市场信息月报

2020 年第 7 期

（总第 31 期）

国家农担公司

机构合作部、风险管理部编　　2020 年 7 月 25 日

本期要点：

政策要闻方面，中央农办等七部门联合印发《关于扩大农业农村有效投资 加快补上“三农”领域突出短板的意见》，构建多元化农业农村投入格局。农业农村部等七部门联合发文推进中国特色农产品优势区规范化管理。农业农村部编制全国乡村产业发展五年规划，加快乡村产业发展。农业农村部部署加快推进设施种植机械化，推进农业机械化向全程全面高质高效发展。银保监会发布管理办法，完善商业银行互联网贷款监管制度，规范互联网贷款业务经营行为。

宏观经济与金融市场方面，二季度实际 GDP 同比增速回升至 3.2%，各项数据显示国内经济活动稳步复苏。CPI 同比涨幅略有扩大，环比继续下降。PPI 环比由降转涨，同比降幅收窄。新增社融维持高位，实体经济融资维持稳健。货币市场利率、债券市场利率较上月整体上行，民间借贷综合利率较上月下行。

农产品方面，新季小麦再获丰收，市场供应充足，储备库轮入和面粉厂采购进入尾声，麦价上涨乏力。新季稻谷生长势头良好，终端需求低迷，市场供应充足，稻米价格持续偏弱运行。玉

米市场的产需缺口扩大，拍卖临储成交溢价持续上涨，支撑玉米价格持续高位运行。基层收豆困难，经销商库存减少，现货供应紧张，临储大豆陆续投放，预计豆价高位震荡。储备棉轮出加大市场供给压力，下游消费回暖缓慢，棉花价格弱势依旧。食糖需求逐步恢复，传统消费旺季来临，在国际市场的带动下，国内糖价小幅上涨。生猪产能加快恢复，餐饮消费逐步复苏，进口收窄，供需再度偏紧，猪价小幅上涨。

一、政策要闻

（一）中央农办等七部门联合印发意见，构建多元化农业农村投入格局，推动乡村全面振兴。2019 年以来，受多种因素影响，我国农业农村投资增速大幅下滑。今年叠加疫情冲击，投资降幅持续扩大。7 月 14 日，中央农办、农业农村部、发改委、财政部、人民银行、银保监会、证监会七部门联合印发《关于扩大农业农村有效投资 加快补上“三农”领域突出短板的意见》（中农发〔2020〕10 号），系统部署扩大农业农村有效投资。意见围绕“三农”领域突出短板，着重提出农产品仓储保鲜冷链物流设施、现代农业园区、沿海现代渔港、智慧农业和数字乡村等 11 个方面重大工程项目建设。从扩大地方政府债券用于农业农村规模、保障财政支农投入、加大金融服务力度、引导鼓励社会本投资农业农村四个方面提出了扩大有效投资的具体措施。意见指出，要抓紧出台普惠金融支持新型农业经营主体发展的政策举措，创新金融产品与服务，拓宽抵质押物范围。**大力发展对新型农业经营主体信用贷、首贷业务。鼓励金融机构与政府性融资担保机构合作，农业农村部门要协助提供项目推介。切实发挥好全国农业信贷担保体系作用，稳步做大政策性业务规模。**意见还对完善农业保险试点，推动建立多层次、高保障、符合农业产业发展需要的保险产品体系进行了再部署。

（二）农业农村部等七部门联合发文推进中国特色农产品优势区规范化管理。7 月 15 日，农业农村部、国家林草局、发改委、财政部、科技部、自然资源部、水利部联合印发《中国特色农产品优势区管理办法（试行）》（农办市〔2020〕9 号），加强特优区管理，做大做强特色农业产业，促进农民增收致富。办法指出，

特优区所在地政府应加强组织领导，可将当地农业特色产业纳入本地经济建设重点，制定相应扶持政策。鼓励农业产业化龙头企业、林业重点龙头企业、农民合作社和协会等主体积极参与，承担相关工作，推进特色产业高效发展，构建紧密型的利益联结机制，有效带动农民增收致富。截至日前，农业农村部共发布认定了三批次共 229 个中国特优区，第四批申报认定工作正在进行。从区域分布看，山东（13）、广西（13）、河北（12）、四川（12）、江苏（11）、湖北（10）认定数量超过 10 个；从产业类别看，水果（四川）、蔬菜（山东）、畜禽（内蒙古）、水产（江苏）、茶叶（福建、湖北、安徽）、中药材（吉林）的产业聚集度相对较高。

（三）农业农村部编制全国乡村产业发展五年规划，加快推动乡村产业发展。为解决乡村产业发展产业链条较短、融合层次较浅、要素活力不足等问题，7 月 16 日，农业农村部发布《全国乡村产业发展规划（2020-2025 年）》，提出了乡村产业发展的总体目标，在提升农产品加工业、拓展乡村特色产业、优化乡村休闲旅游业、发展乡村新型服务业、推进农业产业化和农村产业融合发展、推进农村创新创业等方面分别提出了具体措施，部署了专项提升行动和工程。规划提出了多项保障措施，要求强化金融扶持政策，引导县域金融机构将吸收的存款主要用于当地，建立“银税互动”“银信互动”贷款机制。**充分发挥融资担保体系作用，强化担保融资增信功能，推动落实创业担保贷款贴息政策。**

（四）农业农村部部署加快推进设施种植机械化，推进农业机械化向全程全面高质高效发展。6 月 29 日，农业农村部印发《关于加快推进设施种植机械化发展的意见》（农机发〔2020〕3 号），意见指出要大力推进设施布局标准化、设施建造宜机化、生产作

业机械化、设施装备智能化和生产服务社会化，提出了2025年设施种植机械化水平总体达到50%以上的发展目标。意见要求，要从加强组织领导、完善扶持政策、推进科技创新、强化示范引导和加强公共服务等方面采取有力措施。各级农业农村部门要把发展设施种植机械化纳入农业农村发展规划。积极争取财政、金融等部门支持，统筹财政资金、信贷资金和社会资金。加大农机购置补贴支持力度，将更多设施种植装备纳入补贴范围。**推动金融机构对权属清晰的温室大棚设施装备开展抵押贷款，探索对购买大型设施农业装备贷款进行贴息，推广“大棚贷”“大棚险”等农业信贷保险模式。**

（五）银保监会发布管理办法，完善商业银行互联网贷款监管制度，规范互联网贷款业务经营行为。7月17日，银保监会发布《商业银行互联网贷款管理暂行办法》（中国银行保险监督管理委员会令2020年第9号）。办法界定了互联网贷款内涵及范围，明确互联网贷款应遵循小额、短期、高效和风险可控的原则，要求商业银行建立健全合作机构准入和退出机制，并对商业银行提交互联网贷款业务情况报告等提出监管要求。在担保增信方面，办法明确了融资担保公司属于商业银行互联网贷款业务的合作机构。要求**商业银行与有担保资质和符合信用保险和保证保险经营资质监管要求的合作机构合作时应当充分考虑上述机构的增信能力和集中度风险。商业银行不得因引入担保增信放松对贷款质量管控。**强化商业银行主体责任，防止商业银行风险管理“空心化”。

二、宏观经济和金融市场动态

（一） 宏观经济。

1. 二季度国内经济增长由负转正，经济运行稳步复苏。国家

统计局 7 月 16 日公布数据显示，二季度实际 GDP 同比增速由一季度的-6.8%回升至 3.2%，基本符合市场预期。**上半年 GDP 累计同比下降 1.6%。**分产业看，第一产业同比增长 0.9%，第二产业同比-1.9%，第三产业同比-1.6%。

2. 6 月经济数据呈现积极信号。6 月，**规模以上工业增加值**同比进一步回升至 4.8%，前值 4.4%，较上月增加 0.4 个百分点。其中，汽车制造业（13.4%），计算机、通信和其他电子设备制造业（12.6%）、电气机械和器材制造业（8.7%）等部门环比增速加快。**固定资产投资**累计同比-3.1%，前值-6.3%，回升 3.2 个百分点。6 月当月同比 5.6%，较上月增加 1.7 个百分点。其中，基建投资增速（8.4%）较上月回落，房地产（8.5%）和制造业投资（-3.5%）增速加快。**社会消费品零售总额**同比-1.8%，前值-2.8%，较上月收窄 1 个百分点。其中，餐饮收入同比-15.2%，前值-18.9%。**进出口总值**以人民币计同比 5.1%，前值-4.9%。其中出口额同比 4.3%，前值 1.4%，进口额同比 6.2%，前值-12.7%。

3. CPI 同比涨幅略有扩大，环比继续下降。6 月，CPI 同比上涨 2.5%，前值 2.4%，主要原因是气候等短期因素带来食品价格的扰动。**分项来看，食品同比 11.1%，环比 0.2%。**其中，猪肉（3.6%）、鲜菜（2.8%）环比涨幅较大。**非食品同比 0.3%，环比-0.1%。**其中，旅游项、交通工具项、房租项的分项环比均显著弱于季节性。

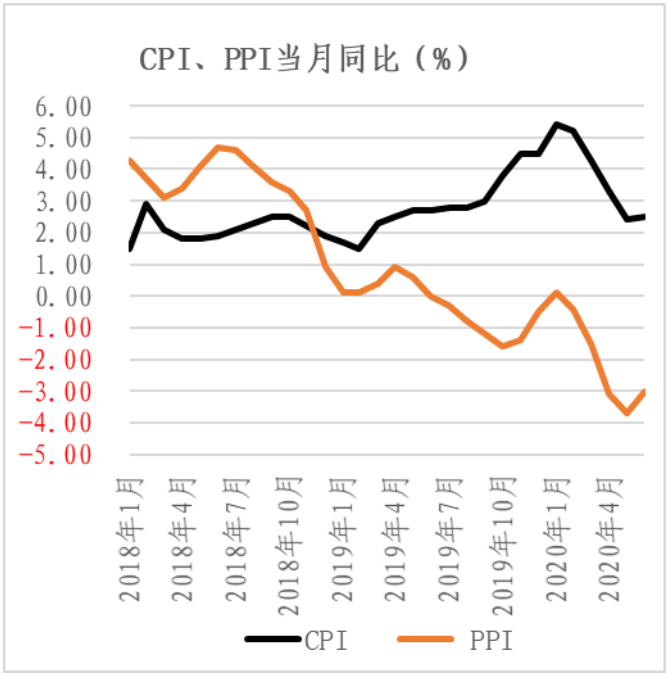
4. PPI 同比降幅收窄，环比由降转涨。6 月，PPI 同比-3%，前值-3.7%，环比 0.4%。**分项来看，生产资料同比-4.2%，环比 0.5%。**其中有色（1.8%）、黑色（1.2%）、能源（1.2%）环比价格上涨，建材（-0.4%）、纺织原料（-0.4%）价格疲软。**生活资料同比 0.6%，环比 0.1%。**食品（0.3%）成本上升带动环比价格上涨，一般日用

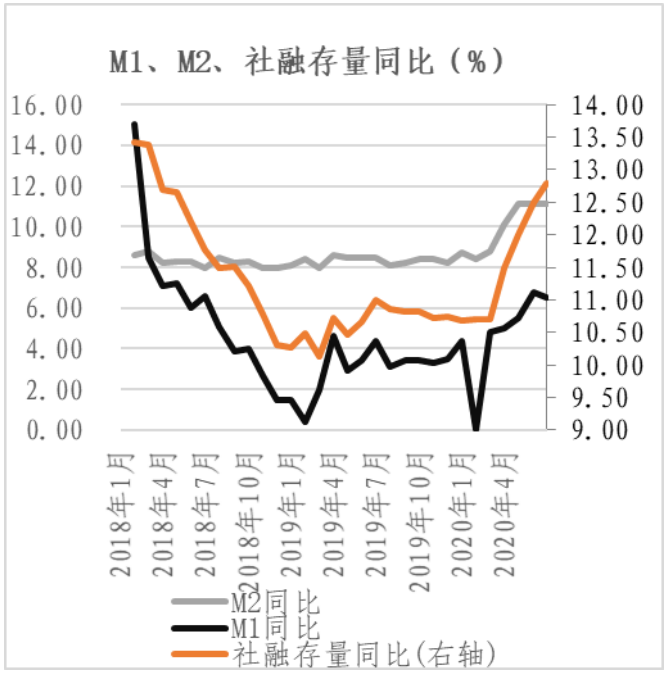
品环比持平，衣着（-0.1%）与耐用消费品（-0.1%）环比微跌。

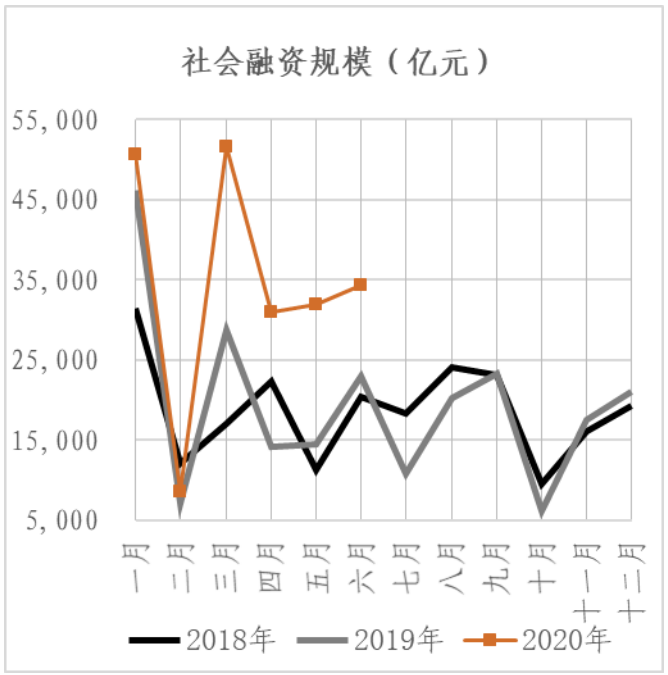
（二） 金融市场。

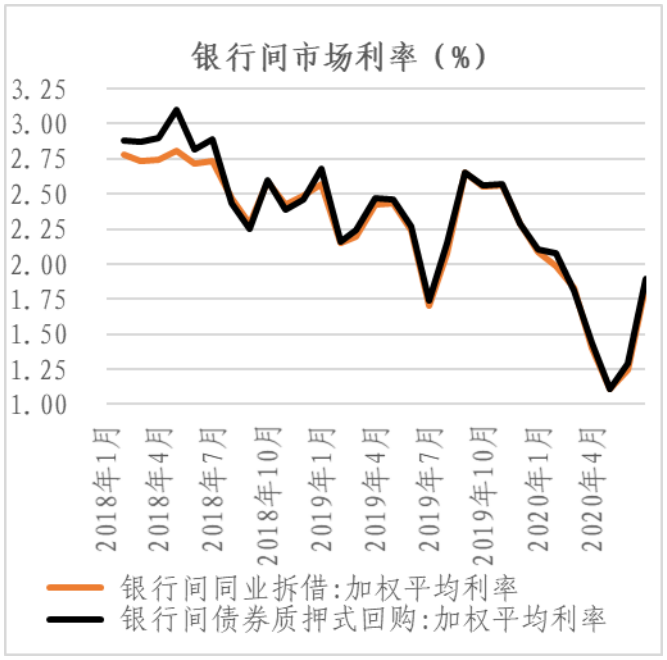
1. 货币金融情况。M2 同比增速持平，M1 同比增速回落。6 月，M2 同比 11.1%，前值 11.1%，比上年同期高 2.6 个百分点。M1 余额 58.11 万亿元，同比 6.5%，前值 6.8%，比上年同期高 2.1 个百分点。**新增人民币贷款增加带动新增社融略超预期。**6 月，社会融资规模新增 3.43 万亿元，同比多增 8099 亿元。其中，信贷贷款同比多增 2515 亿，成为新增社融的主要支撑。社会融资规模存量同比增长 12.8%，前值 12.5%。**实体经济融资维持稳健，居民部门整体贷款规模上升。**6 月，金融机构新增人民币贷款 1.81 万亿元，同比多增 1500 亿元，较上月多增 3300 亿元。其中，居民部门同比多增 2198 亿元，是主要增量。

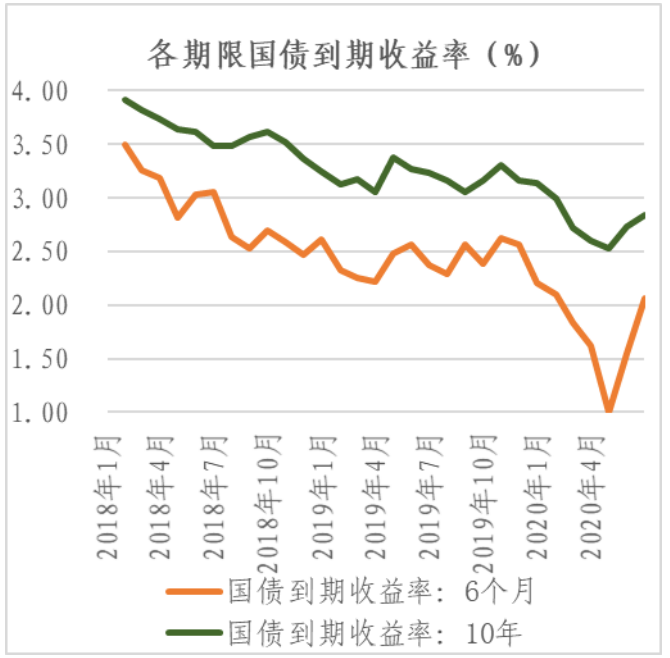
2. 市场利率情况。货币市场利率方面，6 月，银行间同业拆借月加权平均利率为 1.85%，较上月上行 60BP；银行间债券质押式回购月加权平均利率为 1.89%，较上月上行 60BP。3 月存期同业存单发行利率 2.18%，较上月上行 50BP。**债券市场利率方面，**6 月末，6 个月期、3 年期、10 年期国债到期收益率为 2.06%、2.35%、2.84%，较上月分别上行 51BP、45BP 和 11BP。**信贷市场利率方面，**贷款市场报价利率（LPR）1 年期、5 年期品种分别报 3.85%、4.65%，与上月持平。**民间借贷利率方面，**6 月末，温州民间借贷综合利率为 15.12%，较上月下行 54BP。社会直接借贷利率（温州指数）为 11.97%，较上月下行 110BP。温州地区农村互助会金费率为 14.85%,民间借贷服务中心利率为 16.68%，小额贷款公司综合利率为 16.40%。

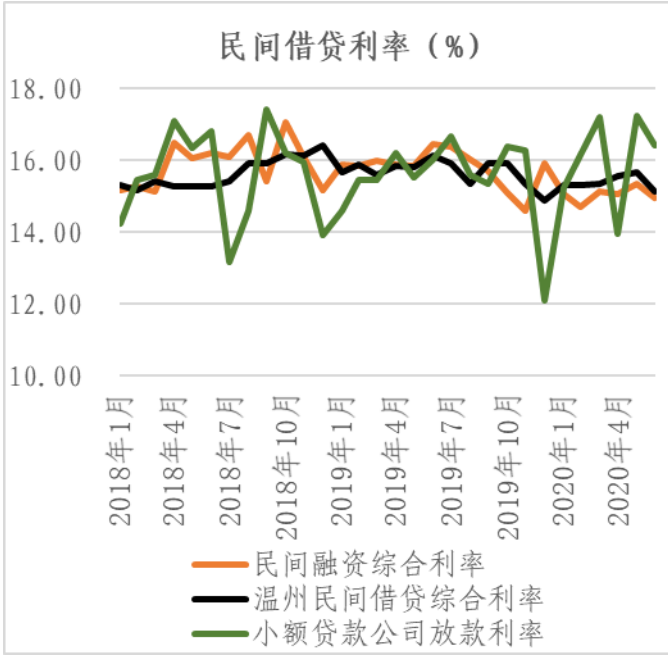

CPI、PPI当月同比（%）
6.00
5.00
4.00
3.00
2.00
1.00
0.00
-1.00
-2.00
-3.00
-4.00
-5.00
2018年1月
2018年4月
2018年7月
2018年10月
2019年1月
2019年4月
2019年7月
2019年10月
2020年1月
2020年4月
CPI
PPI


M1、M2、社融存量同比（%）
16.00
14.00
12.00
10.00
8.00
6.00
4.00
2.00
0.00
14.00
13.50
13.00
12.50
12.00
11.50
11.00
10.50
10.00
9.50
9.00
2018年1月
2018年4月
2018年7月
2018年10月
2019年1月
2019年4月
2019年7月
2019年10月
2020年1月
2020年4月
M2同比
M1同比
社融存量同比(右轴)


社会融资规模（亿元）
55,000
45,000
35,000
25,000
15,000
5,000
一月
二月
三月
四月
五月
六月
七月
八月
九月
十月
十一月
十二月
2018年
2019年
2020年


银行间市场利率（%）
3.25
3.00
2.75
2.50
2.25
2.00
1.75
1.50
1.25
1.00
2018年1月
2018年4月
2018年7月
2018年10月
2019年1月
2019年4月
2019年7月
2019年10月
2020年1月
2020年4月
银行间同业拆借:加权平均利率
银行间债券质押式回购:加权平均利率


各期限国债到期收益率（%）
4.00
3.50
3.00
2.50
2.00
1.50
1.00
2018年1月
2018年4月
2018年7月
2018年10月
2019年1月
2019年4月
2019年7月
2019年10月
2020年1月
2020年4月
国债到期收益率：6个月
国债到期收益率：10年


民间借贷利率（%）
18.00
16.00
14.00
12.00
10.00
2018年1月
2018年4月
2018年7月
2018年10月
2019年1月
2019年4月
2019年7月
2019年10月
2020年1月
2020年4月
民间融资综合利率
温州民间借贷综合利率
小额贷款公司放款利率

三、大宗农产品供需情况

（一）主要粮食。

1.小麦。

供需预测：新季小麦再获丰收，市场供应充足，储备库轮入和面粉厂采购进入尾声，麦价上涨乏力。供给方面，据农业农村部最新数据，截至6月末，全国已收获冬小麦3.4亿亩以上，大规模小麦机收基本结束，机收率达97%。亩穗数增加较多，穗粒数基本持平，千粒重接近去年最好水平。小麦单产5798公斤/公顷，比上年增加101.9公斤/公顷，增幅1.8%。全年小麦播种面积2271万公顷，比上年减少27.4万公顷，下降1.2%。综上，2020年小麦再获丰收，产量13168万吨，比上年增加75.6万吨，增幅0.6%。小麦上市初期，农户普遍存在存粮自用和看涨心态，销售意愿不强，收购进度整体慢于去年同期。国家粮食和物资储备局数据显示。截至6月20日，主产区小麦累计收购1454.6万吨，同比减少125.3万吨。

需求方面，餐饮业将逐步恢复，小麦食用消费量有所回升，玉米与小麦价差收窄，饲用消费量大概率增加。预计2020/21年度国内小麦消费总量为12479万吨，比上年度增加309万吨，增幅2.5%。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1750万吨，比上年度增加200万吨；工业消费为950万吨，比上年度增加30万吨。

综上，预计全国小麦供求结余量为1422万吨，比上年减少185万吨，减幅12.8%。

价格情况及预测：新小麦价格呈现“高开高走”态势。根据《关于印发小麦和稻谷最低收购价执行预案的通知》有关规定，

并经相关部门研究同意，自 6 月 9 日起在湖北省、自 6 月 10 日起在安徽省，自 6 月 12 日起在江苏启动 2020 年小麦最低收购价执行预案。预案的启动对南部产区小麦价格形成了有效支撑。截至 6 月底，河北石家庄普通小麦进厂价 2360 元/吨；河南郑州为 2320 元/吨；山东济南为 2340 元/吨；安徽宿州为 2300 元/吨，均比上市初期上涨 10-50 元/吨，同比增加 30-80 元/吨。随着储备库轮入和面粉厂采购新麦囤货接近尾声，预计后期小麦价格上涨乏力。

2.稻谷。

供需预测：新季稻谷生长势头良好，终端需求低迷，市场供应充足，稻米价格持续偏弱运行。供给方面，6 月，全国大部光温水匹配总体较好，局地出现强降水或持续高温天气，总体利于早稻、一季稻正常生长，截至 6 月底，江南、华南大部早稻处于抽穗开花至灌浆乳熟阶段。全国双季早稻一、二类苗占比分别为 22%、75%，一类苗较上周增加 4 个百分点，二类苗较上周减少 5 个百分点。东北地区大部一季稻处于分蘖期；江淮、江汉大部处于三叶返青至分蘖期；西南地区大部处于分蘖至拔节期。预计新季稻谷单产 7.044 吨/公顷，同比减少 0.015 吨/公顷，减幅 0.21%。在各项政策支持下主产区双季稻面积恢复增加，7 月预计 2020 年稻谷播种面积为 3000 万公顷，同比增加 31.1 万公顷，增幅 1.05%；产量 2.114 亿吨，同比增加 175 万吨，增幅 0.84%。

需求方面，近年稻谷食用消费量基本稳定，预计 2020/21 年度国内稻谷总消费为 19382 万吨，比上年度减少 98 万吨，减幅 0.5%。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 1650 万吨，比上年度增加 100 万吨，增幅 6.45%，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 1654 万吨，比上年度增加 223 万吨。

价格情况及预测：6 月，主产区粳稻市场价格普遍回落。东北粳稻市场价格稳中略降，黑龙江圆粒粳稻(国标三等，下同）市场收购价为 2720 元/吨左右，比月初下降 40 元/吨；吉林超级稻市场收购价为 2920 元/吨，与月初持平。苏皖粳稻市场价格继续回落，其中江苏粳稻市场收购价在 2660 元/吨，比月初下降 240 元/吨；安徽粳稻收购价在 2600 元/吨左右，比月初下降 100 元/吨。南方主产区中晚籼稻市场价格稳中回落，湖南普通中晚籼稻收购价 2560 元/吨，与月初持平；安徽 2640 元/吨，比月初下降 80 元/吨；湖北 2700 元/吨，比月初下降 60 元/吨；江西 2700-2760 元/吨，与月初持平。当前国内市场供应充足，终端需求低迷，预计后期国内稻谷价格持续偏弱运行。

3.玉米。

供需预测：玉米市场的产需缺口扩大，拍卖临储成交溢价持续上涨，支撑玉米价格持续高位运行。供给方面，6 月，玉米主产区降水量为正常值（30 年均值）的 106%，平均气温比正常值（30 年均值）偏高 0.2℃。国内大部分地区土壤墒情适宜，光温匹配较好，利于夏玉米播种出苗和春玉米幼苗生长。但山西中部、河北西部等地部分地区降水持续偏少，无灌溉地区土壤墒情偏差，不利适时夏播。截至 6 月 21 日，全国夏播粮食近 9 成，同比快 0.8 个百分点。其中，河南播种结束，湖北、湖南、安徽接近尾声，江西、江苏、山东过 9 成，河北过 8 成。除东北外，其他地区玉米播种面积则预计稳中有升。预计 2020 年我国玉米播种面积

为 4107 万公顷，同比减少 21.4 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，比上年度增加 200 万吨，增幅 40%。年度玉米新增供应量 26800 万吨，与上月预测值持平，同比增加 223 万吨，增幅 0.8%。

需求方面，生猪养殖利润高企，加之国家政策扶持，预计生猪养殖将逐渐恢复。同时禽料需求维持高位，整体饲料粮需求预计回升。但新年度玉米价格预计上涨至高位，将造成小麦、高粱等其他谷物大幅替代玉米进行饲料生产。预计 2020/21 年度饲料消费为 19200 万吨，同比减少 300 万吨，减幅 1.5%。玉米深加工下游消费好转，行业开工率有所提高，工业消费继续增长，2020/21 年度玉米工业消费 8100 万吨，同比增加 300 万吨，增幅 3.9%。2020/21 年度我国玉米总消费量为 29304 万吨，同比增加 9 万吨，比上月预测值增加 1300 万吨。

综上，预计 2020/21 年度玉米市场产消缺口为 2504 万吨，缺口同比缩小 214 万吨，比上月预测扩大 1300 万吨。

价格情况及预测：6 月，国内玉米价格持续上涨。黑龙江绥化深加工企业三等玉米收购价 1970-1990 元/吨，环比上涨 70-80 元/吨；吉林四平收购价 1960 元/吨，环比持平，但到货量较少；山东潍坊深加工企业收购价 2290-2300 元/吨，环比上涨 140 元/吨；河北石家庄收购价 2250 元/吨，环比上涨 100 元/吨。临储玉米开始竞价销售以来，市场参与积极性高涨，不仅几乎全部成交，成交溢价还持续上涨，这对现货价格也形成较强支撑。玉米市场的产需缺口扩大，贸易商竞价和屯粮积极性高涨，下游用粮企业被动提价，预计未来玉米价格将持续强势运行。

（二）重要农产品。

1.大豆。

供需预测：基层收购困难，经销商库存减少，现货供应紧张，临储大豆陆续投放，预计豆价高位震荡。供给方面，6 月，东北地区大豆处于出苗至第三真叶期，部分进入分枝期；江南处于结荚期。近期黑龙江东部地区气温较常年偏低 1-4℃，日照较常年偏少 3-8 成，持续降雨使得部分土壤过湿，可能影响大豆作物生长。预计 2020 年我国大豆单产与上年持平。黑龙江大豆种植效益较高，农户种植积极性较强，预计绥化、佳木斯等地播种面积继续增加；农垦集团合理调整种植结构，预计大豆播种面积同比减少 80 万亩；黑龙江大豆播种面积预计为 460 万公顷，同比增长 7.5%；安徽、内蒙等产区预计播种面积也增加，预计全国总面积将达到 980 万公顷，同比增长 5%。大豆产量将达到 1900 万吨，较上年增加 90 万吨，再创历史新高。

进口方面，5 月，我国进口大豆 938 万吨，高于 4 月的 671 万吨和去年同期的 736 万吨，略低于之前预估的 1000 万吨，主要因部分船期延迟卸港。根据船期监测，预计 6 月大豆到港 1100 万吨，由于大豆到港集中，且压榨利润较好，油厂开机率保持较高水平，预计 6 月压榨量达到创纪录的 830 万吨，尽管如此，大豆商业库存仍快速增加。6 月 30 日，全国主要油厂进口大豆商业库存 660 万吨，同比增加 121 万吨，较 4 月中旬低点累计增加 351 万吨，预计 7-8 月到港量依然较大，大豆库存继续增加。预计 2020/21 年度进口增至 9500 万吨。

需求方面，生猪产能恢复拉动豆粕消费需求回升，餐饮行业持续恢复，豆油消费量小幅增加。当前禽类存栏处于历史高位，

生猪产能快速回升，预计2020/21年度大豆榨油消费量为9450万吨，同比增加530万吨，增幅5.9%，其中包含250万吨国产大豆及9200万吨进口大豆。预计大豆食用及工业消费量为1610万吨，同比增加85万吨。

国内外价格情况：当前东北地区农户余粮见底，贸易商库存也不多，整体供应偏紧，价格稳中有升。6月底，美湾大豆9月船期CNF报价390美元/吨，合到港完税价3170元/吨，月环比上涨155元/吨；巴西大豆7月船期CNF报价370美元/吨，合到港完税价3050元/吨，月环比上涨130元/吨。6月30日，黑龙江地区油用大豆报价4220-4260元/吨，部分地区月环比上涨180-200元/吨，食用大豆报价5300-5340元/吨，月环比上涨240-280元/吨。国产大豆现货供应紧张，尽管中储粮不断向市场投放大豆，但市场看涨预期较强，预计国产大豆价格维持高位震荡。

2.棉花。

供需预测：储备棉轮出加大市场供给压力，下游消费回暖缓慢，棉花价格弱势依旧。供给方面，6月，全国大部分棉区棉花长势较好，果枝、现蕾、成铃数量同比均增加，预计规模采摘时间正常或有所提前。若后期天气正常，预计2020年新棉单产127.2公斤/亩，同比上升4.3%。预计2020/21年度全国棉花播种面积为4568.2万亩，同比减少226.1万亩，减幅4.7%。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。相比之下，黄河流域棉花实播面积为600.3万亩，同比减少91.6万亩，减幅13.2%。长江中下游棉区实播面积为368.6万亩，同比减少121.9万亩，减幅24.9%。预计新季全国棉花产量580.9万吨，同比

下降0.6%。截至7月3日，全国累计加工皮棉582.5万吨，同比减少26.7万吨；累计销售皮棉514.6万吨，同比增加60.2万吨。储备棉累计计划出库3.22万吨，成交最低价10560元/吨。

进口环比放缓。据海关统计，5月我国进口棉花7.0万吨，环比减43.9%，同比减61.1%。1-5月，我国累计进口棉花80.8万吨，同比减20.9%。

需求方面，6月，国内经济运行秩序有序恢复，内需持续回暖，据《中国棉花工业库存调查报告》采购意向调查显示，本月准备采购棉花的企业占64.9%，环比上升14.9个百分点。预计2019/20年度棉花消费量701.36万吨，较上年略降0.2%。

国内外价格情况：6月，国内3128B级棉花月均价每吨11958元，环比涨2.7%，同比跌15.5%。国际方面，Cotlook A 指数（相当于国内3128B级棉花）折合人民币每吨10606元，比中国棉花价格指数（CCIndex）3128B级每吨低1352元，价差比上月缩小94元。进口棉价格指数（FCIndex）M级（相当于国内3128B级棉花）月均价每磅68.34美分，1%关税下折到岸税后价每吨11969元，比国内价格高11元，价差比上月缩小127元；滑准税下折到岸税后价每吨13740元，比国内价格高1782元，价差比上月缩小212元。受全球疫情蔓延影响，我国纺织品服装出口面临较大挑战。中美关系对后续棉纺行业发展带来较大不确定性，储备棉轮出增加了市场供给压力，预计短期国内棉价将维持弱势。

3.食糖。

食糖需求逐步恢复，传统消费旺季来临，在国际市场的带动下，国内糖价小幅上涨。供给方面，6 月，正值甘蔗拔节期，需水量大，广西局部地区强降水未对甘蔗生长产生严重抑制，预计

2020/21 年度单产为 58.28 吨/公顷，与上年持平。全国糖料种植面积 145.3 万公顷，较上年度增 3 万公顷，增幅 2.1%，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%。2019/20 年度中国食糖生产已经结束。据糖业协会统计,截至 6 月底,2019/20 年度全国累计产糖 1042 万吨，比上年度减少 35 万吨，减幅 3.2%；累计销售食糖 710 万吨，销糖率 68.1%，比上年度同期减少 2.6 个百分点。

高价差下，进口环比快速增长。5 月，我国进口食糖 29.76 万吨，环比增 2 倍，同比减 22.4%。1-5 月，我国累计进口食糖 82.89 万吨，同比减 10.9%。5 月配额外关税保障措施到期，配额外进口关税由 85%降为 50%，国内糖价与进口糖价差近千元，预计 6 月开始到港压力加大，2020/21 年度进口食糖 350 万吨，较上年增加 46 万吨。关税配额外食糖纳入《实行进口报告管理的大宗农产品目录》，已于 2020 年 7 月 1 日实施，有利于加强市场宏观导向、适时调整进口节奏，政策效果有待观察。

需求方面，国内进入消费淡季叠加新冠肺炎疫情的影响，下游短期消费略有萎缩，但随着餐饮业逐步恢复，长期需求依旧稳定。预计 2020/21 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：随着国内用糖企业生产逐步恢复，市场需求有所增加，带动食糖价格略有上涨。6 月，国内食糖均价每吨 5425 元，环比涨 24 元，涨幅 0.4%；同比涨 254 元，涨幅 4.9%。受巴西货币走强、原油价格大幅反弹以及国际货运因全球新冠肺炎疫情受阻等影响，国际糖价继续上涨。6 月，国际食糖均价每磅 11.83 美分，环比涨 11.8%，同比跌 4.9%。配额内 15%关税的

巴西食糖到岸税后价每吨 3304 元，环比涨 262 元，涨幅 8.6%，比国内糖价低 2121 元，价差比上月缩小 238 元。配额外 50%关税的巴西食糖到岸税后价每吨 4203 元，环比涨 342 元，涨幅 8.9%，比国内糖价低 1222 元，价差比上月缩小 318 元。

4.生猪。

供需预测：生猪产能加快恢复，餐饮消费逐步复苏，进口收窄，供需再度偏紧，猪价小幅上涨。供给方面，全国生猪存栏和能繁母猪存栏继续保持快速恢复势头，二季度末，能繁母猪存栏 3629 万头，同比增长 5.4%，比一季度末增长 7.3%，6 月能繁母猪存栏实现同比增长 3.6%，这是自 2018 年 4 月以来首次实现同比增长；全国生猪存栏生 33996 万头，比一季度末增长 5.8%。经过前期养殖端大猪恐慌性出栏后，超标大猪得到消化，养殖端惜售心理增强，北方市场二次育肥有所增加，标猪供应趋于偏紧，市场处于紧平衡状态。

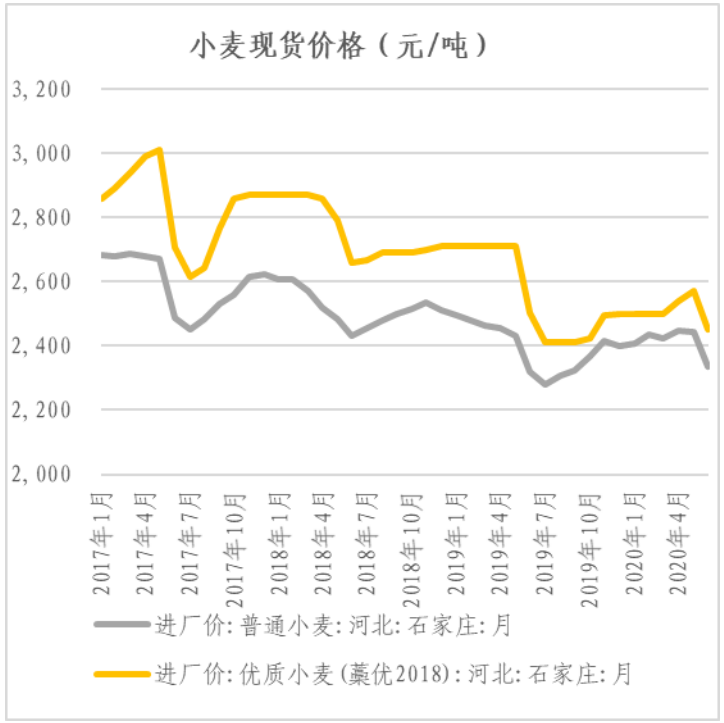
猪肉进口量环比下降，据海关统计，5 月，我国进口生猪产品 50.28 万吨,环比减 4.5%,同比增 63.6%;1-5 月累计进口 225.02 万吨，同比增 1 倍。近期，海关总署发布《进出口食品安全管理办法（征求意见稿）》，将对进出口食品提出更高的安全要求。目前，德国、巴西等多国企业自主或被动暂停对华猪肉出口，预计猪肉进口量短期将会减少。

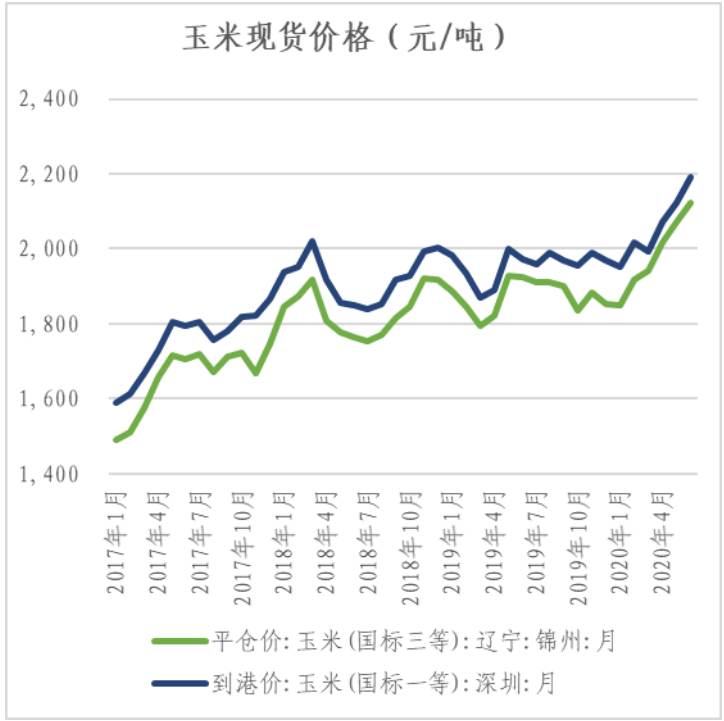
需求方面，随着我国新冠疫情防控取得阶段性胜利，户外餐饮消费缓慢恢复，猪肉消费需求略有恢复，但高肉价抑制终端消费，下游消费改善仍偏缓慢。1-5 月，规模以上生猪屠宰企业屠宰量 6172.95 万头，同比减 33.9%，其中，5 月屠宰量 1382.21 万头，环比增 8.2%，同比减 27.8%。

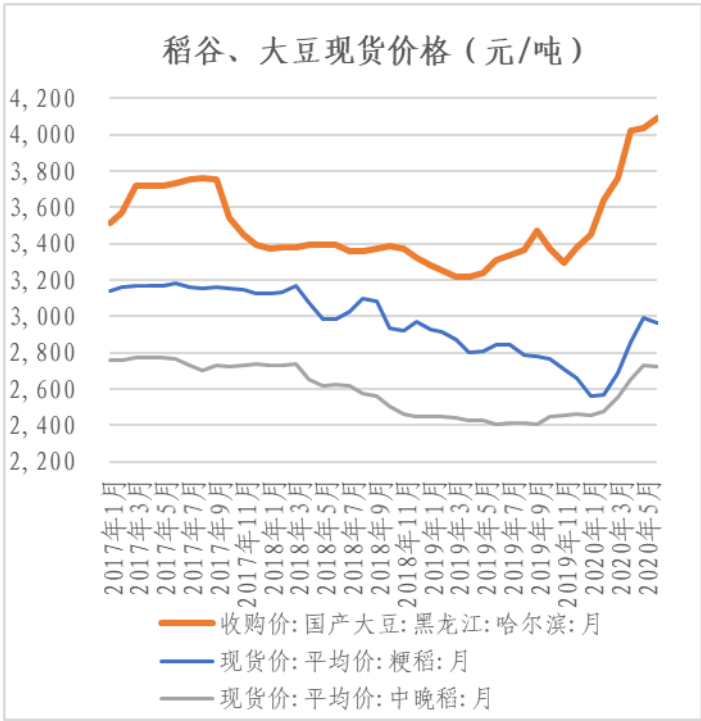
全国生猪价格普遍上涨。6 月末，生猪价格每公斤 31.48 元，环比涨 5.5%，同比涨 97.5%；仔猪价格每公斤 96.14 元，环比跌 0.1%，同比涨 1.4 倍。猪肉价格每公斤 49.89 元，环比涨 3.5%，同比涨 88.6%。本月全国大部分省市猪肉月均价出现上涨态势，其其中山东、辽宁、河南、黑龙江、河北、天津、吉林等省涨幅最高，均超 10.0%，新疆和海南两省持平，青海、贵州、内蒙和宁夏四省生猪价格依然下降。

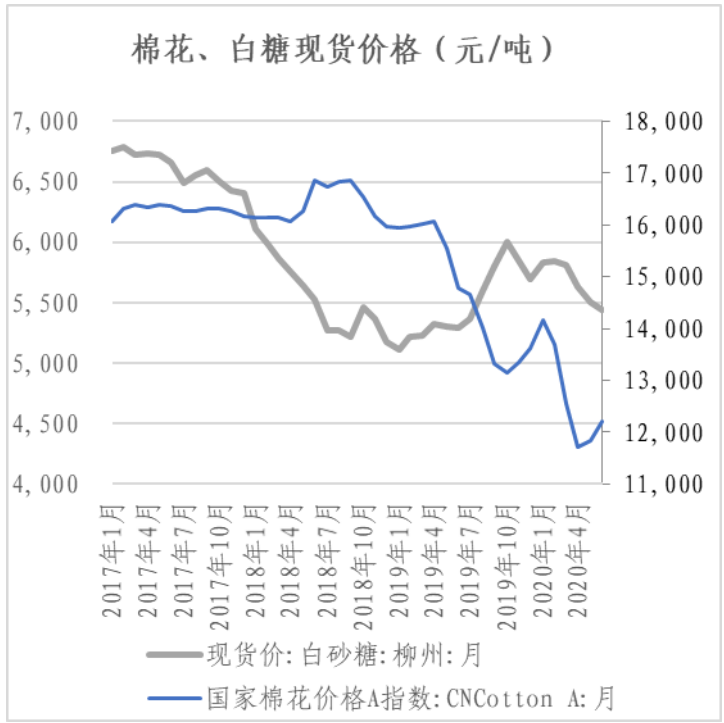
养殖利润依旧处于高位。据农业农村部监测，6 月猪粮比价为 14.1:1，比上月提高 0.58 个点。6 月，全国饲用玉米价格每公斤 2.24 元，环比涨 1.4%，同比涨 7.2%；育肥猪配合饲料价格为每公斤 3.16 元，环比持平，同比涨 5.0%。本月自繁自养养殖户份盈利 1800 元/头左右，外购仔猪养殖盈利 800 元/头左右。

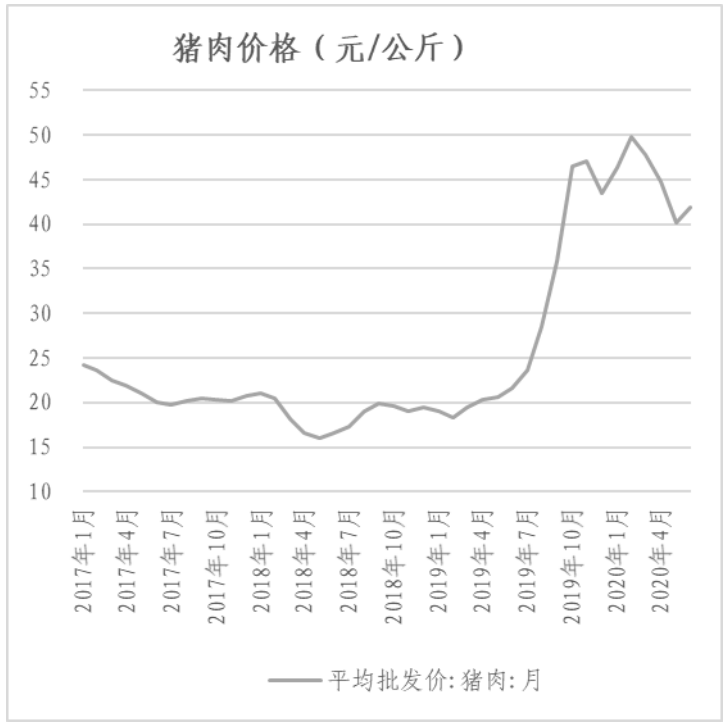
综上，6 月，生猪产能产能拐点已现，猪肉供给虽有所增加，但随着全国复工复产复学有序推进，餐饮业消费需求持续恢复，短期供需关系偏紧态势仍未改变。长期来看，产能完全恢复仍需要较长时间，2020 年可供出栏的生猪仍比上年有一定下降，预计下半年生猪市场价格中枢将继续维持在高位。

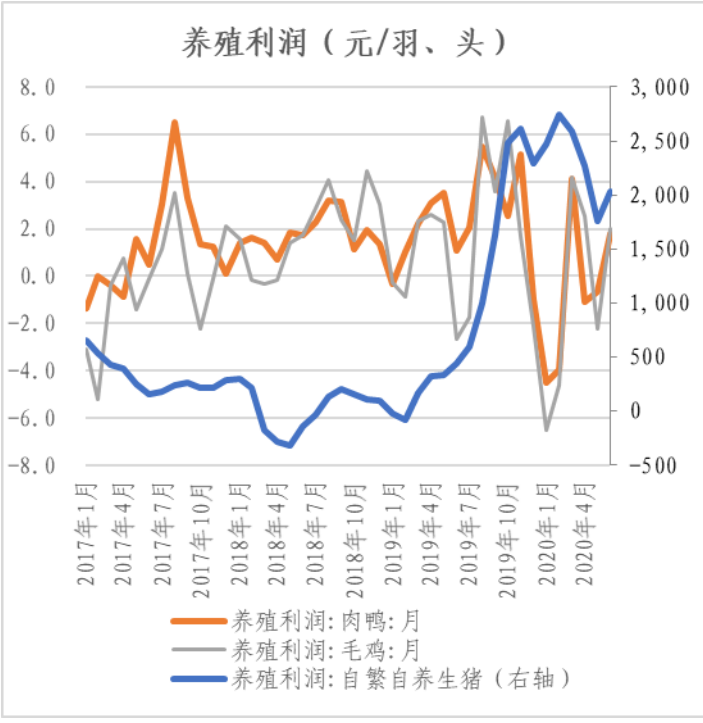

小麦现货价格（元/吨）
进厂价:普通小麦:河北:石家庄:月
进厂价:优质小麦(藁优2018):河北:石家庄:月


玉米现货价格（元/吨）
平仓价:玉米(国标三等):辽宁:锦州:月
到港价:玉米(国标一等):深圳:月


稻谷、大豆现货价格（元/吨）
收购价:国产大豆:黑龙江:哈尔滨:月
现货价:平均价:粳稻:月
现货价:平均价:中晚稻:月


棉花、白糖现货价格（元/吨）
现货价:白砂糖:柳州:月
国家棉花价格A指数:CNCotton A:月


猪肉价格（元/公斤）
平均批发价:猪肉:月


养殖利润（元/羽、头）
养殖利润:肉鸭:月
养殖利润:毛鸡:月
养殖利润:自繁自养生猪（右轴）