

## 中方对进口加拿大、美国部分商品加征关税的影响分析

### 报告摘要

- 1、此次中方对进口加拿大菜籽油加征关税的影响可能有限。最大的影响可能更体现在心理层面，市场较为担心中加贸易摩擦继续升级，进而影响到未来进口菜籽的供应。
- 2、尽管预计对加拿大、美国进口猪肉加征关税对国内市场的影响不会很大，但关税调整仍为国内养猪企业提供更多的市场空间。同时，进口减少能对市场带来正向的提振作用。预计短期内猪肉价格会迎来企稳行情。
- 3、国内菜粕供应端近期将收紧，菜粕价格走高的概率偏大。另外，菜粕进口受阻后，国内豆粕替代菜粕的可能性将大幅提高。
- 4、对进口美国棉花加征关税有助于缓解国内市场供应端压力，达到企稳市场的目的。
- 5、在实际生产中，豆粕与菜粕的互补使用（如豆粕：菜粕=3:7 至 5:5）往往是性价比和营养平衡的最佳选择。

## 一、国务院关税税则委员会关于对原产于美国、加拿大的部分进口商品加征关税的公告

### （一）中方对美国加征关税的反制措施

2025年3月3日，美国政府宣布以芬太尼为由对所有中国输美商品进一步加征10%关税。美方单边加征关税的做法损害多边贸易体制，加剧美国企业和消费者负担，破坏中美两国经贸合作基础。

3月4日，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3月10日起，对原产于美国的部分进口商品加征关税。有关事项如下：

- 1、对鸡肉、小麦、玉米、棉花加征15%关税，具体商品范围见附件1。
- 2、对高粱、大豆、猪肉、牛肉、水产品、水果、蔬菜、乳制品加征10%关税，具体商品范围见附件2。
- 3、对原产于美国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、2025年3月10日之前，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。

### （二）中方对加拿大加征关税的反制措施

加拿大政府宣布，自2024年10月1日起，对从中国进口的电动汽车加征100%关税；自2024年10月22日起，对从中国进口的钢铁和铝产品加征25%关税。加方措施严重违反世界贸易组织规则，是典型的保护主义做法，构成对中方的歧视性措施，严重损害中方的合法权益。

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3月20日起，对原产于加拿大的菜籽油、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。

## 二、中方对进口加拿大菜籽油加征100%关税对国内菜油市场的影响分析

中方对进口加拿大菜籽油加征100%关税，可能对国内相关期货品种价格产生一定影响，但因中国对相关商品的进口依赖度并不高，预计影响幅度有限。具体分析如下：

每年国内菜籽油进口依存度达到20%-23%。主要进口来源国分别是俄罗斯、阿联酋、白俄罗斯。根据粮油商务网数据，2024/25年度中国预计进口181万吨菜籽油，国内产量742万吨。我国从加拿大主要进口油菜籽，

总量占国内菜籽总供应的近四分之一，但很少直接进口加拿大菜油，2024年仅进口加菜籽油 477 吨。因此，此次中方对进口加拿大菜籽油加征关税的影响可能有限。最大的影响可能更体现在心理层面，市场较为担心中加贸易摩擦继续升级，进而影响到未来进口菜籽的供应。

表 1：2024-2025 年度中国菜籽油市场年度供需报告（单位：万吨）

年度(6/5月)	2023/24			2024/25			同比增减
	11月预估	12月预估	增减	11月预估	12月预估	增减	
期初库存	220	220	0	232	232	0	12.00
进口量	221	221	0	181	181	0	-40.00
国内产量	746	746	0	742	742	0	-4.00
总供应量	1187	1187	0	1155	1155	0	-32.00
食用消费	954	954	0	905	905	0	-49.00
出口量	1	1	0	2	2	0	1.00
总需求量	955	955	0	907	907	0	-48.00
期末库存	232	232	0	248	248	0	16.00

数据来源：华闻期货交易咨询部、粮油商务网

表 2：2024 年中国主要食用植物油进口数据（单位：万吨）

2024年主要食用植物油进口数据 单位：万吨				
品种	进口量	主要来源国及占比		
棕榈油	367	66% 印尼	33% 马来西亚	
菜籽油	188	58% 俄罗斯	17% 阿联酋	13% 白俄罗斯
葵花油	109	64% 俄罗斯	23% 乌克兰	
豆油	28	47% 俄罗斯	32% 阿根廷	11% 巴西
花生油	25.5	78% 印度	13% 巴西	
椰子油	17	60% 印尼	34% 菲律宾	
橄榄油	2.7	89% 西班牙	8% 意大利	

数据来源：华闻期货交易咨询部、海关总署、导油网

表 3：2024 年中国主要油料（油籽）进口数据（单位：万吨）

2024年主要油料（油籽）进口数据 单位：万吨				
品种	进口量	主要来源国及占比		
大豆	10500	71%	21%	
		巴西	美国	
菜籽	639	96%	3%	
		加拿大	俄罗斯	
芝麻	118	27%	18%	13%
		尼泊尔	巴基斯坦	坦桑尼亚
亚麻籽	69	78%	18%	
		俄罗斯	哈萨克斯坦	
花生	67	53%	46%	
		苏丹	塞内加尔	
棉籽	57	87%	13%	
		澳大利亚	美国	
葵花籽	15	53%	32%	
		哈萨克斯坦	保加利亚	

数据来源：华闻期货交易咨询部、海关总署、导油网

### 三、中方对加拿大、美国进口猪肉商品加征关税对国内猪肉市场的可能影响

从整体来看，中国的猪肉进口量呈现逐渐下滑的趋势。2024 年，中国的猪肉进口量减少，主要原因是国内白条猪肉供应充足，对外依存度逐年走低。根据农业农村部数据，2024 年中国猪肉、牛肉和鸡肉的总进口量为 603.70 万吨。其中，从美国的进口量仅为 58.69 万吨，不足国内整体供应量的 1%。

农业农村部，2024 年国内猪肉产量为 5706 万吨，同比下降 1.5%。2024 年中国猪肉进口数量为 107 万吨，与 2023 年相比减少了 48 万吨，同比下降 30.8%。

根据海关总署 2024 年 12 月份猪肉产品进出口数据，2024 年全年猪肉产品（包括鲜冷冻猪肉、猪副产品、加工猪肉）总进口量 229 万吨，同比下降 15.47%；进口金额 346.81 亿元，同比下降 23.53%2024 年，中国从美国的猪肉进口量约为 7 万吨，占全年进口总量的 6.54%，占国内猪肉总供应量的千分之一左右。

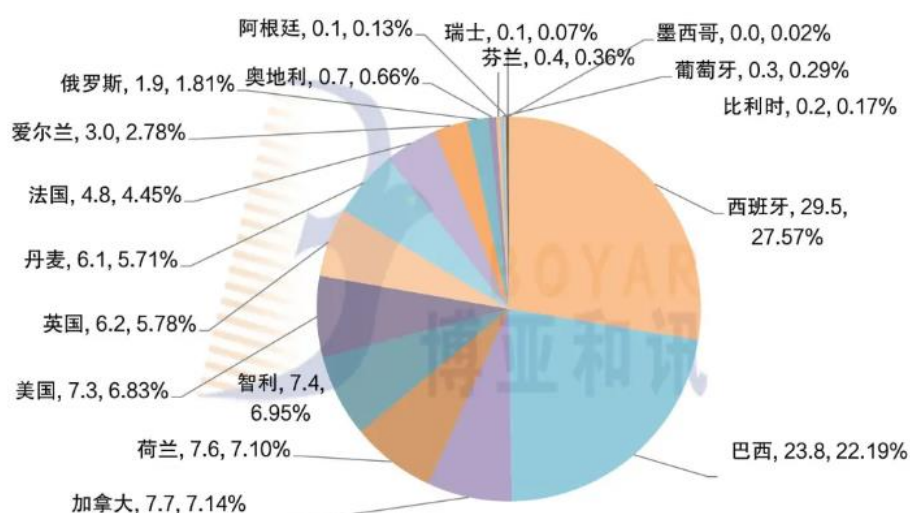
尽管预计对加拿大、美国进口猪肉加征关税对国内市场的影响不会很大，但关税调整仍为国内养猪企业提供更多的市场空间。同时，进口减少能对市场带来正向的提振作用。预计短期内猪肉价格会迎来企稳行情。

图 1：历年国内猪肉产品（包括鲜冷冻猪肉、猪副产品、加工猪肉）进口总量



数据来源：华闻期货交易咨询部、博亚和讯

图 2：2024 年冷鲜冻猪肉进口分国别情况



数据来源：华闻期货交易咨询部、博亚和讯

#### 四、中方对进口加拿大油渣饼加征 100%关税的影响分析

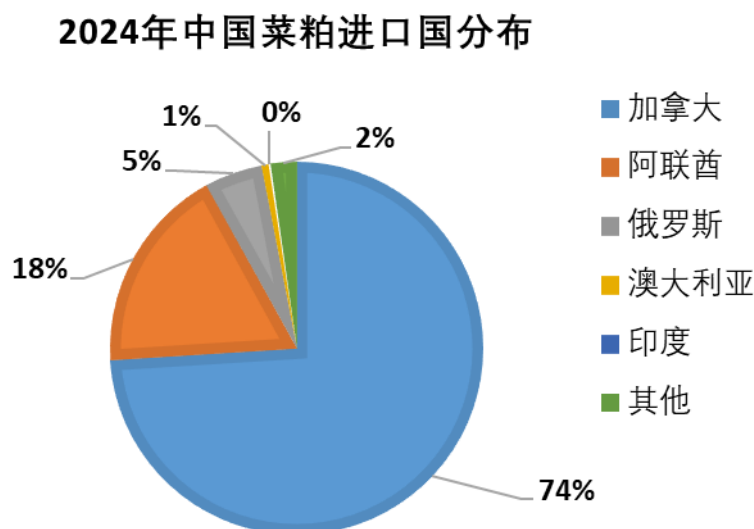
2024 年 9 月 26 日，商务部发起就加拿大对华相关限制性措施的反歧视调查。2025 年 3 月 8 日，国务院关税税则委员会决定自 2025 年 3 月 20 日期，对原产于加拿大部分进口食品加征关税，其中对菜子油、油渣饼、豌豆加征 100%关税，对水产品、猪肉加征 25%关税。中加贸易摩擦影响或扩大，或导致国内菜系供应整体收紧。

因中方将对加拿大进口菜籽饼额外征税 100%，菜粕供应将显著收紧。根据粮油商务网数据，2024 年国产菜粕 1234 万吨。海关数据显



示，2024 年中国进口菜粕总量为 275 万吨，其中，从加拿大的进口量占比较大，约为 202 万吨，占总进口量约 74%，占总供应量约 13.4%。

图 3：2024 年中国菜粕进口国分布



数据来源：华闻期货交易咨询部、海关总署

未来两个月国内进口菜籽到港量偏低，也将助推菜粕走高。粮油商务网预计，2025 年 3、4 月份，国内进口菜粕到港量分别为 21 万吨、21 万吨，远低于去年同期的 37.65 万吨、47.08 万吨（海关数据）。考虑中方并未对加菜籽加征关税，留下了回旋余地，预计未来国内增加进口加菜籽的概率较高。

综合来看，国内菜粕供应端近期将收紧，菜粕价格走高的概率偏大。另外，菜粕进口受阻后，国内豆粕替代菜粕的可能性将大幅提高。

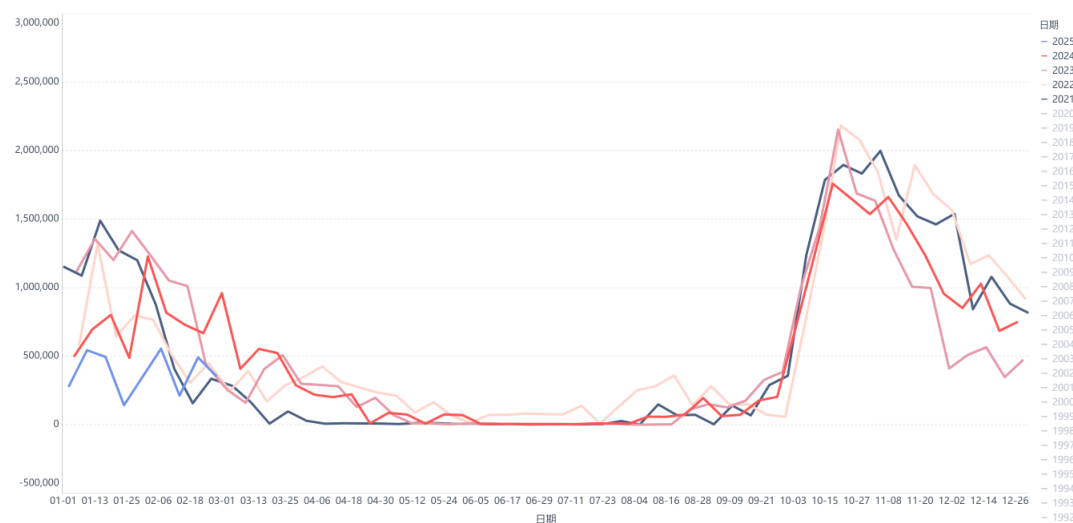
## 五、中方对美大豆、玉米、棉花等进口商品加征关税的影响分析

### 1、对大豆的影响

中方对美国进口大豆加征 10% 关税，直接导致国内大豆进口成本上升，美豆进口榨利进一步下滑，从长远来看，市场将会更为依赖进口巴西大豆，而对美豆的依赖会降至极低水平。

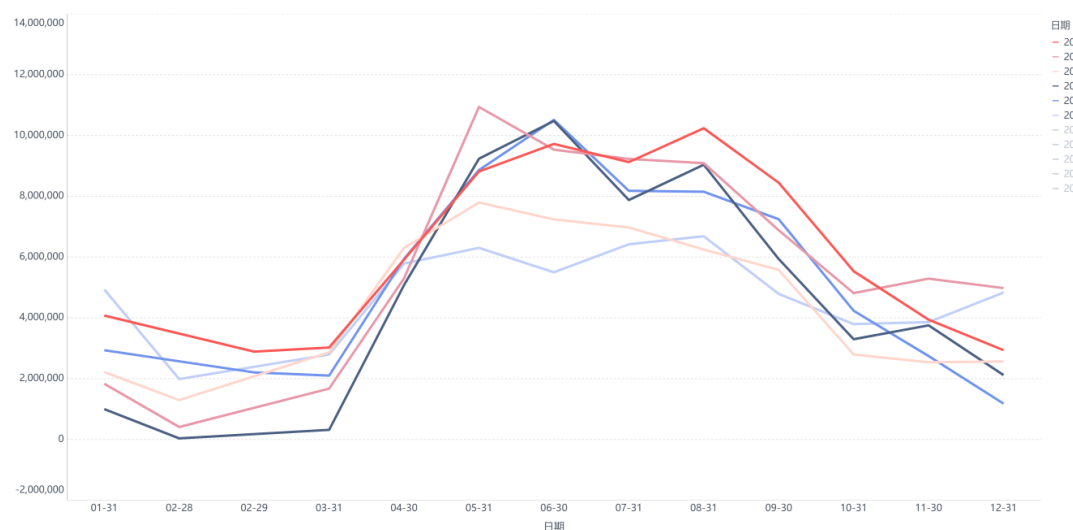
中方宣布对美大豆加征关税后，巴西大豆价格相对于芝加哥期货交易所（CBOT）期货合约的升水上涨 70%，反映出美国贸易政策的影响。Cepea 指标显示，在帕拉纳瓜港，3 月发货的大豆出口升水达到每蒲式耳 85 美分，为 2022 年以来最高水平。

图 4：2025 年 1-3 月美国大豆出口至中国数量同比下滑



数据来源：华闻期货交易咨询部、海关总署

图 5：巴西大豆出口至中国数量稳步提升



数据来源：华闻期货交易咨询部、海关总署

## 2、对棉花价格形成企稳作用

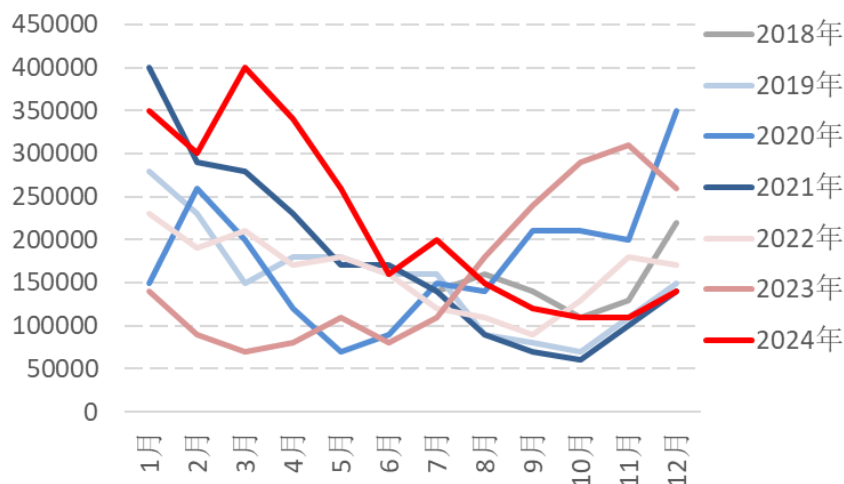
中方对美国进口棉花加征 15% 关税的直接结果是导致美棉进口成本显著上升，但由于近年来巴西棉的替代作用越来越大，因而对于国内棉花市场的冲击是有限的。

海关数据显示，2024 年中国进口美棉 87.6 万吨，占当年中国棉花进口总量的 33.44%，而从巴西进口棉花 110.2 万吨，占比为 42.10%，巴西棉正成为国内占比最主要来源地。

2024/25 年度国内棉花市场供应相对宽松，国内棉花价格降至低

位，多数企业面临经营困难问题。降低进口端压力，有利于国内棉花市场企稳。因此，对进口美国棉花加征关税有助于缓解国内市场供应端压力，达到企稳市场的目的。

图 6：国内棉花进口量历年对比

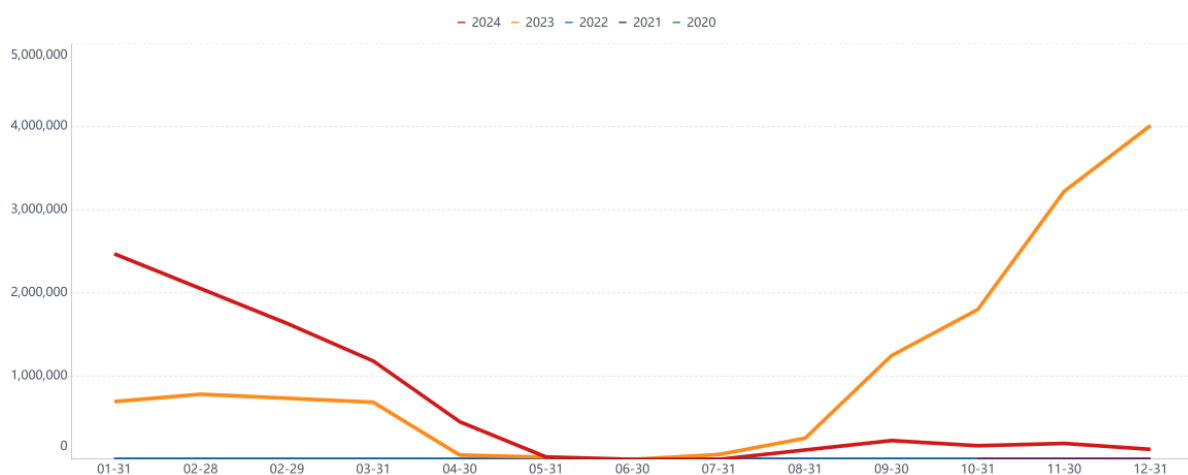


数据来源：华闻期货交易咨询部、海关总署

### 3、对玉米的影响有限

2023 年起，受巴西玉米价格优势，我国从巴西进口玉米远超美国和乌克兰，占比达进口总量的 47%。同时，美玉米进口占比由 2021 年的 70%降至 2024 年的 15%，我国对美玉米进口依赖度减弱。

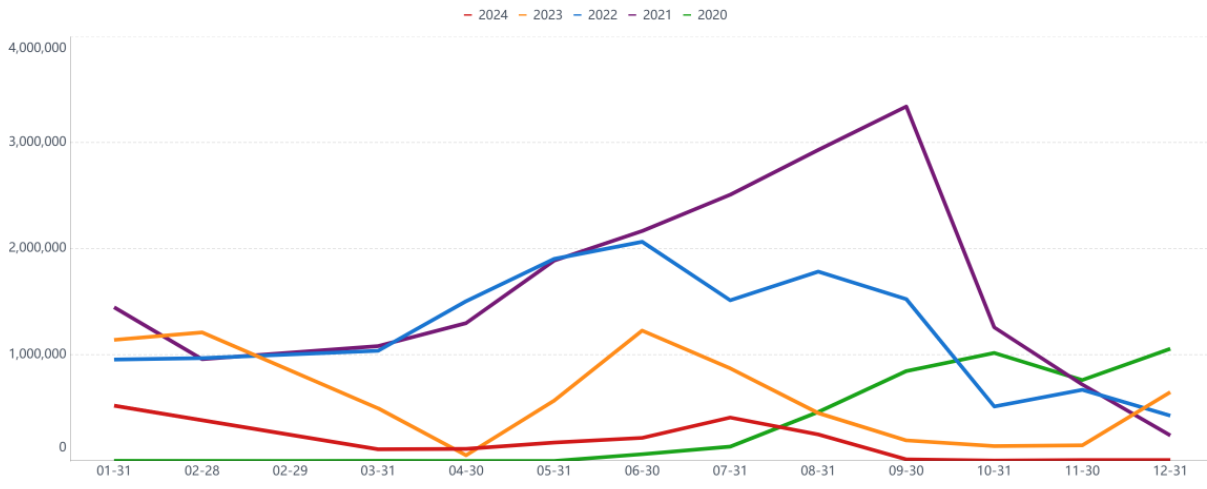
图 7：近两年巴西玉米出口至中国数量走高



数据来源：华闻期货交易咨询部、钢联



图 8：美国玉米出口至中国数量持续走低



数据来源：华闻期货交易咨询部、钢联

根据海关数据，我国玉米进口不断下滑，2024 年共进口 1377 万吨，较 2023 年的 2714 万吨同比下滑 49.3%，对外进口依赖大幅减弱。根据农业农村部预估，2024/2025 年国内玉米进口量将降至 900 万吨。而国内每年的需求量已接近 3 亿吨。因此，对进口美国玉米加征关税对国内市场的影响应有限。

六、豆粕替代菜粕的可行性分析

在水产养殖中，豆粕可以部分或全部替代菜粕，但需根据具体养殖品种、饲料配方设计以及加工工艺进行科学调整。以下是两者的对比与替代可行性分析：

1. 营养特性对比

表 4：豆粕与菜粕营养特性对比

指标	豆粕	菜粕
粗蛋白含量	高（44%-48%）	中高（35%-40%）
赖氨酸	丰富（2.5%-3.0%）	中等（1.7%-2.2%）
蛋氨酸	较低（0.6%-0.7%）	较高（0.8%-1.0%）
能量水平	较高（代谢能约13-14 MJ/kg）	较低（代谢能约10-11 MJ/kg）
抗营养因子	胰蛋白酶抑制剂、大豆抗原	芥子碱、单宁、植酸
纤维含量	低（3%-5%）	较高（10%-12%）

数据来源：华闻期货交易咨询部

2. 替代的可行性

### (1) 可替代的情况

**高蛋白需求品种：**如对虾、鲈鱼等对蛋白质需求高的品种，豆粕可提供更优质的氨基酸组合，尤其是赖氨酸，可部分替代菜粕（替代比例可达 20%-40%）。

**幼体阶段饲料：**豆粕消化率较高，更适合幼鱼或虾苗的开口饲料。  
**成本可控时：**若豆粕价格波动较小，且配方中其他原料（如鱼粉）用量较低时，可优先选择豆粕。

### (2) 需谨慎替代的情况

**甲壳类养殖（如虾）：**菜粕的含硫氨基酸（蛋氨酸、胱氨酸）更丰富，对虾类蜕壳生长至关重要，完全替代可能需额外添加合成氨基酸。

**高纤维耐受品种：**如草鱼、罗非鱼等对纤维耐受性强的鱼类，菜粕的纤维可调节肠道健康，替代后需补充纤维或调整配方。

**成本敏感型养殖：**菜粕价格通常低于豆粕，完全替代可能增加饲料成本。

## 3. 替代的技术要点

### (1) 氨基酸平衡

**补充蛋氨酸：**豆粕蛋氨酸含量较低，替代菜粕时需添加蛋氨酸（如 DL-蛋氨酸）以满足需求。

**赖氨酸利用：**豆粕的赖氨酸优势可减少鱼粉用量，但需注意与其他原料的协同效应。

### (2) 抗营养因子处理

**豆粕处理：**需通过加热或酶解破坏胰蛋白酶抑制剂，提高蛋白质利用率。

**菜粕处理：**若保留部分菜粕，需降解芥子碱和单宁（如发酵处理）。

### (3) 配方优化

**能量调整：**豆粕能量较高，替代后需减少油脂添加量以避免饲料能量过高。

**纤维补偿：**若完全替代菜粕，需添加麸皮、米糠等纤维源维持肠道健康。

## 4. 实际应用案例

**罗非鱼饲料：**豆粕可替代 50%-70%菜粕，配合玉米蛋白粉和氨基酸补充，饲料转化率（FCR）无明显差异。

对虾饲料：豆粕替代 30%菜粕时，生长速度提高，但需额外添加 0.2%-0.3%蛋氨酸。

鲤鱼饲料：豆粕与菜粕 1:1 混合使用，综合成本与生长性能最优。

## 5. 替代的局限性

成本压力：豆粕价格波动较大，完全替代可能在经济性上不具优势。

适口性差异：部分鱼类偏好菜粕的适口性，突然切换可能导致摄食量下降。

环保影响：豆粕生产对土地和水资源的需求较高，大规模替代需考虑可持续性。

## 6. 总结

豆粕可以替代菜粕，但需根据以下原则科学调整：1. 部分替代优于完全替代。混合使用可兼顾成本、营养和环保。2. 动态调整配方。结合养殖品种、生长阶段和原料价格灵活设计。3. 强化加工工艺。通过发酵、酶解等技术提升豆粕利用率，降低抗营养因子影响。

在实际生产中，豆粕与菜粕的互补使用(如豆粕:菜粕=3:7 至 5:5)往往是性价比和营养平衡的最佳选择。

附件 [1. 加征 15%关税商品清单.pdf](#)

附件 [2. 加征 10%关税商品清单.pdf](#)

附件 [3. 加征 100%关税商品清单.pdf](#)

附近 [4. 加征 25%关税商品清单.pdf](#)

期货投资咨询业务资格：沪证监许可[2016]38号

农产品资深分析师 袁徐超  
从业资格号 F03121776  
投资咨询从业证书号 Z0019817

## 免责声明

此报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作参考之用。此报告的内容并不构成对任何人的投资建议，而华闻期货有限公司不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被华闻期货有限公司认为可靠，但华闻期货有限公司不能担保其准确性或完整性，而华闻期货有限公司不对因使用此报告的材料而引致的损失负任何责任。阁下不能依靠此报告以取代行使独立判断，华闻期货有限公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。此报告仅反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。此报告所载的观点并不代表华闻期货有限公司的立场。

此报告的版权属华闻期货有限公司，除非另有说明，报告中使用材料的版权亦属华闻期货有限公司。未经华闻期货有限公司事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。

华闻期货有限公司对此报告版权所有并保留一切权利。