

市场信息月报

2020 年第 5 期

(总第 29 期)

国家农担公司

机构合作部、风险管理部编

2020 年 5 月 25 日

本期要点：

政策要闻方面，中央对加快完善社会主义市场经济体制进行系统设计和部署，为多领域的改革发展指明方向。中央部署推进西部大开发形成新格局，推动西部地区高质量发展。农业农村部、财政部联合部署 2020 年中央财政农业生产发展等资金项目实施工作，提出各地要完善农业信贷担保体系建设。农业农村部、财政部公布 50 个 2020 年优势特色产业集群建设名单，培育结构合理、链条完整、聚集度高、竞争力强的优势特色产业集群。银保监会要求银行业保险业围绕补齐“三农”领域短板等重点工作，加大信贷投入力度，提高风险保障水平，加强与全国农业信贷担保体系，并出台信用保险和保证保险业务监管办法，进一步加强信用保险和保证保险业务监管，防范化解风险。

宏观经济与金融市场方面，4 月，各项数据显示国内经济活动进一步改善，企业部门快于居民部门。CPI 同比上涨 3.3%，较上月大幅回落，超出市场预期。PPI 同比-3.1%，下

跌幅度加深。货币供给增速创 2017 年以来新高。新增社融和人民币贷款同比继续回升，企业贷款结构改善。货币市场利率、债券市场利率、贷款市场报价利率、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。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）中央对加快完善社会主义市场经济体制进行系统设计和部署，为多领域的改革发展指明方向。5月18日，中共中央、国务院印发《关于新时代加快完善社会主义市场经济体制的意见》。意见对改革开放进行了全局性、系统性的总结，并紧紧围绕当前我国经济社会发展在体制机制方面的突出问题，提出七个关键领域的改革举措，包括构建更加完善的要素市场化配置体制机制，进一步激发全社会创造力和市场活力；建设更高水平开放型经济新体制，以开放促改革促发展；完善社会主义市场经济法律制度，强化法治保障等，目标是依靠基本经济制度的完善推动经济加快转向高质量发展。意见的发布表明党中央、国务院下定决心解决困扰中国经济的长期性体制问题，传递出制度改革决心。

（二）中央部署推进西部大开发形成新格局。5月17日，中共中央、国务院发布《关于新时代推进西部大开发形成新格局的指导意见》，为加快形成西部大开发新格局，推动西部地区高质量发展指明方向。意见肯定了西部地区经济社会发展取得重大历史性成就，同时指出西部地区发展不平衡不充分等问题依然突出，仍然是全面建成小康社会、实现社会主义现代化的短板和薄弱环节。新时代继续做好西部大开发工作，对于增强防范化解各类风险能力，促进区域协调发展，决胜全面建成小康社会，开启全面建设社会主义现代化国家新征程，具有重要现实意义和深远历史意义。意见从贯彻新发展理念、加大开放力度、筑牢生态安全屏障、深化重点领域改革、增强人民群众获得感、幸福感、安全感等七方面提出了三十六条具体举措和意见。在西部地区“三农”工作方面，意见指出，要推动农村一二三产业深度融合，促进农

牧业全产业链、价值链转型升级。加快推进高标准农田、现代化生态牧场、粮食生产功能区和棉油糖等重要农产品生产保护区建设，支持发展生态集约高效、用地规范的设施农业。加快高端、特色农机装备生产研发和推广应用。大力促进城乡融合发展。培养新型农民，优化西部地区农业从业者结构。盘活农村历史文化资源，形成具有地域和民族特色的乡村文化产业和品牌。同时，引导和鼓励银行业金融机构合理调配信贷资源，加大对西部贫困地区扶贫产业支持力度。

（三）两部门联合部署 2020 年中央财政农业生产发展、农业资源及生态保护、动物防疫等资金项目实施工作，提出各地要完善农业信贷担保体系建设。4 月 20 日，农业农村部、财政部联合印发《关于做好 2020 年农业生产发展等项目实施工作的通知》（农计财发〔2020〕3 号）。通知提出，资金项目要进一步向贫困县特别是深度贫困地区和未摘帽贫困县倾斜，扎实推进产业扶贫。夯实农业生产能力基础，保障国家粮食安全和重要农产品有效供给。完善优化农机购置补贴，支持建设农产品仓储保鲜设施，加强现代农业设施建设。加快推进现代农业产业园、优势特色产业集群、农业产业强镇建设，大力发展富民乡村产业。全面落实以绿色生态为导向的农业补贴制度改革方案。通知指出，**各地要加快健全农业信贷担保体系，推动农业信贷担保服务网络向市县延伸，扩大在保贷款余额和在保项目数量，进一步缓解农业适度规模经营中的融资难、融资贵问题。要切实加大对贫困地区农业产业发展和政策性担保支持力度，并实施优惠的担保费率。要进一步健全完善担保费用补助、业务奖补和绩效评价政策，降低农业贷款主体融资成本，强化激励约束，确保财政奖补资金惠及农业贷款主**

体，也要防止农业信贷担保公司经营风险向财政转移。

（四）两部门公布 50 个 2020 年优势特色产业集群建设名单，培育结构合理、链条完整、聚集度高、竞争力强的优势特色产业集群。5 月 21 日，农业农村部、财政部联合印发《关于公布 2020 年优势特色产业集群建设名单的通知》（农产发〔2020〕2 号）。通知要求产业集群建设应紧扣乡村产业振兴目标，坚持全产业链开发路径。要健全经营组织体系，支持农民合作社发展订单农业，支持家庭农场、农户参与组织化生产，形成差异化竞争、功能互补格局。要搭建信息服务平台，对接各类金融机构，引导推动资本、科技、人才、土地等要素向产业集群集聚。要求省级农业农村、财政部门成立项目工作组，加强工作指导。批准建设的产业集群有北京设施蔬菜、天津都市型奶业、山西旱作高粱、江苏中晚熟大蒜、浙江浙南早茶、福建武夷岩茶、安徽徽茶、贵州朝天椒、广西罗汉果及三黄鸡、河北越夏食用菌及鸭梨、黑龙江食用菌及雪花肉牛、内蒙古河套向日葵及草原肉羊、辽宁小粒花生及白羽肉鸡、湖北三峡蜜橘及小龙虾、江西鄱阳湖小龙虾、湖南早中熟柑橘及湘猪、四川晚熟柑橘及川猪、云南花卉及高原蔬菜产业集群等。

（五）银保监会要求银行业保险业围绕补齐“三农”领域短板等重点工作，加大信贷投入力度，提高风险保障水平。4 月 22 日，银保监会印发《关于做好 2020 年银行业保险业服务“三农”领域重点工作的通知》。（银保监办发〔2020〕31 号）。通知从明确 2020 年“三农”领域金融服务重点工作、优化“三农”金融产品和服务模式、推进金融扶贫工作、加强监管政策引领、推进基础金融服务基本全覆盖、推进农村普惠金融改革试验区建设和加

强农村金融风险防控七个方面提出工作要求。通知指出，要加大涉农信贷产品服务创新，畅通涉农贷款风险缓释渠道，发挥担保“获客、增信、分险”功能作用，加强与全国农业信贷担保体系、国家融资担保基金合作，深化政银担合作机制。探索信贷+保险合作模式。协调推动地方政府和相关部门提高涉农贷款专项风险补偿基金补偿比例和覆盖面。

（六）银保监会出台信用保险和保证保险业务监管办法，进一步加强信用保险和保证保险业务监管，防范化解风险。5月19日，银保监会印发了《信用保险和保证保险业务监管办法》。办法以风险为导向，围绕“差异化监管，高质量发展”的思路，坚持依法合规、小额分散、风险可控的经营原则，进一步明确了融资性信保业务的经营要求，以及核心业务不得外包等独立风控要求。办法设置弹性承保限额，引导有能力、有实力的保险公司加大对普惠型小微企业融资增信的支持力度，扩大保险服务实体经济的业务领域。办法指出，保险公司不得将融资性信保业务风险审核和风险监控等核心业务环节外包给合作机构，不得因合作机构提供风险反制措施而放松风险管控。保险公司应当结合信保业务的风险状况，与被保险人建立一定比例的风险共担机制，并在保险合同中明确各方权利义务。

二、宏观经济和金融市场动态

（一）宏观经济。

1. 经济活动进一步改善，企业部门快于居民部门。4月，规模以上工业增加值同比转正至 3.9%，前值-1.1%，较上月增加 5 个百分点，工业生产持续回暖，符合预期。其中增速回升较大的行业是汽车（28.2%）、专用设备（16.5%）、通用设备（12.9%）

等。**固定资产投资**累计同比-10.3%，前值-16.1%，回升 5.8 个百分点，4 月单月固定资产投资同比转正至 0.8%。其中，制造业投资增速降幅收窄，仍受外需拖累。基建投资增速回升转正，房地产投资增速继续上升。**社会消费品零售总额**同比-7.5%，前值-15.8%，较上月收窄 8.3 个百分点。降幅继续收窄，但回升力度低于预期。其中，必需消费继续向好，粮油食品、饮料、日用品、中西药品零售增速继续回升，服装鞋帽、烟酒零售降幅收窄。可选消费普遍回升，汽车零售（0%）降幅大幅收窄归零，餐饮收入（-31.1%）持续温和复苏。**进出口总值**同比-0.7%，前值-0.8%。其中出口额同比 8.2%，前值-3.5%，进口额同比-10.2%，前值 2.4%。

2. CPI 大幅回落超出市场预期。4 月，CPI 同比上涨 3.3%，前值 4.3%，较上月回落 1 个百分点，环比-0.9%。其中，**食品同比 14.8%**，回落 3.5 个百分点。随着物流运输和生产活动的恢复，农产品市场整体供应充足，食品价格处于下行通道。其中，鲜菜（-8%）、猪肉（-7.6%）、鲜果（-2.2%）、蛋类（-1.9%）价格环比降幅较大。4 月，商务部 5 次投放 8 万吨中央储备肉，能繁母猪存栏连续回升 6 个月，抑制猪肉价格。**非食品同比 0.4%**，回落 0.3 个百分点。受国际油价下跌影响，燃料价格继续回落，交通和通信分项（-1.2%）环比降幅最大，旅游分项（-1.1%）。

3. PPI 下跌幅度加深。4 月，PPI 同比-3.1%，前值-1.5%，较上月回落 1.6 个百分点，环比-1.3%。其中，生产资料同比-4.5%，环比-1.8%。油价暴跌显著拖累石油化工产业链价格下行，油气开采业、燃料加工业、化学原料及制品业合计影响 PPI 下降约 0.76 个百分点。生活资料同比 0.9%，环比-0.1%。食品、衣着、一般日用品和耐用品四大分项已连续两个月环比下降。

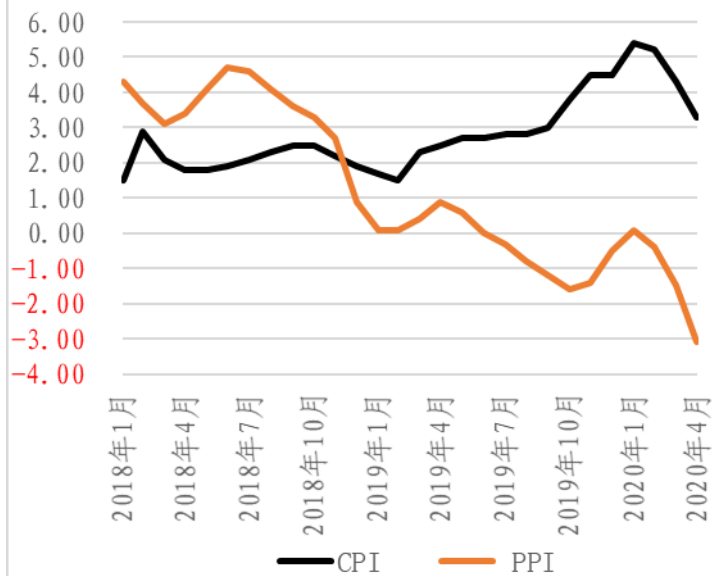
(二) 金融市场。

1. 货币金融情况。M2 增速创 2017 年以来新高。4 月，M2 余额 209.35 万亿元，同比 11.1%，前值 10.1%，增速分别比上月和上年同期高 1.0 和 2.6 个百分点。M1 余额 57.02 万亿元，同比 5.5%，前值 5.0%，增速分别比上月和上年同期高 0.5 和 2.6 个百分点。**新增社融同比继续回升，多增明显。**4 月，社会融资规模新增 3.09 万亿元，同比多增 1.42 万亿元，超出预期。由于金融机构进一步加大对实体经济的信贷支持，信贷和市场利率下降，4 月，实体贷款和企业债券分别同比多增 7506 亿元和 5066 亿元，是社融多增的主要贡献。社会融资规模存量同比增长 12.0%，前值 11.5%，创 2018 年 6 月以来新高。**复产支撑企业票据融资和中长贷。**4 月，金融机构新增人民币贷款 1.7 万亿元，同比多增 6818 亿元。其中企业部门贷款同比多增约 6000 亿元，短贷增幅明显回落，票据融资和中长贷维持较大增幅，结构有所优化。居民部门信贷继续改善，短贷和中长贷增幅较 3 月均有所提升，显示疫情冲击之后，居民消费和购房需求继续恢复。

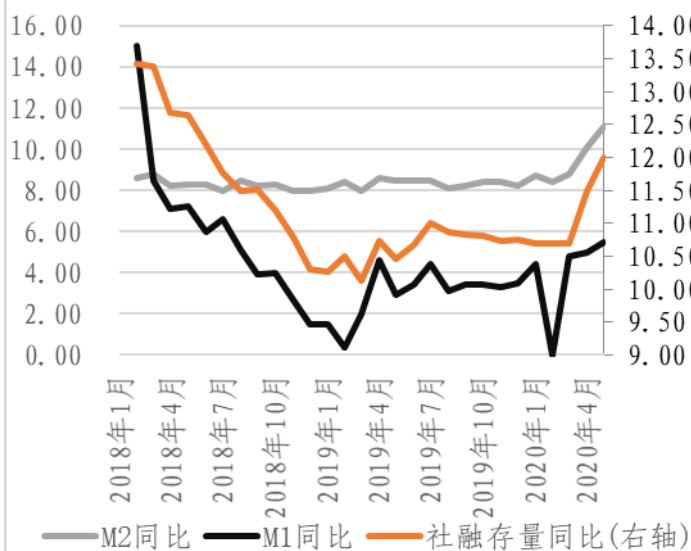
2. 市场利率情况。货币市场利率方面，4 月，银行间同业拆借月加权平均利率为 1.11%，较上月下行 29BP；银行间债券质押式回购月加权平均利率为 1.11%，较上月下行 33BP。3 月存期同业存单发行利率 1.59%，较上月下行 69BP。**债券市场利率方面，**4 月末，6 个月期、3 年期、10 年期国债到期收益率为 1.00%、2.01%、2.60%，较上月分别下行 62BP、57BP 和 7BP。**信贷市场利率方面，**贷款市场报价利率(LPR)1 年期、5 年期品种分别报 3.85%、4.05%，较上月分别下行 20BP、10BP。**民间借贷利率方面，**4 月末，温州民间借贷综合利率为 15.57%，较上月上行 22BP。社会直接借贷

利率（温州指数）为 13.39%，较上月下行 65BP。温州地区农村互助会金费率为 11.39%，民间借贷服务中心利率为 16.48%，小额贷款公司综合利率为 13.94%，较上月分别下降 1.27、1.01、3.26 个百分点。

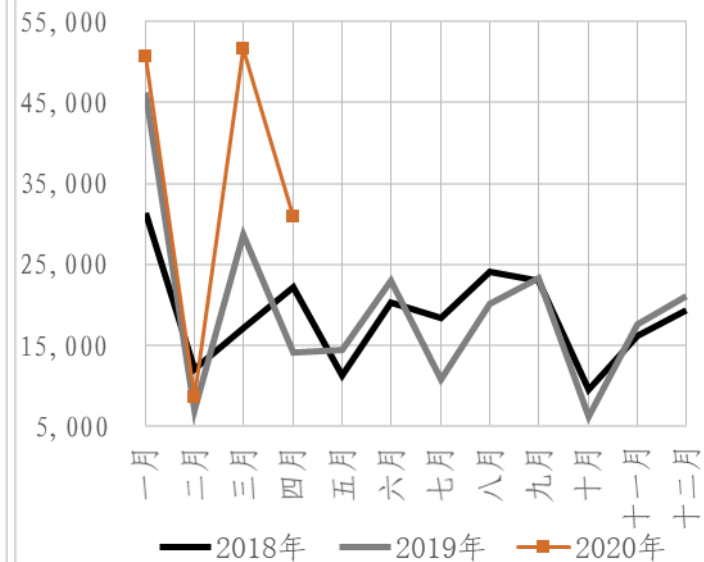
CPI、PPI当月同比 (%)



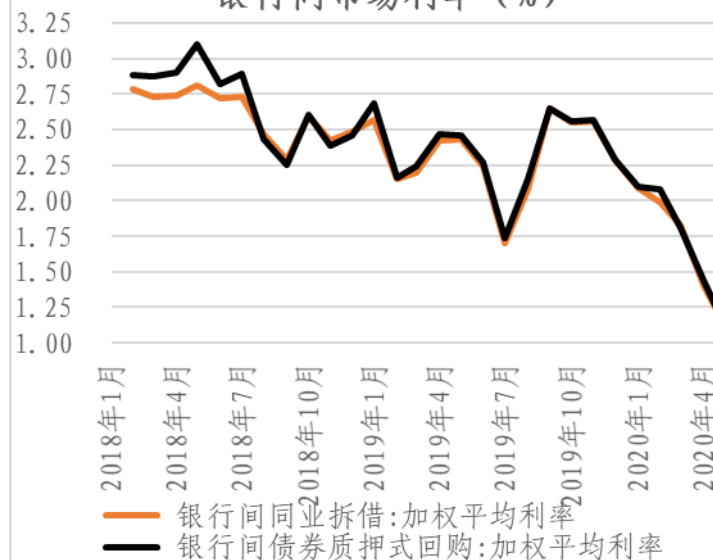
M1、M2、社融存量同比 (%)



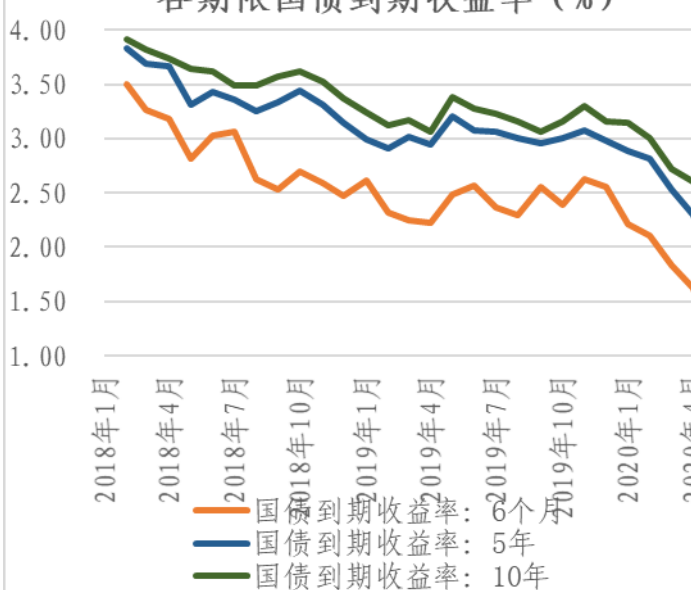
社会融资规模 (亿元)



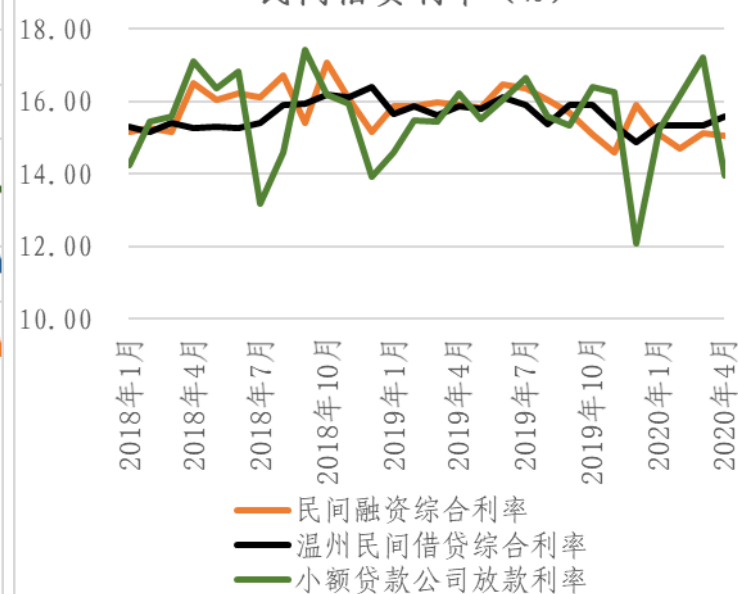
银行间市场利率 (%)



各期限国债到期收益率 (%)



民间借贷利率 (%)



三、大宗农产品供需情况

（一）粮食。

1. 小麦。

供需预测：政策性小麦拍卖力度加大，下游需求面粉及面制品需求恢复，市场粮源偏紧的状态缓解，麦价平稳偏弱运行。供给方面，据农业农村部数据，2020年主产区冬小麦种植面积呈现稳中略减态势，其中华北地区减幅较大。5月份预计2020年小麦播种面积2369万公顷，同比减少3.5万公顷，减幅0.1%，其中冬小麦为2195万公顷，同比减少9.4万公顷，减幅0.4%。全国小麦单产为5.656吨/公顷，比上年增加0.5%。全国小麦产量为1.34亿吨，比上年增加41万吨，增幅0.3%，其中冬小麦产量为1.2659亿吨，较上年增长0.1%。

天气及农情调度：4月，北方冬麦区出现明显降水过程，土壤水分得到进一步补充，大部地区气温基本正常，水热条件总体利于小麦拔节孕穗和抽穗开花。截至4月底，西南地区小麦已经在灌浆成熟，增产趋势明显；江淮、黄淮地区小麦正在孕穗抽穗，长势总体好于上年，夺取丰收有基础。针对今年受暖湿气候影响，小麦条锈病、赤霉病发生较重的问题，各地及时开展统防统治和应急防治，前期快速扩展的态势已经得到有效遏制。

需求方面，随着餐饮业需求逐步恢复，预计2020/21年度全国小麦食用消费量有所回升。预计2020/21年度国内小麦消费总量为12370万吨，比上年度增加202万吨，增幅1.6%。其中，食用消费为9180万吨，比上年度增加80万吨；饲料消费及损耗为1650万吨，比上年度增加100万吨；工业消费为950万吨，比上年增加30万吨。

综上，预计全国小麦供求结余量为 1529 万吨，比上年度 1590 万吨减少 61 万吨，减幅 4.2%。

价格情况及预测：随着疫情防控形势的好转，面粉企业开机率回升，对小麦库存的消化速度加快，利好小麦价格。截至 4 月底，河北石家庄普通小麦进厂价 2440 元/吨，邯郸 2420 元/吨；山东菏泽 2420 元/吨，德州 2460 元/吨，河南郑州 2430 元/吨，新乡 2420 元/吨，江苏徐州 2390 元/吨，安徽宿州 2410 元/吨，月环比上涨 10-50 元/吨。华北地区普通小麦价格与上年同期基本持平，苏皖地区比上年同期低 20-60 元/吨。随着气温升高，面粉消费进入淡季，预计新麦上市前，国内小麦价格将平稳偏弱运行。

2. 稻谷。

供需预测：新季稻谷生产势头良好，稻米需求持续恢复，国内稻米价格平稳运行。供给方面，5 月份预计，2020 年全国稻谷播种面积为 3000 万公顷，同比增加 31.1 万公顷，增幅 1.05%；单产 7.044 吨/公顷，同比减少 0.015 吨/公顷，减幅 0.21%；总产量 2.114 亿吨，同比增加 175 万吨，增幅 0.84%。

天气及农情调度：4 月，江淮、江汉双季早稻处于播种出苗至三叶期；江南、广西西北部陆续进入移栽期；华南大部处于分蘖；海南东南部已抽穗至成熟。西南地区一季稻处于出苗至三叶期，局部已开始移栽分蘖；江汉和东北地区东部一季稻处于播种育秧期。据农业农村部农情调度，全国春播工作进展顺利，截至 4 月底，全国早稻大田播栽 98.4%，一季稻育秧完成 85.5%，东北地区播种进度同比偏慢。全国双季早稻一、二类苗占比分别为 12%、85%。

需求方面，稻谷食用消费量基本稳定，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，饲用年度消费量同比增加。预计 2020/21 年度国内稻谷总消费为 19332 万吨，比上年度减少 148 万吨，减幅 0.76%。其中，全国食用消费为 15850 万吨，比上年度增加 50 万吨，增幅 0.32%；饲料消费及损耗为 1600 万吨，比上年度增加 50 万吨，增幅 3.23%，工业消费 1750 万吨，较上年度减少 250 万吨，减幅 12.5%。

综上，预计 2020/21 年度全国稻谷结余 1704 万吨，比上年度增加 273 万吨。

价格情况及预测：4 月主产区稻米市场价格均有所上涨。东北粳稻市场价格稳中上涨，黑龙江圆粒粳稻市场收购价 2640-2660 元/吨，比月初上涨 60 元/吨；吉林德惠地区超级稻市场收购价 2820 元/吨，比月初上涨 120 元/吨。苏皖粳稻市场价格大幅上涨，收购价 2900 元/吨左右，比月初上涨 400 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 2560 元/吨，比月初上涨 80 元/吨；湖北 2700 元/吨，比月初上涨 180 元/吨；江西 2600-2700 元/吨，比月初上涨 140-200 元/吨。随着我国疫情防控取得阶段性重要成果，稻米需求有所恢复，加之国家政策性稻谷投放充足，新季稻谷生产势头良好，预计后期国内稻米价格稳中趋弱。

3. 玉米。

供需预测：农户售粮进入尾声，贸易商提价意愿增加，玉米价格持续走强。供给方面，受大豆种植收益明显高于玉米影响，东北部分玉米农户改种大豆。预计 2020 年我国玉米播种面积为 4107 万公顷，同比减少 1.4 万公顷，减幅 0.5%。玉米产量为 26100 万吨，较上年增加 23 万吨，增幅 0.1%。预计 2020/21 年度我国

进口玉米 700 万吨，较上年增加 200 万吨，增幅 40%。年度玉米新增供应量 26800 万吨，同比增加 223 万吨，增幅 0.8%。截至 4 月底，东北四省区农户销售玉米进度为 93%，比月初提高 5 个百分点，比 5 年平均进度慢 1 个百分点；华北地区农户销售进度为 84%，比月初提高 7 个百分点，同比偏快 4 个百分点。黑龙江、山东等 11 个主产区累计收购玉米 9348 万吨，同比减少 1130 万吨，减幅 7%，整体收购量低于上年。

天气及农情调度：4 月，西北、华北、黄淮大部地区气温正常，天气晴好，利于春耕春播。东北地区 4 月中旬出现大风降温降水天气，部分低洼地块可能受影响导致播种延迟，但降水也有利于增加干旱地区的土壤墒情，总体天气仍有利于整地备播。农业农村部信息，截至 5 月 3 日，全国已春播粮食 45.9%，进度同比快 0.2 个百分点。其中，春玉米已播 55.9%。

需求方面，生猪存栏持续恢复，禽料需求维持高位，带动饲用消费回升；深加工下游消费好转，行业开工率同比提高，工业消费继续增长。预计 2020/21 年度我国玉米总消费量为 28004 万吨，同比增加 809 万吨，增幅 3.0%。

综上，预计 2020/21 年度玉米市场产需缺口为 1204 万吨，缺口同比扩大 586 万吨。

价格情况及预测：4 月国内玉米价格大幅上涨。截至月底，黑龙江绥化深加工企业三等玉米收购价 1860-1930 元/吨，环比上涨 140-180 元/吨；吉林长春收购价 1900 元/吨，环比上涨 100-150 元/吨；山东潍坊深加工企业收购价 2140-2150 元/吨，环比上涨 150~170 元/吨；河北石家庄收购价 2130 元/吨，环比上涨 200 元/吨。4 月，农户售粮进入尾声，粮源转移至具有较强议价能力

的贸易商手中。多种因素使得贸易商提价意愿增强。近期国内玉米价格仍以稳中走强为主。但临储玉米竞价销售开拍临近，部分贸易商手中高水分玉米难以过夏，加之麦收临近贸易商开始准备腾库，贸易商获利出货心态增强，一定程度上抑制玉米价格上涨。

（二）重要农产品。

1. 大豆。

供需预测：产区供给偏少，加之短期进口不足，豆粕消费需求持续向好，豆价高位运行。供给方面，2019 年农户种植大豆收益远高于玉米，2020 年黑龙江大豆生产者补贴仍较玉米高 200 元/亩，加之大豆价格大幅上涨，农户种植收益明显增加，部分农户改种大豆，预计 2020 年大豆种植面积达到 960 万公顷，同比增加 5%，如果后期天气状况正常，国内大豆产量将达到 1900 万吨，比上年增加 90 万吨，再创历史新高。

天气及农情调度：5 月东北大豆主产区日照充足，农区大部土壤墒情适宜，利于大豆播种出苗，预计新季大豆平均单产 1960 公斤/公顷，较上年增长 1.3%。

进口方面，1-3 月，我国进口大豆 1779 万吨，同比增加 104 万吨，预计 4 月份到港 700 万吨，高于 3 月份的 428 万吨。由于到港量增加，4 月底油厂大豆库存小幅回升。监测显示，4 月 29 日全国主要油厂进口大豆商业库存 351 万吨，较上月同期增加 25 万吨，较上年同期减少 170 万吨。5 月份巴西大豆集中到港，预计进口量将达到 1000 万吨，6 月份进口 950 万吨。预计后期大豆库存将持续增加。预计 2019/20 年度我国进口大豆 9000 万吨，较上月预估上调 300 万吨，高于上年的 8253 万吨。

需求方面，生猪存栏增加拉动大豆压榨量回升、食用消费量

小幅增加。当前生猪存栏回升、禽类养殖处于历史较高水平，预计 2020/21 年大豆压榨量 9300 万吨，同比增 3.9%，食用消费量 1420 万吨，同比增 2.9%。整体上，新季大豆消费量为 11112 万吨，较上年增长 3.75%。

国内外价格情况：4 月 30 日，美湾大豆 7 月船期到港完税价 2980 元/吨（假定 3%进口关税、9%增值税）；巴西大豆到港完税价 2937 元/吨，比上月同期下跌 47 元/吨。4 月 30 日，黑龙江地区油用大豆报价 4000-4060 元/吨，比上月同期上涨 100-180 元/吨，食用大豆报价 5100-5200 元/吨，比上月同期上涨 500-600 元/吨。国产大豆高价抑制需求，加上余粮较少，市场购销较为平淡。国内外大豆价差较大，少量进口大豆流向食品加工领域，抑制需求，预期短期国产大豆价格继续高位运行。

2. 棉花。

供需预测：新季棉花种植面积稳中略跌，皮棉供给充裕，国内外消费弱势依旧，棉花价格持续低位运行。供给方面，预计 2020/21 年度全国棉花播种面积为 321 万公顷，较上年减少 2.7%。2020 年新疆棉花目标价格水平保持每吨 18600 元不变，有效稳定了农户植棉预期，全区植棉面积较上年度降 0.5%。黄淮、长江两大棉区因劳动力机会成本高、机械化推广难度大，种棉比较收益低，棉花播种面积继续萎缩，较上年度减少 11%。按照国内棉花预计产量 584.3 万吨测算，截至 5 月初，全国累计加工皮棉 577.8 万吨，同比减少 28.0 万吨（其中新疆加工 497.4 万吨）；累计销售皮棉 453.5 万吨，同比增加 36.6 万吨，其中新疆销售 396 万吨。

天气情况：5 月以来，主产区棉花播种期间气候条件总体适宜，预计棉花单产为 1770 公斤/公顷，较上年度略增 0.7%。棉花产量为

568万吨，较上年度减少2.0%。

进口增长放缓。据海关统计，3月我国进口棉花20.1万吨，同比增32.0%。1-3月我国累计进口棉花61.3万吨，同比减7.3%。

需求方面，受国外疫情发展影响，纺织品服装出口订单被推迟甚至取消，市场需求不振。截至5月初，被抽样调查企业棉花平均库存使用天数约为35.7天（含到港进口棉数量），同比增加3.7天。推算全国棉花工业库存约68.8万吨，同比减少2.6%；纱产销率为85.2%，同比下降9.8个百分点，库存为30天销售量，同比增加9天；布的产销率为83.4%，同比下降15.6个百分点，库存为48.8天销售量，同比增加15.6天。

国内外价格情况：全球棉花消费大幅下降，市场信心受挫，国内外棉价持续弱势运行。4月国内3128B 级棉花月均价为每吨11396元，环比跌6.5%，同比跌 27.2%。国际方面，Cotlook A 指数（相当于国内3128B级棉花）折合人民币每吨 9850 元，比中国棉花价格指数（CCIndex）3128B 级每吨低1546元，价差比上月缩小202元。进口棉价格指数（FC Index）M级（相当于国内3128B级棉花）月均价每磅65.14美分，1%关税下折到岸税后价每吨11319元，比国内价格低77元，价差比上月缩小136元；滑准税下折到岸税后价每吨13395元，比国内价格高1999元，价差比上月扩大437元。全球疫情快速发展，中国纺织品服装出口下滑态势明显，预计短期棉价或继续弱势运行。

3. 食糖。

受新冠肺炎疫情的影响，国际糖价大幅下行，加之国内食糖消费清淡，预计近期糖价下行压力较大。供给方面，预计2020/21年度中国糖料种植面积145.3万公顷，较上年度增3万公顷，增

幅 2.1%，增量主要是内蒙古甜菜种植面积增加。新季食糖产量 1050 万吨，比上年度增加 20 万吨，增幅 1.9%。**高价差刺激食糖进口持续增长。**3 月我国进口食糖 8.31 万吨，环比减 63.2%，同比增 47.9%。1-3 月累计，我国进口食糖 40.68 万吨，同比增 99.2%，我国进口食糖主要来自巴西（占 35.8%）、古巴（占 22.9%）、泰国（占 8.4%）。预计 2020/21 年度食糖进口量 350 万吨，较上年增加 46 万吨。

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，短期食糖消费或将有所萎缩，但随着餐饮业逐步恢复，长期需求依旧稳定。预计 2019/20 榨季食糖消费量为 1520 万吨，较上年度增加 40 万吨，增幅 2.7%。

国内外价格情况：近期新冠肺炎疫情抑制了食糖消费需求，原油价格大幅下跌导致市场对乙醇的需求急剧下降，促进生产商将乙醇生产转向食糖，增加食糖供给，巴西货币贬值，拉低了以美元计算的食糖价格，4 月，配额内 15%关税的巴西食糖到岸税后价每吨 2870 元，环比跌 513 元，跌幅 15.2%，比国内糖价低 2643 元，价差比上月扩大 327 元。受国内新型冠状病毒疫情影响，市场需求不足，食糖销售缓慢，国内糖价小幅下跌。4 月国内食糖均价为每吨 5513 元，环比跌 186 元，跌幅 3.3%；同比涨 270 元，涨幅 5.1%。综上，受国际糖价大幅下跌影响预计国内糖价仍以低位运行为主。

4. 生猪。

供需预测：生猪产能持续恢复，短期出栏量以及进口猪肉大增，导致阶段性供给过剩，猪价高位调整。供给方面，在政策激励和市场拉动的双重作用下，生猪生产延续持续恢复向好态势。

据国家统计局统计，一季度末生猪存栏 32120 万头，较上季度增长 3.5%；能繁母猪存栏 3381 万头，较上季度末增长 9.8%。机构数据显示，4 月全国生猪存栏环比增加 2.84%，同比下降 35.71%。当前生猪存栏已连续三月增长，养殖户前期积压的肥猪出栏意愿较强，供应紧俏局面一定程度上缓解，生猪市场呈现阶段性供过于求。1-3 月，规模以上生猪屠宰企业屠宰量 3512.73 万头，同比减 37.1%。其中，3 月份屠宰量 1171.30 万头，环比增 40.8%，同比减 36.9%。猪肉进口量大增压制市场积极性。据海关统计，3 月份我国进口生猪产品 51.71 万吨，环比增 66.0%，同比增长 140%；1-3 月累计进口生猪产品 122.1 万吨，同比增长 120%；其中，进口猪杂碎 29.25 万吨，同比增 25.6%；进口鲜冷冻猪肉 92.79 万吨，同比增长 180%。

需求方面，“五一”节日过后餐饮业继续恢复，学校、机关食堂等集团消费增加，带动猪肉消费需求进一步复苏，但仍低于常态水平。

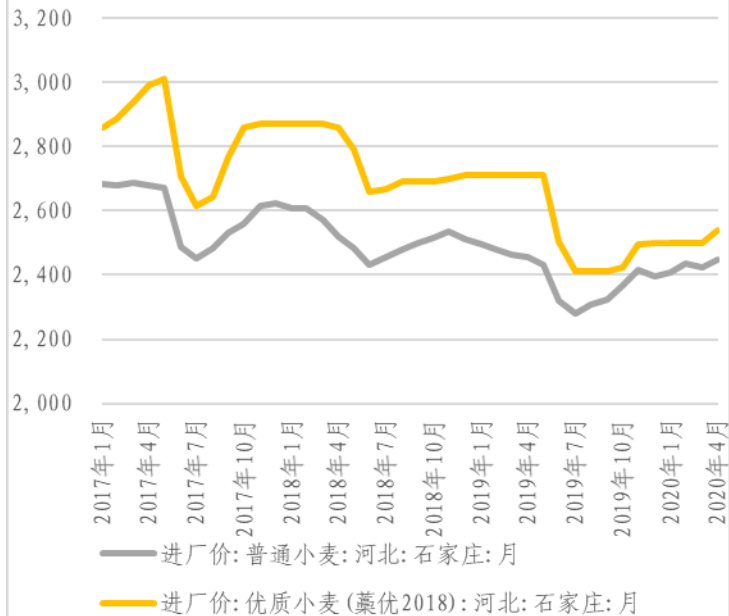
全国生猪价格普遍下跌。4 月末，生猪价格每公斤 33.70 元，环比跌 6.9%，同比涨 1.2 倍。从不同省市生猪价格看，北京、江西、湖南等省市跌幅超 10%；仔猪价格每公斤 98.95 元，环比涨 8.4%，同比涨 1.7 倍；集贸市场猪肉价格为每公斤 51.08 元，同比涨 1.07 倍。

养殖利润持续保持在高位。据农业农村部监测，4 月猪粮比为 15.7:1，较上月下降 1.33 个点。4 月全国饲用玉米价格为每公斤 2.14 元，环比涨 0.9%，同比涨 6.5%；育肥猪配合饲料价格为每公斤 3.15 元，环比涨 1.0%，同比涨 6.1%。一般来说，出栏

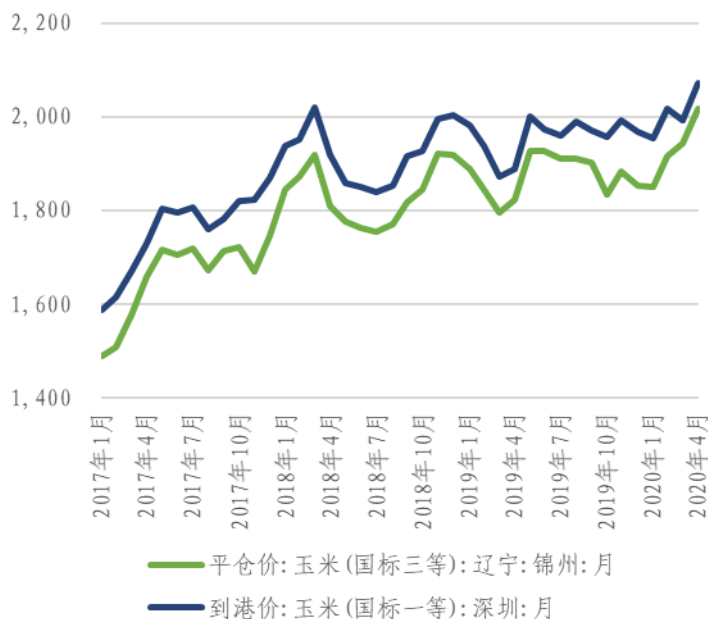
一头 100 公斤的肥猪，自繁自养养殖户盈利为 1900 元左右，外购仔猪养殖盈利 1000 元左右。

综上，短期来看，受新冠疫情影响，餐饮行情复苏缓慢，部分高校仍处于放假状态，下游消费恢复有限。2020 年以来中央储备冻猪肉累计投放量将达 33 万吨，加之防范非洲猪瘟蔓延，农业农村部开展为期 60 天的违法违规调运生猪行为专项整治行动，部分养殖户恐慌抛售，导致上市量大增，加剧猪价下行。长期来看，全年生猪产能有望恢复至 2017 年的 80%左右，但供需缺口仍在，下半年随着下游需求的快速复苏，全年猪价有望维持在较高水平。

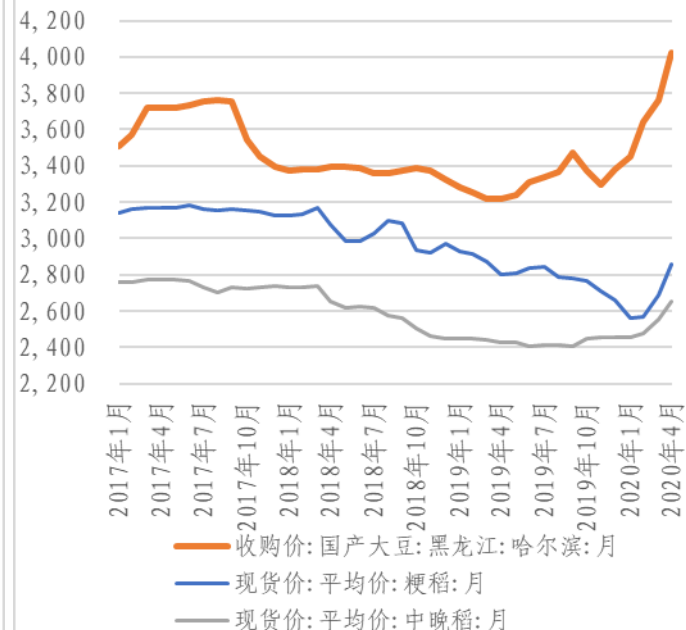
小麦现货价格（元/吨）



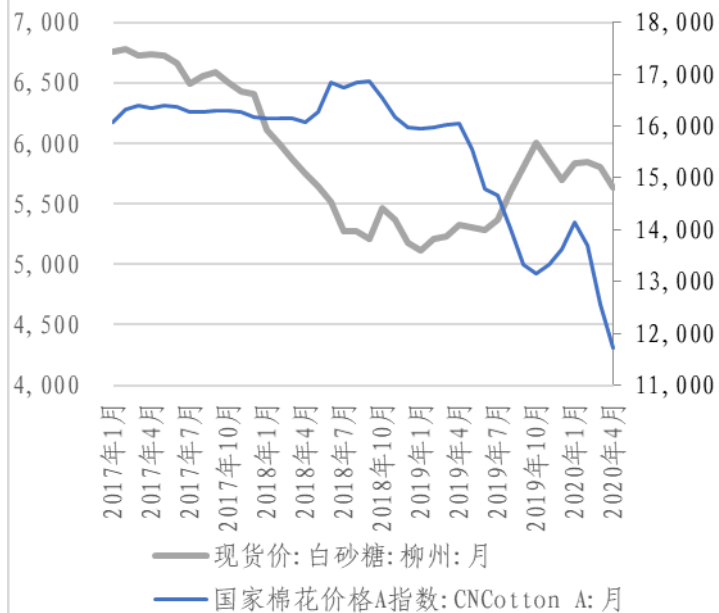
玉米现货价格（元/吨）



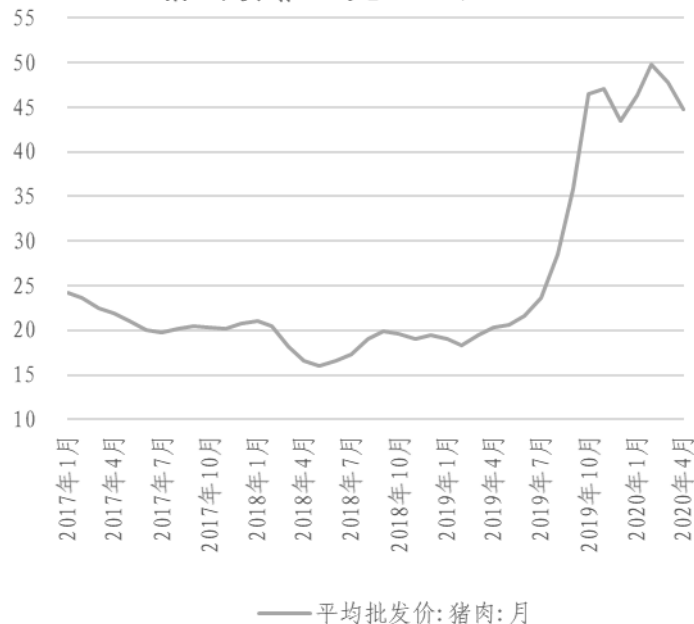
稻谷、大豆现货价格（元/吨）



棉花、白糖现货价格（元/吨）



猪肉价格（元/公斤）



养殖利润（元/羽、头）

