



# 大蒜 2021 上半年 市场回顾及下半年展望

## Garlic2021 first half market review and second half outlook

上海钢联我的农产品网

2021 年第 1 期 (总第 1 期)



# 目录

第一部分：概述.....	2
第二部分：2021 年大蒜上半年市场回顾 .....	2
1、供应情况.....	2
2、需求情况.....	2
3、出口情况.....	2
4、库存情况.....	2
5、种植户利润情况.....	2
第三部分：2021 年下半年市场展望 .....	2
第四部分：免责及版权声明 .....	2



作者：  
高婷婷 大蒜分析师  
Email：  
gaotingting@mysteel.com

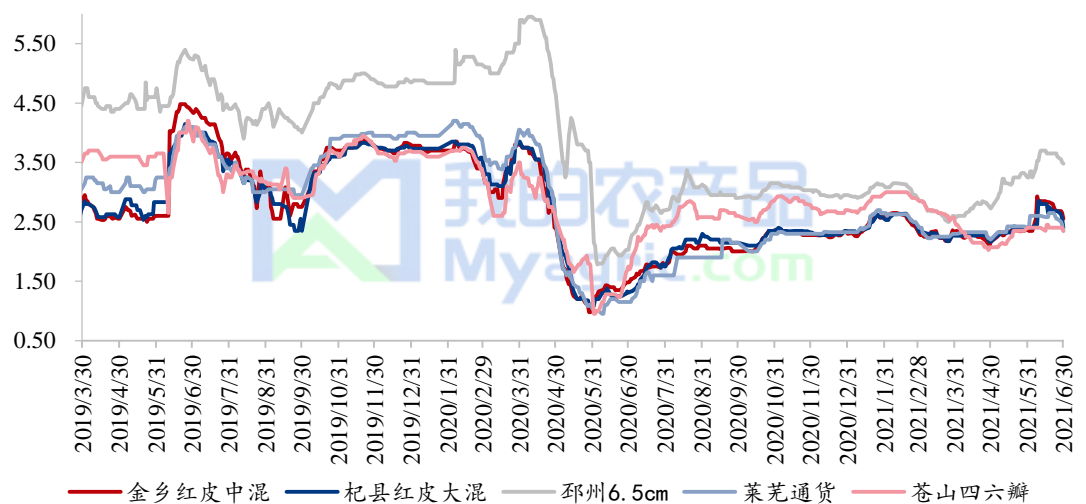
## 第一部分：概述

元旦至春节前炒货商借低温寒潮天气大力炒作，拉涨冷库蒜价格，市场人气聚集，库内蒜价格高点出现。节后需求疲软，库存高压，购销清淡，价格一路下滑，受盘面及减产炒作影响出现了几波短暂的震荡。多头空头持续博弈，直至5月河南早熟开始上市，新蒜起点高人气旺盛，拉涨库内蒜行情，库蒜价格强势反弹。6月行情随着新蒜的大量上市，风向发生变化，价格先涨后跌。目前老蒜剩余量暂未公布，我的农产品网预测老蒜剩余量在60万吨左右，新蒜减产幅度在10%左右，因内销和出口未有提振，新干蒜的实际消化量远远不及去年同期，若7月份入库进程加快，新蒜价格将有小幅反弹的可能，但幅度受限，下半年行情仍以小幅震荡为主，存货商利润有限且有一定风险。

## 第二部分：2021年大蒜上半年市场回顾

### 一、库内蒜市场上半年震荡中趋弱

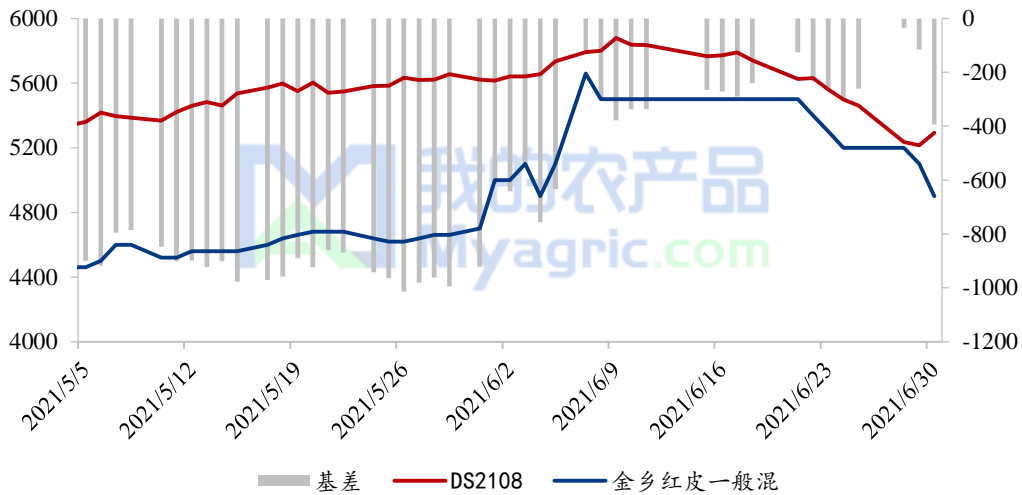
(2019-2021年) 主产区大蒜价格走势图 (元/斤)



如上图所示：以金乡红皮中混为例，上半年库内蒜价格高点出现在2月初也就是春节前均价2.65元/斤，最低点出现在4月底均价2.09元/斤，价差0.56元/斤，上半年平稳期出现在3月和4月。库内蒜从1月到6月初退出舞台前的价格变化幅度为0.03元/斤，涨幅1.3%。同比去年受产区及大蒜的类别不同，邳州净蒜和苍山四六瓣的价格曲线与金乡和河南产区的走势图有所不同，我们选取最具代表性的金乡红皮中混进行分析。资金和人气决定短期行情，长期行情看供需，截止6月底，库内蒜逐渐退出舞台，新干蒜成为市场主角。

### 2021 年 5-6 月新蒜上市期现货走势分析

2021年5-6月DS2108基差走势图（元/吨）

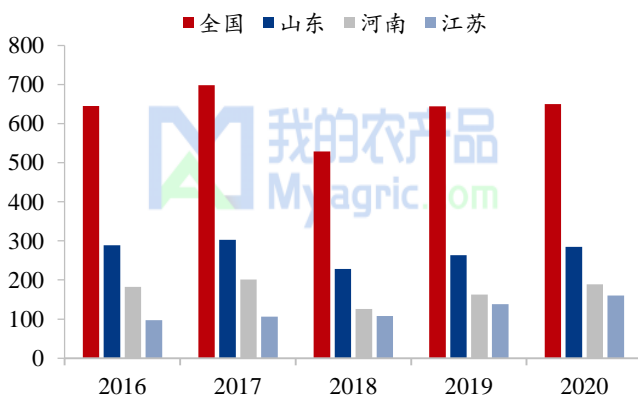


如上图所示，5月的现货价格以库内蒜做参考，基差较为稳定，基本在-900左右，进入6月，库内蒜退出市场，现货价格以新干蒜做参考，期现货差价明显缩小，截止目前新蒜大量上市，价格弱稳为主，预计基差将在-400左右震荡，7月08合约接近尾声，10合约将成为主力，建议从业者适时跟进，及时套期保值。

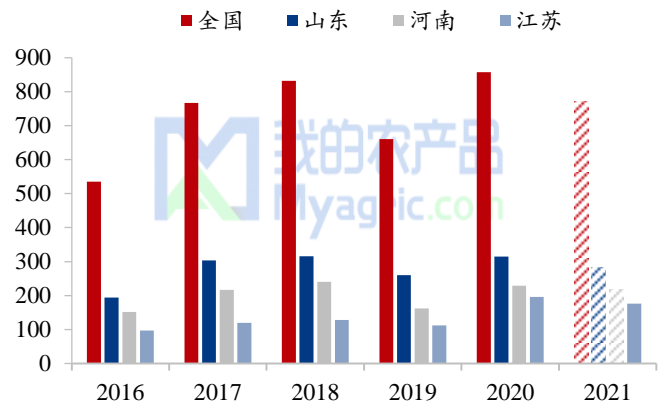
## 二、2021 上半年基本面情况回顾

### 1、供应情况

全国大蒜主产区种植面积（万亩）



全国大蒜主产区产量（万吨）

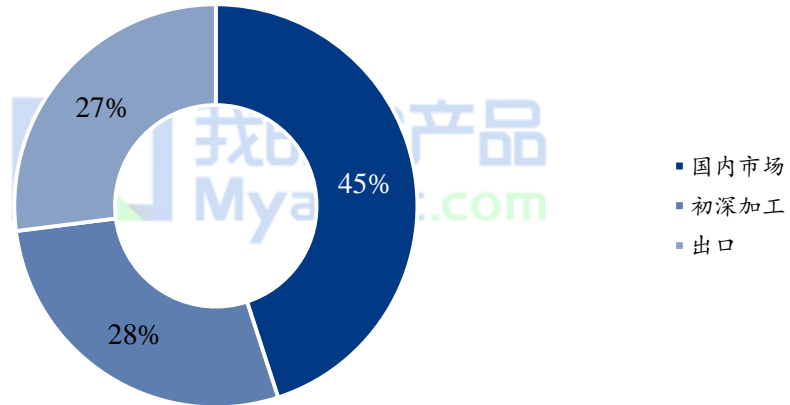


种植面积：如上图所示，我的农产品网通过电话调研 2021 年大蒜主产区种植面积，今年同比去年基本持平，其中山东减种明显，河南和江苏均有增种。

产量：如图所示，因 2020 年是历史高产年份，加上 2021 年存在极端天气，2021 年全国主产区大蒜产量减产幅度在 10%左右。其中山东和江苏减产幅度较大，河南减产幅度较小。

## 2、需求情况

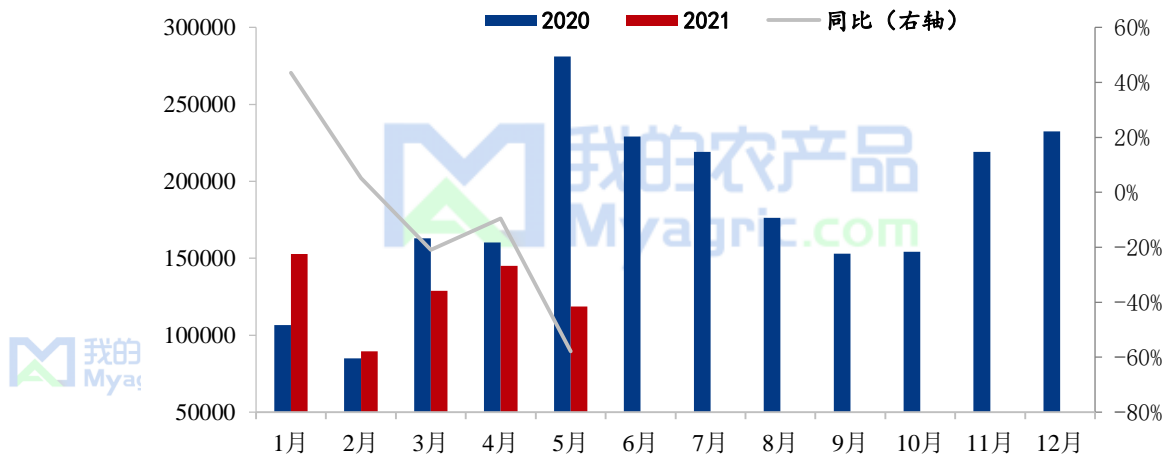
大蒜主要消费领域占比



如上图所示，大蒜销区主要分为三大领域，国内市场，初深加工及出口。其中国内市场主要以蒜头消耗为主，2021 年上半年的蒜头消耗量同比去年至少减少 25%；初深加工主要以蒜米、蒜片和腌制蒜为主，其中蒜米消耗占据主力，因餐饮业恢复正常，蒜米消耗同比去年略有增加；出口以冷鲜蒜为主，6 月海关数据尚未公布，我的农产品网预测上半年的出口量同比去年跌幅将在 25%左右。

## 3、出口情况

2020-2021鲜或冷藏的蒜头出口月对比（单位：吨）



据海关数据显示，2021年5月鲜或冷藏的蒜头出口量为118577.08吨，累计出口量为634698.52吨，出口金额为11487.98万美元，累计出口金额为64171.94万美元，出口均价为968.82美元/吨，累计出口均价为5060.41美元/吨，出口量环比减少18.2%，同比下降57.82%，累计出口量与去年同期数量相比下跌20.26%。

如图所示，因去年1月和2月受疫情影响，同比数据无太大参考价值，自3月开始，2021年的出口数据均不及去年同期，去年受疫情影响，大蒜价格大幅走跌刺激国外需求，今年受大蒜价格、海运费上涨、集装箱难寻等因素的影响，上半年国外均以消化库存为主，受国外尤其是东南亚疫情严峻影响，印尼订单大幅减少，出口暂未有利好因素。

#### 4、库存情况

区域	2021年1月	2月	3月	4月	5月	6月
金乡产区	147.00	134	119.10	98.12	74.20	54.53
杞县产区	22.00	19	13.35	8.35	5.35	1.98
中牟产区	8	6.6	3.95	2.51	1.32	0.65
邳州产区	28	24.2	16.18	8.35	1.65	0.23
苍山产区	9.5	8.6	6.32	4.25	2.15	0.45
莱芜产区	9.5	8.2	6.18	3.26	2.43	0.85
每月出库量		23.4	35.5	40.2	37.7	28.4
合计	224.00	200.60	165.08	124.84	87.10	58.69

如上图所示：截止6月，我的农产品网通过电话调研估算6月份剩余库蒜在60万吨左右，库蒜压力基本集中在金乡。年后需求疲软加新蒜陆续上市，2021年上半年库蒜月走货量不足2020年下半年月走货量的80%，库蒜剩余量大已成不争的事实。

#### 5、种植户利润情况

种植户的种植成本大概在1.4元/斤左右（干蒜），只要价格高于1.4元/斤，种植户即可盈利，目前6月新干蒜价格大多在2.50元/斤到2.80元/斤不等，按2.65元/斤来算，今年种植户利润在1.25元/斤左右，按亩产2700斤干蒜（亩产和种植区域、土壤、管理技术相关），一亩地利润大概在3375元/左右，利润较好。

### 第三部分：2021 下半年市场展望

#### 一、2021 下半年基本面情况展望

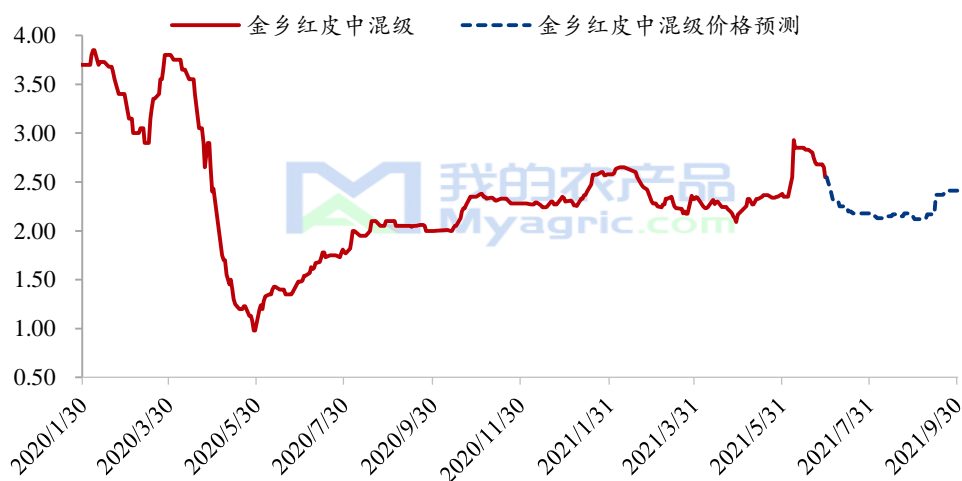
供应方面：截止6月底，我的农产品网预测库蒜（老蒜）剩余量在60万吨左右，通过调研各主产区产量和新蒜走量情况，预计2021年新干蒜入库量在400万吨左右，区间为380-420万吨。另外今年种植户利润尚可，不排除增加种植面积的可能。

需求方面：内销来看，因国内疫情控制较好，餐饮业对蒜米料的消耗量将高于去年；蒜头的消耗在国庆之后有望提振；目前脱水料价格出现1.2元/斤的低点，蒜片厂的开工将消耗一部分低价货源。出口来看，国外疫情严峻，东南亚订单减少，海运费持续上涨，集装箱难寻等仍是制约出口的主要因素，预计下半年总出口量仍不及去年的70%。

综上所述，2021年供大于求的格局仍将持续，排除其他因素，从供需来看，下半年价格窄幅震荡偏弱的可能性较大，存货商利润有限且有一定风险。

## 二、2021 下半年价格走势展望

山东金乡大蒜价格预测（单位：元/斤）



未来7-9月份供需关系及人气仍是影响大蒜价格走势的主因，随着大蒜的金融属性越来越高，蒜周期规律逐渐模糊。新干蒜入库时间将维持到8月初，7-8月份价格的波动跟储存商介入力度有关，进入9月基本以冷库新干蒜为主，届时价格或将上涨。我的农产品网预计大蒜市场供大于求格局明显，价格支撑力度相对不足，上涨幅度有限，整体走势维持下跌态势运行。三季度山东金乡杂交中混级均价在2.23元/斤，环比或将下跌7.8%。

## 第四部分：免责及版权声明

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与Mysteel及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任

意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

**版权声明：**

本报告版权归 Mysteel 所有，为非公开资料，仅供 Mysteel 客户使用。未经 Mysteel 书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制、转载、播放、展示或以其他方式使用本报告的部分或全部内容，否则均构成知识产权的侵犯。Mysteel 保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。