

市场信息月报

2020 年 12 期

(总第 36 期)

国家农担公司

机构合作部、风险管理部编

2020 年 12 月 24 日

本期要点：

政策要闻方面，中央经济工作会议召开，部署 2021 年经济工作，提出八项重点任务。国务院常务会议决定我国将实施动产和权利担保统一登记，助力企业担保融资。全国家庭农场工作座谈会强调进一步加大推进力度，加快培育家庭农场。国家农民专业合作社示范社 300 强名单发布。

宏观经济与金融市场方面，11 月经济持续修复，工业、服务业加快改善。CPI 同比转负，PPI 明显回暖。M2 同比略升，M1 持续回升。新增社融高于预期。新增贷款规模稳中有升。货币市场、债券市场利率及民间借贷综合利率较上月整体上行。

农产品方面，年末小麦消费进入旺季，下游采购需求将增加，但政策性小麦投放有效增加市场供应，预计后期麦价或将高位震荡。政策性中晚籼稻竞价销售重启，缓解了阶段性供给紧张的局面，中晚籼稻价格将逐步趋稳，新季粳稻产

量和品质好于上年，农户挺价惜售心理较强，预计粳稻价格或将持续走强。新季陆续玉米上市，进口玉米替代品陆续到港，消费稳中有升，短期市场供应充足，预计国内玉米价格稳中有涨。国产新豆上市，农户惜售心理增强，下游市场需求旺盛，市场现阶段性供给不足，预计豆价或呈高位震荡走势。新棉供应小幅增加，市场保持回暖趋势，棉价或将持续小幅上行。新榨季食糖生产进度加快，进口预期增加，消费清淡，供需形势宽松，预计糖价短期内将继续承压下行。新增生猪产能加速释放，猪肉进口放缓，供给压力略增，但受成本上涨以及消费回暖支撑，预计猪价近期或将震荡上行。

一、政策要闻

（一）中央经济工作会议召开，部署 2021 年经济工作。

12 月 16 日至 18 日，中央经济工作会议在北京举行。会议在总结 2020 年经济工作、分析当前经济形势的基础上，提出了 2021 年经济工作总体要求，并部署了强化国家战略科技力量、增强产业链供应链自主可控能力、坚持扩大内需、全面推进改革开放、解决好种子和耕地问题、强化反垄断和防止资本无序扩张、解决好大城市住房突出问题和做好碳达峰、碳中和工作八项重点任务。会议强调，明年是我国现代化建设进程中具有特殊重要性的一年。做好明年经济工作，要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的十九大和十九届二中、三中、四中、五中全会精神，坚持稳中求进工作总基调，立足新发展阶段，贯彻新发展理念，构建新发展格局，以推动高质量发展为主题，以深化供给侧结构性改革为主线，以改革创新为根本动力，以满足人民日益增长的美好生活需要为根本目的，坚持系统观念，巩固拓展疫情防控和经济社会发展成果，更好统筹发展和安全，扎实做好“六稳”工作、全面落实“六保”任务，科学精准实施宏观政策，努力保持经济运行在合理区间，坚持扩大内需战略，强化科技战略支撑，扩大高水平对外开放，确保“十四五”开好局，以优异成绩庆祝建党 100 周年。

（二）全国动产和权利担保将实行统一登记，助力企业担保融资。12 月 14 日，国务院常务会议决定，从 2021 年 1 月 1 日起，对动产和权利担保在全国实行统一登记。原由市

场监管总局承担的生产设备、原材料、半成品、产品抵押登记和人民银行承担的应收账款质押登记，以及存款单质押、融资租赁、保理等登记，改由人民银行统一承担，提供基于互联网的7×24小时全天候服务。此前已作动产和权利担保登记的，不需要重新登记。对新登记的，由当事人通过动产融资统一登记公示系统自主办理，并对登记内容的真实性、完整性和合法性负责。登记机构不对登记内容进行实质审查。

（三）全国家庭农场工作座谈会强调进一步加大推进力度，加快培育家庭农场。12月17日，全国家庭农场工作座谈会在京召开。会议指出，“十三五”期间特别是今年以来，家庭农场工作取得突破性进展，政策体系基本建立，名录制度逐步健全，示范创建成效明显，联合合作积极推进，支持服务不断优化。会议强调，“十四五”期间的家庭农场培育发展工作要准确把握培育家庭农场的出发点和落脚点，坚持把“促发展”作为现阶段家庭农场工作主基调，壮大群体规模，优化发展环境，积极引导种粮，支持多元发展，坚持探索创新丰富家庭农场支持手段。会议要求，各地要进一步提高思想认识，加大推进力度，不断健全家庭农场培育机制，加快培育出一大批规模适度、生产集约、管理先进、效益明显的家庭农场，为全面推进乡村振兴、加快农业农村现代化作出更大贡献。

（四）国家农民合作社示范社300强名单发布，示范社2019年营收均值5789万元。近日，《国家农民合作社示范社发展指数研究报告（2019）》在京发布。报告依托国家农民

合作社示范社管理系统数据，从基础实力、发展活力、创新能力 3 个维度 27 项指标对示范社样本进行发展指数测算，形成国家农民专业合作社示范社 300 强名单。报告显示，2019 年度示范社 300 强经营收入均值 5789 万元，可分配盈余平均为 715 万元，成员数均值为 736 个，带动非成员农户数平均为 2456 户，具备较强的经济实力和社会影响力。

二、宏观经济和金融市场动态

（一）宏观经济。

1. 11 月经济持续修复，工业、服务业加快改善。11 月，规模以上工业增加值同比 7.0%，前值 6.9%。1-11 月累计同比增长 2.6%，较 1-10 月加快 0.8 个百分点，累计同比继续改善。固定资产投资累计同比 2.6%，前值 1.8%，继续回升 0.8 个百分点，整体持续向好。单月口径看，11 月，制造业（12.5%）投资同比改善趋势加速，基建（3.5%）、房地产（10.9%）投资增速持续回落。社会消费品零售总额同比 5.0%，前值 4.3%。其中，餐饮收入（-0.6%）同比小幅下降，商品零售（5.8%）同比提升，线上消费增速加快。考虑双节将近，消费恢复或将持续。进出口总值以人民币计同比 7.8%，前值 4.6%，持续增长。其中出口额同比 14.9%，前值 7.6%。进口额同比 -0.8%，前值 0.9%。

2. 食品价格快速下降，CPI 同比转负。11 月，CPI 同比 -0.5%，前值 0.5%，回落 1 个百分点，环比 -0.6%。分项来看，食品同比 -2.0%，回落 4.2 个百分点，环比 -1.8%，大幅拉低 CPI 表现。其中，猪肉（-6.5%）、鲜菜（-5.7%）环比跌幅

较大；非食品同比-0.1%，环比-0.1%。

3. **上游产品环比齐涨，PPI 明显回暖。**11月，PPI 同比-1.5%，前值-2.1%，回升 0.6 个百分点，环比 0.5%。分项来看，生产资料同比-1.8%，环比 0.7%。其中，化工（1.7%）、能源（1.2%）、建材（1.1%）、有色（0.8%）、农副（0.7%）等上游产品环比涨幅较大；生活资料同比-0.8%，环比 0.1%。

（二） 金融市场。

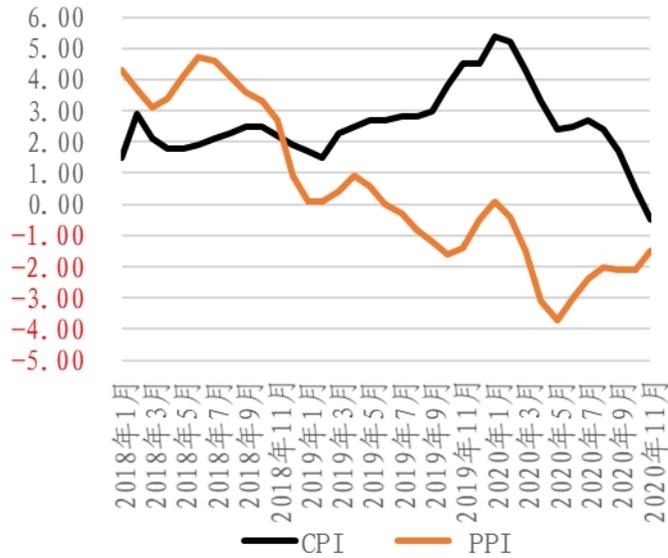
1. **货币金融情况。M2 同比略升，M1 持续回升。**11月，M2 同比 10.7%，前值 10.5%。M1 同比 10.0%，前值 9.1%，同比继续大幅回升。M1-M2 同比延续缩窄趋势，反映存款持续活期化，企业和居民需求持续上升。**新增社融高于预期。**11月，社会融资规模新增 2.13 万亿元，同比多增 1406 亿元。其中，人民币贷款及政府债券明显超季节性，是社融新增上升的主要原因。社会融资规模存量同比增长 13.6%，前值 13.7%，为年内首次回落。**新增贷款规模稳中有升。**11月，受居民部门和企业中长期贷款支撑，金融机构新增人民币贷款 1.43 万亿元，同比多增 456 亿元。

2. **市场利率情况。**货币市场利率方面，11月，银行间同业拆借月加权平均利率为 1.98%，较上月下行 16BP；银行间债券质押式回购月加权平均利率为 2.05%，较上月下行 18BP。3 月存期同业存单发行利率 3.38%，较上月上行 28BP。**债券市场利率方面**，11月末，6 个月期、3 年期、10 年期国债到期收益率为 2.89%、3.00%、3.24%，较上月分别上行 11BP、6BP 和 5BP。**信贷市场利率方面**，贷款市场报价利率

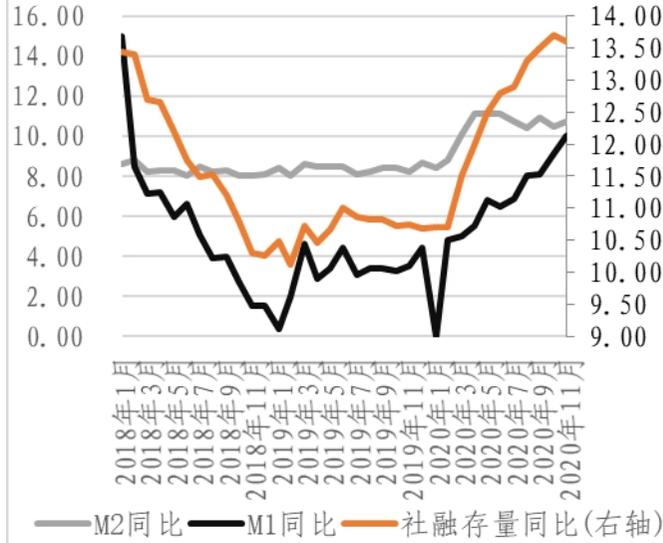
(LPR) 1 年期、5 年期品种分别报 3.85%、4.65%，与上月持平。民间借贷利率方面，11 月末，温州民间借贷综合利率为 14.84%，较上月上行 94BP。温州地区民间借贷服务中心利率为 14.27%，农村互助会金费率为 12.52%，小额贷款公司放款利率为 15.77%。

3. 小贷行业情况。截至三季度末，小贷公司机构数量 7227 家，同比减少 453 家；从业人员 7.45 万人，同比减少 10.4%；贷款余额 9020 亿元，同比下降 2.9%。

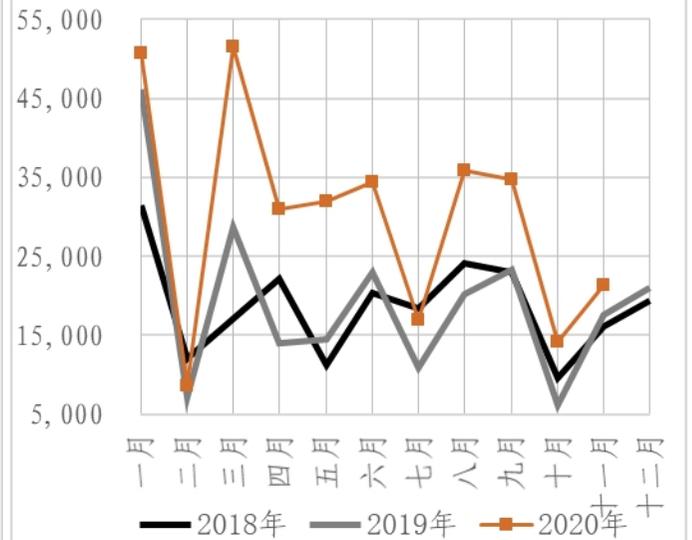
CPI、PPI当月同比 (%)



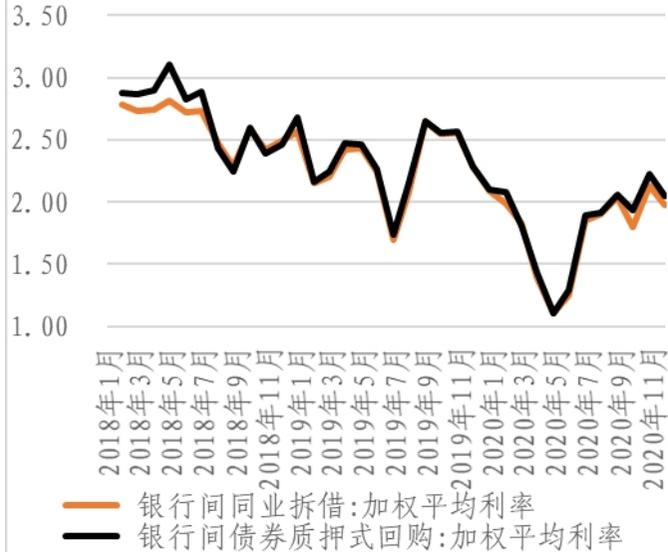
M1、M2、社融存量同比 (%)



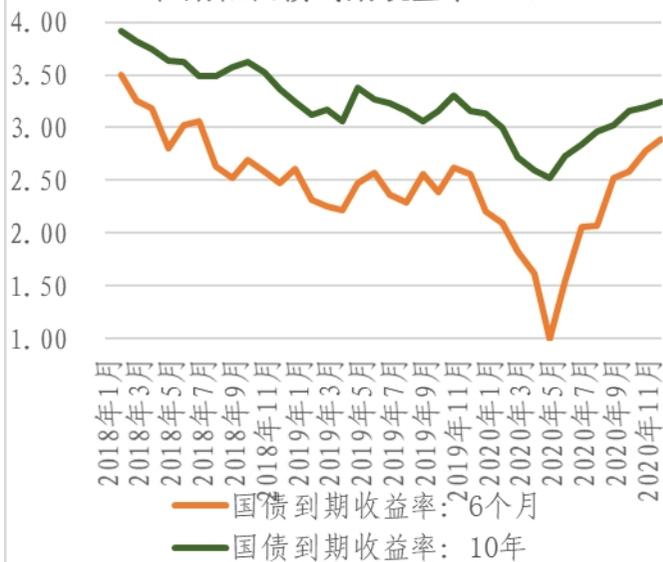
社会融资规模 (亿元)



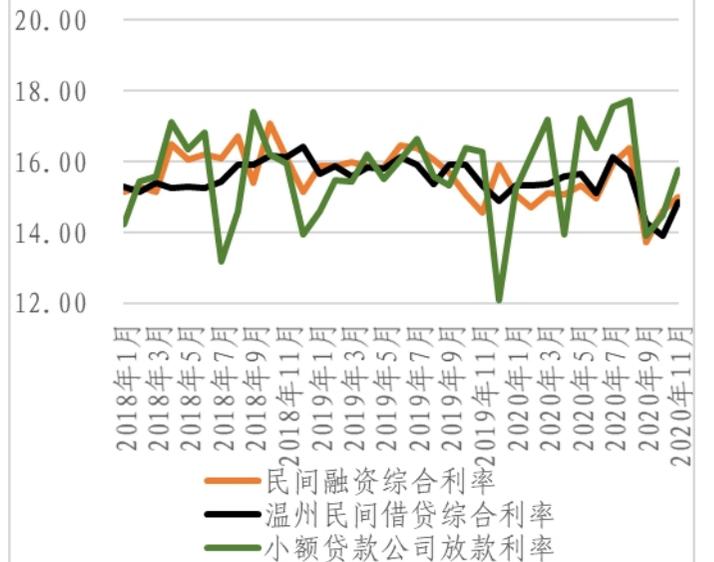
银行间市场利率 (%)



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. 年末小麦消费进入旺季，下游采购需求将增加，但政策性小麦投放有效增加市场供应，预计后期麦价或将高位震荡。

供给方面，11月，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，干旱、阴雨寡照等灾害偏轻发生。12月预计全国小麦单产稳中略增为5.656吨/公顷，比上年增加0.5%，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%；新季全国小麦产量为1.34亿吨，比上年增加0.3%。

需求方面，餐饮业进一步恢复，预计2020/21年度全国小麦食用消费量有所回升。同时当前玉米价格明显上涨，部分地区玉米价格高于小麦价格，小麦进入饲用领域数量有所增加。预计2020/21年度国内小麦消费总量为13127万吨，比上年度增加959万吨。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2400万吨，比上月上调400万吨，比上年度增加850万吨；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，全国小麦供求结余量972万吨，比上年减少635万吨。

价格情况及预测：11月底，河北石家庄新季小麦进厂价（国标二等下同）2490元/吨，邯郸2480元/吨，衡水2480元/吨；山东德州2500元/吨，济南2480元/吨，菏泽2470元/吨；河南郑州2440元/吨，新乡2450元/吨，周口2420元/吨，部分地区

月环比回落 10~20 元/吨，同比上涨 60~100 元/吨。十一后已进行 7 次最低收购价小麦竞价交易，累计成交量接近 1177 万吨，去年同期仅为 36 万吨。近期面粉企业购买的政策性小麦已陆续出库到厂，库存水平有所提升，制约其后期补库需求。随着玉米价格及小麦价格趋于稳定，贸易商对于小麦价格的看涨意愿减弱，加之当前小麦价格较新麦上市初期已上涨 120~200 元/吨，价格达到部分贸易商的心理预期，贸易商出货积极补充了流通环节小麦数量，也利空小麦价格。

2. 政策性中晚籼稻竞价销售重启，缓解了阶段性供给紧张的局面，中晚籼稻价格将逐步趋稳。新季粳稻产量和品质好于上年，农户挺价惜售心理较强，预计粳稻价格或将持续走强。

供给方面，11 月江南、华南晚稻大部分已收获，但受前期灾害性天气影响，今年早籼稻和中晚籼稻的质量均不及预期，符合国家收储标准的粮源阶段性紧张。12 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%。11 月 6 日，国家重启 2018、2019 年中晚籼稻竞价销售并逐渐增加投放量，截至 11 月 27 日已累计投放 299.6 万吨，成交 149.4 万吨，成交率 49.9%，大大缓解了中晚籼稻阶段性供给紧张的局面。

需求方面，我国人均主粮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，饲用消费量持续增加。12 月预计，2020/21 年度国内稻谷总消费为 2 亿吨，比上年度增加 602 万吨，增幅 3.1%。其中全国食用消费为 1.59 亿吨，比上年度增加 50 万吨，增幅 0.32%；饲料消费

及损耗为 2100 万吨,比上月预计值上调 100 万吨,比上年度增加 550 万吨,增幅 35.4%;工业消费 2000 万吨,与上年度持平。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 400 万吨,比上年度增加 50 万吨。

综上,2020/21 年度全国稻谷结余 1048 万吨,比上年度减少 440 万吨。

价格情况及预测: 11 月,新季普通中晚粳稻市场价格回落,安徽普通中晚粳稻主流报价 2760~2800 元/吨,比月初下降 40~80 元/吨;湖北普通中晚粳稻主流报价 2820~2880 元/吨,比月初回落 60~100 元/吨。优质稻方面,因优质中晚粳稻市场粮源有限,但加工企业存在补库需求,优质中晚粳稻价格仍保持坚挺。11 月,黑龙江稻米市场行情仍旧不温不火。普通圆粒粳米主流报价 2600~2700 元/吨,长粒粳稻主流报价 2900~3000 元/吨,均与月初持平。中晚粳稻价格涨幅较大,与东北粳稻价格基本持平,南方企业到东北采购原粮积极性高。目前运费在 400~500 元/吨,若粳籼价差不超过 200 元/吨,东北粳稻南下数量将继续增加。江西优质稻“黄华占”主流报价 3000~3200 元/吨,与月初持平。后市来看,国家调控逐步加码,托市粮源持续投放缓解了加工企业用粮紧张局面,遏制稻价非理性上涨的信号不断强化,购销双方博弈主动权逐步转移至买方,预计未来稻价仍偏强运行。

3. 新季陆续玉米上市,进口玉米替代品陆续到港,消费稳中有升,短期市场供应充足,预计国内玉米价格稳中有涨。

供给方面, 11 月中下旬,东北三省一区迎来大范围强雨雪降温天气,华北黄淮产区也出现降温降水过程,虽不利于物流运输,但利于东北三省一区玉米储存及脱粒,玉米市场出现购销两旺局

面。12月预计，2020年我国玉米单产为6.33吨/公顷，同比增加0.22%；玉米播种面积为4123万公顷，同比减少5.4万公顷，减幅0.1%；玉米产量为2.61亿吨，同比增加0.1%。预计2020/21年度我国进口玉米700万吨，与上月预测值均持平。2020/21年度玉米新增供应量2.68亿吨，同比减少36.4万吨，减幅0.1%，与上月预测值持平。

需求方面，11月，饲料需求持续好转，工业消费好转。生猪恢复形势继续巩固，预计到年底生猪产能基本恢复到接近常年水平的目标。畜禽养殖持续向好，饲料粮需求持续好转。监测显示，11月份玉米淀粉行业平均开工率69%，环比提高2个百分点，同比下降1个百分点；玉米酒精行业平均开工率55%，环比提高6个百分点，同比下降15个百分点。深加工行业消费环比继续好转，玉米酒精行业（含燃料乙醇）开工率同比下降主要是受原料品种替代影响。2020/21年度我国玉米总消费量为2.9亿吨，同比减少491万吨，减幅1.6%，其中饲料消费及损耗为1.9亿吨，同比减少600万吨，减幅3.0%；工业消费8100万吨，同比增加100万吨，增幅1.3%。

综上，12月份预计，2020/21年度玉米市场产消缺口为2304万吨，缺口同比缩小454万吨，与上月预测值持平。

价格情况及预测：11月，国内大部玉米价格上涨，华北部分地区有所回落。11月底，黑龙江绥化深加工企业三等玉米收购价2390~2400元/吨，吉林松原收购价2450元/吨，环比均上涨150~160元/吨。北方港口二等玉米平仓价2570~2600元/吨，环比上涨50~60元/吨。山东潍坊深加工企业二等玉米收购价2550~2560元/吨，环比下降30元/吨；河南鹤壁收购价2450~

2470 元/吨，环比下降 70 元/吨；河北石家庄收购价 2500 元/吨，环比上涨 20 元/吨。东北三省一区同比均上涨 700~750 元/吨，华北黄淮产区同比均上涨 550~650 元/吨。长期来看，北方产区玉米价格继续上涨空间较小。随着南方进口玉米及替代品大量到港，如果东北产区玉米价格继续大幅上涨，则向销区及下游传导将较为困难。华北地区在小麦及超期不宜存稻谷进入饲料领域的情况下，玉米价格继续上涨空间也有限。

（二）重要农产品。

1. 国产新豆上市，农户惜售心理增强，下游市场需求旺盛，市场现阶段性供给不足，预计豆价或呈高位震荡走势。

供给方面：11 月国产大豆集中上市销售，据国家粮食和物资储备局统计，截至 11 月 10 日，黑龙江等 5 个主产省累计收购大豆 47 万吨。今年农户存在惜售情绪，销售进度整体偏慢，手中余粮约在四成左右；贸易商入市积极，收购量约占四成；终端企业大豆库存不高，随采随用为主，后期国产大豆将陆续上市，整体供应有保障。2020 年国内大豆种植面积连续第五年增加，尽管生长期遭遇台风天气，但影响有限，预计全国大豆产量达到 1910 万吨，同比增加 100 万吨，创历史最高纪录。

进口大豆激增。10 月，我国进口大豆 869 万吨，低于 9 月份的 979 万吨，但高于上年同期的 618 万吨，创历史同期最高纪录。国内豆粕消费需求强劲，加上进口大豆利润较好，国内企业采购较为积极。1-10 月份我国累计进口大豆 8322 万吨，同比增长 17.7%。根据船期监测，11-12 月份我国进口量将超过 1800 万吨，全年进口量将突破 1 亿吨。预计 2020/21 年度我国进口大豆 9700 万吨，低于上年度的 9853 万吨。

需求方面，生猪产能持续恢复，禽料消费保持高位，豆粕消费需求依然看好。12月，预计2020/21年度我国大豆新增供给量为11610万吨，其中国产大豆产量为1910万吨，大豆进口量为9700万吨。预计年度大豆榨油消费量为9900万吨，同比增加640万吨，增幅6.9%，其中包含250万吨国产大豆及9650万吨进口大豆；预计大豆食用及工业消费量为1610万吨，同比增加27万吨，年度大豆结余1万吨。

国内价格情况 11月30日，黑龙江地区食用大豆价格5300~5400元/吨，环比上涨400~450元/吨，同比上涨1800~1900元/吨；国产油用大豆价格4760~4800元/吨，环比上涨260~300元/吨，同比上涨1100~1200元/吨。受上年高利润影响，2020年大豆市场收购主体大幅增加，收购积极性较高，而农户普遍存在惜售情绪，下游加工企业大豆库存偏低，大豆市场呈现“你追我涨”的态势，收购价格持续上涨，已经达到历史最高价，预计后期国产大豆价格继续保持高位运行。

2. 新棉供应小幅增加，市场保持回暖趋势，棉价或将持续小幅上行。

供给方面，12月新棉采摘加工基本完成。截至12月4日，全国累计交售籽棉折皮棉570.3万吨，同比增加12.7万吨，其中新疆交售521.3万吨；累计加工皮棉422.4万吨，同比增加3.8万吨，其中新疆加工385.2万吨；累计销售皮棉148.6万吨，同比增加26.8万吨，较过去四年均值增加28.3万吨，其中新疆销售126.3万吨。12月预计2020/21年度全国棉花产量595万，同比增长10.7%。

棉花进口渐缓。据海关统计，10月，我国进口棉花20.81万吨，

环比减1.0%，同比增1.9倍。1-10月我国累计进口棉花176.46万吨，同比增10.9%。

需求方面，纺织服装内需回暖态势明显，棉花需求稳定增长。下游纺织市场订单增加，部分企业满负荷生产，据中国棉花预警系统调查，10月纱线库存13.43天，较上月减少10.39天；坯布库存18.53天，较上月减少12.61天。行情趋暖除季节因素外主要得益于下游海外订单向国内转移，但这种转移具有临时性突发性特点，其持续性受海外疫情形势左右。

国内外价格情况：国内棉价回落，国际棉价走强。11月30日，国家棉花价格B指数14397元/吨，较上月下跌171元/吨，郑棉期货主力合约14478元/吨，较上月下跌27元/吨，国际棉花M指数（折1%关税人民币进口成本）13666元/吨，较上月上涨503元/吨，ICE棉花期货主力合约结算价72.68美分/磅，较上月上涨2.07美分/磅；内外棉价差731元/吨，环比缩小675元/吨。预计国内市场仍将继续保持回暖趋势，价格持续小幅上行。

3. 新榨季食糖生产进度加快，进口预期增加，消费清淡，供需形势宽松，预计糖价短期内将继续承压下行。

供给方面，据中国糖业协会统计，截至11月底，北方甜菜糖厂已有2家收榨，本年度已累计产糖111.32万吨，比上年同期减少15.94万吨，其中，甘蔗糖减少15.95万吨，甜菜糖生产基本正常。近期大部蔗区降雨偏多、昼夜温差较小，不利于甘蔗糖分积累和转化，后期需关注天气对产糖量的影响。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%。截至11月底，本制糖期全国累计产糖111.32万吨。其中，产甘蔗糖21.55万吨；产甜菜糖89.77万吨。预计2020/21年度全国食糖

产量将增长至 1052 万吨，较上年增加 10.49 万吨。

进口量环比同比双增。据海关统计，10 月我国进口食糖 88 万吨，同比上年同期增长 94.26%，环比增长 63.06%。1-10 月我国累计进口糖 365.64 万吨，同比增加 81 万吨，增幅为 28.40%。

需求方面，当前，正值传统食糖消费淡季，食糖销售放缓。截至 11 月底，本制糖期全国累计销售食糖 43.39 万吨，累计销糖率 38.98%，其中，销售甘蔗糖 9.02 万吨，销糖率 41.86%；销售甜菜糖 34.37 万吨，销糖率 38.29%。

国内价格情况：当前国内北方甜菜糖正处于压榨高峰期，南方甘蔗糖陆续开榨，同时食糖、糖浆等进口继续保持较高水平，虽然消费市场稳定恢复但总体处于传统淡季，市场供需阶段性宽松态势推动国内价格震荡下跌。11 月，国内食糖均价每吨 5219 元，环比跌 229 元，跌幅 4.2%；同比跌 601 元，跌幅 10.3%。目前新榨季甜菜糖、蔗糖生产进度加快，加上进口食糖、糖浆增加预期较强，国内市场供应总体充足，随着下游用糖企业需求恢复，消费有望保持平稳增长态势，预计国内糖价短期内将继续承压下行，但受生产成本等支撑，降幅度有限。

4. 新增生猪产能加速释放，猪肉进口放缓，供给压力略增，但受成本上涨以及消费回暖支撑，预计猪价近期或将震荡上行。

供给方面，全国新增生猪产能加速释放，根据农业农村部数据，11 月能繁母猪存栏环比增长 3.8%，同比增长 31.2%，已连续 6 个月正增长；生猪存栏环比增长 4.3%，同比增长 29.8%，已连续 5 个月正增长。规模养殖场和散养户的生猪出栏量持续增加，1-10 月，规模以上生猪屠宰企业屠宰量 12569.15 万头，同比减 24.2%，其中，10 月份屠宰量 1433.27 万头，环比增 11.5%，同比

增 36.1%。

受疫情影响，猪肉进口环比下降。近期进口冷链食品核酸阳性检出率明显增高，涉及产品范围从海产品到猪肉类产品。据海关统计，10月我国进口猪肉 33 万吨，同比上涨 80.4%，环比减少 13.2%；1-10 月累计进口猪肉 362 万吨，同比上涨 126.2%。受此影响，预计未来猪产品进口量或有所回落。

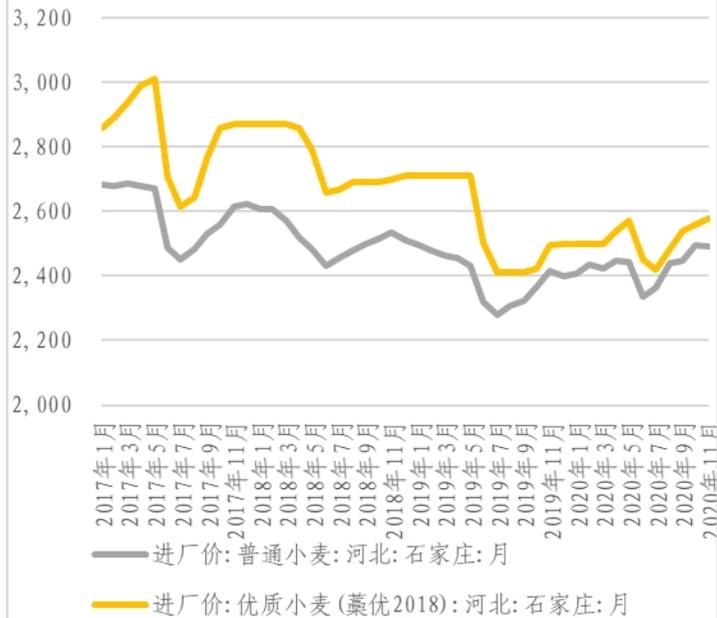
需求方面，猪肉消费量有所增加。主要是因为元旦、春节临近，尤其是川渝、两湖地区开始制作腌腊猪肉，对猪肉的采购需求明显增加。全国主要监测屠宰企业的屠宰量环比增加 3.6%，开工率环比增加 0.66 个百分点。中南六省于 11 月 30 日全面禁止外地生猪调入，稳步推进“调猪”向“运肉”转变。受终端需求逐渐好转，以及进口冻肉接连检测出新冠病毒呈阳性等因素的综合影响，预计国内屠宰企业开工率将持续回升。

生猪、猪肉价格持续小幅下跌。据农业农村部数据，11 月猪肉价格为每公斤 46.30 元，环比跌 7.2%，同比跌 15.7%；生猪价格每公斤 29.71 元，环比跌 5.4%，同比跌 14.8%；仔猪价格每公斤 83.27 元，环比跌 11.4%，同比涨 7.1%。

生猪养殖收益趋稳。据农业农村部数据，11 月猪粮比价为 11.56:1，比上月下降 1.04 个点；全国饲用玉米价格每公斤 2.57 元，环比涨 2.8%，同比涨 21.2%；育肥猪配合饲料价格每公斤 3.36 元，环比涨 1.5%，同比涨 8.7%。饲用玉米、豆粕、育肥猪配合饲料价格居高不下，对利润形成一定挤压。截至 11 月 27 日，国内自繁自养生猪头均利润 1648 元/头，较上月增加 66 元；外购仔猪养殖利润 130 元/头，较上月减少 30 元。

综上，生猪屠宰量明显增加，猪肉供应增加，加之受元旦、春节前备货和部分地区开始生产腌腊制品拉动，终端消费需求稳中有增。在供需双增、饲料原料成本支撑等因素共同影响下，预计短期猪价或将震荡上行。

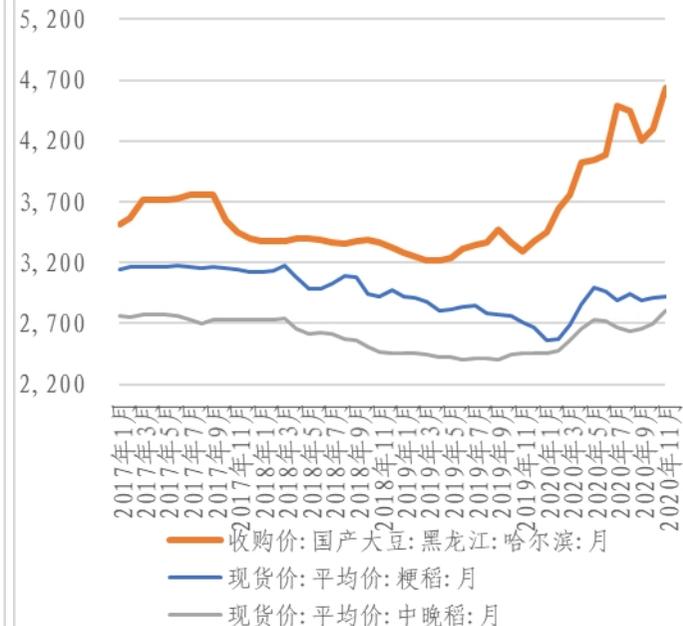
小麦现货价格 (元/吨)



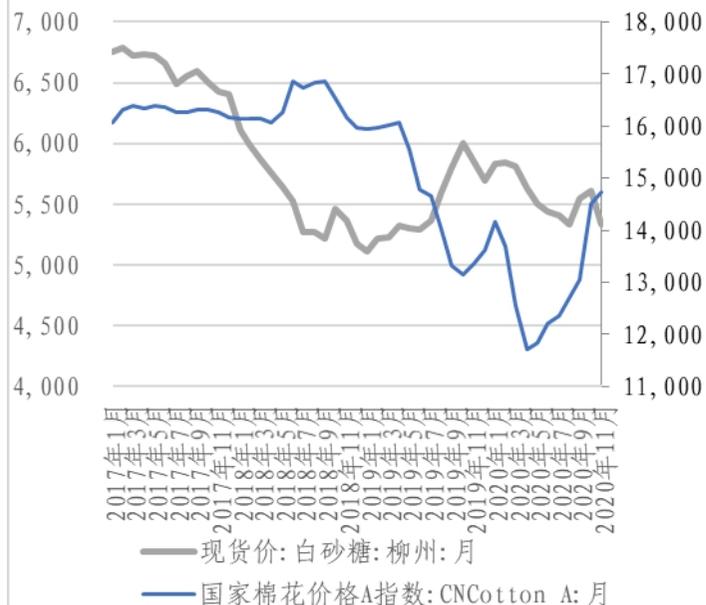
玉米现货价格 (元/吨)



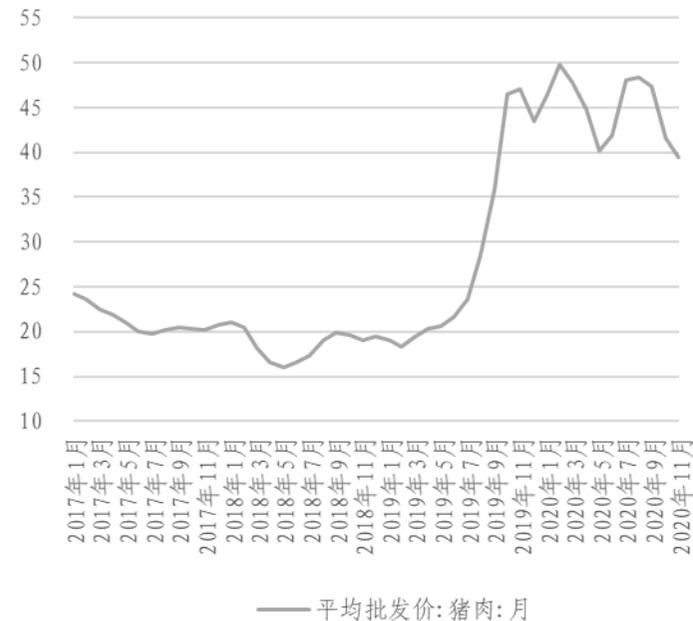
稻谷、大豆现货价格 (元/吨)



棉花、白糖现货价格 (元/吨)



猪肉价格 (元/公斤)



养殖利润 (元/羽、头)

