆变化 单位：万吨



数据来源：华泰期货研究院

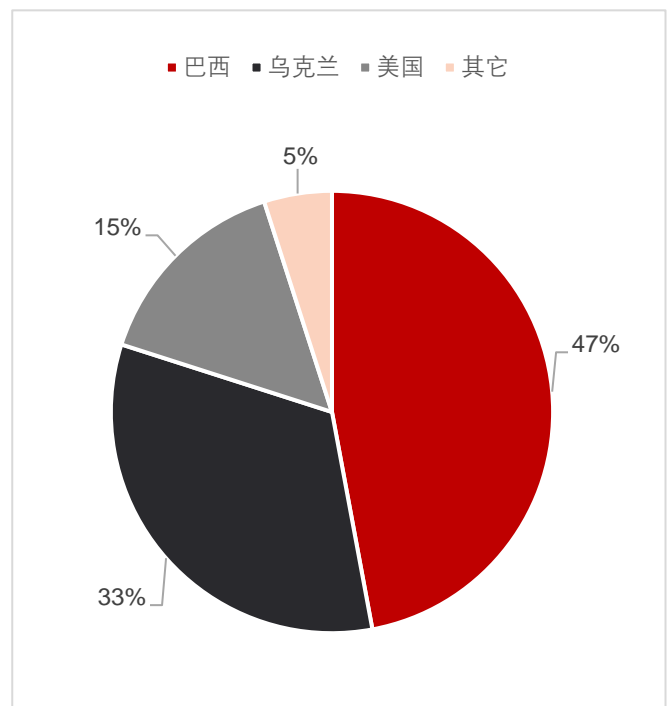
玉米方面，由于我国玉米产量较高，国内需求基本靠本土玉米自给，美国约 200 万吨的进口数量难以对整体的供需格局造成影响，且 2024 年 8 月后，我国进口美玉米数量几乎为零。另一方面，我国当前从巴西进口玉米数量较多，且当前美玉米到港价格偏高，进口利润较低，美玉米的中国市场份额被进一步挤占，因此关税政策对于整体国内玉米的供需格局也较为有限，预计玉米价格仍将维持震荡运行。

图 6：2023 年玉米进口量占比统计



数据来源： 华泰期货研究院

图 7：2024 年玉米进口量占比统计



数据来源： 华泰期货研究院

## 中国加拿大关税政策

由于中加方面的贸易摩擦，中国表示自 2025 年 3 月 20 日起，对原产于加拿大的部分进口商品加征关税。具体相关事项包括：

1. 对菜子油、油渣饼、豌豆加征 100%关税。
2. 对水产品、猪肉加征 25%关税。
3. 对原产于加拿大的附件所列进口商品，在现行适用关税税率基础上分别加征相应关税，现行保税、减免税政策不变，此次加征的关税不予减免。
4. 相关进口税收的计征：加征关税税额=关税计税价格×加征关税税率，关税=按现行适用税率计算的应纳关税税额+加征关税税额，进口环节增值税、消费税按相关法律法规等规定计征。

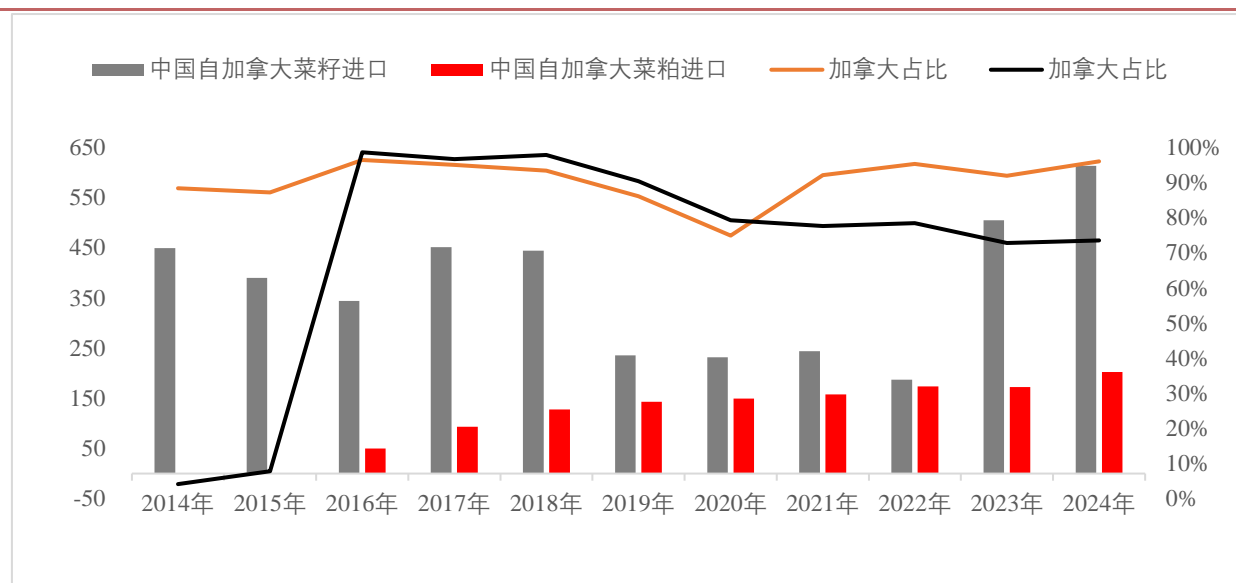
## 中加贸易摩擦及影响

从当前海关数据来看，我国 2024 年进口菜籽总量约为 638.5 万吨，从加拿大进口量约



为 613.2 万吨，占比约为 96.04%；我国 2024 年进口菜粕总量约为 275 万吨，从加拿大进口量约为 202 万吨，占比约为 73.5%；我国 2024 年进口菜油总量约为 187.6 万吨，从加拿大进口量约为 476 吨，占比约为 0.02%；进口猪肉总量约为 105 万吨，从加拿大进口量约为 7.6 万吨，占比约为 7.2%。本次关税政策中主要的限制商品为加拿大菜油和菜粕，从具体数据上来看，加拿大菜粕进口占比较高，在七成左右，但进口菜油量极少，占比不到一成。因此本次关税政策对于菜粕价格冲击较大，但对于菜油价格影响相对有限。市场较为关注的是，虽然本次政策中并未对进口菜籽加征关税，但加拿大作为我国最大的菜籽进口来源国，其占比高达 96%，且考虑到当前紧张的中加关系，不排除未来贸易摩擦进一步加剧的可能，如果未来对于进口菜籽加征关税，可能使得整体菜系市场供应进一步趋紧。当前中美同步对加拿大加征关税，作为加拿大主要的菜籽、菜粕、菜油出口国，当前的贸易政策同样可能会导致菜系国际贸易流的转变，在加拿大菜籽价格下跌的情况下，欧盟可能选择进口加拿大菜籽来替代从澳大利亚的进口部分，而中美可能转向澳大利亚寻求进口，根据 USDA 数据，澳大利亚菜籽年出口量约为 485 万吨。

图 8：近十年中国进口加拿大菜籽菜粕变化 单位：万吨



数据来源：华泰期货研究院

### 三、全球农产品贸易格局变化及展望

从整体上来看，由于本次美国关税政策涉及国家众多，且相关国家所关联的进出口地位也各不相同，因此本次政策更多的影响还是在于国际贸易流的转化，存在贸易冲突

的国家可能将农产品进口的主要来源转向南美的巴西和阿根廷，如中国、欧盟以及墨西哥。而其它非相关国家则可能前往采购美国农产品，如果贸易战延续至北美新季大豆的上市阶段，由于主要出口国的贸易转向，则大概率导致美豆进入到被动累库的周期之中，而巴西大豆则因需求的增加导致升贴水上涨，利空美豆价格，造成国内豆粕和美豆价格分化运行。后续需对政策具体实施及变化情况进行持续关注，特别是各国反制措施的实施力度和时间节点，以及国际贸易谈判的进展情况，这些因素都将对全球农产品贸易格局和市场价格产生重要影响。

## 免责声明

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。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。

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，投资者并不能依靠本报告以取代行使独立判断。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。

本报告版权仅为本公司所有。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“华泰期货研究院”，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利。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。

华泰期货有限公司版权所有并保留一切权利。

## 公司总部

广州市天河区临江大道1号之一2101-2106单元 | 邮编：510000

电话：400-6280-888

网址：[www.htfc.com](http://www.htfc.com)