

市场信息月报

2020 年第 4 期

(总第 28 期)

国家农担公司

机构合作部、风险管理部编

2020 年 4 月 23 日

本期要点：

政策要闻方面，中央部署深化要素市场化配置改革，就扩大要素市场化配置范围、促进要素自主有序流动、加快要素价格市场化改革、健全要素市场运行机制等方面提出意见。四部门联合部署全国农业信贷担保工作，要求各地确保全国农担体系的独立性，要求省级农担公司将做大政策性业务规模作为核心任务，完善风险防控机制，突出支持猪粮生产，鼓励拓展首贷业务。农业农村部印发指引，引导社会资本有序投入农业农村，要求不断加大对社会资本投资农业农村的支持力度，加快形成乡村振兴多元投入格局。农业农村部发文支持新型经营主体建设仓储保鲜冷链设施。要求指导省级农业信贷担保公司对符合条件的建设农产品仓储保鲜冷链设施的新型农业经营主体实行“应担尽担”。

宏观经济与金融市场方面，一季度 GDP 初步核算同比下降 6.8%。各项数据显示，二季度国内经济进入恢复期。3 月，CPI 同比上涨 4.3%，猪价仍为主要拉动因素，但同比涨

幅已由高位回落。PPI 受油价拖累同比跌幅扩大至-1.5%。货币供给增速创近三年新高，流动性充裕。国内疫情逐渐缓解，新增社融和人民币贷款明显回升。银行间市场利率、债券市场利率较上月整体下行，贷款市场报价利率（LPR）持平上月，民间借贷利率较上月上行。

农产品方面，国内小麦供给充足，下游面粉需求受疫情抑制有待释放，市场价格依旧稳定。最低收购价预案继续执行结束，居民消费量有所增加，稻米购销将加快恢复，稻谷价格稳中偏强。主产区玉米上市加速，贸易商收购积极性较高，市场稳中偏强运行。产区大豆购销活跃，进口较偏少，豆粕消费需求持续好转，贸易商看涨心态较重，豆价快速上涨。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。国内供给消费双萎缩，食糖供应将由紧平衡向平衡转变，近期糖价将维持弱势。产能持续恢复，猪肉消费季节性下降，短期供给充裕，猪价稳中略跌。

一、政策要闻

（一）中央部署深化要素市场化配置改革，健全要素市场运行机制。市场体系是由商品及服务市场和土地、劳动力、资本、技术、数据等要素市场构成的有机整体。改革开放 40 多年来，我国商品和服务市场发展迅速，97%的商品和服务已由市场定价，但要素市场发育明显滞后。党的十九大报告提出，经济体制改革必须以完善产权制度和要素市场化配置为重点。党的十九届四中全会提出，要推进要素市场制度建设，实现要素价格市场决定、流动自主有序、配置高效公平。4 月 9 日出台的《中共中央 国务院关于构建更加完善的要素市场化配置体制机制的意见》是中央第一份要素市场化配置文件，是落实党中央关于建立现代要素市场特别是新型要素市场的基本指导思想。意见就扩大要素市场化配置范围、促进要素自主有序流动、加快要素价格市场化改革、健全要素市场运行机制等方面进行了部署，对推进要素市场制度建设、提高资源配置效率、推动我国经济高质量发展具有重大意义。

（二）四部门联合部署全国农业信贷担保工作，突出支持猪粮生产，鼓励拓展首贷业务。4 月 15 日，财政部、农业农村部、银保监会和人民银行联合发布《关于进一步做好全国农业信贷担保工作的通知》（财农〔2020〕15 号），就进一步做好全国农业信贷担保工作进行部署，促进全国农担体系健康可持续发展。通知指出，当前，全国农担体系框架已经基本建立，服务能力不断提升，业务规模加快发展，但也存在业务发展不均衡、服务对象不精准、存在一定风险隐患等问题。通知要求各地**确保全国农担体系的独立性，从管理机制的顶层设计上避免政策性业务边缘化和外部风险的导入。**农业总产值占国民生产总值高于 1%（含）的地

区，2020 年年底前未实现省级农担公司独立性要求的，不再享受中央财政对农担的补奖政策。通知要求**省级农担公司服务范围限定为农业生产及与农业生产直接相关的产业融合项目**，突出对粮食、生猪等重要农产品生产的支持，担保规模限定为单户在保余额不超过 1000 万元。要求省级农担公司主动加强与各级农业农村部门以及基层政府的深度合作，**将做大政策性业务规模作为核心任务**。鼓励**省级农担公司拓展对农业适度规模经营主体的首贷业务**。通知要求省级农担公司**完善风险防控机制**，避免担保期限与农业生产周期、经营周期、灾害周期等错配及应急转贷不畅衍生的担保风险。鼓励省级农担公司与征信机构和评级机构开展合作，进一步提高银担业务合作效率和风险防控水平。通知指出，中央财政对政策性农担业务实行担保费用补助和业务奖补，并明确了自**2021 年起 5 年内的担保费用补助资金和业务奖补资金的测算及结算方式**。

（三）农业农村部发文支持新型经营主体建设仓储保鲜冷链设施，要求对符合条件的建设农产品仓储保鲜冷链设施的新型农业经营主体实行“**应担尽担**”。4 月 20 日，农业农村部印发《关于加快农产品仓储保鲜冷链设施建设的实施意见》（农市发〔2020〕2 号）。意见提出，2020 年，重点在河北、山西、辽宁、山东、湖北、湖南、广西、海南、四川、重庆、贵州、云南、陕西、甘肃、宁夏、新疆 16 个省（区、市），**聚焦鲜活农产品主产区、特色农产品优势区和贫困地区，选择产业重点县（市），主要围绕水果、蔬菜等鲜活农产品开展仓储保鲜冷链设施建设**。依托县级以上示范家庭农场和农民合作社示范社实施，并优先支持在村镇具有交易场所并集中开展鲜活农产品仓储保鲜冷链服务和交易服务的县

级以上示范家庭农场和农民合作社示范社。鼓励各地统筹利用相关资金开展农产品仓储保鲜冷链设施建设。要求各地积极协调推动将建设农产品仓储保鲜冷链设施的新型农业经营主体纳入支农支小再贷款再贴现等优惠信贷支持范围。引导银行业金融机构开发专门信贷产品。指导省级农业信贷担保公司加强与银行业金融机构合作，对符合条件的建设农产品仓储保鲜冷链设施的新型农业经营主体实行“应担尽担”。

（四）农业农村部印发指引引导社会资本有序投入农业农村，加快形成乡村振兴多元投入格局。社会资本投资农业农村是巩固农业基础地位、推动农业农村优先发展的重要支撑，是应对新冠肺炎疫情影响和打赢脱贫攻坚战、全面建成小康社会的有效举措，也是实施乡村振兴战略的重要力量。4月15日，农业农村部办公厅印发《社会资本投资农业农村指引》（农办计财〔2020〕11号）。指引强调，社会资本投资农业农村应坚持尊重农民主体地位、遵循市场规律、开拓创新的原则，**聚焦现代种养业、现代种业、乡土特色产业、农产品加工流通业、乡村新型服务业、生态循环农业、农业科技创新等12个农业农村现代化建设的重点产业和领域**，推动补上“三农”领域短板，助力农业农村经济转型升级。指引要求各地因地制宜创新投融资模式，健全联农带农有效激励机制，打造社会资本投资农业农村合作平台，促进要素集聚、产业集中、企业集群。指引指出，要积极协调各部门完善激励引导政策，**加快健全商业性、合作性和政策性、开发性金融，以及信贷担保等**为重要内容的多层次农村金融服务体系，不断加大对社会资本投资农业农村的支持力度。

二、宏观经济和金融市场动态

（一）宏观经济。

1. 一季度 GDP 初步核算同比下降 6.8%，实际增速较 2019 年四季度下行 13 个百分点，基本符合市场预期。4 月 17 日，国家统计局公布一季度经济增长数据，一季度 GDP 实际同比-6.8%。从增长结构看，第一、二、三产业分别同比-3.2%、-9.6%、-5.2%。第三产业中受疫情影响较小的行业如信息服务业（13.2%）、金融业（6.0%）等形成了重要支撑。

2. 疫情造成的供给冲击集中于 2 月份，二季度进入经济恢复期。3 月，规模以上工业增加值同比-1.1%，前值-25.9%，较 2 月改善达 24.8 个百分点，好于预期。固定资产投资累计同比-16.1%，前值-24.5%，回升 8.4 个百分点。分领域看，基础设施、制造业、房地产开发投资同比分别-16.4%、-25.2%、-7.7%。其中，建筑业复工整体较好，推动基建、地产投资明显改善，制造业受外需预期弱化拖累，恢复较慢。社会消费品零售总额同比-15.8%，前值-20.5%，较 1-2 月收窄 4.7 个百分点。其中，餐饮收入-46.8%，与 1-2 月合计基本相当。必需品消费强势高增，粮油食品类（19.2%）、日用品（0.3%）、中西医药品类（8.0%）大幅回升；可选品消费分化，汽车（-18.1%）跌幅有所改善，家电音像（-29.7%）、服装鞋帽（-34.8%）等需求仍弱。

3. CPI 同比涨幅回落，重回“4”时代。3 月，CPI 同比上涨 4.3%，前值 5.2%，环比-1.2%。猪价仍为主要拉动因素，同比上涨 116.4%，拉动 CPI 约 2.79 个百分点，但猪价同比已由高位回落。分项看，食品项同比增速 18.3%、环比-3.8%。其中，受物流逐渐恢复、供给量增加的影响，猪肉、鲜菜、鲜果价格大幅回落，环

比分别-6.9%、-0.1%、-6.1%，水产品、蛋类和粮食价格分别上涨2.8%、1.9%、0.7%；非食品项同比**0.7%**、环比**-0.4%**，继续下行。其中，受居民出行仍受限和原油价格下跌的影响，交通和运输分项环比-2.5%，降幅较大。

4. 受油价拖累，PPI 同比环比降幅均扩大。3月，PPI 同比-1.5%，前值-0.4%，环比-1.0%。分项看，生产资料同比-1.2%、环比-2.4%。其中，采掘、原材料、加工工业环比分别为-3.5%、-2.7%、-0.5%；生活资料同比上涨1.2%，环比-0.2%，食品、衣着、一般日用品和耐用品四大分项环比全面下跌。

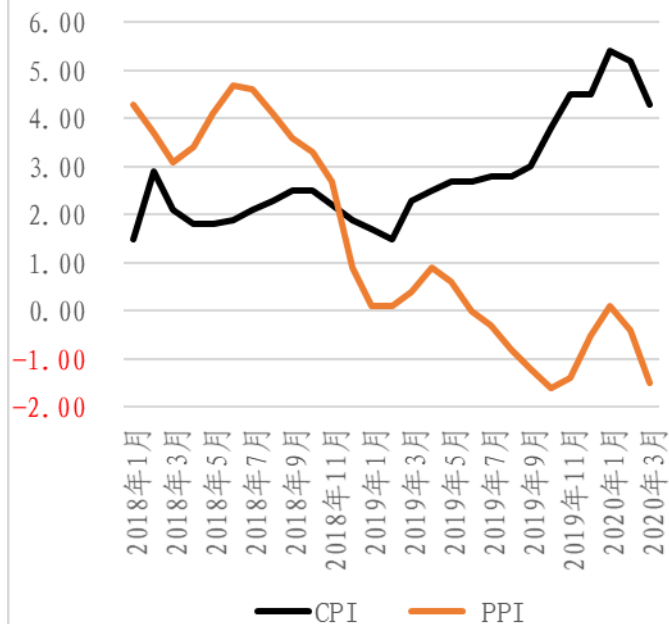
（二）金融市场。

1.货币金融情况。M2 增速创近三年新高，流动性十分充裕。3月，M2 同比升至10.1%，高于预期，前值8.8%。M1 同比增速5.0%，前值4.8%。**新增社融大幅高于预期，同比多增明显。**3月，社会融资规模新增5.16万亿元，同比多增2.2万亿元。信贷、企业债券和政府债券是主要支撑。社会融资规模存量同比增长11.5%，前值10.7%。**国内疫情逐渐缓解，融资需求回升，企业贷款回暖，居民贷款小幅改善。**3月，金融机构新增人民币贷款2.85万亿元，同比多增1.2万亿元，环比多增1.9万亿元。其中，居民部门同比多增近1000亿元，短贷和中长贷分别同比多增850亿元和133亿元。居民短贷回升，与各地鼓励消费政策频出、外出消费修复相吻合。但从一季度整体数据看，居民信贷同比仍大幅少增。企业部门新增贷款2.05万亿元，同比多增9841亿元。短贷、中长贷、票据融资同环比均改善。与政策对企业信贷支持力度不断加大、企业逐步复工复产相吻合。

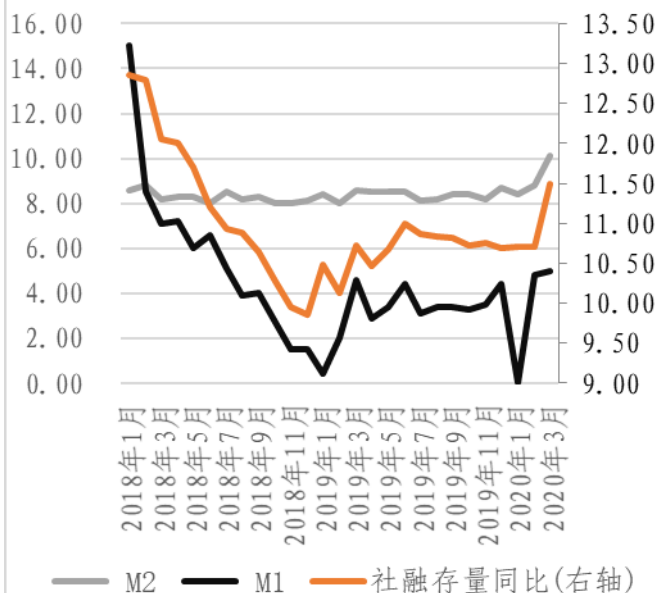
2.市场利率情况。银行间市场利率方面，3月，同业拆借月加

权平均利率为 1.40%，较上月下行 43BP；债券质押式回购月加权平均利率为 1.44%，较上月下行 37BP；贷款市场报价利率（LPR）1 年期、5 年期品种分别报 4.05%、4.75%，与上月持平。债券市场方面，3 月末，3 年期、10 年期国债到期收益率为 2.01%、2.60%，较上月分别下行 36BP、12BP。3 月存期同业存单发行利率 2.28%，较上月下行 53BP。民间借贷方面，3 月末，全国地区性民间借贷综合利率指数（温州指数）为 15.12%，较月初上行 41bp。其中，温州地区农村互助会金费率为 12.66%，民间借贷服务中心利率为 17.49%，小额贷款公司综合利率为 17.20%。

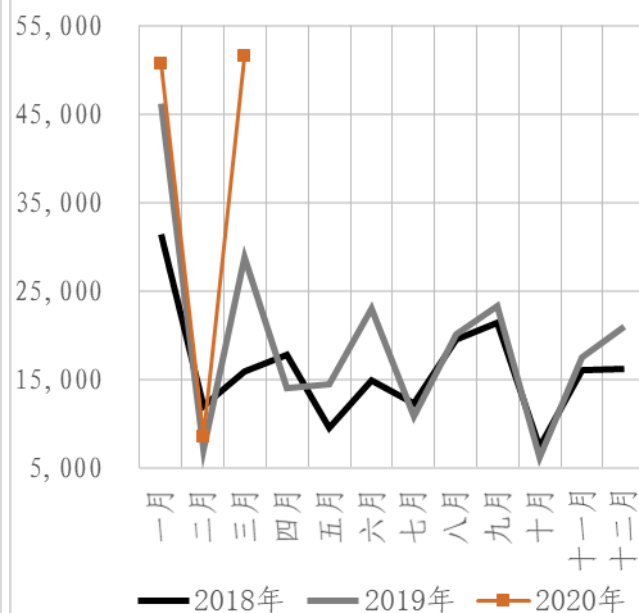
CPI、PPI当月同比 (%)



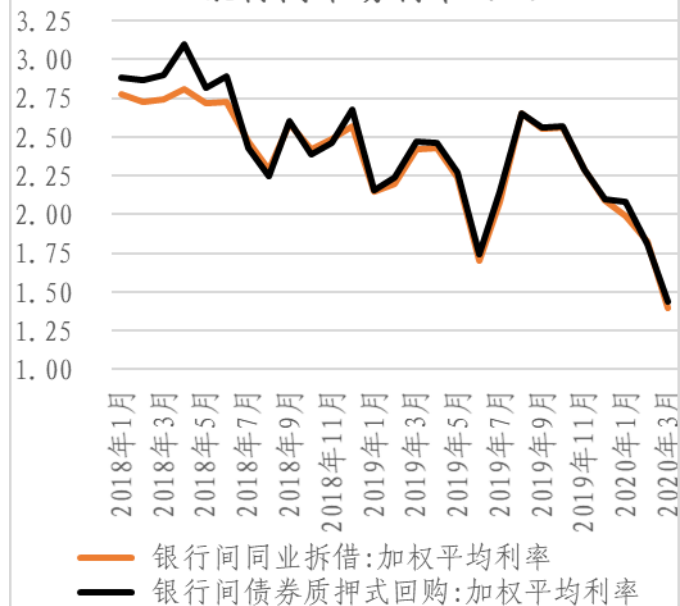
M1、M2、社融存量同比 (%)



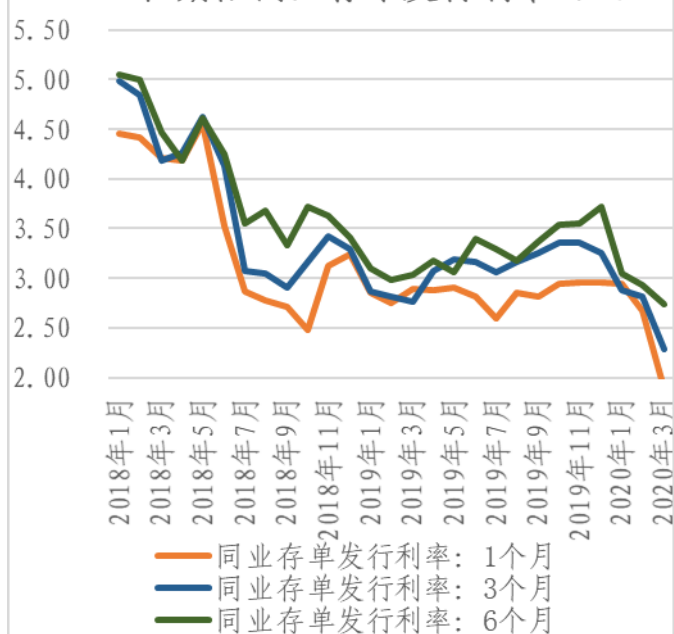
社会融资规模 (亿元)



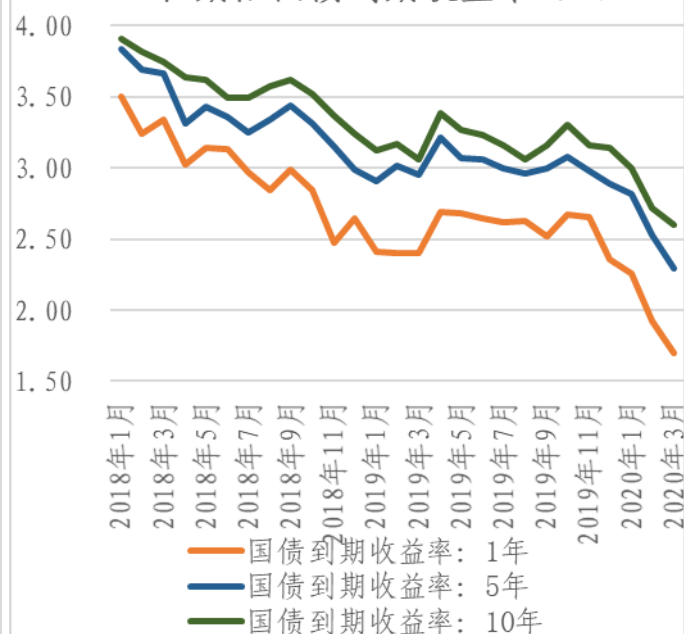
银行间市场利率 (%)



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：国内小麦供给充足，下游面粉需求受疫情抑制有待释放，市场价格依旧稳定。供给方面，据农业部数据，2019/20年度全国冬小麦面积 3.32 亿亩，比上年持平略减。政策性粮源供应充裕，储备粮轮换持续进行，国家最低收购价竞价交易正常，当前市场小麦供给量充足。

天气及农情调度：3 月，冬麦区大部气温明显偏高，中东部大部偏高 4℃以上。降水南多北少，北方大部降水不足 10 毫米，长江以南大部地区降水 10-50 毫米。3 月末，受强冷空气影响，华北黄淮地区有小到中雨及雨夹雪天气，大部地区出现大幅降温。此次降温过程对冬小麦整体影响不大，降水过程有利于土壤增墒和冬小麦后期生长。当前西北、华北、黄淮东部冬小麦大部处于返青起身阶段，黄淮西部、江淮东部大部处于拔节期，江淮西部、江汉部分进入孕穗期；西南大部处于孕穗抽穗期至开花期，局部进入乳熟期。中央气象台监测显示，截至 3 月底，全国冬小麦一、二类苗占比分别为 23%、77%，一类苗月环比增加 1 个百分点，二类苗与上月底持平。

需求方面，受新冠肺炎疫情影响，面粉销量明显低于往年同期，面粉企业库存消化速度较慢，整体开工率处于低位，抑制小麦采购需求。

价格情况及预测：截至 3 月底，河北石家庄普通小麦进厂价 2410 元/吨，邯郸 2380 元/吨；山东菏泽 2380 元/吨，济南 2410 元/吨，德州 2410 元/吨；河南郑州 2420 元/吨，新乡 2380 元/

吨，周口 2400 元/吨；江苏徐州 2380 元/吨，安徽宿州 2390 元/吨，月环比均回落 10-40 元/吨。疫情防控呈现积极向好态势，但部分餐饮机构，主食加工作坊等仍未正常营业。同时对于已经复工的餐饮机构，堂食复工率依然较低，以外卖配送为主，影响到面粉采购。同时多数大中院校食堂采购暂未开始。春节后家庭用小包装面粉虽然一度热销，但后期居民消费趋于理性。鉴于当前市场小麦供给仍较为充裕，预计未来小麦价格或以稳为主。

2. 稻谷。

供需预测：最低收购价预案继续执行结束，居民消费量有所增加，稻米购销将加快恢复，稻谷价格稳中偏强。供给方面，2019 年稻谷产量为 2.096 亿吨，同比减少 252 万吨，减幅为 1.2%。3 月份，国家政策性稻谷拍卖累计投放 520.5 万吨稻谷，实际成交 27.6 万吨，成交率 5.3%。东北地区 2019 年中晚稻最低收购价预案继续执行结束，据国家粮食和物资储备局统计，截至 3 月 25 日，黑龙江等 7 个主产区累计收购粳稻 4475 万吨，比增加 70 万吨。

天气及农情调度：3 月，全国春播工作进展顺利，南方主产区中江西、湖南大部、广西北部早稻进入播种育秧阶段，广西中南部、广东、福建早稻进入秧苗生长阶段，广东局地已进入移栽返青期。据农业农村部农情调度，截至 3 月 30 日，全国早稻育秧完成 76.7%、栽插完成 27.4%，同比分别快 1.7、2.0 个百分点，中稻育秧完成 16.2%，进度同比相当。

需求方面，受新冠肺炎疫情冲击，餐饮消费、集团采购阶段性下降，稻谷食用消费量稳中略降；国家加大稻谷去库存力度，部分不宜食用稻谷进入饲料和工业消费领域，饲用、工业年度消费量增加，预计 2019/20 年度国内稻谷总消费为 19480 万吨，比

上年度增加 250 万吨，较上月调增 100 万吨，增幅 1.3%。其中工业消费 2000 万吨，较上月调增 100 万吨，较上年增加 250 万吨，增幅 14.3%。综上，预计 2019/20 年度全国稻谷结余 1431 万吨，较上年度减少 508 万吨。

价格情况及预测：截至 3 月底，粳稻市场价格小幅下降，黑龙江圆粒粳稻市场收购价在 2580-2600 元/吨左右，比月初下降 20 元/吨；吉林德惠地区超级稻市场收购价为 2660 元/吨，比月初下降 40 元/吨。江苏泰州地区粳稻市场收购价在 2480 元/吨左右，比月初下降 20 元/吨。南方主产区中晚籼稻收购价格上涨，湖南普通中晚籼稻收购价 2480 元/吨，比月初上涨 20 元/吨；安徽 2520 元/吨，比月初上涨 60 元/吨；湖北 2520 元/吨，与月初持平。短期看，居民购买大米量有所增加，后期稻米购销将加快恢复，加上国际大米价格上涨，虽然对我国稻谷供求影响很小，但对居民消费心理预期可能有一定影响，预计国内稻谷价格总体平稳偏强。

3. 玉米。

供需预测：主产区玉米上市加速，贸易商收购积极性较高，市场稳中偏强运行。供给方面，2019 年玉米产量为 26077 万吨，比上年增加 1.4%。3 月，随着国内气温回升，东北地区“地趴粮”和华北地区高水分玉米上市量明显加速。国家粮油信息中心估计，截至 3 月底，东北地区农户销售玉米进度为 87%，同比基本持平，比 5 年平均进度慢 2 个百分点；华北地区农户销售进度为 76%，同比偏快 1 个百分点，比 5 年平均进度快 4 个百分点。

需求方面，3 月，饲料需求维持低迷，工业消费有所恢复。禽料需求受疫情冲击较大，但肉禽养殖周期短，恢复相对较快。

全国能繁母猪存栏连续 5 个月回升，年生猪生产继续保持恢复向好态势。目前来看，当前需求最差的时期已过去，后期饲用需求预计缓慢增长。3 月，淀粉行业开工率回升，工业消费整体呈恢复态势。预计 2019/20 年度我国玉米年度总消费量为 27295 万吨，同比增加 0.7%，比上月预测下降 300 万吨。综上，预计 2019/20 年度玉米市场年度结余量为 718 万吨，同比减少 438 万吨。

价格情况及预测：3 月，国内玉米价格普遍上涨。黑龙江绥化深加工企业三等玉米收购价 1720-1750 元/吨，环比上涨 60 元/吨；吉林松原收购价 1780 元/吨，环比上涨 20 元/吨；辽宁铁岭收购价 1870 元/吨，环比上涨 90 元/吨。山东潍坊深加工企业收购价 1970-2000 元/吨，环比上涨 20 元/吨。2 月下旬以来，东北贸易商和用粮企业集中补库，中储粮和地方储备抓紧轮入玉米，东北地区多元主体玉米收购积极性提高，农户余粮迅速下降，叠加高速公路免费及铁路运费下调等政策性因素对产地玉米价格的利多影响，东北玉米地区价格持续上涨。华北地区玉米价格先跌后涨。3 月下旬，华北玉米价格逐渐回升。主要原因一是随华北玉米水分下降，可储存期限延长；二是东北粮源入关贸易利润倒挂，市场普遍认为华北地区处于玉米价格“洼地”。三是淀粉下游消费有好转迹象，饲料需求最差的时期已经过去。综合影响下，贸易商和用粮企业采购华北玉米积极性高涨，全国玉米价格逐渐回升。

（二）重要农产品。

1. 大豆。

供需预测：产区大豆购销活跃，进口较偏少，豆粕消费需求持续好转，贸易商看涨心态较重，豆价快速上涨。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。截至 3 月 25 日,黑龙江等 7 个主产区累计收购大豆 277.6 万吨,同比减少 26.4 万吨,同比减幅不断扩大,主要因市场余粮不足。新季大豆上市以来,收购价格持续走高,农户售粮积极性较高,大量粮源转到贸易商手中,春节后农户余粮有限,基层大豆收购量较少。2019 年产大豆价格持续走高,加上种植者补贴,农户大豆种植收益远高于玉米,预计 2020 年国产大豆播种面积继续增加。

进口方面,1-2 月份我国累计进口大豆 1351 万吨,高于上年同期的 1183 万吨,预估 3 月份大豆到港 450 万吨,低于上年同期的 492 万吨和 2018 年同期的 566 万吨。由于大豆到港量偏少,尽管压榨量下滑,港口库存仍持续下降,监测显示,4 月 2 日全国主要油厂进口大豆商业库存 325 万吨,比上月同期减少 148 万吨,比上年同期减少 196 万吨。根据船期监测,预计 4、5 月份大豆到港分别为 660 万吨和 880 万吨,近期国内大豆供应仍保持偏紧状态,4 月下旬有望逐步缓解。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,3 月国内交通运输基本恢复正常,疫情对饲料养殖行业的影响减弱,生猪存栏持续恢复,禽类养殖受疫情冲击减弱,水产养殖逐渐启动,饲料需求环比增加。3 月饲料需求较好,而豆粕供应紧张,下游企业提货积极,油厂豆粕库存持续下滑。随着生猪存栏持续增加,预计后期豆粕消费需求持续好转,预计 2019/20 年度我国豆粕饲用消费量为 6720 万吨,比上年增加 140 万吨。

国内外价格情况:4 月 1 日,5 月船期美湾大豆 CNF 报价 380 美元/吨,合到港完税价 3112 元/吨(假定 3%进口关税、9%增值

税);巴西大豆4月船期CNF报价364美元/吨,合到港完税价2984元/吨,比上月同期下跌84元/吨。黑龙江地区油用大豆报价3900-3950元/吨,比上月同期上涨200-250元/吨,食用大豆报价4500-4560元/吨,比上月同期上涨400-500元/吨。当前黑龙江地区农户大豆余粮不足一成,惜售心理较强,货源主要集中在贸易商手中,看涨心态较浓,预计短期内国产大豆价格继续保持坚挺,由于价格快速上涨,下游采购心态谨慎,限制价格涨幅。

2. 棉花。

供需预测:新冠疫情主导全球市场行情,棉花消费弱勢依旧,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584万吨,同比下降4.3%。截至4月10日,全国累计加工皮棉579.7万吨,同比减少26.5万吨(其中新疆加工497.4万吨);累计销售皮棉383.1万吨,同比增加5.3万吨(其中新疆销售330.1万吨)。国家棉花市场监测系统调查显示,2020年全国棉花意向种植面积4550.1万亩,同比减幅5.1%,其中新疆意向植棉面积为3475.9万亩,同比减幅1.6%。预计新年度棉花供应依旧充裕。**进口大幅萎缩。**2月我国棉花进口量为20.61万吨,同比减少2.4万吨,减幅10.2%。

需求方面,3月以来,疫情在全球加速扩散,各国的封城隔离措施严重影响棉纺织产业链运行,国内纺织服装企业出口订单被推迟和取消现象大量出现。截至4月初,抽样企业棉花平均库存使用天数约为50.9天,同比增加15.7天。推算全国棉花工业库存约99.6万吨,同比增加28%;纱产销率为81.1%,同比下降24.5个百分点,库存为33.8天销售量,同比增加13.6天;布产销率为82%,同比下降16.9个百分点,库存为54.2天销售量,同比增加19.9天。

预计2019/20年度国内棉花消费量703.36万吨，比上期调减10万吨。

价格情况：国际大宗商品市场剧烈波动，国内外棉价格大幅下跌。4月初，国内3128B级棉花月均价11410元/吨，环比跌9.88%。4月8日，1%关税进口棉比国产棉低122元/吨，价差环比扩大100元/吨。在全球疫情没有好转前，预计棉价将继续承压维持弱势。

3. 食糖。

新冠肺炎疫情影响下，国内供给消费双萎缩，食糖供应将由紧平衡向平衡转变，近期糖价将维持弱势。供给方面，2019/20年度中国食糖产量1040万吨，较上月下调10万吨。截至3月底，全国累计产糖981万吨，比上年度同期减少9万吨，降幅0.9%；累计销糖477万吨，比上年度同期减少12万吨，降幅2.5%；销糖率48.6%，同比减少0.8个百分点。目前，北方甜菜糖厂已全部收榨，南方甘蔗糖厂除云南外大部分已收榨。受新型冠状病毒肺炎疫情冲击及局部降水显著偏多，南方各甘蔗产区砍、运、榨受到不同程度影响，生产有所延误。**原糖进口量持续增长。**根据海关统计1-2月，中国进口食糖32.37万吨，同比上年同期增长118.73%。5月后，食糖进口关税将由85%降为50%，国内糖价将与国际糖价联动性加大。但全球疫情导致物流贸易运输活动相应减少和时间延长，3-5月进口可能延后，二季度国内供给或主要依靠国内产量。**需求方面，**当前食糖消费量维持在高位变动不大，消费刚性凸显，一季度疫情影响深远，全年食糖消费或将有所萎缩。

国内价格情况：节后消费淡季，糖价持续下跌。截至3月31日，主产区柳州白砂糖价格为5775元/吨，较上月跌55元/吨；云南昆明报价5530元/吨，较上月跌205元/吨；湛江报价5655元

/吨，较上月跌 130 元/吨。主销区石家庄白砂糖均报价 6150 元/吨，较上月不变；郑州报价 5930 元/吨，较上月跌 220 元/吨；成都价格 5800 元/吨，较上月跌 200 元/吨。当前食糖供应将由紧平衡向平衡转变，鉴于目前进口利润高企、工业库存处于同期高位、国内处于消费淡季等利空因素的并存，预计糖价在夏季消费旺季之前将维持弱勢。

4. 生猪。

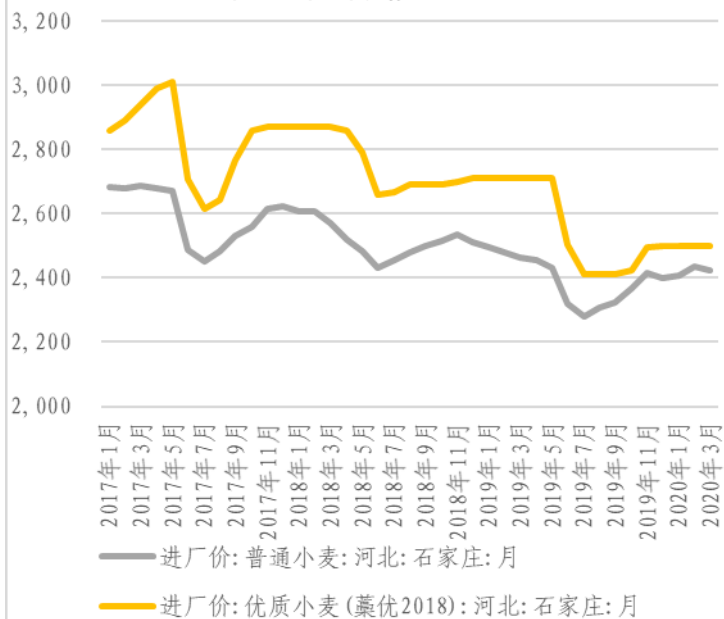
供需预测：产能持续恢复，猪肉消费季节性下降，短期供给充裕，猪价稳中略跌。供给方面，全国能繁母猪存栏量继续增长，农业农村部数据显示，3 月能繁母猪存栏 2164 万头，环比增长 2.8%，已连续 6 个月回升。规模猪场产能持续恢复，据全国 16 万家年出栏 500 头以上规模猪场监测数据显示，新生仔猪数量首次环比增长，2 月、3 月环比增幅分别为 3.4%、7.3%，这意味着下半年肥猪上市量将逐步增加。为积极应对新冠肺炎疫情，3 月中央储备猪肉分 4 次，共投放 8 万吨，有效保障了肉类市场供应。3 月规模以上生猪屠宰企业屠宰量 1171.3 万头，同比减少 9.4%。**高利润推动猪肉进口量持续大增。**1-2 月猪肉进口量 113.2 万吨，同比增加 162.4%。自 2020 年 1 月 1 日起，国务院关税税则委员会将冻的带骨猪前腿、后腿及肉块以及其他冻猪肉的最惠国税率从 12%调整至 8%，预计后期进口量将持续增长。短期猪肉市场供应相对宽松。**需求方面**，因新冠疫情防控仍在进行，学校及餐饮行业尚未达到复工状态，导致本就处于节后消费低谷的猪肉需求更为疲软，再加上价格偏高，居民消费积极性下降，随着企业复工，学校开学和餐饮行业的逐步复苏，预计猪肉需求量将快速恢复。

猪价走势呈现稳中回落走势。截至4月10日，白条猪肉价格为46.6元/公斤，环比跌3.2%，同比涨1.3倍；生猪价格33.92元/公斤，环比跌9.8%，同比涨1.9倍；仔猪价格126.7元/公斤，环比涨6.77%，同比涨2.5倍。

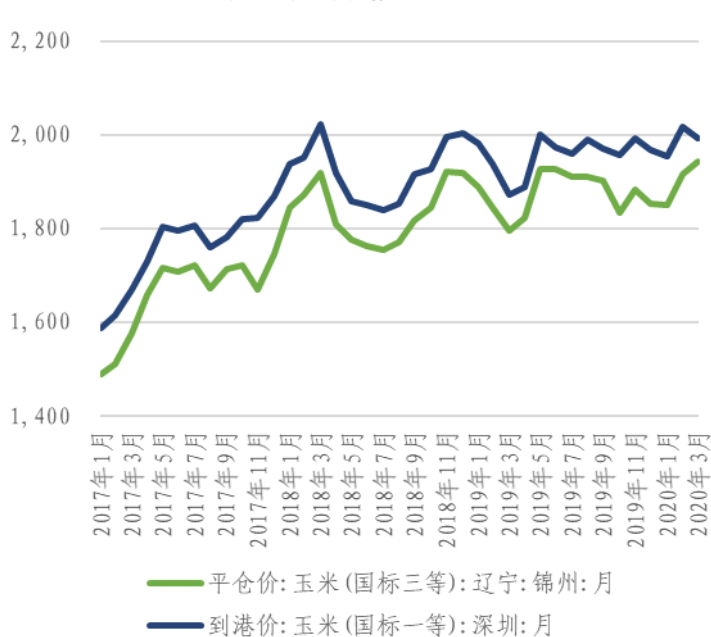
饲料成本上升，养殖利润持续保持在高位。3月猪粮比价为17.97:1，比上月下降1.6个点。饲用玉米1.91元/公斤，环比涨2.3%，同比涨6.9%；豆粕3.26元/公斤，环比涨18.74%，同比大涨32.2%；育肥猪配合饲料2.67元/公斤，环比涨3.89%，同比涨14.6%。生猪养殖保持高盈利水平，截至4月3日，自繁自养生猪利润为2,383.3元/头，同比增长高达609.3%；专业育肥模式利润为1,274.5元/头，同比增长达207.3%。生猪养殖行业高景气度下，预计全年将保持高盈利水平。

短期来看，当前生猪存栏依旧处于历史低位，学校开学和餐饮行业的复苏所带来的猪肉需求量的增加将限制猪价进一步下跌，二季度猪价将维持高位震荡调整态势。长期来看，中央、国务院已经将生猪稳产保供作2020年农业农村重点工作，各省份纷纷出台配套政策，鼓励养殖主体恢复生猪产能。众多利好政策下，一方面规模养殖企业加速补栏，另一方面养殖高利润刺激养殖户补栏积极性大幅提高。加之在新冠疫情影响下，车辆以及人员流动的降低也有助于控制非洲猪瘟疫情。预计下半年生猪市场产能有望恢复至往年正常水平80%左右，全年供给缺口仍在，生猪价格有望维持高位运行。

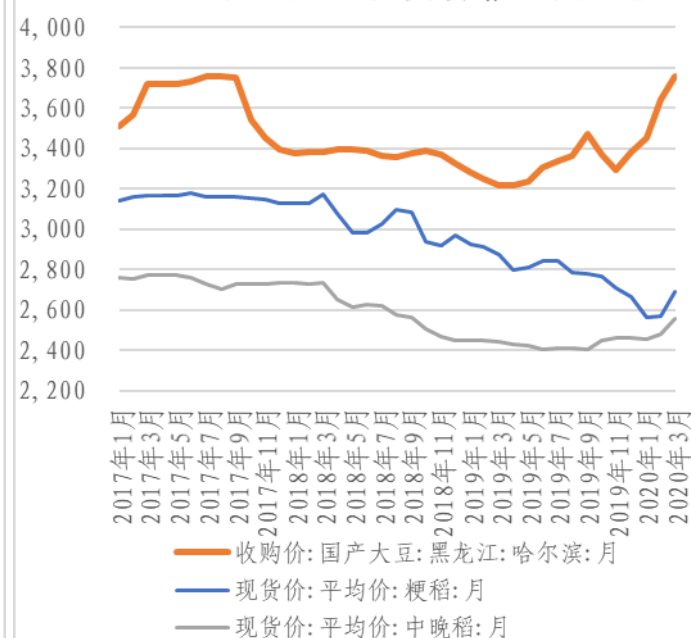
小麦现货价格（元/吨）



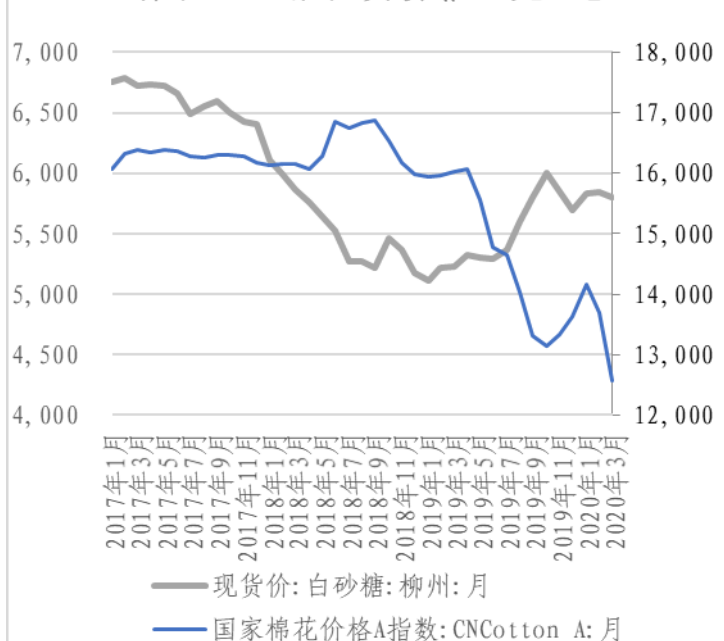
玉米现货价格（元/吨）



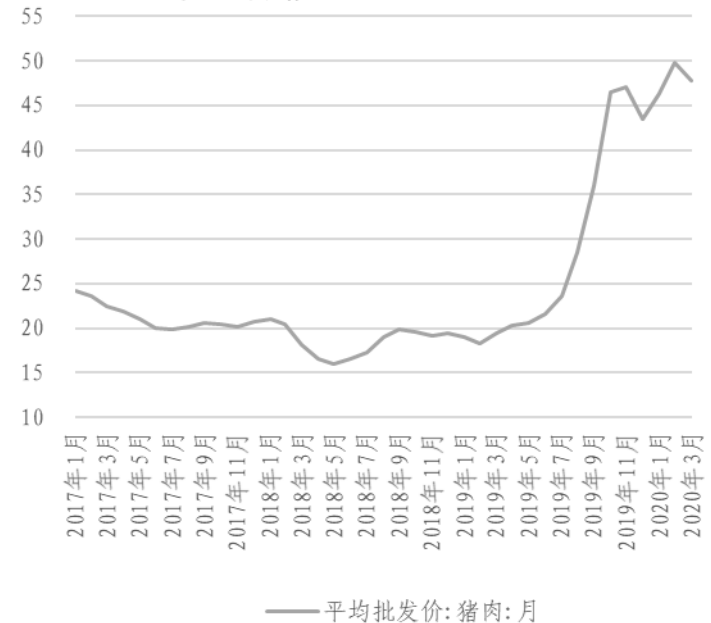
稻谷、大豆现货价格（元/吨）



棉花、白糖现货价格（元/吨）



猪肉价格（元/公斤）



养殖利润（元/羽、头）

