

市场信息月报

2020 年第 8 期

(总第 32 期)

国家农担公司

机构合作部、风险管理部编 2020 年 8 月 25 日

本期要点：

政策要闻方面，国务院办公厅印发意见要求着力提升双创示范基地带动作用。财政部发布上半年财政政策执行情况报告，各级财政部门集中资源推动“三农”工作开创新局面。银保监会等七部门联合印发通知，要求以建立政府性融资担保机构名单为抓手，做好政府性融资担保机构监管工作。最高人民法院下调民间借贷利率司法保护上限。中国人民财产保险股份有限公司要求各级机构进一步加强与全国农担体系合作。

宏观经济与金融市场方面，各项数据显示，7月工业生产整体平稳，需求端有所回升，经济稳中趋升。CPI连续两月回升，PPI维持回暖态势。新增社融增幅收窄，新增贷款年内首次同比少增。货币市场利率、债券市场利率、民间借贷综合利率较上月整体上行。小贷行业机构数量、贷款余额持续下降。

农产品方面，小麦再获丰收，玉米价格大涨拉动小麦饲用需求，农户惜售严重，麦价持续看涨。受洪涝灾害影响，稻谷单产有所降低，但市场供应仍保持相对宽松，稻米价格基本平稳。临

储玉米出库，进口及其替代品增加，市场供需矛盾得到一定缓解，但受高饲用消费预期的支撑，玉米价格仍将高位运行。近期新豆即将上市，国储大豆陆续投放市场，加之外豆供应充足，预计国内大豆价格或将震荡下跌。下游棉花消费逐步恢复，但受全球疫情等不确定因素影响，短期国内棉价上行阻力较大。国产糖供应充足，进口新政公布，食糖进口预增，国内糖价持续承压。生猪产能快速恢复，供给紧张局面有望逐步缓解，但随着国内餐饮业消费需求继续释放，预计猪价或呈高位震荡态势。

一、政策要闻

(一) 国务院办公厅印发意见，着力提升双创示范基地带动作用。为进一步提升双创示范基地带动作用，更大程度激发市场活力和社会创造力，7月30日，国务院办公厅印发《关于提升大众创业万众创新示范基地带动作用进一步促改革稳就业强动能的实施意见》(国办发〔2020〕26号)，要求从巩固壮大创新创业内生活力、发挥多元主体带动作用、加强不同类型示范基地协同联动等多方面提升双创示范基地带动作用。意见指出，**要加强创业培训与创业担保贷款等支持政策的协同联动，提升创业担保贷款贴息等扶持政策的针对性和及时性，对符合条件的返乡入乡创业人员按规定给予创业担保贷款贴息和培训补贴。**

(二) 财政部发布上半年财政政策执行情况报告，各级财政部门集中资源推动“三农”工作开创新局面。8月6日，财政部发布报告指出，上半年各级财政部门着力构建完善财政支持实施乡村振兴战略的政策体系和体制机制，集中资源、强化保障、精准施策，共落实生猪稳产保供相关政策支持资金84.53亿元，下达耕地地力保护补贴1204.85亿元、农机购置补贴170亿元、农田建设补助资金694.8亿元，下达50亿元支持各地创建50个优势特色产业集群，下达草原禁牧补助与草畜平衡奖励155.61亿元，安排水利发展资金564.23亿元等，有力保障了粮食安全，持续推进乡村产业发展。

(三) 银保监会等七部门联合印发通知，要求建立政府性融资担保机构名单，做好政府性融资担保机构监管工作。为解决政府性融资担保机构面临放大倍数不高、聚焦支小支农不够等问题。8月5日，银保监会、发改委、工信部、财政部、农业农村部、商

务部、人民银行联合印发《关于做好政府性融资担保机构监管工作的通知》(银保监发〔2020〕39号),立足当前融资担保行业实际,以建立政府性融资担保机构名单为抓手,进一步规范政府性融资担保体系。通知指出,政府性融资担保机构应坚守功能定位,加强自身能力建设,提升服务质效,并要求完善银担合作机制,凝聚机构合力。

(四)最高人民法院下调民间借贷利率司法保护上限。8月20日,最高人民法院发布新修订的《关于审理民间借贷案件适用法律若干问题的规定》。规定明确,以中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心每月20日发布的一年期贷款市场报价利率(LPR)的4倍为标准确定民间借贷利率的司法保护上限,取代原规定中“以24%和36%为基准的两线三区”的规定,大幅度降低民间借贷利率的司法保护上限。按照8月20日一年期贷款市场报价利率3.85%计算,民间借贷利率的司法保护上限为15.4%。

(五)中国人民财产保险股份有限公司发布通知,要求各级机构进一步加强与全国农担体系合作。在国家农担公司的大力推动下,8月11日,人保财险印发《关于进一步加强与全国农担体系合作的通知》(人保财险办发〔2020〕230号)。通知要求人保财险各级机构指定专人对接省担公司,加强业务沟通,按照“双向发起、同步调查、平行作业、信息共享、独立报告”的原则,稳健推进险资直投业务,共同为新型农业经营主体提供金融服务。通知对风险分担比例、融资额度、融资用途、融资成本、叫停机制等方面做出了明确规定。

二、宏观经济和金融市场动态

(一) 宏观经济。

1. 7月经济稳中趋升，工业生产整体平稳，需求端有所回升。7月，规模以上工业增加值同比4.8%，前值4.8%，较上月持平，低于市场预期的5.2%。其中，汽车制造业（21.6%）、器材制造业（15.6%）较上月增速明显加快。固定资产投资累计同比-1.6%，前值-3.1%，继续回升1.5个百分点。7月当月同比8.3%，前值5.6%。其中，基建投资保持平稳，房地产（11.7%）较上月加快，制造业投资（-3.1%）跌幅收窄。社会消费品零售总额同比-1.1%，前值-1.8%，较上月收窄0.7个百分点，低于市场预期的0.1%。其中，商品零售同比0.2%，前值-0.2%，小幅回升；餐饮零售同比-11%，前值-15.2%，继续改善。进出口总值以人民币计同比6.5%，前值5.1%。其中出口额同比10.4%，前值4.3%，进口额同比1.6%，前值6.2%。

2. CPI非趋势性回升，核心CPI继续走弱。7月，CPI同比2.7%，前值2.5%，环比0.6%。CPI连续两个月回升，但主要原因仍是洪涝等短期因素带来的食品价格扰动及油价上涨助推，不构成趋势。核心CPI同比0.5%，前值0.9%。分项来看，食品同比13.2%，环比2.8%。其中，猪肉（10.3%）、鲜菜（6.3%）、蛋类（3.1%）环比涨幅较大。非食品同比-0.3%，环比0%。其中，衣着、教育文娱、医疗保健、居住（房租）的分项环比均显著弱于季节性。

3. PPI维持回暖态势，环比持续转正。7月，PPI同比-2.4%，前值-3.0%，环比0.4%。分项来看，生产资料同比-3.5%，环比0.4%。其中，有色金属（3%）、能源（2.5%）价格环比涨幅领先，建材价格（-0.6%）走弱。生活资料同比0.7%，环比0.1%。其中，食品（0.6%）价格环比上涨仍系成本上涨推动，耐用品环比持平、

一般日用品（-0.2%）、衣着（-0.3%）环比微跌，非食品类消费仍旧乏力。

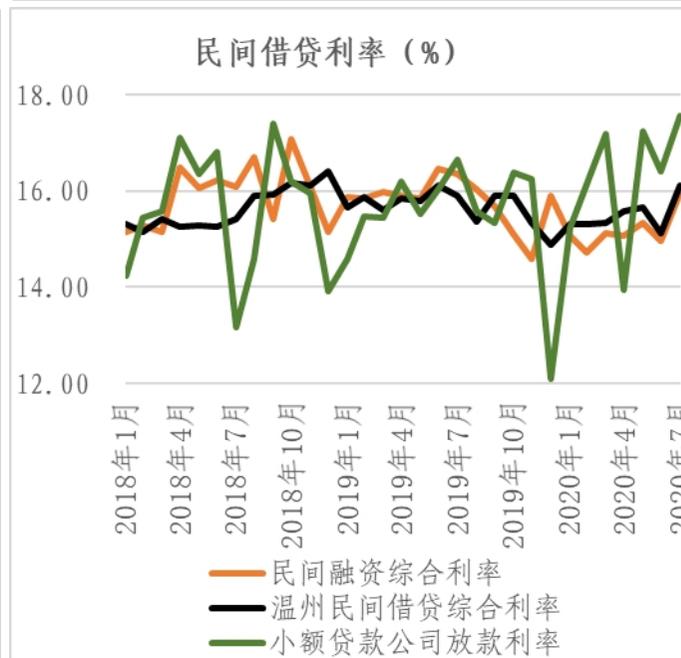
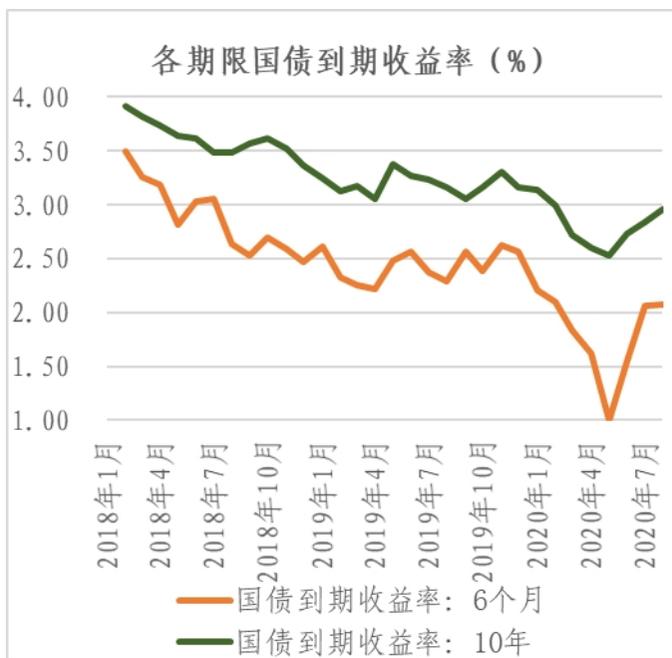
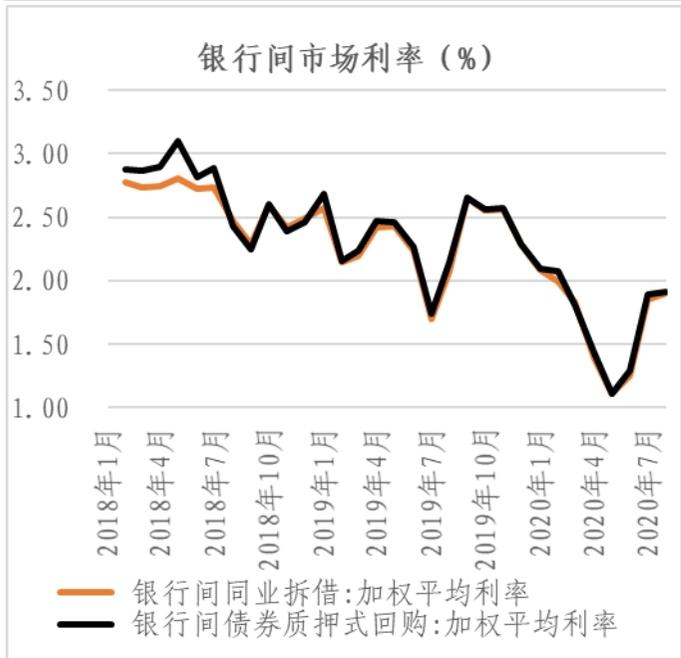
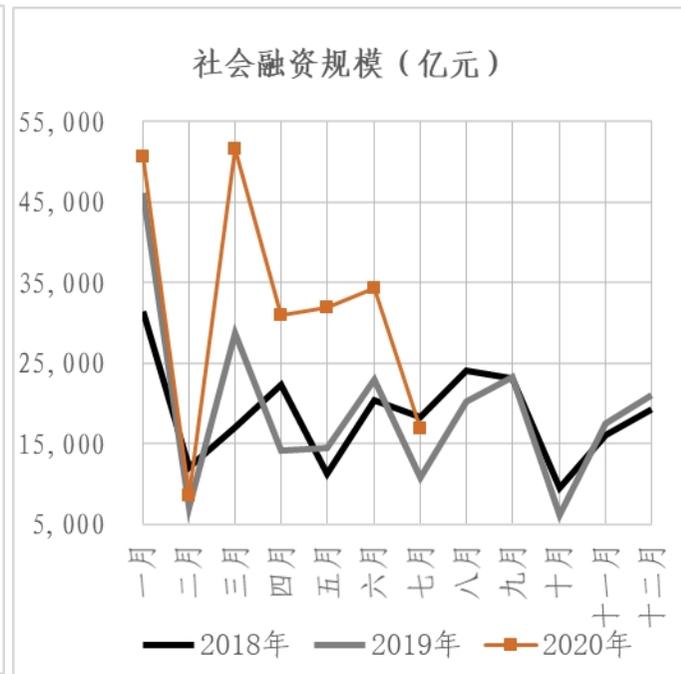
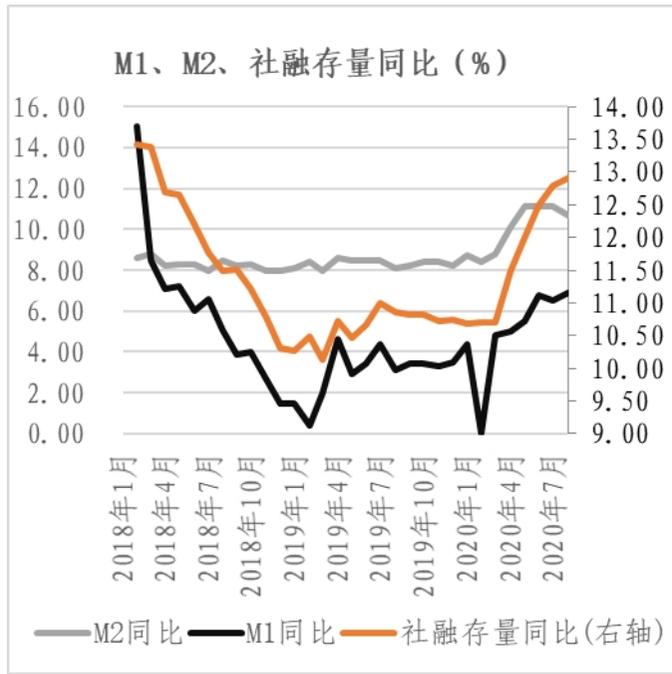
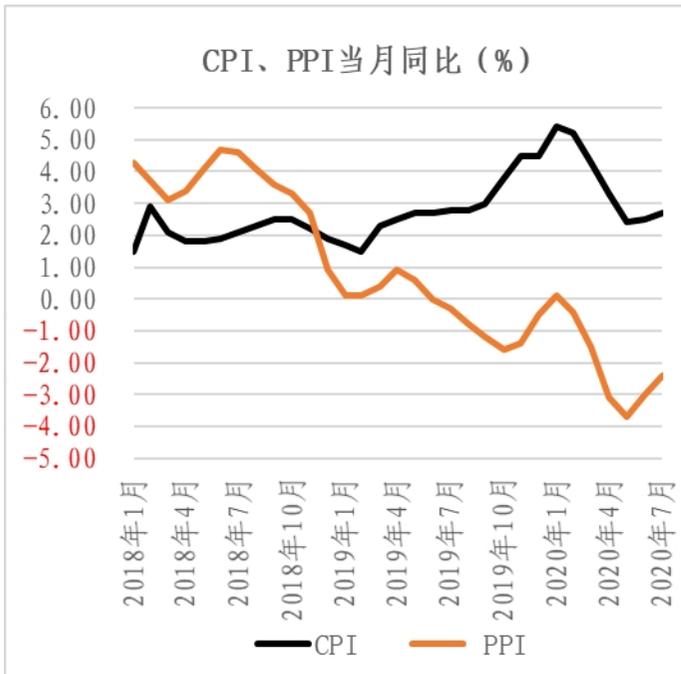
（二）金融市场。

1. 货币金融情况。M2 同比增速回落。7 月，M2 同比 10.7%，前值 11.1%，同比增速今年以来首次下滑；M1 同比 6.9%，前值 6.5%。社融总量同比增速微升。7 月，社会融资规模新增 1.69 万亿元，同比多增 4000 亿元，增幅有所收窄。社会融资规模存量同比增长 12.9%，前值 12.8%。新增贷款年内首次同比少增。7 月，金融机构新增人民币贷款 9927 亿元，同比少增近 700 亿元，低于市场预期。其中，企业中长贷、居民贷款明显多增，企业短贷和票据贴现大幅多减。

2. 市场利率情况。货币市场利率方面，7 月，银行间同业拆借月加权平均利率为 1.90%，较上月上行 5BP；银行间债券质押式回购月加权平均利率为 1.91%，较上月上行 2BP。3 月存期同业存单发行利率 2.66%，较上月上行 48BP。债券市场利率方面，7 月末，6 个月期、3 年期、10 年期国债到期收益率为 2.07%、2.50%、2.96%，较上月分别上行 1BP、15BP 和 12BP。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，7 月末，温州民间借贷综合利率为 16.12%，较上月上行 1 个百分点。社会直接借贷利率为 12.36%，较上月上行 39BP。温州地区农村互助会金费率为 12.90%，民间借贷服务中心利率为 15.87%，小额贷款公司放款利率为 17.56%。

3. 小贷行业情况。截至二季度末，小贷公司机构数量 7333 家，同比减少 464 家；从业人员 7.62 万人，同比减少 10.1%；贷款余

额 8841 亿元，同比下降 4.3%。



三、大宗农产品供需情况

(一) 主要粮食。

1. 小麦。

供需预测：冬小麦再获丰收，玉米价格大涨拉动小麦饲用需求，农户惜售严重，麦价持续看涨。供给方面，2019/20 年度全国小麦再获丰收，产量 13168 万吨，比上年增加 75.6 万吨，增幅 0.6%。近期基层存粮心态较强，面粉企业开机率处于低位，库存消化较慢，加之部分产区出现降水天气也影响小麦购销，收购进度同比偏慢。国家粮食和物资储备局数据显示。截至 7 月底，主产区小麦累计收购 3666.7 万吨，同比减少 552 万吨。

需求方面，餐饮业将逐步恢复，小麦食用消费量持续回升，玉米价格持续上涨，与小麦价差倒挂，小麦饲用数量呈现增加态势。预计 2020/21 年度国内小麦消费总量为 12728 万吨，比上年度增加 559 万吨，增幅 4.5%。其中，食用消费 9180 万吨；饲料消费 2000 万吨；工业消费 950 万吨。2020/21 年度小麦进口量为 600 万吨，同比增加 183 万吨。

综上，预计全国小麦供求结余量为 1272 万吨，较上年度减少 335 万吨，减幅 10.6%。

价格情况及预测：近期河北、山东等主产区基层农户及贸易商惜售心态依旧较重，加之玉米价格持续走强，贸易商观望心态增强，部分面粉企业为吸引粮源，小幅上调小麦收购价格。7 月 17 日起，河南省符合条件相关地区启动 2020 年小麦最低收购价执行预案，进一步利好南部产区小麦价格。然而面粉企业整体开机率处于低位，收购数量不及往年同期，制约小麦价格上涨幅度。监测显示，华北地区面粉企业 7 月小麦收购量同比下降 10-20%。截

至7月底，河北石家庄国标二等新季小麦进厂价2400元/吨，邯郸2370元/吨；河南郑州2340元/吨，新乡2360元/吨，月环比均上涨20-50元/吨。进入8月，随着开学季以及中秋、国庆双节的临近，面粉企业开机率可能好转，届时农户惜售心理如果没有明显松动，小麦价格可能继续保持上涨态势。

2. 稻谷。

供需预测：受洪涝灾害影响，稻谷单产有所降低，但市场供应依旧相对宽松，稻米价格基本平稳。供给方面，7月，北方主产区大部地区土壤墒情良好，温高光足，利于一季稻生长发育。南方部分产区低温寡照和强降雨天气影响早稻成熟收晒。截至7月底，东北地区、西北地区东部、江汉大部一季稻处于拔节至孕穗期，局地已抽穗；江淮、江南东部处于分蘖至拔节期；西南地区大部处于孕穗抽穗期。全国一季稻一、二类苗占比分别为33%、65%。受早稻减产影响，预计新季稻谷单产7.004吨/公顷，同比减少0.06吨/公顷，减幅0.78%。在各项政策支持下主产区双季稻面积恢复增加，8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2.1亿吨，同比增加154万吨，增幅0.26%。

需求方面，近年人均主食消费量保持下降趋势，稻谷食用消费量稳中略降，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，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，2020/21年度全国稻谷结余1533万吨，比上年度增加

102 万吨。

价格情况及预测：受减产影响，主产区早稻开秤价小幅上涨，7 月份，广东地区早稻（杂交稻）开秤价 2820-2860 元/吨，同比上涨 80-100 元/吨；湖南地区早稻开秤价 2340-2380 元/吨，同比上涨 40-80 元/吨；安徽地区早稻开秤价 2340-2400 元/吨，同比上涨 40-100 元/吨；中晚稻米价格总体稳定，7 月底，湖北“丰两优”稻谷收购价 2600 元/吨，比月初下降 60 元/吨；“丰两优”大米出厂价 4040 元/吨，与月初持平。安徽普通中晚籼稻收购价 2660 元/吨，比月初上涨 20 元/吨；中晚籼米出厂价 4000 元/吨，比月初上涨 40 元/吨。江西普通晚籼稻收购价 2720-2800 元/吨，比月初上涨 20-40 元/吨；中晚籼米出厂价 4000-4200 元/吨，与月初持平。佳木斯圆粒粳稻收购价 2720 元/吨，圆粒粳米出厂价 3960 元/吨，均与月初持平。

3. 玉米。

供需预测：临储玉米出库，进口及其替代品增加，市场供需矛盾得到一定缓解，但受高饲用消费预期的支撑，玉米价格仍将高位运行。供给方面，7 月，吉林、黑龙江和辽宁降雨量分别为正常值的 27%、48%和 33%，部分地区显露出气象干旱的迹象。根据国家气象中心预报，8 月上旬，东北及华北地区雨水充沛，东北地区旱情将得以缓解，利于玉米生长。截至 7 月 31 日，东北、华北、西北地区春玉米大部进入抽雄至吐丝期，四川盆地中部已成熟。全国春玉米一、二类苗占比分别为 35%、63%，一类苗较上年同期增加 2 个百分点，二类苗减少 1 个百分点。华北、黄淮、西北地区夏玉米大部已进入拔节期，西南地区大部处于抽雄至吐丝期。全国夏玉米一、二类苗占比分别为 27%、73%，一类苗较上

年同期持平，二类苗增加 4 个百分点。国内玉米长势整体较好，玉米单产有望在上年基础上继续提高。7 月夏播进展顺利，受种植收益提高影响，华北黄淮玉米播种面积预计有所恢复。综合来看，预计 2020 年我国玉米播种面积为 4112 万公顷，同比减少 16.4 万公顷，减幅 0.4%；比上月预测值增加 5 万公顷。玉米产量为 26150 万吨，较上年增加 73 万吨，增幅 0.3%；比上月预测值增加 50 万吨。年度玉米新增供应量 26850 万吨，同比增加 73 万吨，增幅 0.3%；比上月预测值增加 50 万吨。

需求方面，预 2020/21 年度我国玉米总消费量为 29304 万吨，同比减少 91 万吨，减幅 0.3%，与上月预测值持平。预计 2020/21 年度饲料消费及损耗为 19200 万吨，同比减少 400 万吨，减幅 2.0%，与上月预测值持平。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，玉米饲料需求预计小幅回落。

综上，2020/21 年度玉米市场产消缺口为 2454 万吨，缺口同比缩小 164 万吨，比上月预测值缩小 50 万吨。

价格情况及预测：7 月国内玉米价格持续上涨。截至月底，黑龙江绥化深加工企业三等玉米进厂价 2100-2120 元/吨，环比上涨 120 元/吨；吉林长春进厂价 2200-2230 元/吨，环比上涨 180 元/吨。东北三省一区大部分深加工企业依赖自拍临储玉米生产，玉米进厂成本远高于挂牌价格。山东寿光深加工企业二等玉米收购价 2520 元/吨，环比上涨 230 元/吨；菏泽收购价 2400 元/吨，环比上涨 110 元/吨；河北石家庄收购价 2460 元/吨，环比上涨 210

元/吨。近期，临储玉米基本全部成交且溢价持续走高，继续推升部分贸易商的投机热情。玉米短期价格在临储玉米出库偏少、物流出口偏窄、到厂成本持续推高的支撑下也大幅走高。长期看，国内玉米产需缺口较大，价格或呈持续上涨趋势。

(二) 重要农产品。

1. 大豆。

供需预测：近期新豆即将上市，国储大豆陆续投放市场，加之外豆供应充足，预计国内大豆价格或将震荡下跌。供给方面：7月底，东北地区、西北地区大豆大部处于开花结荚期；黄淮、华北地区夏大豆处于第三真叶至分枝期、安徽北部等地已开花。气象预报显示，8月上旬北方主要农区将出现明显降雨，其中东北地区东部累计雨量达30-80毫米。预计近期黑龙江平均降水量略多于常年，国产大豆进入生长关键期，降水利于土壤增墒蓄墒，对大豆作物生长有利。预计2020年黑龙江大豆单产将高于上年，全国平均单产与上年持平，由于大豆播种面积增加，预计大豆总产量将达到创纪录的1900万吨，同比增加90万吨。

进口方面，6月我国进口大豆1116万吨，远高于5月的938万吨和上年同期的651万吨，创历史同期纪录。由于进口大豆到港集中，且压榨利润较好，油厂开机率保持较高水平，沿海地区主要油厂大豆压榨量已连续11周维持在200万吨高位，高压榨量缓解了大豆集中到港的压力，沿海油厂大豆商业库存小幅增加。根据船期监测，预计7月份大豆到港1000万吨，8月份到港950万吨，大豆库存仍将逐渐上升，但高压榨量抑制上升幅度。预计2020/21年度进口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，大豆消费需求将持续向好。预计 2020/21 年度大豆消费量 11358 万吨，同比增长 5.78%。

国内外价格情况：中国采购需求强劲，提振国际大豆出口价格。7 月 31 日，美湾大豆 10 月船期 CNF 报价 402 美元/吨，合到港完税法 3215 元/吨，月环比上涨 40 元/吨；巴西大豆 9 月船期 CNF 报价 410 美元/吨，合到港完税法 3280 元/吨，月环比上涨 100 元/吨。国内方面，国产大豆上收购价格持续走高，7 月上旬黑龙江地区食用大豆收购价格达到 5600-5800 元/吨，较上市初累计上涨 2200-2400 元/吨，创过去 12 年来新高，市场预期供应紧张是价格持续走高的主因。随着国家储备大豆及省级储备大豆陆续投放市场，近期食用大豆价格快速回落。7 月 31 日，黑龙江地区食用大豆收购价格为 5360-5400 元/吨，比高点累计下跌约 250 元/吨，油用大豆收购价格 4480-4520 元/吨，比 7 月上旬下调 20-40 元/吨。储备大豆持续投放市场，国产大豆供应不断增加，预计大豆现货价格将震荡走低。

2. 棉花。

供需预测：下游棉花消费逐步恢复，但受全球疫情等不确定因素影响，短期国内棉价上行阻力较大。供给方面，8 月，北疆新棉进入坐桃期，南疆吐鲁番等地新棉开始逐渐吐絮，除长江流域部分棉区渍涝灾害加重，整体气象条件对棉花生长基本适宜，大部分棉花长势良好。据国家棉花市场监测系统调查，若后期天气正常，预计 2020 年全国新棉总产量 580.9 万吨，同比下降 0.6%。其中，新疆棉区产量预计 506.3 万吨，同比增加 1.8%。黄河流域棉区产量预计 46.1 万吨，同比下降 9.0%；长江流域棉区产量预计 23.3

万吨，同比下降23.5%。

进口环比增加。据海关统计，6月我国进口棉花9.50万吨，环比增35.6%，同比减39.7%。1-6月累计进口棉花105.60万吨，同比增21.4%。

需求方面，部分秋冬应季面料需求出现好转迹象，内外销订单增加，但纺织市场整体需求依然低迷，市场两极分化走势明显，纱厂仍处于降价去库存阶段。据国家棉花市场监测系统调查显示，8月初，被抽样调查企业纱、布产销率分别低于近三年同期平均水平3.2个百分点、4.3个百分点。棉纱价格自3月以来持续小幅下跌，市场局部回暖传导并不畅通。

国内外价格情况 7月，国内3128B级棉花月均价每吨12149元，环比涨1.6%，同比跌14.2%。国际方面，CotlookA指数折合人民币每吨10779元，比中国棉花价格指数3128 B级每吨低1370元，价差比上月扩大18元。进口棉价格指数（FC Index）M级月均价每磅69.37美分，1%关税下折到岸税后价每吨12132元，比国内价格低17元，价差比上月扩大6元；滑准税下折到岸税后价每吨13832元，比国内价格高1683元，价差比上月缩小99元。综上，在产量基本稳定和消费逐步恢复的支撑下，棉价将呈缓慢回升趋势，但受全球疫情走向等不确定因素影响，短期国内棉价上行继续承压。

3. 食糖。

国产糖供应充足，进口新政公布，食糖进口预增，国内糖价持续承压。供给方面，7月，甘蔗已进入拔节期，对极端天气敏感，8月初台风“森拉克”带来明显降雨，广西南部蔗区旱情得到缓解。预计2020/21年度单产为58.28吨/公顷，与上年持平。广西发布《2020-2022年广西糖料蔗价格指数保险试点方案》，有

望改善蔗农受糖价波动对经济收益的不利影响，进而稳定甘蔗种植面积，加之北方甜菜面积继续扩大，预计全国糖料种植面积145.3万公顷，较上年度增3万公顷，增幅2.1%。预计2020/21年度全国食糖产量将增长至1050万吨，同比增长0.76%。

高价差下，进口压力持续上升。6月，我国进口食糖41.39万吨，环比增39.1%，同比增2.0倍。1-6月，我国累计进口食糖124.27万吨，同比增16.2%。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800元，利润较为可观。预计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，政策效果仍有待观察。

需求方面，食糖消费趋于正常，糖厂生产全部结束，进入纯销售期。7月销售食糖86万吨，环比增8万吨，同比减9万吨，降幅收窄。截至7月底，全国累计销售食糖796万吨，同比减61万吨。预计2020/21榨季食糖消费量为1520万吨，较上年增加40万吨，增幅2.7%。

国内外价格情况：低价进口糖冲击市场，国内糖价稳中有跌。7月，国内食糖均价每吨5288元，环比跌137元，跌幅2.5%；同比涨54元，涨幅1.0%。尽管巴西货币走强、原油价格回暖、国际海运因疫情影响受阻有利于支撑糖价，但近期巴西中南部地区压榨进度加快，印度出口增加，叠加新榨季增产预期，国际糖价继续震荡，与上月基本持平。综上，国产糖短期供应充足，关税配额外食糖实行进口报告管理的新政策公布，市场预期食糖进口增加，尽管国内食糖市场正值消费旺季，但仍可能出现阶段性供

大于求，预计国内糖价近期将承压运行。

4. 生猪。

供需预测：生猪产能快速恢复，供给紧张局面有望缓解，但随着国内餐饮业消费需求继续释放，预计猪价或呈高位震荡态势。供给方面，生猪生产持续快速回复，根据农业农村部数据，7月能繁母猪存栏环比增长4.0%，连续10个月增长，同比增长20.3%；生猪存栏环比增长4.8%，连续6个月增长，同比增长13.1%，这是2018年4月份以来生猪存栏首次实现同比增长，是生猪产能恢复的又一个重要拐点。7月规模养猪场户补栏势头较好，累计2916个新建规模猪场投产，11202个空栏的规模猪场复养。散养户补栏积极性进一步恢复，4000个定点监测村生猪存栏和能繁母猪存栏连续6个月增长。当前生猪产能恢复进度好于预期，猪肉市场供应逐步恢复，供给紧张局面有望得到进一步缓解。

猪肉进口量环比增加，据海关统计，6月，我国进口生猪产品53.12万吨，环比增5.6%，同比增110%；1-6月累计进口278.14万吨，同比增1倍。其中，进口猪杂碎70.60万吨，同比增28.5%；进口鲜冷冻猪肉207.41万吨，同比增1.5倍。

需求方面，国内新冠疫情防控取得阶段性胜利，复工复产有序推进，加之中秋将至，下游猪肉消费需求充分释放。1-6月，规模以上生猪屠宰企业屠宰量7500.55万头，同比减32.4%，其中，6月份屠宰量1327.60万头，环比减4.0%，同比减24.5%。

受消费需求释放、养殖成本增加的影响，猪肉价格继续上涨。7月末，生猪价格每公斤36.94元，同比涨100%；仔猪价格每公斤103.56元，同比涨1.4倍。猪肉价格每49.89元，同比涨91%。本月全国大部分省市猪肉月均价出现上涨态势。其中，陕西、吉

林、湖南和辽宁等省环比涨幅最高，均超 17.0%，29 个省市生猪价格环比涨幅超过 12.0%。

养殖利润依旧处于高位。据农业农村部监测，7 月猪粮比价为 15.67:1，比上月提高 1.58 个点。全国饲用玉米价格为每公斤 2.30 元，环比涨 2.7%，同比涨 9.0%；育肥猪配合饲料价格为每公斤 3.18 元，环比涨 0.6%，同比涨 5.3%。每出栏一头标准肥猪，自繁自养盈利 2200 元左右，外购仔猪养殖盈利 1100 元左右。

综上，生猪产能完全修复尚需时日。近期国外疫情返反复导致进口放缓，随着餐饮业、学校等集中消费的复苏，叠加中秋、国庆重大节日备货的提振，短期供需依旧偏紧，生猪价格以高位震荡为主；长期来看，生猪产能拐点已现，出栏有望呈现稳步增加的态势，并进一步对远期市场形成压力，预计猪价或将见顶，并逐步进入下行周期。

