

市场信息月报

2018 年第 8 期

(总第 8 期)

国家农担公司战略研究院编

2018 年 8 月 23 日

本期要点：

政策方面，中共中央、国务院印发《关于打赢脱贫攻坚战三年行动的指导意见》，明确了打赢脱贫攻坚战三年行动的总体要求和政策措施。国务院办公厅印发《关于开展全国政策性粮食库存数量和质量大清查的通知》，部署开展全国政策性粮食库存数量和质量大清查。财政部、农业农村部、银保监会联合发文，将水稻、玉米、小麦三大粮食作物制种纳入中央财政农业保险保险费补贴目录，对制种企业、农户和保险公司都是一个利好。国家融资担保基金注册成立，有利于支持小微企业和“三农”发展。

宏观经济方面，7 月 CPI、PPI 增速平稳。**金融市场方面**，M2 增速回升，信贷超预期增长，社会融资规模持续下滑；涉农贷款增速平稳，农商行不良贷款骤增。**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、1 年和 3 年到期国债利率、同业存单利率、市场货基平均收益率均较上月小幅下滑；民间借贷综合利率、农村互助会互助金费率、民间借贷服务中心利率、小额贷款综合利率、P2P 市场利率均较上月有所上浮。**网贷平台方面**，网贷平台的洗牌将进一

步加速，平台爆雷开始蔓延。小贷公司方面，公司数量、业务、机构、人员延续萎缩态势。

主要农产品方面，小麦价格小幅上涨，后期随面粉消费好转，预计价格偏强；7月底8月初南方早稻进入上市高峰，因早稻减产，新稻价格低开高走，已接近托市收购价；玉米供需两方面变化不大，仍以临储拍卖粮为主，价格保持稳定；国产大豆预增，关税落地使年内进口预减，豆粕饲用需求下降，供求总体平衡偏松；新季棉花产量预减，库存充足，进口配额大增，下游需求放缓，供需格局宽松；食糖产量小幅预增，国际糖价跌势不止，走私糖严重冲击国内市场，需求旺季不旺，市场下行压力较大。**畜产品方面**，生猪产能持续下降，出栏速度放缓，非洲猪瘟爆发压制市场需求恢复，猪价季节性反弹遇挫；受暑期旅游及夜市消费提振，牛羊肉消费好转，价格止跌回稳，后期秋冬季牛羊肉消费旺季到来，价格将逐步回升。

一、政策要闻

（一）中共中央 国务院印发《关于打赢脱贫攻坚战三年行动的指导意见》。

为推动脱贫攻坚工作更加有效开展，确保如期实现脱贫攻坚目标，6月15日，中共中央、国务院印发《关于打赢脱贫攻坚战三年行动的指导意见》，明确了打赢脱贫攻坚战三年行动的总体要求和政策措施。《意见》提出，到2020年，巩固脱贫成果，通过发展生产脱贫一批，易地搬迁脱贫一批，生态补偿脱贫一批，发展教育脱贫一批，社会保障兜底一批，因地制宜综合施策，确保现行标准下农村贫困人口实现脱贫，消除绝对贫困；确保贫困县全部摘帽，解决区域性整体贫困。实现贫困地区农民人均可支配收入增长幅度高于全国平均水平。实现贫困地区基本公共服务主要领域指标接近全国平均水平。集中连片特困地区和革命老区、民族地区、边疆地区发展环境明显改善，深度贫困地区如期完成全面脱贫任务。

（二）国务院办公厅印发《关于开展全国政策性粮食库存数量和质量大清查的通知》。

7月13日，国务院办公厅印发《关于开展全国政策性粮食库存数量和质量大清查的通知》（国办发〔2018〕61号），部署开展全国政策性粮食库存数量和质量大清查。《通知》指出，要深入贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想 and 党的十九大精神，认真落实党中央、国务院决策部署，进一步查清全国政策性粮食库存实底，强化依法治理和责任落实，依法严惩违法违规行为，防范化解风险隐患，切实守住库存

粮食数量真实、质量良好、储存安全的底线，确保国家粮食储备安全。

《通知》明确，本次粮食库存大清查对各类企业存储的政策性粮食，包括中央储备粮、最低收购价粮、国家临时存储粮、国家一次性储备粮、地方储备粮，以及存储政策性粮食企业的商品粮数量和质量进行清查。同时，对企业执行国家粮食收购政策、储备粮轮换管理、政策性粮食库贷挂钩、财政补贴拨付等情况进行同步检查，验证库存粮食的真实可靠性。

（三）财政部 农业农村部 银保监会联合印发《关于将三大粮食作物制种纳入中央财政农业保险保险费补贴目录有关事项的通知》。

7月30日，财政部、农业农村部、银保监会联合印发《关于将三大粮食作物制种纳入中央财政农业保险保险费补贴目录有关事项的通知》（财金〔2018〕91号），将水稻、玉米、小麦三大粮食作物制种纳入中央财政农业保险保险费补贴目录，对制种企业、农户和保险公司都是一个利好。《通知》规定，农户、种子生产合作社和种子企业等开展的符合规定的三大粮食作物制种，对其投保农业保险应缴纳的保费，纳入中央财政农业保险保险费补贴目录，补贴比例执行《财政部关于印发〈中央财政农业保险保险费补贴管理办法〉的通知》（财金〔2016〕123号）关于种植业有关规定。

（四）国家融资担保基金注册成立。

7月26日，国家融资担保基金有限责任公司在北京注册

成立，注册资本 661 亿元，由财政部联合 20 家机构共同组织发起设立，第一大股东财政部出资 300 亿元，出资比例 45.39%；另外 20 家包括国有五大行在内的机构股东，持股比例从约 0.15%至约 4.54%不等。经营范围包括：再担保业务、项目投资、投资咨询、监管部门批准的其他业务。该基金的设立将有利于支持小微企业和“三农”发展。

二、宏观经济和金融市场动态

（一）宏观经济。

CPI 增速平稳。7 月 CPI 同比增长 2.1%，增速较上月增加 0.2 个百分点，比上年同期增加 0.7 个百分点。其中 CPI 食品分项价格指数同比增长 0.5%，增速比上月增加 0.2 个百分点，比上年同期增加 1.6 个百分点；非食品分项价格指数同比增长 2.4%，增速较上月增加 0.2 个百分点，比上年同期增加 0.4 个百分点。7 月各项食品价格环比增速依然位于历史同期低位。其中，猪肉价格较上月上涨 2.9%，影响 CPI 同比增速上涨近 0.1 个百分点。

PPI 增速平稳。7 月 PPI 同比增长 4.6%，增速比上月增加 0.1 个百分点，比上年同期减少 0.9 个百分点。7 月工业品价格走势平稳，其中石油类相关工业品价格继续上涨，但涨幅显著收窄，石油、煤炭及其他燃料加工业价格环比增长 0.9%，较上月下滑 1.4 个百分点。

（二）金融市场。

1. 货币供应情况。

M2 增速回升，信贷超预期增长。7 月末，M2 余额 177.62

万亿元，同比增长 8.5%，增速比上月末高 0.5 个百分点，比上年同期低 0.4 个百分点；M1 余额 53.66 万亿元，同比增长 5.1%，增速比上月末高 1.5 个百分点，比上年同期低 10.2 个百分点；M0 余额 6.95 万亿元，同比增长 3.6%。7 月净回笼现金 59 亿元。7 月新增人民币贷款 1.84 万亿元，环比少增 3900 亿元，在各项政策支持下同比多增 6278 亿元。

社会融资规模持续下滑。7 月社会融资规模增量为 1.04 万亿元，比上年同期少 1242 亿元。表外非标融资继续减少，委托贷款、信托贷款、未贴现的银行承兑汇票分别减少 950 亿元、1192 亿元、2744 亿元，合计减少 4886 亿元。企业债券净融资 2237 亿元，环比多增 937 亿元，信用债违约风险初步得到控制。

流动性方面，7 月央行公开市场操作累计净回收 4200 亿元，上月为净投放 1200 亿元，上年同期为净投放 4700 亿元。

涉农贷款方面，2018 年二季度，本外币涉农贷款余额¹32.16 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 年二季度，全国农商银行平均净息差 2.90%，同比增加 0.13 个百分点。**受监管政策调整影响²，农商银行不良贷款骤增，**二季度累计不良贷款余额 5380 亿元，同比增长 80.8%；不良贷款率 4.29%，环比增加 1.03 个百分点，同比增加 1.48 个百分点。

¹源自银保监会季度监管数据。

²二季度，银保监会要求银行对不良贷款进行更为严格的确认，逾期 90 天以上的贷款要计入不良，此举使得部分原先计入关注类贷款的逾期贷款重新归类至不良。

2. 利率市场情况。

货币市场利率小幅下跌。7 月银行间人民币同业拆借加权平均利率为 2.47%，比上月低 27BP，比上年同期低 35BP。7 月银行间质押式回购加权平均利率为 2.43%，比上月低 46BP，比上年同期低 48BP。

债券市场利率下行。7 月末，1 年期国债到期收益率为 2.62%，比上月末低 43BP；3 年期国债到期收益率为 3.02%，比上月末低 22BP。

同业存单利率普跌，货基收益率下降。7 月末，1 月期同业存单发行利率 2.86%，较上月末跌 65BP；3 月期 3.07%，较上月末跌 106BP；6 月期 3.55%，较上月末跌 70BP。货币基金平均七日年化收益率为 3.14%，较上月同期跌 28BP。

民间借贷利率环比普涨。7 月全国地区性民间借贷综合利率³为 15.42%，较上月涨 16BP，较上年同期跌 34BP。分主体看，7 月全国农村互助会互助金费率为 13.20%，比上月涨 17BP，较上年涨 20BP；民间借贷服务中心利率为 14.99%，较上月涨 48BP，较上年跌 49BP；小额贷款综合利率为 16.60%，比上月涨 13BP，较上年跌 17BP。

3. 网贷行业情况。

7 月全国 P2P 贷款⁴余额 0.96 万亿元，环比下降 27%，同比下降 14.6%。P2P 综合利率 9.76%，较上月升 14BP，比上年高 35BP。本月平均借款期限为 12.99 个月，环比拉长 0.65

³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。

⁴网贷之家数据

个月，同比拉长 4.02 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加速下降至 1645 家，比上月底减少 191 家。网贷行业的活跃投资人数 334 万人，环比下降 18.1%；活跃借款人数 375 万人，环比下降 13.79%。**网贷平台爆雷开始蔓延。**据网贷之家的不完全统计，7 月停业及问题平台数量达到 218 家，其中问题平台 165 家（提现困难 143 家、跑路 19 家、经侦介入 3 家），停业转型平台 53 家。爆雷平台环比大幅增加，预计该趋势仍将延续。

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⁵9763 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⁶8394 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。

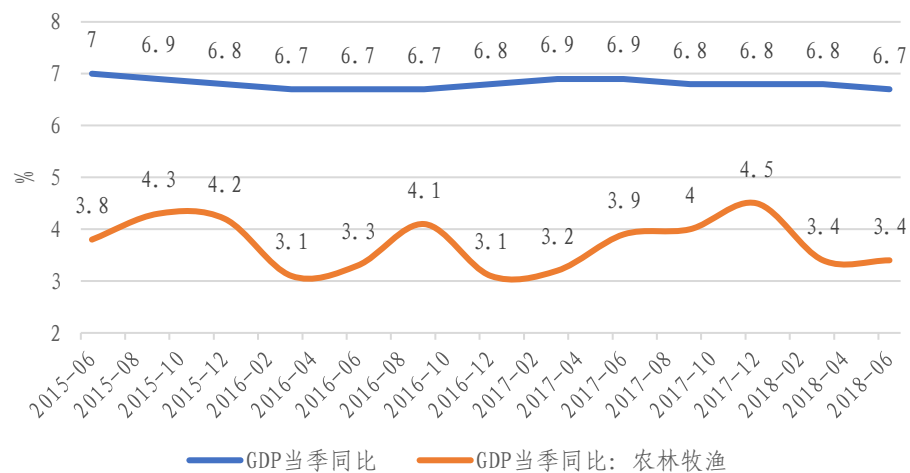
⁵中国人民银行数据。

⁶中国人民银行数据。

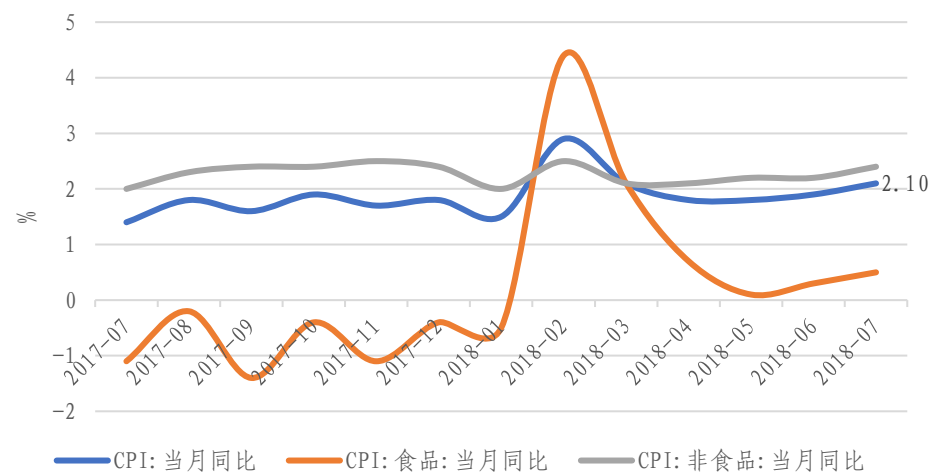
宏观经济和金融市场数据汇总表

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 (%)	2.1	1.9	0.2	1.4	0.7
	PPI (%)	4.6	4.7	-0.1	5.5	-0.9
	M2 同比 (%)	8.5	8.0	0.5	8.9	-0.4
	M1 同比 (%)	5.1	6.6	-1.5	15.3	-10.2
	公开市场操作净投放:当月值 (亿元)	-4200	1200	-5400	4700	-8900
	社会融资规模:当月值 (亿元)	10415	13922	-3506	11657	-1242
	涉农贷款余额：当季值 (万亿元)	32.16	32	0.16	29.2	2.96
金融市场利率	银行间同业拆借加权利率:当月 (%)	2.47	2.73	-0.27	2.82	-0.35
	银行间质押式回购加权利率:当月 (%)	2.43	2.89	-0.46	2.90	-0.48
	全国地区性民间借贷综合利率指数 (%，月均)	15.42	15.26	0.16	15.74	-0.34
	全国农村互助会互助金费率	13.20	13.03	0.17	13.00	0.20
	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

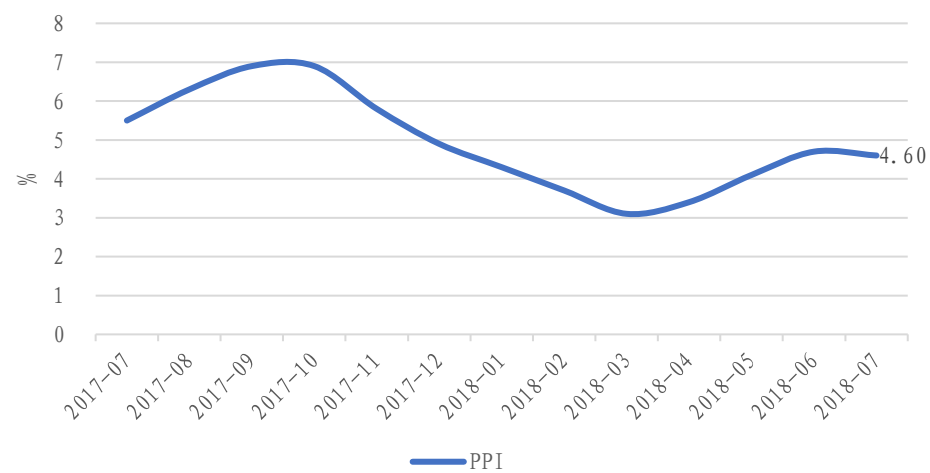
GDP情况



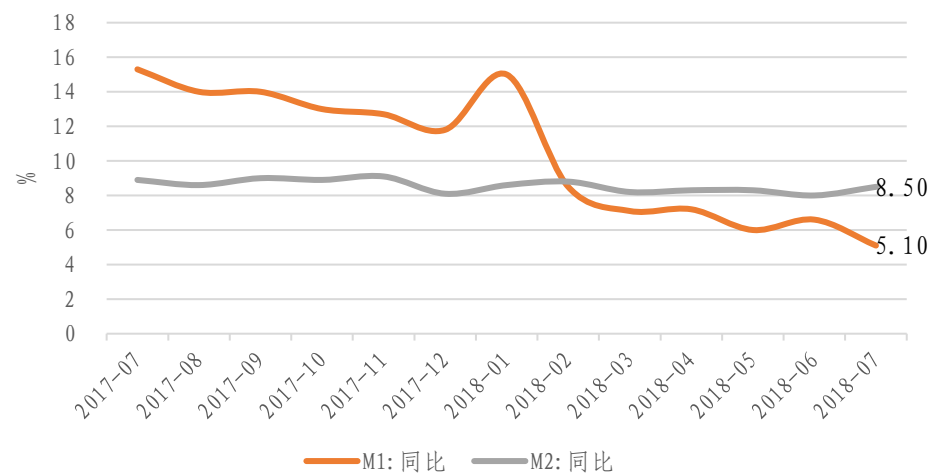
CPI变动情况



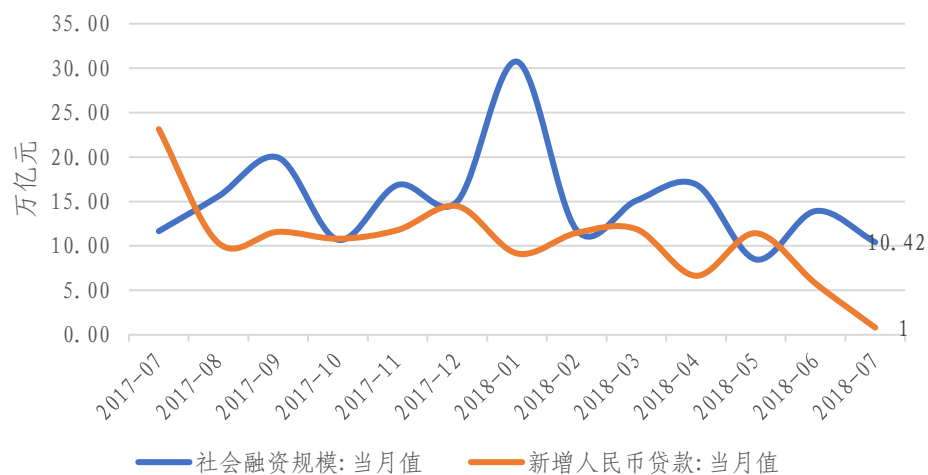
PPI变动情况



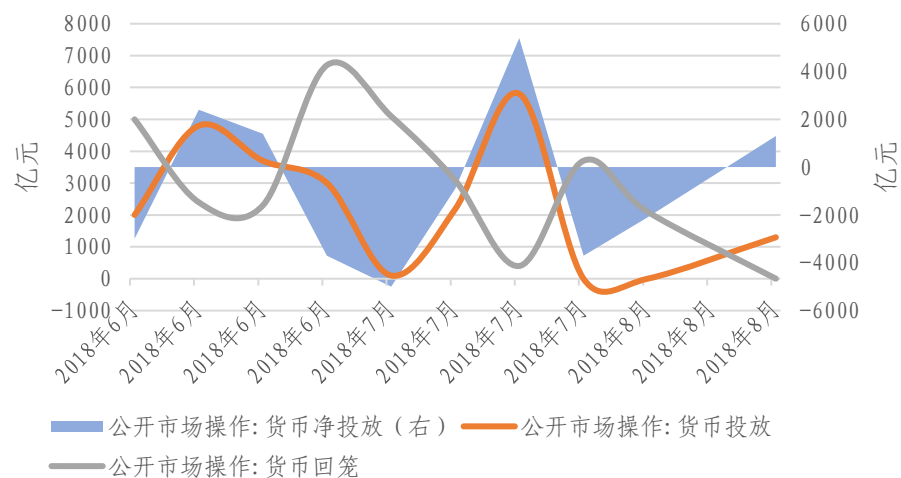
货币供应情况



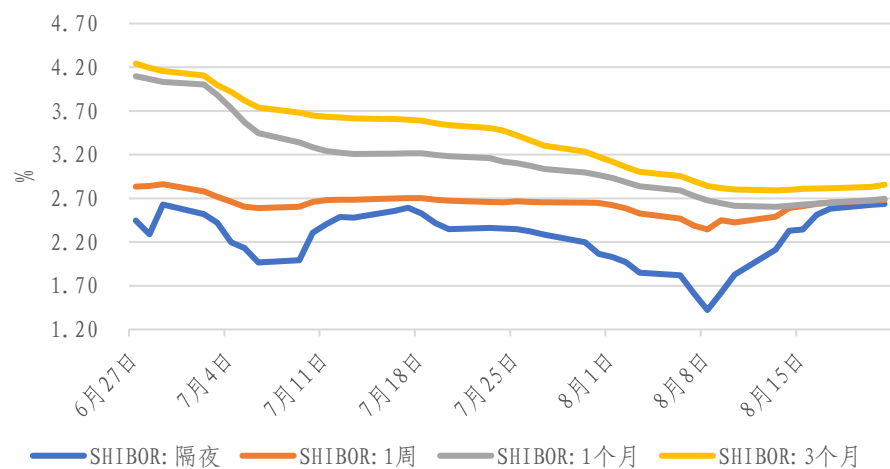
社会融资情况



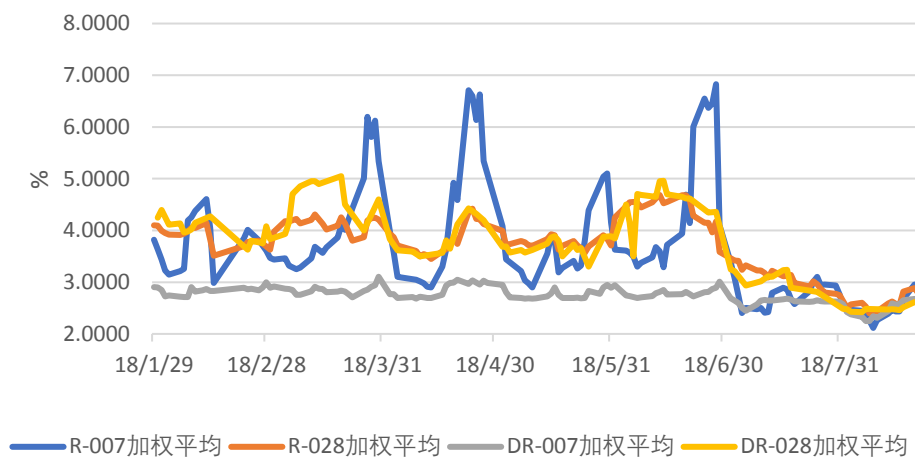
公开市场操作



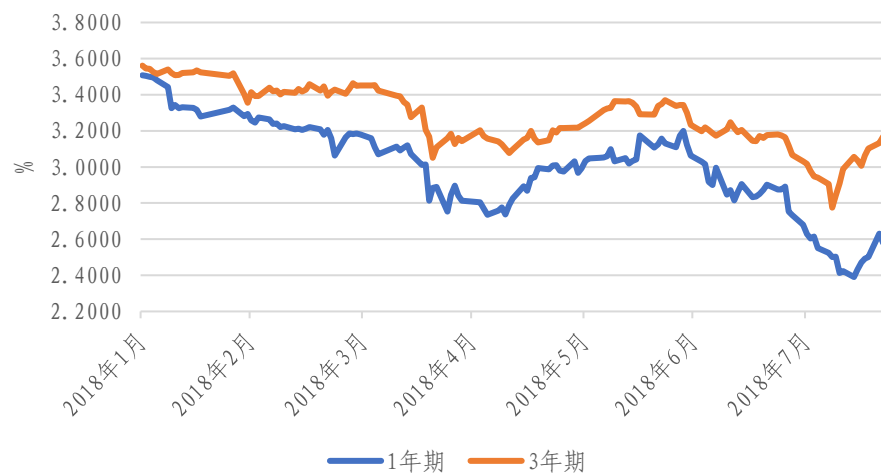
不同期限SHIBOR利率



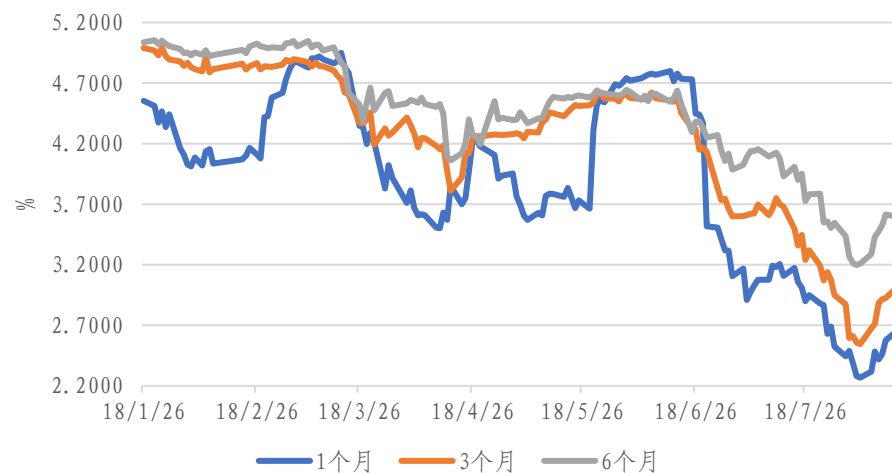
不同期限全市场及银行间质押式回购利率



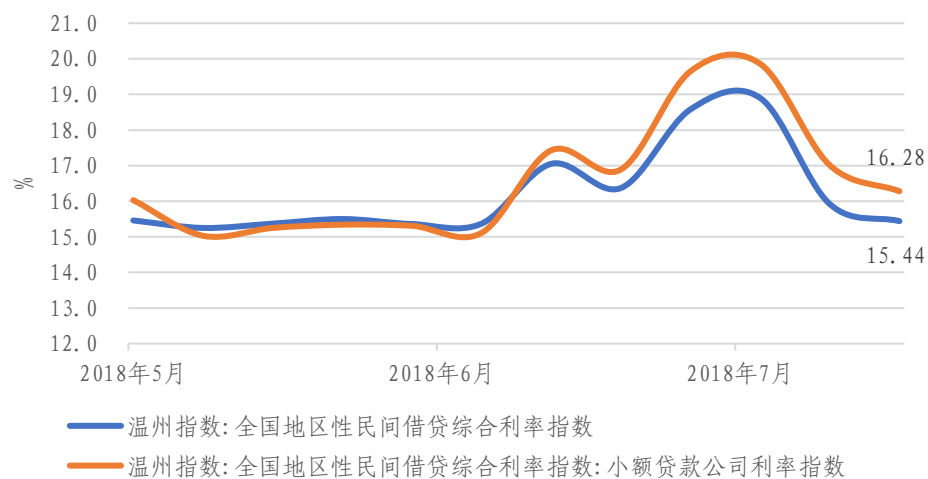
1年和3年期国债到期收益率



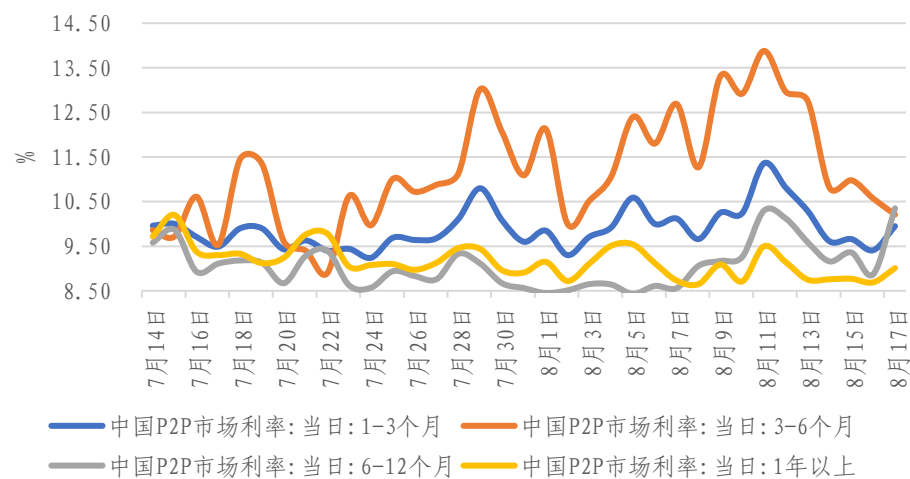
不同期限同业存单发行利率



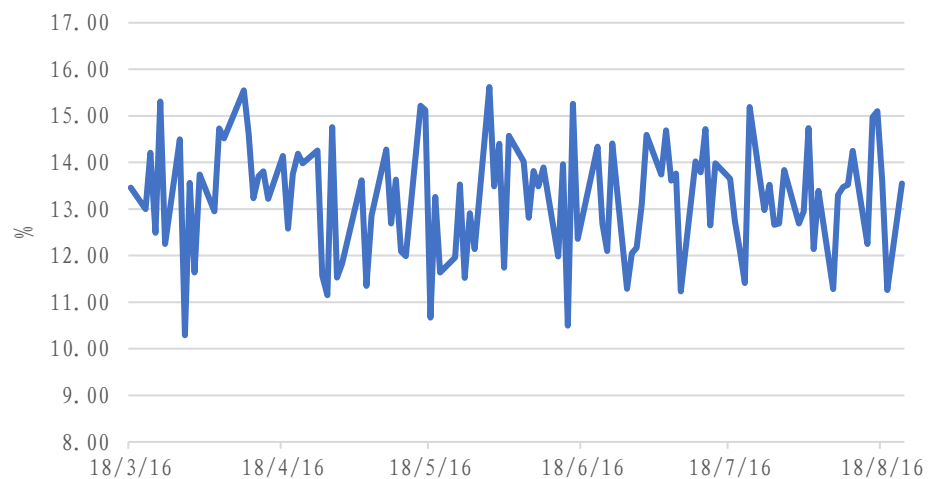
温州指数：全国民间借贷综合利率指数



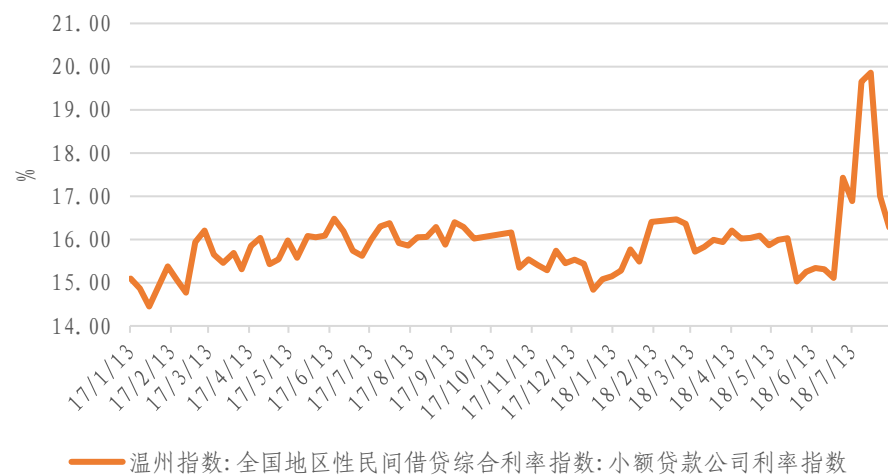
温州指数-中国P2P市场利率走势



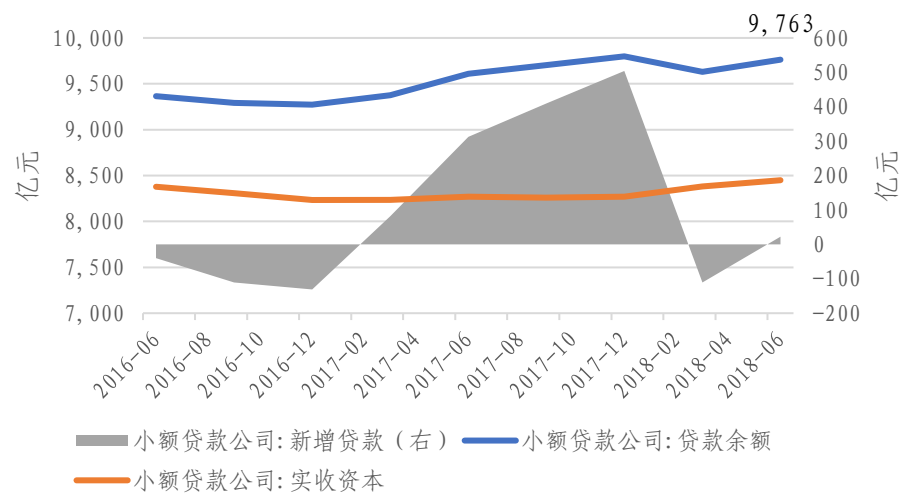
温州指数-农村互助会互助金费率



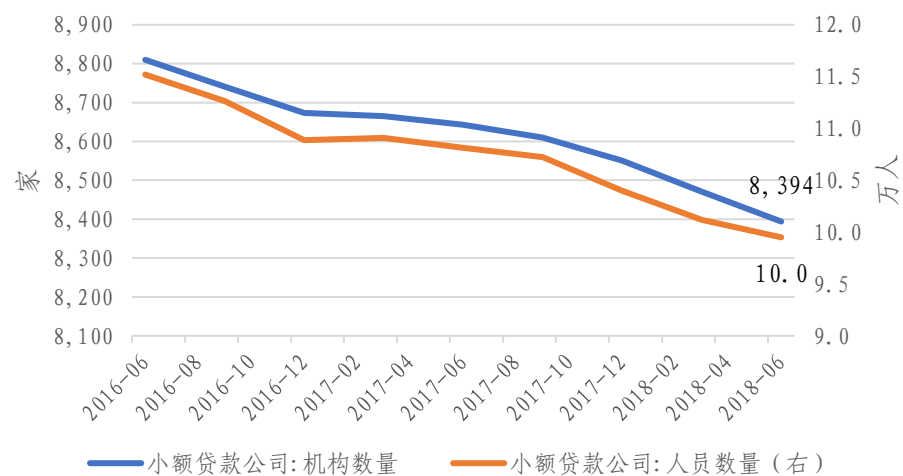
温州指数: 全国小额贷款公司利率指数



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：8月国粮中心对2018/19年度小麦供需预测与7月保持一致，未做出调整。受种植结构调整及不利天气影响，小麦单产下降，预计2018/2019小麦产量同比下降5.6%，年度结余量同比下降44.52%。供给方面，预计全国小麦单产5141公斤/公顷，较上年下降270公斤/公顷。全国小麦产量较上年下降727万吨，降幅5.6%。夏收期间河南、湖北、安徽局地受降水过程影响，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，总消费量同比增250万吨，增幅2.23%。

小麦供需平衡表

单位：万公顷、万吨

项目	2016/17	2017/18 (8月)	2018/2019 (7月)	2018/2019 (8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	12,250	12,250	-5.60%	0.00%
进口量	425	369	400	400	8.40%	0.00%
消费量	11,271	11,220	11,470	11,470	2.23%	0.00%
出口量	0	1.2	1.5	1.5	25.00%	0.00%
年度结余量	2,039	2,125	1,179	1,179	-44.52%	0.00%

数据来源：国家粮油信息中心

气象预警及生长情况：7月东北、内蒙古等地春小麦上市，内蒙古部分地区经历强降水天气过程，部分地区春小麦被淹，产量整体下滑。低温及频繁降水也使得东北及内蒙古春小麦集中收割推迟延后，小麦品质不如上年。

价格情况：6月新小麦上市后，因整体产量及质量下滑，

高质量小麦供应紧张，加上面粉厂补库需求旺盛，新小麦价格低开高走，至6月底多地新小麦价格上涨120-150元/吨。随麦价走高，市场供销逐渐回归理性，7月麦价稳中调整，但优质小麦供给缺口较大，仍维持涨势。立秋后，经销商及加工厂开始为后期面粉消费旺季备货，加上多地降雨天气影响小麦调运，小麦价格小幅上行。8月底随天气转凉及学校开学，加上中秋国庆等节日的到来，面粉消费将逐步好转，提升小麦收购积极性，麦价还有小幅上涨空间，但当前小麦价格已处高位，多地已突破最低收购价格，麦价上涨空间受限。

受新小麦产量及质量下滑、小麦收购标准提高等因素影响，今年新季小麦收购进度较上年仍偏慢。截至8月10日，主产区小麦累计收购4005万吨，同比减少1969万吨。

2. 稻谷。

供需预测：8月国粮中心对2018/19年度稻谷供需预测与7月保持一致，未做出调整。预计稻谷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 (8月)	2018/2019 (7月)	2018/2019 (8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	18,678	18,678	0.10%	0.00%
出口量	149	200	250	250	25.00%	0.00%
年度结余量	2,612	2,496	1,792	1,792	-28.21%	0.00%

数据来源：国家粮油信息中心

气象预警及生长情况：截至8月10日，全国一季稻一、二类苗比例分别为26%和73%；一类苗比例较上周减少7%，二类苗比例较上周增加7%，不利天气导致一季稻苗情下降。进入8月，水稻主产区气候条件整体偏差。东北粳稻种植区黑龙江省降水偏多，部分农田出现内涝；辽宁省中北部部分地区降水偏少，农业干旱持续；长江中下游部分籼稻种植区高温天气持续，部分地区日最高气温超过37℃，不利于一季稻拔节孕穗和抽穗；广东西南部、广西中南部、海南、四川盆地西部、云南南部降水多雨寡照，且出现较强降水，不利于水稻正常生长。

价格情况：7月下旬至8月初，新季早稻上市量持续增加，收购进入高峰期。早稻价格整体呈现低开高走的态势，主要受早稻减产及收购量大的影响。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，同比下降3.2%；今年早稻开秤价不但低于最低收购价，部分地区还低于陈稻价格，市场收购积极性较高。截至8月5日，主产区早籼稻累计收购334.4万吨，同比增加55.6万吨。

当前多地早稻价格已涨至最低收购价附近。后期随天气转凉，下游消费好转，预计价格稳中偏强。受早稻上市冲击，陈稻价格普遍下滑，预计后期仍弱勢震荡。

8月9日江西省发布稻谷托市收购预案，是第一个启动托市收购的省份，比上年晚十余天。在粮食购销市场化改革政策导向下，预计今年托市收储规模将缩减。国家调低2018/2019年度早稻最低收购价（每吨调低200元，至2400元/吨），加上农药、化肥等农资成本同比显著上涨，今年早籼稻种植收益明显下滑，部分地区早稻种植出现亏损。根据江西省价格成本调查监审局对省内29个县的抽样调查，调查户平均净利润-78元/亩（含租地成本），同比下降约128元/亩，自2004年粮食最低收购价政策实施以来首次亏损。

3. 玉米。

供需预测：8月国粮中心对2018/19年度玉米供需预测与7月保持一致，未做出调整。供给方面，8月预计2018/2019年玉米播种面积3556万公顷，同比增0.32%，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%。根据部分加工企业产能规划看，2018/2019年度玉米深加工产能将达1.16亿吨，同比增1500万吨，为历史最高水平。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 (8 月)	2018/2019 (7 月)	2018/2019 (8 月)	同比	环比
播种面积	3,677	3,545	3,556	3,556	0.31%	0.00%
产量	21,955	21,589	21,650	21,650	0.28%	0.00%
进口量	246	300	300	300	0.00%	0.00%
消费量	22,148	23,897	26,000	26,000	8.80%	0.00%
出口量	8	3	3	3	0.00%	0.00%
年度结余量	46	-2,011	-4,053	-4,053	-101.54%	0.00%

数据来源：国家粮油信息中心

气象预警及生长情况：7 月底，东北、内蒙古、河北北部、山西大部分地区春玉米处于拔节至吐丝期，全国春玉米一、二类苗比例分别为 35%、65%。西北地区、华北、黄淮东部夏玉米处于七叶至拔节期，黄淮西部处于拔节至吐丝期，全国夏玉米一、二类苗的比例分别为 27%、72%。国家粮油信息中心数据显示，辽宁、吉林、黑龙江、内蒙古、河北、山东和河南地区 7 月降水量分别为正常值（过去 30 年降水量平均值）的 53%、75%、117%、96%、92%、65%和 100%。7-8 月辽宁部分地区高温干旱天气持续，8 月中旬辽宁出现有效降雨，旱情基本缓解，但部分地区玉米出现倒伏。整体看今年东北玉米遭遇春旱、洪涝、高温伏旱等不利天气，有减产风险，华北地区产情相对较好。

价格情况：7-8 月国内玉米价格以稳为主，局地小幅波动。波幅基本在 30 元/吨以内。供需格局变化不大，市场供给仍以临储拍卖粮为主，周度拍卖量仍保持每周 800 万吨。今年国家去库存的速度明显加快，2018 年 4 月 12 日临储玉

米开拍，比 2017 年提前 3 周左右；至 8 月 10 日，累计投放 14033 万吨，比上年增加 7292 万吨；实际成交 6194 万吨，比上年增加 2128 万吨。当前临储玉米仍处于集中出库期，周度出库量在 300 万吨左右。8 月下旬部分华北春玉米上市可能对玉米市场价格形成冲击，但供应量有限，影响时间也较短。新玉米大量上市前市场仍是临储玉米定价模式，价格相对平稳。因预期 2018/2019 年度玉米供给缺口扩大，加上不利天气的影响，当前市场对新玉米价格普遍看涨，大连商品交易所玉米期货 1901 合约价格已涨至 1900 元/吨左右，比当前港口拍卖粮现货价格高约 200 元/吨。新玉米价格还取决于后期主产区天气情况及临储玉米停拍时间。

（二）重要农产品。

1. 大豆。

2018/19 年度，国产大豆同比预增，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，供求总体平衡偏松。供给方面，根据农业农村部 8 月最新预测，2018/19 年度，全国大豆播种面积 839 万公顷，新季大豆单产 1832 公斤/公顷，国产大豆总产量为 1537 万吨，与上月预测持平。7 月产区农户余豆见底，临储大豆继续拍卖，市场供应压力依旧，大豆市场价格整体平稳。截至 7 月 25 日，年内累计拍卖临储大豆 310.89 万吨，成交 103.14 万吨，成交率 33.2%。国内商业库存连续多月处于历史高位。进口方面，受中美贸易战影响，中国企业纷纷转向南美购买，推升南美大豆报价持续上行，加之人民币贬值影响，大豆进口成本增加。7 月

进口大豆 801 万吨，环比减少 8%，同比减少 20%。预计年内进口量为 9385 万吨，与上月预测持平。**需求方面**，国产大豆仍处于传统的需求淡季，虽然近期生猪价格反弹，但整体存栏仍处于历史低位，饲用豆粕需求比上年有所下降，油厂压榨节奏放缓，开工率下降，预计 2018/19 年度大豆压榨消费量 9122 万吨，比上月估计数调减 53 万吨。大豆总消费量为 10767 万吨，比上月预测减少 1.43%。

气象预警及生长情况。7 月东北大部、内蒙古大部农区出现明显降水，较上年同期明显偏多，整体墒情适宜，利于大豆鼓粒成熟。遥感监测数据显示：75.7%的大豆长势与上年持平，12.2%长势好于上年，12.1%长势不及上年；与常年同期比较，75.3%长势与常年持平，12.7%长势好于常年，12%长势不及常年。

国内大豆收购价微跌。7 月黑龙江国产油用大豆平均收购价 3340 元/吨，环比下跌 0.9%，同比下跌 10.9%；黑龙江国产食用大豆平均收购价 3580 元/吨，环比下跌 0.5%，同比下跌 11.8%。**国际大豆价格大幅下跌。**7 月 6 日中国对美国进口大豆加征 25%的关税措施生效，美豆出口大减，CBOT 大豆期货价格开始下跌，7 月 13 日跌至 306.54 美元/吨，达到近年低点。美国大豆离岸价折人民币 2200 元/吨，比山东地区国产大豆采购价低 1860 元/吨，山东地区进口大豆到岸税后价 3400 元/吨，环比涨 1.6%，比国产大豆价格低 660 元/吨。预计 2018/19 年度进口大豆到岸税后中间价区间下降 50 元/吨至 3250-3350 元/吨。

大豆供需平衡表

单位：万公顷、万吨

项目	2016/17	2017/18 年 (8 月)	2018/19 年 (7 月)	2018/19 年 (8 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	1537	1537	5.64%	0.00%
进口量	9349	9390	9385	9385	-0.05%	0.00%
消费量	10811	10705	10923	10767	2.04%	1.43%
出口量	12	22	23	23	4.55%	0.00%
年度结余量	-180	118	-24	132	-120%	-650%

数据来源：农业农村部

2. 棉花。

2018/19 年度国内棉花产量预减，但库存充足，进口配额大增，下游需求放缓，供需格局较为宽松。供给方面，根据农业农村部 8 月最新预测，2018/19 年度全国棉花单产为 1725 公斤/公顷，比上月预测下降 1.2%；总产量 565 万吨，比上月预测减少 7 万吨；期初库存 762 万吨，与上月预测持平。新年度仍处于棉花去库存阶段，截至 7 月 30 日，储备棉轮出累计成交 175.42 万吨，成交率 59.65%，国内棉花供给充足。另外，政府增发 80 万吨进口棉花配额。预计 2018/2019 年棉花进口量为 200 万吨，较上月预测增长 25%。

需求方面，2018/19 年度国内棉花年度总消费量预计为 845 万吨，比上月预测微增 0.6%。7 月中美贸易摩擦升级，纺织企业观望意愿增强，据《中国棉花工业库存调查报告》采购意向调查显示，本月准备采购原料的企业占 67.6%，环比降 0.4 个百分点，持观望态度的占 32.4%，环比提高 1.6 个百分点。国内皮棉销售进度较往年偏慢，据国家棉花市场监测系统数据，截至 7 月 27 日，全国棉花销售率为 87.3%，同比下

降 6.5 个百分点。纺织企业订单情况稳中向好，但受进口纱冲击影响，棉花需求短期无明显提升。

棉花供需平衡表

单位：万公顷、万吨

项目	2016/17	2017/18 (8 月)	2018/19 (7 月)	2018/19 (8 月)	同比	环比
期初库存	1,111	875	762	762	-12.9%	0.00%
播种面积	310	335	329	329	1.8%	0.00%
产量	482	589	572	565	-4.1%	-1.22%
进口量	111	130	160	200	53.85%	25%
消费量	828	830	840	845	1.81%	0.6%
出口量	1	2	2	2	0%	0.00%
年结余量	-236	-113	-108	-82	-27.4%	-25.4%

数据来源：农业农村部

气象预警及生长情况。7 月以来新疆主产区棉花进入花铃期，大部分棉区打顶结束，与上年同期相比推迟 5-15 天，长势较上年偏差，病虫害发生严重，田间管理费用增加。河北主产棉区光热充足，由于前期棉苗长势偏差，棉花平均长势仍不及常年。病害重于常年，虫害轻于常年。湖北气象条件总体适宜棉花生长，大部分棉田处于盛蕾期，整体长势较好，病虫害发生程度较轻。江西棉花进入蕾期，“玛莉亚”台风造成部分棉株倒伏，未发生严重的病虫害。甘肃棉区本月无降雨，气温适宜棉花生长，个别棉田黄萎病零星发生。

7 月国内棉价震荡下跌。7 月国内 3128B 级棉花月均价为 16210 元/吨，环比下跌 1.5%，同比上涨 2.0%。新年度国内库存仍然宽裕，短期市场行情将维持震荡偏弱格局，但长期有望逐步走强。预计 2018/19 年度国内 3128B 级棉花年内均价保持在 15000-17000 元/吨区间运行。

3. 食糖。

2018/19 榨季国内产量预增，国际糖价跌势不止，正规通关及走私糖严重冲击国内市场，加之国内需求旺季不旺，市场下行压力较大。

供给方面，根据农业农村部 8 月最新预测，2017/18 榨季全国食糖生产已经全部结束，全国累计产糖 1031 万吨，同比增长 11%。受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。尽管国内食糖市场处于夏季消费旺期，但受宏观经济低迷影响，市场需求持续萎靡。

气象预警及生长情况。7 月广西甘蔗主产区温高光足，适合甘蔗生长；云南蔗区气候呈现局部降雨、局部干旱的特点，并伴有小范围的病虫害，甘蔗长势与上年同期相比总体较差；内蒙古甜菜主产区进入中耕田间作业及病虫害的预防阶段，播种面积增加近 80 万亩。

受国际市场冲击，国内糖价已连续 5 个月下跌。7 月国内糖价均价为 5135 元/吨，环比下跌 4.8%，同比下跌 18.9%。7 月 16 日商务部公告取消《不适用保障措施的发展中国家(地区)名单》，对所有配额外食糖进口统一适用保障措施。另外，近期海关加强打击走私糖，使国内糖价的下行压力得到

一定缓解。近期国际糖价明显下跌，主要原因：一是本月印度、泰国出口速度增加；二是巴西本月开始大幅增加用于产糖的甘蔗比例以缓解乙醇库存压力。7月对关税配额外征收40%保障措施关税的巴西食糖到岸税后价为4975元/吨，跌幅为4.46%，比国内糖价低160元/吨，价差较上月缩小27元/吨。价差缩小的主要原因是美元持续走强。受国内外因素叠加影响，国内糖价继续下跌的可能性仍然较大，预计2018/19年度国内食糖均价5600-5800元/吨，上限比上月估计调低200元。

食糖供需平衡表

单位：万公顷、万吨

项目	2016/17	2017/18 (8月)	2018/19 (7月)	2018/19 (8月)	同比	环比
糖料播种面积	139.6	145.6	151.7	151.7	4.19%	0.00%
产量	929	1031	1068	1068	3.59%	0.00%
进口量	229	320	320	320	0.00%	0.00%
消费量	1490	1500	1520	1520	1.33%	0.00%
出口量	12	16	15	15	-6.25%	0.00%
年度结余量	-344	-165	-147	-147	10.91%	0.00%

数据来源：农业农村部

（三）重要畜产品。

1. 生猪。

产能持续下降，出栏速度放缓，非洲猪瘟爆发压制市场需求恢复，猪价季节性反弹遇挫。供给方面，根据战略研究院8月预测，2018年全国出栏生猪7.15亿头，同比增长3.85%，猪肉产量为5599万吨，同比增加4.85%，与上月预测持平。农业农村部最新数据显示，7月能繁母猪存栏3180万头，环比减少1.9%，同比减少4%；生猪存栏32340万头，环比减

少 0.8%，同比减少 2%。据机构监测，7 月淘汰母猪较上月增长 1.1%，初配母猪较上月增长 19.65%，尽管初配母猪数量增长，但本月淘汰母猪数量仍多于初配母猪数量，母猪淘汰一方面源于环保限制，部分地区禁养区、限养区违规猪场继续拆除；另一方面目前猪价处于下行周期，养殖户仍在观望当中，新增能繁母猪配种数量仅维持正常偏低水平。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，后期能繁母猪存栏或将继续保持低位，投机性育肥减少，高温天气下，适重生猪出栏量和出栏重均下降，下半年生猪供应压力趋缓。下游猪肉供给小幅下降，7 月屠宰量 1951 万头，环比下降 0.3%，同比增长 8%。**进口量回落至正常水平。**6 月进口生猪产品 9.9 万吨，环比减少 14%，同比增长 0.11%。受国内猪价低迷的影响，预计 2018 年进口猪肉 152 万吨，比上年减少 37%，与上月预测值一致。**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，终端消费不振。

疫情方面，8 月 2 日，沈阳市沈北新区发生国内首例非洲猪瘟疫情，确诊患病数量 47 头，死亡 47 头，死亡率高达 100%。目前当地疾控部门已对疫区内 913 头生猪进行了扑杀和无害化处理并发布了封锁令。8 月 14 日疫情进一步扩散，河南郑州双汇屠宰厂从黑龙江购进的生猪发生异常，30 头死亡。经确诊，该屠宰厂发生的疫情为非洲猪瘟疫情，目前已扑杀 1362 头待宰生猪。8 月 19 日，江苏省连云港市海州区发现第三起生猪非洲猪瘟疫情，海州区某养殖场生猪发病

615 头，死亡 88 头。当前市场对此次疫情扩散产生一定程度恐慌心理。尽管非洲猪瘟并不会对人传染，但疫情从东北向中部和东部扩散发酵仍会对生猪的生产和消费带来较大的负面影响。从影响区域来看，当前疫情主要在东北及河南主产区爆发，已对生猪外调造成不利影响，当地市场猪价快速下跌，产销区价差扩大。从传播途径来看，从黑龙江至河南运输沿途是否扩散疫情具有不确定性，后续需重点关注疫情发展动态。从影响阶段来看，疫情带来的恐慌导致短期需求下跌会对猪价季节性反弹造成压制；长期来看，如疫情全面爆发，将造成全国生猪存栏数量大幅下降，影响远期供给，甚至助推本轮猪周期提前见底。

猪价阶段性反弹。7 月猪肉价格为 20.4 元/公斤，环比上涨 2.9%，同比下跌 15%；生猪价格 12.02 元/公斤，环比上涨 6.2%，同比下跌 13.9%；仔猪价格 24.27 元/公斤，环比上涨 1.1%，同比下跌 31.7%。

生猪养殖扭亏为盈。据农业农村部监测，7 月猪粮比价为 5.93: 1，较上月提高 0.33 个点。育肥猪配合饲料价格为 2.99 元/公斤，环比持平，同比上涨 0.3%。截至 8 月 17 日，行业平均自繁自养利润为 182 元/头，比上月同期增加 199 元/头；外购仔猪养殖利润为 199 元/头，比上月同期增加 225 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。当前生猪供给季节性短缺持续，消费处于年内低位，考虑当前生猪价格已有较大幅度反弹，猪价继续上涨空间有

限，考虑到非洲猪瘟疫情的影响，局部地区猪价面临回调，随着开学季以及中秋、国庆双节的来临，未来维持高位震荡可能性较高。

生猪供需平衡表

单位：万头、万吨

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2018 年 E (8 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。

7 月以来，牛肉及活牛价格止跌趋稳。供给方面，根据统计局数据，2018 年上半年牛出栏量 1879 万头，同比增 0.9%，牛肉产量 281 万吨，同比增 1.1%。2018 年上半年牛肉进口量 45.65 万吨，同比增长 40%。**需求方面**，市场开始为后期消费旺季备货，加上暑期旅游对消费的拉动，牛肉消费回升。

7 月牛肉集市均价 63.99 元/公斤，环比涨 0.2%，同比涨 3.6%，从周价看，牛肉从 7 月第 1 周开始连续 4 周保持上涨，累计涨幅 0.4%。活牛 26.31 元/公斤，环比持平，同比涨 2.9%。预计近期牛肉价格仍将高位运行。受草原生态奖补政策以及环保政策的影响，牛肉产量整体增幅有限，预计全年仍呈供需偏紧的态势。后期随着天气转凉，加上节日的刺激，消费转旺，牛肉价格将还有上涨空间。

肉牛供需平衡表

单位：万头、万吨

项目	2016 年	2017 年	2018 年 (8 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。

7 月羊肉价格止跌回稳。供给方面，根据统计局数据，2018 年上半年，羊出栏量 1.31 亿只，同比增 0.6%，羊肉产量 199 万吨，同比增 1.0%。2018 年上半年羊肉进口量 17.53 万吨，同比增 20%。需求方面，市场开始为后期消费旺季备货，加上夜市消费的提振，需求有所回升。

7 月羊肉集市均价 60.66 元/公斤，环比持平，同比涨 11.5%。从周度数据看，羊肉从 7 月第 2 周开始连续 3 周保持上涨，累计涨幅 0.1%。7 月活羊价格 27.04 元/公斤，环比涨 0.1%，同比涨 14.5%。后期天气转凉，随着中秋、国庆等消费旺季到来，羊肉价格将小幅逐步回升。

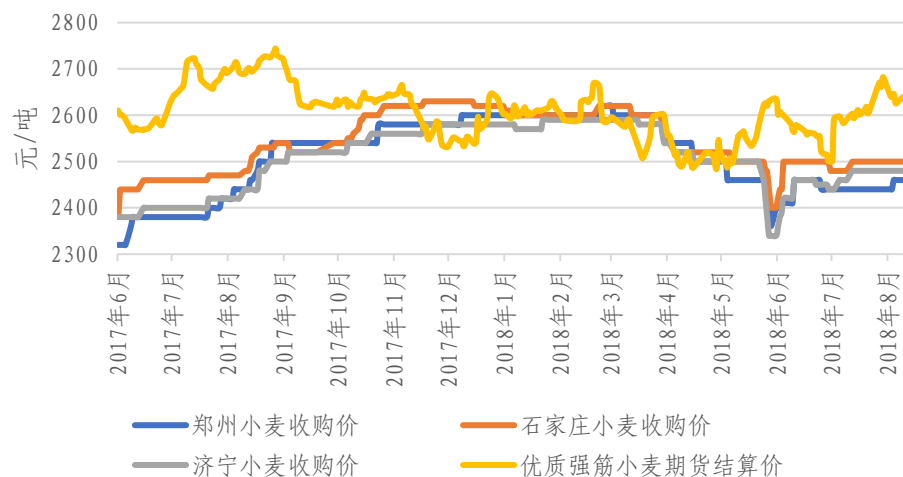
肉羊供需平衡表

单位：万头、万吨

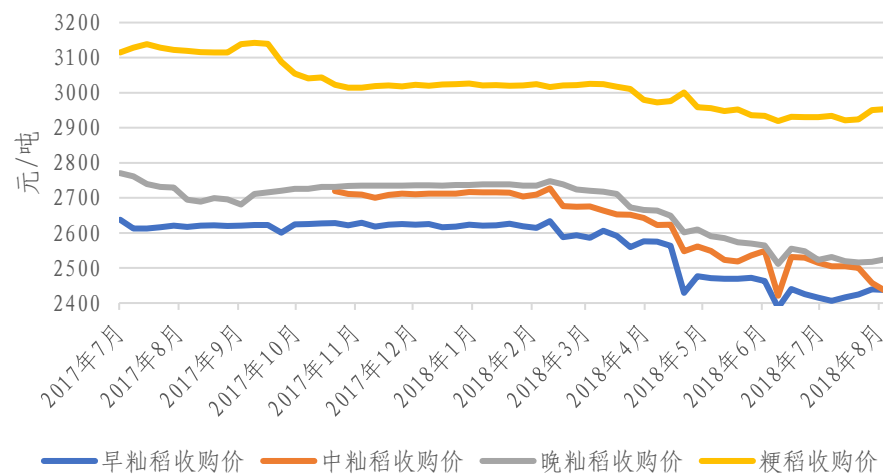
项目	2016 年	2017 年	2018 年 (8 月预估)	2018 年 E 同比
肉羊出栏量	30,111	30,615	30,991	1.23%
羊肉产量	459	468	476	1.71%
进口量	22	25	28	12.00%
出口量	0	0	0	0.00%
国内消费量	481	490	504	2.86%

数据来源：农业农村部、战略研究院

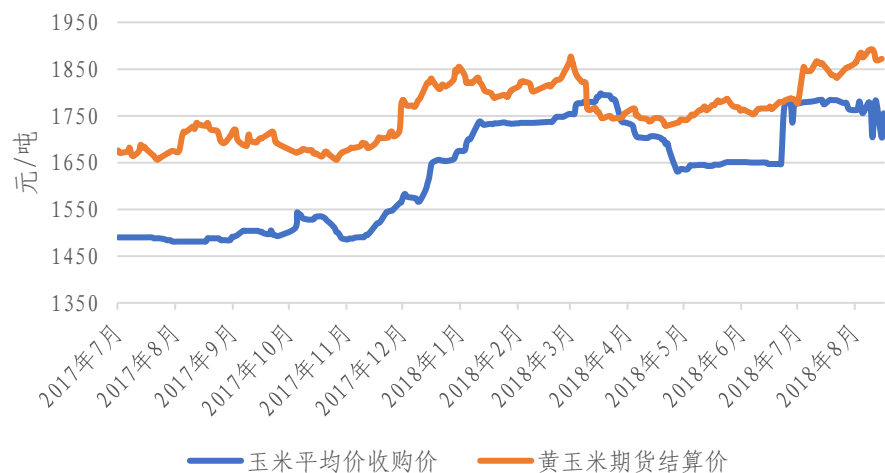
小麦期现价格走势



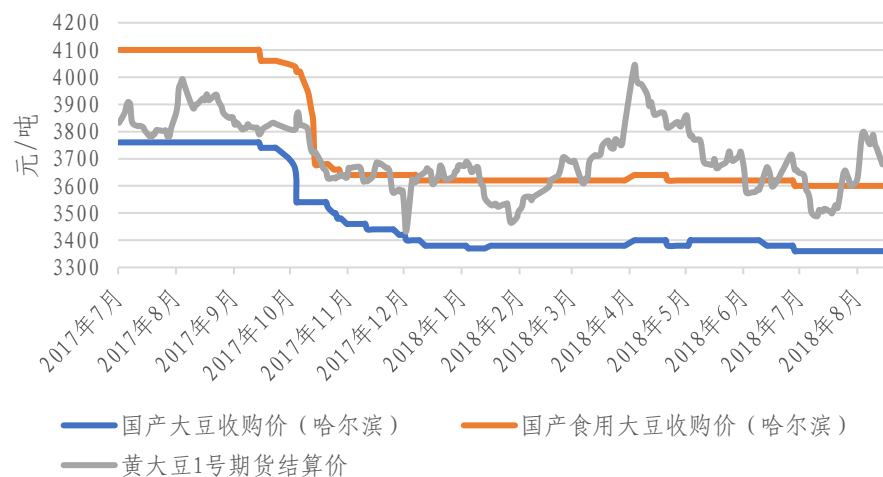
稻谷收购价格走势



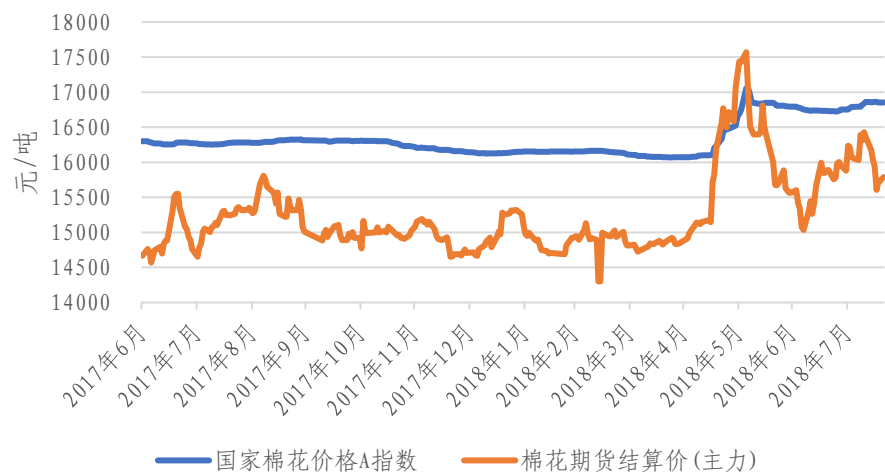
玉米期现价格走势



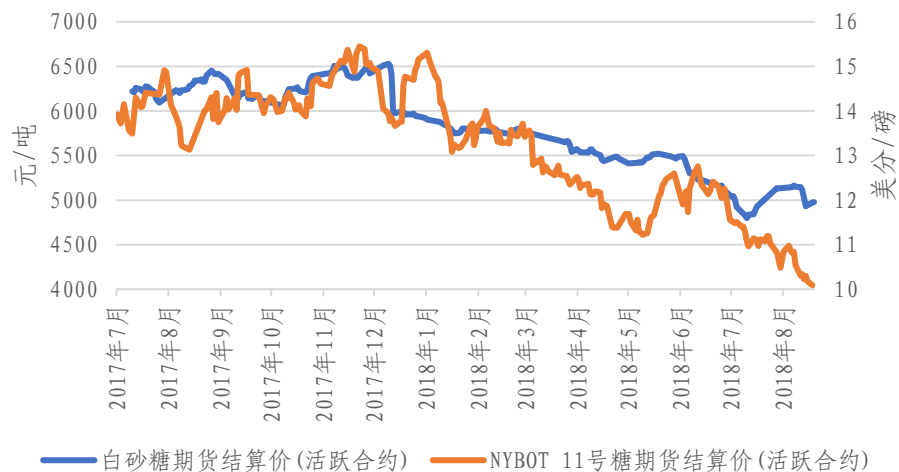
大豆期现价格走势



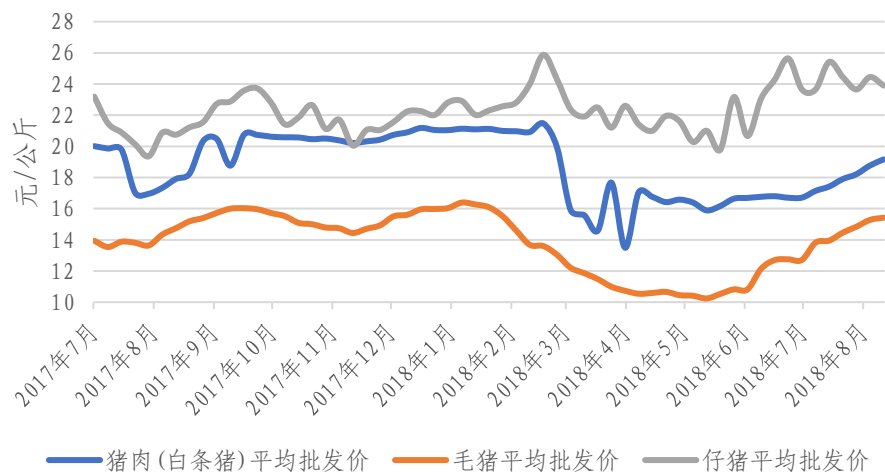
棉花期现价格走势



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

