

市场信息月报 2018 年第 4 期

本期要点：

政策方面，农业农村部、财政部发布 2018 年财政重点强农惠农政策，强调 2018 年中央财政继续加大支农投入，强化项目统筹整合，完善资金使用管理机制，明确了农业信贷担保体系建设有关政策。银保监会等部门印发《融资担保公司监督管理条例》四项配套制度，建议农担体系予以关注。财政部印发《关于规范金融企业对地方政府和国有企业投融资行为有关问题的通知》，就金融企业参与国有企业、地方政府、PPP 以及政府融资平台的投融资行为提出要求，不会对农担体系现有业务产生影响。

宏观经济方面，宏观经济运行平稳，农业 GDP 增速回落；**春节错位导致 3 月 CPI 及食品分项价格指数短期下滑**；PPI 增速延续下滑走势。**金融市场方面**，M2 增速平稳，新增人民币贷款稳步增长；市场流动性平稳，央行公开操作转以投放资金为主；社会融资规模全面下降。**利率方面**，市场利率稳中略升，银行间人民币同业拆借利率、P2P 利率较上月有所上浮；民间借贷利率略有下降。

主要农产品方面，根据农业部、国家粮油信息中心 4 月最新预测数据，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。国产大豆供给充裕，进口放缓，总体供需趋于平衡；棉花短期存在一定的供给缺口，随着临储拍卖启动，供应充足；节后食糖需求不足，

在国际低价糖的冲击下，市场供给宽松，采购观望情绪浓重。
畜产品方面，猪肉需求不振，供给日趋宽松，市场形势严峻；节后牛肉消费进入淡季，牛肉进口量下滑，价格止涨回落；羊肉需求季节性下跌，国内羊肉供给压力略有缓解，短期价格面临调整。

一、政策要闻

（一）农业农村部、财政部发布 2018 年财政重点强农惠农政策。

4 月 3 日，农业农村部、财政部发布 2018 年财政重点强农惠农政策。2018 年中央财政继续加大支农投入，强化项目统筹整合，完善资金使用管理机制，重点支持农民直接补贴、新型农业经营主体发展、农业结构调整、农村产业融合发展、绿色高效技术推广服务、农业资源生态保护和面源污染防治、农业防灾救灾、大县奖励政策等八个方面。

关于农业信贷担保体系建设，《政策》提出，健全全国农业信贷担保体系，推进省级信贷担保机构向市县延伸，实现实质性运营。重点服务种养大户、家庭农场、农民合作社等新型经营主体，以及农业社会化服务组织和农业小微企业，聚焦粮食生产、畜牧水产养殖、优势特色产业、农村新业态、农村一二三产业融合，以及高标准农田建设、农机装备设施、绿色生产和农业标准化等关键环节，提供方便快捷、费用低廉的信贷担保服务。支持各地采取担保费补助、业务奖补等方式，加快做大农业信贷担保贷款规模。

（二）银保监会等七部门印发《融资担保公司监督管理条例》四项配套制度。

4 月 2 日，银保监会会同相关部门发布《关于印发〈融资担保公司监督管理条例〉四项配套制度的通知》（银保监发〔2018〕1 号）。《通知》提出，根据《融资担保公司监督管理条例》（国务院令 第 683 号，以下简称《条例》）有关

规定，银保监会会同发展改革委、工业和信息化部、财政部、农业农村部、人民银行、国家市场监督管理总局等融资性担保业务监管部门联席会议成员单位，制定了《融资担保业务经营许可证管理办法》《融资担保责任余额计量办法》《融资担保公司资产比例管理办法》和《银行业金融机构与融资担保公司业务合作指引》（以下简称四项配套制度）。

《通知》要求，对于融资担保业务经营许可证换发工作，各地可根据实际情况，在地方金融实行统一归口管理工作完成以后实施；《条例》施行前发生的保本基金担保业务，存量业务可不计入融资担保责任余额，但应向监督管理部门单独列示报告；各地可根据《条例》及四项配套制度出台实施细则，实施细则应当符合《条例》及四项配套制度的规定和原则，且只严不松。

（三）财政部印发《关于规范金融企业对地方政府和国有企业投融资行为有关问题的通知》。

3月28日，财政部印发《关于规范金融企业对地方政府和国有企业投融资行为有关问题的通知》（财金〔2018〕23号），重点就金融企业参与国有企业、地方政府、PPP以及政府融资平台的投融资行为提出了要求。《通知》提出，政府性融资担保机构应按照市场化方式运作，依法依规开展融资担保服务，自主经营、自负盈亏，不得要求或接受地方政府以任何形式在出资范围之外承担责任。

据了解，目前各省级农担公司与地方政府开展的政担合作，地方政府的作用是与农担体系共建风险分担机制，共同

完成政策性目标任务，撬动更多的金融资源投入农业农村领域，而不是让地方政府违规担保，增加地方政府承担的责任和风险。为此，《通知》不会对农担体系现有业务开展产生影响。

（四）财政部、国务院扶贫办部署 2018 年贫困县涉农资金整合工作。

3 月 22 日，财政部、国务院扶贫办联合印发《关于做好 2018 年贫困县涉农资金整合试点工作的通知》（财农〔2018〕9 号），对 2018 年整合试点工作提出了明确要求。一是进一步规范整合试点的范围和标准，严格按照《国务院办公厅关于支持贫困县开展统筹整合使用财政涉农资金试点的意见》（国办发〔2016〕22 号）规定的贫困县和资金范围推进整合试点。二是进一步细化实化年度实施方案，瞄准年度脱贫攻坚目标任务，将资金落实到具体项目并根据资金实际投向明确每个项目的责任部门。三是进一步加强资金和项目管理，加大实质性整合力度，尽可能将纳入整合范围的各类资金在“大类间打通”、“跨类别使用”，进一步提高整合的深度和质量。四是进一步落实“省负总责”的要求。

（五）农业农村部印发《关于开展休闲农业和乡村旅游升级行动的通知》。

4 月 13 日，农业农村部印发《关于开展休闲农业和乡村旅游升级行动的通知》，明确总体要求、目标任务和保障措施。《通知》指出，到 2020 年，休闲农业和乡村旅游产业规模进一步扩大，营业收入持续增长，力争超万亿元，实现

业态功能多样化、产业发展集聚化、经营主体多元化、服务设施现代化、经营服务规范化，打造一批生态优、环境美、产业强、机制好、农民富的休闲农业和乡村旅游精品，支撑农业现代化、带动农民增收、促进美丽乡村建设的作用更加突出，满足城乡居民美好生活需要的能力进一步增强。

（六）中投保编撰出版《中小微担保业务操作手册》。

中国投融资担保股份有限公司（以下简称中投保）是国内首家全国性专业担保机构。几年来，中投保根据融资担保行业 and 中小微企业发展现状，基于多年业务实践经验和研究成果独立编撰了《中小微担保业务操作手册》。手册系统梳理了国内中小微担保业务实践，详细介绍了中小微担保业务操作流程、风险管控经验等内容，为融资担保公司的中小微担保业务操作提供了宝贵经验。手册已于近期出版。

二、宏观经济和金融市场动态

（一）宏观经济。

宏观经济运行平稳，农业 GDP 增速回落。一季度 GDP 增速为 6.8%，环比持平，同比减少 0.1 个百分点。其中农林牧渔 GDP 增速为 3.4%，环比减少 0.9 个百分点，同比增加 0.2 个百分点。

春节错位导致 CPI 及食品分项价格指数短期下滑。3 月 CPI 为 2.1%，环比减少 0.8 个百分点，同比增加 1.2 个百分点。其中 CPI 食品分项价格指数为 2.1%，环比减少 2.3 个百分点，同比增加 6.5 个百分点；非食品分项价格指数为 2.1%，环比减少 0.4 个百分点，同比减少 0.2 个百分点。

PPI 延续下滑走势。3 月 PPI 为 3.1%，环比减少 0.6 个百分点，同比减少 4.5 个百分点。工业品价格运行平稳，原材料价格已显著下滑。

（二）金融市场。

1. 货币供应情况。

M2 增速平稳，新增人民币贷款稳步增长。3 月末 M2 余额 173.99 万亿元，同比增速为 8.2%，环比减少 0.6 个百分点，同比减少 1.9 个百分点；M1 余额 52.35 万亿元，同比增速为 7.1%，环比减少 1.4 个百分点，同比大幅减少 11.7 个百分点；M0 余额 7.27 万亿元，同比增长 6%。一季度净投放现金 2047 亿元。3 月人民币贷款增加 1.12 万亿元，同比多增加 934 亿元。

流动性稳定，市场公开操作转以投放资金为主。3 月央行公开市场操作累计净投放 2000 亿元，环比增加 4000 亿元，同比增加 4400 亿元。

社会融资规模全面下降。一季度社会融资规模增量累计为 5.58 万亿元，比上年同期少 1.33 万亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加 4.85 万亿元，同比多增 3438 亿元；对实体经济发放的外币贷款折合人民币增加 492 亿元，同比少增 290 亿元；委托贷款减少 3314 亿元，同比多减 9661 亿元；信托贷款增加 758 亿元，同比少增 6591 亿元；未贴现的银行承兑汇票增加 1221 亿元，同比少增 5581 亿元；企业债券净融资 5371 亿元，同比多 6877 亿元；非金融企业境内股票融资 1283 亿元，同比少 1313 亿元。3 月社会融资规

模增量为 1.33 万亿元，比上年同期少 7863 亿元。

2. 利率市场情况。

市场利率稳中略升。3 月银行间人民币同业拆借加权平均利率为 2.74%，比上月高 0.01 个百分点，比上年同期高 0.12 个百分点；质押式回购加权平均利率为 2.9%，比上月高 0.03 个百分点，比上年同期高 0.06 个百分点。

3 月全国地区性民间借贷综合利率¹月均值为 15.4%，环比减少 0.2 个百分点，同比增加 0.1 个百分点。3 月中国 P2P 市场利率指数²月均值为 9.8%，环比增加 0.3 个百分点，同比增加 1.6 个百分点。

3. 小贷公司情况。

小贷公司业务量回升。2017 年四季度小贷公司贷款余额³9799 亿元，环比增加 95 亿元，同比增加 527 亿元。其中，四季度小贷公司累计新增贷款 504 亿元，环比增加 95 亿元，同比增加 635 亿元。**市场上小贷公司数量延续下降态势。**2017 年四季度小贷公司数量⁴8551 家，环比减少 59 家，同比减少 122 家。四季度小贷公司从业人员 10.4 万人，环比减少 0.3 万人，同比减少 0.5 万人。

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。

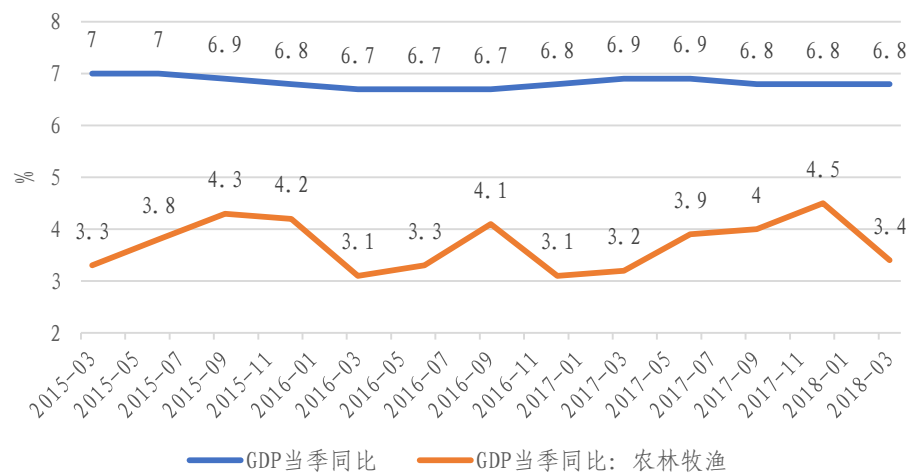
³中国人民银行数据。

⁴中国人民银行数据。

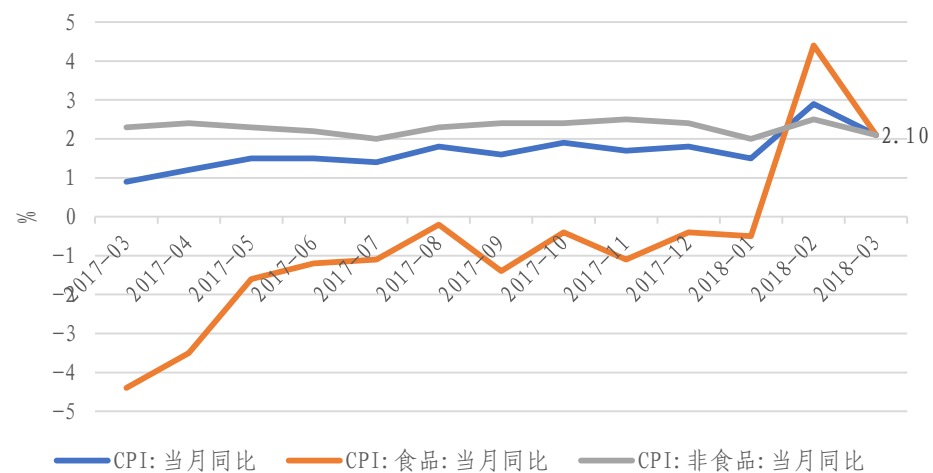
宏观经济和金融市场数据汇总表

类别	指标名称	当期	上期	环比	上年同期	同比
宏观经济	GDP 当季 (%)	6.8	6.8	0.0	6.9	-0.1
	GDP 当季：农林牧渔 (%)	3.4	4.5	-1.1	3.1	0.3
	CPI (%)	2.1	2.9	-0.8	0.9	1.2
	PPI (%)	3.1	3.7	-0.6	7.6	-4.5
货币供应	M1 同比 (%)	7.1	8.5	-1.4	18.8	-11.7
	M2 同比 (%)	8.2	8.8	-0.6	10.1	-1.9
	公开市场操作净投放:当月值 (亿元)	2000	-2000	4000	-2400	4400
	社会融资规模:当月值 (亿元)	13323	11741	1581	21186	-7863
	社会融资规模:新增人民币贷款:当月值 (亿元)	8393	29000	-20607	23133	-14740
	银行间同业拆借加权利率:1 个月 (%)	2.74	2.73	0.01	2.62	0.12
	银行间质押式回购加权利率:1 个月 (%)	2.9	2.87	0.03	2.84	0.06
	全国地区性民间借贷综合利率指数 (%，月均)	15.4	15.6	-0.2	15.3	0.1
	中国 P2P 市场利率指数 (%，月均)	9.8	9.5	0.3	8.2	1.6
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

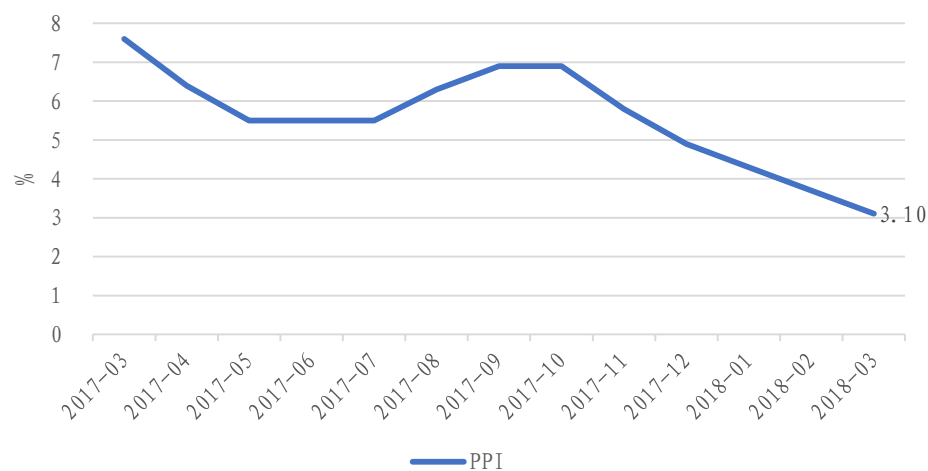
GDP情况



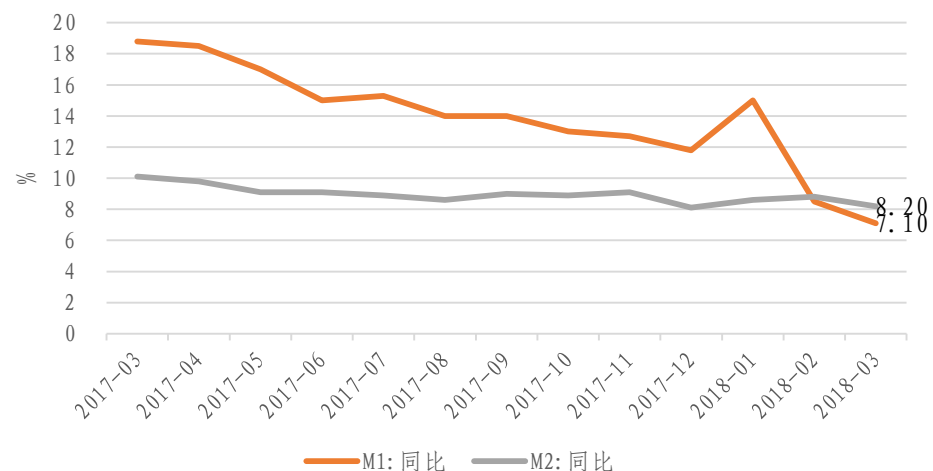
CPI变动情况



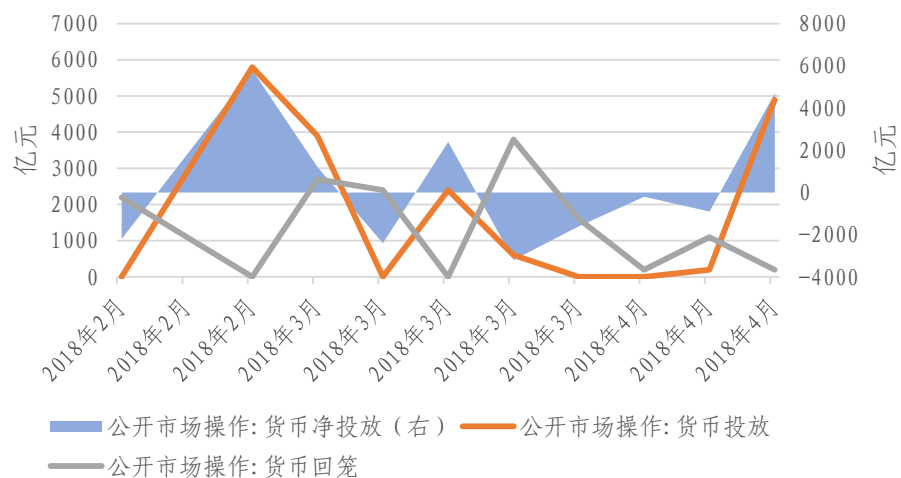
PPI变动情况



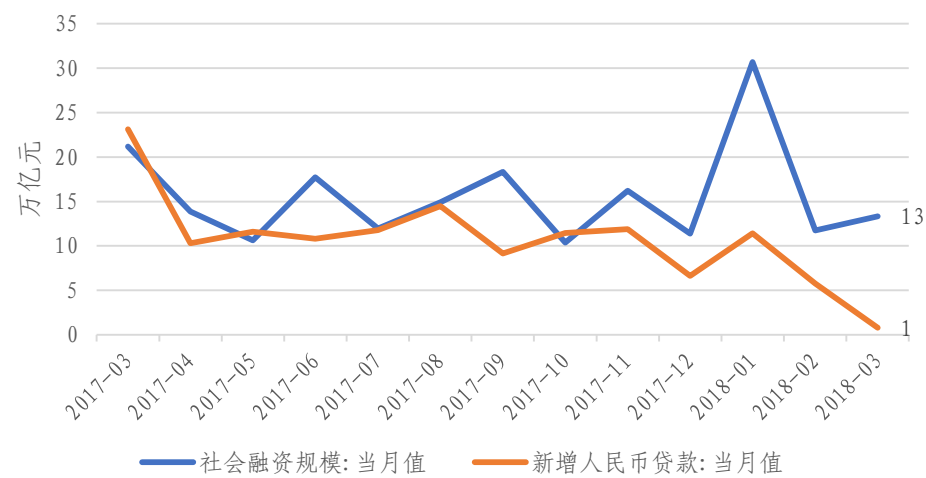
货币供应情况



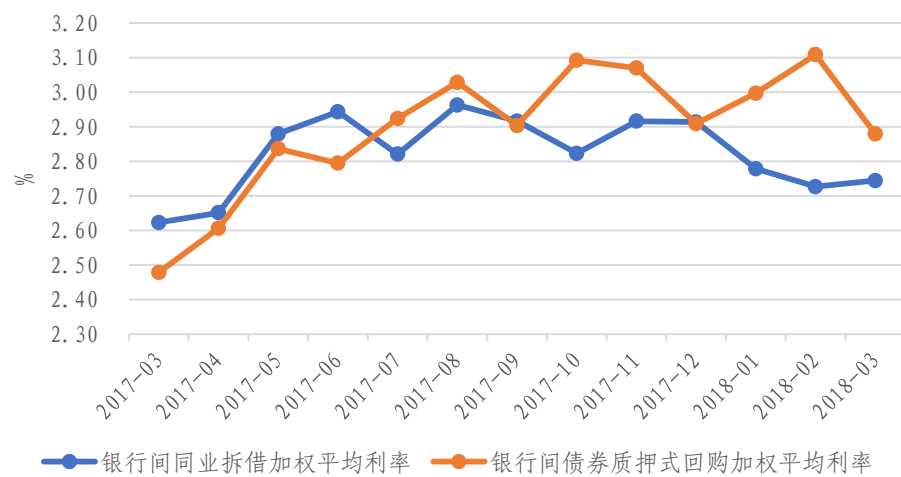
公开市场操作



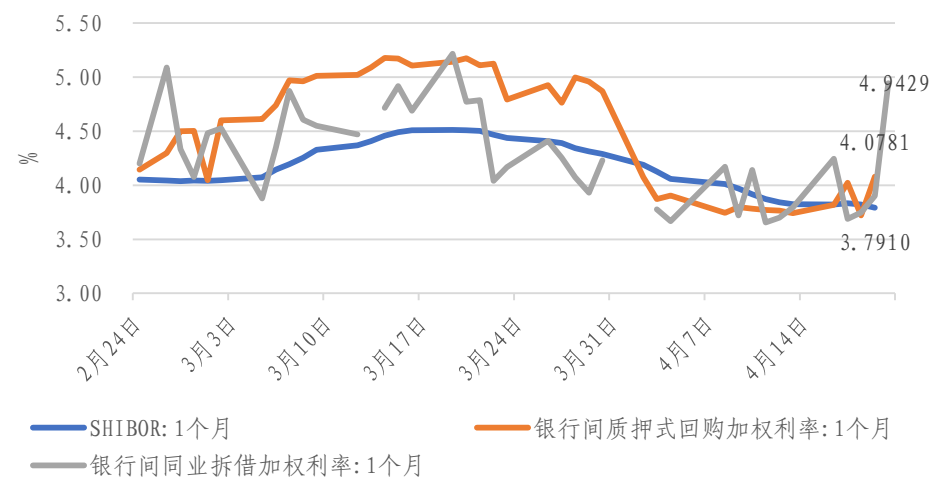
社会融资情况



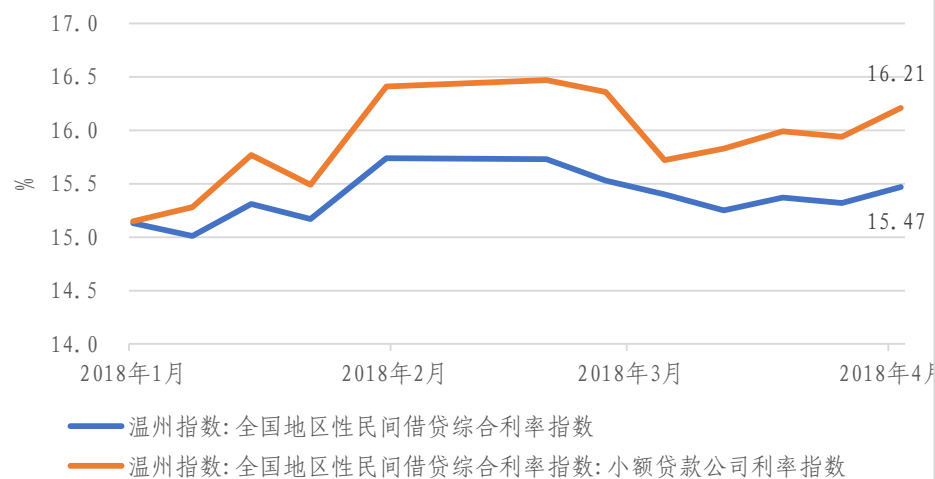
利率变动情况



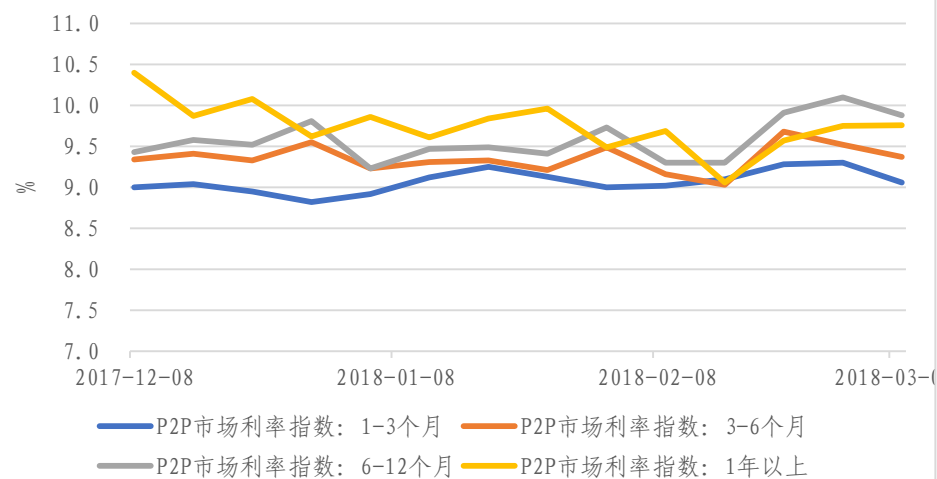
SHIBOR和银行间质押回购加权利率



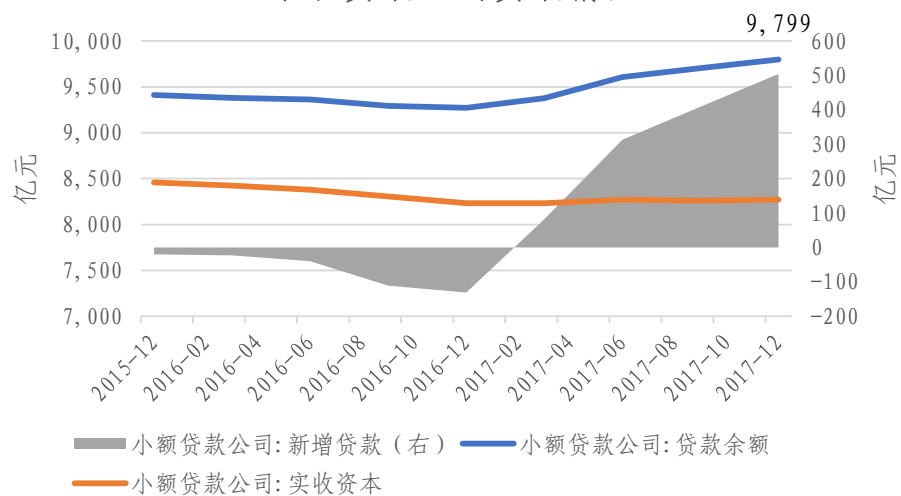
温州指数：全国民间借贷综合利率指数



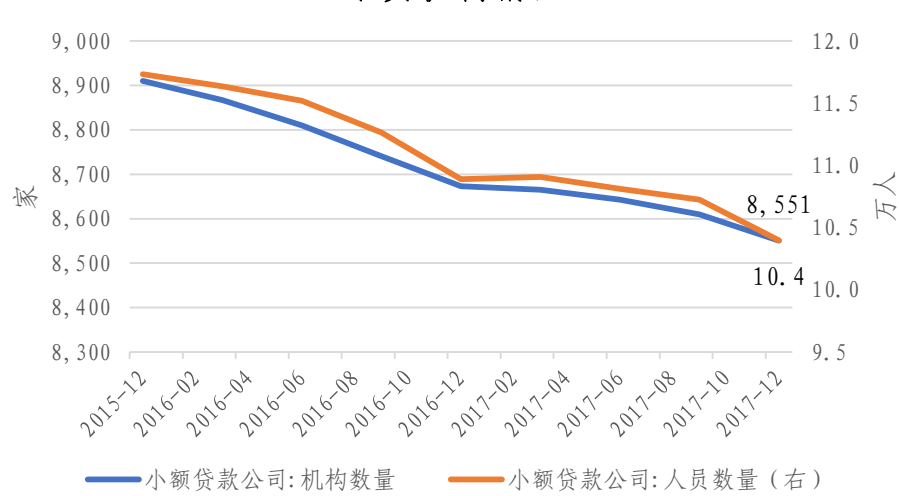
中国P2P市场利率指数



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。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，产量 12977 万吨，较 2016 年增加 92 万吨。**需求方面，**4 月预计 2017/18 作物年度小麦食用消费小幅度增加，饲用消费、工业消费均较上年有所下降，其中食用消费约为 9300 万吨，饲料消费约为 750 万吨，工业消费约为 700 万吨。国内小麦消费总量为 10220 万吨，比上月预计持平，较上年度下降 0.45%。

小麦供需平衡表⁵

单位：万公顷、万吨

项目	2016/17	2017/18 (3 月)	2017/18 (4 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	11220	11220	-0.45%	0%
出口量	0	0.5	0.5		0%
年度结余量	2,039	2107	2107	3.34%	0%

数据来源：国家粮油信息中心

气象预警及生长情况：全国冬小麦整体长势较好。3 月下旬以来，北方大部冬小麦处于返青期，西北地区东南部、黄淮西部、江淮、江汉冬小麦普遍处于拔节期；西南地区大部处于孕穗至抽穗开花期。西北、华北、黄淮大部时段以晴好天气为主；北方出现大范围雨雪天气过程，增加土壤水分，

⁵ 小麦的市场年度为当年 6 月至次年 5 月。

利于冬小麦返青起身、西北地区春小麦播种。河北中南部部分地区土壤缺墒持续，对冬小麦返青起身生长不利。

价格情况：3月上旬开始，市场传言政策性小麦拍卖底价将下调，受此影响，市场各主体普遍看跌后市价格，面粉企业降低库存水平，控制小麦收购量。同时贸易商售粮积极性明显提升，各地粮库储备粮轮出量较大。短期内小麦需求减少，供给增加，价格呈现下跌态势。

2. 稻谷。

2017/18 作物年度稻谷播种面积与上年度持平，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，2017 年全国稻谷播种面积为 3017 万公顷，产量为 20856 万吨。需求方面，根据国家粮油信息中心 4 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 (3月)	2017/18 (4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	500	500	-11.39%	0%
消费量	18511	18560	18560	0.26%	0%
出口量	149.2	200	200	34.05%	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：3月稻谷生产陆续进入春耕备耕期。东北地区加快整地和清雪扣棚，南方稻区已适时开展水

⁶ 稻谷市场年度为当年10月至次年9月。

稻育秧。据农业农村部农情调度，截至3月底，全国已播各类农作物1.35亿亩，完成春播计划的10.2%，进度与上年同期基本持平。目前主产区大部地区日平均气温较常年同期偏高1-4℃，日照偏多3成至2倍，充足的热量条件利于早稻播种出苗。

价格情况：中晚籼稻最低收购价政策执行期结束，使得政策对中晚籼稻价格的支撑作用减弱，再加上地方储备轮换粮源的出库量持续增加，中晚籼稻价格有所下滑。3月底主产区中晚籼稻市场价格已比2月底下降20-30元/吨。预计后期随着国家持续投放陈粮，中晚籼稻市场价格仍有下滑空间。粳稻市场供应较少，价格稳中上扬。3月下旬国家开始投放2013年产、2014年产粳稻，且销售底价下调670元/吨至2400元/吨，明显低于地方储备轮换稻谷的价格，市场竞争激烈，成交比率较高，预计随着政策性粮源的持续出库，粳稻市场价格将较前期下滑。

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，比上年下降366万吨，降幅1.7%。**需求方面**，根据国家粮油信息中心4月预测，2017/18年度全国玉米总消费量为24397万吨，与上月预测持平。本年度国内深加工产能继续快速增长，与此同时淀粉出口增长，淀

粉需求增加，燃料乙醇需求也预计增长，玉米工业需求继续大幅提高。2017/18 年度玉米市场结余量为-2511 万吨。

玉米供需平衡表⁷

单位：万公顷、万吨

项目	2016/17	2017/18 (3 月)	2017/18 (4 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	300	21.80%	20%
消费量	22148	24397	24397	10.15%	0%
出口量	8	3	3	-61.04%	0%
年度结余量	46	-2561	-2511		

数据来源：国家粮油信息中心

气象预警及生长情况：预计 4 月东北地区大部气温正常或略偏高，降水偏多，总体利于土壤解冻及春播；东部地区可能出现春涝，不利于适时整地和春播。

价格情况：3 月全国玉米购销较 2 月活跃，农户和贸易商积极售粮。国内玉米需求较 2 月回升，但和上年相比较为平淡。春节以来，猪价大幅下跌，生猪养殖亏损，养殖企业补栏积极性下降，饲料消费疲软，饲料企业原料采购较为谨慎，大型饲料企业消耗库存为主，中小型企业则按需采购原料。春节后深加工企业开工率迅速恢复，但 3 月中旬华北地区深加工企业玉米库存不足对开工率有一定限制。**国内玉米市场价格冲高回落，总体涨跌互现。**其中东北、华北产区玉米收购价略有上涨，北方港口略有下降，广东港口持平。关于临储玉米拍卖提前以及起拍价偏低的传言甚广，导致玉米市场观望情绪不断增强，贸易商和农户惜售心态减弱，加之中央和地方储备玉米轮换力度加大，市场粮源迅速增加。

⁷ 玉米市场年度为当年 10 月至次年 9 月。

（二）重要农产品。

1. 大豆。

2017/18 年度国内大豆新增供应 11057 万吨，进口放缓，供需趋于平衡，基本与上月预测保持一致。供给方面，根据农业部 4 月最新预测，2017/18 年度，中国大豆播种面积 809.9 万公顷，比上年度增加 89 万公顷，同比增长 12.4%；单产为 1802 公斤/公顷，同比增长 0.3%；大豆总产量 1460 万吨，同比增长 12.8%。2 月进口大豆 542 万吨，环比减少 36%，同比减少 2.1%。东北地区国产大豆收购进入尾声，受气温回升大豆不宜保存、农民备春耕需要回笼资金等因素影响，近期豆农卖豆意愿将提升，余豆出售量增加，国内市场供给充足。需求方面，2017/18 年度国内大豆总消费量为 11056 万吨，与上月预测持平。3 月中储粮直属库以及分库国标三等大豆收购价格普遍上调至 3600 元/吨，支撑黑龙江大豆价格小幅回升。吉林和黑龙江相继发布大豆加工企业收购加工新产大豆补贴政策，对纳入补贴范围的企业收购省内新产大豆（标准水分）给予 300 元/吨的补贴，对大豆市场购销和价格有所提振。但由于压榨加工企业未纳入补贴范围，纳入补贴范围的大豆食品及副食酿造企业数量较少，对大豆收购的拉动作用有限，产区大豆需求有回暖但仍弱势运行。

国内大豆收购价同比大跌。3 月黑龙江国产油用大豆平均收购价 3360 元/吨，环比持平，同比下跌 9.2%；黑龙江国产食用大豆平均收购价 3620 元/吨，环比上涨 0.1%，同比下跌 9.2%。国际大豆价格止涨有回调。阿根廷近期降雨缓解旱

情，新作大豆产量减产预期基本兑现；巴西大豆产量高于前期预测，加之中国大豆增产，全球大豆结余量较大，价格不具备大幅上涨的条件。预计 2017/18 年度进口大豆到岸税后中间价区间为 3250-3450 元/吨。

大豆供需平衡表⁸

单位：万公顷、万吨

项目	2016/17	2017/18 (3 月预估)	2017/18 (4 月预估)	同比	环比
播种面积	720.8	809.9	809.9	12.36%	0%
产量	1294	1460	1460	12.83%	0%
进口量	9349	9554	9554	2.65%	0%
消费量	10811	11056	11056	2.27%	0%
出口量	12	22	22	83.33%	0%
年度结余量	-180	-22	-22	-88.33%	0%

数据来源：农业部

2. 棉花。

2017/18 年度国内产量略增，进口持平，年内缺口 124 万吨。储备棉轮出启动，短期供应充足。供给方面，根据农业部 4 月最新预测，2017/18 年度全国棉花种植面积 335 万公顷，与上月预测持平；单产为 1758 公斤/公顷，同比增长 13%；棉花产量 589 万吨，同比增长 22.2%；期末库存量为 752 万吨，同比减少 14%。储备棉轮出启动，成交活跃，国内棉花供应充足。2 月进口棉花 10.27 万吨，环比减少 23.2%，同比减少 25.7%。虽然 2 月中国棉花进口量明显下滑，但中美贸易摩擦可能推高后期进口，因此暂维持年度棉花进口量 110 万吨的预测值不变。**需求方面**，2017/18 年度国内棉花年度总消费量为 822 万吨，与上月预测持平。纺织企业订单充足，需求平稳。储备棉稳定投放，企业原料采购选择增多，

⁸⁸ 大豆市场年度为当年 10 月至次年 9 月。

对市场持观望态度。据《中国棉花工业库存调查报告》采购意向调查显示，3 月对原料采购持观望态度的企业占 31%，环比提高 2 个百分点。**外贸方面**，纺织品服装出口受人民币持续升值影响，出现较大幅度下降。2 月纺织品服装出口 203.43 亿美元，环比减少 12%，同比增加 85.3%。

国内棉价持平略跌。2 月国内 3128B 级棉花月均价为 15677 元/吨，环比下跌 0.1%，同比下跌 1.6%。预计 2017/18 年度国内 3128B 级棉花年内均价保持在 14500-16500 元/吨区间运行。

棉花供需平衡表⁹

单位：万公顷、万吨

项目	2016/17	2017/18 (3 月预估)	2017/18 (4 月预估)	同比	环比
播种面积	310	335	335	8.06%	0.00%
产量	482	589	589	22.20%	0.00%
进口量	115	110	110	-0.90%	0.00%
消费量	756	822	822	-0.72%	0.00%
出口量	2	1	1	0.00%	0.00%
年度结余量	-161	-124	-124	-47.46%	0.00%

数据来源：农业部、中国棉花监测中心

3. 食糖。

2017/18 榨季，国内产量小幅调低，供需缺口扩大。但国际糖价偏低对国产糖冲击较大，下游需求持续疲软，总体供需平衡偏松。供给方面，根据农业部 4 月最新预测，2017/18 年度甘蔗种植面积为 126.7 万公顷，同比增加 3.42%。甜菜种植面积为 18.9 万公顷，同比增长 10.5%。中国食糖产量 1025 万吨，比上月预测调低 5 万吨，同比增长 10.3%。下调主要是由于广西甘蔗平均出糖率下降 2.9%，导致单产下降至

⁹棉花市场年度为当年 10 月至次年 9 月。

60 吨/公顷。**进出口方面**，受保障性关税限制，预计 2017/18 年度中国食糖进口量 320 万吨，比上月预测持平。2 月进口食糖 2.29 万吨，环比大幅减少 25.6%。**需求方面**，2017/18 年度国内糖料消费约 1500 万吨，与上月预测持平。3 月下游用糖企业观望情绪依然浓厚，消费市场呈现疲态。据中国糖业协会统计，截至 3 月底，2017/18 年度全国累计销糖率为 41.3%，同比放缓 1.9 个百分点。

气象预警及生长情况。3 月甜菜种植工作陆续展开。内蒙古甜菜糖厂开始给农户发放种子，新疆农户开始进行前期种植准备。云南缺乏有效降雨，有干旱迹象，后续需关注对甘蔗种植及出苗影响。

国内糖价延续前期下跌走势。3 月国内糖价均价为 5779 元/吨，环比下跌 1.5%，同比下跌 13.1%。国内糖市处于消费淡季，加上国内食糖供应充足，国内糖价持续低位运行。**国内外价差扩大**。全球糖市供应过剩导致国际糖价大幅下跌。3 月关税配额外征收 45%保障措施关税的巴西食糖到岸完税价为 5465 元/吨，环比下跌 3.1%，比国内糖价低 314 元/吨，价差较上月扩大 84 元/吨。后期需密切关注国际糖价对国内糖价的影响。

食糖供需平衡表¹⁰

单位：万公顷、万吨

项目	2016/17	2017/18 (3 月)	2017/18 (4 月)	同比	环比
播种面积	139.6	145.6	145.6	4.30%	0.00%
产量	929	1030	1025	10.87%	-0.49%
进口量	229	320	320	39.74%	0.00%

¹⁰白糖市场年度为当年 10 月至次年 9 月。

消费量	1490	1500	1500	0.67%	0.00%
出口量	12	12	12	0.00%	0.00%
年度结余量	-344	-162	-167	-52.91%	3.09%

数据来源：农业部

（三）重要畜产品。

1. 生猪。

猪肉需求不振，生猪价格快速下跌，供给日趋宽松，市场形势严峻。供给方面，根据战略研究院4月预测，2018年出栏生猪69400万头，同比增长0.78%，与上月预测持平。新增产能投产，存栏逐步恢复，农业部最新数据显示，3月能繁母猪存栏3611万头，环比增加0.1%，同比减少0.8%；生猪存栏35805万头，环比增加1.4%，同比减少0.3%。行业MSY的提高对冲了前期母猪存栏下跌的影响，叠加能繁母猪存栏的稳步回升，生猪供给过剩形势越发严峻。1-2月规模以上生猪屠宰企业屠宰量4037.6万头，同比增加20.5%。其中，2月屠宰量1748.39万头，环比减少23.6%，同比增加37.2%。猪肉进口量持续大幅减少。2月进口生猪产品13.13万吨，环比减少38.4%，同比减少40%。需求方面，消费有趋稳迹象。白条销售级差同比基本持平，传统普通猪肉消费比重略减，优质高端猪肉占比快速上升，猪肉消费结构转型升级正在路上。

猪价全线下跌。3月猪肉价格为22.63元/公斤，环比下跌9.4%，同比下跌17.4%；生猪价格11.91元/公斤，环比下跌15.3%，同比下跌28.7%；仔猪价格27.64元/公斤，环比下跌7.4%，同比下跌36.7%。

成本上升，盈利缩水，风险加大。3月生猪价格跌幅明

显，玉米价格回升，生猪养殖效益持续加速下滑。据农业部监测，当月猪粮比价为 5.8: 1，较上月下降 1.2 个点。3 月全国玉米批发均价为 1.86 元/公斤，环比涨 4%，同比涨 21%。育肥猪配合饲料价格为 3.03 元/公斤，环比上涨 0.7%，同比上涨 0.6%。

生猪供需平衡表

单位：万头、万吨

项目	2016 年	2017 年	2018 年 (4 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。

节后牛肉消费进入淡季，牛肉进口量下滑，价格止涨回落。供给方面，根据战略研究院 4 月预测，2018 年出栏肉牛 5080 万头，同比增长 0.59%，与上月预测持平。牛肉进口量环比回落，2 月进口牛肉 5.88 万吨，环比减少 23.5%，同比增长 20.8%。主要进口来源国为巴西(30.3%)、乌拉圭(24.6%)、澳大利亚(14.8%)。由于国内牛肉产能增长缓慢，预计年内牛肉进口量将继续稳步增加。需求方面，随着气温逐渐转暖，牛肉消费也随之进入淡季。随着进口来源渠道的不断拓宽，后期还需关注进口牛肉对于国内市场的影响。

牛肉及活牛价格小幅下跌。3 月牛肉集市均价为 64.79 元/公斤，环比下跌 1.9%，同比上涨 3.4%；活牛收购价为 26.80 元/公斤，环比下跌 1.5%，同比上涨 4.2%。

肉牛供需平衡表

单位：万头、万吨

项目	2016 年	2017 年	2018 年 (4 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%

数据来源：农业部

3. 肉羊。

羊肉需求季节性下跌，国内羊肉供给压力略有缓解，价格面临调整。供给方面，根据战略研究院 4 月预测，2018 年出栏肉羊 30512 万头，同比下降 0.34%，与上月预测持平。2 月羊肉进口量大幅减少，当月进口 2.02 万吨，环比减少 44.2%，同比减少 16.5%。主要进口来源国为新西兰（59%）、澳大利亚（39.2%）。由于国内外价差进一步拉大，预计年内羊肉进口量将稳步增长。需求方面，春节后消费虽有所回落，但市场库存偏低，长期需求稳定。

羊肉及活羊价格小幅回落。3 月羊肉零售价格为 61.7 元/公斤，环比下跌 1.8%，同比上涨 12.2%；活羊收购价为 27.53 元/公斤，环比下跌 1.5%，同比上涨 16%。

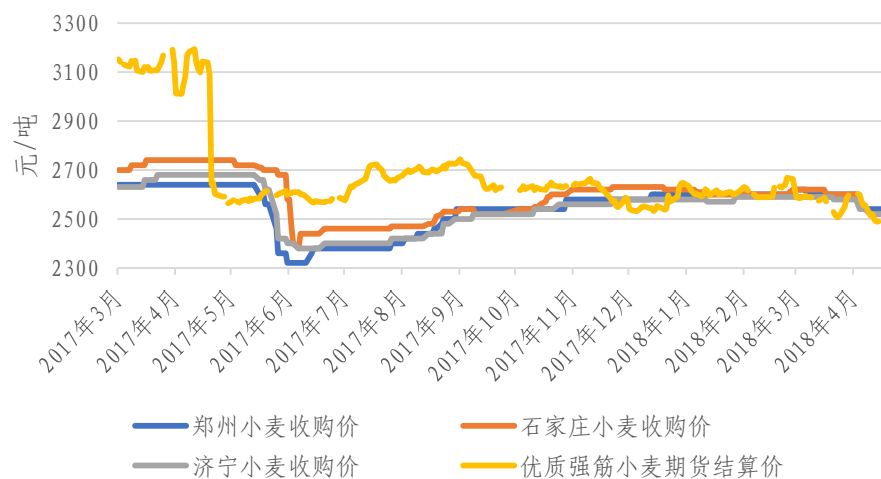
肉羊供需平衡表

单位：万头、万吨

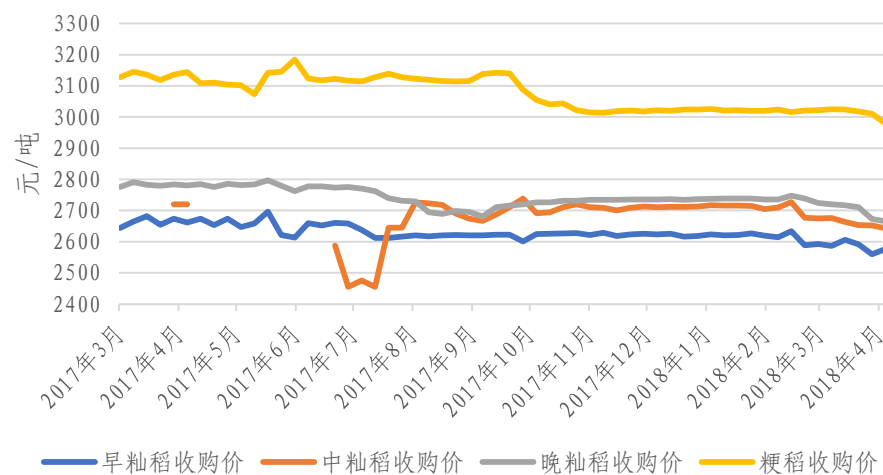
项目	2016 年	2017 年	2018 年 (4 月预估)	2018 年 E 同比
肉羊出栏量	30111	30615	30512	-0.34%
羊肉产量	459	468	465	-0.64%
进口量	22	25	30	20%
出口量	0.4	0.4	0.4	0%
国内消费量	481	490	495	1.02%

数据来源：农业部、战略研究院

小麦期现价格走势



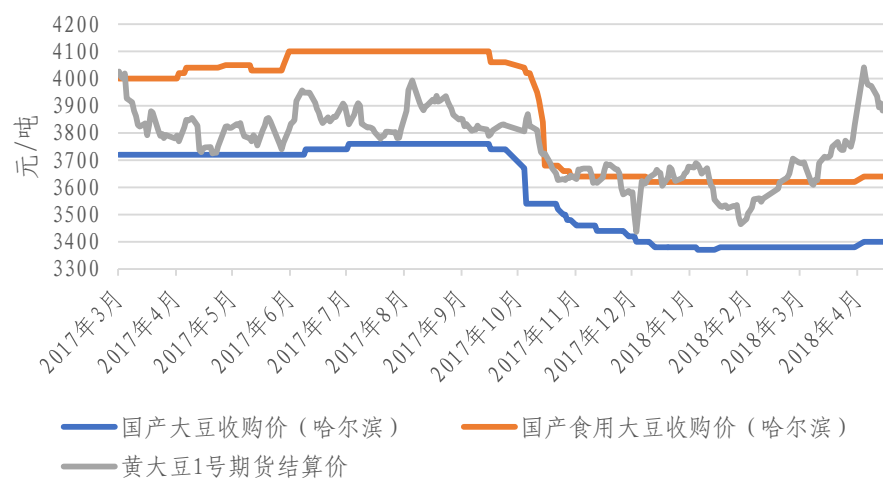
稻谷收购价格走势



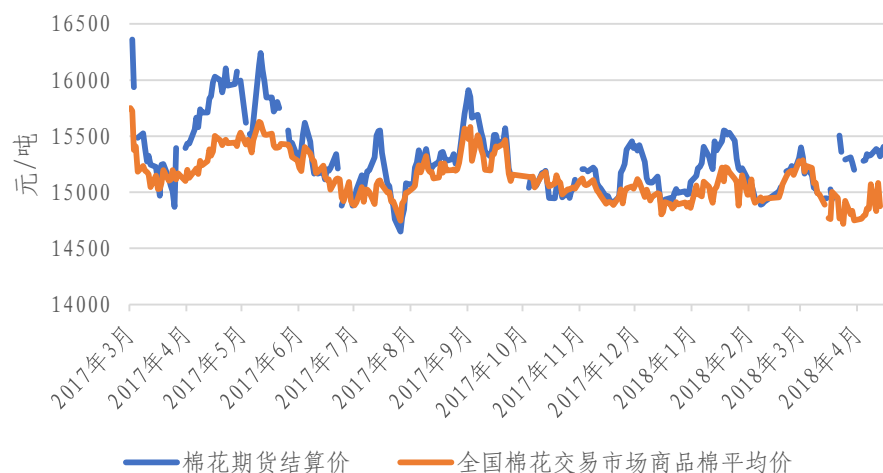
玉米期现价格走势



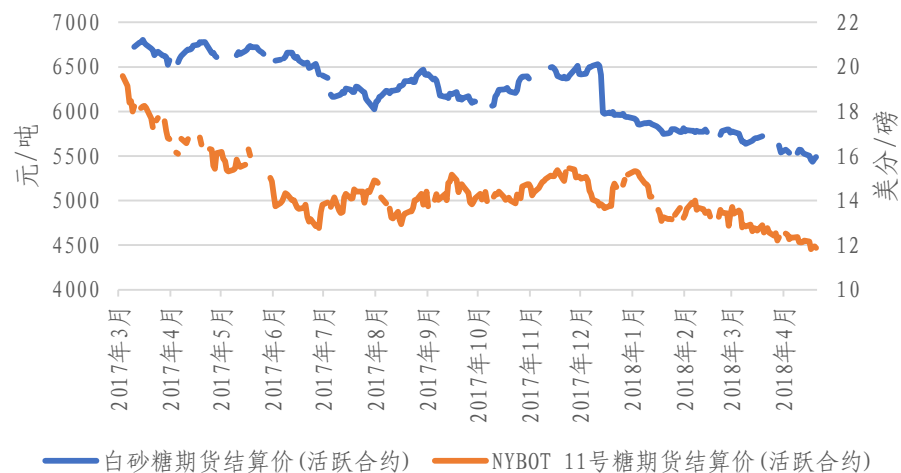
大豆期现价格走势



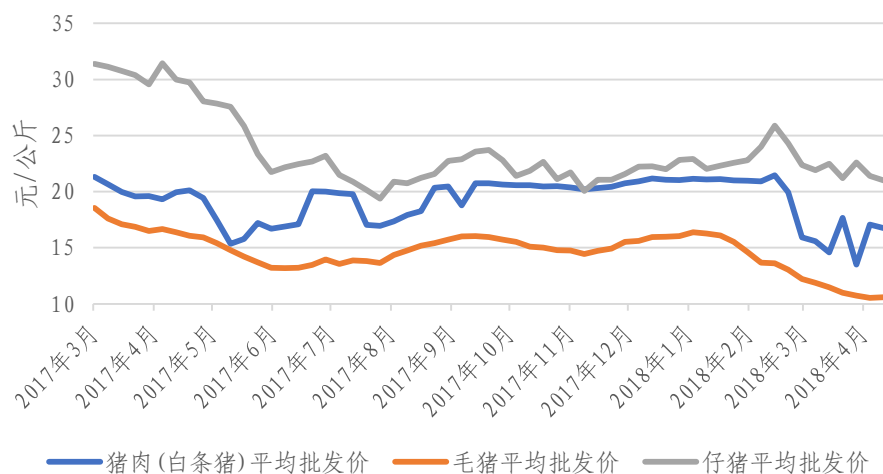
棉花期现价格走势



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

