

# 市场信息月报

2018 年第 7 期

(总第 7 期)

国家农担公司战略研究院编

2018 年 7 月 23 日

---

## 本期要点：

**政策方面**，中共中央、国务院印发《关于完善国有金融资本管理的指导意见》，建立健全国有金融资本管理的“四梁八柱”，明确国务院、地方政府分别授权财政部、地方财政部门履行国有金融资本出资人职责。中央财政积极支持实施新一轮草原生态保护补助奖励政策，支持耕地轮作休耕制度试点，大力支持农村金融改革发展，助推乡村振兴战略。2018 年全国夏粮总产量 13872 万吨，比 2017 年减少 306 万吨，其中因面积减少减产 86 万吨，因单产下降减产 220 万吨。

**宏观经济方面**，二季度 GDP 增速回落；食品分项指数带动 CPI 上涨；原材料和能源涨价带动 PPI 增速上涨。**金融市场方面**，M2 增速处于历史低位；新增人民币贷款超预期；社会融资规模大降。**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、P2P 市场利率均较上月有所上浮。

**主要农产品方面**，受不利天气条件影响，7 月国家粮油信息中心进一步调低 2018/2019 年度小麦单产及产量，预计

年度小麦结余量同比降 31%；7 月南方部分早稻上市，开秤价普遍低于上年及当前托市收购价，因产量下降，价格有小幅走高态势；玉米供需两方面变化不大，预计价格以稳定为主；国产大豆预增，贸易战致年内进口预减，豆粕需求下降，供求趋于平衡；新季棉花产量预减，但库存充足，采购需求放缓，供求基本平衡；食糖产量小幅预增，需求季节性回暖，但受国际市场拖累，糖市仍弱势运行。**畜产品方面**，生猪产能持续下降，出栏速度放慢，供应压力趋缓，猪价阶段性反弹。随着世界杯、暑假旅游和烧烤季的来临，牛羊肉消费淡季不淡，未来价格以稳为主。

## 一、政策要闻

### (一) 中共中央 国务院印发《关于完善国有金融资本管理的指导意见》。

6月30日，中共中央、国务院印发《关于完善国有金融资本管理的指导意见》(以下简称《意见》)。这是党中央、国务院对完善国有金融资本管理做出的顶层设计和重大部署，是党和国家加强国有金融资本管理和治理的重要基础工作。

《意见》提出了完善国有金融资本管理的主要目标是：建立健全国有金融资本管理的“四梁八柱”，优化国有金融资本战略布局，理顺国有金融资本管理体制，增强国有金融机构活力与控制力，促进国有金融资本保值增值，更好地实现服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革三大基本任务。使国有金融资本管理的法律法规更加健全，资本布局更加合理，资本管理更加完善，国有金融机构党的建设更加强化。

《意见》指出，国有金融资本属于国家所有即全民所有。国务院代表国家行使国有金融资本所有权。国务院和地方政府依照法律法规，分别代表国家履行出资人职责。同时，《意见》第一次明确国务院、地方政府分别授权财政部、地方财政部门履行国有金融资本出资人职责。加强国有金融资本集中统一管理，统一规制、分级管理，各级财政部门依法依规履行国有金融资本管理职责。各级财政部门承担履行国有金融资本出资人职责的主体责任，以管资本为主加强资产管理，根据需要，也可以分级分类委托其他部门、机构管理国有金融资本。《意见》强调，要充分尊重企业法人财产权利，赋予

国有金融机构更大经营自主权和风险责任。

## **(二) 国家统计局关于 2018 年夏粮产量数据的公告。**

7 月 18 日,国家统计局发布 2018 年夏粮产量数据公告。根据对全国 25 个夏粮生产省(区、市)的调查,2018 年全国夏粮播种面积、单位面积产量、总产量如下:

全国夏粮播种面积 26703 千公顷(40054 万亩),比 2017 年减少 164 千公顷(246 万亩),下降 0.6%;其中谷物播种面积 23863 千公顷(35794 万亩),比 2017 年减少 170 千公顷(254 万亩),下降 0.7%。

全国夏粮单位面积产量 5194.9 公斤/公顷(346.3 公斤/亩),比 2017 年减少 82.0 公斤/公顷(5.5 公斤/亩),下降 1.6%;其中谷物单位面积产量 5441.3 公斤/公顷(362.8 公斤/亩),比 2017 年减少 90.8 公斤/公顷(6.1 公斤/亩),下降 1.6%。

全国夏粮总产量 13872 万吨(2774 亿斤),比 2017 年减少 306 万吨(61 亿斤),下降 2.2%。其中谷物产量 12984 万吨(2597 亿斤),比 2017 年减少 310 万吨(62 亿斤),下降 2.3%。

据国家统计局农村司高级统计师黄加才解读,2018 年夏粮产量因面积减少减产 86 万吨,因单产下降减产 220 万吨。

## **(三) 中央财政支持农村金融改革发展。**

7 月 16 日,财政部官网发布《中央财政支持农村金融改革发展》。近年来,财政部认真贯彻落实有关要求,通过出台多项税收优惠政策支持农村金融发展、推动金融机构强化

支农惠农投入保障、构建政府性融资担保体系降低融资成本、加大农业保险保障支持力度、运用 PPP 模式促进农村发展、设立普惠金融发展专项资金满足乡村振兴多样化金融需求等多种措施，加大支持力度，创新政策工具，推动农村金融良性发展，助力稳增长、调结构、促就业。

下一步，财政部将积极落实中央 1 号文件有关精神，用实用好现有政策，不断完善和优化政策措施，更好地支持农村金融健康发展。一是巩固和提升政策效果，会同有关部门做好税收优惠政策落实工作，继续推动农业信贷担保服务网络向市县延伸，更好地发挥农业保险强农惠农作用。二是进一步加大金融支农力度，促使金融资源更多流向农村地区，引导社会资本规范参与农业 PPP 项目。三是加快推进国家融资担保基金筹建工作，通过设置合作条件、实行逐级穿透、强化监督惩戒等手段，强化对省级融资担保机构的业务指导和规范引导，带动地方各级融资担保机构共同落实基金设立目标。四是支持地方开展特色农业保险，探索开展三大粮食作物完全成本保险和收入保险试点工作，加快建立多层次农业保险体系。五是进一步优化财政支持普惠金融发展政策，充分发挥财政资金的正向引导作用，让政策更加聚焦于小微企业和“三农”主体。

#### **（四）农业农村部公布前六批全国一村一品示范村镇监测合格和第八批示范村镇名单。**

7 月 3 日，《农业农村部关于公布前六批全国一村一品示范村镇监测合格和第八批示范村镇名单的通知》（农经发

〔2018〕11号)提出,为贯彻落实《中共中央国务院关于实施乡村振兴战略的意见》关于“培育农产品品牌,保护地理标志农产品,打造一村一品、一县一业发展新格局”的精神,按照《全国农业现代化规划(2016—2020年)的通知》关于打造“一村一品”示范村镇的要求,根据《农业农村部办公厅关于开展全国一村一品示范村镇监测与认定的通知》的规定,在各省、自治区、直辖市及新疆生产建设兵团初步监测和推荐的基础上,经审核,认定北京市海淀区上庄镇西马坊村等300个村镇为第八批全国一村一品示范村镇,同意北京市门头沟区军庄镇孟悟村等1809个村镇监测合格。

#### **(五) 中央财政积极支持实施新一轮草原生态保护补助奖励政策。**

为切实加强草原生态保护,更好推进美丽中国建设,2018年,中央财政安排新一轮草原生态保护补助奖励187.6亿元,支持实施禁牧面积12.06亿亩,草畜平衡面积26.05亿亩,并对工作突出、成效显著的地区给予奖励,由地方政府统筹用于草原管护、推进牧区生产方式转型升级。其中,禁牧补助、草畜平衡奖励要求各地按照“对象明确、补助合理、发放准确、符合实际”的原则,根据补助奖励标准和封顶保底额度,做到及时足额发放。资金发放实行村级公示制,广泛接受群众监督。绩效评价奖励在可统筹支持落实禁牧补助和草畜平衡奖励基础工作的同时,要求各地用于草原生态保护建设和草牧业发展的比例不得低于70%,并因地制宜推进草牧业试验试点,加大对新型农业经营主体发展现代草牧业的支持力度。

## **(六)2018 年耕地轮作休耕制度试点规模比上年翻一番。**

为贯彻落实党的十九大精神和 2018 年中央一号文件有关要求，财政部会同农业农村部在总结试点经验基础上，对 2018 年耕地轮作休耕制度试点工作进行了部署：一是将中央财政补助的试点规模扩大到 2400 万亩，比上年翻一番，其中轮作面积 2000 万亩、休耕面积 400 万亩；同时，安排相关地区自行开展试点面积 600 万亩，2018 年总计耕地轮作休耕制度试点规模达到 3000 万亩。二是将中央财政补助的试点区域由 9 省区扩大到 12 省区，即在现有轮作试点区域基础上，鼓励长江流域小麦稻谷低质低效区开展稻油、稻菜、稻肥轮作；在现有休耕试点区域基础上，新增塔里木河流域地下水超采区开展冬小麦休耕、黑龙江寒地井灌稻地下水超采区开展水稻休耕。近日，中央财政拨付资金 50.9 亿元，支持有关省区开展耕地轮作休耕制度试点工作，比上年增加 25.3 亿元，增长 98.8%。

## **(七) 简讯两则。**

2015 年以来，农发行累计投放精准扶贫贷款 1.52 万亿元，其中，2017 年向“三区三州”深度贫困地区投放贷款 679 亿元，“三区三州”深度贫困地区贷款增长率是全行各项贷款平均增长率的 3.8 倍。

7 月 19 日，农业农村部就质量兴农工作情况举行发布会，农业农村部农产品质量安全监管局局长广德福表示，农业农村部正在抓紧编制《国家质量兴农战略规划（2018-2022）》。

## 二、宏观经济和金融市场动态

### (一) 宏观经济。

**二季度 GDP 增速回落。**二季度 GDP 增速为 6.7%，环比下降 0.1 个百分点，同比持平。其中农林牧渔 GDP 增速为 3.4%，环比持平，同比上升 0.1 个百分点。

**食品分项指数带动 CPI 上涨。**6 月 CPI 同比增长 1.9%，增速较上月增加 0.1 个百分点，比上年同期增加 0.4 个百分点。其中 CPI 食品分项价格指数同比增长 0.3%，增速比上月增加 0.2 个百分点，比上年同期增加 1.5 个百分点；非食品分项价格指数同比增长 2.2%，增速持平。本月 CPI 增速上涨源自于猪肉价格和燃料价格的贡献，服务价格小幅下滑，物价整体相对稳定。

**原材料和能源涨价带动 PPI 增速上涨。**6 月 PPI 同比增长 4.7%，增速比上月增加 0.6 个百分点，比上年同期减少 0.8 个百分点。基础原料和能源价格的上涨是促使 PPI 增速上涨的主要原因，6 月石油煤炭及其他燃料加工业价格同比上涨 19.9%，涨幅扩大 5.1 个百分点。

### (二) 金融市场。

#### 1. 货币供应情况。

**M2 增速处于历史低位。**6 月末，M2 余额 177.02 万亿元，同比增长 8%，增速比上月末低 0.3 个百分点，比上年同期低 1.1 个百分点；M1 余额 54.39 万亿元，同比增长 6.6%，增速比上月末高 0.6 个百分点，比上年同期低 8.4 个百分点；M0 余额 6.96 万亿元，同比增长 3.9%。上半年净回笼现金 1056

亿元。6月份，新增人民币贷款1.84万亿元，环比多增6900亿元，同比多增3054亿元，超出市场预期。

**“强监管、去杠杆”政策背景下，社会融资规模大降。**6月份社会融资规模增量为1.18万亿元，比上年同期少5902亿元。扣除人民币贷款拉动，委托贷款、信托贷款、未贴现票据均大幅负增长，影子银行活动明显减弱，现金流断裂风险日益上升，表内外结构性矛盾大幅激化。6月，企业债券融资有所恢复，新增1300亿元，但中低等级信用债乏人问津，债券融资冷热分化现象十分突出，信用利差继续走高。

**从结构看，表外资产进一步向表内转移。**上半年对实体经济发放的人民币贷款占同期社会融资规模的96.3%，同比高22.5个百分点；对实体经济发放的外币贷款折合人民币占比0.1%，同比减少0.5个百分点；委托贷款占比8.8%，同比低14.2个百分点；信托贷款占比2%，同比减少13.8个百分点；未贴现的银行承兑汇票占比3%，同比低8.1个百分点；企业债券占比11.2%，同比高14.5个百分点；非金融企业境内股票融资占比2.8%，同比低1.1个百分点。

**涉农贷款方面，**2018年6月末，本外币涉农贷款余额<sup>1</sup>32.16万亿元，同比增长7.3%，增速比一季度末低0.6个百分点。涉农贷款余额占金融机构人民币各项贷款余额的24.9%，与2017年末基本持平。2018年一季度，农商银行平均净息差2.95%，同比增加0.27个百分点。农商银行不良贷款呈持续上升趋势，本月不良贷款余额3905亿元，同比增长

---

<sup>1</sup>源自银保监会季度监管数据。

50.8%；不良贷款率 3.26%，环比增加 0.1 个百分点，同比增加 0.71 个百分点。

**流动性方面**，6 月央行公开市场操作累计净投放 1200 亿元，上月为净投放 1300 亿元，环比减少 100 亿元，去年同期为投放 400 亿元，同比增加 800 亿元。

## 2. 利率市场情况。

**货币市场利率小幅回升**。6 月银行间人民币同业拆借加权平均利率为 2.73%，比上月高 1BP，比上年同期低 21BP。7 月 20 日，Shibor 隔夜为 2.35%，比上月跌 27BP；Shibor1W 为 2.68%，较上月同期跌 15BP。6 月银行间质押式回购加权平均利率为 2.89%，比上月高 7BP，比上年同期低 14BP。7 月 20 日，DR007 利率 2.62%，较上月跌 2BP；DR1M 利率 2.83%，较上月同期跌 27BP。R007 利率 2.66%，较上月同期跌 6BP；R1M 利率 3.87%，较上月同期跌 35BP。

**债券市场利率下行**。7 月 20 日，1 年期国债到期收益率为 3.05%，比上月同期高 1BP；3 年期国债到期收益率为 3.23%，比上月同期低 5BP。

**同业存单利率普跌，货基收益率下降**。7 月 20 日，1 月期同业存单发行利率 3.10%，较上月同期跌 161BP；3 月期同业存单发行利率 3.68%，较上月跌 87BP；6 月期同业存单发行利率 3.92%，较上月跌 67BP。货币基金平均七日年化收益率为 3.42%，较上月同期跌 31BP。

**民间借贷利率涨跌互现**。6 月全国地区性民间借贷综合

利率<sup>2</sup>月均值为 15.26%，比上月低 3BP，比上年同期低 25BP。分主体看，6 月全国农村互助会互助金费率为 13.03%，比上月高 50BP，比上年低 10BP；6 月小额贷款综合利率为 16.47%，比上月高 42BP；民间借贷服务中心利率为 14.51%，比上月低 38BP。

### 3. 网贷行业情况。

6 月全国 P2P 贷款<sup>3</sup>余额 1.31 万亿元，环比增加 0.43%。综合利率 9.62%，较上月低 6BP，比上年高 30BP。本月平均借款期限为 12.34 个月，环比拉长 0.32 个月，同比拉长 3.56 个月，平均借款期限延续近半年的拉长趋势，并连续创 P2P 网贷行业历史新高。网贷平台的洗牌将进一步加速。P2P 网贷行业正常运营平台数量下降至 1836 家，比上月底减少 36 家。网贷行业的活跃投资人数 408.37 万人，环比下降 1.95%；活跃借款人数分别为 435.2 万人，环比下降 0.32%。

### 4. 小贷公司情况。

小贷公司业务、机构、人员持续萎缩。2018 年二季度小贷公司贷款余额<sup>4</sup>9763 亿元，环比增加 22 亿元，同比增加 155 亿元。其中，小贷公司累计新增贷款 22 亿元，环比增加 133 亿元，同比少增 291 亿元。公司数量延续下降态势。二季度小贷公司数量<sup>5</sup>8394 家，环比减少 77 家，同比减少 294 家；从业人员 10 万人，环比减少 0.1 万人，同比减少 0.8 万人。

---

<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。

<sup>3</sup>网贷之家数据

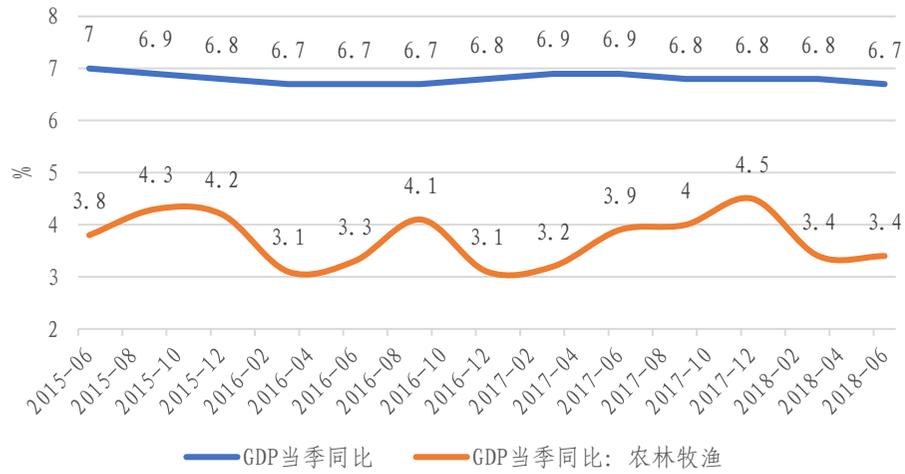
<sup>4</sup>中国人民银行数据。

<sup>5</sup>中国人民银行数据。

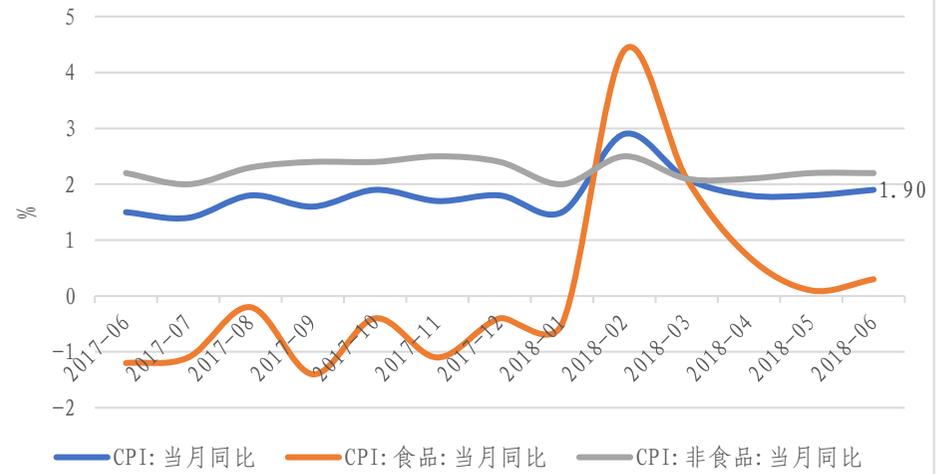
### 宏观经济和金融市场数据汇总表

类别	指标名称	当期	上期	环比变化	上年同期	同比变化
宏观经济	GDP 当季 (%)	6.7	6.8	-0.1	6.9	-0.2
	GDP 当季：农林牧渔 (%)	3.4	3.4	0.0	3.2	0.2
	CPI (%)	1.9	1.8	0.1	1.5	0.4
	PPI (%)	4.7	4.1	0.6	5.5	-0.8
	M2 同比 (%)	8.0	8.3	-0.3	9.1	-1.1
	M1 同比 (%)	6.6	6.0	0.6	15.0	-8.4
	公开市场操作净投放:当月值 (亿元)	1200	1300	-100	400	800
	社会融资规模:当月值 (亿元)	11816	7636	4180	17718	-5901
	涉农贷款余额：当季值 (万亿元)	32.16	32	0.16	29.2	2.96
	银行间同业拆借加权利率:当月 (%)	2.73	2.72	0.01	2.9	-0.21
	银行间质押式回购加权利率:当月 (%)	2.89	2.82	0.07	3.03	-0.1
	全国地区性民间借贷综合利率指数 (%，月均)	15.26	15.29	0.03	15.51	-0.25
	全国农村互助会互助金费率	13.03	12.53	50	13.13	10
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)	9763	9630	133	9608	155
	小贷公司新增贷款 (亿元)	22	-111	133	313	-291
	小贷公司机构数量 (家)	8394	8471	-77	8643	-249
	小贷公司从业人员 (万人)	10	10.1	-0.2	10.8	-0.9

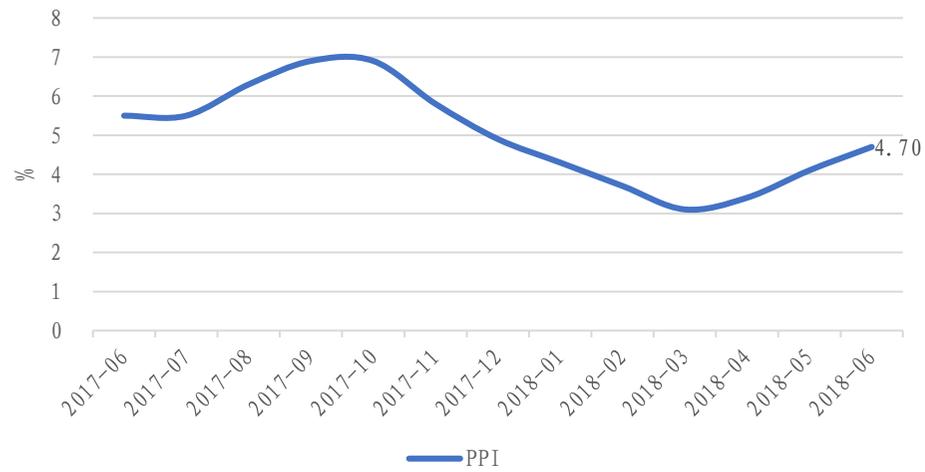
### GDP情况



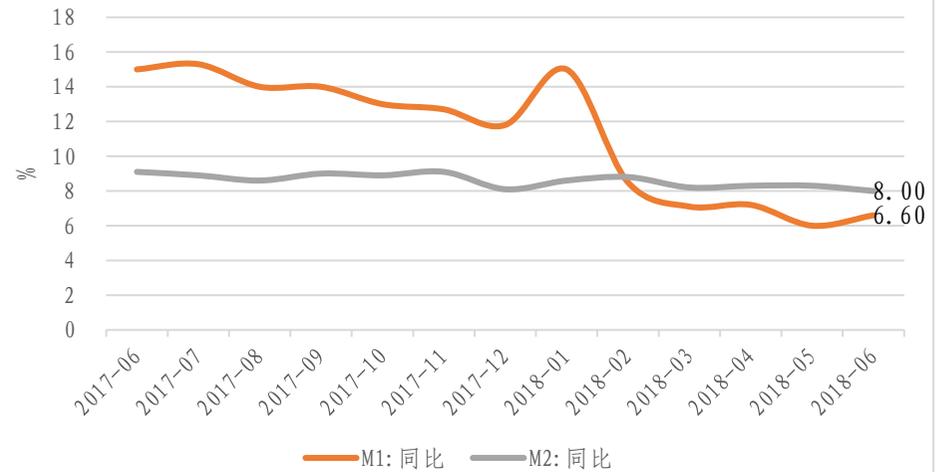
### CPI变动情况



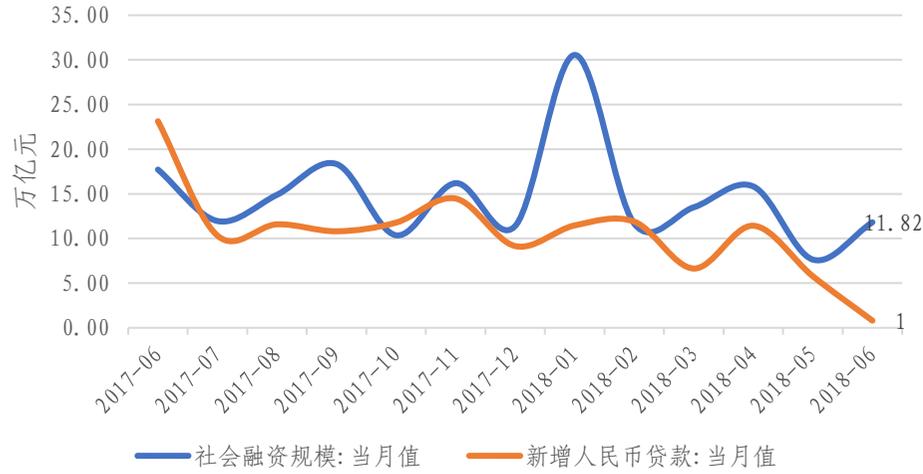
### PPI变动情况



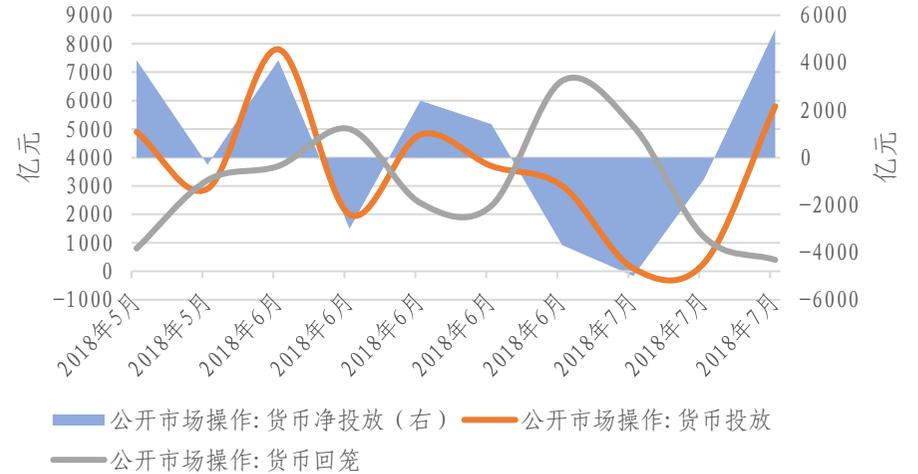
### 货币供应情况



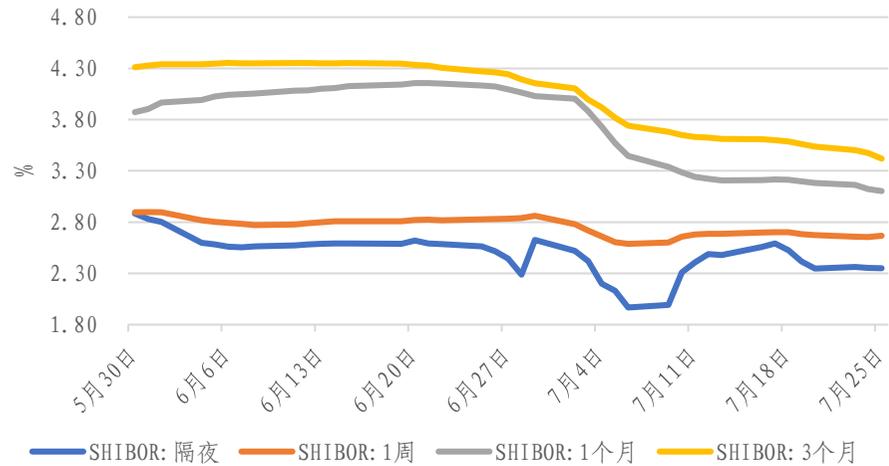
### 社会融资情况



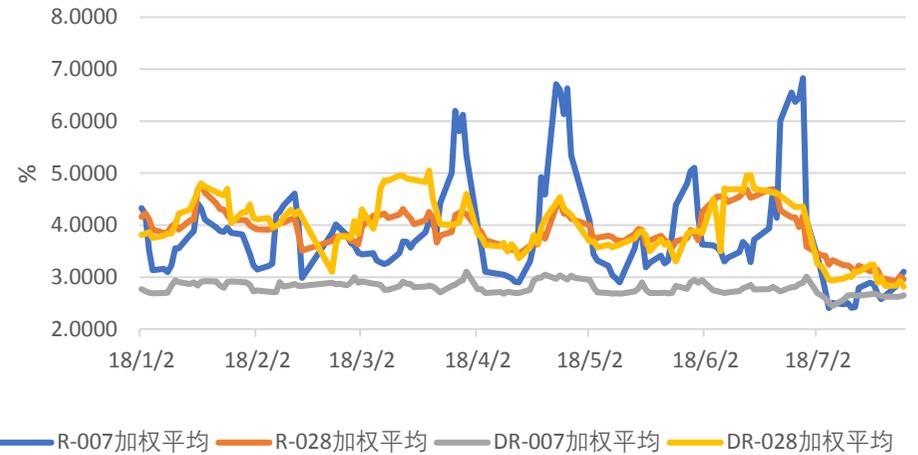
### 公开市场操作



### 不同期限SHIBOR利率



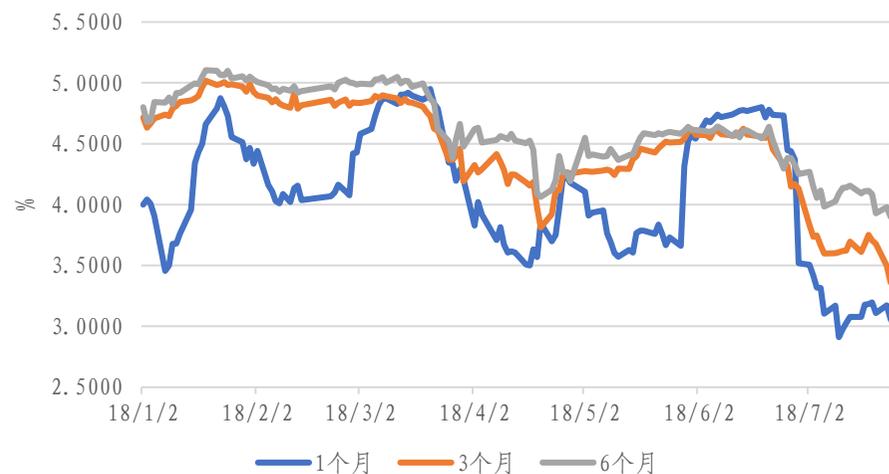
### 不同期限全市场及银行间质押式回购利率



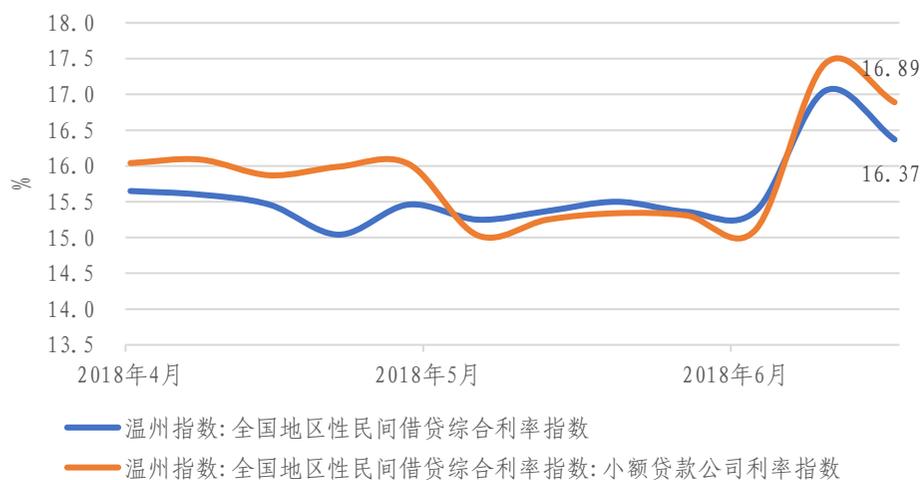
### 1年和3年期国债到期收益率



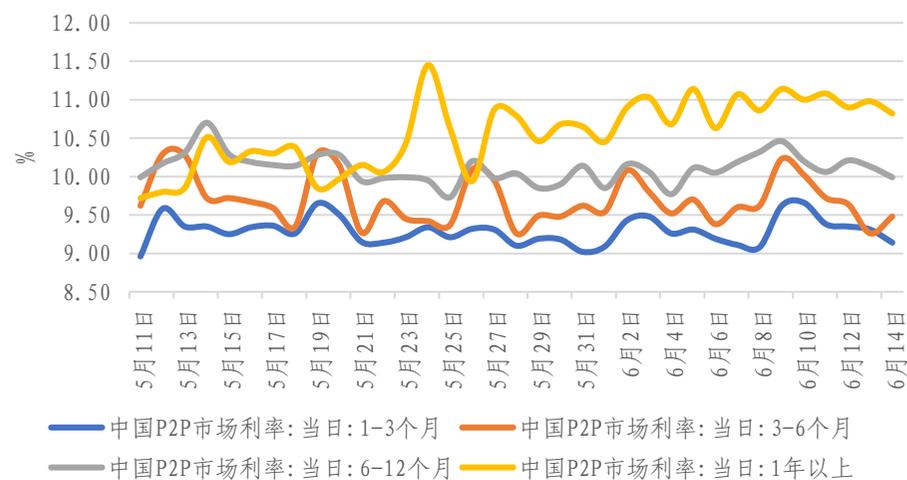
### 不同期限同业存单发行利率



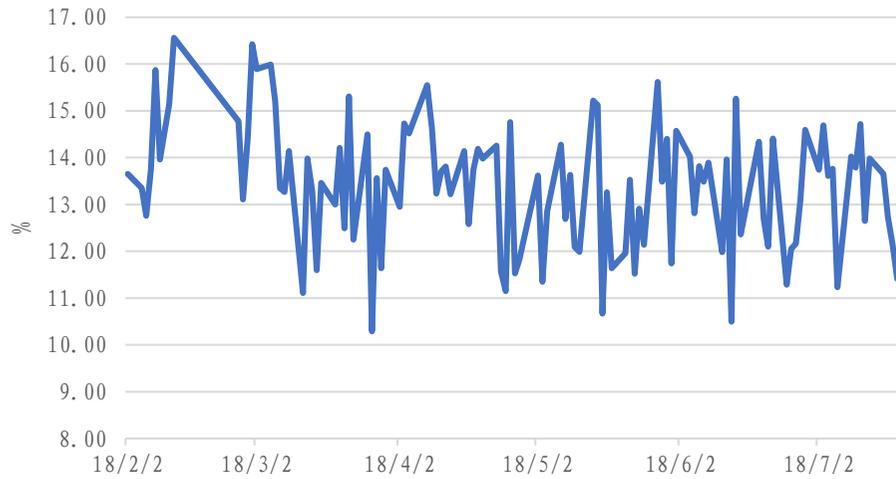
### 温州指数：全国民间借贷综合利率指数



### 温州指数-中国P2P市场利率走势



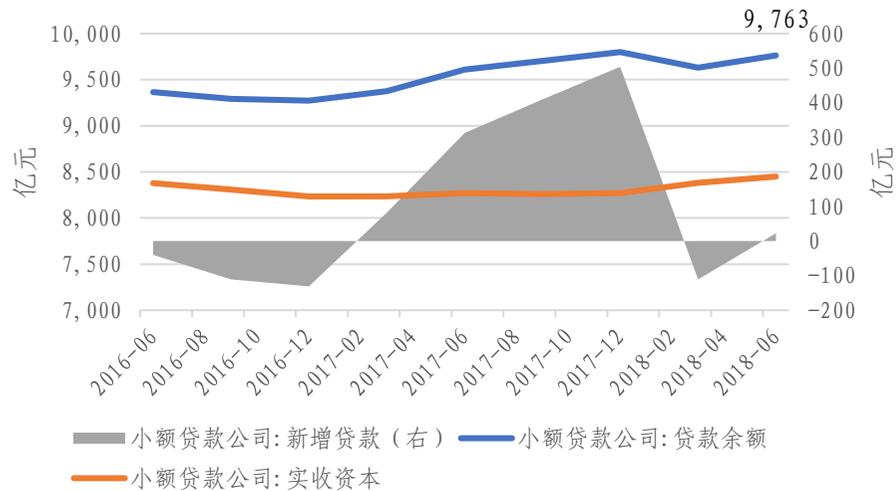
### 温州指数-农村互助会互助金费率



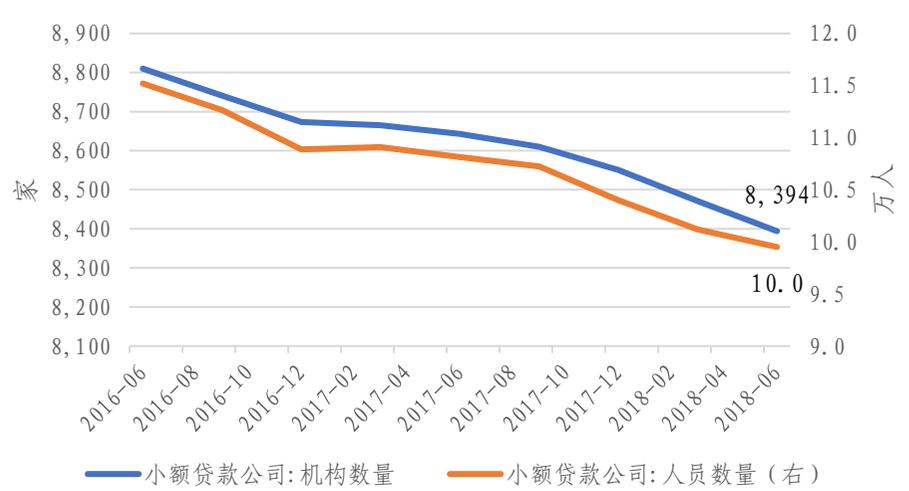
### 温州指数: 全国小额贷款公司利率指数



### 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：7月国粮中心对2018/2019年度小麦供需平衡表做出调整，单产及产量进一步调低，饲用及加工消费调高，主要因不利天气影响导致小麦减产降质。小麦年度结余量调整至1179万吨，环比降低30.73%，同比降低44.52%。供给方面，根据统计局分析，秋冬播期间，河南等地局部遭遇持续降雨天气，部分麦田播期推迟15-20天，小麦冬前积温不足，不利于形成冬前壮苗和安全越冬；清明前后，黄淮海等小麦主产区遭受了一次大范围大幅度降温天气，影响小麦穗粒数形成；灌浆收获期间，安徽等部分地区遭遇长时间阴雨天气，降水偏多，日照不足，不仅影响小麦灌浆，还导致小麦出芽霉变，影响品质。小麦单产预计已连续两个月调低，7月预计全国小麦单产5141公斤/公顷，较上月下调178公斤/公顷，较上年下降270公斤/公顷。全国小麦产量较上月下调423万吨，降幅3.34%，较上年下降727万吨，降幅5.6%。夏收期间，河南、湖北、安徽局地受降水影响，雨后收割的小麦发芽率和霉变率较高，这部分小麦只能用于饲用或加工消费，因此调高饲用及加工消费量各100万吨，整体消费量调增200万吨。

#### 小麦供需平衡表

单位：万公顷、万吨

项目	2016/17	2017/18 (7月)	2018/2019 (6月)	2018/2019 (7月)	同比	环比
播种面积	2,419	2,399	2,383	2,383	-0.67%	0.00%
产量	12,885	12,977	12,673	12,250	-5.60%	-3.34%

进口量	425	369	300	400	8.40%	33.33%
消费量	11,271	11,220	11,270	11,470	2.23%	1.77%
出口量	0	1.2	1.5	1.5	25.00%	0.00%
年度结余量	2,039	2,125	1,702	1,179	-44.52%	-30.73%

数据来源：国家粮油信息中心

**气象预警及生长情况：**5月中旬至6月中旬，全国麦收进展总体顺利，进度较常年略偏快。但受阶段性灾害天气影响，部分地区麦收短暂受阻。5月中下旬湖北北部以及江苏、河南、安徽南部出现持续降雨过程，小麦浸水较为严重，6月中旬华北、黄淮部分麦区出现大风冰雹为主的强对流天气，对小麦收晒作业略有不利。

**价格情况：**自2018年6月18日起暂停政策性小麦拍卖，陈小麦市场供应减少，市场交易焦点在新小麦。今年小麦普遍减产，农户及贸易商大多看涨后期市场价格，惜售心理较强。同时面粉企业普遍在新麦上市前保持低库存运行，存在补库需求。6月初开始新小麦价格快速上涨，多地新小麦价格上涨达120-150元/吨，至6月下旬，新小麦价格基本达到贸易商心理价位，出货加快，面粉企业也已建立部分库存，采购迫切性下降，新小麦价格进入稳定期，部分地区普通小麦价格小幅下滑，但优质小麦价格保持上涨。受清明期间“倒春寒”天气影响，今年河南北部、山东西南部地区优质小麦减产明显。农业农村部表示，今年国内优质小麦播种面积增长10%左右，但部分地区因灾减产，市场预计优质小麦总产量或小幅下降。由于优质小麦上涨势头更为强劲，优普小麦价差呈扩大态势。预计后期普通小麦价格以稳为主，优质小麦价格仍有上涨空间。

今年新季小麦收购进度较上年同期明显偏慢。国家粮食和物资储备局发布数据显示，截至7月10日，主产区小麦累计收购2717万吨，同比减少1590万吨。一是因为部分地区小麦减产；二是河南、安徽、湖北三省三等以下小麦数量较多，同时今年粮库托市收购以及储备粮轮入小麦的入库标准明显提高，等级低于三等、呕吐毒素超过1mg/kg的小麦一律不允许入库；三是收获高质量新麦的农户惜售心理较强。

## 2. 稻谷。

**供需预测：**7月国粮中心对2018/19年度稻谷供需预测与6月基本保持一致，仅消费量上调50万吨。预计稻谷的产量及年度结余量降幅较大，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18万吨，增幅0.1%，食用消费略降，饲用消费略增。年度结余量1842万吨，5年来首次低于2000万吨，同比下降29.04%。主要因国家持续推进农业供给侧改革，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 (7月)	2018/2019 (6月)	2018/2019 (7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	18,660	18,628	18,678	0.10%	0.27%
出口量	149	200	250	250	25.00%	0.00%
年度结余量	2,612	2,496	1,842	1,792	-28.21%	-2.71%

**气象预警及生长情况：**早稻播种以来产区大部时段光热充足，但局部强降水和移栽用水不足影响早稻育秧和移栽，预计平均单产较上年持平略增，7月早稻将大面积上市。6月东北及长江中下游大部分地区一季稻处于返青分蘖期，西南地区一季稻大部分处于分蘖拔节期，局部进入孕穗抽穗期。全国一季稻一、二类苗比例分别为30%和70%，与近年同期水平相当。6月以来，江南东南部、华南南部部分地区有连续性强降水，广西梧州和百色、江西抚州、湖南邵阳和怀化、浙江嘉兴等地遭受洪涝灾害，广东及广西沿海、海南北部遭遇台风，对一季稻分蘖拔节、早稻抽穗开花有不利影响。云南中南部、贵州西部阴雨寡照天气较多，不利于一季稻生长。

**价格情况：**6月市场粮源仍以政策粮拍卖为主，整体价格较为平稳，局地小幅下滑。截至7月17日，托市稻谷拍卖累计成交687万吨，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年产的陈粮为主。受供大于求的基本面影响，整体看1-6月稻谷价格呈下跌态势。

7月广东、广西、湖南、江西等地早稻陆续上市，2018年早稻政策性收储规则变化较大：一是最低收购价下降200元/吨，至2400元/吨；二是收储质量标准提高，从国标五等以上提高到国标三等以上。预计今年符合收储质量标准的合格粮源将大幅减少，不排除后期价格出现高涨趋势，低质粮

源价格趋弱，收储质量标准提高将带来市场的两极分化；三是收购启动时间推后，收购期缩短。启动时间从7月16日推迟到8月1日，收购期较往年缩短半个月左右时间，往年新稻上市初期托市收购已经启动，粮库收购吸收农户手中大量粮源，今年新稻陆续上市，目前主要以市场化收购为主。受早稻上市的冲击，市场早稻价格明显下滑，加上今年早稻最低收购价下调，早稻开秤价普遍较低，大部分地区低于托市收购价。根据国粮中心预测，受种植结构调整的影响，2018年全国早稻产量为3040万吨，同比减少104万吨，减幅3.2%。在产量下降的背景下，7月中旬后新季早稻价格小幅上行，新季早稻价格有低开高走的趋势，预计后期仍有一定上涨空间，逐步向托市价靠拢。但在去库存的大背景下，价格涨幅受限。

### 3. 玉米。

**供需预测：**7月国粮中心对2018/19年度玉米供需预测进行调整，调增产量280万吨，调高消费量200万吨，年度结余量较上月调高80万吨。供给方面，7月预计2018/2019年玉米播种面积3556万公顷，同比增0.32%，环比调增1.6%，而此前国粮中心一直预测玉米种植面积将同比下滑。调增面积主要因2017/2018年度玉米种植收益较好，农民种植玉米的积极性较高，不受“轮作”及“粮改饲”政策影响的地区玉米种植面积将出现增长。玉米产量比上月调增280万吨，达21650万吨，同比增0.28%。**消费方面，**7月预计2018/2019年度玉米消费量26000万吨，同比增8.8%，饲用消费同比增

7.6%，加工消费同比增 13.3%。消费量比上月调增 200 万吨。根据商务部 6 月 16 日公告，自 2018 年 7 月 6 日对原产于美国的农产品加征 25% 的关税，预计高粱对饲用玉米的替代量下降，调高饲用玉米需求 500 万吨；深加工方面，为响应国家稻谷“去库存”计划，多家燃料乙醇生产企业使用不宜食用的稻谷进行燃料乙醇的生产，对玉米形成替代，调低加工消费 300 万吨。综合来看，产量微增，消费大幅增长，玉米年度结余量同比下降 2042 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 (7月)	2018/2019 (6月)	2018/2019 (7月)	同比	环比
播种面积	3,677	3,545	3,500	3,556	0.31%	1.60%
产量	21,955	21,589	21,370	21,650	0.28%	1.31%
进口量	246	300	300	300	0.00%	0.00%
消费量	22,148	23,897	25,800	26,000	8.80%	0.76%
出口量	8	3	3	3	0.00%	0.00%
年度结余量	46	-2,011	-4,133	-4,053	-101.54%	-1.94%

数据来源：国家粮油信息中心

**气象预警及生长情况：**5月下旬至6月中旬，华北、黄淮和西北地区东部普遍有 25-100 毫米降水，夏种区降水充沛，尤其是 6 月 8-9 日、18-19 日华北、黄淮出现明显降水，农田墒情得到明显改善，良好的水热条件利于夏玉米播种出苗。春玉米方面，吉林、内蒙古、黑龙江等地旱情基本解除，但部分地区遭遇暴雨及冰雹，加上前期干旱影响出苗，东北玉米单产可能受到影响。

**价格情况：**6 月国内玉米价格以稳为主，局地小幅波动。

波幅基本在 50 元/吨以内。当前市场仍以临储拍卖粮为主，周度拍卖量仍保持每周 800 吨。至 7 月 13 日，2018 年临储玉米共投放 10862 万吨，实际成交 5366 万吨，平均成交率为 49.4%。国粮中心预计 7-8 月临储玉米出库量将稳定在每周 300 吨左右，市场供给充足。但夏季果蔬运输增多，加上华北正值新小麦收购旺季，运输成本或进一步上涨。另外，7-8 月玉米生长进入关键期，近期部分主产区虫害风险有所抬头。综合来看，玉米供给整体充足，受玉米拍卖底价的支撑，预计 7 月玉米价格整体稳定，受物流、天气等因素影响，区域性、阶段性的小幅波动仍将频繁。

## **(二) 重要农产品。**

### **1. 大豆。**

2018/19 年度，国产大豆预增，对美豆加征关税使年内进口量预减，猪价下跌导致豆粕需求下降，供需基本平衡。供给方面，根据农业农村部 7 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，与上月预测持平；国产大豆总产量为 1537 万吨，与上月预测持平。6 月东北地区大豆余粮减少，农户持豆惜售，但临储大豆拍卖启动，短期供给预增。进口方面，5 月份进口大豆 969 万吨，环比增加 40.4%，同比增加 1.1%。受中美贸易战影响，大豆进口成本上升，预计 4 季度或将出现供需缺口，年内进口量为 9385 万吨，比上月预测下降 1.88%。需求方面，因生猪养殖业持续亏损削减饲用豆粕需求，油厂压榨节奏放缓，大豆压榨消费量 9165 万吨，比上

月估计数调减 273 万吨。预计 2018/19 年度国内大豆总消费量为 10923 万吨，比上月预测减少 1.76%。

**气象预警及生长情况。**6 月东北地区大部分气温接近常年，日照正常，大豆长势良好、发育期正常。自大豆播种以来，大于 10℃ 的活跃积温除辽宁较上年略偏低以外，大部分主产省较上年偏多 3-55℃，所有主产省较常年偏多 20-97℃。大部墒情适宜，降水量为 25-150 毫米，接近常年同期或略偏少，黑龙江西北部和吉林西部降水量为 100-250 毫米，较常年偏多 3 成至 2 倍，气象条件总体利于大豆正常生长。

**国内大豆收购价环比微涨。**6 月黑龙江国产油用大豆平均收购价 3380 元/吨，环比上涨 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，环比持平，同比下跌 11.2%。国际大豆价格大幅下跌。受美国大豆生长状况良好和中美贸易争端影响，6 月美国芝加哥期货交易所 (CBOT) 大豆主力合约平均收盘价 343 美元/吨，环比跌 8.5%，同比涨 0.6%。7 月新关税生效后，全球大豆贸易格局将发生重大变革。预计 2018/19 年度进口大豆到岸税后中间价区间上涨 100 元/吨至 3300-3500 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 年 (7 月)	2018/19 年 (6 月)	2018/19 年 (7 月)	同比	环比
播种面积	720.2	778.3	838.9	838.9	7.79%	0%
产量	1294	1455	1537	1537	5.64%	0%

进口量	9349	9597	9565	9385	-0.33%	-1.9%
消费量	10811	10788	11119	10923	3.07%	-1.7%
出口量	12	22	23	23	4.55%	0%
年度结余量	-180	242	-40	-24	-116%	-40%

数据来源：农业农村部

## 2. 棉花。

2018/19 年度国内棉花产量预减，库存充足，下游需求放缓，供需基本平衡。供给方面，根据农业农村部 7 月最新预测，2018/19 年度全国棉花产量 572 万吨，比上月预测增加 17 万吨。期初库存 762 万吨，比上月预测增加 2.7%。全国棉花交易市场发布公告，储备棉轮出交易仅限纺织用棉企业参与，且其购买的储备棉限于自用，不得转卖。政策限制将导致储备棉成交率下降，截至 6 月 29 日，储备棉轮出累计成交 139.9 万吨，成交率 61%。新年度仍处于棉花去库存阶段，国内高品质皮棉供给不足，外加政府增发棉花进口配额，预计棉花进口量将持续增加。预计 2018/2019 年棉花进口量为 160 万吨，较上月预测增长 14.3%。**需求方面**，2018/19 年度国内棉花年度总消费量预计为 840 万吨，与上月预测持平。中美贸易摩擦趋紧打击市场信心，纺织企业棉花采购进度放缓。据国家棉花市场监测系统预测，7 月至年底国内共需棉花 408 万吨。考虑到增发 80 万吨的棉花进口配额、棉花稳定的轮出情况以及国内新棉供给量，国内棉花供给基本能满足需求。

**气象预警及生长情况。**5 月以来新疆持续受低温、大风阴雨等恶劣天气影响，棉花发育较往年偏晚 7-10 天。预计今年南北疆棉花单产均会有 5%以上的减产。河北棉区受大雨、

冰雹等极端天气多发影响，长势差于常年。河南和甘肃两省天气状况对棉花生产比较有利，目前棉花生长状况良好。

6月国内棉价小幅上涨。6月国内3128B级棉花月均价为16465元/吨，环比上涨4.4%，同比上涨2.8%。新年度国内库存仍然宽裕，未来市场行情仍以稳为主。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 (7月)	2018/19 (6月)	2018/19 (7月)	同比	环比
期初库存	1,111	875	742	762	-12.9%	2.7%
播种面积	310	335	319	329	1.8%	3.1%
产量	482	589	555	572	-2.9%	3.1%
进口量	111	130	140	160	23.1%	14.3%
消费量	828	830	840	840	1.2%	0%
出口量	1	2	2	2	0%	0%
年结余量	-236	-113	-147	-108	4.4%	26.5%

数据来源：农业农村部

### 3. 食糖。

2018/19榨季国内食糖供应充足，消费进入旺季，但在国际糖市下跌压力下，国内糖市仍以弱势运行为主。供给方面，2017/18榨季国内食糖生产已经全部结束，市场处于纯销糖期。全国累计产糖1031万吨，同比增长11%。根据农业农村部7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。截至 5 月底，累计进口糖 110.19 万吨，比上年同期减少 17 万吨，减幅为 13%。**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。**6 月份，广西、云南等南方甘蔗主产区缺少有效降雨，不利于甘蔗生长，部分地区甘蔗断垄现象严重；内蒙古部分甜菜产区出现旱情，对产量有不利影响，内蒙古东北部地区受大豆种植预期提高的影响，甜菜种植订单落实情况不及预期；新疆雨水较多、气温偏低，甜菜基本已经封垄。

**国际市场压力下，国内糖价已连续四个月走低。**6 月国内糖价均价为 5394 元/吨，环比下跌 2.1%，同比下跌 18.0%。国际糖价止跌企涨，主要由于：一是巴西干旱，卡车司机罢工，雷亚尔汇率走强；二是印度建立 300 万吨政府糖库存，吸收过剩食糖，对糖价形成短期支撑。6 月对关税配额外征收 50%保障措施关税的巴西食糖到岸税后价为 4166 元/吨，涨幅为 4.2%，比国内糖价低 1228 元/吨，价差较上月缩小 284 元/吨。目前，糖厂库存处于近年高位，消费显弱，后期销售压力大；国内外价差较大，走私仍是市场担心因素之一。由于国内外食糖市场的基本面没有根本性改变，预计近期国内外糖市仍以弱势运行为主。

## 食糖供需平衡表

单位：万公顷、万吨

项目	2016/17	2017/18 (7月)	2018/19 (6月)	2018/19 (7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	1031	1068	1068	3.59%	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	-161	-147	-147	-11.98%	0%

数据来源：农业农村部

### （三）重要畜产品。

#### 1. 生猪。

基础产能持续下降，出栏速度放慢，供应压力趋缓，猪价阶段性反弹。供给方面，根据战略研究院7月预测，2018年全国出栏生猪7.15亿头，同比增长3.85%，比上月预测增长0.72%；猪肉产量为5599万吨，同比增加4.85%，比上月预测增长2.45%。农业农村部最新数据显示，6月能繁母猪存栏3242万头，环比减少1.3%，同比减少2.9%；生猪存栏32601万头，环比减少1.2%，同比减少1.8%。

6月生猪存栏降至历史低位，受二季度猪价快速下跌和生猪养殖持续亏损影响，养殖户补栏积极性下降，一大批落后产能母猪被淘汰，加上环保督查影响，散户和小规模户将进一步被淘汰。规模企业扩张产能仍继续释放，但速度趋缓，整个市场将更加理性，养殖户担心后市风险而加快出栏节奏，下半年生猪供应压力趋缓。本月下游猪肉供给小幅下降，1-6月规模以上生猪屠宰企业屠宰量12164万头，同比增长16.6%。其中，6月屠宰量1957万头，环比下降8.4%，同比增长10.3%。进口量回落至正常水平。1-5月进口生猪产品

54.9 万吨，同比减少 3.6%。5 月进口生猪产品 11.53 万吨，环比减少 54.7%，同比减少 3.6%。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，比上年减少 37%。**需求方面**，国内猪肉消费量为 5595 万吨，与上月预测持平。进入高温多雨季节，生猪育肥和出栏速度放缓，猪肉消费亦出现季节性下降。

**猪价阶段性反弹**。6 月猪肉价格为 19.83 元/公斤，环比上涨 1.6%，同比下跌 22.6%；生猪价格 11.32 元/公斤，环比上涨 7.1%，同比下跌 17.9%；仔猪价格 24 元/公斤，环比下跌 0.3%，同比下跌 33.7%。

**养殖亏损继续缩小**。据农业农村部监测，6 月猪粮比价为 5.6: 1，较上月提高 0.42 个点。6 月全国玉米批发均价为 2.02 元/公斤，环比下跌 1%，同比上涨 6.3%。育肥猪配合饲料价格为 2.99 元/公斤，环比下跌 1%，同比上涨 6.3%。截至 7 月 20 日，行业平均自繁自养利润为-17 元/头，比上月同期少亏 97 元/头；外购仔猪养殖利润为-34 元/头，比上月同期少亏 91 元/头。

**预计下半年猪价总体仍将处于下降通道，但整体好于上半年**。产能持续萎缩使下半年生猪供应压力趋缓，但上半年猪肉供给超预期，猪价仍难改探底的大趋势。通常情况下，大、中学校开学和国庆节前有一波季节性回升的行情，但上半年屠宰加工企业和进口贸易商库存和进口的大量猪肉冻品届时面临抛售，猪价反弹幅度和速度将受到抑制，季节性回升空间不大。

## 生猪供需平衡表

单位：万头、万吨

项目	2016年	2017年	2018年 (6月估)	2018年E (7月估)	2018年E 同比	环比
生猪出栏量	68502	68861	71000	71512	3.11%	0.72%
猪肉产量	5299	5340	5465	5599	2.34%	2.45%
进口量	320	241	152	152	-36.93%	0.00%
出口量	19	21	22	22	4.76%	0.00%
国内消费量	5498	5560	5595	5595	0.63%	0.00%

数据来源：国家统计局、农业农村部

## 2. 肉牛。

夏季天气炎热，活牛出栏减少，牛肉消费淡季不淡，未来牛肉价格以稳为主。供给方面，根据战略研究院7月预测，2018年出栏肉牛5080万头，同比增加0.59%。牛肉进口量环比、同比皆显著增长。5月牛肉进口量8.77万吨，环比增长19%，同比增长59%。1-5月牛肉累计进口量37.31万吨，同比增长36.7%。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，牛肉消费进入年内淡季。但是世界杯观赛等带来的烧烤需求将拉动消费，牛肉消费将比往年有所增加。

牛肉及活牛价格小幅下跌，但仍处近两年来的高位。6月牛肉集市均价63.89元/公斤，环比下跌0.1%，同比上涨3.1%；活牛价格26.32元/公斤，环比下跌0.3%，同比上涨2.7%。牛肉消费淡季不淡，未来价格以稳为主。

## 肉牛供需平衡表

单位：万头、万吨

项目	2016年	2017年	2018年 (7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。

随着暑假旅游和烧烤季的来临，羊肉消费将有所增加。供给方面，根据战略研究院7月预测，2018年出栏肉羊30991万头，同比增加1.23%。羊肉进口略有下滑，5月进口量2.75万吨，环比减少7.7%，同比下降6.9%。1-5月羊肉累计进口量14.69万吨，同比增长14.9%。主要进口来源地为新西兰和澳大利亚。由于国内外价差依然较大，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，随着暑假旅游和烧烤季的来临，消费或将有所增加。

羊肉及活羊价格持平略涨。6月羊肉集市均价60.65元/公斤，环比持平，同比上涨11.7%；活羊价格27.01元/公斤，环比下跌0.1%，同比上涨14.47%。世界杯观赛等反季节因素带来的烧烤需求将拉动羊肉消费，未来价格稳中略涨。

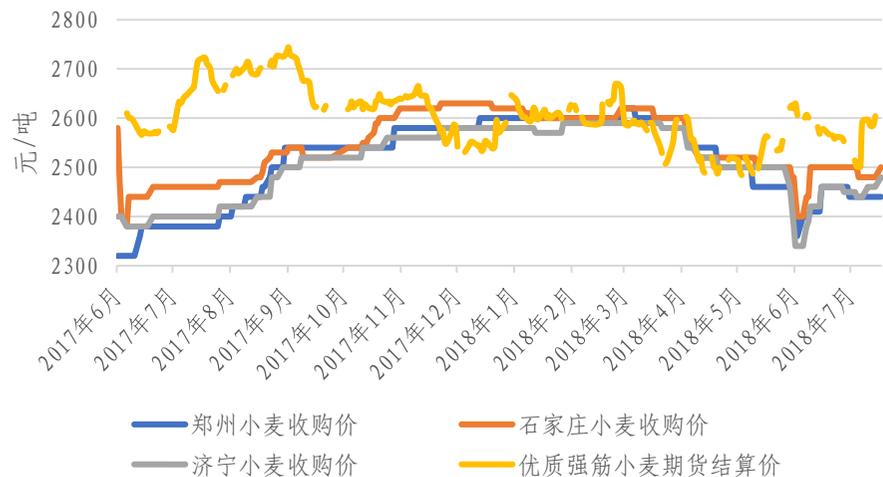
#### 肉羊供需平衡表

单位：万头、万吨

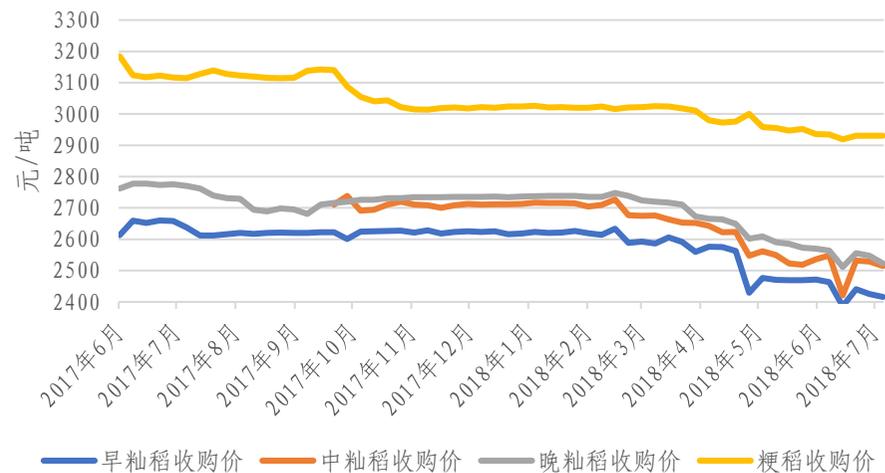
项目	2016年	2017年	2018年 (7月预估)	2018年E 同比
肉羊出栏量	30,111	30,615	30,991	1.23%
羊肉产量	459	468	476	1.71%
进口量	22	25	28	12.00%
出口量	0	0	0	0.00%
国内消费量	481	490	504	2.86%

数据来源：农业农村部、战略研究院

### 小麦期现价格走势



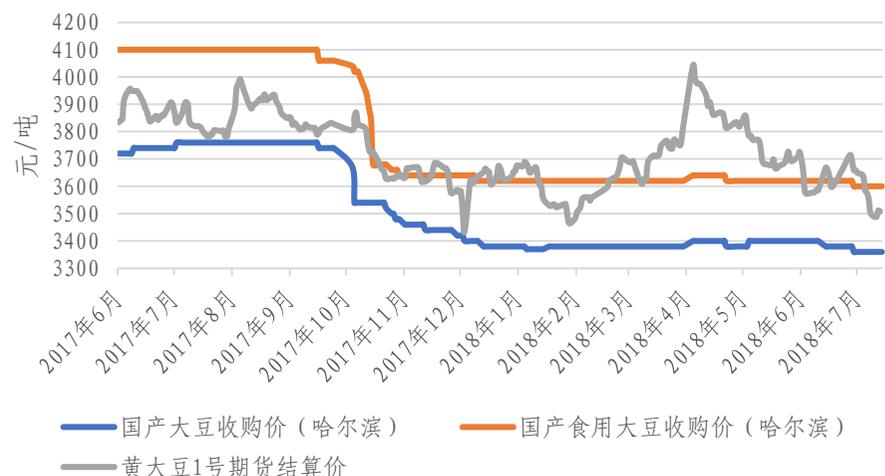
### 稻谷收购价格走势



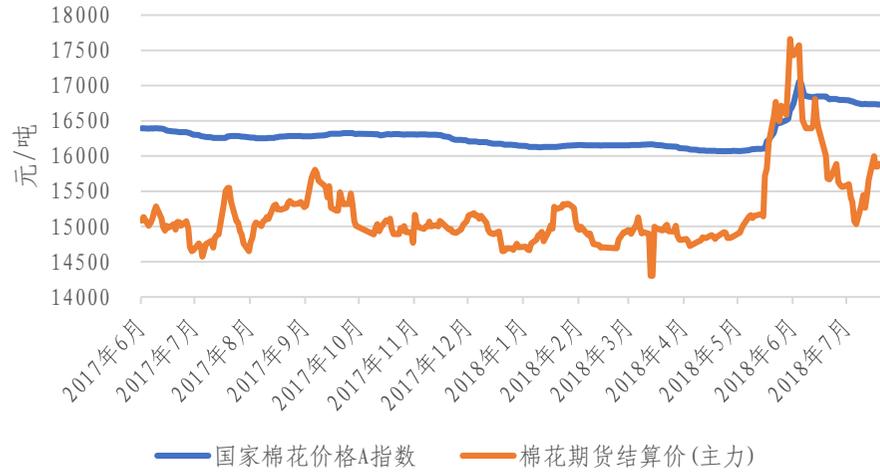
### 玉米期现价格走势



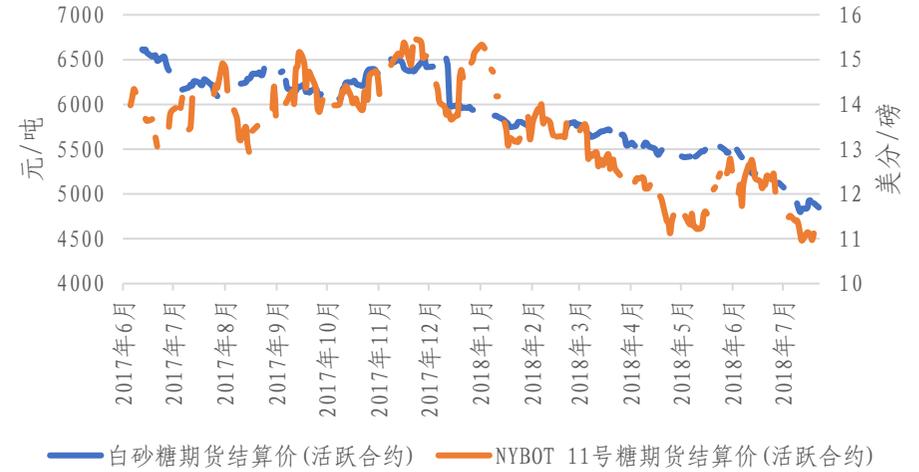
### 大豆期现价格走势



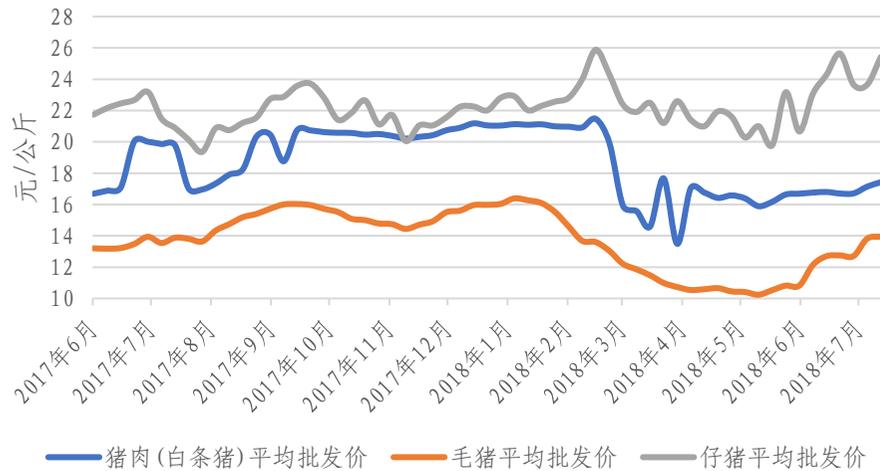
### 棉花期现价格走势



### 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

