

# 市场信息月报 2018 年第 2 期

## 本期要点：

**政策方面**，2018 年中央一号文件全面部署了乡村振兴战略的总体思路、目标任务和政策措施。银监会开展投资管理型村镇银行和“多县一行”制村镇银行试点工作，有利于加强和改进偏远地区和欠发达地区普惠金融服务水平。农业部发布 2018 年一号文件，以及种植业、畜牧业、农产品加工业、休闲农业和乡村旅游、农村创业创新与农村一二三产业融合发展等行业 2018 年工作要点。发改委调低 2018 年稻谷最低收购价格，释放出稻谷去库存的强烈信号。

**宏观经济方面**，1 月受春节错位带来高基数的影响，CPI 指数处于近期低位，食品分项价格指数下降；工业品价格回调，PPI 增幅创近期新低。**金融市场方面**，1 月 M2 触底反弹，新增贷款超预期，货币环境仍偏紧；社会融资规模有所恢复，但整体仍呈下降趋势。**利率方面**，1 月市场平稳，银行间、P2P 利率均较上月有所下降；民间借贷利率略有上升。**小贷市场方面**，2017 年四季度小贷业务量有所回升，公司数量环比持续下降。

**主要农产品方面**，根据农业部、国家粮油信息中心等最新发布数据，2017/18 作物年度小麦、稻谷整体供过于求局面仍将持续，玉米库存得到进一步消化。大豆、棉花、食糖等重要农产品 2017/18 作物年度供给增加，其中大豆供需趋于平衡，棉花、食糖短期存在一定的供给缺口，但在进口冲

击下，供给趋于宽松。**畜产品方面**，生猪处于产能恢复阶段，供应趋于宽松。牛羊肉受周期性产能下降和春节高端肉类需求上升影响，供给整体上处于偏紧状态。

## 一、政策要闻

**（一）中共中央、国务院发布《关于实施乡村振兴战略的意见》，以第 15 个中央一号文件形式部署乡村振兴战略。**

2 月 5 日，中共中央、国务院连续发布第 15 个中央一号文件，就实施乡村振兴战略的总体思路、目标任务、政策措施等作出了全面部署。按照“远粗近细”的原则，明确了实施乡村振兴战略的三个阶段性目标任务。按照产业兴旺、生态宜居、乡风文明、治理有效、生活富裕的总要求，抓好“五个新”和“一个增强”，解决“地、人、钱”三要素问题，强调把党管农村工作落到实处。

**（二）国务院办公厅发布《关于推进农业高新技术产业示范区建设发展的指导意见》。**

1 月 29 日，国务院办公厅发布《指导意见》，提出以服务农业增效、农民增收、农村增绿为主攻方向，统筹示范区建设布局，充分发挥创新高地优势，集聚各类要素资源，着力打造农业创新驱动发展的先行区和农业供给侧结构性改革的试验区。到 2025 年，布局建设一批国家农业高新技术产业示范区，打造具有国际影响力的现代农业创新高地、人才高地、产业高地。重点任务包括：培育创新主体、做强主导产业、集聚科教资源、培训职业农民、促进融合共享、推动绿色发展、强化信息服务、加强国际合作等。

**（三）农业部发布《关于大力实施乡村振兴战略加快推进农业转型升级的意见》，部署 2018 年农业农村经济工作。**

1 月 18 日，农业部一号文件提出，2018 年的总体要求

是，以实施乡村振兴战略为总抓手，以推进农业供给侧结构性改革为主线，以优化农业产能和增加农民收入为目标，以保护粮食生产能力为底线，坚持质量兴农、绿色兴农、效益优先，加快转变农业生产方式，大力构建现代农业产业体系、生产体系、经营体系，大力发展新主体、新产业、新业态，大力推进质量变革、效率变革、动力变革，加快农业农村现代化步伐。建议农担体系重点关注促进多种形式适度规模经营发展、推进“三区三园”建设、调整优化农业结构、创新完善农业支持保护制度等方面的重要举措。

**（四）银监会印发《关于开展投资管理型村镇银行和“多县一行”制村镇银行试点工作的通知》，加强和改进偏远地区和欠发达地区普惠金融服务水平。**

1月9日，银监会印发《通知》，提出了21项具体政策措施，完善村镇银行监管制度，调整优化村镇银行投资管理模式和设立方式。要点如下：第一，支持全国性银行主要在中西部和老少边穷地区发起设立村镇银行。第二，允许已投资一定数量村镇银行且所设村镇银行经营管理服务良好的商业银行，可以新设1家或者选择1家已设立的村镇银行作为村镇银行的投资管理行。商业银行与村镇银行由父子关系变成了爷孙关系，有助于通过控制一家投资管理型村镇银行来实施更好的战略扩张。第三，允许在省内相邻的多个县（市、旗）中的1个县（市、旗）新设1家或者选择1家已设立的村镇银行作为“多县一行”制村镇银行，并在其邻近的县（市、旗）设立支行，有助于提高村镇银行可持续发展能力。

**（五）农业部发布《2018 年种植业工作要点》，部署种植业工作的总体思路和主要工作方向。**

1 月 30 日，农业部发布《2018 年种植业工作要点》，提出 2018 年种植业工作将以实施乡村振兴战略为总抓手，以推进农业供给侧结构性改革为主线。要点如下：第一，稳定口粮面积。2018 年力争稻谷、小麦等口粮品种面积稳定在 8 亿亩（预计稻谷播种面积调减 1000 万亩至 4.4 亿亩，小麦保持 3.6 亿亩不变）。2018 年将基本完成水稻和小麦生产功能区划定，继续坚持稻谷、小麦最低收购价，完善粮食收储政策。第二，增加绿色优质产品供给，继续调减无效供给。2018 年将积极发展优质稻、强筋弱筋小麦、优质食用大豆、“双低”油菜、高品质棉花、高产高糖甘蔗等，适当调减水稻、玉米种植面积。第三，以农业机械为载体，积极发展生产性服务业。在绿色高质高效创建县，扶持 1 万个设施装备先进、服务能力强的新型服务组织。第四，推动种养结合、农旅结合，促进产业融合发展。第五，鼓励将政府补贴折股到合作社，推动龙头企业建立紧密利益联结机制，推进组织方式创新。

**（六）农业部发布《2018 年畜牧业工作要点》，明确 2018 年畜牧业工作的总体思路和重点工作。**

1 月 30 日，农业部在《2018 年畜牧业工作要点》中强调，以“优供给、强安全、保生态”为目标，着力于“增效、增值、增美、增绿”，推动畜牧业高质量发展，在农业中率先实现现代化。要点如下：第一，持续推进畜禽养殖废弃物

资源化利用,支持 200 个左右畜牧大县开展集中整治。第二,全面实施粮改饲政策,以“镰刀弯”地区和黄淮海玉米主产区为重点,扩大粮改饲政策覆盖面和实施规模,完成粮改饲 1200 万亩以上。第三,推进现代畜禽种业振兴。第四,提升中小养殖场户的生产经营水平。第五,深入推进畜牧业扶贫工作,联合金融保险机构,推进养殖收益险、价格指数险、保险+期货、全产业链组合险等新产品试点,进一步推广“免抵押免担保”普惠金融。

### **（七）农业部发布《农产品加工业、休闲农业和乡村旅游、农村创新创业与农村一二三产业融合发展 2018 年工作要点》。**

1 月 29 日,农业部农产品加工局发布 2018 年工作要点,提出要大力实施农产品加工业提升行动、休闲农业和乡村旅游升级行动、乡村就业创业促进行动、农村一二三产业融合发展推进行动,加快培育新主体、新产业、新业态、新模式。2018 年创建 100 个产值超 50 亿元的农产品加工示范园区,10 个产值超 100 亿元的国际农产品加工园区。实施休闲农业和乡村旅游精品工程、农耕文化保护传承工程,每年培育 20 个农村创新创业县、200 个农村创新创业乡、2000 个农村创新创业创新带头人,创建 100 个具有区域特色的农村创新创业示范园区(基地)等。

### **（八）发改委调低 2018 年稻谷最低收购价格,释放稻谷去库存的强烈信号。**

2 月 9 日,发改委发布《关于公布 2018 年稻谷最低收购

价格的通知》，2018年生产的早籼稻（三等，下同）、中晚籼稻和粳稻最低收购价格分别为每50公斤120元、126元和130元，比2017年分别下调10元、10元和20元。此次下调是2016年早籼稻最低收购价下调以来最大幅度调减，释放出稻谷去库存的强烈信号。此外，为支持完善稻谷最低收购价政策，国家将对有关稻谷主产省份给予适当补贴支持，中央财政将补贴资金拨付到有关省份，由其结合当地实际情况按规定统筹安排使用，以保持优势产区稻谷种植收益基本稳定。

## 二、宏观经济和金融市场动态

### （一）宏观经济。

宏观经济运行整体平稳，农业生产活跃。2017年第四季度GDP增速为6.8%，第三季度为6.8%，环比持平，上年同期为6.8%，同比持平。其中农林牧渔GDP增速为4.5%，第三季度为4%，环比增加0.5ppt，上年同期为3.1%，同比增加1.4ppt。

**CPI及食品分项价格指数回落。**2018年1月CPI为1.5%，上月为1.8%，环比减少0.3ppt，上年同期为2.5%，同比减少1.0ppt。其中CPI食品分项价格指数为-0.5%，上月为-0.4%，环比减少0.1ppt，上年同期为2.7%，同比减少3.2ppt；非食品分项价格指数为2.0%，上月为2.4%，环比减少0.4ppt，上年同期为2.5%，同比减少0.5ppt。

**工业品价格持续回调，PPI涨幅收窄。**1月PPI为4.3%，上月为4.9%，环比减少0.6ppt，上年同期为6.9%，同比减

少 2.6ppt。

## **(二) 金融市场。**

### **1. 货币供应情况。**

**M2 增速触底反弹，新增人民币贷款大幅增加。**2018 年 1 月 M2 余额<sup>1</sup>172.08 万亿元，同比增速为 8.6%，上月为 8.1%，环比增加 0.5ppt，上年同期为 11.3%，同比减少 2.7ppt；M1 余额 54.32 万亿元，同比增速为 15.0%，上月为 11.8%，环比增加 3.2ppt，上年同期为 14.5%，同比增加 0.5ppt；M0 余额 7.46 万亿元，同比下降 13.8%。1 月净投放现金 3991 亿元。1 月人民币贷款增加 2.9 万亿元，同比增加 8670 亿元。

**央行趋于谨慎，货币环境偏紧。**1 月央行公开市场操作累计净回笼 2000 亿元，上月净回笼 1700 亿元，环比增加 300 亿元，去年同期为投放 3850 亿元，同比减少 5850 亿元。

**社会融资规模有所恢复。**1 月社会融资规模为 30600 亿元，上月为 11398 亿元，环比增加 19202 亿元，上年同期为 36970 亿元，同比减少 6370 亿元。

### **2. 利率市场情况。**

2018 年 1 月上海银行间同业拆放利率（SHIBOR）同业拆借加权平均利率为 2.78%，比上月低 0.14ppt，比上年同期高 0.42ppt；质押式回购加权平均利率为 2.88%，环比减少 0.23ppt，同比增加 0.4ppt。

1 月全国地区性民间借贷综合利率<sup>2</sup>月均值为 15.10%，上

---

<sup>1</sup>本次央行公布数据时附注完善货币供应量中货币市场基金部分的统计方法，用非存款机构部门持有的货币市场基金取代货币市场基金存款（含存单）。经完善后，本期 M2 余额扩大 1.15 万亿元。

<sup>2</sup>温州市金融局发布。“温州·中国民间融资综合利率指数”设有监测点达 200 多个，涉及 22 个城市的当地金融办、温州商会、温州金融机构省外开设的村镇银行等，每周采集的样本量平均在 300 笔左右。采集的样本经审核后根据专家确认的综合权重计算出周价格指数。



月为 15.05%，环比增加 0.5ppt，上年同期为 15.35%，同比减少 0.25ppt。

1 月中国 P2P 市场利率指数<sup>3</sup>月均值为 9.48%，上月为 9.51%，环比减少 0.03ppt，上年同期为 8.63%，同比增加 0.85ppt。

### 3. 小贷公司情况。

小贷公司业务量回升。2017 年第四季度小贷公司贷款余额<sup>4</sup>9799 亿元，环比增加 95 亿元，上年同期为 9273 亿元，同比增加 527 亿元。其中，第四季度小贷公司累计新增贷款 504 亿元，第三季度为 409 亿元。

市场上小贷公司数量延续下降态势。第四季度小贷公司数量<sup>5</sup>8551 家，环比减少 59 家，上年同期 8673 家，同比减少 122 家。第四季度小贷公司从业人员 10.4 万人，环比减少 0.3 万人，上年同期为 10.9 万人，同比减少 0.5 万人。

---

<sup>3</sup>深圳市电子商务协会发布。

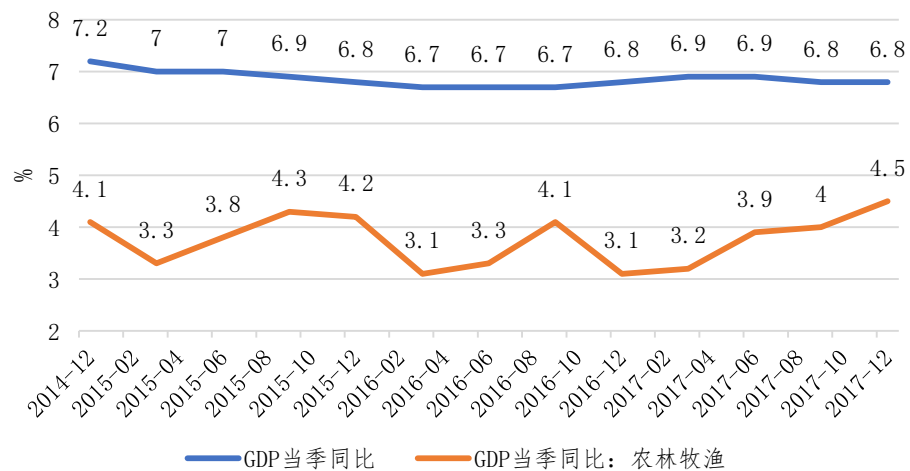
<sup>4</sup>中国人民银行数据。

<sup>5</sup>中国人民银行数据。

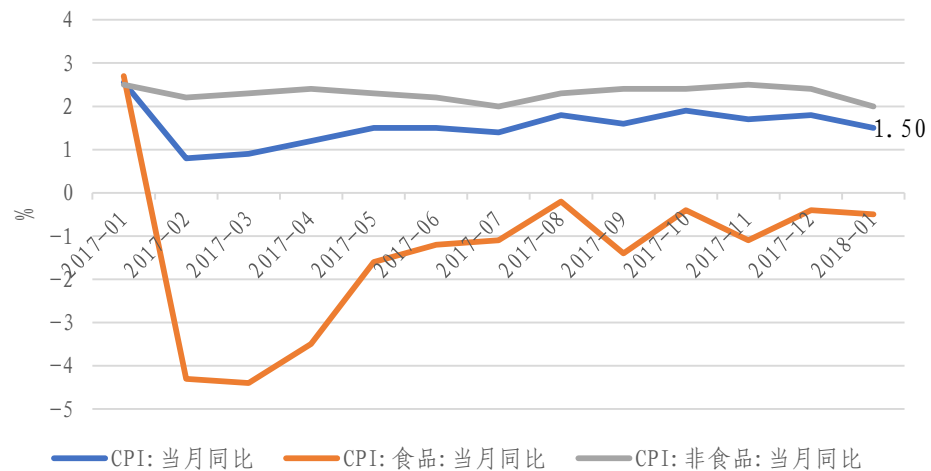
宏观经济和金融市场数据汇总表

类别	指标名称	当期	上期	环比增减	上年同期	同比增减
宏观经济	GDP 当季 (%)	6.8	6.8	0.0	6.8	0.0
	GDP 当季：农林牧渔 (%)	4.5	4.0	0.5	4.1	0.4
	CPI (%)	1.5	1.8	-0.3	2.5	-1.0
	PPI (%)	4.3	4.9	-0.6	6.9	-2.6
货币供应	M1 同比 (%)	15.0	11.8	3.2	14.5	0.5
	M2 同比 (%)	8.6	8.2	0.4	11.3	-2.7
	公开市场操作净投放:当月值 (亿元)	-2000	-1700	-300	3850	-5850
	社会融资规模:当月值 (亿元)	30600	11398	19202	36970	-6370
	社会融资规模:新增人民币贷款:当月值 (亿元)	26900	5769	21131	23133	3767
贷款利率	SHIBOR:1 个月 (%，月均值)	4.1	4.5	-0.4	3.9	0.2
	银行间同业拆借加权利率:1 个月 (%，月均值)	4.2	4.5	-0.3	4.0	0.2
	银行间质押式回购加权利率:1 个月 (%，月均值)	4.7	5.1	-0.5	4.2	0.5
	全国地区性民间借贷综合利率指数 (%，月均)	15.2	15.1	0.1	15.4	-0.2
	中国 P2P 市场利率指数 (%，月均)	9.5	9.5	0.0	8.6	0.9
小贷公司情况	小贷公司贷款余额 (亿元)	9799	9704	95.3	9273	526.7
	小贷公司新增贷款 (亿元)	504	409	95.0	-131	635
	小贷公司机构数量 (家)	8551	8610	-59.0	8673	-122
	小贷公司从业人员 (万人)	10.4	10.7	-0.3	10.9	-0.5

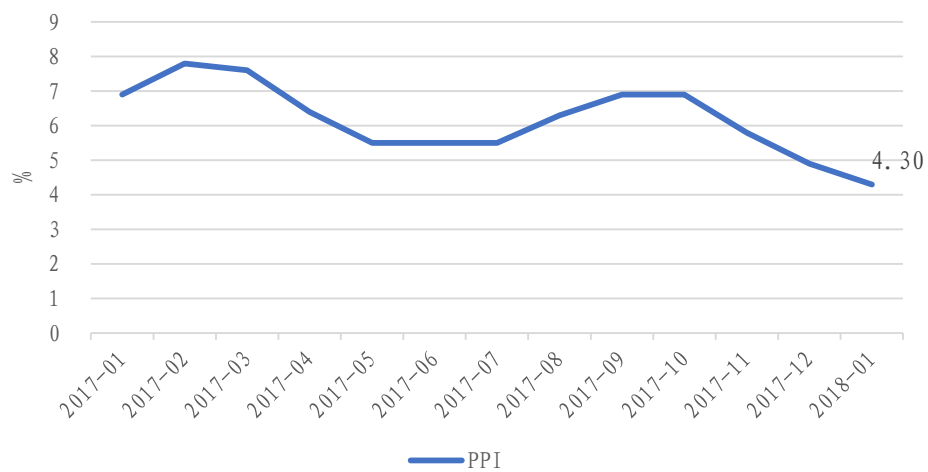
### GDP情况



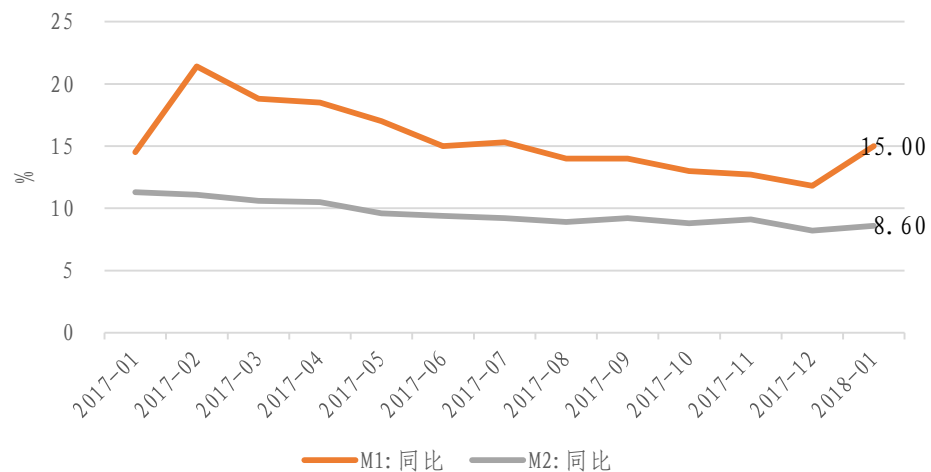
### CPI情况



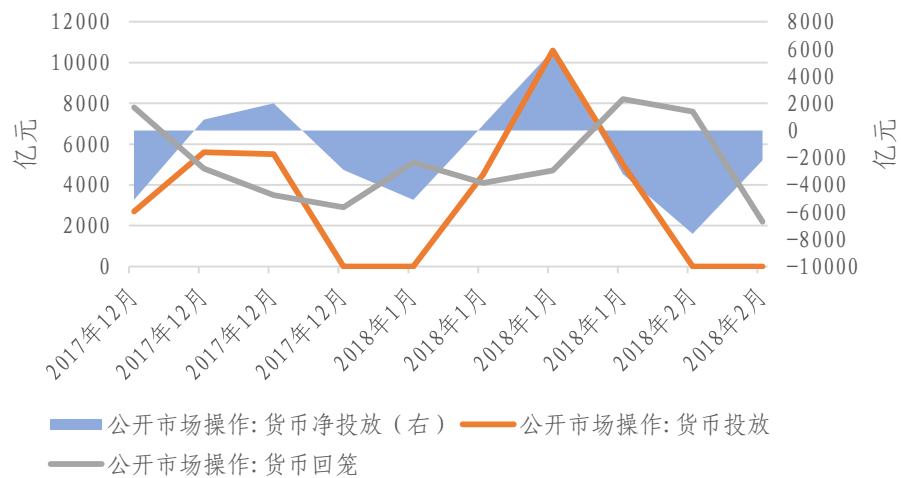
### PPI变动情况



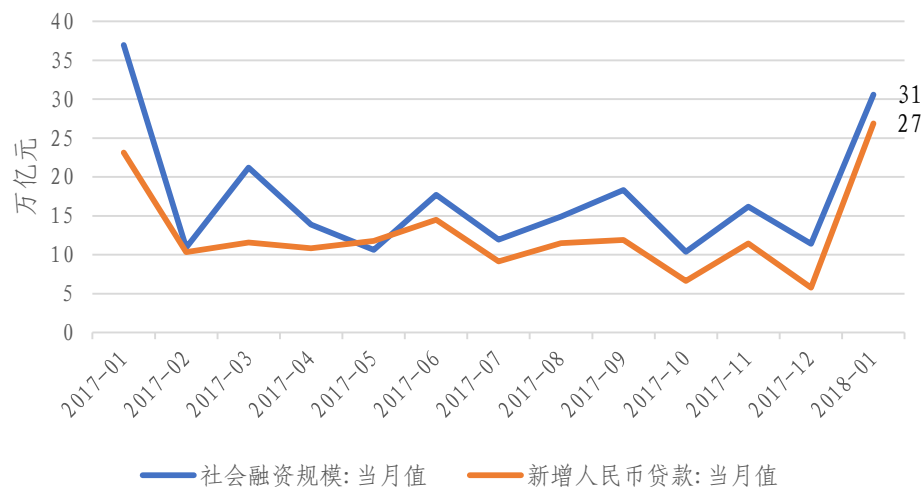
### 货币供应情况



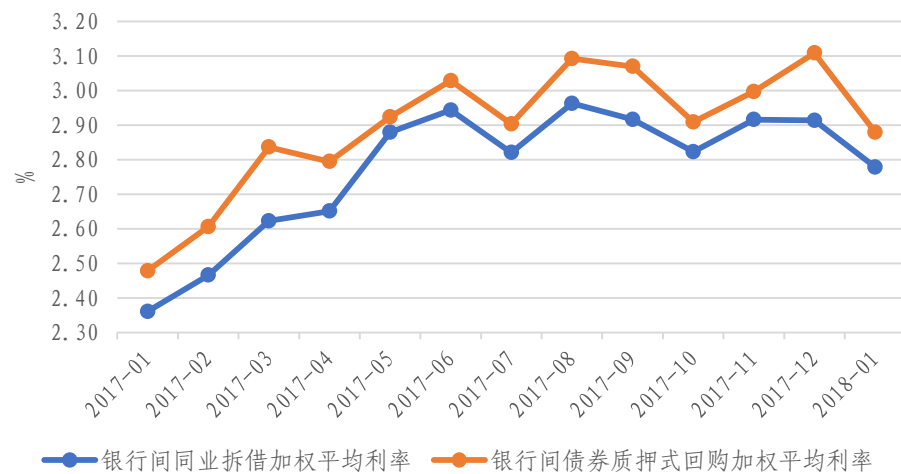
### 公开市场操作



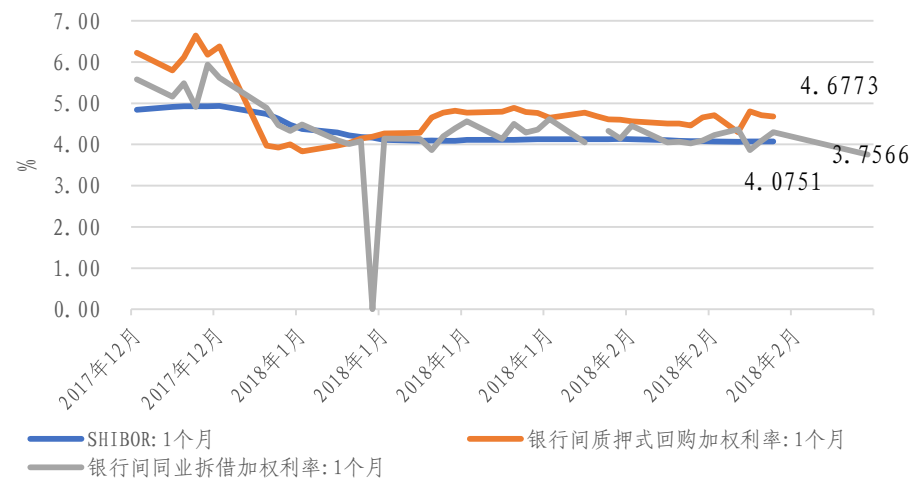
### 社会融资情况



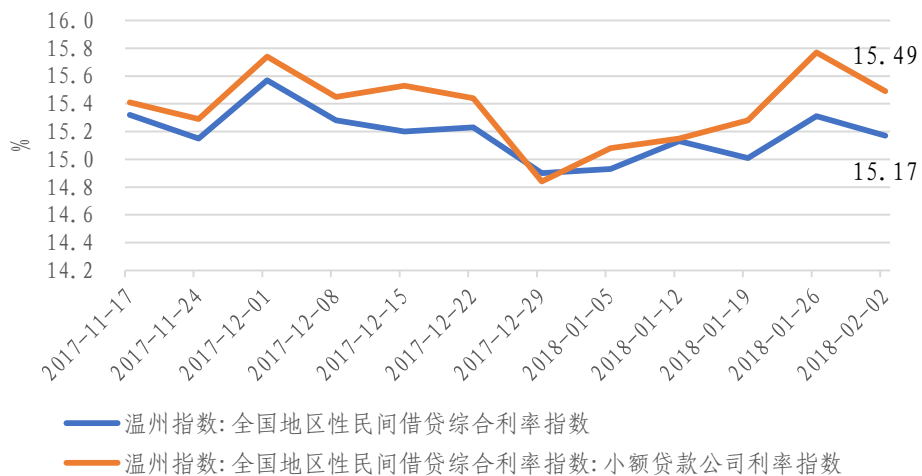
### 利率变动情况



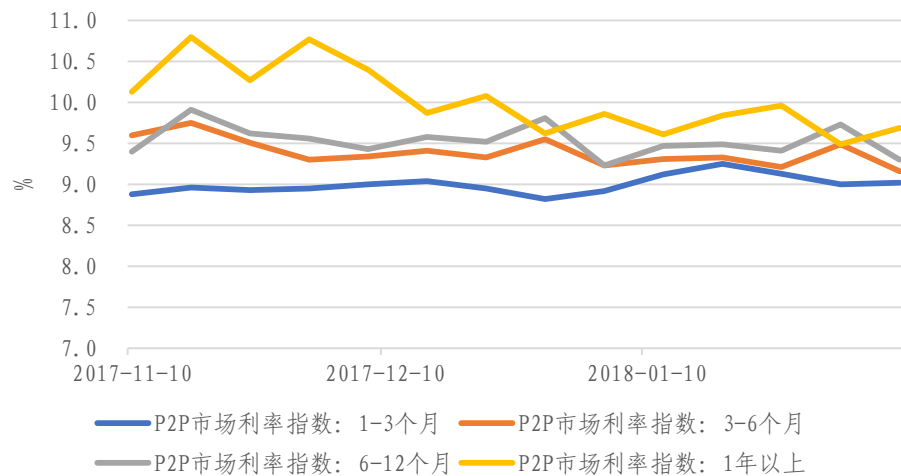
### SHIBOR和银行间质押回购加权利率



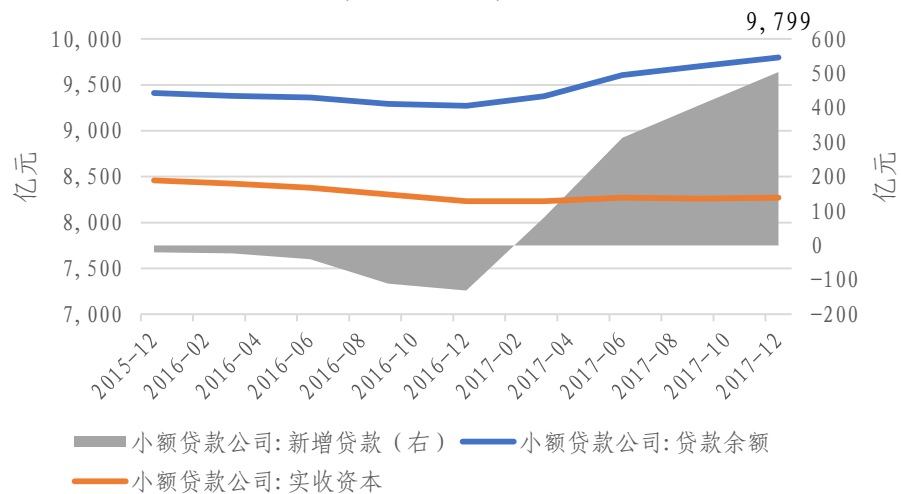
### 温州指数：全国民间借贷综合利率指数



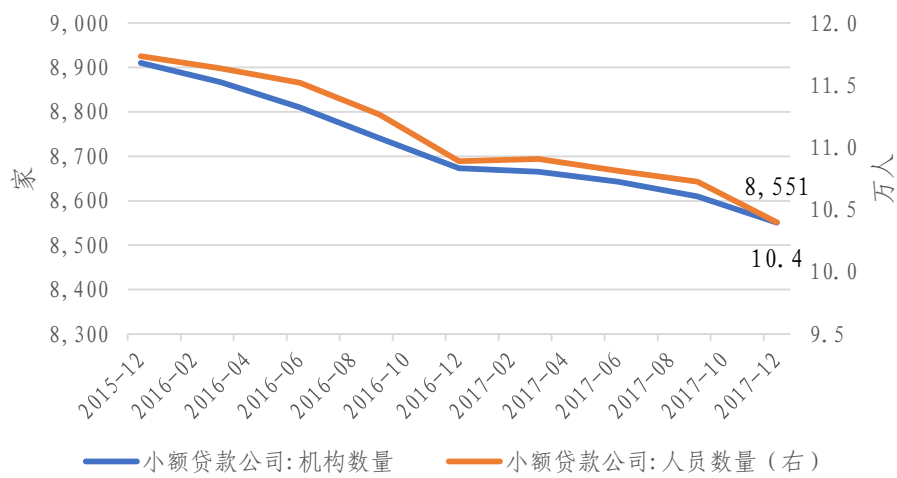
### 中国P2P市场利率指数



### 小额贷款公司贷款情况



### 小贷机构情况



### 三、大宗农产品供需情况

#### (一) 粮食。

##### 1. 小麦。

供需预测：2017/18 作物年度小麦播种面积有所下降，但单产增加带动产量微涨，消费量预计略小于上年，小麦供求关系仍为供大于求，但结余量有所下降。供给方面，根据国家统计局数据，2017 年全国小麦播种面积为 2398.8 万公顷，较 2016 年减少 19.9 万公顷；全国小麦产量 12977 万吨，较 2016 年增加 92 万吨。需求方面，饲用消费、工业消费均有所下降；由于面粉加工企业库存偏少，新季小麦品质较好，且 2017 年 11 月食药监局禁止在小麦粉中添加淀粉，预计 2017/18 作物年度小麦食用消费小幅度增加。国家粮油信息中心 2018 年 2 月预计，2017/18 年度国内小麦消费总量为 10220 万吨，比上月预计减少 200 万吨，较上年度减少 51 万吨，减幅 0.45%。

小麦供需平衡表<sup>6</sup>

单位：万公顷、万吨

项目	2016/17	2017/18 (1月)	2017/18 (2月)	同比	环比
播种面积	2418.7	2399	2399	-0.83%	0%
产量	12885	12977	12977	0.72%	0%
进口量	425	350	350	-17.65%	0%
消费量	11271	10420	11220	-0.45%	8%
出口量	0	0.5	0.5		0%
年度结余量	2,039	2907	2107	3.34%	-28%

数据来源：国家粮油信息中心

#### 气象预警及生长情况：中东部地区大范围降水有利土壤

<sup>6</sup>小麦的市场年度为当年 6 月至次年 5 月

墒情。1月上旬，华北大部、黄淮、江淮等地出现入冬以来最大范围雨雪降温天气过程。总体来看，此次降水降温过程有利于冬小麦主产区土壤增墒补温，缓解部分麦田表墒不足，增强小麦抗寒能力，对小麦安全越冬和返青十分有利，但也造成局部地区播种时间较晚的弱苗轻微受冻。

目前来看，大部分冬麦区气候适宜度较好，但冬小麦整体长势较上年略差，预计2月，北方冬麦区大部水热正常，利于冬小麦安全越冬及返青。冬小麦播种至1月，河南、河北、山西、江苏、安徽、四川、贵州、云南平均气候适宜度均高于上年和近五年平均，气象条件适宜；陕西气象条件差于上年和近五年；山东好于上年、略差于近五年；湖北差于上年、好于近五年。根据中央气象台的卫星遥感监测结果显示，2018年1月中旬北方冬小麦长势与上年同期相比，持平比例占70%，偏差比例占28%，冬小麦长势总体差于上年同期，其中河南南部、安徽北部冬小麦长势明显差于上年同期。

价格情况：在不发生灾害背景下，2018年新麦上市前，旧季普通小麦、优质小麦价格承压，需注意防范短期内的价格风险。2018年1月16日起，2014-2016年产最低收购价小麦（三等）拍卖底价由2460元/吨调整至2410元/吨，相邻等级价差40元/吨。此次调整是2006年小麦竞价交易以来底价首次普遍下调，降幅为50元/吨，与2018年小麦最低收购价下调幅度接近。影响小麦市场的两大重要价格双双下调，释放了国家从生产和去库存两方面同时发力、进一步加快小麦供给侧结构性改革进程的信号。拍卖底价下调使得

市场对于普通小麦价格的预期发生变化，市场各主体普遍看跌后市。2017年国内部分主产省种植结构调整，河南、河北、山东等主产省优质小麦产量增加，预计后期优质小麦价格将低于上年。

## 2. 稻谷。

2017/18 作物年度稻谷播种面积与上一年度持平，产量略有增加，需求略有增加，幅度小于产量增加幅度，供过于求的局面仍将继续。供给方面，根据国家统计局数据，2017年全国稻谷播种面积为 3017 万公顷，与上年基本持平。预计全国稻谷产量为 20856 万吨，较上年增加 148 万吨，增幅为 0.72%。需求方面，根据国家粮油信息中心 2018 年 2 月预测，2017/18 年度国内稻谷总消费为 18560 万吨，较上年增加 49 万吨，增幅仅为 0.26%。

稻谷供需平衡表<sup>7</sup>

单位：万公顷、万吨

项目	2016/17	2017/18 (12月)	2017/18 (1月)	同比	环比
播种面积	3017.8	3017.6	3017.6	-0.01%	0%
产量	20708	20856	20856	0.71%	0%
进口量	564.3	400	400	-29.12%	0%
消费量	18511	18560	18560	0.26%	0%
出口量	149.2	100	100	-32.98%	0%
年度结余量	2,612	2596	2596	-0.61%	0%

数据来源：国家粮油信息中心

**气象预警及生长情况：**预计 2 月，华南中东部气温偏低，对早稻播种育秧不利。

**价格情况：**对旧季稻谷而言，由于 1 月进入中晚籼稻收购进入尾声，南方中晚籼稻主产区的收购量高于上年，余粮

<sup>7</sup>稻谷市场年度为当年 10 月至次年 9 月



逐渐减少，部分优质品种价格开始上扬。主产区粳稻收购逐渐放缓，但黑龙江收购进度加快，收购价格较为稳定。预计短期内国内销区市场将维持供应充足、价格稳定的态势。2月9日，发改委调低了2018年稻谷最低收购价格。由此可见，去库存压力增大，2018年生产的新季稻价格承压。

### 3. 玉米。

2017/18 作物年度玉米种植面积下降明显，产量有所下降，消费较上年增加明显，玉米库存预计消化 2500 万吨左右，去库存力度进一步加大。供给方面，2017 年全国玉米播种面积 3545 万公顷，比上年减少 132 万公顷，减幅 3.6%；玉米产量 21589 万吨，比上年下降 366 万吨，降幅 1.7%。需求方面，根据国家粮油信息中心 2018 年 2 月预测，2017/18 年度全国玉米年度总消费量为 24400 万吨，比上年度增加 2244 万吨，增幅 10%。其中饲料消费增幅 9.1%，工业消费增幅 14.7%，淀粉出口需求增加、酒精及燃料乙醇扩张明显。2017/18 年度玉米市场结余量为-2561 万吨，比上年度减少 2607 万吨，去库存力度进一步加大。

玉米供需平衡表<sup>8</sup>

单位：万公顷、万吨

项目	2016/17	2017/18 (1月)	2017/18 (2月)	同比	环比
播种面积	3677	3545	3545	-3.60%	0%
产量	21955	21589	21589	-1.67%	0%
进口量	246	250	250	1.50%	0%
消费量	22148	22297	24397	10.15%	9%
出口量	8	3	3	-61.04%	0%
年度结余量	46	-461	-2561		

数据来源：国家粮油信息中心

<sup>8</sup>玉米市场年度为当年10月至次年9月

**气象预警及生长情况：**1月，中东部大部地区出现低温雨雪天气。黑龙江中南部、吉林西部、内蒙古中西部等地降水量比常年同期偏多1-4倍。主要玉米产区降水量大，较为有利于春播期的土壤墒情。

**价格情况：**1月东北玉米价格比上市初期累计涨幅已超过250元/吨，市场预期对价格的影响较为明显。自1月9日开始，中储粮连续组织储备轮换玉米竞价销售，削弱了市场部分存粮主体的看涨心理，出货意愿增强。但因为投放数量有限，难以影响市场供需格局，玉米价格仍保持上涨趋势，但涨幅较上月有所缩小。预计未来短期内，价格将保持稳定。

## **（二）重要农产品。**

### **1. 大豆。**

2017/18年度国内大豆总产量1460万吨，进口量9597万吨，新增供应11057万吨，总消费量11056万吨，总体供大于求。供给方面，据农业部数据统计，2017年全国大豆收获面积809.9万公顷，比上年增加89.7万公顷，增幅为12.36%；单产为每公顷1802公斤，比上年的1796公斤增长0.3%。大豆总产量1460万吨，比上年增加166万吨，增幅为12.83%。2017年全年进口大豆9553万吨，同比增长14.8%。**需求方面**，2018年1月中下旬，中储粮启动2018年轮换收购和一次性储备收购，收购价格每吨3550元-3600元，低于市场预期。临近春节产区部分压榨厂有停产计划，蛋白加工企业库存充足，收购热情降低。部分农户有春节前卖粮变现需求但收购主体减少，市场整体购销两淡。

价格方面，价格走势平稳，预计 2018 年国产大豆销区批发均价为 4175-4375 元/吨。因市场担忧南美局地旱情影响大豆产量，近期国际大豆价格有所上扬，但 2017/18 年度全球大豆丰产格局已定，且库存高企，市场供应量总体充裕，预计全年进口大豆到岸税后均价为 3050-3250 元/吨。

大豆供需平衡表<sup>9</sup>

单位：万公顷、万吨

项目	2016/17	2017/18 (1月预估)	2017/18 (2月预估)	同比	环比
播种面积	720.8	809.9	809.9	6.23%	0%
产量	1294	1460	1460	20.12%	0%
进口量	9349	9554	9554	-0.90%	0%
消费量	10811	11056	11056	8.73%	0%
出口量	12	22	22	-50%	0%
年度结余量	-180	-30	-30	-18.79%	0%

数据来源：农业部

## 2. 棉花。

2017/18 年度国内产量增加，进口持平，国储去库存力度较大，年内缺口由 149 万吨下降至 129 万吨。国内外消费回暖，总体供应基本平衡。供给方面，根据农业部 2018 年 2 月最新预测，全国 2017/18 年度棉花产量 579 万吨，同比增长 20.12%；2017 年全国棉花种植面积 329 万公顷，与上月预测数持平；单产为每公顷 1758 公斤，比上月预测增长 2.57%。进口方面，据海关统计，2017 年国内累计进口棉花 115.32 万吨，同比增 28.9%。其中，美国最多，占进口总量的 43.8%。需求方面，受全球经济复苏影响，2017 年中国纺织服装出口形势向好，出口额累计 2669.5 亿美元，同比增 1.5%；国内终端消费回暖，2017 年营收同比增长 28%。随着国内经济的

<sup>9</sup>大豆市场年度为当年 10 月至次年 9 月。

持续改善，纺织服装业将延续回升势头，将进一步拉动对棉花的消费需求。

价格方面，市场运行较为平稳，预计 2017/18 年度国内 3128B 级棉花年度均价保持在每吨 14500-16500 元区间。国际棉花价格近期快速上涨，预计 CotlookA 指数年度均价仍会在每磅 75-90 美分区间。

棉花供需平衡表<sup>10</sup>

单位：万公顷、万吨

项目	2016/17	2017/18 (1月预估)	2017/18 (2月预估)	同比	环比
播种面积	310	329.3	329.3	6.23%	0%
产量	482	564	579	20.12%	2.66%
进口量	115	110	110	-4.35%	0%
消费量	756	822	822	8.73%	0%
出口量	2	1	1	-50%	0%
年度结余量	-165	-149	-134	-22.29%	-13.42%

数据来源：农业部、中国棉花监测中心

### 3. 食糖。

2017/18 榨季中国糖料种植面积上升，产量小幅增加，供给仍存在缺口，但市场需求疲软，在进口糖的冲击下，供需基本平衡。

供给方面，根据农业部 2018 年 2 月最新预测，2017/18 年度中国食糖生产进入旺季。截至 1 月底，全国累计产糖 512.66 万吨，比上年度同期增加 58.7 万吨，增幅 12.9%；累计销糖 239.86 万吨，比上年度同期增加 46.04 万吨，增幅 23.8%；累计销糖率 46.79%，同比上升 4.09 个百分点。进口方面，2017 年食糖进口大幅减少。1-12 月累计进口食糖 229.07 万吨，同比减 25.4%，国内食糖进口规模连续第二年

<sup>10</sup>棉花市场年度为当年 10 月至次年 9 月。

减少，进口主要来自巴西，占进口总量的 34.5%。需求方面，2017/18 年度国内糖料消费 1500 万吨，比上年略增 0.67%。1 月下游用糖企业观望情绪浓厚，消费市场呈现疲态。

**气象预警及生产情况**，黑龙江甜菜糖生产已经结束，新疆和内蒙古糖厂陆续收榨，甜菜糖生产进入尾声。1 月广西产区出现寒潮、低温雨雪冰冻天气，甘蔗砍运、压榨受到影响，甘蔗出糖率下降；云南部分蔗区出现大面积降雨天气，甘蔗砍运和食糖生产受到一定影响。

**价格情况**，国内食糖价格继续下跌且跌幅加大。1 月国内食糖均价为每吨 5861 元，环比跌 269 元，跌幅 4.4%；同比跌 852 元，跌幅 12.7%。由于担忧国际食糖市场供应过剩压力，国内食糖市场氛围悲观，空头资金打压食糖价格。糖厂迫于兑付糖料款的资金压力，急于销售。食糖经销企业以及用糖企业多采用低库存甚至零库存的即用即买策略。预计未来食糖价格将延续下降走势。

食糖供需平衡表<sup>11</sup>

单位：万公顷、万吨

项目	2016/17	2017/18 (1月)	2017/18 (2月)	同比	环比
播种面积	139.6	145.6	145.6	4.30%	0%
产量	929	1035	1035	11.41%	0%
进口量	229	320	320	39.74%	0%
消费量	1490	1500	1500	0.67%	0%
出口量	12	7	7	-41.67%	0%
年度结余量	-344	-152	-152	-55.81%	0%

数据来源：农业部

<sup>11</sup>白糖市场年度为当年 10 月至次年 9 月。

### **(三) 重要畜产品。**

#### **1. 生猪。**

节前生猪市场较为平稳。2018年1月生猪屠宰量大涨，有效地保障了春节期间猪肉供给，猪肉消费旺季不旺，**供需基本平衡。**

**供给方面**，生猪出栏速度加快，供给依旧充足，2017年规模以上生猪屠宰企业屠宰量累计为21866万头，同比增长6.3%。其中，12月生猪屠宰量为2006万头，环比增长4.7%，同比增长4.9%。**存栏持续下降**，2018年1月能繁母猪存栏3414万头，环比下跌0.3%，同比下降4.9%；生猪存栏33743万头，环比下跌1.2%，同比下降3.2%。**猪肉进口同比显著下降**。2017年国内累计进口猪肉产品240.8万吨，同比下降22.2%。其中，12月进口猪肉产品(不含副产品)22.79万吨，环比增长13.7%，同比下降8.1%。

**需求方面**，2月春节前猪肉消费有所回升，但仍低于往年水平。从白条销售级差分析，季节性腊肠加工和春节餐饮消费不及预期，销售情况弱于往年同期水平。

**价格情况**，1月猪肉价格每公斤25.46元，环比上涨1.4%，同比下跌12.1%；生猪价格每公斤15.25元，环比上涨1.2%，同比下跌16.3%；仔猪价格每公斤30.60元，环比上涨0.3%，同比下跌25.4%。

**成本盈利情况**，1月生猪价格和玉米价格整体均有所回升，生猪价格先涨后跌，玉米价格持续回升。据农业部监测，1月猪粮比价为7.71:1，环比下降0.03ppt。1月全国玉米价格每公斤1.98元，环比上涨1.5%，同比上涨2.6%；育肥

猪配合饲料价格每公斤 3.02 元，环比持平，同比下跌 2.3%。

生猪供需平衡表

单位：万头、万吨

项目	2016 年	2017 年	2018 年 (2 月预估)	2018 年 E 同比
生猪出栏量	68502	68861	69400	0.78%
猪肉产量	5299	5340	5410	1.31%
进口量	320	241	160	-33.61%
出口量	19	21	22	4.76%
国内消费量	5498	5560	5548	-0.22%

数据来源：国家统计局、农业部

## 2. 肉牛。

2018 年 1 月国内牛肉市场延续半年来供不应求的态势，在春节牛肉消费带动影响下，牛肉价格继续保持涨势。供给方面，2017 年牛肉产量约为 726 万吨，同比增长 1.3%。累计进口 69.53 万吨，同比增长 18.8%，主要来源国为巴西（28.4%）、乌拉圭（28.2%）、澳大利亚（16.7%）、阿根廷（12.4%）。其中，12 月进口 7.48 万吨，环比增长 14.4%，同比增长 29.9%。2017 年累计出口 921.87 吨，同比减 77.7%。需求方面，在肉类消费升级和春节效应的拉动下，牛肉价格稳步上升。2018 年 1 月牛肉零售价格每公斤 64.83 元，环比上涨 1.0%，同比上涨 2.0%；1 月活牛每公斤 26.96 元，环比上涨 1.4%，同比上涨 3.83%。

肉牛供需平衡表

单位：万头、万吨

项目	2016 年	2017 年	2018 年 (2 月预估)	2018 年 E 同比
肉牛出栏量	5000	5050	5080	0.59%
牛肉产量	717	726	741	2.07%
进口量	81	95	109.5	15.26%
出口量	2.3	2	1.5	-25.00%
国内消费量	798	824	851	3.28%

### 3. 肉羊。

2018年1月国内羊肉供给持续偏紧，羊肉消费正值旺季，需求持续攀升，预计价格上涨将一直延续至节后。供给方面，2017年羊肉产量约为468万吨，同比增长1.8%。累计进口24.9万吨，同比增长13.1%，主要来源国为新西兰（57.1%）和澳大利亚（41.1%）。其中，12月进口量显著增加，当月进口2.75万吨，环比增长36.8%，同比增长69.8%。2017年累计出口5158.4吨，同比增长27.1%。**需求方面**，在季节性消费回升和春节效应带动下，羊肉销售火爆。2018年1月羊肉零售价格61.27元/公斤，环比上涨2.2%，同比上涨9.2%，创2015年以来新高；活羊收购价27.51元/公斤，环比上涨2.6%，同比上涨13.2%，已超过同期活牛价格。

肉羊供需平衡表

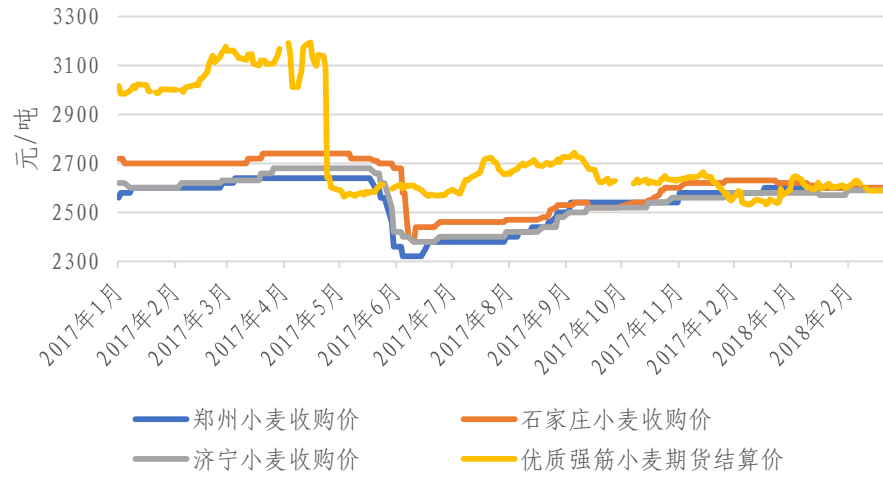
单位：万头、万吨

项目	2016年	2017年	2018年 (2月预估)	2018年E 同比
肉羊出栏量	30111	30615	30512	-0.34%
羊肉产量	459	468	465	-0.64%
进口量	22	25	30	20%
出口量	0.4	0.4	0.4	0%
国内消费量	481	490	495	1.02%

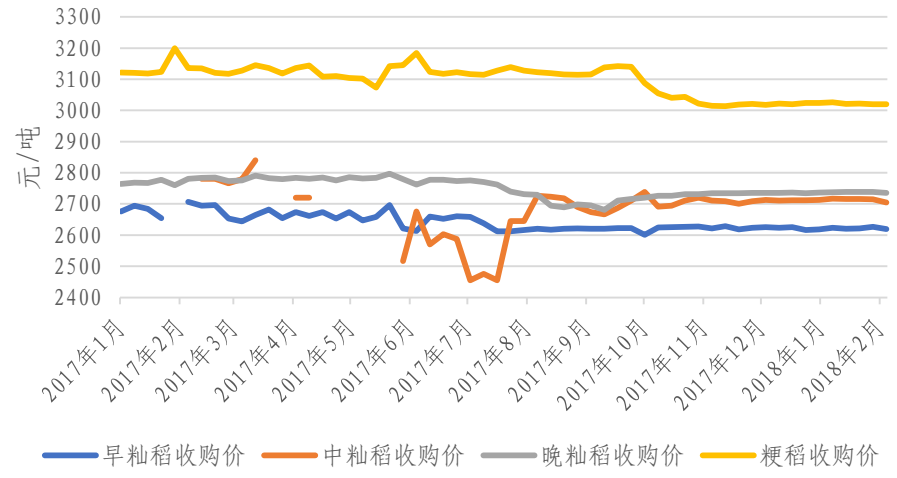
数据来源：农业部、战略研究院



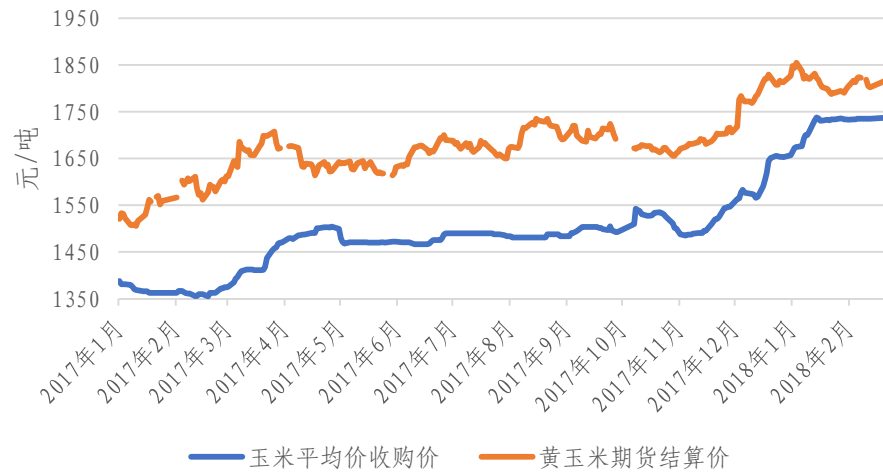
### 小麦期现价格走势



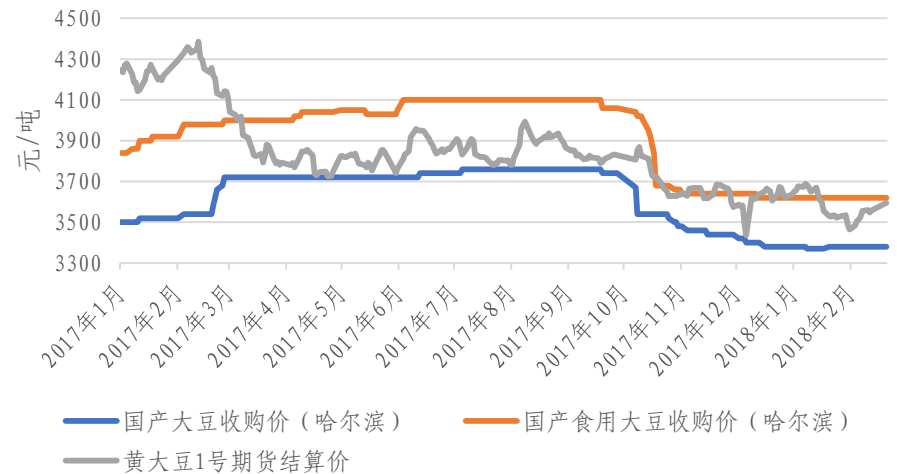
### 稻谷收购价格走势



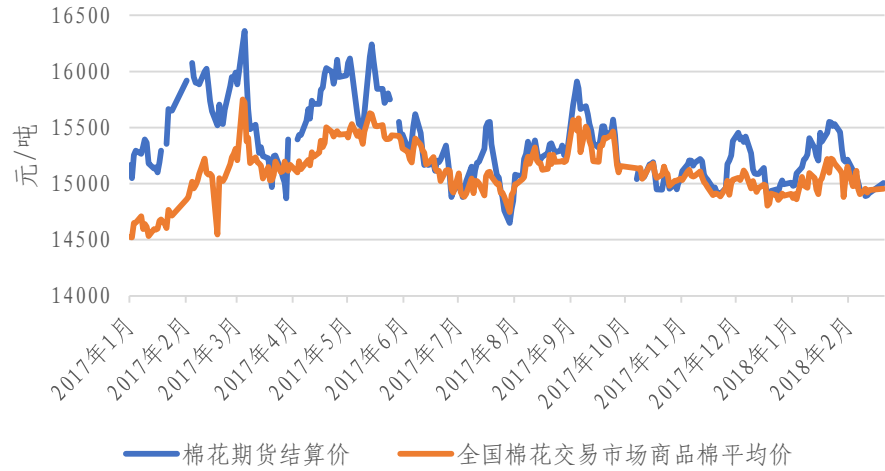
### 玉米期现价格走势



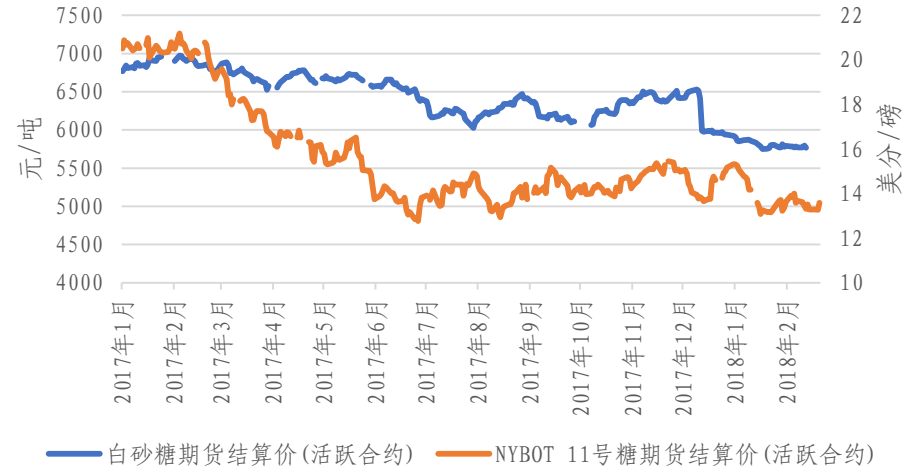
### 大豆期现价格走势



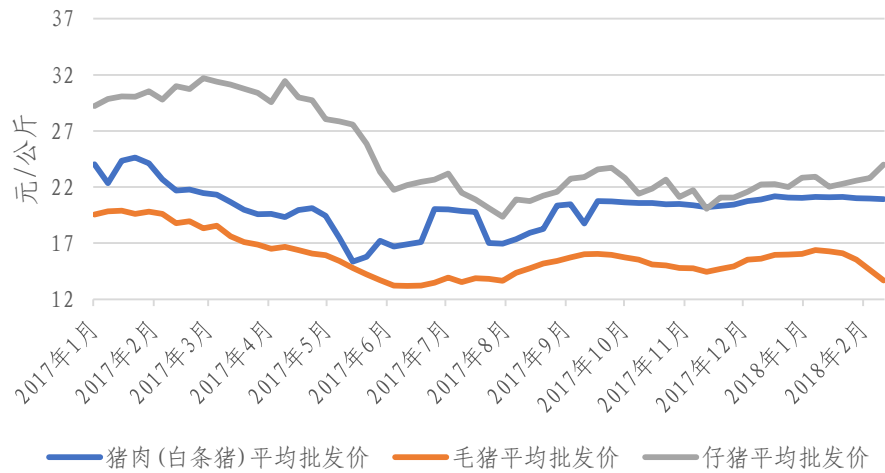
### 棉花期现价格走势



### 白糖期货价格走势



### 仔猪、毛猪及猪肉价格走势



### 活牛、活羊收购价格走势

