

市场信息月报

2020 年 10 期

(总第 34 期)

国家农担公司

机构合作部、风险管理部编 2020 年 10 月 26 日

本期要点：

政策要闻方面，国务院印发意见促进畜牧业高质量发展，全面提升畜产品供应安全保障能力。全国农业生产托管工作推进会召开，推动农业生产托管高质量发展。全国生猪生产恢复视频调度推进会要求继续巩固扩大生猪生产恢复势头，高质量完成全年稳产保供目标任务。人民银行报告显示 2019 年我国普惠小微贷款增长迅速，农户生产经营贷款增速有所放缓。

宏观经济与金融市场方面，三季度 GDP 继续改善，经济复苏稳步推进，趋势向好。CPI 继续回落，PPI 回升暂缓。M2 同比由降转升。新增社融与新增贷款均超预期。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，新季小麦产量略增，集中收购期结束，面粉企业采购需求以及饲用需求不断增加，预计后期小麦价格将维持看涨。前期不利天气导致中晚稻收获期延后并拉长，产量和品质双双下降。学校全面复学拉动大米需求有所回暖，预计后期国内稻米价格将保持稳中偏强运行。新季玉米上市，供应稳步增加，市

场需求依然较为旺盛，贸易商看涨预期强烈，后市价格或将维持高位运行。新季国产大豆即将全面上市，短期供应大幅增加，预计豆价或将持续小幅下行。国产新季棉花产量稳中有增，纺织服装产业链持续恢复，国内市场或将继续保持稳中向好趋势。食糖消费节日效应逐渐减退，加之大量进口和新糖陆续上市，市场供应总体充足，预计国内糖价以稳为主。新增生猪产能快速释放，供给矛盾大幅缓解，消费恢复有限，预计国内猪价或呈现高位震荡下行格局。

一、政策要闻

（一）国务院印发意见促进畜牧业高质量发展，全面提升畜产品供应安全保障能力。9月27日，国务院办公厅印发《关于促进畜牧业高质量发展的意见》（国办发〔2020〕31号），围绕加快构建现代养殖体系、动物防疫体系、加工流通体系以及推动畜牧业绿色循环发展等方面作出全面部署。《意见》提出，要加强良种培育与推广，实施生猪良种补贴和牧区畜牧良种补贴。提升畜牧业机械化水平，将养殖场（户）购置农机装备按规定纳入补贴范围。发展适度规模经营，扶持中小养殖户发展。提升畜禽屠宰加工行业整体水平，加快健全畜禽产品冷链加工配送体系。继续实施生猪、牛羊调出大县奖励政策。通过中央财政转移支付等现有渠道，加强对生猪屠宰标准化示范创建和畜禽产品冷链运输配送体系建设的支持等。

（二）全国农业生产托管工作推进会召开。10月11日，全国农业生产托管工作推进会在山西召开。会议强调，要进一步引导发展多种托管模式，推动多元主体共同发展，不断拓展服务领域，加强行业规范化管理，持续强化示范引领，严格加强项目管理，加大政策支持力度。2019年，全国农业生产托管服务面积超过15亿亩次，其中服务粮食作物面积8.6亿亩次，托管服务组织达44万个，服务小农户6000多万户，有力推动了农业生产的专业化、标准化、规模化和集约化。

（三）全国生猪生产恢复视频调度推进会要求继续巩固扩大生猪生产恢复势头，高质量完成全年稳产保供目标任务。10月10日，农业农村部召开全国生猪生产恢复视频调度推进会。会议指出，去年以来，各地各有关部门努力克服新冠肺炎疫情冲击等多

重困难和挑战，推动生猪生产恢复发展取得积极成效。截至目前，全国生猪和能繁母猪存栏均恢复到正常年份 80% 以上的水平，生猪规模养殖比重提高到 53%。会议强调，当前生猪生产恢复已进入最关键的时期，各地要重点做好点面结合压紧压实地方属地责任、精准施策推进政策落地、持续跟进加快产能恢复、多措并举保障肉类市场供应、毫不放松抓好非洲猪瘟防控、乘势而上建设现代生猪产业六方面工作，高质量完成年度目标任务。

（四）我国普惠小微贷款增长迅速，农户生产经营贷款增速有所放缓。10 月 16 日，人民银行发布《中国普惠金融指标分析报告（2019 年）》。报告显示，截至 2019 年末，普惠小微贷款余额 11.59 万亿元，同比增长 23.1%，全年增加 2.09 万亿元。普惠小微贷款支持小微经营主体 2704 万户，同比增长 26.4%，全年增加 565 万户。农户生产经营贷款余额 5.38 万亿元，同比增长 6.36%，增速比上年末低 1.27 个百分点。

二、宏观经济和金融市场动态

（一）宏观经济。

1. 三季度 GDP 继续改善，增速略低于预期。10 月 19 日，国家统计局发布 9 月经济数据。三季度不变价 GDP 同比 4.9%，前值 3.2%，较二季度继续改善，但低于市场预期。其中，第一产业（3.90%）和第二产业（6.00%）GDP 增速已基本回到甚至超过疫情前水平，第三产业（4.30%）是三季度 GDP 的主要拖累。

2. 9 月经济复苏稳步推进，趋势向好。9 月，规模以上工业增加值同比 6.9%，前值 5.6%，高于市场预期。除钢铁、有色冶炼和加工业、电子设备制造业之外，多数行业增长加快。1-9 月累计同比 1.2%。固定资产投资累计同比 0.8%，前值-0.3%，继续回

升 1.1 个百分点，实现转正。其中，制造业投资（-6.5%）降幅收窄，房地产（5.6%）增速维持高位，基建（0.2%）恢复不及预期。**社会消费品零售总额**同比 3.3%，前值 0.5%，高于市场预期。其中，商品零售同比 4.1%，增速较上月提高 2.8 个百分点；餐饮收入同比-2.9%，降幅较上月收窄 4.1 个百分点，服务消费改善明显。**进出口总值**以人民币计同比 10.0%，前值 6.0%。其中出口额同比 8.70%，前值 11.6%。进口额同比 11.6%，前值-0.5%。

3. 猪价下行 CPI 继续回落。9 月，CPI 同比 1.7%，前值 2.4%，环比 0.2%。**分项来看，食品同比 7.9%，环比 0.4%。**其中，鲜果（7.3%）环比涨幅较高，蛋类（1.0%）、鲜菜（2.4%）环比继续上涨但涨幅有所收窄，猪肉（-1.6%）、水产品（-0.9%）环比下跌。**非食品同比 0%，环比 0.2%。**其中，衣着（0.9%）、文娱教育（0.8%）环比上涨较为显著，房租（0%）、医疗（0%）和交通通信（-0.1%）仍然偏弱。

4. 生活资料拖累 PPI 回升暂缓。9 月，PPI 同比-2.1%，前值 -2.0%，环比 0.1%。**分项来看，生产资料同比-2.8%，环比 0.2%。**其中，黑色金属（1.3%）、有色（0.9%）、化工（0.6%）、建材（0.5%）、能源（0.5%）涨幅较高。**生活资料同比-0.1%，环比 -0.1%。**其中，食品环比持平，日用品（-0.1%）、耐用消费品（-0.3%）、衣着（-0.2%）环比下跌。

（二） 金融市场。

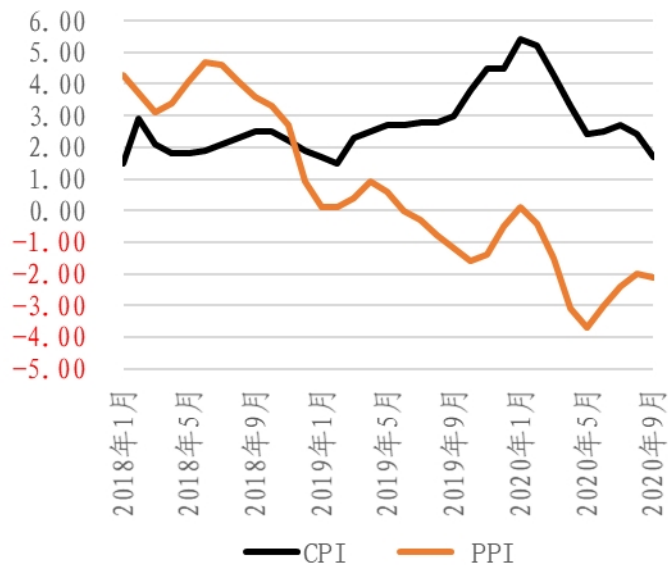
1. 货币金融情况。M2 同比由降转升。9 月，M2 同比 10.9%，前值 10.4%，主要是受信贷投放加大、财政资金拨付加快影响；M1 同比 8.1%，前值 8.0%。**新增社融超过预期。**9 月，社会融资规模新增 3.48 万亿元，同比多增 0.96 万亿元，主要是政府债券、未

贴银票、贷款贡献。社会融资规模存量同比增长 13.5%，前值 13.3%。**新增贷款超过预期。**9 月，金融机构新增人民币贷款 1.9 万亿元，同比多增 2047 亿元。其中住户部门中长期贷款增加 6362 亿元，同比多增 1419 亿元，反应居民消费恢复和购房热情仍在。企事业单位中长期贷款增加 10680 亿元，同比多增 5043 亿元，体现实体融资需求仍强劲、投资意愿提升、货币政策支持实体经济效应明显。

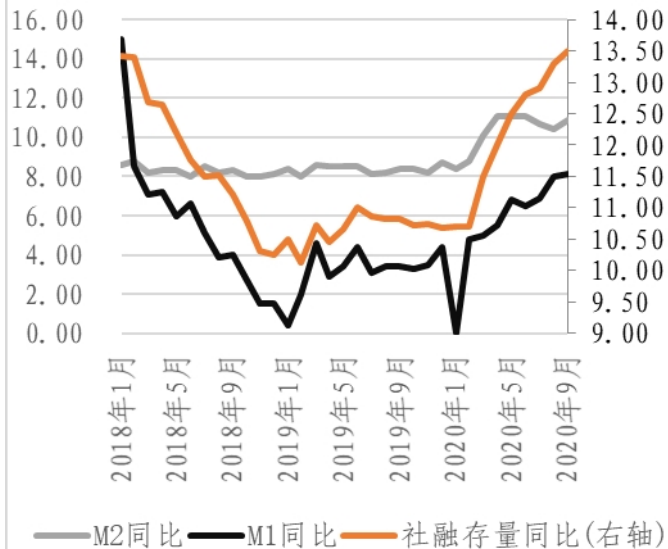
2. 市场利率情况。货币市场利率方面，9 月，银行间同业拆借月加权平均利率为 1.80%，较上月下行 24BP；银行间债券质押式回购月加权平均利率为 1.93%，较上月下行 14BP。3 月存期同业存单发行利率 2.83%，较上月上行 9BP。**债券市场利率方面**，9 月末，6 个月期、3 年期、10 年期国债到期收益率为 2.58%、2.92%、3.16%，较上月分别上行 6BP、4BP 和 13BP。**信贷市场利率方面**，贷款市场报价利率（LPR）1 年期、5 年期品种分别报 3.85%、4.65%，与上月持平。**民间借贷利率方面**，9 月末，温州民间借贷综合利率为 14.26%，较上月下行 1.47 个百分点。社会直接借贷利率为 12%，较上月下行 0.9 个百分点。温州地区农村互助会金费率为 12.13%，民间借贷服务中心利率为 14.49%，小额贷款公司放款利率为 13.90%。

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%。

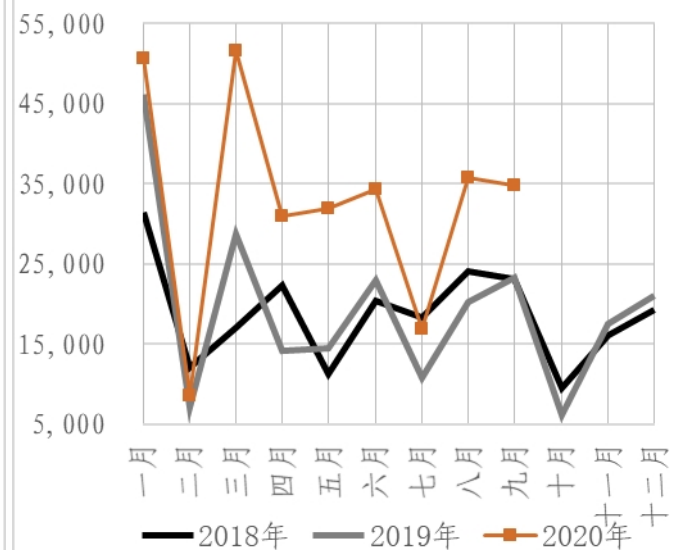
CPI、PPI当月同比 (%)



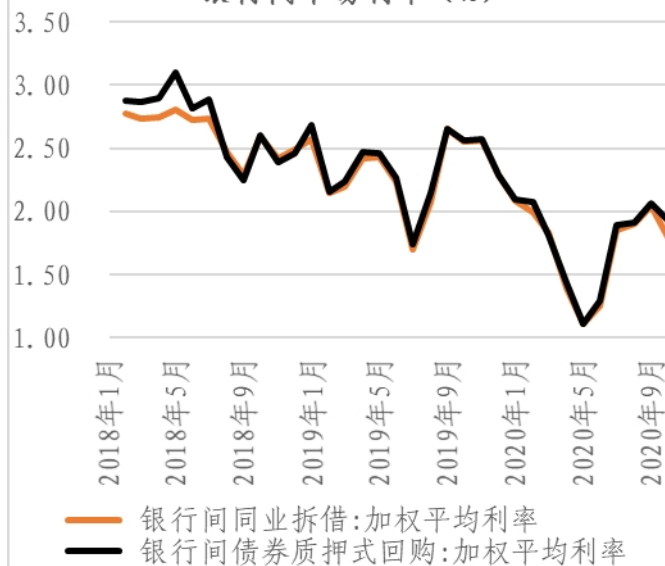
M1、M2、社融存量同比 (%)



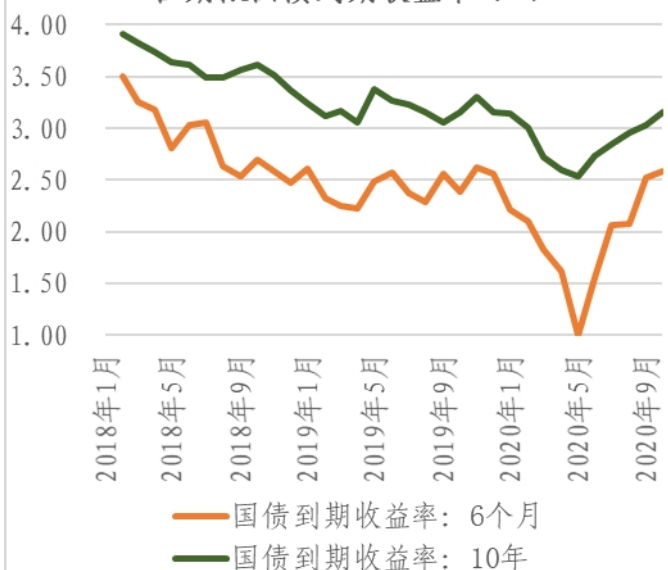
社会融资规模 (亿元)



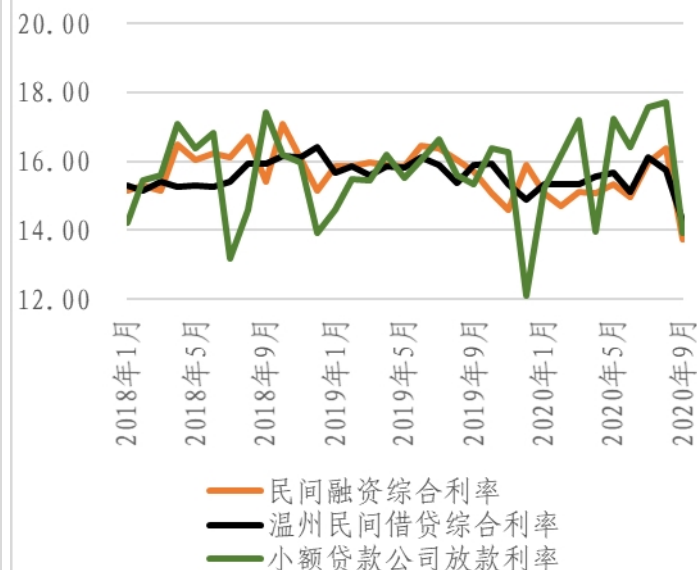
银行间市场利率 (%)



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. 新季小麦产量略增，集中收购期结束，面粉企业采购需求以及饲用需求不断增加，预计后期小麦价格将维持看涨。

供给方面，受休耕以及退耕还林政策影响，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。预计 2020 年全国小麦播种面积 2369 万公顷，同比减少 3.5 万公顷，减幅 0.1%。今年冬小麦产区大部播种以来光热充足，发育期提前。北方冬麦区降水及时，墒情适宜，利于产量形成。同时冬季降水过程多，春季降水及时。小麦苗情好，千粒重提高。加之农业气象灾害总体偏轻，病虫害提前防治，预计小麦单产呈现稳中略增态势。全国小麦单产为 5.656 吨/公顷，比上年增加 0.5%。国家粮油信息中心预计新季全国小麦产量为 1.34 亿吨，比上年增加 41 万吨，增幅 0.3%。

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。同时当前玉米价格大幅上涨，玉米与小麦价差倒挂，带动小麦进入饲用领域数量呈现快速增加态势。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：中秋国庆双节期间，面粉企业小麦消化库

存速度加快，采购积极性较高，9月麦价持续上涨。然而当前华北地区夏玉米开始上市，部分贸易商选择出售小麦以回笼资金、腾出收购场地，小麦市场供应量相应增加制约小麦价格上涨幅度。截至9月底，河北石家庄新季小麦进厂价（国标二等下同）2450元/吨，邯郸2430元/吨，衡水2460元/吨；山东济南2420元/吨，德州2450元/吨，菏泽2410元/吨；河南郑州2360元/吨，新乡2400元/吨，周口2360元/吨，月环比均上涨10~30元/吨。

2. 前期不利天气导致中晚稻收获期延后并拉长，产量和品质双双下降，学校全面复学拉动大米需求有所回暖，预计后期国内稻米价格将保持稳中偏强运行。

供给方面，9月，北方大部农区光热较充足，土壤墒情较好，利于水稻产量形成和成熟收晒。台风天气对水稻生产影响总体有限。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。9月底，东北地区、西北地区东部、长江中下游、西南地区大部一季稻处于抽穗至乳熟成熟期；四川、重庆收获进入尾声，湖南过9成，贵州、湖北、江西5成左右，云南近2成。江南晚稻大部处于抽穗期，局部进入乳熟期；华南大部处于拔节至抽穗期。全国晚稻一、二类苗占比分别为2%、96%。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，国家粮油信息中心10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，同比增加219万吨，增幅1.05%。

需求方面，近年来我国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。10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%。2020/21年度进口大米折稻谷350万吨，与上年度持平；出口大米折稻谷450万吨，比上年度增加50万吨。

综上，2020/21年度全国稻谷结余1448万吨，比上年度增加17万吨。

价格情况及预测：9月，主产区早稻价格保持稳定，湖南常德新季早籼稻入库价2600~2700元/吨，江西抚州新季早籼稻入库价2460~2560元/吨，安徽巢湖新季早籼稻收购价2600~2660元/吨，均与月初基本持平，预计主产区早籼稻价格后期以坚挺为主。湖北、安徽等主产区新中籼稻上市量增加，价格进入平稳期。监测显示，湖北地区中籼稻收购价在2560~2640元/吨，比月初上涨40~60元/吨，安徽新中籼稻收购价在2560~2600元/吨，湖南新中收购价在2640~2700元/吨，均比月初上涨40~60元/吨。各级储备轮入是当前市场收购主力，当前部分加工企业自有库存不足或者库存粮源结构难以满足加工需要，对新稻存在刚性需求，预计早稻收购价格将继续维持高位。主产区陈季中晚稻米价格小幅回落，9月湖北“丰两优”稻谷收购价2640元/吨，“丰两优”大米出厂价4020元/吨，均比月初下降40元/吨。安徽普通中晚籼稻收购价2600元/吨，中晚籼米出厂价3900元/吨，均比月初下降40~60元/吨。江西普通晚籼稻收购价2720元/吨，中晚

粳米出厂价 4060 元/吨，均比月初 20~40 元/吨。黑龙江圆粒粳稻收购价为 2700 元/吨，圆粒粳米出厂价 3940 元/吨，均比月初下降 40 元/吨。

3. 新季玉米上市，供应稳步增加，市场需求依然较为旺盛，贸易商看涨预期强烈，后市价格或将维持高位运行。

供给方面，9 月初，东北接连遭遇三次台风，黑龙江和吉林部分地区农作物出现大面积倒伏，增加了田间损失和收获成本。由于台风前产量基本形成，台风后未受灾地区仍将大丰收，加之农业部门积极部署倒伏玉米机械化抢收工作，预计玉米产量损失有限。国家气象中心数据显示，截至 9 月底，全国春玉米一、二类苗合计占比 98%，与上年同期持平。全国夏玉米一、二类苗占比合计 100%，比上年同期增加 3 个百分点。国家粮油信息中心 10 月预计，2020 年我国玉米单产为 6.33 吨/公顷，同比增加 0.22%；玉米产量为 2.61 亿吨，同比增加 0.1%。其中东北四省区玉米产量为 1.11 亿吨，同比减少 285 万吨，减幅 2.5%。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，9 月，饲料需求持续好转，工业消费好转。非洲猪瘟的稳定防控增强了养殖信心，越来越多的养猪场（户）从当初的恐慌、观望开始复养、增养，能繁母猪基础产能进一步巩固，生猪存栏恢复好于预期。9 月工业生产数据预计好转。随着中秋国庆消费旺季来临，深加工行业开工率回升，玉米工业消费提高。同比来看，深加工行业产能的增长抵消了开工率下降的影响。监测显示，9 月份玉米淀粉行业平均开工率 64%，环比提高 2 个百分

点、同比下降 4 个百分点；玉米酒精行业平均开工率 46%，环比提高 4 个百分点、同比下降 5 个百分点。预计 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。

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 114 万吨；缺口比上月预测值扩大 150 万吨。

价格情况及预测：9 月，国内玉米价格呈现东北产区涨，华北黄淮产区跌的阶段性分化走势。9 月底，黑龙江绥化深加工企业三等玉米收购价 2030~2090 元/吨，吉林四平收购价 2170~2200 元/吨，环比上涨 60~70 元/吨。北方港口二等玉米平仓价 2300~2360 元/吨，环比上涨 130~140 元/吨。山东潍坊深加工企业二等玉米收购价 2360 元/吨，环比下降 30 元/吨；河南郑州收购价 2290 元/吨，环比下降 80 元/吨；河北石家庄收购价 2400 元/吨，环比增加 30 元/吨。整体上同比均上涨 400~500 元/吨。尽管在产需缺口的支撑下，国内玉米价格有上涨的趋势。但政策性玉米大量结转，进口玉米及替代品大量到港，叠加新季玉米即将大量上市，短期国内玉米价格上涨空间有限。

（二）重要农产品。

1. 新季国产大豆即将全面上市，短期供应大幅增加，预计豆价或将持续小幅下行。

供给方面：9 月底，东北地区、华北、黄淮、西北地区大豆大部处于结荚鼓粒期，部分处于成熟期。黑龙江大豆收割工作已经陆续展开，东北、内蒙古大部地区气温接近常年、光照较充足，大部土壤墒情良好，利于大豆收晒。9 月初台风导致大豆单产低于预估。预计 2020 年黑龙江大豆单产为 1.865 吨/公顷，全国大

豆单产为 1.949 吨/公顷，同比增长 0.52%，由于大豆播种面积大幅增加，全国大豆产量仍处于历史最高水平，预计全国大豆总产量为 1910 万吨，同比增加 100 万吨。

进口大豆供应较为充裕。8 月，我国进口大豆 960 万吨，略低于 7 月份的 1009 万吨，但高于上年同期的 948 万吨，创历史同期纪录。2019 年 10 月至 2020 年 8 月，我国累计进口大豆 8874 万吨，比上年同期的 7441 万吨增加 1433 万吨，增幅达 19.3%。根据船期监测，预计 9 月进口大豆到港 830 万吨左右，监测显示，9 月 30 日，沿海主要油厂大豆商业库存为 712 万吨，环比增加 17 万吨，同比增加 172 万吨，进口大豆供应较为充裕，预计 2020/21 年度大豆进口量为 9500 万吨。

需求方面，8 月份饲料总产量 2296 万吨，环比增长 4.8%，同比增长 14.9%，为 2017 年 10 月以来的最高单月产量。8 月猪饲料产量 749 万吨，环比增长 6.9%，同比增长 46.3%，连续 3 个月同比增长。其中，母猪饲料同比大幅增长 93.4%，连续 7 个月同比增长。表明生猪产能恢复速度加快，对后期豆粕消费带动作用明显。由于饲料消费需求强劲，尽管 9 月份大豆压榨量创历史最高纪录，但油厂豆粕库存增幅不大。监测显示，9 月 30 日，沿海主要油厂豆粕库存为 106 万吨，环比减少 17 万吨，同比增加 37 万吨。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%。2020/21 年度我国生猪养殖持续恢复，大豆压榨消费需求持续增加，豆油产销量将继续攀升。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，预计大豆食用及工业消费量为 1610 万吨，同比增加 85 万吨，年度大豆供需结余为 52 万吨，较上年度减少 721 万吨。

国内外价格情况：由于中国大豆进口需求强劲，美国大豆出口销售量达到历史同期最高纪录，推动美国大豆价格在9月中旬升至2018年6月以来新高。9月30日，美湾大豆11月船期CNF报价456美元/吨，合到港完税价3600元/吨，月环比上涨190元/吨；巴西大豆11月船期CNF报价463美元/吨，合到港完税价3650元/吨，月环比上涨110元/吨。9月30日，黑龙江地区食用大豆收购价格为5000~5100元/吨，月环比下跌100~120元/吨，油用大豆收购价格4140-4160元/吨，月环比下跌150~180元/吨。储备大豆持续投放，加上新季大豆陆续上市，市场供应量增加，打压大豆价格持续下滑。预计新季大豆集中上市后，国产大豆价格还将继续走低。

2. 国产新季棉花产量稳中有增，纺织服装产业链持续恢复，国内市场或将继续保持稳中向好趋势。

供给方面，10月新棉陆续上市，新疆籽棉品级出现下降迹象。截至9月底，全国棉花商业库存约209.3万吨，同比减少11.05万吨，为6月份以来连续4个月同比减少。10月中旬以后，全国新棉采收进度加快，籽棉继续抢收。据国家棉花市场监测系统显示，截至10月16日，全国新棉采摘进度为62.4%，同比提高11.9个百分点。预计2020/21年度全国棉花产量586.8万吨，较上年增加2.5%。截至10月9日，全国累计交售籽棉折皮棉173.3万吨，同比增加58.7万吨；累计加工皮棉49.4万吨，同比增加14.6万吨；累计销售皮棉1.6万吨，同比增加0.7万吨。

进口有所放缓。据海关数据显示，8月份，我国进口棉花14.19万吨，环比减4.3%，同比增54.5%。1-8月累计，我国进口棉花134.62万吨，同比减6.1%。替代品方面，我国棉纱进口16.6万吨，

同比增长1.9万吨，同比增幅12.9%。

需求方面，纺织服装生产订单增加，消费持续向好。国家统计局数据显示，2020年8月，限额以上服装鞋帽、针织品零售总额同比增长4.2%，为今年以来首次正增长。1-8月份全国网上“穿类”零售额同比增长1.1%，也是今年以来首次正增长。根据中华全国商业信息中心统计，10月1日至7日，全国百家重点大型零售企业零售额中服装类零售额同比增速达到16.8%。预计2020/21年度棉花消费量为774.90万吨，同比增加51.23万吨，增幅7.1%。

国内外价格情况：9月，国内棉价强势上涨。进入9月，新棉即将上市，下游相对疲弱及美国禁用新疆棉消息突如其来，市场悲观情绪再起，9月9日郑棉从近13000元/吨大跌至12215元/吨。随后，纱价企稳。9月14日美国政府暂时搁置了新疆棉花产品全面禁令，国内棉价恢复涨势。国庆假期间，外盘强势上涨，新疆籽棉收购价格快速抬升，大量资金进场，推动国内棉价节后跳涨。据国家棉花市场监测系统数据中心数据，国家棉花价格B指数为13895元/吨，较月初上涨1237元/吨，涨幅9.78%。近期国内轧花厂积极抢收籽棉，各地新棉开秤价格不断抬高，预计国内棉花现货价格将维持上涨态势。

3. 食糖消费节日效应逐渐减退，加之大量进口和新糖陆续上市，市场供应总体充足，预计国内糖价以稳为主。

供给方面，2020/21年度中国食糖产销已经开始，截至9月底，新疆和内蒙古自治区甜菜糖产区各有6家糖厂开机，甜菜糖生产基本正常。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。

进口量环比大增。8月我国食糖进口量为68万吨,较7月的31万吨增加37万吨,同比上年同期增加21万吨;1-8月我国累计进口食糖223.64万吨,较去年同期197.48万吨增加26.12万吨,增幅为13.25%。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。9月份,配额内15%关税的巴西食糖到岸税后价每吨3333元,环比跌97元,跌幅2.8%,比国内糖价低2085元,价差比上月扩大291元。而进口配额外50%关税的巴西食糖到岸税后价每吨4241元,环比跌126元,跌幅2.9%,比国内糖价低1177元,价差比上月扩大320元,进口利润可观。

需求方面,10月节后食糖销售回归淡季,下游主要含糖食品产量恢复正常生产,餐饮基本恢复,对食糖正常消费有支撑。截至8月底,本制糖期累计销糖902.14万吨,同比减少58.12万吨。销售情况同比下滑但环比稍有改善。

国内外价格情况:9月现货白糖报价坚挺。截至9月底,柳州白砂糖价格为5610元/吨,环比涨175元/吨;云南昆明报价5510元/吨,环比涨190元/吨;湛江报价5550元/吨,环比涨320元/吨;日照报价5655元/吨,环比涨250元/吨;主销区郑州报价5930元/吨,环比涨200元/吨;成都报价5845元/吨,环比涨320元/吨。当前正值新旧榨季交替期、库存整体偏紧,但节日效应逐渐减退,加之大量进口和新糖陆续上市,市场供应总体充足,预计国内糖价近期以稳为主。

4. 新增生猪产能快速释放,供给矛盾大幅缓解,消费恢复有限,预计国内猪价或呈现高位震荡下行格局。

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，9月能繁母猪存栏连续12个月增长达到3822万头，同比增长28%，恢复到2017年末的86%；全国生猪存栏3.7亿头，连续8个月增长，同比增长20.7%，恢复到2017年末的84%。预计年末全国生猪和能繁母猪存栏均恢复到正常年份80%以上水平，生猪规模养殖比重提高到53%。部分规模养殖场和散养户为迎接国庆、中秋双节而增加生猪出栏量，带动生猪价格持续下跌，加之中央储备冻猪肉投放和进口低价猪肉陆续到港，猪肉供应阶段性大幅增加。

猪肉进口保持强势增长。据海关统计，1-8月我国累计进口生猪产品383万吨，同比增长94.5%，其中猪肉进口量为291万吨，同比增幅为133.7%，相当于进口了4200万头的活猪。在较高进口利润的刺激下，预计2020年猪肉进口量将增加至400万吨左右水平。

需求方面，国庆、中秋双节期间，居民外出聚餐、旅游量大幅增加，全国各地都实现了新冠肺炎疫情以来的大幅度营收增长。10月1日-8日，全国零售和餐饮重点监测企业销售额约1.6万亿元，日均销售额比去年十一黄金周增长4.9%。下游消费拉动生猪屠宰量持续增加。据监测，9月24日-30日，全国主要监测屠宰企业的屠宰量环比增加15.8%，连续3周增加。双节过后、元旦之前，餐饮消费将有所回落，加之受禽肉和禽蛋等动物性蛋白产品的消费替代、猪肉价格相对较高等因素影响，预计短期内猪肉消费的增幅有限。

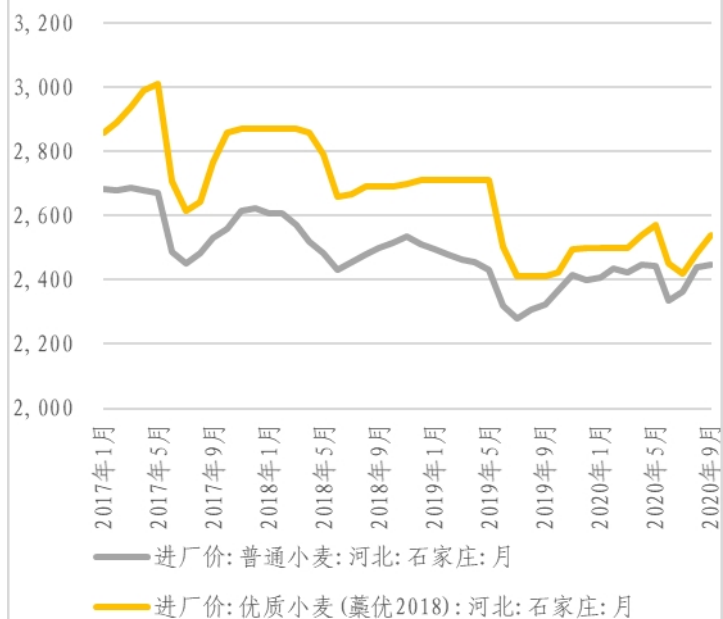
生猪、猪肉价格环比下跌。据农业农村部数据，9月末，全国生猪价格35.80元/公斤，环比跌3.6%，同比涨33.4%；仔猪价

格 106.63 元/公斤，环比跌 1.9%，同比涨 90.9%。集贸市场猪肉价格 54.79 元，环比跌 2.2%，同比涨 30.5%

生猪价格下跌，饲用玉米价格持续上涨，养殖利润收窄。据农业农村部数据，9 月，猪粮比价为 14.63:1，比上月下降 0.66 个点。9 月全国饲用玉米价格为每公斤 2.45 元，环比涨 0.8%，同比涨 15.0%；育肥猪配合饲料价格为每公斤 3.27 元，环比涨 0.6%，同比涨 6.9%。截至 10 月 23 日，国内自繁自养生猪头均利润 1693.09 元/头，环比下降 24.2%；外购仔猪养殖利润 295.96 元/头，环比下降 60.7%。

综上，短期来看，在各项政策支持下，全国生猪复产预期稳定向好，产能快速释放，为迎接元旦等节假日需求以及避险冬季非洲猪瘟疫情风险，规模养殖场将逐步提高生猪出栏量，预计四季度生猪供给将保持持续快速增长，市场供应偏紧的格局得到有效缓解，后市国内猪价或呈现高位震荡下行格局。

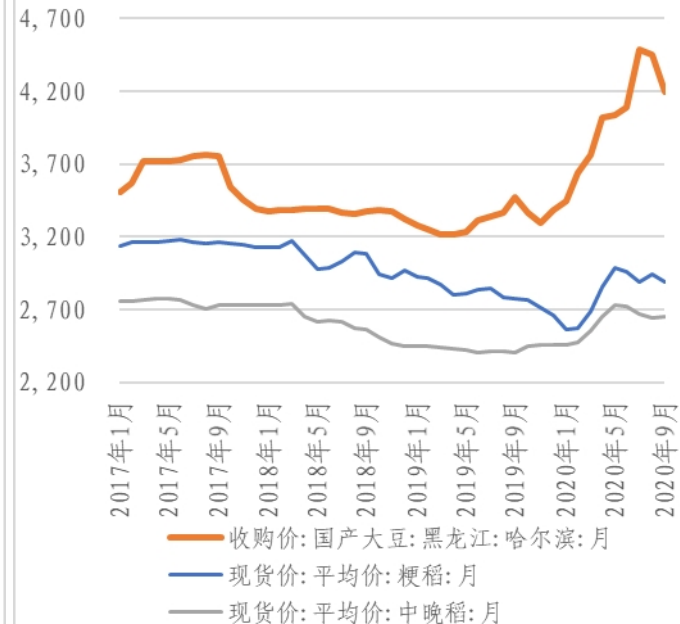
小麦现货价格（元/吨）



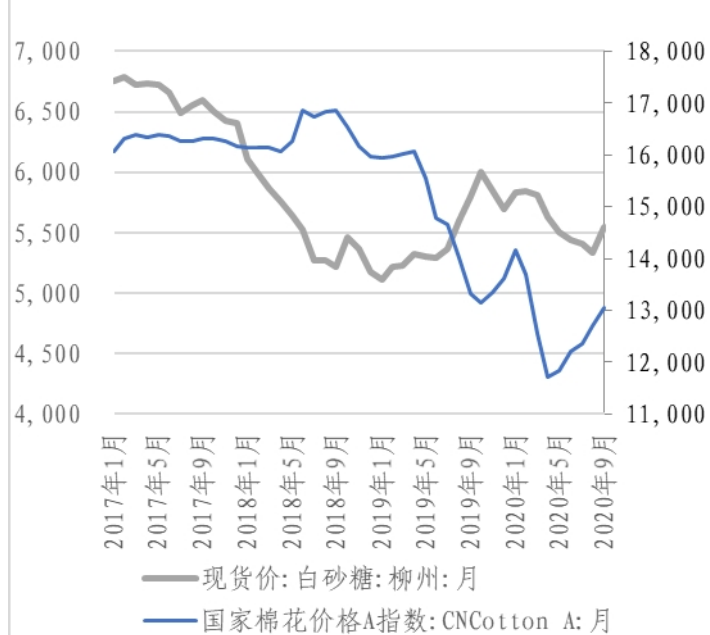
玉米现货价格（元/吨）



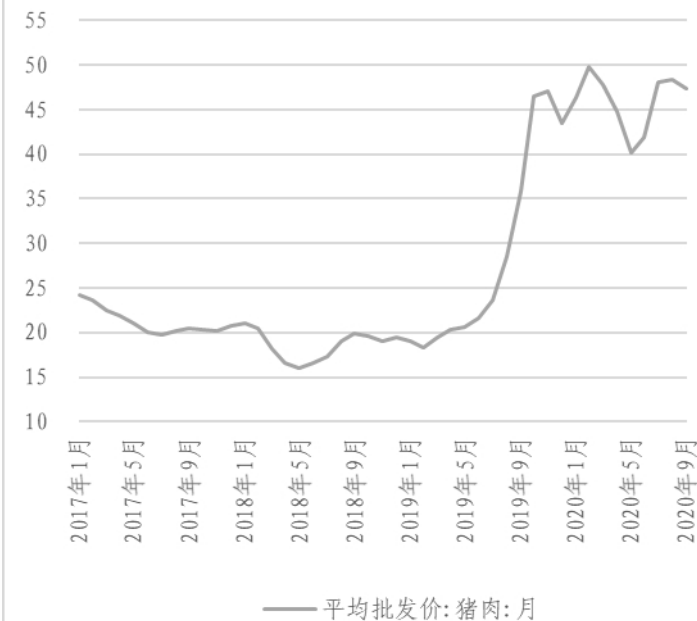
稻谷、大豆现货价格（元/吨）



棉花、白糖现货价格（元/吨）



猪肉价格（元/公斤）



养殖利润（元/羽、头）

