

市场信息月报

2020 年第 2 期

(总第 26 期)

国家农担公司

机构合作部、风险管理部编

2020 年 2 月 21 日

本期要点：

政策要闻方面， 2 月 5 日，2020 年中央一号文件《中共中央国务院关于抓好“三农”领域重点工作确保如期实现全面小康的意见》由新华社授权发布，文件对 2020 年“三农”工作作出全面部署，对发挥全国农担体系作用提出要求。农业农村部陆续出台多项政策，贯彻落实中央一号文件要求。针对新冠肺炎疫情，财政部、农业农村部联合印发通知，部署了六项有针对性的财政支持政策和管理措施，支持新冠肺炎疫情防控期间农产品稳产保供工作，其中明确要求减免农业信贷担保费用。金融系统加强支付结算、货币供应、金融基础设施运行等金融服务工作，全力支持抗击疫情和企业尽快复工复产。

宏观经济与金融市场方面， 1 月，受春节因素、疫情因素、短期供给瓶颈因素等叠加影响，CPI 同比升至 5.4%。货币增速暂时回落，单月社融增量创历史新高。新增人民币贷款稳健增长，信贷结构持续改善。银行间市场利率和民间借

贷利率较上月整体下行。

农产品方面，受新冠肺炎疫情影响，下游居民面粉储备需求增加，麦价格稳中有升。稻谷市场供应宽松，购销缓慢。玉米市场物流不畅，企业补库需求提振市场价格。大豆市场有价无市，农户售粮基本停滞。国内棉纺织企业复工进度慢于往年，短期国内棉花阶段性需求受到抑制。疫情抑制食糖消费，市场供应充足，近期糖价以震荡为主。**畜产品方面**，受疫情影响，饲料及生猪运输不畅影响阶段性市场供给。预计上半年生猪市场价格将维持高位。

一、政策要闻

（一）2020 年中央一号文件发布，对 2020 年“三农”工作作出了全面部署，对发挥全国农担体系作用提出明确要求。2 月 5 日，新华社受权发布了《中共中央 国务院关于抓好“三农”领域重点工作确保如期实现全面小康的意见》，明确了今年“三农”工作的两大重点是集中力量完成打赢脱贫攻坚战和补上全面小康“三农”领域突出短板。《意见》在坚决打赢脱贫攻坚战、对标全面建成小康社会加快补上农村基础设施和公共服务短板、保障重要农产品有效供给和促进农民持续增收、加强农村基层治理、强化农村补短板保障措施五个方面做出了重要部署和具体安排。《意见》强调，发挥全国农业信贷担保体系作用，做大面向新型农业经营主体的担保业务。推动温室大棚、养殖圈舍、大型农机、土地经营权依法合规抵押融资。加快构建线上线下相结合、“银保担”风险共担的普惠金融服务体系。

（二）财政部、农业农村部联合印发通知部署支持新冠肺炎疫情防控期间农产品稳产保供工作，要求减免农业信贷担保费用。《通知》部署了六项有针对性的财政支持政策和管理措施。一是减免农业信贷担保相关费用，降低受疫情影响较大的相关新型农业经营主体融资成本。自 2 月 14 日起至 2020 年 12 月底，国家农担保公司减半收取省担公司再担保费用，地方要结合实际参照出台对政策性信贷担保业务担保费用的减免措施。二是尽快拨付农业生产救灾资金，促进春耕备耕和当地蔬菜稳产保供。三是加大农产品冷藏保鲜支持力度，重点是支持家庭农场和合作社完善田间地头冷藏保鲜设施。四是中央财政农业生产发展等资金向疫情重点地区倾斜。五是加大地方财政资金统筹力度，要求各地结合

实际支持“菜篮子”产品生产，不断增强农产品生产供给的弹性和抗风险能力。**六是**加强资金使用绩效管理，确保中央与地方相关政策落实到位。

（三）农业农村部陆续出台多项政策，贯彻落实中央一号文件要求。2月12日，农业农村部印发《农业农村部关于落实党中央、国务院2020年农业农村重点工作部署的实施意见》，要求各级农业农村部门紧扣一号文件两个重点任务，突出“保供给、保增收、保小康”，从着力稳定粮食生猪生产、促进农民持续稳定增收、稳步推进农村改革等七个方面部署37项重点工作。《意见》要求，**建立激励和约束机制，进一步做大农业信贷担保业务规模。推动制定温室大棚、养殖圈舍、土地经营权等抵押融资的具体办法。**2月10日，农业农村部办公厅印发《2020年种植业工作要点》，将“守底线、优结构、提质量”作为目标任务，就抓好粮食等重要农产品生产、持续推进结构调整优化、稳步提升种植业质量效益等五个方面提出24条工作要点。2月12日，农业农村部办公厅印发《2020年农药管理工作要点》，要求以“调结构、提质量、保安全”为目标，按照“长短结合、标本兼治、管服并重”的策略，加快构建创新驱动、绿色安全、优质高效、管理规范是现代农药产业体系。2月17日，农业农村部印发《2020年乡村产业工作要点》，以农村一二三产业融合发展为路径，突出集群成链，发展富民乡村产业，要求2020年乡村工作要在延伸产业链、促进融合发展和拓展农业功能三个方面取得进展。

（四）金融系统全力支持抗击疫情和恢复生产。2月1日，人民银行、财政部、银保监会等五部门联合印发《关于进一步强化金融支持防控新型冠状病毒感染肺炎疫情的通知》，重点要求加

大货币信贷支持力度，保持流动性合理充裕，强化对重点医用物品和生活物资生产企业的金融支持。要求对受疫情影响较大的行业，以及有发展前景但受疫情影响暂遇困难的企业，特别是小微企业，不得盲目抽贷、断贷、压贷。对受疫情影响严重的企业到期还款困难的，可予以展期或续贷。

二、宏观经济和金融市场动态

（一）宏观经济。

1. **CPI 同比跳升。**1 月，受春节因素、疫情因素、短期供给瓶颈因素等叠加影响，CPI 同比上涨 5.4%，较前值 4.5%扩大 0.9 个百分点。食品与非食品通胀均上升。其中，食品价格同比涨幅 20.6%，前值 17.4%。猪肉价格同比上涨 116%，前值 97%，环比上涨 8.5%。牛羊肉、鲜菜鲜果价格环比涨幅均上行；非食品价格同比增速 1.6%，前值 1.3%。

2. **PPI 同比由负转正。**1 月，PPI 上涨 0.1%，前值-0.5%，略低于市场预期。环比 0%。其中，生产资料价格同比-0.4%，前值-2.5%；生活资料价格同比 1.3%，前值 1.6%。

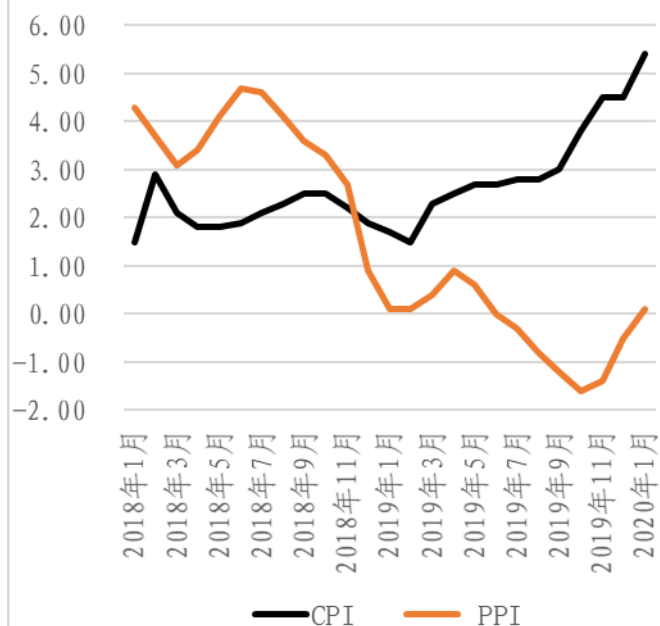
（二）金融市场。

1. **货币金融情况。M2 增速暂时回落。**1 月，M2 同比增速 8.4%，前值 8.7%。M1 同比回落至 0%，前值 4.4%。M0 回升至 6.6%，前值 5.5%。货币增速回落或与春节时间错位有关，节前企业活期存款减少而居民持有现金增加。**新增社融高于市场预期，单月社融增量创历史新高。**1 月，社会融资规模新增 5.07 万亿元，同比多增 3883 亿元。从结构上看，社融增量主要依靠专项债提前发行支撑。社会融资规模存量同比增长 10.7%，前值 10.69%。**新增人民币贷款稳健增长，信贷结构持续改善。**1 月，新增人民币贷款 3.34 万

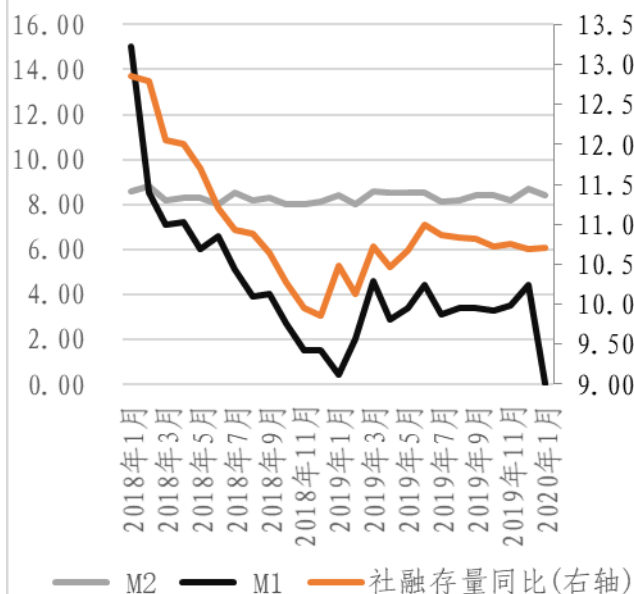
亿元，同比多增 1100 亿元。其中，企业部门中长期贷款为 1.66 万亿元，同比多增 2600 亿元。

2. 市场利率情况。银行间市场利率方面，1 月，同业拆借月加权平均利率为 1.99%，较上月下行 10BP；债券质押式回购月加权平均利率为 2.08%，较上月下行 2BP；贷款市场报价利率（LPR）1 年期、5 年期品种分别报 4.15%、4.80%，均与上月持平。**债券市场方面**，1 月末，2 年期国债到期收益率 2.46%，较上月下行 7BP。3 月存期同业存单发行利率 2.88%，较上月下行 38BP。**民间借贷方面**，1 月末，全国地区性民间借贷综合利率指数 15.65%，较上月下行 25bp。其中，农村互助会金费率 13.92%，民间借贷服务中心利率 15.45%，小额贷款公司综合利率 16.63%。

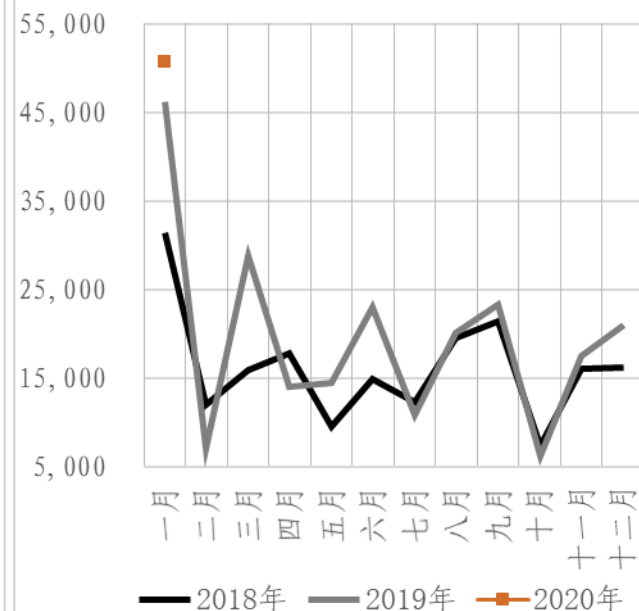
CPI、PPI当月同比 (%)



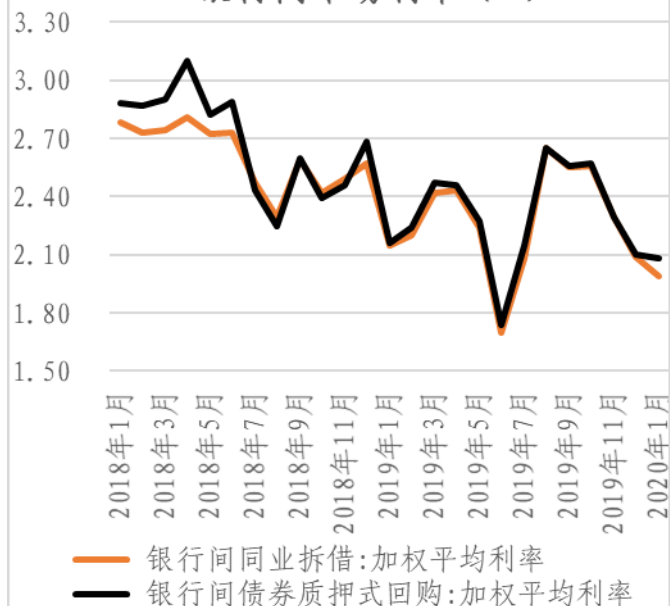
M1、M2、社融存量同比 (%)



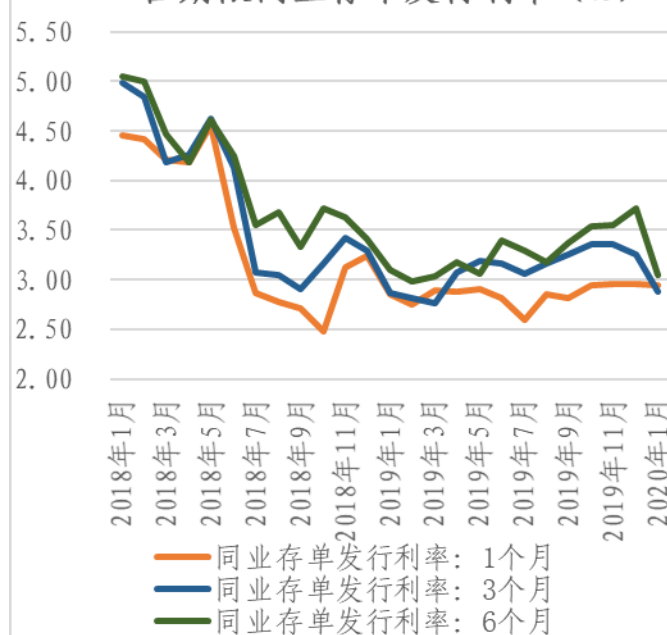
社会融资规模 (亿元)



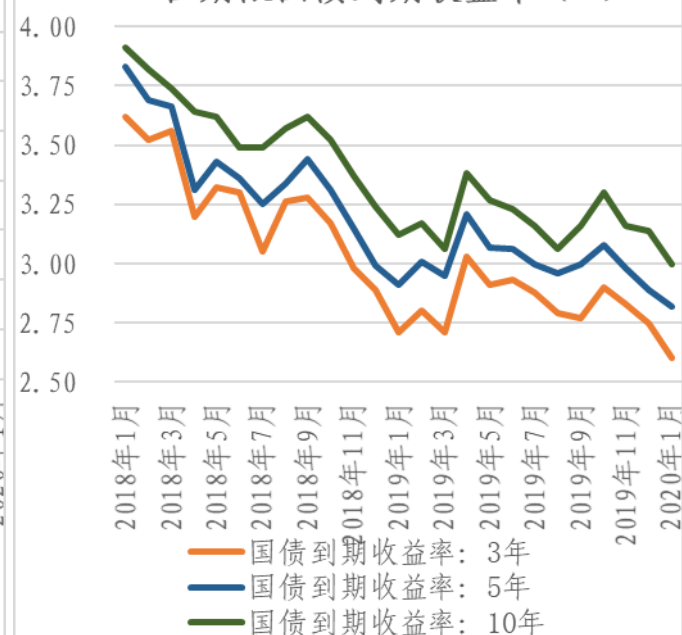
银行间市场利率 (%)



各期限同业存单发行利率 (%)



各期限国债到期收益率 (%)



三、大宗农产品供需情况

（一）粮食。

1. 小麦。

供需预测：受新冠肺炎疫情影响，下游居民面粉储备需求增加，麦价格稳中有升。供给方面，预计 2019 年全国小麦单位产量为 5.63 吨/公顷，比上年增加 214 公斤/公顷，其中冬小麦单产为 5.74 吨/公顷，比上年增加 246 公斤/公顷；2019 年全国小麦产量 13359 万吨，比上年增加 215 万吨，其中冬小麦产量为 12657 万吨，比上年增加 156 万吨。海关数据显示，2019 年 12 月我国进口小麦 46.64 万吨，环比增加 9.41%，同比增加 114.31%。2019 年我国共进口小麦 320.5 万吨，同比增加 11.36%。

天气方面，1 月，北方冬麦区大部气温偏高 1-4℃，黄淮南部、苏皖北部有 5-25 毫米降水，大部土壤墒情适宜，气象条件利于冬小麦安全越冬。根据中央气象台数据，截至 1 月底，全国冬小麦一、二类苗占比分别为 22%、77%，一类苗比上月底增加 4 个百分点，二类苗较上月底减少 5 个百分点。预计新季小麦单产稳定。

需求方面，受食用、饲用及工业需求不足的拖累，整体消费持续下滑，预计 2019/20 年度全国小麦需求量 1.24 亿吨，比上年下降 4.3%。综上，预计小麦年度供求结余量 1360 万吨，比上年增加 155.6%。

价格情况：小麦价格稳中有升。1 月下旬，受新型冠状病毒感染的肺炎疫情的影响，部分地区消费者选择提前购买面粉存放于家中，面粉企业订单数量多于往年同期，部分面粉企业提前开工，小麦库存下滑速度较快。加之部分地区物流运输受阻，面粉企业补库进程缓慢，为吸引粮源，小幅提高小麦收购价格。1 月底，

河北石家庄一等小麦出厂价 2440 元/吨，河南郑州 2420 元/吨，月环比均上涨 10-40 元/吨。

2. 稻谷。

供需预测：主产区收购进度落后，市场供给宽松，稻谷价格稳定。供给方面，预计 2019 年稻谷播种面积为 2969 万公顷，同比减少 49.6 万公顷，减幅为 1.6%；单位产量为 7.06 吨/公顷，同比增加 0.032 吨/公顷，增幅为 0.5%；产量为 2.096 亿吨，同比减少 252 万吨，减幅为 1.2%。受春节效应叠加疫情影响，稻谷市场购销减缓，加上各级地方储备轮换工作已经开始，稻谷市场呈现宽松局面。**需求方面，**受饲用及工业年度消费增长拉动，年度消费量稳中略增，预计 2019/20 年度国内稻谷总消费为 19410 万吨，增幅 0.41%。综上，预计 2019/20 年度全国稻谷结余 1401 万吨，较上年度减少 445 万吨。

价格情况：1 月，南方中晚籼稻收购进入尾声，市场化收购活跃，总体收购进度同比偏慢，收购价相对平稳。截至 1 月 31 日，安徽、河南、湖北、四川、江苏、湖南、江西 7 省启动中晚籼稻最低收购价执行预案。1 月底，湖南普通中晚籼稻收购价 2420-2440 元/吨，与月初持平；安徽 2430-2450 元/吨，比月初上涨 30 元/吨；湖北 2460-2480 元/吨，江西 2380-2400 元/吨，均与月初持平。1 月，主产区粳稻收购继续开展，收购进度同比偏慢。吉林省在符合条件的相关地区启动 2019 年中晚稻最低收购价执行预案。1 月底，黑龙江圆粒粳稻收购价 2600-2620 元/吨，比月初下降 20 元/吨；吉林超级稻 2720-2740 元/吨，比月初下降 60-80 元/吨；江苏 2300-2340 元/吨，与月初持平。

3. 玉米。

供需预测：疫情影响下物流不畅，深加工企业和饲料企业库存偏低，玉米市场价格稳中有涨。供给方面，2019 年玉米播种面积为 4128.4 万公顷，比上年减少 84.6 万公顷，减幅 2%。玉米单产为 6.316 吨/公顷，比上年增加 0.212 吨/公顷，增幅 3.5%。新季玉米产量为 26077 万吨，比上年增加 360 万吨，增幅 1.4%。2019/20 年度我国进口玉米 500 万吨，比上年度增长 11.5%。**需求方面，**国内小麦饲料消费减少，提振国内玉米饲料消费。同时受生猪价格大幅上涨和国家出台多项举措恢复生猪生产刺激，养殖企业补栏积极性将提高，生猪出栏体重将增加，有助于饲料需求恢复。预计 2019/20 年度饲料消费 17500 万吨，同比持平。工业消费 8300 万吨，同比增长 6.4%。预计 2019/20 年度玉米年度总消费量为 27795 万吨，同比增加 1.85%。预计年度产需缺口为-1218 万吨，比上年扩大 91 万吨。

价格情况：1 月国内玉米市场价格稳中有涨。1 月底，黑龙江绥化深加工企业三等玉米收购价 1650-1670 元/吨，比月初上涨 20 元/吨；吉林松原收购价 1680 元/吨，与月初持平。1 月份，东北地区一是部分中储粮直属库为完成轮入任务上调玉米收购价格，其他企业为争取粮源跟涨；二是东北深加工产能增长迅速，深加工企业担心周边粮源外流，春节前后提价收购以保证粮源留在本地。整体来看，虽然近期国内玉米整体上市量增加，但深加工企业和饲料企业前期库存均偏低，有一定补库需求，加之天气因素导致的物流不畅，均提振国内玉米价格。值得注意的是，1 月下旬，随着新型冠状病毒肺炎疫情发展，各地部分地区实行道路封锁，导致物流受阻，2 月初饲料企业和深加工企业收购价格明显上涨。

为保障肉禽蛋奶正常生产供应，2月初国家相关部门及时出台政策措施，鼓励养殖场和饲料厂积极复工，通过发放运输许可证等方式，缓解玉米运输难题。2月7日国家有关部门启动政策性玉米竞价销售，就近解决运输等原因造成的南方部分企业饲料紧张问题。随着疫情逐步趋于稳定，预计后期物流问题将得到有效缓解，玉米价格持续上涨空间有限，后期仍需密切关注疫情变化。

（二）重要农产品。

1. 大豆。

供需预测：黑龙江主产区严格控制车辆运输，农户售粮停滞，供需双降，国产大豆价格继续高位震荡。供给方面，2019年全国大豆播种面积1.40亿亩，比上年增加1382万亩。大豆总产量1810万吨，比上年增加210万吨，连续第四年增产。**进口方面**，海关数据显示，2019年12月我国进口大豆954万吨，高于11月的828万吨和上年同期的572万吨。根据船期监测，预计2020年1月大豆到港730万吨，2月份到港量450万吨，到港量减少将使港口库存维持偏低水平。预计2019/20年度我国进口大豆8700万吨，高于上年度的8253万吨。**需求方面**，国内生猪存栏大幅下滑，豆粕消费需求下降，部分进口大豆转为库存，饲用需求增幅有限，新型冠状病毒感染的肺炎疫情冲击餐饮消费，餐饮用油大幅减少，预计疫情将导致国内油脂消费需求减少50万吨左右，年度油脂消费需求将低于之前预估。预计年度大豆榨油消费量为8880万吨，同比增加220万吨，增幅2.5%，其中含270万吨国产大豆及8610万吨进口大豆；预计大豆食用及工业消费量为1515万吨，同比增加15万吨。预计2019/20年度国内大豆消费量为10490万吨，同比增长2.3%。**综上**，预计年度大豆供需结余量为20万吨，比上

年增加 421 万吨。

国内外价格情况：2 月 4 日，3 月船期美湾大豆 CNF 报价 389 美元/吨，升贴水报价对 CBOT3 月合约升水 187 美分/蒲式耳，合到港完税价 3130 元/吨（3%进口关税、9%增值税）；巴西大豆 3 月船期 CNF 报价 377 美元/吨，升贴水报价对 CBOT3 月合约升水 153 美分/蒲式耳，合到港完税价 3030 元/吨，较上月同期下跌 212 元/吨。2 月 4 日，黑龙江地区食用大豆收购价格集中于 3560-3660 元/吨，油用大豆收购价格 3300-3400 元/吨。新型冠状病毒感染的肺炎疫情防控严格，黑龙江各地政府严格控制车辆运输，农户售粮基本停滞，南方销区需求也受到抑制，主要消耗库存为主，市场有价无市。由于大豆货源集中、需求预期下滑，预计国产大豆价格继续高位震荡。

2. 棉花。

供需预测：新冠疫情主导行情，国家收储稳定市场，棉价低位震荡。供给方面，预计2019/20年度中国棉花播种面积为330万公顷，单产为1758公斤/公顷，总产量为580万吨，与上月预测值持平，同比下降4.0%。其中新疆棉产量497.4万吨，同比下降2.5%，远低于预期。2月全国新棉采摘和收购加工基本结束，截至本月14日，国内累计交售籽棉折皮棉577.8万吨，累计销售皮棉280.9万吨，尚有296.9万吨新棉待售，较上年减少50.6万吨，加上12月以来的新疆棉轮入，供应压力出现缓解迹象。**棉花进口同比大增。**据海关统计，2019年我国进口棉花193.7万吨，同比增19.0%。此外，棉花替代性产品棉纱进口195.3万吨，同比减5.4%。预计2019/20年度国内进口棉花180万吨，同比增12.5%。**需求方面，**春节前疫情突发，上游供应和下游销售基本停滞，需求的恢复尚需时

日。预计2019/20年度国内棉花消费量803万吨，与上月预测值持平，同比下降2.55%。

新冠疫情主导行情，国家收储稳定市场。春节后棉花现货交易短暫停滞，大部分棉纺织企业复工进度慢于往年，短期国内棉花阶段性需求受到抑制。为了稳定市场情绪，防范棉纺产业链恐慌蔓延加剧，提振市场信心，保护实体企业良性发展，国家相关部委果断决策，中储棉公司宣布每日增量轮入新疆棉，从原来7000吨/日增加到18000吨/日。自增量轮入储备棉以来，成交量较春节前大幅提升，成交率约100%，棉价随之企稳反弹，目前国内棉花价格仍在13000-15000元/吨区间震荡，后期将继续关注新型冠状病毒肺炎疫情对棉花消费的影响。

3. 食糖。

新榨季国内生产进入旺季，节后淡季叠加疫情影响抑制消费，市场供应充足，近期糖价以震荡为主。供给方面，2019/20榨季全国食糖产量1050万吨，较上榨季减产25万吨。北方甜菜糖生产已全部结束，较上榨季提前约一个半月，甜菜糖产量基本符合预期；南方甘蔗糖生产全面展开，其中，云南糖厂全部开榨，广西已有2家糖厂收榨。甘蔗糖厂全面进入生产旺季。截至2020年1月底，本制糖期全国已累计产糖641.45万吨，同比增加27.4%。其中，产甘蔗糖503.97万吨；产甜菜糖137.48万吨。**进口同比大幅增长。**根据海关统计，2019年全国累计进口食糖339万吨，比上年增加59万吨，增幅21.07%；全国累计出口食糖18.56万吨，比上年减少1.01万吨，减幅5.16%。**需求方面，**下游需求平稳，截至2020年1月底，本制糖期全国累计销售食糖320.08万吨，累计销糖率49.9%，与上年同期基本持平。其中，销售甘

蔗糖 252.46 万吨，销糖率 50.09%；销售甜菜糖 67.62 万吨，销糖率 49.19%。预计 2019/20 榨季食糖消费量为 1520 万吨，与上年持平。

国内价格情况：1 月国内市场处于产销旺季，截至 2 月 4 日，柳州白砂糖价格为 5865 元/吨，较月上涨 130 元/吨；云南昆明报价 5775 元/吨，较月上涨 40 元/吨；乌鲁木齐报价 5800 元/吨，较月上涨 145 元/吨。当前市场担忧因新冠肺炎疫情对甘蔗砍、运、榨造成一定影响，广西和云南食糖生产有所延误，且拖累短期食糖消费。但长期看，国内外食糖联动性加强，受国际原糖上涨推动，国内糖市受到进口成本的支撑，预计后期糖市或呈震荡走高态势。

4. 生猪。

供需预测：饲料及生猪运输“困局”突显，市场供应偏紧，短期猪价维持高位。供给方面，在市场推动和多项政策激励下，养殖户增养补栏意愿进一步增强，农业农村部数据显示，1 月能繁母猪存栏 2025 万头，环比增长 1.2%，已连续四个月回升。规模猪场产能持续恢复，1 月年出栏 500 头以上规模猪场能繁母猪存栏环比增长 2.2%，连续 5 个月增长，增幅一直高于全国平均水平。春节后国家储备肉连续投放市场，2 月 7 日，中央储备冻猪肉投放 1 万吨，这是 2020 年以来第 5 批投放的中央储备冻猪肉，累计投放量达 11 万吨。养殖端积极出栏，压栏大猪顺势出栏，1 月生猪出栏环比分别增加 14.1%和 17.9%，肥猪出栏平均活重环比分别增长 2.6%和 1.1%，按此测算，猪肉产量环比分别增长 17.1%和 19.1%，有效保障了春节期间猪肉供应。1 月规模以上生猪屠宰企业屠宰量 1509.3 万头，环比增 3.9%，同比减 38%。**年内猪肉进**

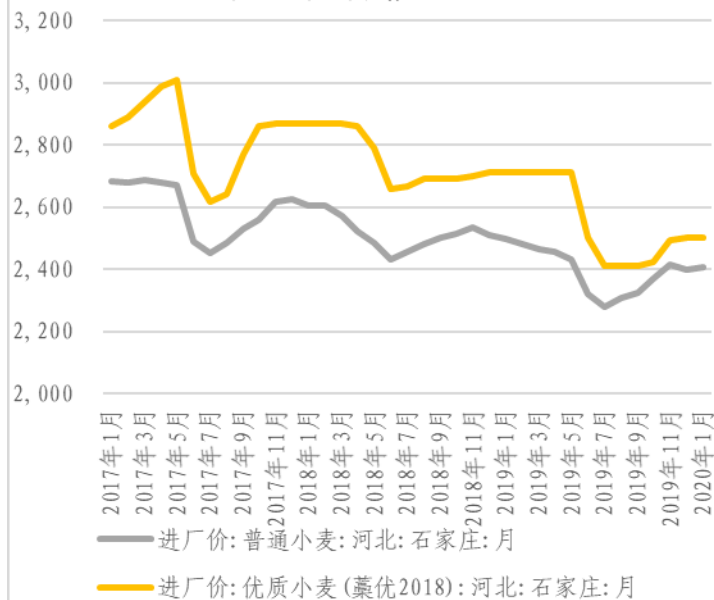
口量大增，据海关统计，2019 年我国进口猪产品 313 万吨，同比增长 45.6%。其中，猪肉进口 199.4 万吨，增 67.2%；猪杂碎进口 113.2 万吨，增 17.9%；随着中美贸易战缓解，国务院关税税则委员会将冻猪肉的进口关税税率从 12%降低至 8%，预计 2019 年我国猪肉进口量或将进一步增加 350 万吨。**需求方面**，春节后本就是猪肉消费淡季，叠加新冠肺炎疫情影响，餐饮消费和集体消费锐减，预计一季度终端消费下降严重。

生猪价格小幅上涨。截至 2 月 14 日，生猪集贸市场价格 33. 元，环比涨 0.1%；仔猪价格 81 元/公斤，环比涨 4.3%；白条猪肉价格为 47.8 元/公斤，环比涨 2.6%。

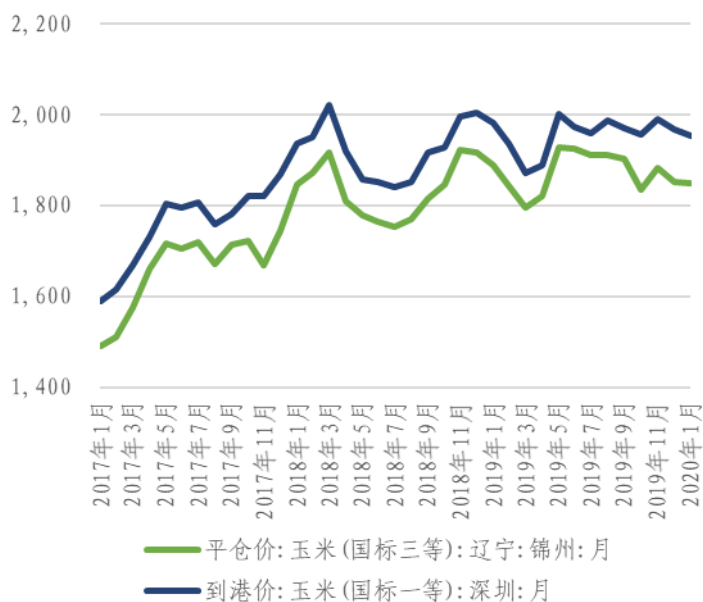
养殖利润保持在高位。机构数据显示，1 月末，全国猪粮比为 18.7:1，比上月同期增加 1.5 个点。育肥猪配合饲料价格为 3.15 元/公斤，环比涨 2.2%，同比涨 0.3%。**养殖利润持续高涨**，截至 2 月 14 日，自繁自养养殖户盈利为 2767 元/头，同比增加 2772 元/头；外购仔猪养殖盈利水平在 2179 元/头，同比增加 2135 元/头。

综上，短期来看，受疫情影响，饲料及生猪运输“困局”突显仍然影响供给。国家各部门连续发文要求，不得拦截农业生产资料、畜禽产品运输车辆，同时不得关闭屠宰场等，预计政策出台将对缓解整体生猪市场产能短期缺口有一定效果，但仍难有实质性改变，预计上半年生猪市场价格将维持高位。长期来看，随着生猪产能恢复，猪价也将逐渐下调。

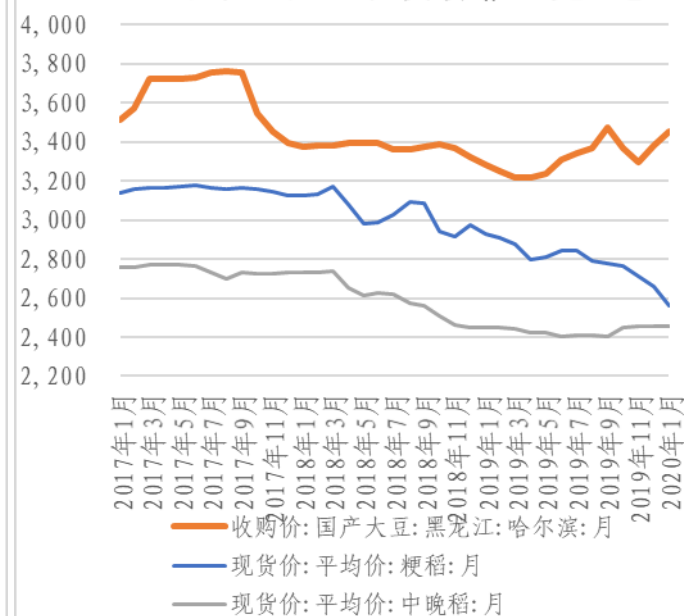
小麦现货价格（元/吨）



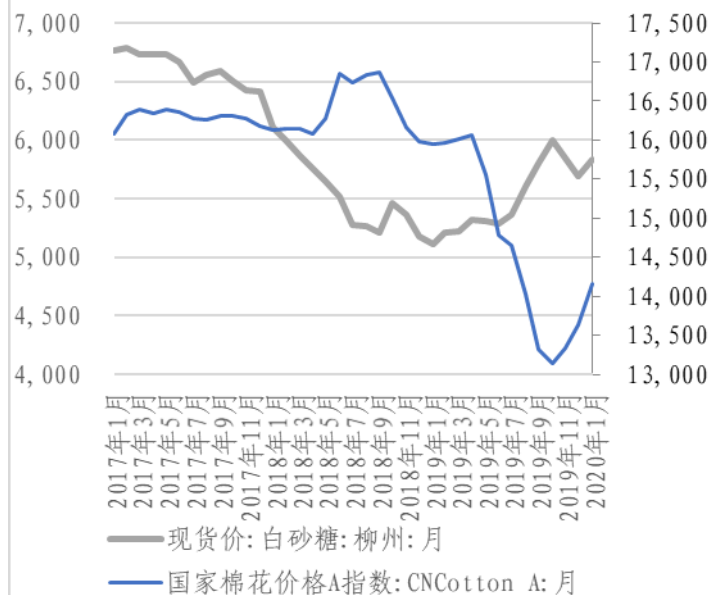
玉米现货价格（元/吨）



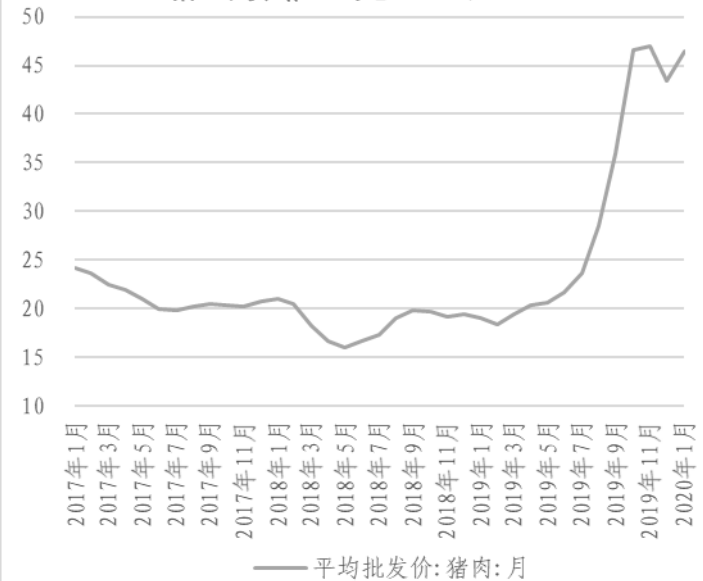
稻谷、大豆现货价格（元/吨）



棉花、白糖现货价格（元/吨）



猪肉价格（元/公斤）



养殖利润（元/羽、头）

