

本期要点：

政策方面，中共中央政治局召开会议审议《乡村振兴战略规划（2018—2022年）》。国务院办公厅印发通知，全面部署加快奶业振兴，保障乳品质量安全工作。财政部、农业农村部、银保监会联合召开推进全国农业信贷担保工作视频会议，进一步统一思想，提高认识，明确责任，加快推进农业信贷担保工作。农业农村部、财政部决定支持河北、辽宁等10个省（自治区）和广东省农垦总局实施绿色循环优质高效特色农业促进项目。

宏观经济方面，CPI 增速平稳、食品分项增速大幅回落；国际油价带动 PPI 增速上涨。**金融市场方面**，M2 增速平稳，M1 增速大降；新增人民币贷款平稳略减；社会融资规模大幅下降；市场流动性适度偏紧。**利率方面**，银行间人民币同业拆借利率、质押式回购加权平均利率、民间借贷利率以及农村互助会互助金费率均较上月有所下滑；P2P 市场利率略有上浮。

主要农产品方面，因4月冻害及收获期阴雨天气影响小麦单产，预计2018/19新季小麦产量预减，年度结余量同比下滑17.21%；稻谷政策粮拍卖持续进行，整体市场供给宽松；玉米临储拍卖量大，后期随着出库加速，价格有下行压力；国产大豆产量预增，中美贸易战导致美豆进口成本大增，市场供求趋于平衡；新季国产棉花产量调减，下游加工企业需求向好，储备棉成交加快，市场供应压力渐增；食糖产量小幅预增，下游需求回暖，但受国际市场拖累，糖价仍持续走

低。**畜产品方面**，生猪产能持续下降，消费企稳，供给过剩的局面略有缓解，未来价格或有反弹；随着天气转热，牛羊肉消费进入淡季，价格小幅下滑，牛羊肉进口量同比环比均呈增长态势，对国内市场形成打压。

一、政策要闻

（一）中共中央政治局召开会议审议《乡村振兴战略规划（2018—2022年）》。

5月31日，中共中央政治局召开会议，审议《乡村振兴战略规划（2018—2022年）》和《关于打赢脱贫攻坚战三年行动的指导意见》。中共中央总书记习近平主持会议。

会议认为，乡村振兴战略规划（2018—2022年）细化实化工作重点和政策措施，部署若干重大工程、重大计划、重大行动，形成了今后5年落实中央一号文件的政策框架。要全面贯彻党的十九大精神，以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，加强党对“三农”工作的领导，坚持稳中求进工作总基调，牢固树立新发展理念，落实高质量发展的要求，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，统筹推进农村经济建设、政治建设、文化建设、社会建设、生态文明建设和党的建设，加快推进乡村治理体系和治理能力现代化，加快推进农业农村现代化，走中国特色社会主义乡村振兴道路，让农业成为有奔头的产业，让农民成为有吸引力的职业，让农村成为安居乐业的美丽家园。

（二）国务院办公厅印发《关于推进奶业振兴保障乳品质量安全的意见》。

6月11日，国务院办公厅印发《关于推进奶业振兴保障乳品质量安全的意见》（国办发〔2018〕43号），全面部署

加快奶业振兴，保障乳品质量安全工作。

《意见》提出，到 2020 年，奶业供给侧结构性改革取得实质性成效，奶业现代化建设取得明显进展。100 头以上规模养殖比重超过 65%，奶源自给率保持在 70%以上。婴幼儿配方乳粉的品质、竞争力和美誉度显著提升，乳制品供给和消费需求更加契合。乳品质量安全水平大幅提高，消费信心显著增强。到 2025 年，奶业实现全面振兴，奶源基地、产品加工、乳品质量和产业竞争力整体水平进入世界先进行列。《意见》明确了实现上述目标的主要任务和工作措施：加强优质奶源基地建设；完善乳制品加工和流通体系；强化乳品质量安全监管；加大乳制品消费引导。

（三）财政部 农业农村部 银保监会联合召开推进全国农业信贷担保工作视频会议。

5 月 23 日，财政部、农业农村部、银保监会联合召开推进全国农业信贷担保工作视频会议。时任财政部党组成员、副部长胡静林出席会议并讲话。会议由全国农业信贷担保工作指导委员会主任委员、财政部农业司司长、国务院农村综合改革办公室主任吴奇修主持。

会议强调，建立健全财政支持的农业信贷担保体系，是党中央、国务院作出的重大决策部署，是财政金融协同支农的机制创新，是破解农业融资难、融资贵问题的重要途径。各级相关部门和农业信贷担保公司要深刻领会做好农业信贷担保工作的重要意义和政策路径，统一思想，提高认识，明确责任，加快推进工作，助推乡村振兴战略。会议指出，

在各级各相关部门共同努力下，全国农担体系初步建成，政策框架基本搭建，业务规模稳步扩大，成效初步显现，成绩值得肯定。针对当前农担工作存在的一些苗头性、倾向性问题，各级相关部门和农担公司要全面领会全国农担工作在财政金融协同支持乡村振兴战略中的重要作用，牢牢把握专注农业适度规模经营的政策性定位，严格守住防控担保风险的底线，确保全国农业信贷担保工作健康有序发展。

（四）农业农村部 财政部决定实施绿色循环优质高效特色农业促进项目。

6月13日，农业农村部、财政部联合印发《关于实施绿色循环优质高效特色农业促进项目的通知》（农财发〔2018〕22号），支持河北、辽宁、浙江、福建、山东、广东、广西、云南、甘肃、青海等10个省（自治区）和广东省农垦总局实施绿色循环优质高效特色农业促进项目。

总体目标是，通过实施绿色循环优质高效特色农业促进项目，加快形成一批以绿色优质特色农产品生产、加工、流通、销售产业链为基础，集科技创新、休闲观光、种养结合的农业产业集群，培育一批经济效益好、带动能力强、规范生产管理的新型农业经营主体和龙头企业，打造一批知名农业品牌，将绿色优质特色农业培育成农业农村经济的重要支柱产业、农民持续增收的重要战略产业，更好满足城乡居民多样化消费需求。

主要支持内容为，建设标准化生产示范基地、延伸绿色优质特色农产品产业链、加强质量管理和品牌运营服务。中

中央财政通过以奖代补方式对实施绿色循环优质高效特色农业促进项目予以补助。各省(自治区、广东省农垦总局)择优确定不超过 3 个项目,每个项目中央财政补助资金不得低于 1800 万元。

(五) 农业农村部决定实施农村一二三产业融合发展推进行动。

6 月 6 日,农业农村部印发《关于实施农村一二三产业融合发展推进行动的通知》(农加发〔2018〕5 号)。《通知》强调,要坚持“基在农业、惠在农村、利在农民”原则,以农民分享产业链增值收益为核心,建设多业态打造、多主体参与、多机制联结、多要素发力、多模式推进的融合发展体系。力争到 2020 年,主体规模不断壮大,产业链不断延伸,价值链明显提升,企业与农民利益联结机制更加完善,建成一批融合发展先导区和示范园。一是落实政策引导融合。细化实化政策措施,组织实施好产业兴村强县和融合发展项目,扶持一批融合发展主体。二是创业创新促进融合。以返乡下乡人员和企业家等为重点,通过创意大赛和成果展览展示等活动,选拔培育一批创业创新标杆。三是强化产业支撑融合。统筹推动初加工、精深加工、综合利用加工协调发展,不断增强加工业引领带动能力。四是完善机制带动融合。支持企农建立紧密利益联结关系,打造风险共担、利益共享、命运与共的融合利益共同体。五是加强服务推动融合。提供政策咨询、融资信息、人才对接和信贷服务等公共服务,加大信贷支持力度。

（六）行业动态：三峡担保与东北再担保签订战略合作协议。

5月18日，重庆三峡担保集团股份有限公司与东北中小企业信用再担保股份有限公司签订战略合作协议。根据协议内容，在金融回归服务实体经济本源的大背景下，双方将在今后的合作中建立紧密沟通机制，充分发挥各自优势，研究创新业务模式，合力构筑更加公平和可持续的担保合作机制，努力营造良好金融生态环境，共同支持中小微企业和实体经济发展。

（七）简讯两则。

截至6月19日，全国已收获冬小麦3.1亿亩，全国大规模小麦跨区机收基本结束，机收比例达95.5%，创历史新高。各地夏种迅速压茬展开，全国已机播夏玉米1.45亿亩，机播比例超过82%。

6月21日，国新办举行“中国农民丰收节”有关情况发布会。农业农村部部长韩长赋在会上介绍，经党中央批准、国务院批复，自2018年起，将每年农历秋分设立为“中国农民丰收节”。这是第一个在国家层面专门为农民设立的节日。

二、宏观经济和金融市场动态

（一）宏观经济。

CPI 增速平稳、食品分项增速大幅回落。5月CPI同比增长1.8%，增速与上月持平，比上年同期增加0.3个百分点。其中CPI食品分项价格指数同比增长0.1%，增速比上月减少0.6个百分点，比上年同比增加1.7个百分点；非食品分项价格指数同比增长2.2%，增速比上月增加0.1个百分点，比

上年同期减少 0.1 个百分点。本月 CPI 增速持平的主要原因是国际原油的价格上涨对冲了食品、服务价格的持续下滑。

国际油价带动 PPI 增速上涨。5 月 PPI 同比增长 4.1%，增速比上月增加 0.7 个百分点，比上年同期减少 1.4 个百分点。受国际原油价格上涨影响，国内与石油相关的工业品价格增速在本月出现了显著的上涨，进而带动 PPI 增速回升。

（二）金融市场。

1. 货币供应情况。

M2 增速平稳，M1 增速大降。5 月末 M2 余额 174.73 万亿元，同比增长 8.3%，增速与上月持平，比上年同期低 0.8 个百分点；M1 余额 52.63 万亿元，同比增长 6%，增速比上月末低 1.2 个百分点，比上年同期低 11 个百分点；M0 余额 6.98 万亿元，同比增长 3.6%。5 月净回笼现金 1702 亿元。

新增人民币贷款平稳略减。5 月末，人民币贷款余额 127.31 万亿元，同比增长 12.6%，增速分别比上月末和上年同期低 0.1 个和 0.3 个百分点。当月新增人民币贷款 1.15 万亿元，环比少增加 300 亿元，同比多增 400 亿元。分部门看，住房部门贷款增加 6143 亿元，其中短期贷款增加 2220 亿元，中长期贷款增加 3923 亿元；非金融企业及机关团体贷款增加 5255 亿元，其中短期贷款减少 585 亿元，中长期贷款增加 4031 亿元，票据融资增加 1447 亿元；非银行业金融机构贷款增加 142 亿元。

社会融资规模大幅下降。5 月社会融资规模增量累计为 7.61 万亿元，比上年同期减少 3 万亿元，低于市场预期。从

结构看，5月末对实体经济发放的人民币贷款余额占同期社会融资规模存量的69.2%，同比高1.4个百分点；对实体经济发放的外币贷款余额占比1.4%，同比低0.2个百分点；委托贷款余额占比7.3%，同比低1.1个百分点；信托贷款余额占比4.7%，同比高0.3个百分点；未贴现的银行承兑汇票余额占比2.5%，同比低0.2个百分点；企业债券余额占比10.5%，同比低0.2个百分点；非金融企业境内股票余额占比3.8%，同比高0.1个百分点。

市场流动性适度偏紧。5月央行公开市场操作累计净投放1300亿元，环比增加400亿元，同比增加1100亿元。

2. 利率市场情况。

市场利率小幅下滑。5月银行间人民币同业拆借加权平均利率为2.72%，比上月低0.09个百分点，比上年同期低0.16个百分点；质押式回购加权平均利率为2.82%，比上月低0.29个百分点，比上年同期低0.1个百分点。

5月全国地区性民间借贷综合利率¹月均值为15.4%，与上月持平，比上年高3.4个百分点。5月末全国1年期及以上P2P市场利率指数²月均值为10.7%，比上月高0.9个百分点，比上年高1.7个百分点。5月末全国农村互助会互助金费率为11.74%，比上月低1.88个百分点，比上年低0.69个百分点。

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. 小贷公司情况。

小贷公司业务、机构、人员持续萎缩。2018 年一季度小贷公司贷款余额³9630 亿元，环比减少 170 亿元，同比增加 252 亿元。其中，小贷公司累计新增贷款减少 111 亿元，环比减少 615 亿元，同比减少 193 亿元。市场上小贷公司数量延续下降态势。一季度小贷公司数量⁴8471 家，环比减少 80 家，同比减少 194 家；从业人员 10.1 万人，环比减少 0.3 万人，同比减少 0.8 万人。

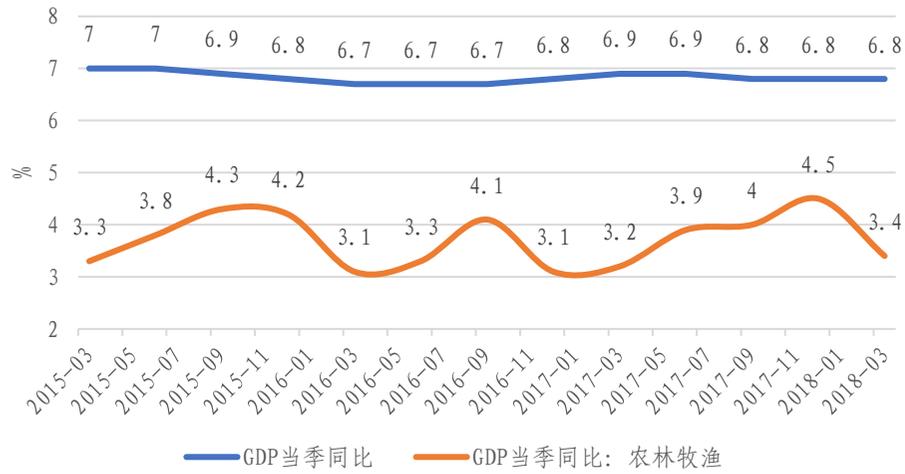
³中国人民银行数据。

⁴中国人民银行数据。

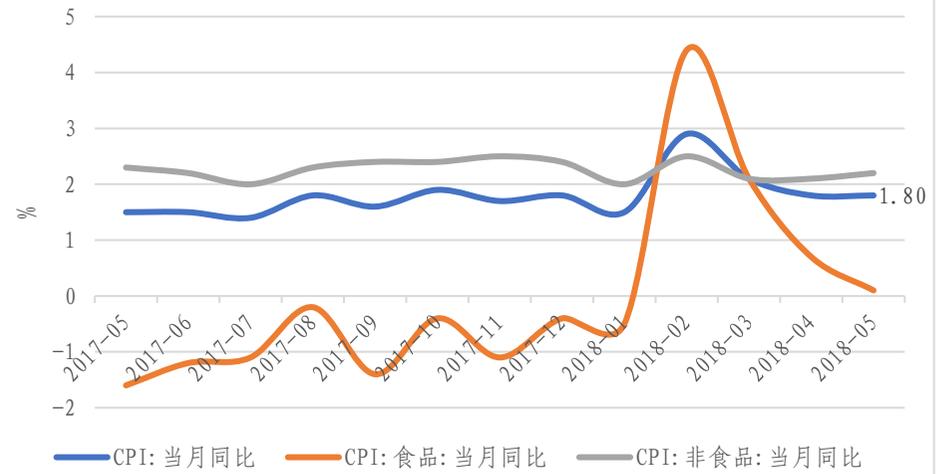
宏观经济和金融市场数据汇总表

类别	指标名称	当期	上期	环比	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 (%)	1.8	1.8	0.0	1.5	0.3
	PPI (%)	4.1	3.4	0.7	5.5	-1.4
	M2 同比 (%)	8.3	8.3	0.0	9.1	-0.8
	M1 同比 (%)	6.0	7.2	-1.2	17.0	-11.0
	公开市场操作净投放:当月值 (亿元)	1300	1100	200	200	1100
	社会融资规模:当月值 (亿元)	7608	15750	-8142	10631	-3023
	社会融资规模:新增人民币贷款:当月值 (亿元)	11500	11200	300	11003	400
	银行间同业拆借加权利率:当月 (%)	2.72	2.81	-0.09	2.9	-0.16
	银行间质押式回购加权利率:当月 (%)	2.82	3.10	-0.29	2.92	-0.1
	全国地区性民间借贷综合利率指数 (%，月均)	15.4	15.4	0.0	12.0	3.4
中国 P2P 市场利率指数 (%，月末)	10.7	9.8	0.9	8.9	1.7	
小贷公司情况	小贷公司贷款余额 (亿元)	9630	9799	-170	9377	252
	小贷公司新增贷款 (亿元)	-111	504	-615.	82	-193
	小贷公司机构数量 (家)	8471	8551	-80	8665	-194
	小贷公司从业人员 (万人)	10.1	10.4	-0.3	10.9	-0.8

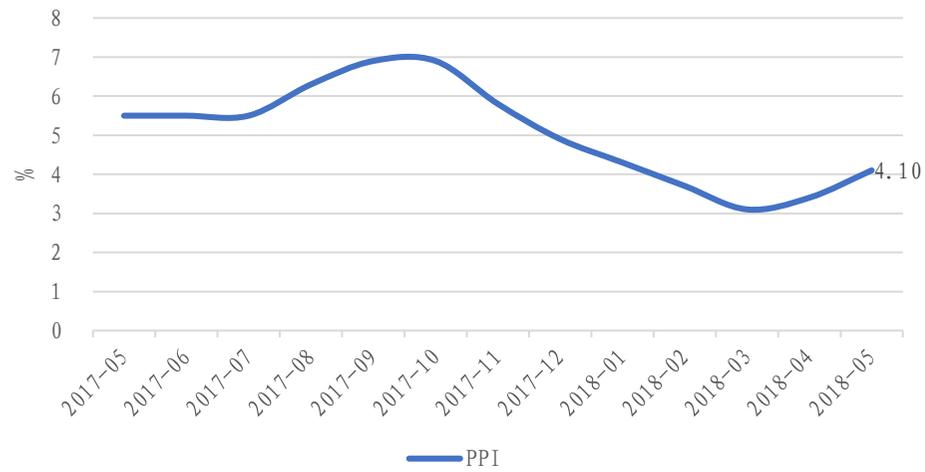
GDP情况



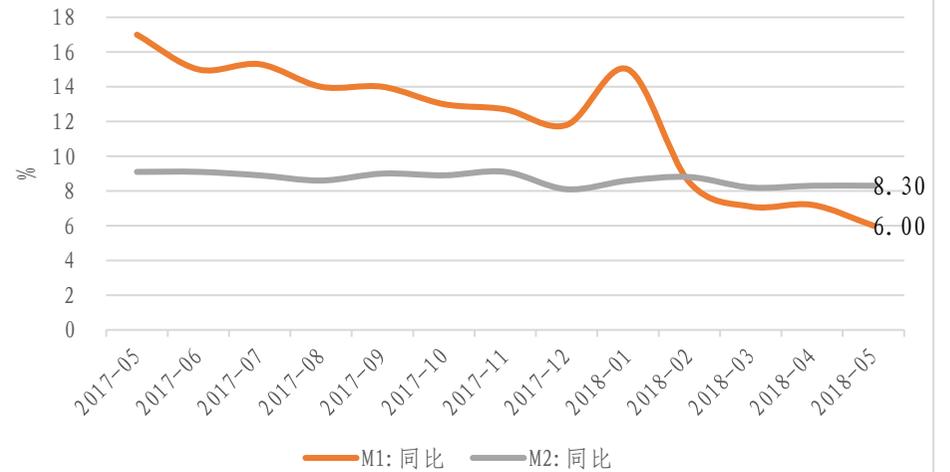
CPI变动情况



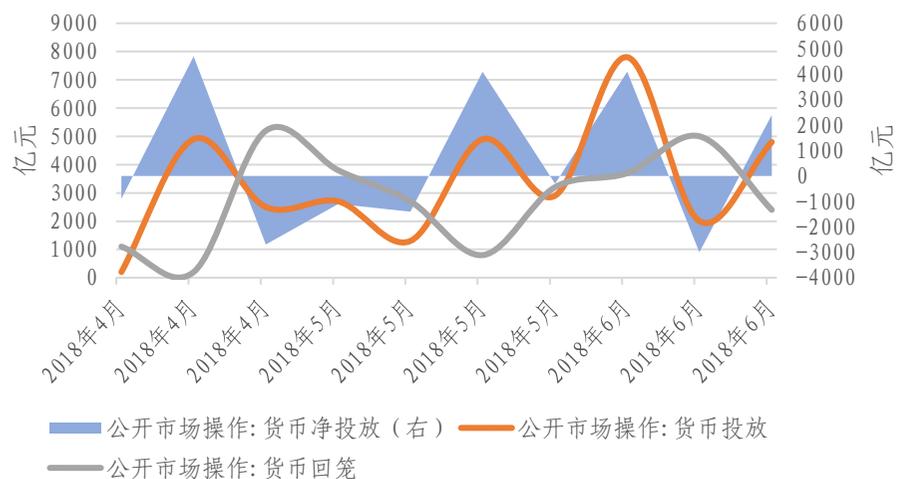
PPI变动情况



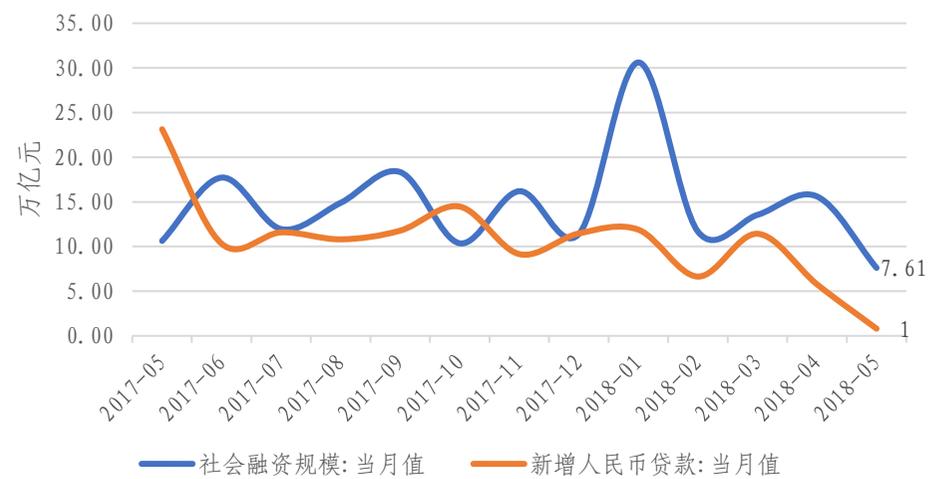
货币供应情况



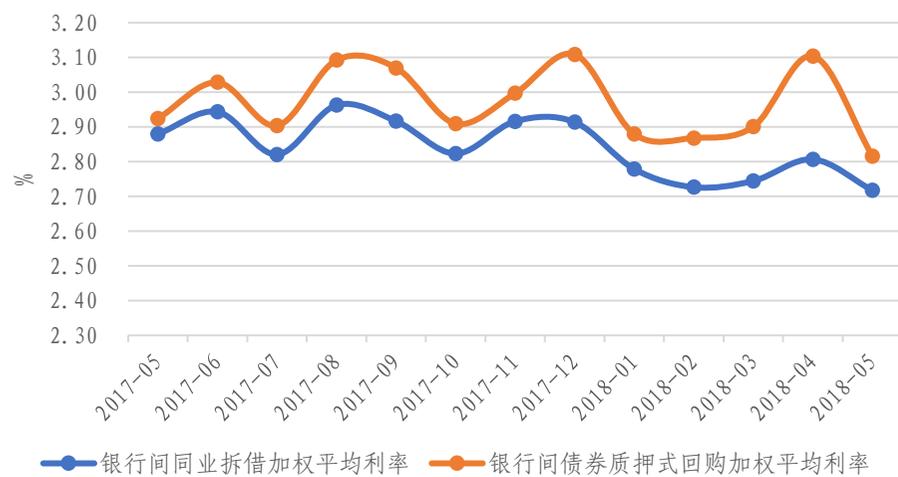
公开市场操作



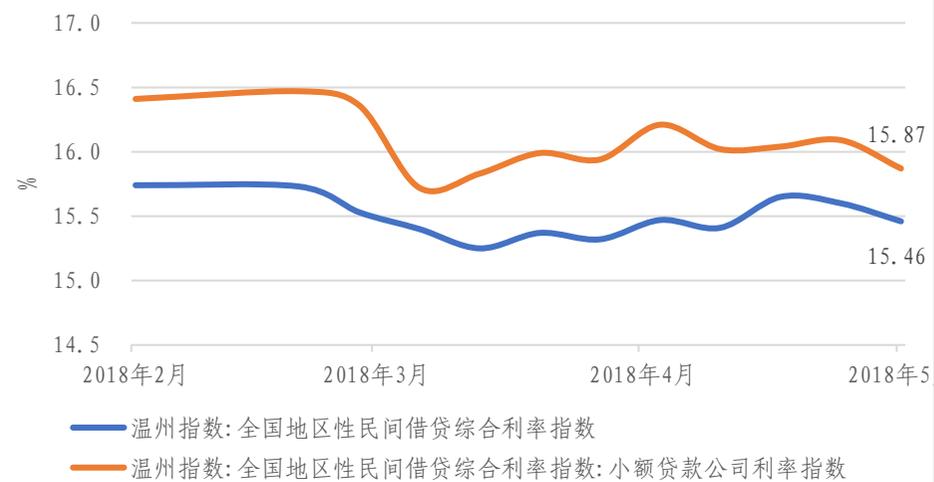
社会融资情况



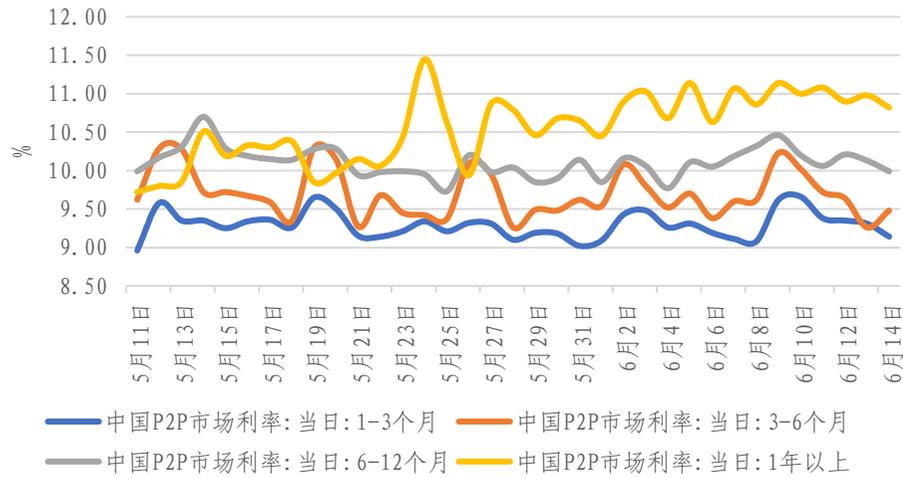
利率变动情况



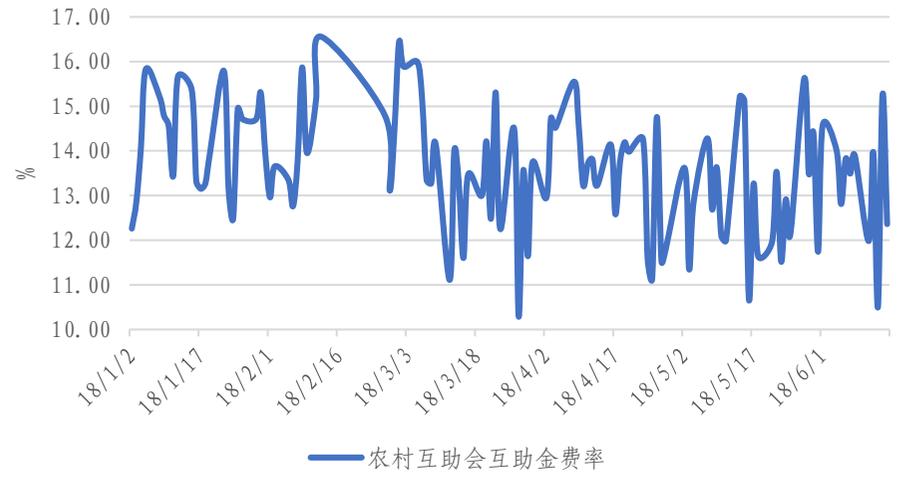
温州指数: 全国民间借贷综合利率指数



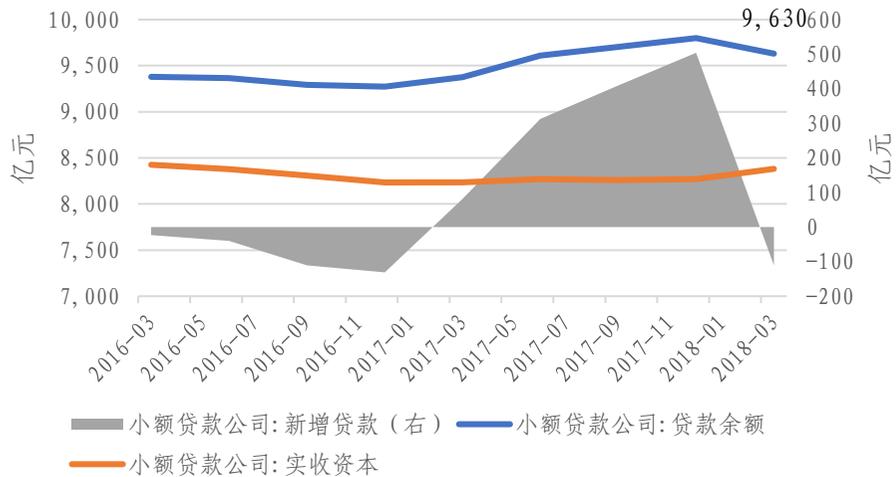
温州指数-中国P2P市场利率走势



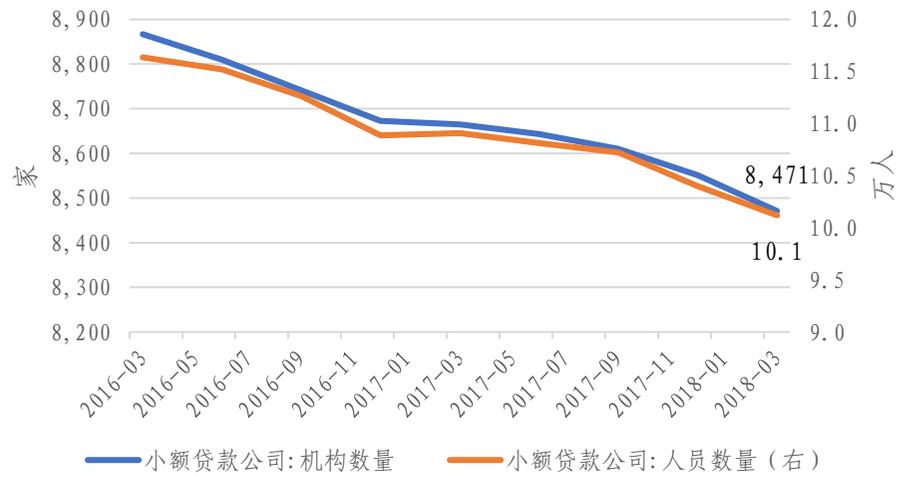
温州指数-农村互助会互助金费率走势



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：6月国粮中心对2018/2019年度小麦供需平衡表做出调整，调低产量，小幅调增饲料需求，主要考虑到4月冻害及收获期降水天气对小麦单产和质量的影响。小麦年度结余量调整至1702万吨，环比降低20.06%，同比降低17.21%。供给方面，河南南部、湖北北部、安徽中南部局地麦收期间经历持续降水过程，加之4月上旬河南、山东局部地区小麦受冻害影响，出穗数较少，均对单产有不利影响。预计全国小麦单产5318公斤/公顷，较上月下调115公斤/公顷，较上年下降357公斤/公顷。全国小麦产量较上月下调327万吨，降幅2.52%，较上年下降304万吨，降幅2.34%。根据机构调研数据，河南、山东、安徽三省小麦减产较严重，河北小麦单产微降。需求方面，2018/2019年度消费量较上月调高100万吨。夏收期间河南、湖北、安徽局地受降水过程影响，小麦发芽率较高，部分芽麦只能用于低档饲料，故调高饲用消费量100万吨。

小麦供需平衡表

单位：万公顷、万吨

项目	2016/17	2017/18 (6月)	2018/2019 (5月)	2018/2019 (6月)	同比	环比
播种面积	2,419	2,399	2,393	2,383	-0.67%	-0.42%
产量	12,885	12,977	13,000	12,673	-2.34%	-2.52%
进口量	425	300	300	300	0.00%	0.00%
消费量	11,271	11,220	11,170	11,270	0.45%	0.90%
出口量	0	1.2	1.5	1.5	25.00%	0.00%
年度结余量	2,039	2,056	2,129	1,702	-17.21%	-20.06%

数据来源：国家粮油信息中心

气象预警及生长情况。5月我国小麦由南至北开始收获。5月下旬，冬小麦主产区光温条件略微偏差，黄淮西部、四川盆地至长江中下游地区出现分散性强降水、强对流天气，不利于冬小麦成熟收晒，部分地区冬小麦倒伏，发芽小麦数量以及小麦霉变率明显偏高。

价格情况。5月中下旬湖北、皖南、苏南等地新小麦大量上市，小麦价格下滑，6月初河南郑州小麦进厂价较5月初下滑60元/吨，降幅2.46%。6月上中旬随着河南、河北等主产区小麦陆续上市，新小麦收成情况逐步明了，4月初的冻害天气加之收获期间的连阴雨导致多地小麦质量受损，产量下降已成定局，农户对后市的看涨预期加重，售粮积极性低于上年，新小麦供给呈偏紧态势。需求方面，面粉企业及贸易商库存低位，收购积极性较高。供需两方面作用导致新小麦价格快速上涨，端午前后郑州小麦进厂价较6月初上涨约60元/吨。预计后期小麦价格还有一定上涨空间，6月底至7月随着小麦价格达到农户及贸易商预期，小麦出货量可能提高，届时价格将平稳或小幅走低。

2. 稻谷。

供需预测：6月国粮中心对2018/19年度稻谷供需预测与5月保持一致。预计稻谷的产量及结余量降幅较大，供过于求的局面得到缓解。供给方面，2018/19作物年度稻谷播种面积同比下滑1.91%，创2004年以来最大减幅，单产小幅下降，产量同比下滑2.81%。**需求方面**，消费量同比增68万吨，增幅0.37%，食用消费略降，饲用及加工消费略增。年

度结余量 1842 万吨，5 年来首次低于 2000 万吨，同比下降 29.04%。主要因国家持续对稻谷进行供给侧结构性改革，通过降低 2018 年稻谷最低收购价、增加休耕轮作面积等方式引导市场进行种植结构调整，减少稻谷供给压力。

稻谷供需平衡表

单位：万公顷、万吨

项目	2016/17	2017/18 (6月)	2018/2019 (5月)	2018/2019 (6月)	同比	环比
播种面积	3,018	3,018	2,960	2,960	-1.91%	0.00%
产量	20,708	20,856	20,270	20,270	-2.81%	0.00%
进口量	564	500	450	450	-10.00%	0.00%
消费量	18,511	18,560	18,628	18,628	0.37%	0.00%
出口量	149	200	250	250	25.00%	0.00%
年度结余量	2,612	2,596	1,842	1,842	-29.04%	0.00%

数据来源：国家粮油信息中心

气象预警及生长情况。近期主产区稻谷长势总体正常。6月中旬江南大部分地区早稻处于拔节孕穗期，局部抽穗；华南早稻处于孕穗抽穗期；海南大部处于乳熟期，局地已成熟收获。各主产省中，湖南、广东一类苗高于上年、低于近五年同期，广西高于上年和近五年同期，福建低于上年和近五年同期。东北地区一季稻处于返青期，三江平原局地已分蘖，长江中下游大部处于三叶期和分蘖期，西南地区大部处于返青分蘖期，全国一季稻一、二类苗比例分别为 36%和 64%，大部分主产省份一类苗比例高于上年或与上年同期持平。

价格情况。5月至今市场粮源仍以政策粮拍卖和地方储备轮换稻谷为主，至6月中旬托市稻谷拍卖累计成交 604 万吨，2017 年全年为 1031 万吨。按当前进度，2018 年全年托市稻谷成交量将大概率超过上年。由于价格优势突出，近期

政策性稻谷成交标的仍以 2014 年产生的陈粮为主，成交量占总成交量的比率高达 81.46%。5 月市场供需格局变化不大，已基本适应了政策粮的拍卖节奏，稻谷价格经历了 4 月的大幅下跌后，基本到达低位，全月稻谷价格整体较为平稳，有 10-50 元/吨的小幅下滑。预计 6 月价格仍以平稳为主。目前，距离新季早稻上市还有一个左右。从常年情况来看，湘赣早稻主产区早熟品种 7 月初开始收获上市，常规品种大量上市始于 7 月中旬。今年早稻最低收购价比上年下降 200 元/吨，国粮中心预计今年早籼稻开秤价格 2200-2300 元/吨，同比降幅在 200 元/吨左右。

3. 玉米。

供需预测：6 月国粮中心对 2018/19 年度玉米供需预测进行调整，消费量较上月调低 600 万吨，主要因国家终止对原产于美国的进口高粱的反倾销反补贴措施，预计年内高粱进口量恢复至 600 万吨，对饲用玉米形成替代。根据最新预测，2018/2019 年玉米播种面积同比下滑 1.27%，产量下滑 1.01%，主要因国家持续调减籽粒玉米种植面积；消费量同比增长 6.2%，其中饲用消费同比增长 3.4%，深加工消费同比增长 12.8%，预计国内玉米深加工产能将同比增加 1600 万吨，至 1.17 亿吨。产量下滑，消费大幅增长，玉米年度结余量同比下降 1722 万吨，玉米高库存的局面将得到显著缓解。

玉米供需平衡表

单位：万公顷、万吨

项目	2016/17	2017/18 (6 月)	2018/2019 (5 月)	2018/2019 (6 月)	同比	环比
播种面积	3,677	3,545	3,500	3,500	-1.27%	0.00%

产量	21,955	21,589	21,370	21,370	-1.01%	0.00%
进口量	246	300	300	300	0.00%	0.00%
消费量	22,148	24,300	26,400	25,803	6.19%	-2.26%
出口量	8	3	3	3	0.00%	0.00%
年度结余量	46	-2,411	-4,733	-4,133	-71.42%	-12.68%

数据来源：国家粮油信息中心

气象预警及生长情况。3月至5月中旬，吉林西北部、内蒙古东南部、黑龙江西南部持续高温少雨天气，部分无灌溉条件地区出现轻至中度农业干旱，春播受阻，已播田块缺苗断垄，苗情偏差。5月下旬，东北多地出现降水过程，大部地区旱情缓和或解除。6月进入夏粮播种期，截至6月7日，全国夏播粮食已播近3成，比上年快2.3个百分点，其中夏玉米已播过3成。湖北夏种进入收尾阶段，安徽夏种过5成，山东过2成，河北已播面积172万亩。6月中旬华北及东北地区还将出现降雨，有助于增加土壤墒情，利于华北夏玉米播种及东北春玉米幼苗生长。

价格情况。5月国内玉米市场价格稳中有降。截至5月29日，东北产区玉米收购价平均下降30元/吨；华北产区、北方港口及广东港口玉米价格均与5月初基本持平。市场供给仍以临储拍卖粮为主，6月7-8日拍卖成交率仅为43%，较拍卖初期超过80%的成交率大幅下滑。截至6月8日，国家临储玉米累计投放6893万吨，实际成交4305万吨，平均成交率为62.6%。根据交易规则，这4300余万吨玉米需要在8月8日之前全部出库，而5月底之前出库进度较为缓慢，意味着6-7月临储玉米出库压力较大，预计月均出库量为1400-1600万吨，临储玉米供应充裕，但集中出库可能带来

运输成本上涨，短期对价格形成支撑。另外 6 月新小麦大量上市，因收获期降水较多，今年新小麦芽麦数量明显偏高，只能作为饲料原料使用，对玉米需求形成一定替代。综上，预计近期玉米价格震荡偏弱。

(二) 重要农产品。

1. 大豆。

2018/19 年度，国内大豆产量预增，中美贸易战导致进口成本大增，总体供需趋于平衡。供给方面，根据农业农村部 6 月最新预测，2018/19 年度，全国大豆播种面积 839 万公顷，与上月预测持平。新季大豆单产 1832 公斤/公顷，比上月预测增加 12 公斤；国产大豆总产量为 1537 万吨，比上月预测增长 0.65%。大豆进口方面，4 月份进口大豆 692.05 万吨，环比增加 22.2%，同比减少 13.7%。2018/19 年度进口量受国内大豆增产、中美贸易摩擦等因素影响变数较大，暂不调整上月预测值。**需求方面**，2018/19 年度国内大豆总消费量为 11119 万吨，其中，压榨消费量 9454 万吨、食用消费量 1253 万吨，均与上月预测一致。南方销区继续消化前期大豆库存，且气温升高抑制豆制品消费需求，产区大豆走货缓慢，贸易商以观望为主，大豆市场购销总体清淡。

气象预警及生长情况。东北产区大豆春播基本结束，当前大部分产区光温条件较好，土壤墒情适宜，利于大豆幼苗生长。

国内大豆收购价环比微涨。5 月黑龙江国产油用大豆平均收购价 3380 元/吨，环比下跌 0.1%，同比下跌 8.9%；黑龙

江国产食用大豆平均收购价 3600 元/吨，环比下跌 0.5%，同比下跌 10.3%。**国际大豆价格震荡下跌。**南半球大豆减产已成定局，北半球大豆生长期天气存在不确定性，中美贸易摩擦发酵使得市场担忧情绪浓厚，美豆价格总体震荡下跌，主力合约平均收盘价 376 美元/吨，环比下跌 1.6%，同比上涨 7.1%。预计 2018/19 年度国际大豆价格高于上年度。进口大豆到岸税后中间价区间为 3200-3400 元/吨；国产大豆销区批发均价区间为 4175-4375 元/吨，与上月预测一致。

大豆供需平衡表

单位：万公顷、万吨

项目	2016/17	2017/18 (6月)	2018/19 (5月)	2018/19 (6月)	同比	环比
播种面积	720.2	778.3	838.9	838.9	7.79%	0.00%
产量	1294	1455	1527	1537	4.95%	0.65%
进口量	9349	9597	9565	9565	-0.33%	0.00%
消费量	10811	11061	11119	11119	0.52%	0.00%
出口量	12	22	23	23	4.55%	0.00%
年度结余量	-180	-31	-50	-40	61.29%	-20.00%

数据来源：农业农村部

2. 棉花。

2018/19 年度国内棉花产量比上年小幅减少，下游消费向好，储备棉成交加快，市场供应压力渐增。供给方面，根据农业农村部 6 月最新预测，2018/19 年度全国棉花种植面积 319 万公顷，棉花产量 555 万吨与上月预测一致。期初库末为 742 万吨，比上月预估减少 10 万吨。储备棉成交率持续上升。据《中国棉花工业库存调查报告》采购意向调查显示，5 月准备采购原料的企业占 74.7%，环比提高 7.6 个百分点。截至 5 月 31 日，储备棉轮出累计成交 109.3 万吨，成

交率 64% ， 4 月份进口棉花 10.5 万吨，环比减少 2.2%，同比增长 0.2%。预计年内棉花进口量为 140 万吨，较上月预测增长 16.7%。新年度仍处于棉花去库存阶段，但国内高品质皮棉供给不足，预计棉花进口量将持续增加。**需求方面**，2018/19 年度国内棉花年度总消费量为 840 万吨，比上月预测增加 15 万吨。纺织企业棉花库存下降，购棉积极性增强。国内皮棉销售进度有所加快，据国家棉花市场监测系统数据，截至 5 月 25 日，全国棉花销售率为 75.5%。**外贸向好**，纺织服装出口形势向好，企业订单充足，1-4 月纺织品服装出口额累计 791 亿美元，同比增长 3.4%。

气象预警及生长情况。5 月新疆部分棉区出现风灾、低温，内地棉区出现干旱、低温、降雨等不利天气，棉花生长发育较往年偏慢。棉价延续上涨趋势，现货交易保持良好；河北棉花播种结束，播种面积较上年持平略增。受 5 月主产棉区雨量较多影响，棉苗生长差于常年。总体来看，国内主产棉区气候欠佳，棉苗长势受到一定影响。

国内棉价小幅上涨。5 月国内 3128B 级棉花月均价为 15768 元/吨，环比上涨 1.8%，同比下跌 1.6%。新年度国内库存仍然宽裕，预计 2018/19 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

单位：万公顷、万吨

项目	2016/17	2017/18 (6 月)	2018/19 (5 月)	2018/19 (6 月)	同比	环比
期初库存	1,111	875	752	742	-15.20%	-1.33%
播种面积	310	335	319	319	-4.78%	0.00%

产量	482	589	555	555	-5.77%	0.00%
进口量	111	110	120	140	27.27%	16.67%
消费量	828	830	825	840	1.20%	1.82%
出口量	1	2	1	2	0.00%	100.00%
年结余量	-236	-133	-151	-147	10.53%	-2.65%

数据来源：农业农村部、中国棉花监测中心

3. 食糖。

2018/19 榨季，国内食糖产量小幅增加，下游需求回暖，受国际市场拖累，糖价仍持续走低，市场供应宽松。

供给方面，2017/18 榨季中国食糖生产已经结束，全国累计产糖 1031 万吨，同比增长 11%。根据农业农村部 6 月最新预测，受主产区糖料收购价格较高、糖农种植积极性提升的影响，预计 2018/19 年度糖料种植面积 151.7 万公顷，食糖产量 1068 万吨，与上月预测基本一致。进出口方面，受保障性关税限制，预计 2018/19 年度中国食糖进口量 320 万吨，与上年持平。4 月进口食糖 46.52 万吨，环比大增 17.2%。1-4 月累计进口食糖 90 万吨，同比减少 22.1%。需求方面，2018/19 年度国内糖料消费约 1520 万吨，与上月预测持平。5 月下旬国内食糖开始进入消费旺季，规模以上食品工业用糖量保持稳定增长。

气象预警及生长情况。截至 5 月底，内蒙古甜菜播种和移栽种植面积 211 万亩，同比增加近 80 万亩，机械直播种植已经结束，纸筒育苗移栽已经开始。广西糖料蔗种植面积 1160 万亩，5 月上中旬局部高温少雨，部分地区蔗苗受旱生长缓慢，株高略低于上年同期水平。云南多地缺乏有效降雨，甘蔗种植面积达 435.04 万亩，同比增幅 2.11%，增长有限。

受国际市场压力传导，国内糖价已连续三个月走低。5月国内糖价均价为5512元/吨，环比下跌1.7%，同比下跌16.8%。全球糖市供应缩减使持续下跌的国际糖价有所企稳。5月对关税配额外征收45%保障措施关税的巴西食糖到岸税后价为5095元/吨，跌幅为1.2%，比国内糖价低417元/吨，价差较上月缩小35元/吨。受国内外因素叠加影响，预计2018/19年度国内食糖均价5600-6100元/吨，与上月预测持平。

食糖供需平衡表

单位：万公顷、万吨

项目	2016/17	2017/18 (6月)	2018/19 (5月)	2018/19 (6月)	同比	环比
糖料播种面积	139.6	145.6	151.7	151.7	4.19%	0
产量	929	1025	1068	1068	4.20%	0
进口量	229	320	320	320	0.00%	0
消费量	1490	1500	1520	1520	1.33%	0
出口量	12	12	15	15	25.00%	0
年度结余量	-344	-167	-147	-147	-11.98%	0

数据来源：农业农村部

（三）重要畜产品。

1. 生猪。

产能持续下降，消费企稳，供给过剩的局面略有缓解。供给方面，根据战略研究院6月预测，2018年出栏生猪7.1亿头，同比增长3.11%。国内猪肉产量为5465万吨，同比增加2.34%，与上月预测持平。农业农村部最新数据显示，5月能繁母猪存栏3285万头，环比减少2.5%，同比减少3.9%；生猪存栏32997万头，环比减少1.9%，同比减少2%。生猪价格连续3个月低迷，压栏大猪和落后产能母猪基本出清，养殖户母猪补栏积极性下降，短期育肥基本消失，在一定程度上

上改善了生猪阶段性供给过剩局面。下游猪肉供给持续大幅增长，1-4月规模以上生猪屠宰企业屠宰量8071万头，同比增长18.6%。其中，4月屠宰量2117万头，环比增长10.4%，同比增长21.8%。**进口量大增**。年后集中清关导致进口大增，4月进口生猪产品25.45万吨，环比增长93.8%，同比增长7.2%。但长期来看，受国内猪价低迷的影响，预计2018年进口猪肉152万吨，与上月预测值一致。**需求方面**，国内猪肉消费量为5595万吨，同比微增0.63%，与上月预测持平。近期猪肉消费有恢复的迹象。白条销售级差处于历史低位，表明胴体销售较快，阶段去库存效果明显。

猪价持续全线下跌。5月猪肉价格为19.52元/公斤，环比下跌6.1%，同比下跌22.6%；生猪价格10.57元/公斤，环比下跌3.3%，同比下跌27.8%；仔猪价格24.08元/公斤，环比下跌7.1%，同比下跌39.3%。

养殖亏损缩小。据农业农村部监测，5月猪粮比价为5.18:1，较上月下降0.12个点。5月全国玉米批发均价为2.04元/公斤，环比下跌1.4%，同比上涨8.5%。育肥猪配合饲料价格为3.02元/公斤，环比下跌0.7%，同比上涨1.0%。截至5月末，行业自繁自养利润为-128元/头，比上月少亏2元/头；外购仔猪养殖利润为-147元/头，比上月末少亏24元/头。

预计6月猪价将小幅回升，但空间有限。一方面是因为前期压栏大猪以及淘汰落后产能母猪已经基本出清，连续3个月的低价抑制了投机性育肥户的积极性，出栏体重的持续下降也缓解了二季度以来阶段性供给过剩局面。另一方面，

屠宰加工企业希望逐步提升猪价。屠宰加工企业前期陆续库存大量低价猪肉，希望在下半年提高猪肉价格赚取价格差，而适度提高生猪收购价有利于带动下游猪肉价格的回升。

生猪供需平衡表

单位：万头、万吨

项目	2016年	2017年	2018年 (6月预估)	2018年E 同比
生猪出栏量	68502	68861	71000	3.11%
猪肉产量	5299	5340	5465	2.34%
进口量	320	241	152	-36.93%
出口量	19	21	22	4.76%
国内消费量	5498	5560	5595	0.63%

数据来源：国家统计局、农业农村部

2. 肉牛。

2017年冬季至今，内蒙古中西部遭遇严重干旱，截至6月中旬，牧区旱灾面积占比55.3%，农区旱灾面积占比46%。干旱对当地饲草资源造成严重破坏，部分地区饲草绝收，牛羊承载量下降。部分牛羊集中提前出栏，因内蒙古作为牛羊核心产区，牛羊集中出栏对全国牛羊价格有一定影响，短期内价格小幅下跌，但提前出栏降低内蒙古牛羊存栏量，影响母畜扩群，远期供给可能出现不足。

内蒙古部分牛提前出栏，牛肉消费进入淡季，牛价及肉价均小幅下滑。供给方面，根据战略研究院6月预测，2018年出栏肉牛5080万头，同比增加0.59%。牛肉进口量同比显著增长，环比小幅下滑。4月进口量7.37万吨，环比减少2.9%，同比增加31.8%。1-4月牛肉累计进口量28.53万吨，同比增长32.1%，主要进口来源国为巴西（29.8%）、乌拉圭

(24.5%)、澳大利亚(16.2%)、阿根廷(14.2%)、新西兰(12.4%)。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**，随天气转热，牛肉消费进入淡季。

牛肉及活牛价格小幅下跌，但仍处近两年来的高位。5月牛肉集市均价63.93元/公斤，环比下跌0.4%，同比上涨3.1%；活牛价格26.41元/公斤，环比下跌0.6%，同比上涨2.6%。夏季为牛肉消费淡季，预计牛肉价格稳中有跌。

肉牛供需平衡表

单位：万头、万吨

项目	2016年	2017年	2018年 (6月预估)	2018年E 同比
肉牛出栏量	5,000	5,050	5,080	0.59%
牛肉产量	717	726	738	1.65%
进口量	81	95	110	15.26%
出口量	2	2	2	-25.00%
国内消费量	798	824	846	2.67%

数据来源：农业农村部

3. 肉羊。

羊肉价格截至5月第4周已经连续14周下降，累计跌幅4.3%，第5周略有回升。供给方面，根据战略研究院6月预测，2018年出栏肉羊30991万头，同比增加1.23%。4月羊肉进口量同比增长，环比下滑，当月进口量2.98万吨，环比减少13.2%，同比增长24.2%。1-4月羊肉累计进口量11.94万吨，同比增长21.2%，主要进口来源国为新西兰(65.3%)、澳大利亚(33.2%)。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**，春节后至夏季为羊肉消

费淡季，价格下滑属正常季节性波动。

羊肉及活羊价格小幅回落。羊肉集市均价 60.68 元/公斤，环比下跌 0.6%，同比上涨 11.5%；活羊价格 27.04 元/公斤，环比下跌 0.8%，同比上涨 14.4%。整体跌幅收窄，夏季仍为羊肉消费淡季，若内蒙古干旱持续，肉羊提前出栏，羊价格将继续偏弱震荡。

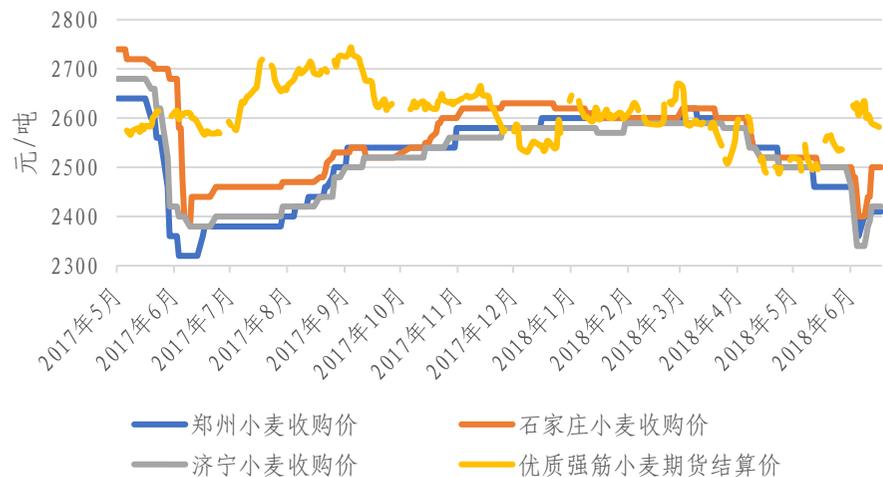
肉羊供需平衡表

单位：万头、万吨

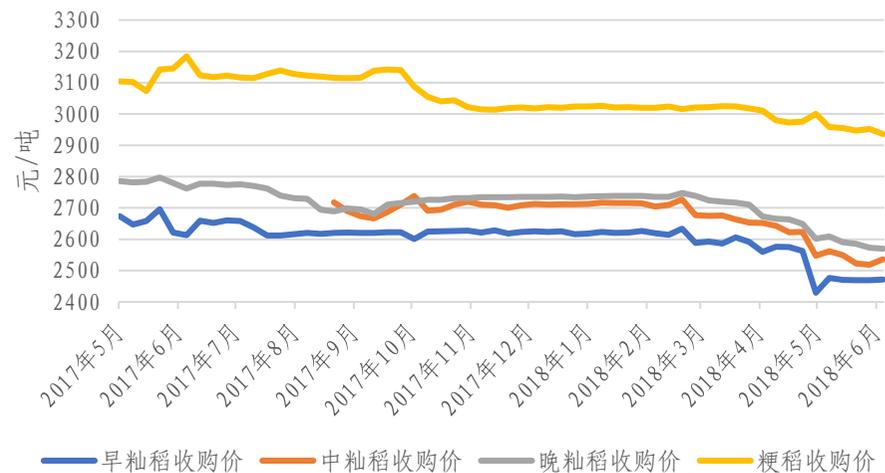
项目	2016 年	2017 年	2018 年 (6 月预估)	2018 年 E 同比
肉羊出栏量	30,111	30,615	30,991	1.23%
羊肉产量	459	468	476	1.71%
进口量	22	25	28	12.00%
出口量	0	0	0	0.00%
国内消费量	481	490	504	2.86%

数据来源：农业农村部、战略研究院

小麦期现价格走势



稻谷收购价格走势



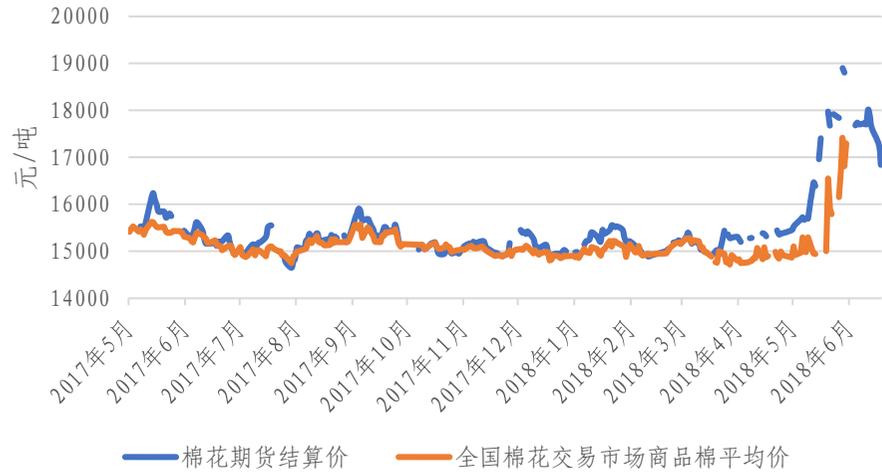
玉米期现价格走势



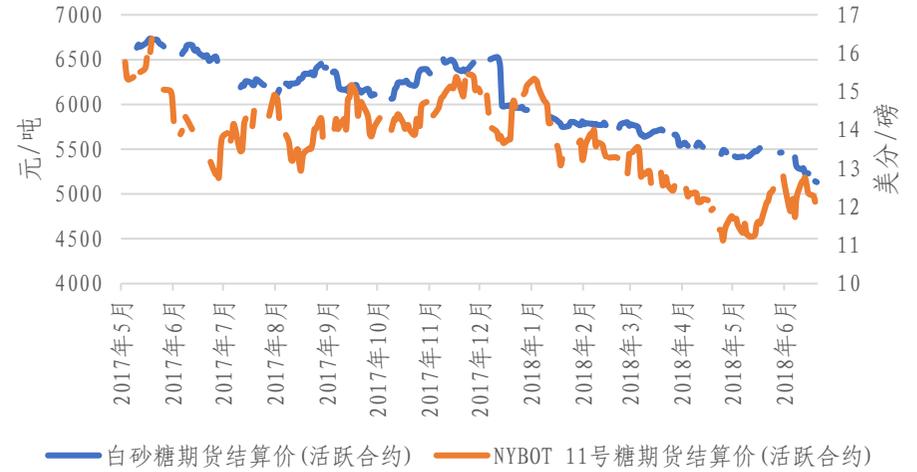
大豆期现价格走势



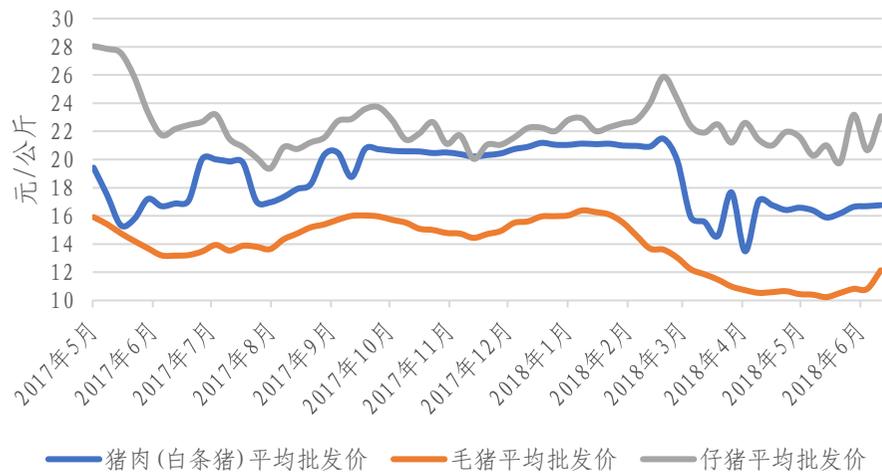
棉花期现价格走势



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

