

市场信息月报

2020 年第 9 期

(总第 33 期)

国家农担公司

机构合作部、风险管理部编 2020 年 9 月 25 日

本期要点：

政策要闻方面，中央财经委员会第八次会议强调统筹推进现代流通体系建设，为构建新发展格局提供有力支撑。国务院办公厅明确“六个严禁”制止各类耕地“非农化”行为，坚决守住耕地红线。财政部发布中央财政支持农业生产社会化服务，推进小农户和现代农业发展有机衔接的有关情况。全国休闲农业和乡村旅游大会强调加快乡村休闲旅游业恢复发展，推进产业提档升级高质量发展。2019 年全国农产品加工业百强企业名单发布。七部门联合公布第二批国家农村产业融合发展示范园名单。银保监会印发通知加强小贷公司监督管理。

宏观经济与金融市场方面，各项数据显示，经济继续修复，供需均有改善，消费增速疫情后首次转正。CPI 重回下行通道，PPI 降幅收窄。社融存量同比大幅提升。信贷扩张节奏放缓，增量较上半年明显回落。货币市场利率、债券市场利率较上月整体上行，民间借贷综合利率下降。

农产品方面，夏粮再获丰收，主产区小麦累计收购进度偏慢，

农户及贸易商惜售严重，麦价持续看涨。洪涝灾害影响下，稻谷单产有所降低，农户惜售心理加重，政策支持下新稻收购价格将继续稳中有涨。新季玉米供应预增，高价玉米导致饲用消费下降，价格高位回落。新豆即将上市，国储大豆持续投放市场，加之外豆供应充足，预计国内大豆价格继续走弱。新季国产棉花产量稳中有增，棉纺织服装产业链有序恢复，国内棉价呈缓慢上行态势。国产糖供应预增，下游食糖消费恢复良好，国内糖价或出现反弹。生猪延续快速恢复势头，供给矛盾初步缓解，随着国内节日及团餐消费需求恢复，预计猪价仍呈高位震荡态势。

一、政策要闻

（一）中央财经委员会第八次会议强调统筹推进现代流通体系建设，为构建新发展格局提供有力支撑。9月9日，习近平总书记主持召开中央财经委员会第八次会议，研究畅通国民经济循环和现代流通体系建设问题。习近平强调，流通体系在国民经济中发挥着基础性作用，构建新发展格局必须把建设现代流通体系作为一项重要战略任务来抓。会议还做出要完善现代商贸流通体系、支持关系居民日常生活的商贸流通设施改造升级、提供更多直达各流通环节经营主体的金融产品等一系列重大决策部署。

（二）国务院办公厅明确“六个严禁”制止各类耕地“非农化”行为，坚决守住耕地红线。9月15日，国务院办公厅印发《关于坚决制止耕地“非农化”行为的通知》（国办发明电〔2020〕24号），通知明确提出六种严禁的耕地“非农化”行为，即严禁违规占用耕地绿化造林、超标准建设绿色通道、违规占用耕地挖湖造景、占用永久基本农田扩大自然保护地、违规占用耕地从事非农建设和违法违规批地用地。通知要求全面开展耕地保护检查，将耕地“非农化”行为纳入省级政府耕地保护责任目标考核内容，并严格落实耕地保护责任。

（三）财政部发布中央财政支持农业生产社会化服务，推进小农户和现代农业发展有机衔接的有关情况。2013年起，中央财政专门安排资金支持农业生产社会化服务，通过先服务后补助等方式，支持农村集体经济组织、农民专业合作社、农业服务专业户和服务类企业面向小农户开展社会化服务。9月16日，财政部发布数据显示，2013年至今，中央财政共安排支持农业生产社会化服务资金190亿元，其中2020年增加到45亿元，项目实

施省份 29 个。据调查，农业生产社会化服务项目在带动小农户增产增收、保障粮食安全及重要农产品有效供给等方面发挥了重要作用，是做好“三农”工作的有效切入点、突破口。

（四）全国休闲农业和乡村旅游大会强调加快乡村休闲旅游业恢复发展，推进产业提档升级高质量发展。9 月 9 日，农业农村部印发《关于公布 2020 年中国美丽休闲乡村的通知》（农办产〔2020〕11 号），推介 246 个 2020 年中国美丽休闲乡村。9 月 17 日，农业农村部、文化和旅游部在京召开全国休闲农业和乡村旅游大会。会议要求各地有序推进乡村旅游恢复发展，加大政策扶持，加强宣传推介，发挥对农民就业增收带动作用。会议强调，各地要着眼高质量发展，推进设施提档升级，抓好主体培育，坚持特色化、差异化、多样化、个性化发展路径。

（五）2019 年全国农产品加工业百强企业名单发布。9 月 6 日，中国农业产业化龙头企业协会联合农民日报社、南方农村报社发布 2019 年全国农产品加工业 100 强企业名单。百强企业地域分布广（东部 56 个，中部 32 个，西部 12 个）、行业集聚度高（粮油加工 28 家，畜禽及饲料加工 27 家）、企业规模大、社会贡献高、联农带农紧，70%的百强企业成立了农业产业化联合体，成为引领和驱动农产品加工业、乡村产业发展的“领头雁”和新动能。

（六）七部门联合公布第二批国家农村产业融合发展示范园名单。9 月 15 日，发改委等七部门联合印发《关于印发第二批国家农村产业融合发展示范园名单的通知》（发改农经〔2020〕1360 号），新认定 100 个国家农村产业融合发展示范园。通知要求各地扎实做好园区内高标准农田、冷链物流等设施建设工作，积极推动新上一批利益联结机制紧密的农村一二三产业融合发展项目，

统筹利用各项涉农资金支持符合条件的项目建设，支持入园的农业产业化龙头企业等，持续发挥示范园的引领带动作用。

（七）银保监会印发通知加强小贷公司监督管理。为规范小额贷款公司经营行为，防范化解相关风险，促进行业健康发展，9月16日，银保监会办公厅印发《关于加强小额贷款公司监督管理的通知》（银保监办发〔2020〕86号）。通知从规范业务经营、改善经营管理、加强监督管理、加大支持力度四个方面，鼓励小贷行业回归本源、专注主业，服务实体经济，引导小贷行业提高对小微企业、农民、城镇低收入人群等普惠金融重点服务对象的服务水平。截至2019年12月末，全国共有小额贷款公司法人机构9074家，贷款余额10043亿元。

二、宏观经济和金融市场动态

（一） 宏观经济。

1. 8月经济继续修复，供需均有改善，消费增速疫情后首次转正。8月，规模以上工业增加值同比5.6%，前值4.8%，略高于市场预期。1-8月累计同比0.4%，由负转正。固定资产投资累计同比-0.3%，前值-1.6%，继续回升1.3个百分点，基本符合市场预期。8月当月同比9.3%，前值8.3%。其中，制造业（5.0%）、房地产（11.8%）增速较上月继续回升，基建（7.0%）略有下跌。社会消费品零售总额同比0.5%，前值-1.1%，较上月上升1.6个百分点。其中，餐饮同比增速-3.5%，前值-8.2%，回升速度较快，是推升消费的主要原因之一。进出口总值以人民币计同比6.0%，前值6.5%。其中出口额同比11.6%，前值10.4%，高于市场预期。进口额同比-0.5%，前值1.6%。

2. 猪价对CPI拉动减弱，CPI重回下行通道。8月，CPI同

比 2.4%，前值 2.7%，环比 0.4%。分项来看，食品同比 11.2%，环比 1.4%。其中，蛋类（9.4%）、鲜菜（6.4%）环比涨幅较大，猪肉（1.2%）涨势明显趋缓。非食品同比 0.1%，环比 0.1%。其中，教育文娱、医疗保健、居住分项环比依然弱于季节性，其他用品服务、交通和通信较强。

3. 工业生产持续向好，PPI 降幅收窄。8 月，PPI 同比-2.0%，前值-2.4%，环比 0.3%。分项来看，生产资料同比-3.0%，环比 0.4%。其中，有色金属（2.9%）、黑色金属（1.6%）价格环比涨幅领先，建材价格跌幅收窄。生活资料同比 0.6%，环比 0.1%。其中，日用品（0.5%）、食品（0.2%）价格环比上涨，耐用消费品（-0.4%）、衣着（-0.2%）环比下跌。

（二）金融市场。

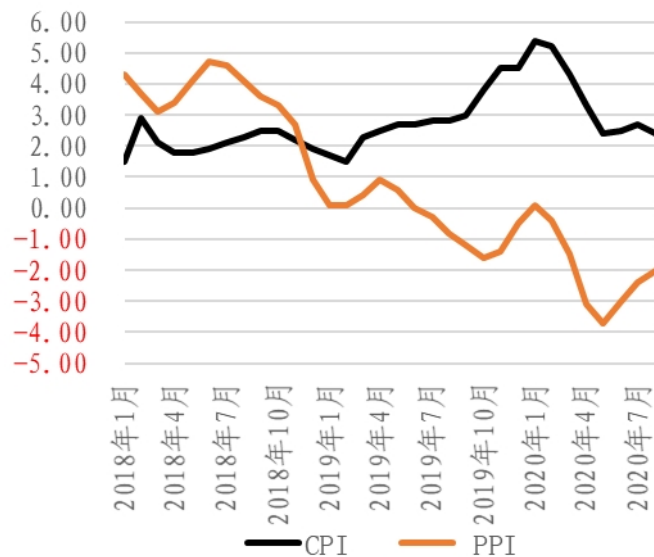
1. 货币金融情况。M2 同比增速下滑。8 月，M2 同比 10.4%，前值 10.7%；M1 同比 8.0%，前值 6.9%。社融存量同比大幅提升。8 月，社会融资规模新增 3.58 万亿元，同比大幅多增 1.39 万亿元。社会融资规模存量同比增长 13.3%，前值 12.9%，主要原因是政府债券融资大幅增长。信贷扩张节奏放缓，增量较上半年明显回落。8 月，金融机构新增人民币贷款 1.28 万亿元，同比多增 694 亿元。信贷结构延续改善，居民和企业中长期贷款仍是主要支撑，反应出居民消费恢复以及货币政策支持实体经济的力度。

2. 市场利率情况。货币市场利率方面，8 月，银行间同业拆借月加权平均利率为 2.04%，较上月上行 14BP；银行间债券质押式回购月加权平均利率为 2.06%，较上月上行 15BP。3 月存期同业存单发行利率 2.74%，较上月上行 8BP。债券市场利率方面，8 月末，6 个月期、3 年期、10 年期国债到期收益率为 2.52%、

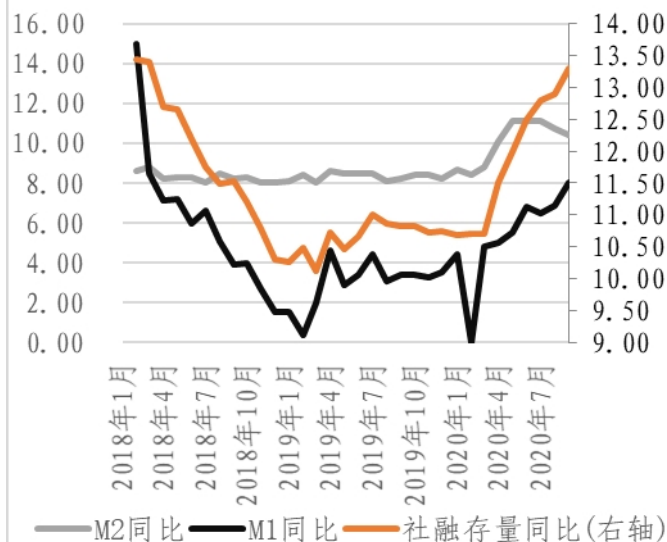
2.88%、3.03%，较上月分别上行 45BP、38BP 和 7BP。信贷市场利率方面，贷款市场报价利率（LPR）1 年期、5 年期品种分别报 3.85%、4.65%，与上月持平。民间借贷利率方面，8 月末，温州民间借贷综合利率为 15.73%，较上月下行 39BP。社会直接借贷利率为 12.90%，较上月上行 54BP。温州地区农村互助会金费率为 13.21%，民间借贷服务中心利率为 16.92%，小额贷款公司放款利率为 17.73%。

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%。

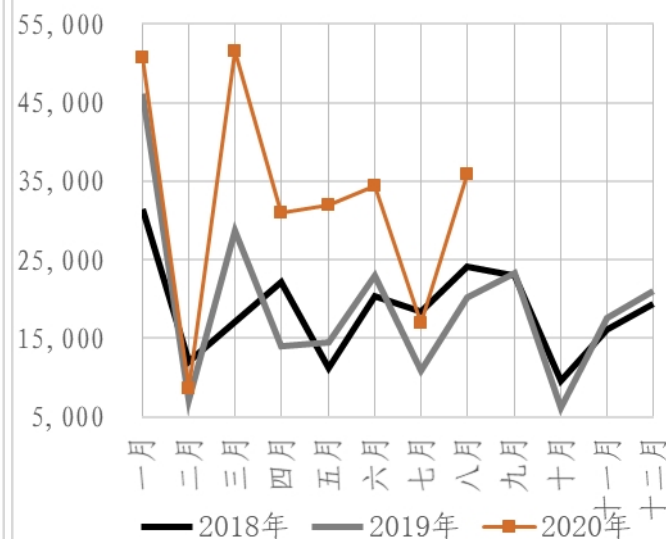
CPI、PPI当月同比 (%)



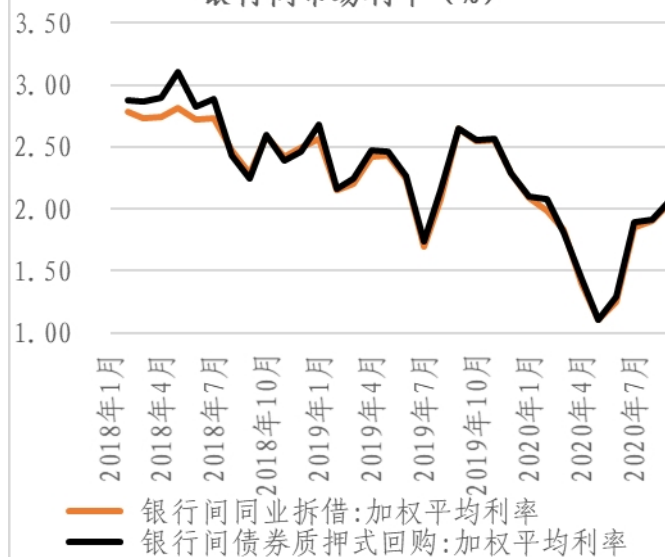
M1、M2、社融存量同比 (%)



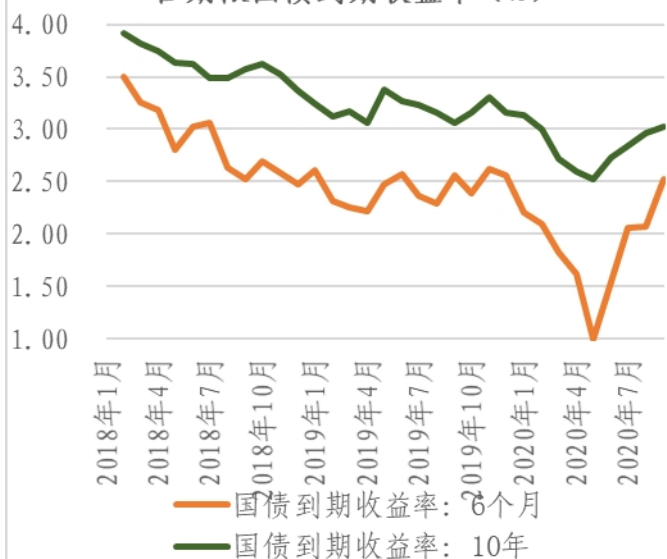
社会融资规模 (亿元)



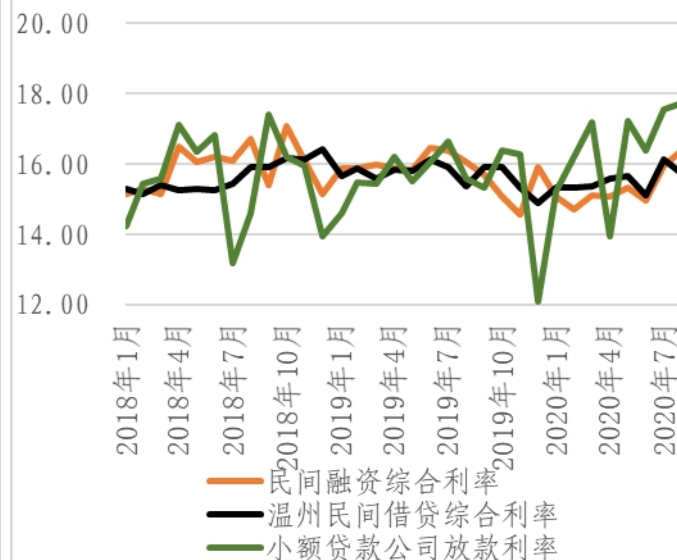
银行间市场利率 (%)



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) 主要粮食。

1. 小麦。

供需预测：夏粮再获丰收，主产区小麦累计收购进度偏慢，农户及贸易商惜售严重，麦价持续看涨。供给方面，2020 年全国夏粮总产量 14281 万吨，比上年增加 120.8 万吨，增幅 0.9%。其中小麦产量 13168 万吨，比上年增加 75.6 万吨，增幅 0.6%。2020 年夏粮播种面积略减，但单产有所提高，全国夏粮生产再获丰收，产量创历史新高。截至 8 月 20 日，主产区小麦累计收购 4663.6 万吨，同比减少 1233.8 万吨。其中，最低收购价小麦 612.3 万吨，同比减少 1207.5 万吨。收购量与近 3 年同期平均水平大体相当。

需求方面，考虑到餐饮业将逐步恢复，预计 2020/21 年度全国小麦食用消费量有所回升。同时当前玉米价格持续上涨，2020 年新小麦上市初期价格较低，玉米与小麦价差倒挂，小麦进入饲用领域数量呈现增加态势。预计 2020/21 年度国内小麦消费总量为 12727 万吨，比上年度增加 559 万吨，增幅 4.5%。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 2000 万吨，比上年度增加 450 万吨；工业消费为 950 万吨，比上年度增加 30 万吨。预计 2020/21 年度小麦进口量为 700 万吨，同比增加 283 万吨。

综上，预计全国小麦供求结余量为 1372 万吨，比上年度减少 235 万吨，减幅 16.2%。

价格情况及预测：，受基层农户及贸易商惜售情绪较重影响，8 月主产区小麦价格继续上涨。截至 8 月底，河北石家庄国标二等新季小麦进厂价 2440 元/吨，邯郸 2410 元/吨；河南郑州 2350 元

/吨，新乡 2390 元/吨，周口为 2330 元/吨 山东济南 2420 元/吨，德州 2430 元/吨，月环比均上涨 10~40 元/吨。

2. 稻谷。

供需预测：洪涝灾害影响下，稻谷单产有所降低，农户惜售心理加重，政策支持下新稻收购价格将稳中有涨。供给方面，8 月，全国农区大部光温水适宜，土壤墒情较好，利于水稻生长发育和产量形成。东北、西北地区东部一季稻处于抽穗至乳熟期；长江中下游大部处于孕穗至抽穗期，部分进入乳熟阶段；西南地区大部处于抽穗至乳熟期，部分进入成熟期。全国一季稻一、二类苗占比分别为 29%、70%，一类苗较上周减少 6 个百分点，二类苗增加 6 个百分点。江南晚稻大部处于拔节期，局地进入孕穗抽穗期；华南大部处于分蘖期，部分进入拔节期。全国晚稻一、二类苗占比分别为 11%、87%，一类苗较上周增加 1 个百分点，二类苗较上周减少 1 个百分点。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，9 月预计 2020 年稻谷播种面积为 3014 万公顷，同比增加 45.2 万公顷，增幅为 1.52%；单位面积产量 7.026 吨/公顷，同比减少 0.03 吨/公顷，减幅 0.47%；产量 2.118 亿吨，比上月预计值增加 165 万吨，同比增加 219 万吨，增幅 1.05%。

需求方面，近年来人民生活水平持续提高，人均主食消费量保持下降趋势，考虑人口增加因素，稻谷食用消费量基本稳定；国家加大稻谷去库存力度，饲用消费量同比增加。9 月预计，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，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：8 月，主产区早稻价格继续上涨，江西早稻收购价 2460~2600 元/吨，湖南早稻收购价 2600~2700 元/吨，安徽早稻收购价 2500~2540 元/吨，均比月初上涨 40~150 元/吨。预计早稻收购价格将继续高位趋稳。主要原因：一是当收购价格处于高位时，农民惜售心理增加，收购方也趋于谨慎，但市场收购方尚未完成计划收购任务，需求仍然较强，进入收购中期后，继续加大力度收购。二是今年国家提高了早稻最低收购价格，且已在江西地区启动托市，支撑早稻收购价格，起到明显托底作用。三是受国际原油价格波动等多种因素影响，运费成本提高。8 月，湖北、安徽等主产区新中稻陆续上市，价格高开。监测显示，湖北地区中籼稻车板价 2500 元/吨（水分 15%，出米率 60%），湿粮到厂格 2140 元/吨（水分 30%，出米率 62%左右）；安徽地区中籼稻“丰两优”2560~2600 元/吨，同比高开 160~200 元/吨，江西中籼稻收购价在 2520~2620 元/吨，湖南新中稻收购价在 2520~2560 元/吨，同比均高开 100~200 元/吨左右。

3. 玉米。

供需预测：新季玉米供应预增，高价玉米导致饲用消费下降，价格高位回落。供给方面，8 月，国内玉米产区大部水热条件较好，土壤墒情适宜，利于玉米产量形成。截至 8 月 28 日，吉林、黑龙江、内蒙古和辽宁降雨量分别为正常值的 97%、121%、86%和 158%，东北三省一区降水情况较 7 月明显改善。台风“巴威”虽导

致部分农田出现内涝和作物倒伏，影响程度远不及台风“布拉万”。截至8月末，东北地区、华北、西北地区春玉米大部处于吐丝至乳熟期，部分处于成熟期。全国春玉米一、二类苗合计占比99%，比上年同期高3个百分点。西北、华北、黄淮夏玉米大部处于开花吐丝期，部分进入乳熟成熟期。全国夏玉米一、二类苗占比合计98%，与上年同期持平。国内春玉米及夏玉米气象适宜指数均较上年同期明显偏高，预计2020年单产有望创下新高，预计为6.367吨/公顷，同比增加50公斤/公顷，增幅0.8%；比上月预测值增加7公斤/公顷。加之预计2020年我国玉米播种面积为4123万公顷，同比减少5.4万公顷，减幅0.1%；比上月预测值增加11万公顷。预计玉米产量为26250万吨，较上年增加173万吨，增幅0.7%；比上月预测值增加100万吨。预计2020/21年度我国进口玉米700万吨，与上年度、上月预测值均持平。年度玉米新增供应量26950万吨，同比增加173万吨，增幅0.7%；比上月预测值增加100万吨。

需求方面，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，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。除玉米替代品进口增加外，新年度玉米价格上涨至高位，玉米小麦比价发生变化，将造成小麦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，预计2020/21年度玉米市场产消缺口为2354万吨，缺口较上月预测值缩小100万吨，较上年缩小264万吨。

价格情况及预测：8月国内玉米价格高位回落。截至8月底，黑龙江绥化深加工企业三等玉米进厂价1980~2000元/吨，吉林长春进厂价2090~2110元/吨，辽宁铁岭进厂价2160~2180元/吨，均比月初下降110~130元/吨。山东潍坊深加工企业二等玉米收购价2360~2390元/吨，河北石家庄收购价2370元/吨，均比月初下降130~140元/吨。7月末临储玉米竞价交易规则调整后，玉米市场投机热度下降，临储玉米成交溢价连续回落，存粮主体看涨情绪松动，出货积极性增加。加之6月份成交的临储玉米陆续临近出库期限，玉米市场供应逐渐提高。此外，饲料企业使用部分小麦替代玉米、深加工行业处于消费淡季、黄淮地区春玉米开始上市、进口玉米及替代品大量到港，多因素影响下，8月份国内玉米供应情况明显好于上月，玉米价格高位回落。但长期来看，玉米价格继续下跌空间较为有限。

（二）重要农产品。

1. 大豆。

供需预测：新豆即将上市，国储大豆持续投放市场，加之外豆供应充足，预计国内大豆价格继续走弱。**供给方面：**8月底，东北地区大豆大部处于结荚鼓粒期；华北、黄淮、西北地区东部处于开花结荚期；新疆处于鼓粒期。今年大豆自播种以来，东北大豆主产省光热充足，作物生育进度较快，大豆气候适宜度整体高于上年和五年均值。8月底台风“巴威”造成辽宁、吉林、黑龙江3省零星地块玉米、水稻等农作物倒伏，没有造成大范围农田积水和大面积作物倒伏，受灾面积明显小于预期，对秋粮生产影响总体有限。同时，台风带来的降雨有效补充了土壤水分，防范了秋旱，也减轻了早霜风险，利于秋粮作物灌浆和安全成熟。

气象预报显示，未来 10 天主产区水热条件较好，有利于大豆产量形成，预计 2020 年我国大豆单产为 1.959 吨/公顷，同比增长 1.05%，由于播种面积连续 5 年增加，预计大豆总产量将达 1920 万吨，同比增加 110 万吨，创历史最高纪录。

进口方面，7 月我国进口大豆 1009 万吨，略低于 6 月的 1116 万吨，但高于上年同期的 864 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维持在每周 200 万吨左右，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变化不大。监测显示，截至 8 月 31 日，沿海主要油厂大豆库存为 695 万吨，与上月底持平，同比增加 20 万吨。根据船期监测，预计 8 月份大豆到港 950 万吨，8 月份到港 850 万吨。预计 2019/20 年度我国进口大豆 9700 万吨，比上月预估上调 50 万吨，预计 2020/21 年度进口 9500 万吨。

需求方面，当前生猪养殖利润丰厚，饲料配方中豆粕添加比例较高，将继续拉动豆粕消费需求，预计 2020/21 年度豆粕饲用消费量 7300 万吨，同比增加 400 万吨，增幅为 5.8%。8 月国内豆油消费需求依然强劲，预计 2020/21 年度我国豆油食用消费量为 1630 万吨，同比增加 115 万吨。整体看，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：8 月以来，美国大豆生长优良率持续下滑，市场预期大豆单产将低于美国农业部预估，供应压力将减弱；需求端因中国需求强劲，美国大豆出口销售前景较好，提振国际大豆出口价格上涨。8 月 31 日，美湾大豆 10 月船期 CNF 报价 432 美元/吨，合到港完税价 3410 元/吨，月环比上涨 185 元/吨；巴

西大豆9月船期CNF报价450美元/吨,合到港完税价3540元/吨,月环比上涨260元/吨。8月31日,黑龙江地区食用大豆收购价格为5100~5200元/吨,月环比下跌160~200元/吨,油用大豆收购价格4300~4340元/吨,月环比下跌150~180元/吨。储备大豆持续投放市场、湖北新季大豆陆续上市,加上贸易商库存消化,国产大豆市场供应充裕,预计大豆现货价格将继续走低。

2. 棉花。

供需预测: 新季国产棉花产量稳中有增, 棉纺织服装产业链有序恢复, 国内棉价呈缓慢上行态势。供给方面, 9月, 全国新棉均已进入吐絮盛期, 主要棉区天气利于棉花生长, 棉花产量预计稳中有增, 部分地区开始零星收购。据国家棉花市场监测系统最新调查显示, 2020年全国新棉总产量586.8万吨, 同比增加2.5万吨, 增幅0.43%。其中, 新疆天气利于棉花生长, 产量预计为515.6万吨, 同比增加18.2万吨, 增幅3.7%。黄河流域棉区产量54.7万吨, 同比减少5万, 减幅9.9%; 长江流域棉区产量20.4万吨, 同比减少10.1万吨, 减幅33.2%。预计2020/21年度国内棉花产量为586.8万吨, 较上月调增5.9万吨, 同比增加2.5万吨, 同比增幅0.43%。

进口环比增加同比减少。据海关数据显示, 7月, 我国棉花进口14.83万吨, 环比增长64.25%, 同比减少9.35%; 1-7月, 我国累计进口棉花104.66万吨, 同比下降22.03%。

需求方面,下游需求回暖持续性尚不明朗, 短期需求订单释放后, 库存又出现积累, 据监测系统最新调查显示, 9月初, 被调查企业纱、布产销率分别较8月初下滑1.7、2.4个百分点, 同比分别下降7.9个百分点、4.1个百分点。纱、布库存分别较8月初增加

1.9天、5.4天，后续订单跟进持续性需要进一步观察。预计消费量为774.90万吨，同比增加51.23万吨，同比增幅7.1%，

综上，预计2020/21年度棉花市场产消缺口为188.1万吨，较上年度扩大48.7万吨。

国内外价格情况：随着我国疫情防控取得成效，居民消费活动增加，生产需求回升，棉纺织服装产业链有序恢复，国内棉价延续缓慢上行态势。8月底，国家棉花价格B指数（328级皮棉价）为12661元/吨，较8月初上涨468元/吨，涨幅3.84%。当前我国疫情得到有效控制，国内棉花生产受疫情影响可能有限，棉花市场整体呈谨慎乐观态势。截至8月31日调查显示，预计9-12月新疆籽棉收购价格走势平稳或低开高走，新年度国内棉花市场持乐观预期。但近期美国准备禁用新疆棉，试图封堵中国棉花产业链升级，将导致国内压力大于国际市场，棉价很难持续快速上涨，棉价振荡小幅上行格局将是大概率事件。受中美关系等不确定因素影响，新棉规模上市前后，棉价波动风险增加

3. 食糖。

国产糖供应预增，下游食糖消费恢复良好，国内糖价或出现反弹。供给方面，当前正值甘蔗产量形成关键期，8月广西大部地区气象条件有利于蔗区甘蔗茎伸长，云南降雨偏多但对甘蔗生长影响有限。2020/21年度甜菜糖生产即将展开，甜菜生长总体正常。当前甘蔗种植面积稳定，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，较上年增加8.5万吨。

进口量有所下降。7月，我国进口糖31万吨，环比减少10

万吨，同比减少 28%，进口量低于市场预期。1-7 月我国累计进口糖 156 万吨，同比增长 3.5%。在 5 月 22 日之后实施三年的配额外进口糖特别保障措施到期终止，进口糖关税恢复 50%，通关成本会显著降低。8 月配额外进口糖成本低于国内价格约 500-700 元，较 7 月有所降低，但进口利润依然可观。

需求方面，下游食糖消费恢复良好，据中国糖业协会统计，8 月份全国销售食糖 106 万吨，环比增加 20 万吨，同比增加 3 万吨。截至 7 月底，本制糖期全国累计销售食糖 795.72 万吨，累计销糖率 76.40%，其中，销售甘蔗糖 684.3 万吨，销糖率 75.85%，销售甜菜糖 111.42 万吨，销糖率 80%。

国内外价格情况：8 月产区现货报价一度小幅走弱，但进入下旬后糖厂销量回升带动糖价走强。月初广西南华集团南宁糖现货报价 5280 元/吨，月末报价 5330 元/吨，上涨 50 元/吨；云南昆明糖月初报价 5180 元/吨，月末报价 5230 元/吨，上涨 50 元/吨；山东地区贸易商加工糖月初报价 5420 元/吨，月末报价 5400 元/吨，下调 20 元/吨。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，预计国内糖价近期将出现一定反弹。

4. 生猪。

供需预测：生猪延续快速恢复势头，供给矛盾初步缓解，随着国内节日及团餐消费需求恢复，预计猪价仍呈高位震荡态势。**供给方面**，全国生猪生产延续快速恢复势头，根据农业农村部数据，8 月能繁母猪存栏环比增长 3.5%，连续 11 个月增长，同比增长 20.3%；生猪存栏环比增长 4.7%，连续 8 个月增长，同比

增长 13.1%。规模户生猪养殖信心不断增强，全国年出栏 500 头以上规模猪场数量由年初的 16.1 万家增长到 17.1 万家，8 月份新生仔猪 2600 万头，环比增长 6.7%，比 1 月的最低点增长 59.5%，补栏需求旺盛。预计四季度全国生猪出栏将逐步增加，累计出栏量比上年同期增长 17.3%。为积极应对肺炎疫情、缓解市场供需矛盾，2020 年以来，国家共投放 29 批中央储备冻猪肉，累计投放量达 51 万吨。整体供应形势持续向好。

猪肉进口有所放缓。近期受国外新冠肺炎疫情的影响，我国紧急暂停从德国等感染企业进口猪肉，并且加强检测力度以保障进口肉品的安全性，据海关统计，7 月，我国进口生猪产品 56 万吨，同比增长 87.1%；1-7 月累计进口生猪产品 338 万吨，同比增长 98.2。预计 2020 年进口量将增加至 400 万吨左右较前期预期有所减少。

需求方面，9 月学校开学且天气转凉，中秋、国庆双节备货临近有望提振猪肉消费。但受高猪价抑制，下游屠宰量及开工率环比降幅缩窄，同比继续大幅下滑。8 月全国规模以上生猪地定点企业屠宰量 1178.92 万头，环比增长 0.7%，同比减少 19.4%。

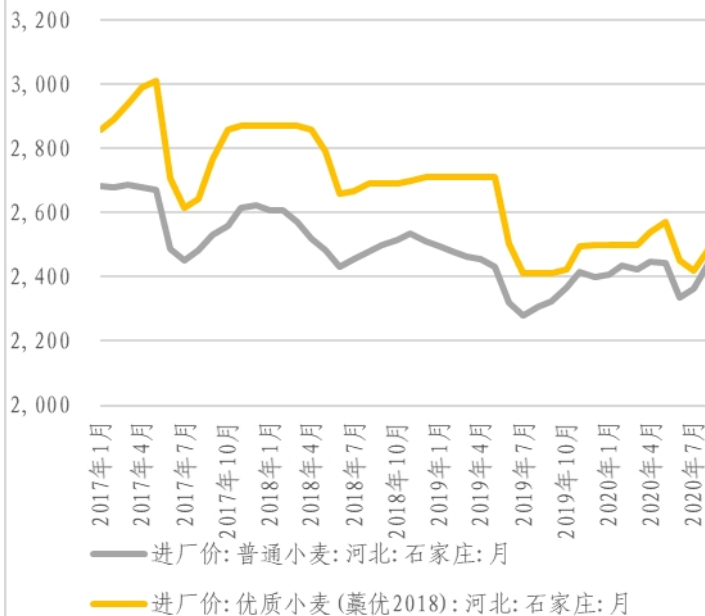
随着各地消费逐渐好转，猪肉价格继续上涨。8 月末，生猪价格 37.58 元/公斤，同比涨 54.46%；仔猪价格 127.92 元/公斤，环比下跌 3.24%，同比上涨 108.99%。白条猪肉价格 47.57 元/公斤，同比涨 61.29%。

养殖利润有所下降。据市场机构数据，8 月猪料比 13.42，环比增加 0.16 个百分点。截至 8 月 31 日，国内自繁自养生猪头均利润 3052.79 元/头，较上月末减少 94.58 元/头，降幅 3.01%；

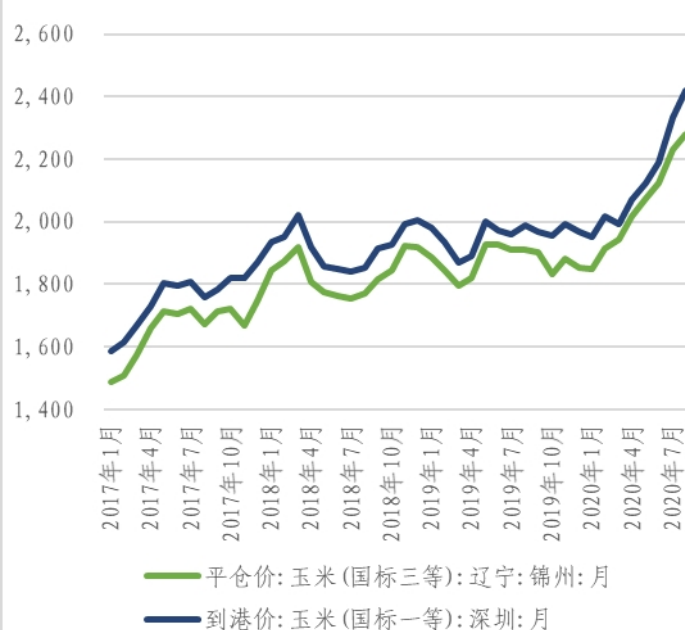
外购仔猪养殖利润 1543.99 元/头，较上月末减少 30.23 元/头，降幅 1.92%。

综上，短期来看，生猪产能持续修复，消费边际改善，随着餐饮业、学校等集中消费的复苏，以及中秋、国庆双节备货的提振，生猪市场价格或出现一定的反复。当前非瘟疫苗已进入试生产阶段，复产预期稳定向好，生猪出栏持续增加，有助于逐步缓解市场供应偏紧的格局，但鉴于 2020 年整体可供出栏的生猪同比仍有一定下降，预计四季度生猪市场价格将维持高位震荡态势。

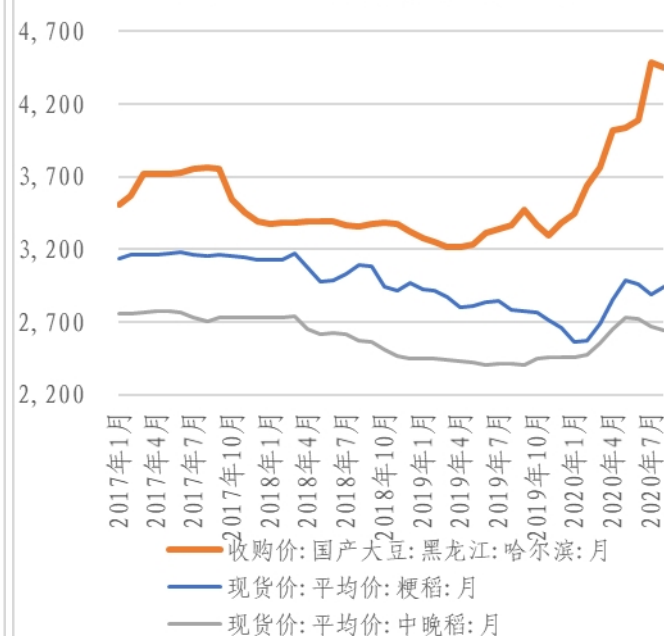
小麦现货价格（元/吨）



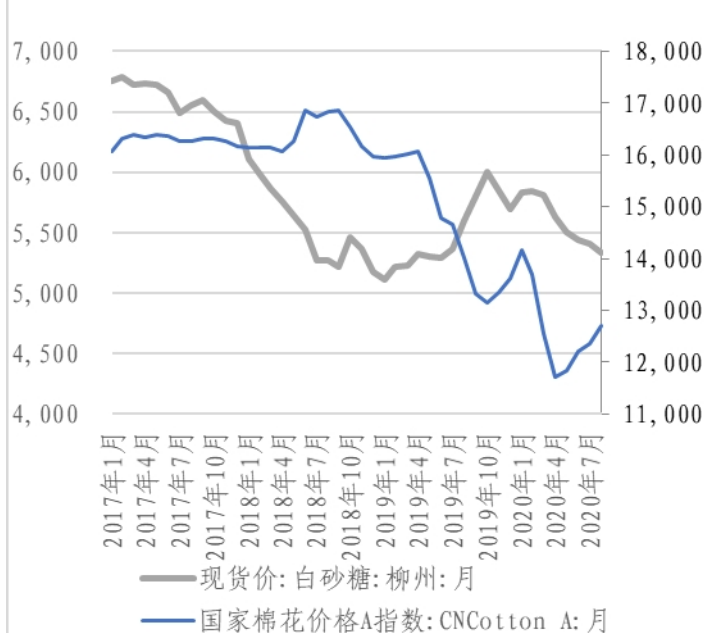
玉米现货价格（元/吨）



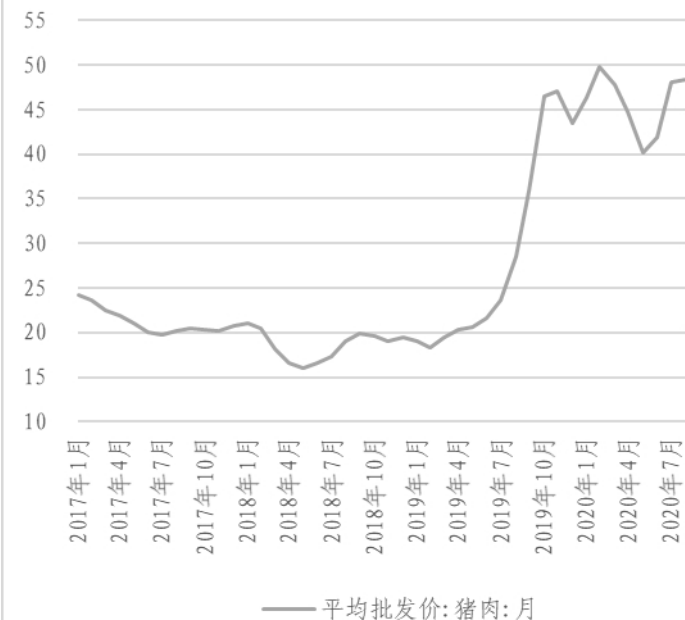
稻谷、大豆现货价格（元/吨）



棉花、白糖现货价格（元/吨）



猪肉价格（元/公斤）



养殖利润（元/羽、头）

