

市场信息月报 2018 年第 1 期

本期要点：

政策方面，中央农村工作会议召开，明确了乡村振兴战略的总体思路及重点任务。国务院探索建立涉农资金统筹整合长效机制，实施“大专项+任务清单”管理模式，充分赋予地方财政自主权。农民专业合作社法的修订，保障了合作社平等市场地位，扩大了法律允许的业务范围。银监会、林业局、国土资源部推广林权反担保贷款，财政部、税务总局推出涉农担保免增值税优惠措施。

宏观经济方面，四季度经济运行平稳，GDP 维持区间运行。12 月食品分项价格指数上升，CPI 指数温和走强。工业品价格回调，PPI 小幅下跌。**金融市场方面**，12 月 M2 增速、新增贷款数量再创新低。央行趋于谨慎，公开市场操作力度减弱。社会融资规模季节性回落，整体仍呈下降趋势。**利率方面**，12 月市场平稳，银行间、民间借贷、P2P 利率均较上月有所下降。**小贷市场方面**，三季度小贷公司数量季度环比下降，但业务量有所回升。

主要农产品方面，根据 1 月农业部、国家粮油信息中心等主要机构最新发布的数据，2017/18 作物年度小麦、稻谷整体供过于求局面仍将持续，玉米库存得到逐步消化。大豆、棉花、白糖等重要农产品 2017/18 作物年供给需求同步增加，其中大豆供需趋于平衡，棉花、白糖存在一定的供给缺口。**畜产品方面**，生猪处于周期性去产能的后半程，供应趋于宽

松。牛羊肉受周期性产能下降和季节性需求上升影响，供需整体上处于偏紧状态。

一、政策要闻

（一）中央农村工作会议确立了乡村振兴战略总体思路及重点任务，财政、农业、发展改革部门认真贯彻落实。

2017年12月28日至29日，中央农村工作会议在北京举行。会议深刻阐述了实施乡村振兴战略的重大意义、发展目标、基本原则和重点任务，向全党全国发出了乡村振兴的总动员令。会议指出，坚持把解决好“三农”问题作为全党工作重中之重，坚持农业农村优先发展，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，建立健全城乡融合发展体制机制和政策体系，加强推进农业农村现代化，走中国特色社会主义乡村振兴道路。

全国财政工作会议指出，支持实施乡村振兴战略，完善农业支持保护制度，深入推进农业供给侧结构性改革，加快发展现代农业，深化农村综合改革。

全国农业工作会议指出，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，坚持质量兴农、绿色兴农、效益优先，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，加快农业农村现代化步伐。

全国发展和改革工作会议指出，落实乡村振兴战略重大举措，科学制定国家乡村振兴战略规划，构建现代农业产业体系、生产体系、经营体系，确保国家粮食安全，建设美丽宜居乡村。

（二）国务院探索建立涉农资金统筹整合长效机制，实施“大专项+任务清单”管理模式，充分赋予地方财政自主权。

2017年12月21日，国务院印发《关于探索建立涉农资金统筹整合长效机制的意见》，提出实施“大专项+任务清单”管理模式。大专项是指农业发展领域涉农专项转移支付和基建投资，任务清单是指根据各大专项应当保障的政策内容设置的任务。中央层面在进一步整合归并涉农专项的基础上，合理设置任务清单。任务清单包括约束性任务和指导性任务，实施差别化管理。充分赋予地方自主权，允许地方在完成约束性任务的前提下，根据当地行业发展需要，区分轻重缓急，在同一大专项内调剂使用资金。

此项政策的出台，通过审批权限下放和制度性松绑，赋予了地方更多自主权，有助于激励地方因地制宜主动作为，加大自主统筹涉农资金的力度。

（三）全国人大常委会修订通过新《中华人民共和国农民专业合作社法》，扩大业务范围，保障平等法律地位。

2017年12月27日，第十二届全国人民代表大会常务委员第三十一次会议修订通过《中华人民共和国农民专业合作社法》，自2018年7月1日起施行。

本次修订取消合作社同类限制，扩大了业务范围，并增设了农民专业合作社联合社的相关规定，进一步明确了保障农民专业合作社享有与其他市场主体平等的法律地位，明确了成员可以用土地经营权等财产作价出资，确立了农民专业

合作社联合社的法人地位等。

对农担体系而言，第一，业务范围扩大到农村民间工艺及制品、休闲农业和乡村旅游资源的开发经营等，与农业生产经营有关的技术、信息、设施建设运营等服务，合作社业务范围的扩大，势必带来资金需求的增加，建议予以关注；第二，农民专业合作社联合社的发展壮大，有助于省级农担公司更好地与其对接，更好地服务于合作社和社员。

（四）三部委推广林权反担保抵押贷款，鼓励探索建立政策性林权收储担保机构。

2017年12月19日，银监会、林业局、国土资源部发布《关于推进林权抵押贷款有关工作的通知》（银监发〔2017〕57号），提出推广林权按揭贷款、林权直接抵押贷款、林权反担保抵押贷款、林权流转交易贷款、林权流转合同凭证贷款和“林权抵押+林权收储+森林保险”贷款等林权抵押贷款模式，引导降低综合信贷成本。鼓励国有、民营等不同所有制经济主体设立林权收储担保机构，有条件的地方要探索建立政策性林权收储担保机构。

《通知》提出了林权抵押贷款工作的目标，到2020年，在适合开展林权抵押贷款工作的地区，实现林权抵押贷款业务基本覆盖。同时发布了各地一些可复制、可推广的良好做法，如福建省龙岩市、三明市创新村级小额担保基金“福林贷”模式，浙江省丽水市打造“统一评估、一户一卡、随用随贷”的“林权IC卡”林农小额贷款管理模式。建议省级农担公司对上述重点省市的模式予以关注，探索农担体系业

务介入的可行性。

(五) 农业部、中国农业银行推进金融支持农业绿色发展。

2017年12月5日，农业部、中国农业银行发布《关于推进金融支持农业绿色发展工作的通知》，提出支持农业基础设施建设、农业科技创新、农业结构调整、农业面源污染治理四项重点工作。同时鼓励各级农业部门积极支持农业银行与政策性农业信贷担保机构建立全面合作关系，根据辖区金融环境和经营管理水平，合理设置担保放大倍数和风险分担比例，共同支持绿色农业发展。各级农业银行要充分利用政府设立的绿色产业基金、风险补偿基金、绿色贴息贷款等政策，做大绿色信贷业务规模，降低贷款风险。

(六) 发展改革委发布农村产业融合发展示范园名单，农业部发布第一批中国特色农产品优势区名单、2017年全国农机合作社示范社名单。

2017年12月25日，农业部发布首批认定的62个中国特色农产品优势区名单 (http://www.moa.gov.cn/govpublic/SCYJJXXS/201712/t20171228_6131900.htm)，12月20日发布261个2017年全国农机合作社示范社 (http://www.moa.gov.cn/govpublic/NYJXHGLS/201712/t20171227_6126059.htm)。发展改革委12月30日发布首批148个国家农村产业融合发展示范园创建名单 (http://www.ndrc.gov.cn/zcfb/zcfbtz/201801/t20180109_873304.html)。上述名单系两部委在全国范围内择优认定，对农担体系业务开拓有一定借

鉴意义，建议予以关注。

（七）财政部、税务总局发文对担保机构为农户、小微企业、个体工商户提供担保取得的担保费收入免征增值税。

2017年12月25日，财政部、税务总局出台《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》（财税〔2017〕90号），规定自2018年1月1日至2019年12月31日，纳税人为农户、小型企业、微型企业及个体工商户借款、发行债券提供融资担保取得的担保费收入，以及为上述融资担保（以下称“原担保”）提供再担保取得的再担保费收入，免征增值税。再担保合同对应多个原担保合同的，原担保合同应全部适用免征增值税政策。否则，再担保合同应按规定缴纳增值税。此项政策对于农担体系而言，是重大利好。建议关注以下要点：

第一，纳税人应将相关免税证明材料留存备查，单独核算符合免税条件的融资担保费和再担保费收入；未单独核算的，不得免征增值税。

第二，小微企业的限定。根据《中小企业划型标准规定》（工信部联企业〔2011〕300号），农、林、牧、渔业营业收入2亿元以下的为中小微型企业。其中，营业收入500万元及以上的为中型企业，营业收入50万元及以上的为小型企业，营业收入50万元以下的为微型企业。对于农担体系而言，该政策涵盖营业收入500万元以下的农、林、牧、渔行业企业。

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 GDP 提速。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。

食品分项价格指数如期上升，CPI 温和走强。2017 年 12 月 CPI 为 1.8%，上月为 1.7%，环比增加 0.1ppt，上年同期为 2.1%，同比减少 0.3ppt。其中 CPI 食品分项价格指数为 -0.4%，上月为 -1.1%，环比增加 0.7ppt，上年同期为 2.4%，同比减少 2.8ppt；非食品分项价格指数为 2.4%，上月为 2.5%，环比减少 0.1ppt，上年同期为 2.0%，同比增加 0.4ppt。

工业品价格回调，PPI 持续小幅下跌。2017 年 12 月 PPI 为 4.9%，上月为 5.8%，环比减少 0.9ppt，上年同期为 5.5%，同比减少 0.6ppt。

(二) 金融市场。

1. 货币供应情况。

M2 增速再创新低，新增贷款数量下降。2017 年 12 月 M2 余额 167.68 万亿元，同比增速为 8.2%，上月为 9.1%，环比减少 0.9ppt，上年同期为 11.3%，同比减少 3.1ppt；M1 余额 54.38 万亿元，同比增速为 11.8%，上月为 12.7%，环比减少 0.9ppt，上年同期为 21.4%，同比减少 9.6ppt；M0 余额 7.06 万亿元，同比增长 3.4%。全年净投放现金 2342 亿元。

12月人民币贷款增加5844亿元，环比减少5356亿元，同比减少增4556亿元，创2016年4月以来最低。

央行趋于谨慎，公开市场操作力度减弱。2017年12月央行公开市场操作累计净回笼1700亿元，上月为净回笼2700亿元，环比减少1000亿元，去年同期为投放3900亿元，同比减少5900亿元。

社会融资规模季节性回落，整体呈下降趋势。12月社会融资规模为11398亿元，上月为16195亿元，环比减少4798亿元，上年同期为16260亿元，同比减少4862亿元。

2. 利率市场情况。

2017年12月上海银行间同业拆放利率（SHIBOR）同业拆借加权平均利率为2.91%，比上月低0.01ppt，比上年同期高0.47ppt；质押式回购加权平均利率为3.11%，分别比上月和上年同期高0.11ppt和0.55ppt。

12月全国地区性民间借贷综合利率¹月均值为15.05%，上月为15.30%，环比减少0.25ppt，上年同期为15.43%，同比减少0.38ppt。

12月中国P2P市场利率指数²月均值为9.51%，上月为9.55%，环比减少0.04ppt，上年同期为8.67%，同比增加0.84ppt。

3. 小贷公司情况。

小贷公司业务量回升。2017年第三季度小贷公司贷

¹ 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。

² 深圳市电子商务协会发布。

款余额³9704 亿元，第二季度为 9608 亿元，环比增加 96 亿元，去年同期为 9293 亿元，同比增加 411 亿元。其中，第三季度小贷公司累计新增贷款 409 亿元，第二季度为 313 亿元，去年同期为 520 亿元。

市场上小贷公司数量延续下降态势。第三季度小贷公司数量⁴8610 家，第二季度为 8643 家，环比减少 33 家，去年同期 8741 家，同比减少 131 家。第三季度小贷公司从业人员 10.72 万人，第二季度为 10.81 万人，环比减少 900 人，去年同期为 11.26 万人，同比减少 5400 人。

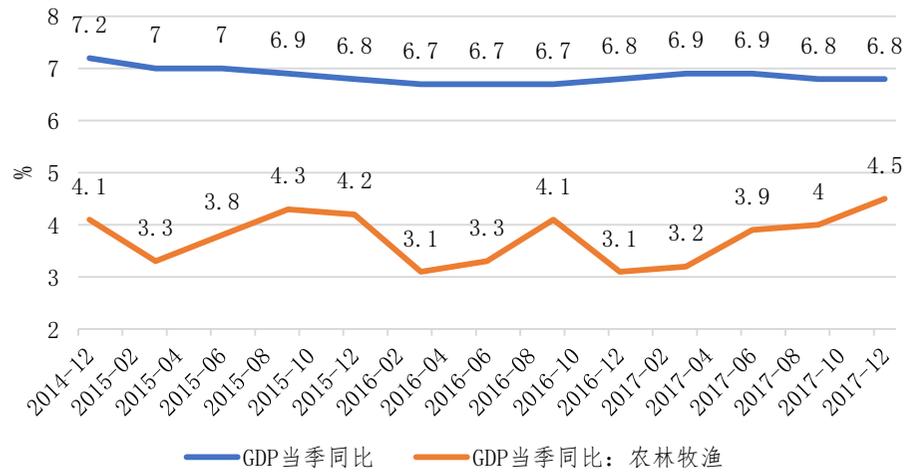
³中国人民银行数据。

⁴中国人民银行数据。

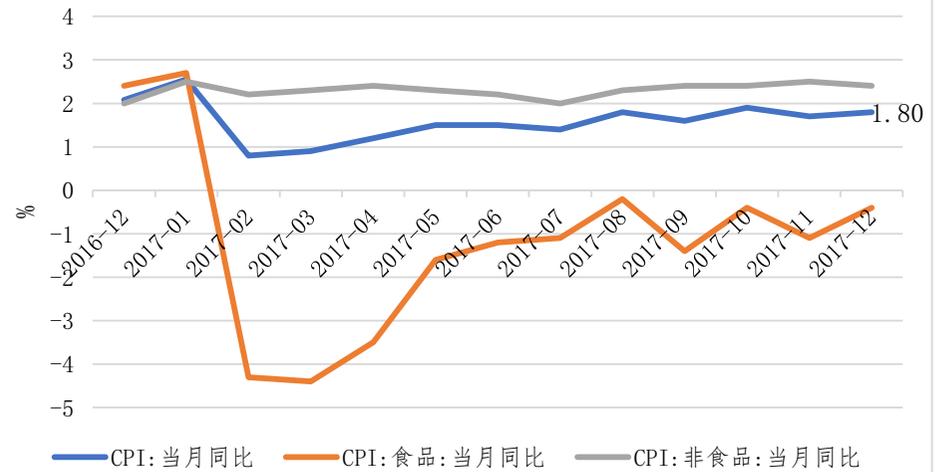
宏观经济和金融市场数据汇总表

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	0.00	6.8	0.00
	GDP 当季：农林牧渔 (%)	4.5	4	0.50	4.1	0.40
	CPI (%)	1.8	1.7	0.10	2.1	-0.28
	PPI (%)	4.9	5.8	-0.90	5.5	-0.60
货币供应	M1 同比 (%)	11.8	12.7	-0.90	21.4	-9.60
	M2 同比 (%)	8.2	9.1	-0.90	11.3	-3.10
	公开市场操作净投放:当月值 (亿元)	-1700	-2700	1000	3900	-5600
	社会融资规模:当月值 (亿元)	11398	16196	-4798	16260	-4862
	社会融资规模:新增人民币贷款:当月值 (亿元)	5769	11428	-5659	9943	-4174
贷款利率	SHIBOR:1 个月 (%，月均值)	4.48	4.37	0.11	3.29	1.19
	银行间同业拆借加权利率:1 个月 (%，月均值)	4.47	4.19	0.28	3.63	0.84
	银行间质押式回购加权利率:1 个月 (%，月均值)	4.74	5.08	-0.34	4.11	0.63
	全国地区性民间借贷综合利率指数 (%，月均)	15.05	15.30	-0.25	15.43	-0.38
	中国 P2P 市场利率指数 (%，月均)	9.51	9.55	-0.04	8.67	0.84
小贷公司情况	小贷公司贷款余额 (亿元)	9704	9608	96	9293	411
	小贷公司新增贷款 (亿元)	409	313	96	-111	520
	小贷公司机构数量 (家)	8610	8643	-33	8741	-131
	小贷公司从业人员 (万人)	10.72	10.81	-0.09	11.26	-0.54

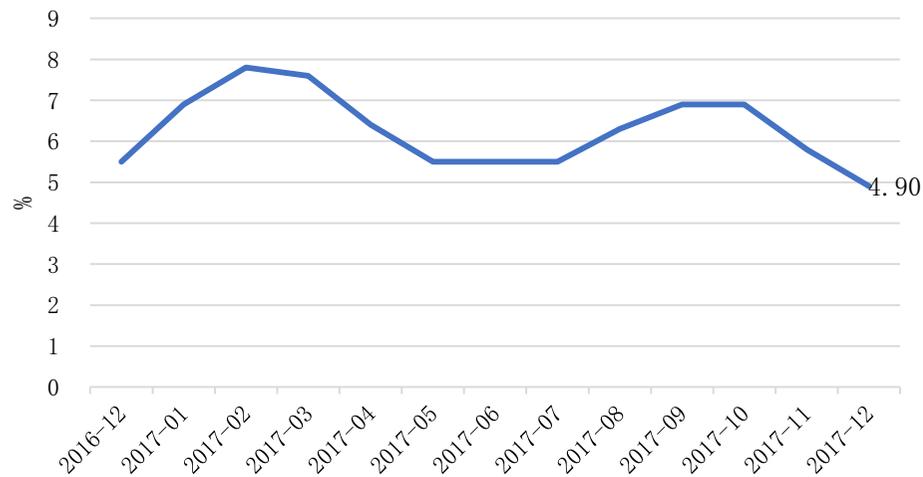
GDP情况



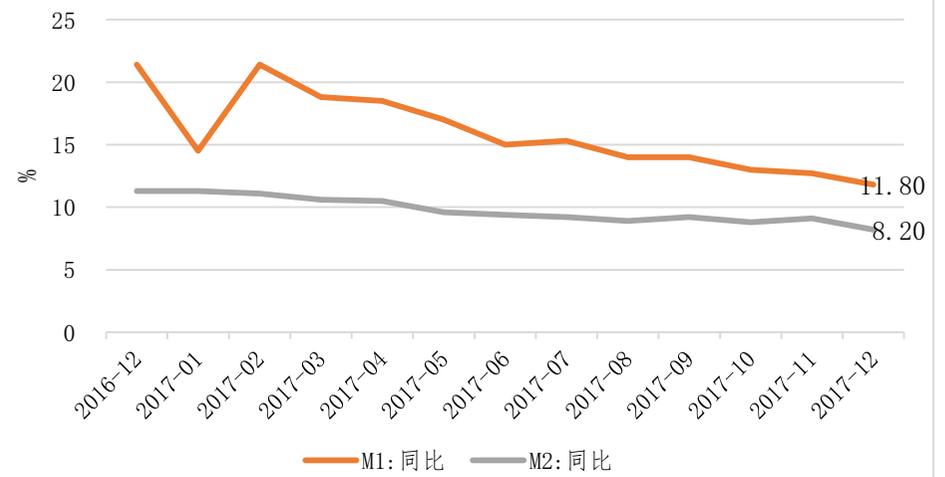
CPI情况



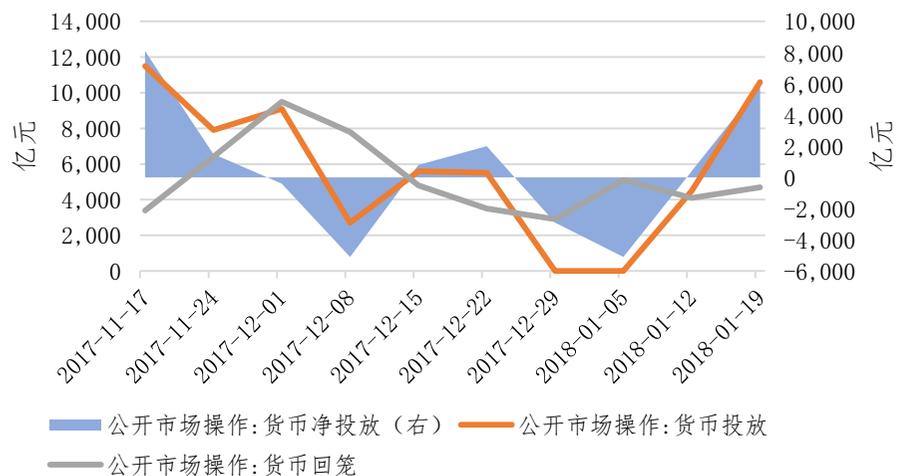
PPI



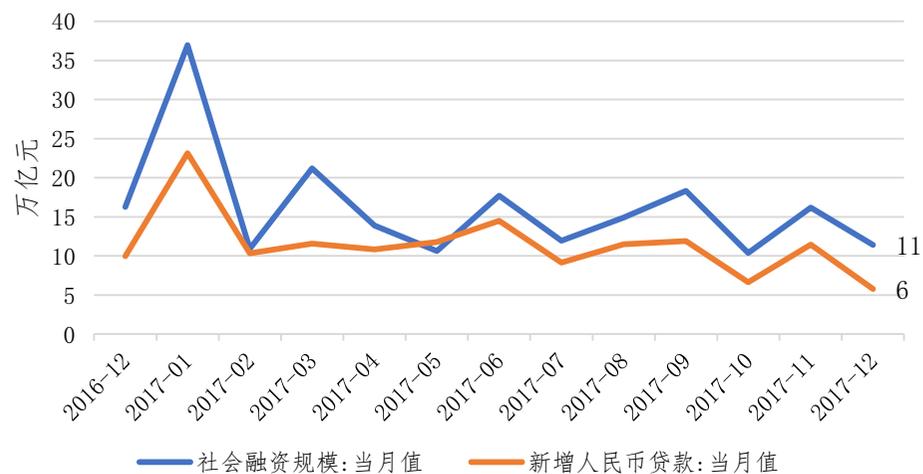
货币供应情况



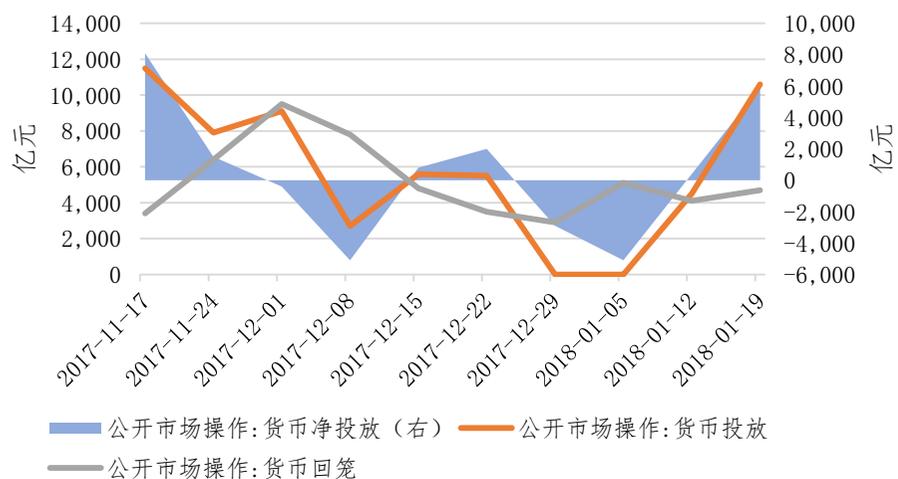
公开市场操作



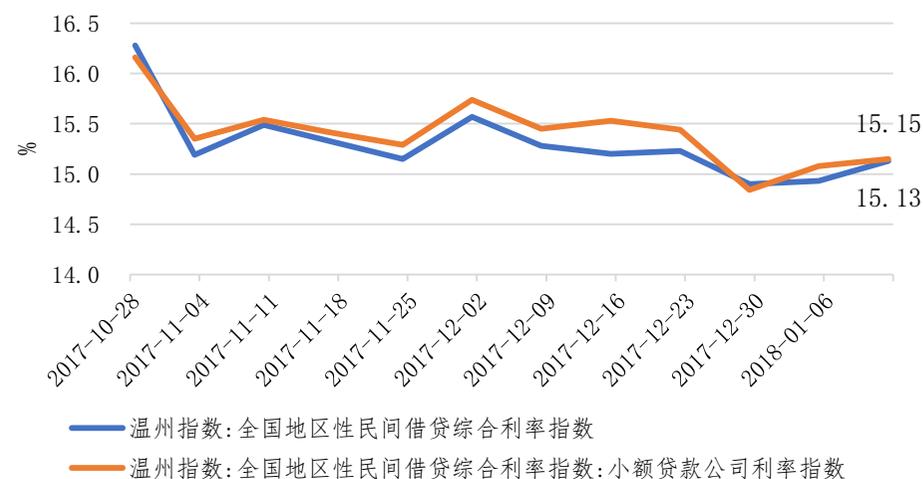
社会融资情况



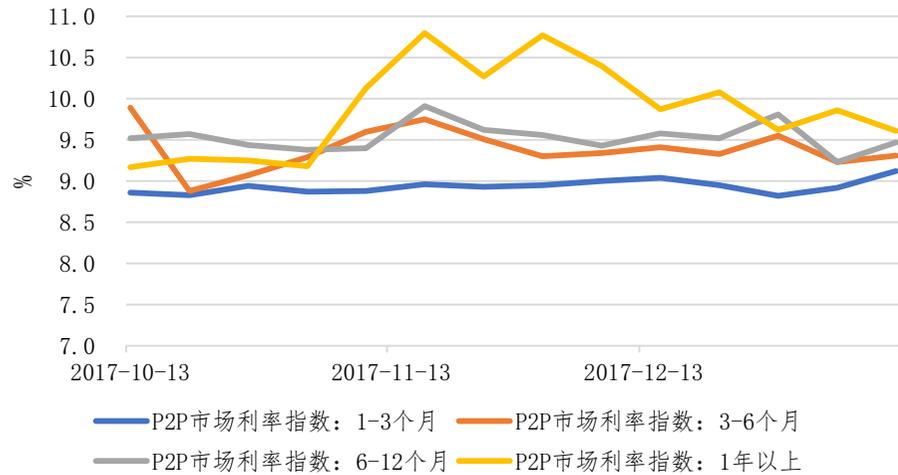
公开市场操作



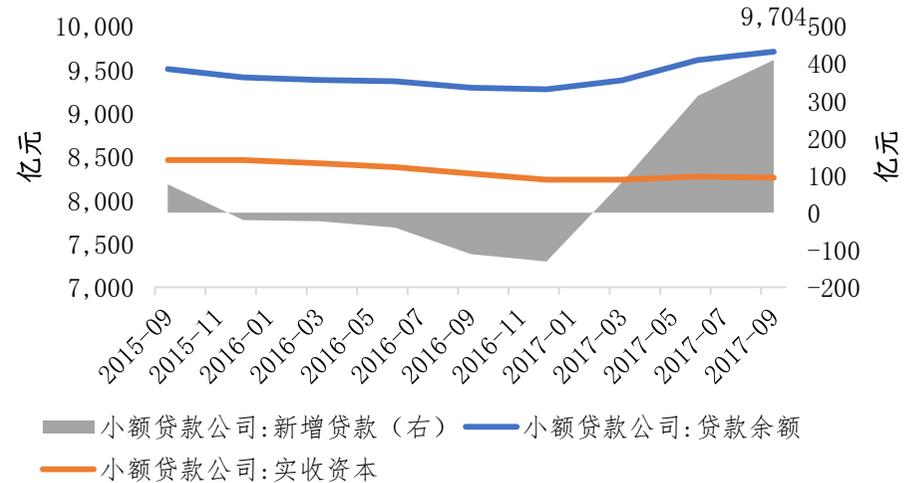
温州指数: 全国民间借贷综合利率指数



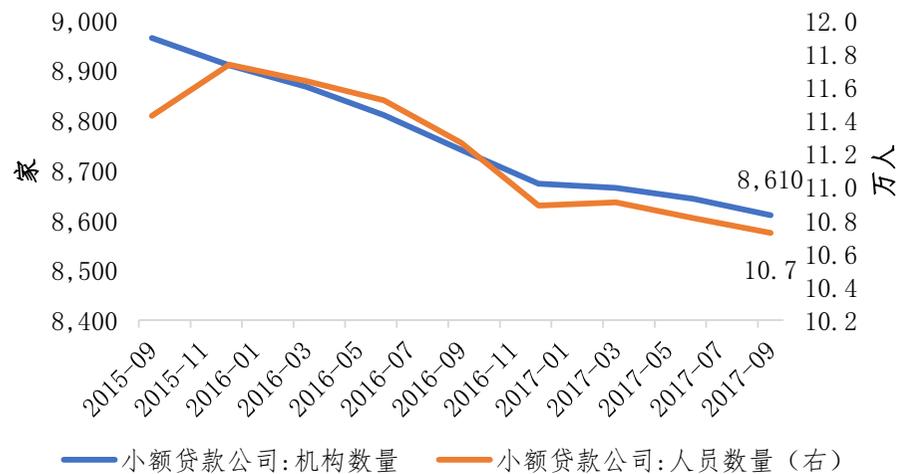
中国P2P市场利率指数



小额贷款公司贷款情况



小贷机构情况



三、主要农产品供需情况

(一) 主要粮食作物。

1. 小麦。

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，消费量预计仍小于上年，小麦供求关系仍为供大于求。供给方面，根据统计局数据，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；2017 年全国小麦产量 12977 万吨，较 2016 年增加 92 万吨。需求方面，食用消费、饲用消费、工业消费均有所下降，国家粮油信息中心 2018 年 1 月预计，2017/18 年度国内小麦消费总量为 10420.5 万吨，与上月持平，较上年度减少 350.5 万吨，减幅 3.3%。

小麦供需平衡表⁵

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	2418.7	2400	2399	-0.83%	0%
产量	12885	13020	12977	0.72%	0%
进口量	425	350	350	-17.65%	0%
消费量	10771	10420	10420	-3.26%	0%
出口量	0	1	1		0%
年度结余量	2,539	2950	2907	14.49%	-1%

数据来源：国家粮油信息中心

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，根据统计局数据，2017 年全

⁵小麦的市场年度为当年 6 月至次年 5 月。

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，国家粮油信息中心 2018 年 1 月预测，2017/18 年度国内稻谷总消费为 18560 万吨，较上年度增加 49 万吨，增幅仅为 0.26%。

稻谷供需平衡表⁶

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	3003.3	3017.6	-0.01%	0%
产量	20708	20685	20856	0.71%	1%
进口量	564.3	400	400	-29.12%	0%
消费量	18511	18660	18560	0.26%	-1%
出口量	149.2	100	100	-32.98%	0%
年度结余量	2,612	2425	2596	-0.61%	7%

数据来源：国家粮油信息中心

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，消费较上年有所增加，玉米市场结余为负，过剩库存得到一定消化。供给方面，2017 年按照《农业部关于“镰刀弯”地区玉米结构调整的指导意见》，玉米种植面积继续调减。根据统计局粮食产量公告数据，2017 年全国玉米播种面积为 3545 万公顷，比上年减少 132 万公顷，减幅 3.6%；玉米产量为 21589 万吨，比上年减少 366 万吨，降幅 1.7%。需求方面，国家粮油信息中心 2018 年 1 月预测，2017/18 年度全国玉米年度总消费量为 22300 万吨，比上年度增加 1824 万吨，增幅 8.9%。其中饲料消费增幅 7.4%，工业消费增幅 14.1%，尤其是淀粉、酒精及燃料乙醇增加明显。2017/18 年度玉米

⁶稻谷市场年度为当年 10 月至次年 9 月。

市场结余量近 7 年首次转负，为-461 万吨，比上年度减少 2187 万吨，减幅 127%。

玉米供需平衡表⁷

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	3677	3540	3545	-3.60%	0%
产量	21955	21250	21589	-1.67%	2%
进口量	246	250	250	1.50%	0%
消费量	20468	22297	22297	8.94%	0%
出口量	8	3	3	-61.04%	0%
年度结余量	1726	-800	-461	-126.71%	-42%

数据来源：农业部

(二) 重要经济作物。

1. 大豆。

2017/18 年国产大豆播种面积和单产双增，产量大幅增加，同时进口连年增长，需求增量有限，销售压力较大。总体供需趋于平衡。供给方面，据农业部数据统计，2017 年全国大豆收获面积为 809.9 万公顷，比上年的 720.2 万公顷增加 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，比上年的 1294 万吨增加 166 万吨，增幅为 12.83%。同时 2017 年 9 月底开始，政府在东北地区进行的临储大豆抛售操作也令大豆供应雪上加霜。2017 年 1-11 月进口大豆 8599 万吨，同比增长 15.8%，据机构⁸预测，12 月预期到港 955 万吨。预计 2017 年全年进口大豆 9554 万吨，同比增长 2.65%。需求方面，中国大豆以压榨和食用为主，需求相对刚性。农业部预

⁷玉米市场年度为当年 10 月至次年 9 月。

⁸Cofeed 调查数据。

测 2017 国内大豆消费约 1.1 亿吨，同比增长 2.27%。2018 年国产大豆种植面积仍有增加空间，但需求恐难进一步向好，且进口大豆的压力依旧，预计 2018 年市场可能延续 2017 年的下跌颓势。

大豆供需平衡表⁹

单位：万公顷、万吨

项目	2016/17	2017/18 (12月预估)	2017/18 (1月预估)	同比	环比
播种面积	720.8	819.4	809.9	12.36%	-1.16%
产量	1294	1489	1460	12.83%	-1.95%
进口量	9349	9597	9554	2.19%	-0.45%
消费量	10811	11056	11056	2.27%	0
出口量	12	22	22	83.33%	0
年度结余量	-180	8	-30	-83.33%	-475.00%

数据来源：农业部

2. 棉花。

2017/18 年中国产量增加，进口基本持平，国储去库存力度较大，年内缺口由 176 万吨下降至 149 万吨。国内外消费回暖，总体供应偏紧。供给方面，根据农业部 2018 年 1 月最新预测，全国 2017/18 年度棉花产量 564 万吨，同比增长 17.01%；进口 110 万吨，同比下降 0.9%；消费 822 万吨，同比增长 8.73%。2017 年全国棉花种植面积平均增幅 6.23%，其中新疆增幅 8%，国内由三大棉区（长江中下游棉区、黄河中下游棉区和新疆棉区）鼎立进一步向新疆优势棉区转移，2017 年新疆产棉量占比有望提升到 84%。优质棉种的销售量也明显高于普通棉种，在企业用棉需求的倒逼下，产量与质量均开始升级。随着国储轮出量的增加，有限的国储棉库存也将无法满足国内用棉需求。2018/19 年度适度放开进口配

⁹大豆市场年度为当年 10 月至次年 9 月。

额或将重新成为补充缺口的方式。**需求方面**，受全球经济复苏的影响，2017 年中国纺织服装出口形势向好，1-11 月全国纺织品服装累计出口总额同比增长 1.57%；国内终端消费回暖，前三季度营收同比增长 27.95%，随着国内经济的持续改善，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。

棉花供需平衡表¹⁰

单位：万公顷、万吨

项目	2016/17	2017/18 (12月预估)	2017/18 (1月预估)	同比	环比
播种面积	310	329.3	329.3	6.23%	0.00%
产量	482	547	564	17.01%	3.11%
进口量	111	100	110	-0.90%	10.00%
消费量	756	822	822	8.73%	0.00%
出口量	2	1	1	-50.00%	0.00%
年度结余量	-165	-176	-149	-9.70%	-15.34%

数据来源：农业部、中国棉花监测中心

3. 白糖。

2017/18 榨季中国糖料种植面积上升，产量小幅增加，但市场仍呈现供不应求的格局。供给方面，根据农业部 2018 年 1 月最新预测，2017/18 年度糖料播种面积 145.6 万公顷，比 2016/17 年度增长 4.3%；其中甘蔗播种面积 126.7 万公顷，同比增长 3.4%；甜菜播种面积 18.9 万公顷，同比增长 10.5%。预计全国 2017/18 年度白糖产量 1035 万吨，同比增长 11.41%。其中蔗糖产量 915 万吨，同比增长 11.4%，甜菜糖产量 120 万吨，同比增长 14.29%。进口 320 万吨，同比增长 39.74%。**需求方面**，预计 2017/18 年度国内糖料消费 1500 万吨，比上年略增 0.67%。国内白糖消费需求增长已基本停滞，但与

¹⁰棉花市场年度为当年 10 月至次年 9 月。

国内产量相比，供需缺口约为 465 万吨左右，需通过进口和储备糖进行补充。

白糖供需平衡表¹¹

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	139.6	145.6	145.6	4.30%	0.0%
产量	929	1035	1035	11.41%	0.0%
进口量	229	320	320	39.74%	0.0%
消费量	1490	1500	1500	0.67%	0.0%
出口量	12	7	7	-41.67%	0.0%
年度结余量	-344	-152	-152	-55.81%	0.0%

数据来源：农业部

（三）重要畜产品。

1. 生猪。

2017 年 12 月生猪市场持续震荡，但在下旬逐渐走强。生猪供给同比继续高于上年同期，猪肉进口量保持高位，春节前供给较为充裕，受节前消费拉动，预计猪价将出现季节性上涨，但空间不大。供给方面，12 月生猪存栏和能繁母猪存栏加速下降，创下近年新低。当月能繁母猪存栏 3424 万头，环比下跌 1.2%，同比下降 6.4%；生猪存栏 34153 万头，环比下跌 0.2%，同比下降 6.8%。生猪出栏速度加快，出栏均价为 14.97 元/公斤，环比上涨 4.76%。2017 年 1-11 月规模以上生猪屠宰企业屠宰量累计为 19914 万头，同比增长 7.0%。其中，11 月屠宰量为 2006 万头，环比增长 4.7%，同比增长 4.9%。猪肉进口同比显著下降，但处于历史高位。11 月全国进口猪肉产品 22.79 万吨，环比增长 13.7%，同比下降 8.1%。1-11 月累计进口猪肉产品(含副产品)227 万吨，同

¹¹白糖市场年度为当年 10 月至次年 9 月。

比下降 20.8%。总体来看，单位出肉率大幅提高弥补了产能下降，供给依旧充足。**需求方面**，12 月猪肉消费有所回升，但仍低于往年水平。猪肉零售价格为 25.31 元/公斤，环比上涨 0.4%，同比下跌 10.7%。从白条销售级差分析，季节性腊肠加工和冬季餐饮消费不及预期，销售情况弱于往年同期水平。

生猪供需平衡表

单位：万头、万吨

项目	2016 年	2017 年 (1 月预估)	2018 年 (1 月预估)	2017 年 同比
生猪出栏量	68502	68861	69400	0.52%
猪肉产量	5299	53540	5410	0.96%
进口量	218	241	160	-22.76%
出口量	19	21	22	10.53%
国内消费量	5498	5560	5548	-0.57%
期末库存	0	0	0	

数据来源：国家统计局、农业部、中国海关

2. 肉牛。

2017 年 12 月国内牛肉市场总体上仍然处于供不应求的态势，在冬季牛肉消费活跃和节日带动的影响下，预计春节前牛肉价格将继续保持涨势。供给方面，2017 年牛肉产量约为 726 万吨，同比增长 1.3%。12 月活牛每公斤 26.64 元，环比涨 1.4%，同比涨 3.3%。11 月牛肉进口大涨，当月进口 6.54 万吨，环比增长 25.5%，同比增长 39.1%。1-11 月累计进口 62.05 万吨，同比增长 18.8%。主要来源国为乌拉圭（占进口量的 28.6%）、巴西（28.2%）、澳大利亚（16.6%）和阿根廷（12%）。出口量 60.00 吨，环比增 361.5%，同比减 74%，主要出口中国香港（65.8%）、朝鲜（21.7%）和巴勒斯坦（5.3%）。**需求方面**，在季节效应和节日效应的拉动下，牛肉销售量价

齐升。12月牛肉零售价格为每公斤64.18元，环比微涨1.1%，同比上涨2.1%，涨幅有所扩大。

肉牛供需平衡表

单位：万头、万吨

项目	2016年	2017年 (1月预估)	2018年 (1月预估)	2017年 同比
肉牛出栏量	5000	5050	5080	1.00%
牛肉产量	717	726	711	1.26%
进口量	81	95	109.5	17.28%
出口量	2.3	2	1.5	-13.04%
国内消费量	798	824	821	3.26%
期末库存	3	2	0	-33.33%

数据来源：农业部

3. 肉羊。

2017年12月国内羊肉供给持续偏紧，随着季节性消费旺季的到来，预计节前市场供销两旺。供给方面，2017年羊肉产量约为468万吨，同比增长1.8%。12月活羊收购价为26.89元/公斤，环比涨2.7%，同比涨13.5%，已超过活牛价格。11月羊肉进口量显著增加，当月进口2.01万吨，环比增长47.8%，同比增长77.9%。1-11月累计进口22.15万吨，同比增长8.6%。主要来源国为新西兰（58.2%）和澳大利亚（40.0%）；同期累计出口3861.30吨，同比增23.3%；主要出口中国香港（84.9%）、朝鲜（4.7%）、阿联酋（3.9%）、中国澳门（2.4%）和科威特（1.6%）。需求方面，在冬季季节性消费回升和春季效应带动下，羊肉销售火爆。12月羊肉零售价格为59.96元/公斤，环比上涨2.5%，同比上涨8.6%，创年内新高。

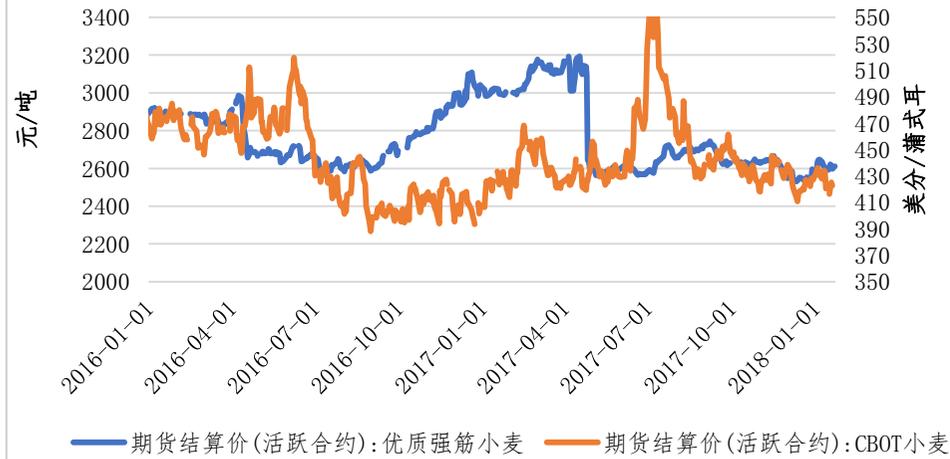
肉羊供需平衡表

单位：万头、万吨

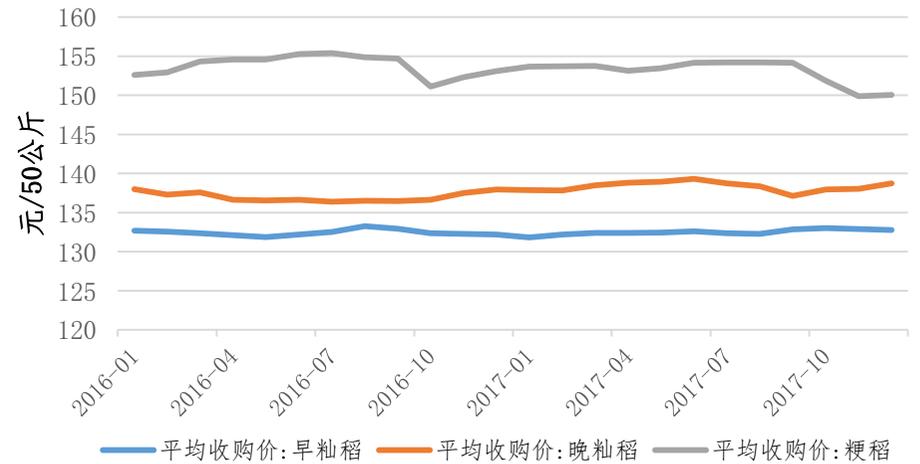
项目	2015年	2016年	2017年 (1月预估)	2017年 同比
肉羊出栏量	29473	30111	30615	1.67%
羊肉产量	441	459	468	1.74%
进口量	22	22	23	4.55%
出口量	0.3	0.4	0.4	0.00%
国内消费量	463	481	490	1.87%
期末库存	0	0	0	0.00%

数据来源：国家农担公司战略研究院

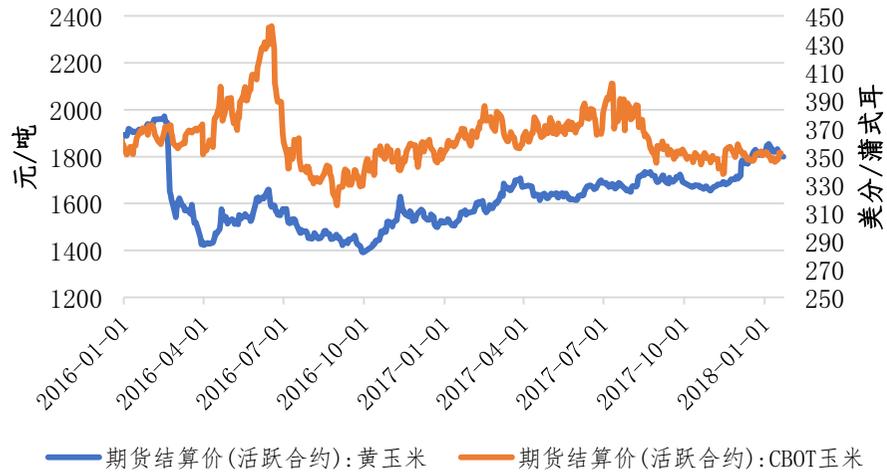
小麦期货价格



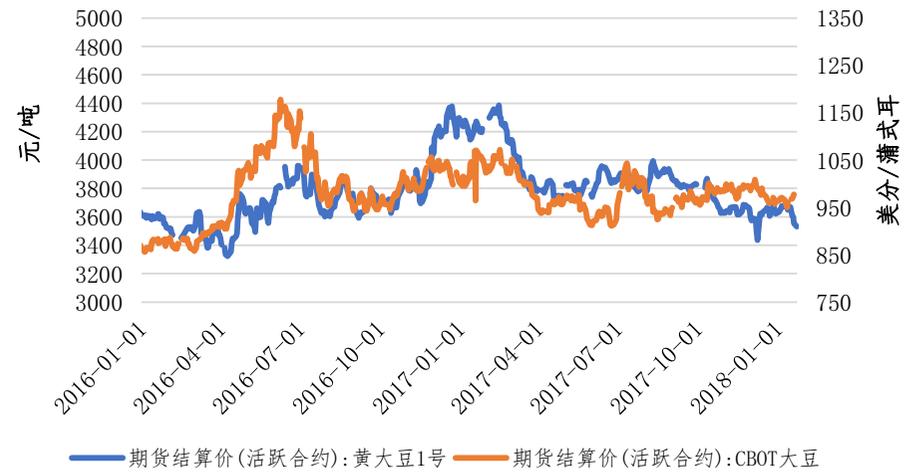
稻谷收购价



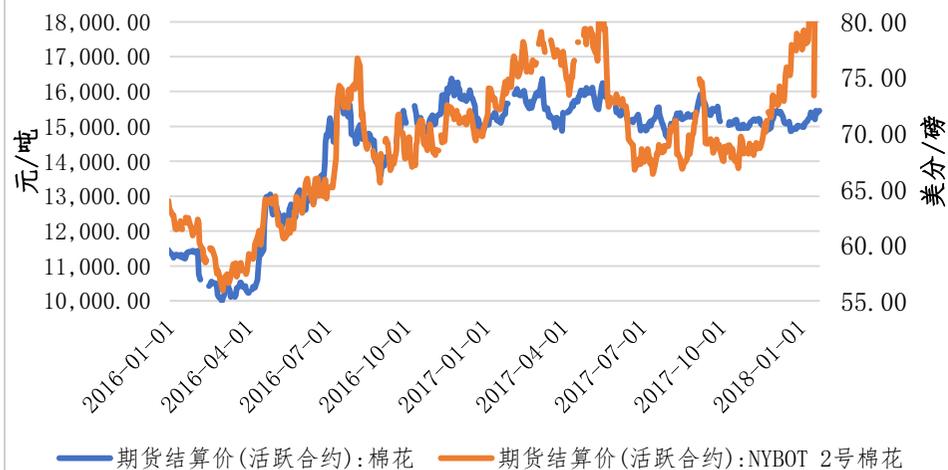
玉米期货价格



大豆期货价格



棉花期货价格



白糖期货价格



生猪价格走势



牛羊肉价格走势

