

市场信息月报

2020 年第 3 期

(总第 27 期)

国家农担公司

机构合作部、风险管理部编

2020 年 3 月 23 日

本期要点：

政策要闻方面，近日，农业农村部、财政部、银保监会联合印发通知，要求加大对生猪生产的财政、金融等支持力度，明确要求省级农业信贷担保机构进一步发挥政策性功能，增强政策性农业信贷担保作用。国家发展改革委、农业农村部联合印发意见，支持民营企业发展生猪生产及相关产业，要求全国农担体系有针对性地加大生猪养殖企业信贷担保支持力度，探索推广银企担、银企保等多种增信模式。国家近日启动实施东北黑土地保护性耕作行动计划，重点支持农业社会化服务组织承担保护性耕作补贴作业任务，带动各类新型农业经营主体和农户积极应用保护性耕作技术，促进东北黑土地保护和农业可持续发展。

宏观经济与金融市场方面，2 月，国内经济受疫情冲击较大，各项经济数据降幅超出预期。CPI 同比上涨 5.2%，猪价仍为主要拉动因素。PPI 同比重新转负。货币增速季节性回升。受疫情影响，新增社融和人民币贷款均不及预期。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，国内小麦库存充足，物流改善，市场阶段性供需矛盾得到缓解，麦价以稳为主。利好政策推动大米加工恢复，国内稻谷库存充足，供给宽松，稻谷价格平稳。玉米购销逐步恢复正常，区域性玉米供应偏紧，玉米市场或将稳中偏强运行。产区大豆购销逐步活跃，销区需求逐步释放，市场有望恢复正常运行，价格稳中偏强。新冠疫情主导全球市场行情，棉花消费弱势依旧，短期棉花价格仍将低位运行。受新冠肺炎疫情的影响国内消费萎缩，但在国际糖价持续上涨的支撑下，预计近期糖价或仍以平稳运行为主。**畜产品方面**，生猪产品流通渐好，出栏量增加，南方销区供给偏紧形势缓解，猪价或稳中略跌。

一、政策要闻

（一）三部门联合印发通知加大支持力度促进生猪稳产保供，要求省级农业信贷担保机构进一步发挥政策性功能。3月17日，农业农村部、财政部、银保监会联合印发《关于进一步加大支持力度 促进生猪稳产保供的通知》，要求加大对生猪生产的财政、金融等支持力度，进一步调动养殖积极性，推动生猪生产加快恢复，保障猪肉市场有效供给。《通知》明确了贷款贴息补助支持对象，调整完善了贷款考核机制，将生猪养殖贷款不良贷款率放宽至不高于涉农贷款不良率3个百分点以内，并要求省级农业信贷担保机构积极为符合担保要求的种猪场（含地方猪保种场）和年出栏500头以上的规模猪场提供信贷担保服务，增强政策性农业信贷担保作用。要求省担公司在坚持市场化运营和做好风险管控的基础上，尽量简化担保贷款程序，缩短办理时间，保证贷款尽快到位。

（二）两部门联合印发意见支持民营企业发展生猪生产及相关产业，要求全国农担体系有针对性地加大生猪养殖企业信贷担保支持力度。非洲猪瘟防控的长期性和复杂性，叠加新冠肺炎疫情，给生猪产能恢复带来一定冲击。民营企业是保障猪肉有效供给的主要力量，在生猪规模化养殖中占主导地位，需要进一步加大对民营企业的支持力度，促进猪肉市场保供稳价。3月16日，国家发展改革委、农业农村部联合印发了《关于支持民营企业发展生猪生产及相关产业的实施意见》。《意见》针对生猪生产及相关产业中面临的用地、环保、信贷、保险等突出问题，提出一系列支持举措。明确要求更好发挥农业信贷担保体系的作用，有针对性地对生猪养殖企业加大信贷担保支持力度。探索推广银企担、

银企保等多种增信模式。鼓励有条件的地方建立农业信贷风险补偿基金。鼓励建立农村产权交易中心，将生猪养殖设施等纳入交易范畴。鼓励龙头企业发挥技术和市场优势，带动中小养殖场户发展生猪养殖。

（三）国家启动实施东北黑土地保护性耕作行动计划，促进东北黑土地保护和农业可持续发展。黑土是极为珍贵的自然资源，东北地区作为全球四大黑土区之一，是我国重要的粮食生产优势区、最大的商品粮生产基地。受不合理耕作方式等因素影响，东北部分地区黑土地长期裸露、土壤结构退化、风蚀水蚀加剧，对东北农业可持续发展和保障我国粮食安全形成严峻挑战。3月18日，农业农村部、财政部联合印发《东北黑土地保护性耕作行动计划（2020—2025年）》，部署在适宜区域全面推广应用保护性耕作。《行动计划》指出，东北地区（辽宁、吉林、黑龙江和内蒙古自治区的赤峰、通辽、兴安盟、呼伦贝尔）玉米生产将作为保护性耕作推广应用的重点，兼顾大豆、小麦等作物生产。力争到2025年，保护性耕作实施面积达到该地区适宜区域耕地总面积的70%左右，形成较为完善的保护性耕作政策支持体系、技术装备体系和推广应用体系。中央财政将通过农业资源及生态保护补助资金积极支持东北地区保护性耕作发展，对关键技术应用给予适当补贴。重点支持有条件的农机合作社等农业社会化服务组织承担保护性耕作补贴作业任务，带动各类新型农业经营主体和农户积极应用保护性耕作技术。鼓励农业社会化服务组织与农户建立稳固的合作关系，支持采用订单作业、生产托管等方式，积极发展“全程机械化+综合农事”服务。优先选择条件比较适宜、相对集中连片的区域实施，支持整村整乡推进。

二、宏观经济和金融市场动态

（一）宏观经济。

1.2月国内经济受疫情冲击较大,数据降幅超出预期。1-2月,规模以上工业增加值同比实际下降13.5%,前值6.9%,回落幅度较大。其中,2月受节后复工复产延迟的影响最大,环比下降26.63%。固定资产投资同比下降24.5%,前值5.4%。分领域看,基础设施、制造业、房地产开发投资同比分别下降30.3%、31.5%和16.3%。社会消费品零售总额同比下降20.5%,前值8%。其中,餐饮收入下降43.1%,降幅较大。粮油食品类、饮料类和中西医药品类零售维持正增长。

2.CPI同比涨幅小幅回落。2月,CPI同比上涨5.2%,前值5.4%,环比0.8%。猪价仍为主要拉动因素,同比上涨135.2%,拉动CPI约3.19个百分点。分项看,食品项同比**21.9%、环比4.3%**。其中,猪价受猪肉供给不足影响环比上涨9.3%。鲜菜受运输不畅影响价格表现强势,环比上涨9.5%。禽蛋受多地关闭活禽交易影响供给过剩,而餐饮业、学校等集中消费的回暖延后,需求端持续低迷,禽蛋价格大幅下跌,环比-5.8%;非食品项同比**0.9%、环比-0.2%表现偏弱**。其中,交通和运输分项受居民出行大幅减少影响,降幅较大,环比-1.5%。

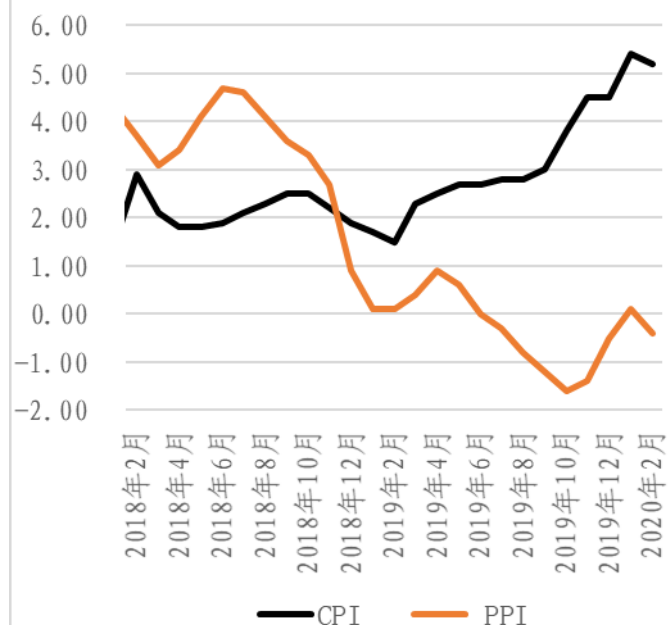
3.PPI同比重新转负。2月,PPI同比-0.4%,前值0.1%,环比-0.5%。分项看,生产资料是主要拖累,同比-1.0%、环比-0.7%。其中,采掘、原材料、加工工业环比分别为-2.3%、-1.3%、-0.3%;生活资料仍持续上涨趋势,同比上涨1.4%,环比持平。必选与可选消费品价格涨跌分化。

（二）金融市场。

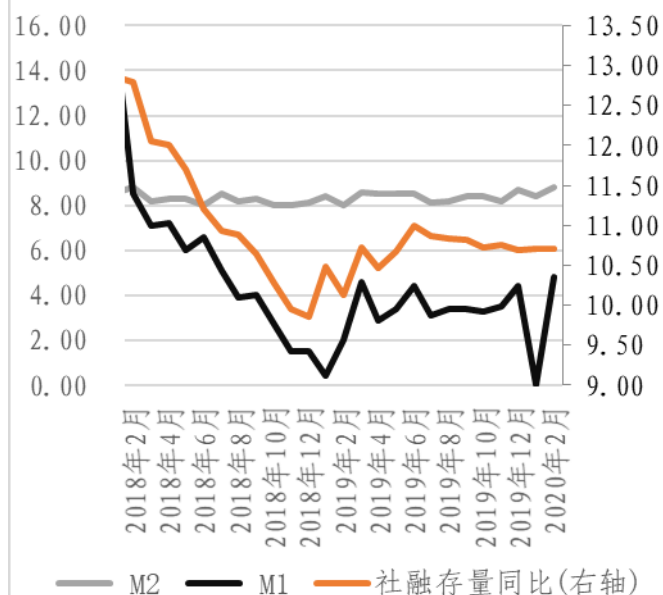
1.货币金融情况。M2 增速反弹。2 月，M2 同比增速 8.8%，前值 8.4%。M1 同比回升至 4.8%，前值 0%。**疫情影响融资需求，新增社融不及预期。**2 月，社会融资规模新增 8554 亿元，同比少增 1111 亿元，但 1-2 月合计的社融规模仍同比多增 2772 亿元。社会融资规模存量同比增长 10.7%，持平前值。**政策加大支持力度，企业短贷同比改善明显。**2 月，新增人民币贷款 9057 亿元，同比多增 199 亿元，环比少增 2.4 万亿元。其中，居民部门信贷受疫情影响大幅下降，同比多减 3000 亿元；企业部门新增贷款 1.13 万亿元，同比多增 2959 亿元，成为贷款主要支撑。企业短期融资同比多增 5069 亿元，体现了银行短期延贷续贷、支持实体经济的抗疫政策支持力度加大。

2.市场利率情况。银行间市场利率方面，2 月，同业拆借月加权平均利率为 1.83%，较上月下行 16BP；债券质押式回购月加权平均利率为 1.81%，较上月下行 28BP；贷款市场报价利率（LPR）1 年期、5 年期品种分别报 4.05%、4.75%，较上月分别下行 10BP、5BP。**债券市场方面**，2 月末，2 年期国债到期收益率 2.18%，较上月下行 28BP。3 月存期同业存单发行利率 2.81%，较上月下行 7BP。**民间借贷方面**，3 月初，全国地区性民间借贷综合利率指数（温州指数）14.71%，较上月下行 94bp。其中，温州地区农村互助会金费率 13.9%，民间借贷服务中心利率 14.54%，小额贷款公司综合利率 16.37%。

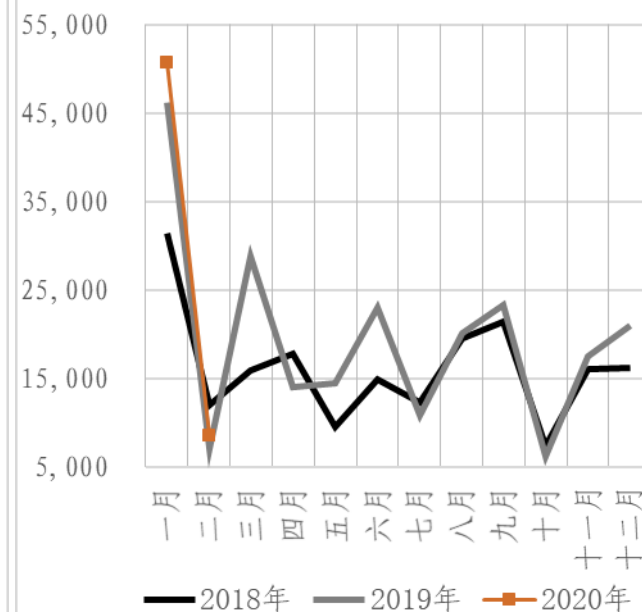
CPI、PPI当月同比 (%)



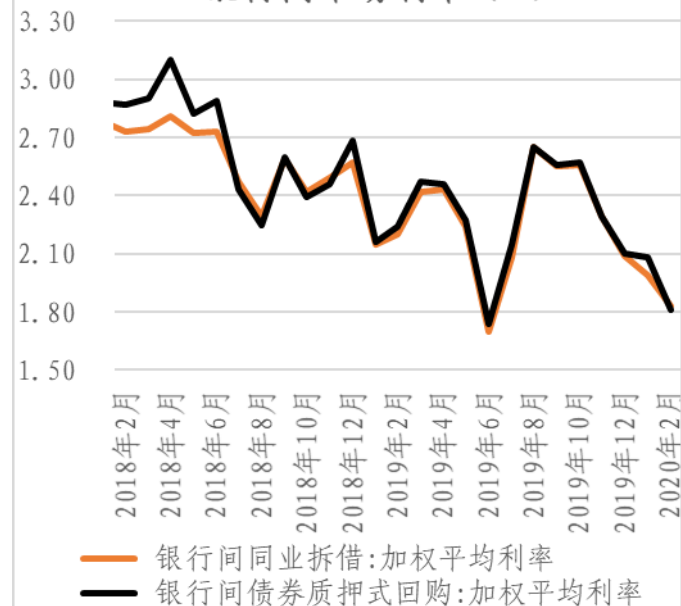
M1、M2、社融存量同比 (%)



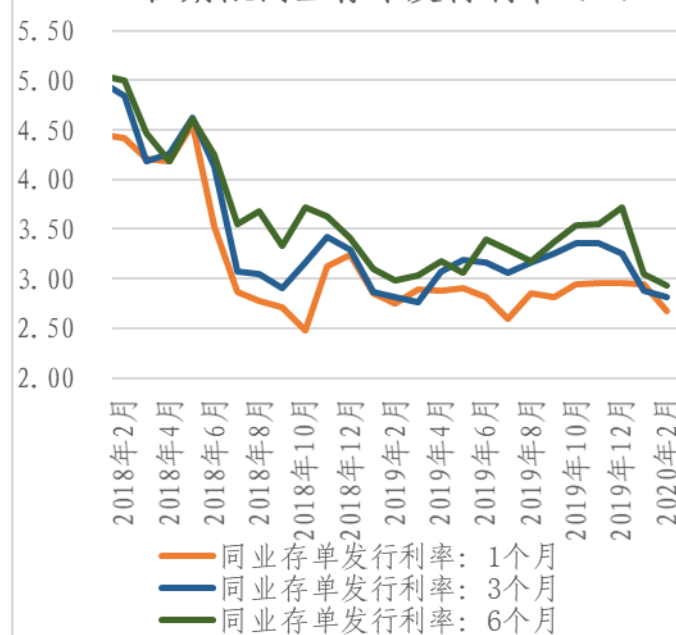
社会融资规模 (亿元)



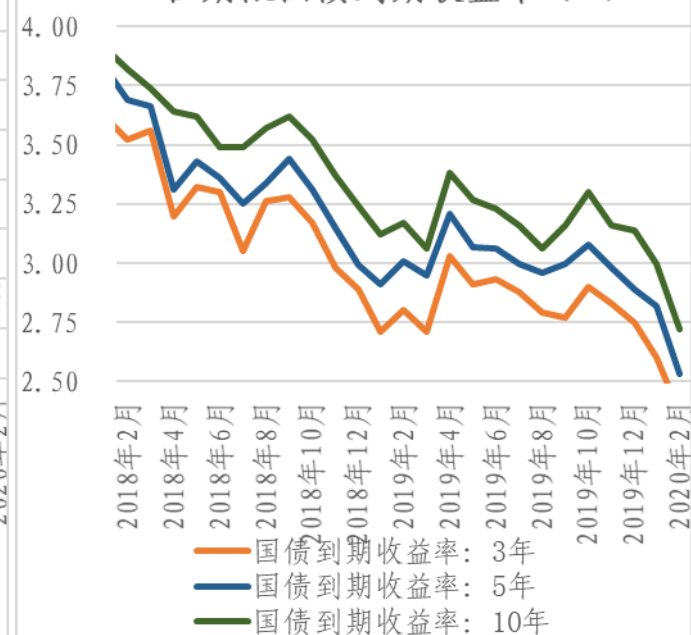
银行间市场利率 (%)



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：国内小麦库存充足，物流改善，市场阶段性供需矛盾缓解，麦价以稳为主。供给方面，根据国家统计局公告，2019年全国小麦产量13359万吨，比上年增加215万吨。据农业农村部农情调度，2019/20年度全国冬小麦面积3.32亿亩，比上年持平略减。2019年我国共进口小麦320.5万吨，同比增加11.36%。3月预计2019/20年度我国小麦进口量为400万吨，较上月上调50万吨，同比增加131万吨。

天气方面，2月，北方冬小麦大部处于越冬期，西北地区东南部和黄淮部分地区进入返青期，江淮大部冬小麦处于分蘖期。北方冬麦区大部气温接近常年或偏高、降水较多，2020年以来华北黄淮冬麦区累计降水量达到近年最高水平，利于冬小麦安全越冬和返青。截至2月末，全国冬小麦一类苗占22%，同比减少一个百分点；二类苗占77%，同比增加一个百分点。

需求方面，受新冠肺炎疫情影响，餐饮业普遍停工，学校推迟开学，春节后大包装普通面粉销量明显低于往年同期。。预计本年度小麦食用消费为9180万吨，较上月下调50万吨，比上年度减少100万吨，减幅1%。

综上，预计2019/20年度全国小麦供求结余量为1510万吨，比上年度增加979万吨。

价格情况及预测：受新冠肺炎疫情影响，部分地区物流运输不畅，人员流动不足，小麦市场交易量较小，不能满足制粉企业节后补充原料库存的需求，局部地区小麦市场阶段性供需偏紧，

小麦价格持平略涨。政策粮拍卖仍是小麦供应的主要渠道。截至2月底，河北石家庄普通小麦进厂价2440元/吨，山东济南2420元/吨，环比上涨10-20元/吨。安徽宿州2410元/吨，环比持平。河南郑州普通小麦2420元/吨，环比上涨1.9%。优质麦2500元/吨，环比上涨0.9%。预计随着物流状况改善，小麦市场阶段性供需矛盾将得到缓解，短期内小麦价格上涨幅度将缩小。中长期看，国内小麦库存充足，加上今年小麦长势良好，价格或将以稳为主。

2.稻谷。

供需预测:利好政策推动大米加工恢复，国内稻谷库存充足，供给宽松，稻谷价格平稳。供给方面，2019年稻谷产量为20961万吨，同比减少252万吨，减幅为1.2%。需求方面，预计2019/20年度国内稻谷总消费为19410万吨，增幅0.41%。其中，食用消费15800万吨，比上年减少0.32%。

综上，预计2019/20年度全国稻谷结余1431万吨，较上年度减少415万吨。

价格情况及预测:截至2月底，东北粳稻市场价格保持稳定，黑龙江东部地区2019年产圆粒粳稻市场收购价在2600-2620元/吨左右，月内价格变动较小。2月，中晚籼稻托市收购结束，湖北、安徽等14个主产区累计收购中晚籼稻3149万吨，同比减少173万吨。南方主产区普通中晚籼稻米价格稳中上涨。湖南普通中晚籼稻收购价2440-2460元/吨，比月初上涨30元/吨；安徽2460元/吨，比月初上涨30元/吨；湖北2500-2520元/吨，比月初上涨40-60元/吨；江西2420-2440元/吨，比月初上涨20-40元/吨。随新冠肺炎疫情防控形势持续向好，稻谷最低收购价提高、鼓励有条件地区恢复“双季稻”、加快促进企业复产复工等政策的陆续出

台，大米加工企业和交通运输加速恢复，国内稻谷库存充足，市场对国内稻米稳定供给信心显著增强，预计后期稻米价格以稳为主。

3.玉米。

供需预测：玉米购销逐步恢复正常，区域性玉米供应偏紧，玉米市场或将稳中偏强运行。供给方面，2019年玉米产量为26077万吨，比上年增加1.4%。2019/20年度我国进口玉米500万吨，比上年度增长11.5%。截至2月底，玉米基层售粮逐渐恢复，整体售粮进度仍慢于往年同期。东北三省一区农户销售玉米进度为64%，同比偏慢6个百分点，比5年平均进度慢11个百分点；华北地区农户销售进度为59%，同比偏慢4个百分点，比5年平均进度慢1个百分点。进入3月，预计玉米售粮进度会明显加快。

需求方面，3月预计2019/20年度我国玉米年度总消费量为27495万吨，同比增加0.7%，比上月预测减少300万吨。预计2019/20年度饲料消费17200万吨，同比下降1.7%。受生猪价格大幅上涨和国家出台多项举措恢复生猪生产的刺激，养殖企业补栏积极性提高，生猪出栏体重增加，有助于饲料需求恢复。但新冠肺炎疫情发生后，国内禽肉生产增速不及预期，加之饲料生产中蛋白添加比例预计提高、能量料添加比例预计下降，玉米饲料消费因此小幅下调。

综上，预计2019/20年度玉米市场产需缺口为918万吨，同比缩小209万吨。

价格情况及预测：2月，东北产区玉米价格有所上涨，华北产区则有所下降。2月底，黑龙江绥化深加工企业三等玉米收购价1660-1690元/吨，环比上涨20元/吨；吉林松原收购价1760元

/吨，环比上涨 80 元/吨；辽宁铁岭收购价 1790 元/吨，环比上涨 50 元/吨。山东潍坊深加工企业收购价 1950-1980 元/吨，环比基本持平。2 月初，受新冠肺炎疫情影响，各地都采取了比较严格的防控措施，物流不畅，春节期间用粮企业收购价格明显上涨。此后国家保供稳价措施迅速出台，政策性玉米定向投放市场以及中储粮提前轮出部分储备玉米，市场预期趋向稳定。农业农村部、交通运输部等部门连续出台政策保证饲料原料运输，物流逐渐通畅，用粮企业收购价格迅速回落。随着气温回升和物流进一步好转，农民备耕变现需求上升，东北及华北产区余粮将加速供应市场，但企业复产需要及时补充原料，市场主体补库需求旺盛，预计 3 月玉米价格小幅波动，短期内偏强运行。

（二）重要农产品。

1.大豆。

供需预测：产区大豆购销逐步活跃，销区需求逐步释放，市场有望恢复正常运行，价格稳中偏强。供给方面，2019 年大豆总产量 1810 万吨，比上年增加 210 万吨，连续第四年增产。疫情防控期间，基层大豆收购工作基本停滞，截至 2 月底，黑龙江等 7 个主产区累计收购大豆 261.4 万吨，同比减少 2.6 万吨，随着相关政策的落实，农户售粮进度有望加快。目前农户手中余豆不足两成，收购量短期难以大幅增加，国产大豆供应预期趋紧。**进口方面，**预计 2020 年 1 月大豆到港 730 万吨，2 月到港 450 万吨，到港量减少将使港口库存维持偏低水平。监测显示，2 月底全国主要油厂进口大豆商业库存 473 万吨，比上月同期减少 38 万吨，但比上年同期减少 200 万吨。3 月份大豆到港量仍偏低，而油厂开机率将恢复至较高水平，大豆库存或将下降。4 月份以后大豆到

港量将逐渐增加，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，新冠肺炎疫情对饲料养殖业的影响较大。2 月上旬部分地区运输不畅，饲料原料短缺，下游屠宰复工缓慢，养殖行业面临巨大困难。4 月份国内养殖行业对饲料原料的需求可能不太乐观。预计 2019/20 年度我国豆粕饲用消费量为 6720 万吨，比上月预估下调 20 万吨，比上年度增加 140 万吨。疫情防控下，餐饮企业大多处于停业状态，学校开学及企业复工推迟，油脂消费减少。预计 2019/20 年度我国豆油食用消费 1550 万吨，同比持平。

国内外价格情况：4 月船期美湾大豆 CNF 报价 397 美元/吨，合到港完税价 3015 元/吨（假定 3%进口关税、9%增值税）；巴西大豆 4 月船期 CNF 报价 378 美元/吨，合到港完税价 3068 元/吨，比上月同期上涨 38 元/吨。截至 2 月底，黑龙江地区食用大豆收购价格集中于 4000-4040 元/吨，油用大豆报价 3720-3740 元/吨，农户手中余豆不足两成，贸易商提价意愿较强，预计后期国产大豆价格易涨难跌。

2.棉花。

供需预测：新冠疫情主导全球市场行情，棉花消费弱势依旧，短期棉花价格仍将低位运行。供给方面，2019/20年度全国棉花总产量为580万吨，与上月预测值持平，同比下降4.0%。2月随着储备棉轮入力度加大，供大于求压力缓解，市场信心提振，棉花价格振幅收窄。下旬开始，纺织企业陆续复工，但中小企业开工率普遍不足，且原材料以消化库存为主，补库采购清淡。国内外差价推动进口增长。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，疫情导致国内纺织企业延迟开工，订单延误，纺织品服装出口已出现大幅下滑。海关数据显示，2020年1-2月我国纺织品出口同比下降19.9%，服装出口下降20%。据海关数据，2019年中国向意大利、韩国、日本、法国、德国、美国、西班牙、英国、澳大利亚和荷兰出口服装金额合计为766亿美元，占中国服装出口总金额的55%。随着主要纺织服装进口国新冠肺炎疫情持续，国内市场对未来需求恢复的担忧再次加剧。2月份，企业纱产销率为73.0%，环比下降25.6个百分点，同比下降18.6个百分点；布产销率为63.3%，环比下降31.4个百分点，同比下降32.6个百分点，预计2019/20年度国内棉花消费量713.36万吨，比上期调减29.5万吨。

价格情况：全球棉花消费预期大幅下降，市场信心受挫，国内外棉价齐跌。2月，国内3128B级棉花月均价每吨13418元，环比跌3.0%，同比跌13.4%。郑棉期货主力合约（CF005）结算价每吨12989元，环比跌3.9%，同比跌14.7%。疫情爆发以来，ICE棉花期货和郑州棉花期货主力合约分别于3月12日和13日跌破12000元/吨和60美分/磅整数关口。在疫情没有好转前，预计棉价将继续承压维持弱勢。

3.食糖。

受新冠肺炎疫情的影响国内消费萎缩，但在国际糖价持续上涨的支撑下，预计近期糖价或仍以平稳运行为主。供给方面，2019/20年度中国食糖产量1050万吨，较上月下调12万吨。截至2月底，全国累计产糖883万吨，比上年度同期增加145万吨，

增 19.6%; 累计销糖 402 万吨, 比上年度同期增加 64 万吨, 增 18.9%; 销糖率 45.5%, 同比减少 0.3 个百分点。北方甜菜糖厂已全部收榨, 南方甘蔗糖厂进入生产旺季。受春季干旱影响, 部分甘蔗产区单产略有下降, 但出糖率有所提高。随着新冠肺炎疫情影响减弱, 预计后期食糖产销将逐步恢复。**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,**当前正处年内消费淡季, 叠加新冠肺炎疫情的影响, 食糖消费或将有所萎缩。预计 2019/20 榨季食糖消费量为 1520 万吨。

国内价格情况: 2 月, 国内食糖均价为 5754 元/吨, 环比涨 17 元, 涨幅 0.3%; 同比涨 624 元, 涨幅 12.2%。在无更多利空消息的情况下, 国内糖价稳定的基础相对牢靠。国内食糖减产及国际糖价持续上涨将对市场形成支撑, 预计近期国内糖价仍以平稳运行为主, 存在小幅波动的可能。

4. 生猪。

供需预测: 生猪产品流通渐好, 出栏量增加, 南方销区供给偏紧形势缓解, 猪价或稳中略跌。供给方面, 在市场推动和利好政策激励下, 生猪生产持续保持恢复向好势头, 农业农村部数据显示, 2 月能繁母猪存栏 2105 万头, 环比增长 1.7%, 已连续五个月回升, 比去年 9 月份增幅已经达到了 10%。规模猪场产能持续恢复, 2 月, 全国 500 头以上的规模猪场出栏的新生仔猪环比增加了 3.4%, 这是去年 9 月份以来的首次环比增长。2 月份生猪存栏出现反季节性增加, 环比增幅达到了 2.8%。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**

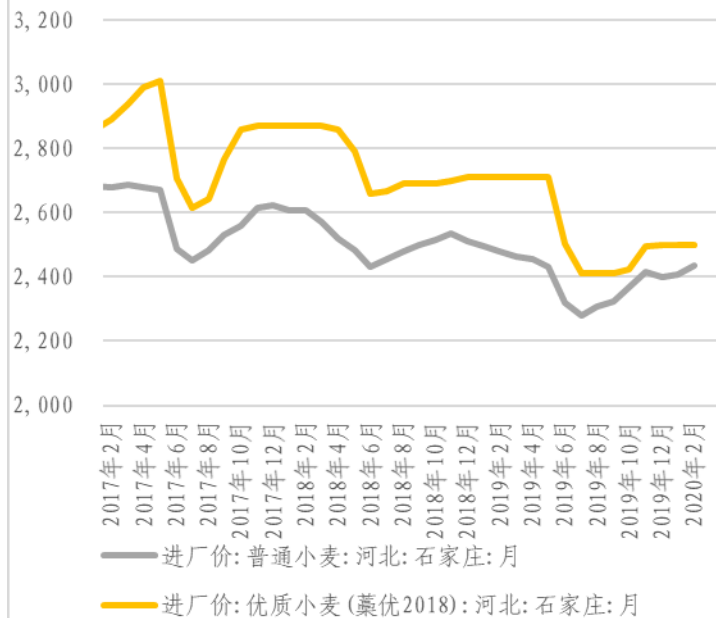
肉进口量大增。据海关统计,2019 年我国进口猪产品 313 万吨,同比增长 45.6%。其中,猪肉进口 199.4 万吨,增 67.2%;猪杂碎进口 113.2 万吨,增 17.9%;随着港口货物运转和冷库开工形势好转,3 月份猪肉到港量将明显增加。**需求方面,**春节后本就是猪肉消费淡季,叠加疫情影响,人员流动性受限和肉制品加工开工率仍较低,影响外出消费和加工消费,预计一季度终端消费下降严重。

生猪价格稳中略跌。2 月份猪肉价格为 58.89 元/公斤,环比涨 9.5%,同比涨 1.6 倍;生猪价格 37.11 元/公斤,环比涨 4.9%,同比涨 2.0 倍;仔猪价格 81.70 元/公斤,环比涨 5.4%,同比涨 2.5 倍。

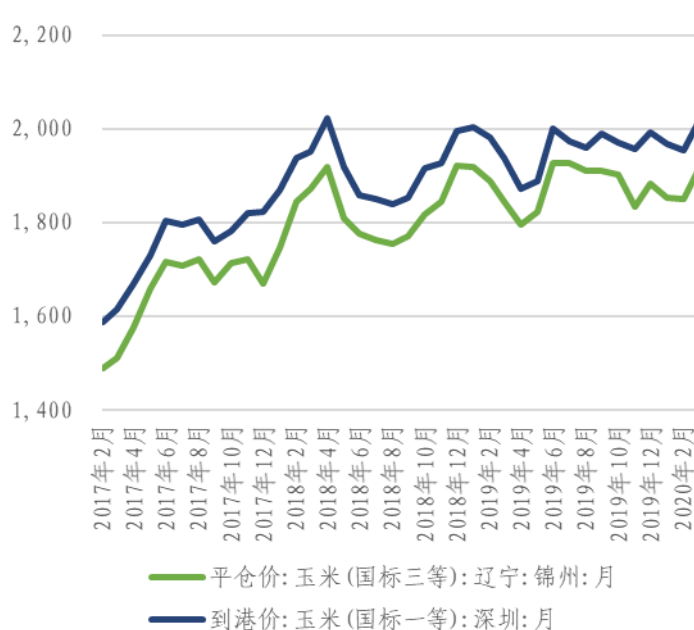
养殖利润持续保持在高位。农业农村部监测,2 月猪粮比价为 17.5:1,比上月提高 0.54。全国饲用玉米每公斤 2.13 元,环比涨 1.9%,同比涨 3.9%;育肥猪配合饲料每公斤 3.11 元,环比涨 1.3%,同比涨 2.6%。出栏一头 100 公斤的肥猪,自繁自养养殖户 2 月份盈利为 2400 元左右,外购仔猪养殖盈利为 1800 元左右。

综上,随着生猪供给和流通逐渐恢复。前期压栏大猪出栏增加,猪肉供给将逐步增加。北方生猪出栏量增加,南方销区供给偏紧形势好转,后期南北价差将缩小。短期内餐饮消费和加工消费难以明显回升,加之中央储备冻猪肉将继续投放,冻品价格冲击鲜品价格,预计短期猪价或将稳中略跌。

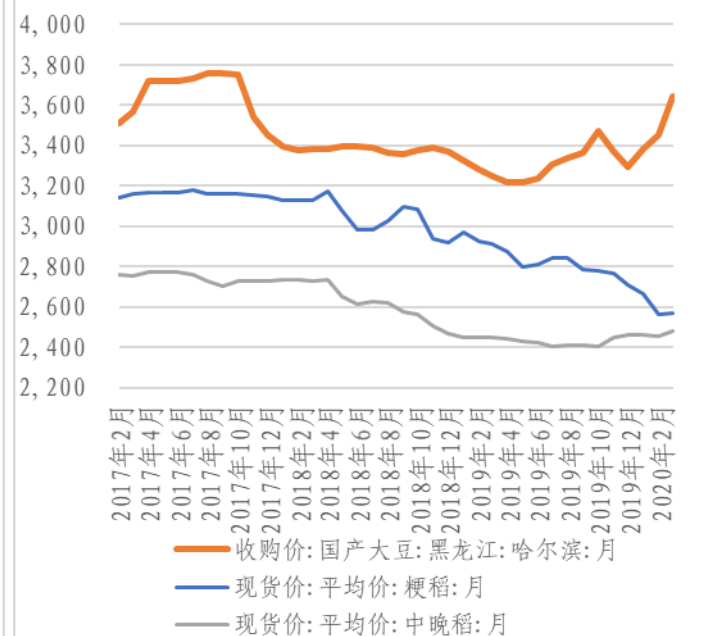
小麦现货价格（元/吨）



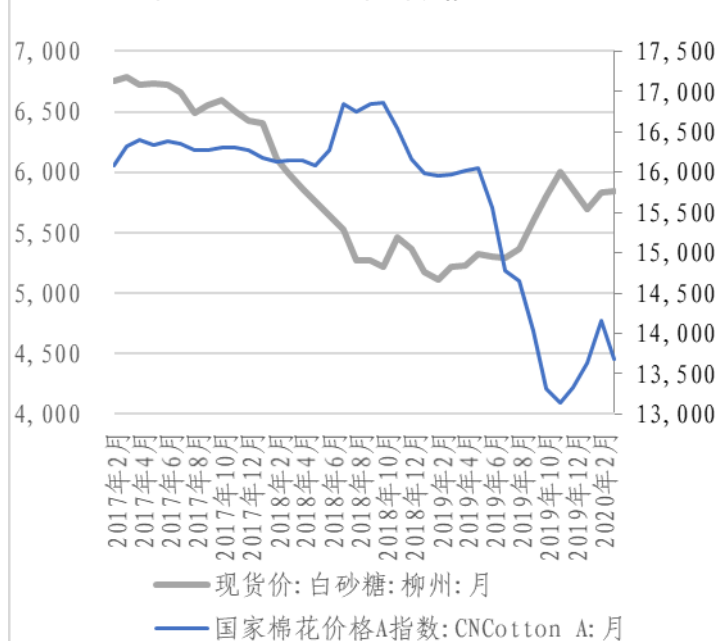
玉米现货价格（元/吨）



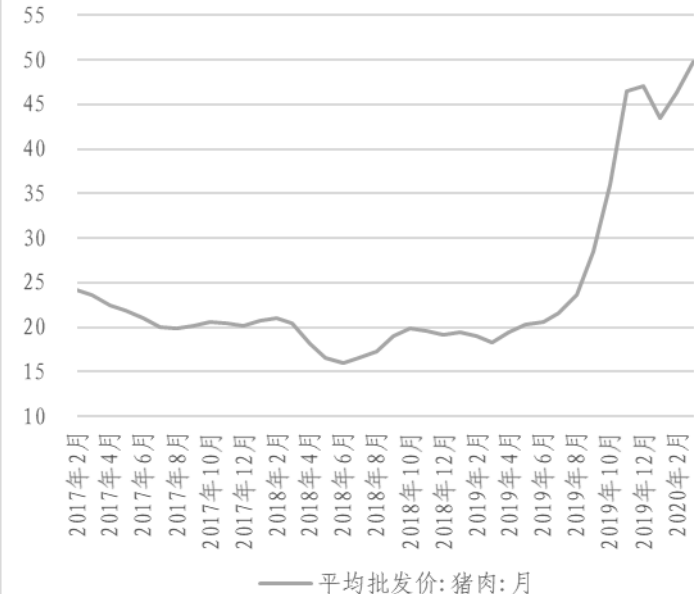
稻谷、大豆现货价格（元/吨）



棉花、白糖现货价格（元/吨）



猪肉价格（元/公斤）



养殖利润（元/羽、头）

