

2019年中央“一号文件”对农产品期货市场的影响

2019年中央一号文件出炉：做好“三农”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、三中全会以及中央经济工作会议精神，紧紧围绕统筹推进“五位一体”总体布局和协调推进“四个全面”战略布局。坚决打赢脱贫攻坚战，充分发挥农村基层党组织战斗堡垒作用，全面推进乡村振兴，确保顺利完成到2020年承诺的农村改革发展目标任务。

于期货而言，关注重点在于：

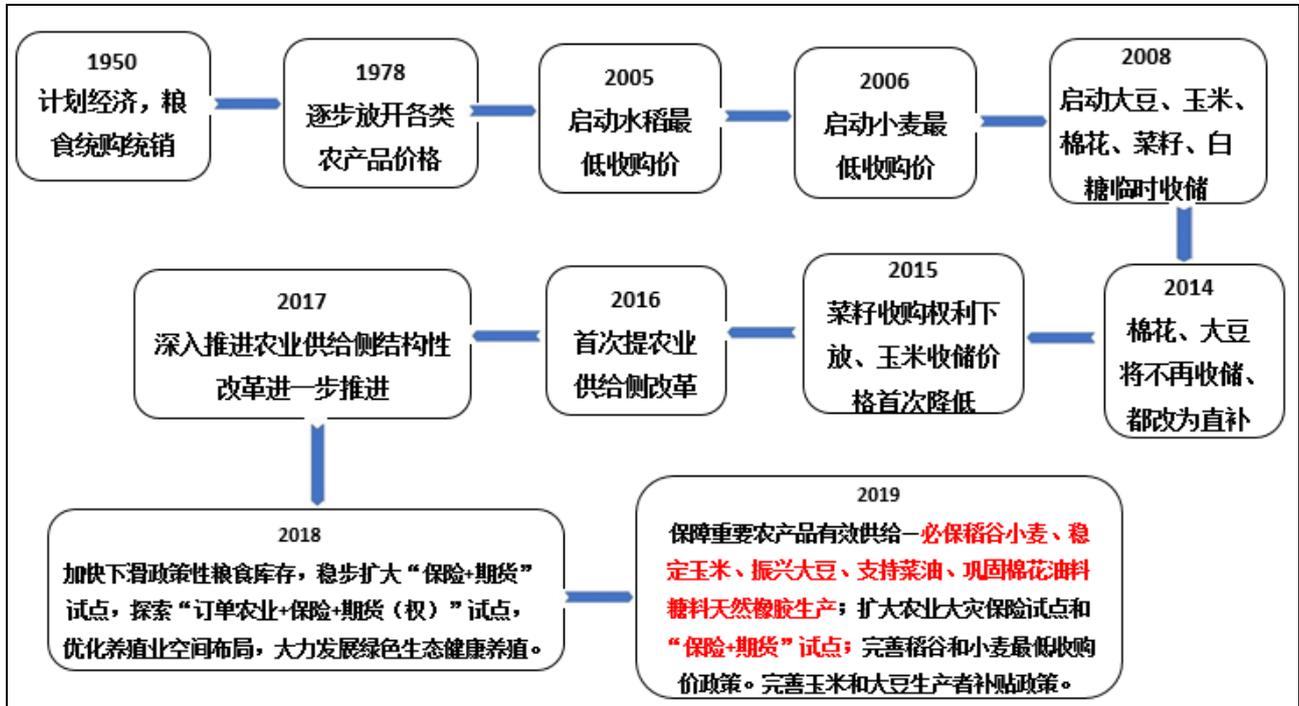
（一）稳定粮食产量（二）完成高标准农田建设任务（三）调整优化农业结构（四）加快发展乡村特色产业（五）实施重要农产品保障战略。保障重要农产品有效供给—必保稻谷小麦、稳定玉米、振兴大豆、支持菜油、巩固棉花油料糖料天然橡胶生产。（六）完善农业支持保护制度。扩大农业大灾保险试点和“保险+期货”试点。探索对地方优势特色农产品保险实施以奖代补试点。调整改进“黄箱”政策，扩大“绿箱”政策使用范围。按照更好发挥市场机制作用取向，完善稻谷和小麦最低收购价政策。完善玉米和大豆生产者补贴政策。

（七）加强非洲猪瘟等动物疫情监测防控力度，严格落实防控举措，确保产业安全。

2019年一号文件对期货品种的影响

今年的中央“一号文件”坚持把解决好“三农”问题作为全党工作重中之重不动摇，进一步统一思想、坚定信心、落实工作，巩固发展农业农村好形势，发挥“三农”压舱石作用，为有效应对各种风险挑战赢得主动，为确保经济持

续健康发展和社会大局稳定、如期实现第一个百年奋斗目标奠定基础。“一号文件”历史回顾及历年工作重点如下：



（一）涉及大豆、玉米相关内容及影响

文件中关于大豆、玉米相关内容：一是要继续实施大豆振兴计划，多途径扩大种植面积。支持长江流域油菜生产，推进新品种新技术示范推广和全程机械化；二是要加强“一带一路”农业国际合作，主动扩大国内紧缺农产品进口，拓展多元化进口渠道，培育一批跨国农业企业集团，提高农业对外合作水平；三是继续完善玉米和大豆生产者补贴政策。

对大豆影响：全球大豆主产国包括美国、巴西、阿根廷、中国，而前三国产量占到全球大豆产量的82%，而中国大豆长年产不足需，80%以上的需求依赖进口。2018年开启的中美贸易摩擦对国内豆类市场价格造成了较大的影响，也使得中国的进口结构发生了变化，转而增加对南美大豆进口、以及其他国家杂

粕的进口，“一号文件”中明确了展多元化进口渠道，进一步弱化了进口形式单一的弊端，未来我国大豆及杂粕的进口将会更加多元化；同时，2018年我国的大豆生产者补贴额度要明显高于玉米，表明我国政府鼓励农户改种大豆的立场，今年的“一号文件”再次强调了大豆振兴计划，多途径扩大种植面积，预计2019年我国大豆市场种植面积将有所扩大，供应增加对大豆市场的价格影响偏空。同时，在“一号文件”的指引下，预计2019年还会围绕“一号文件”的中心思想继续出台更多的政策细则，关注政策变化对国内豆类市场价格的指引。

对玉米的影响：文件中指出“实施大豆振兴计划，多途径扩大种植面积”。由于我国大豆主产区与玉米主产区高度重叠，大豆面积的扩张就意味着新季玉米面积的调低。由于黑龙江农户种植玉米的收益要高于大豆，农户普遍倾向种植玉米，文件中指出“继续完善玉米和大豆生产者补贴政策”，2019年也将通过对生产者政策补贴的变化不断引导农户种植更多大豆。整体来看，在我国供给侧改革、玉米市场去库存，及国家补贴政策引导背景下，2019年我国玉米的种植面积有望进一步缩减，2018年玉米播种面积6.3亿亩，同比下降0.64%，产量2.5亿吨，国储玉米库存仍为8000万吨水平，2019年玉米的供应仍相对充足，“一号文件”对短期玉米市场价格的支撑相对有限，且目前中美贸易谈判的关键阶段，中国有进口更多美国玉米及替代谷物的可能形成利空，叠加国内饲料终端需求被迫大幅缩减因素影响下，短期将继续呈现弱势震荡的态势；长期来看，中美贸易政策落地后，玉米市场价格走势将回归基本面，随着非洲猪瘟疫情得到控制，生猪供应减少，养殖利润达到高点后，养殖户补栏积极作用下，

饲料终端需求迎来好转，且深加工企业产能不断扩张，需求带动下，长期玉米市场价格在震荡寻底后，迎来走强格局的判断不变。

（二）涉及白糖、棉花相关内容及影响

完成高标准农田建设任务。巩固和提高粮食生产能力，到2020年确保建成8亿亩高标准农田。修编全国高标准农田建设总体规划，统一规划布局、建设标准、组织实施、验收考核、上图入库。加强资金整合，创新投融资模式，建立多元筹资机制。实施区域化整体建设，推进田水林路电综合配套，同步发展高效节水灌溉。全面完成粮食生产功能区和重要农产品生产保护区划定任务，高标准农田建设项目优先向“两区”安排。**恢复启动新疆优质棉生产基地建设，将糖料蔗“双高”基地建设范围覆盖到划定的所有保护区。**进一步加强农田水利建设。推进大中型灌区续建配套节水改造与现代化建设。加大东北黑土地保护力度。加强华北地区地下水超采综合治理。推进重金属污染耕地治理修复和种植结构调整试点。

实施重要农产品保障战略。加强顶层设计和系统规划，立足国内保障粮食等重要农产品供给，统筹用好国际国内两个市场、两种资源，科学确定国内重要农产品保障水平，健全保障体系，提高国内安全保障能力。将稻谷、小麦作为必保品种，稳定玉米生产，确保谷物基本自给、口粮绝对安全。加快推进粮食安全保障立法进程。在提质增效基础上，**巩固棉花、油料、糖料、天然橡胶生产能力。**加快推进并支持农业走出去，加强“一带一路”农业国际合作，主动扩大国内紧缺农产品进口，拓展多元化进口渠道，培育一批跨国农业企业集

团，提高农业对外合作水平。加大农产品反走私综合治理力度。

近些年新疆棉在全国棉花生产中的占比又得到了一个新的提升，目前新疆棉花产量占到全国棉花总产量约 90%。新疆棉在我国的棉花产业中极具代表性。新疆的自然条件有利棉花生长，经过多年的种植经验和产业链积累，棉花已经成为新疆的优势品种和重要的经济作物，棉花产业已经成为新疆的支柱型产业。国家对新疆棉花产业历来不乏政策性倾斜，包括生产费用方面的补贴、出疆运费补贴以及棉花目标价格直补政策等。此次着重提到**恢复启动新疆优质棉生产基地建设**，预计后续国家对新疆棉花产业的扶持力度和优惠政策还将持续或加强。

巩固棉花的生产能力或可解读为：棉花是涉及到民生的战略物资，我国棉花历来产不足需，储备棉经过连年抛储剩余量也较为有限，后续棉花生产工作显得尤为重要。

将糖料蔗“双高”基地建设范围覆盖到划定的所有保护区意味着将继续推进糖料蔗“双高”基地建设，糖料蔗“双高”基地覆盖面积将越来越大。**巩固糖料生产能力**或许可以预测到我国的糖料种植将不会明显萎缩。