市场信息月报

2018 年第 10 期

（总第 10 期）

国家农担公司战略研究院编　　2018 年 10 月 24 日

本期要点：

政策方面，中共中央、国务院印发《乡村振兴战略规划（2018-2022）》，是实施乡村振兴战略的第一个五年规划。财政部印发《财政部贯彻落实实施乡村振兴战略的意见》（财办〔2018〕34 号），对财政系统积极发挥财政职能作用，构建完善财政支持政策体系和体制机制，保障乡村振兴战略顺利实施作出全面工作安排。国家发展改革委等 13 部门联合印发《促进乡村旅游发展提质升级行动方案（2018 年-2020 年）》，旨在补齐乡村旅游短板，推进乡村旅游提质扩容。

宏观经济方面，三季度 GDP 增速持续下滑，宏观经济下行压力不减；9 月 CPI 稳中略增，食品价格显著上涨；基数效应下 PPI 持续回落。**金融市场方面**，M2 增速回升，信贷季节性扩张；社会融资规模持续萎缩。**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全面回升；2 年和 5 年到期国债利率稳中微涨；同业存单利率普涨，货基收益率持续下滑；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**，行业景气度持续下降，

新增问题平台数下降。

主要农产品方面，小麦集中收购结束，后期价格进入相对稳定期；稻谷价格下行压力较大，后期需关注最低收购价预案启动情况；受临储销售及新玉米上市影响，玉米价格涨跌互现；国内大豆消费需求增加，供给略小于需求，价格快速上涨；新棉集中上市，需求降低，产需缺口收窄，棉花价格下跌；国内食糖产量小幅预增，国际糖价大涨，带动国内糖价止跌回升。**畜产品方面，**猪存栏止跌，出栏速度放缓，非洲猪瘟爆发压制市场需求恢复，猪价区域分化加剧；9 月牛羊肉价格环比涨幅扩大，后期消费旺季持续，价格仍有上涨空间。

一、政策要闻

（一）中共中央 国务院印发《乡村振兴战略规划（2018-2022）》。

9 月 26 日，中共中央、国务院印发《乡村振兴战略规划（2018-2022）》（以下简称《规划》），是实施乡村振兴战略的第一个五年规划。《规划》设定了阶段性目标，明确了今后五年的重点任务，并首次建立乡村振兴指标体系，提出了 22 项具体指标（其中约束性指标 3 项、预期性指标 19 项）。

《规划》坚持乡村振兴与新型城镇化双轮驱动，对统筹城乡发展空间、优化乡村发展布局、打好精准脱贫攻坚战提出要求，并按照集聚提升、城郊融合、特色保护、搬迁撤并 4 种类型，明确了分类推进乡村振兴的方法和步骤。

《规划》坚持乡村全面振兴。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，围绕推动乡村产业、人才、文化、生态和组织振兴，对加快农业现代化步伐、发展壮大乡村产业、建设生态宜居的美丽乡村、繁荣发展乡村文化、健全现代乡村治理体系、保障和改善农村民生等作了明确安排，部署了82项重大工程、重大计划、重大行动。围绕“人、地、钱”等要素供给，提出了三项政策举措，即推动城乡融合发展、加快城乡基础设施互联互通、推进城乡基本公共服务均等化。

（二）财政部印发《财政部贯彻落实实施乡村振兴战略的意见》。

9月27日，财政部印发《财政部贯彻落实实施乡村振兴战略的意见》（财办〔2018〕34号，以下简称《意见》），对财政系统积极发挥财政职能作用，构建完善财政支持实施乡村振兴战略的政策体系和体制机制，保障乡村振兴战略顺利实施，加快推进农业农村现代化作出全面工作安排。

《意见》提出了建立健全实施乡村振兴战略多元投入保障制度、构建完善财政支持实施乡村振兴战略政策体系、着力提升财政资金管理水平和政策成效、切实加强组织保障等4个方面内容。在多元投入保障制度方面，《意见》指出，健全农业信贷担保体系，推动农业信贷担保服务网络向市县延伸，支持地方农业信贷担保机构降低担保门槛、扩大担保覆盖面，切实增强农业新型经营主体贷款的可得性，着力解决新型经营主体融资难、融资贵的问题。

（三）国家发展改革委等13个部门联合印发《促进乡

村旅游发展提质升级行动方案（2018 年-2020 年）》。

10 月 12 日，国家发展改革委、财政部等 13 个部门联合印发《促进乡村旅游发展提质升级行动方案（2018 年-2020 年）》，部署加快推进乡村旅游提质扩容，进一步发挥乡村旅游对促进消费、改善民生、推动高质量发展的重要带动作用。

《方案》重点在补齐乡村旅游道路和停车设施建设短板、推进垃圾和污水治理等农村人居环境整治、建立健全住宿餐饮等乡村旅游产品和服务标准、鼓励引导社会资本参与乡村旅游发展建设、加大对乡村旅游发展配套政策支持等方面作出安排，持续推进乡村旅游提质升级。

（四）国家扶贫日：产业扶贫十大机制创新典型发布。

10 月 17 日，在全国第 5 个扶贫日到来之际，2018 年产业扶贫论坛在北京召开，并发布了由农业农村部联合农民日报社评选出的产业扶贫十大机制创新典型。这十大创新典型分别是：广西编制县级“5+2”、村级“3+1”产业精准扶贫规划；湖北省探索“新型农业经营主体+建档立卡贫困户”产业带动信贷扶贫模式；甘肃省农业保险“两个全覆盖”助力脱贫攻坚；河北省推进“政银企户保”金融扶贫新模式；贵州省“三变”改革优化利益联结分享机制；甘肃省陇南电商思维推动产业扶贫；山西省构建贫困村“五有”产业扶贫机制；河南省夏邑构建产业扶贫带头人培养模式；湖北恩施打造恩施硒茶品牌助力产业扶贫；安徽省砀山县专业合作社多策并施带动脱贫。

（五）9 月 23 日各地欢庆首届“中国农民丰收节”。

9 月 23 日，各地欢庆首届“中国农民丰收节”。活动总体安排是“1+6+N”，即设在北京的 1 个主会场活动，设在浙江安吉余村、陕西杨凌、安徽滁州、黑龙江绥化、四川成都都江堰、广东梅州的 6 个分会场活动，还有 100 多个地方特色系列活动，形成上下联动、遍地开花的节日氛围。

二、宏观经济和金融市场动态

（一）宏观经济。

三季度 GDP 增速持续下滑，宏观经济下行压力不减。三季度 GDP 增速为 6.5%，环比下滑 0.2 个百分点，同比下滑 0.3 个百分点。其中农林牧渔 GDP 增速为 3.8%，环比上升 0.4 个百分点，同比下降 0.2 个百分点。前三季度，规模以上工业增加值、全国固定资产投资、社会消费品零售总额分别同比增长 6.4%、5.4%、9.3%，较上半年下滑 0.3、0.6、0.1 个百分点。数据显示，当前无论是供给端，还是需求端，均出现不同程度的萎缩，侧面证实当下经济下行压力加大。

CPI 稳中略增，食品价格显著上涨。9 月 CPI 同比增长 2.5%，增速较上月增加 0.2 个百分点，比上年同期增加 0.9 个百分点。其中 CPI 食品分项价格指数同比增长 3.6%，增速比上月增加 1.9 个百分点，比上年同期增加 5.0 个百分点；非食品分项价格指数同比增长 2.2%，增速较上月减少 0.3 个百分点，比上年同期减少 0.2 个百分点。9 月初全国受台风、强降雨等极端天气的侵袭，导致本月食品供给显著减少，价格显著上涨，尤其是蔬菜价格的上涨，当月鲜菜价格环比上涨 9.8%，是历史同期的相对高位，同比增长 14.6%。

基数效应下 PPI 持续回落。9 月 PPI 同比增长 3.6%，增速比上月下滑 0.5 个百分点，比上年同期下滑 3.3 个百分点。当前的回落主要归因于基数效应。具体来看，受国际油价波动影响，与石油相关的工业品价格增速继续上涨；受去产能、环保限产的影响，后期钢价继续维持高位，价格相对稳定。

（二）金融市场。

1.货币供应情况。

M2 增速回升，信贷季节性扩张。9 月末，M2 余额 180.17 万亿元，同比增长 8.3%，增速比上月末高 0.1 个百分点，比上年同期低 0.7 个百分点；M1 余额 53.86 万亿元，同比增长 3.9%，增速比上月末高 0.1 个百分点，比上年同期低 10 个百分点；M0 余额 7.13 万亿元，同比增长 2.2%。9 月人民币贷款增加 1.38 万亿元，环比多增 1000 亿元，同比多增 1100 亿元。

社会融资规模持续萎缩。9 月社会融资规模增量为 2.2 万亿元，比上月增加 2768 亿元，比上年同期减少 397 亿元。本月社会融资规模的增加主要是由于统计口径发生了变化，继“存款类金融机构资产支持证券”和“贷款核销”后，9 月起人民银行将“地方政府专项债券”纳入到社会融资规模统计中，而 9 月地方专项债发行 7389 亿元，占社融增量的 33.5%。受表外融资持续收缩和债券融资大幅减少的影响，社会融资规模存量同比增速仅为 9.7%，低于上月的 10.1%，实体经济融资需求仍然疲弱。此外，由于年内地方政府专项债大部分已发行完毕，新口径下社融规模的增加具有不可持续性。

流动性适度趋紧，9 月央行公开市场操作累计净投放 1600 亿元，上月为净回笼 2100 亿元。

2.利率市场情况。

货币市场利率全面回升。9 月银行间人民币同业拆借加权平均利率为 2.59%，比上月高 30BP，比上年同期低 33BP。9 月银行间质押式回购加权平均利率为 2.6%,比上月高 35BP，比上年同期低 47BP。

债券市场利率稳中略升。9 月末，2 年期国债到期收益率为 3.17%,比上月末涨 6BP;5 年期国债到期收益率为 3.43%，比上月末涨 9BP。

同业存单利率普涨，货基收益率持续下滑。9 月末，1 月期同业存单平均发行利率 2.96%,较上月末涨 38BP; 3 月期 2.99%,较上月微涨 4BP；6 月期 3.65%，较上月涨 14BP。货币基金平均七日年化收益率为 2.94%,较上月同期下滑 12BP。

民间借贷利率环比持续上涨。9 月全国地区性民间借贷综合利率[1]为 15.92%，较上月涨 1BP，较上年同期涨 15BP。分市场主体看，9 月全国农村互助会互助金费率为 13.59%，较上月涨 25BP，较上年跌 52BP；民间借贷服务中心利率为 17.08%，较上月涨 37BP，较上年涨 206BP;小额贷款公司综合利率为 16.91%，较上月涨 49BP，较上年涨 36BP。

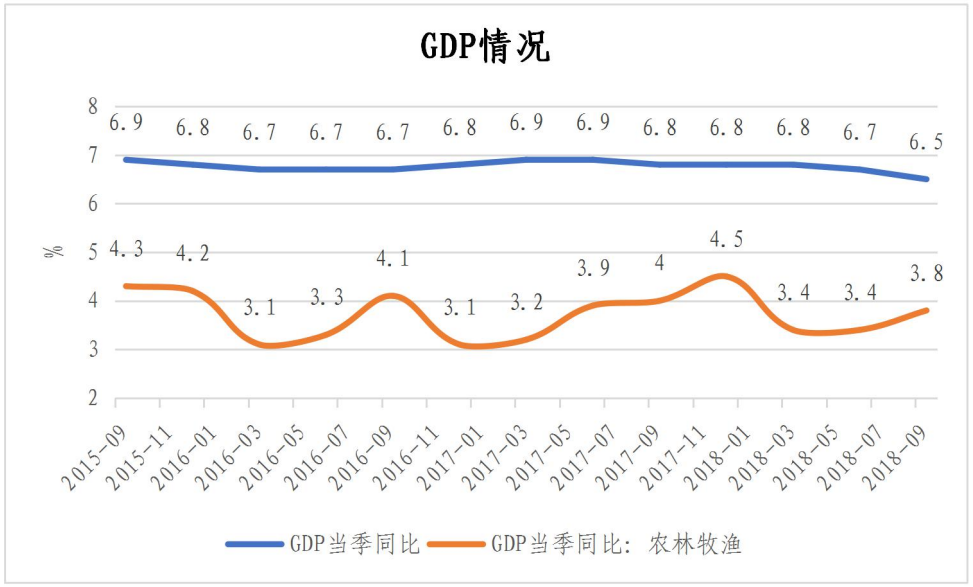
3.网贷行业情况。

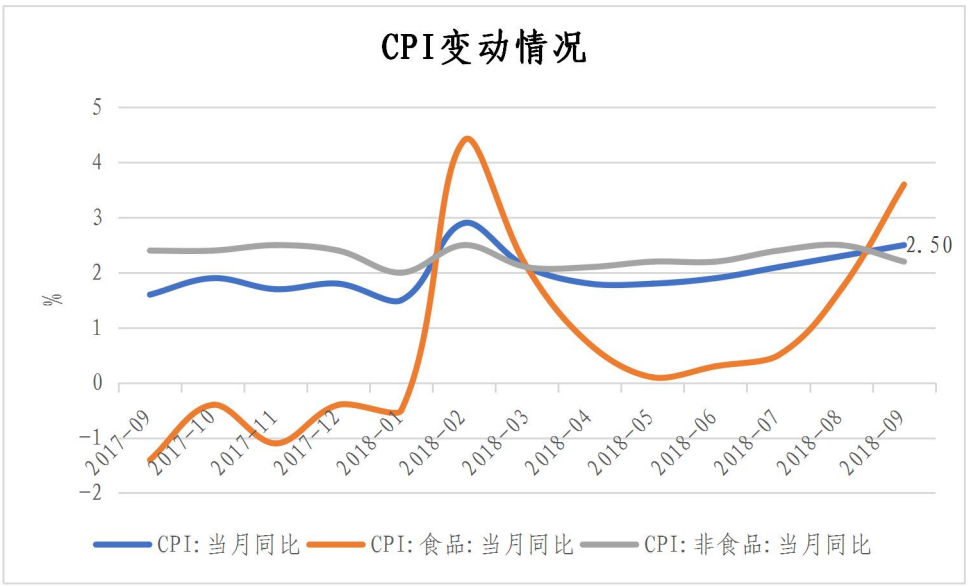
9 月全国 P2P 贷款[2]余额 0.85 万亿元，环比下降 5.5%,

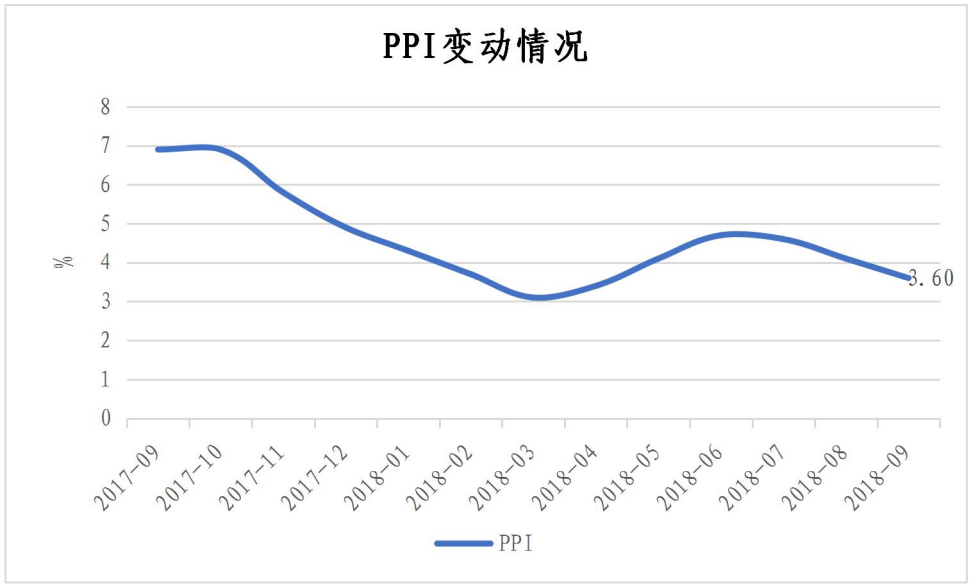
[1]温州市金融局发布。“温州.中国民间融资综合利率指数”设有监测点达 200 多个，涉及 22 个城市的当地金融办、温州商会、温州金融机构省外开设的村镇银行等，每周采集的样本量平均在 300 笔左右。采集的样本经审核后根据专家确认的综合权重计算出周价格指数。

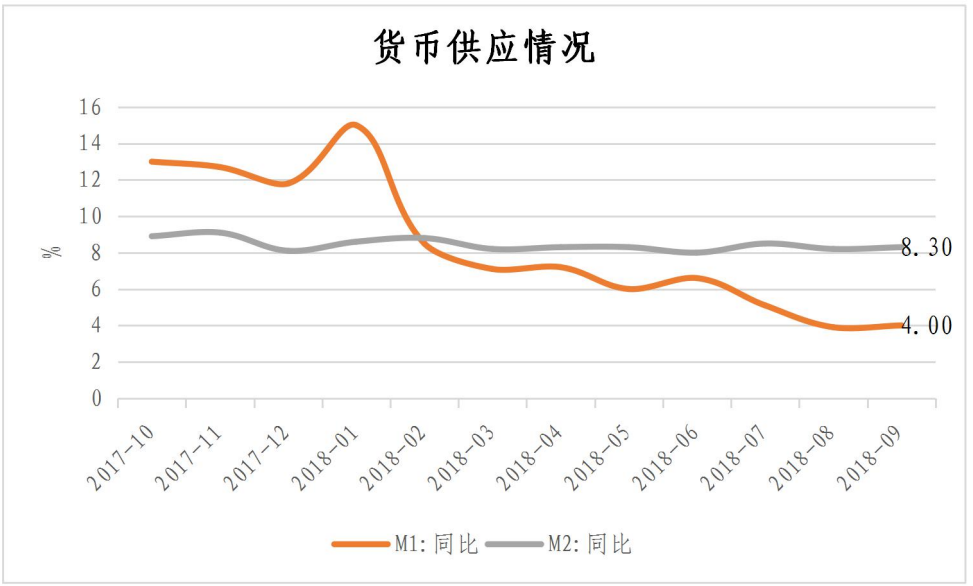
[2]网贷之家数据

同比下降 25.5%。P2P 综合利率 10.3%，较上月涨 28BP，比上年高 77BP，达到近两年内网贷综合收益率的最高水平。本月平均借款期限为 14.87 个月，环比拉长 0.28 个月，同比拉长 5.97 个月，平均借款期限接连创新高，主要是因为随着合规整改的持续进行，大部分期限较短的不合规产品已经下架，且存量已基本消化完成。**行业景气度继续下降。**9 月 P2P 网贷行业正常运营平台数量加速下降至 1547 家，比上月底减少 42 家。投资人依然谨慎，仍以观望为主，投资人数持续下滑，本月活跃投资人数 241 万人，环比下降 7.25%；由于不少投资人进行债转退出，部分成交资金与债转进行撮合，导致平台借款端业务撮合的规模下降，借款人数也出现较大下降，本月活跃借款人数 274 万人，环比下降 9.08%。**新增问题平台数下降**。据网贷之家的不完全统计，9 月停业及问题平台数量达到 34 家，按类型可分为延期兑付 12 家、经侦介入 6 家、暂停发标 6 家、提现困难 4 家、停业 3 家、网站关闭 2 家以及跑路 1 家。9 月没有新上线平台。

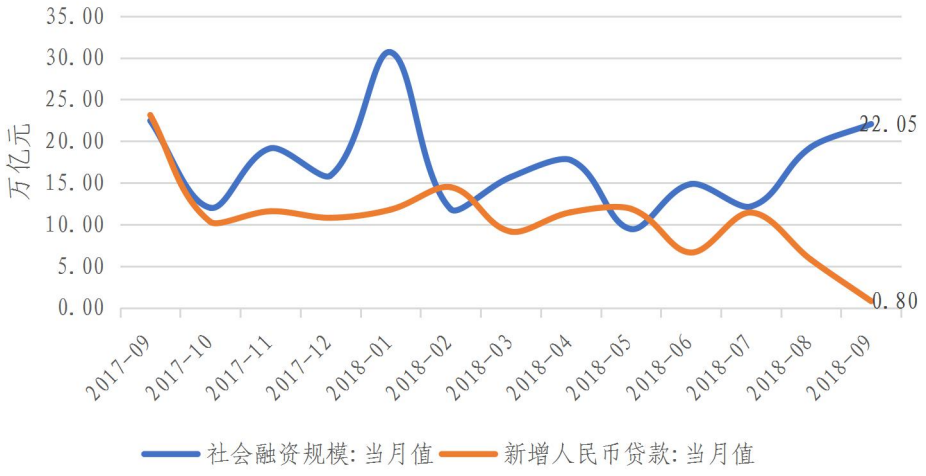

GDP情况
%
6.9 6.8 6.7 6.7 6.7 6.8 6.9 6.9 6.8 6.8 6.8 6.7 6.5
4.3 4.2 3.1 3.3 4.1 3.1 3.2 3.9 4 4.5 3.4 3.4 3.8
2015-09 2015-11 2016-01 2016-03 2016-05 2016-07 2016-09 2016-11 2017-01 2017-03 2017-05 2017-07 2017-09 2017-11 2018-01 2018-03 2018-05 2018-07 2018-09
GDP当季同比
GDP当季同比：农林牧渔


CPI变动情况
%
2.50
2017-09 2017-10 2017-11 2017-12 2018-01 2018-02 2018-03 2018-04 2018-05 2018-06 2018-07 2018-08 2018-09
CPI：当月同比
CPI：食品：当月同比
CPI：非食品：当月同比

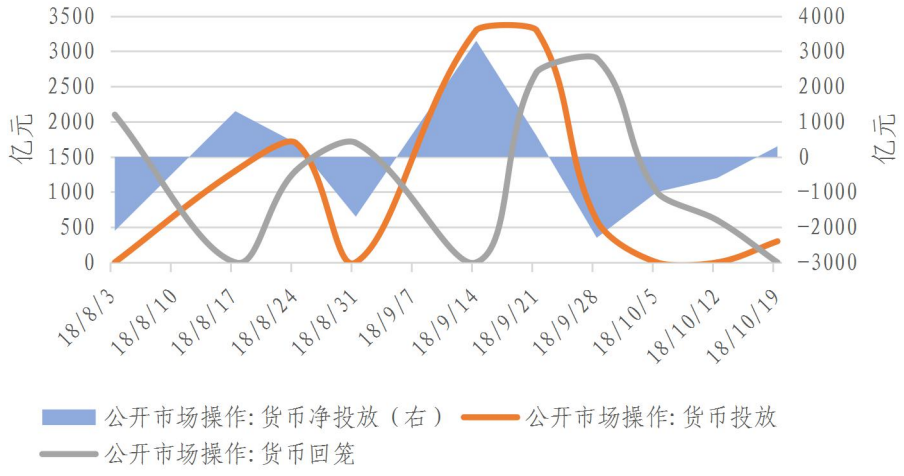

PPI变动情况
%
3.60
2017-09 2017-10 2017-11 2017-12 2018-01 2018-02 2018-03 2018-04 2018-05 2018-06 2018-07 2018-08 2018-09
PPI


货币供应情况
%
8.30
4.00
2017-10 2017-11 2017-12 2018-01 2018-02 2018-03 2018-04 2018-05 2018-06 2018-07 2018-08 2018-09
M1：同比
M2：同比

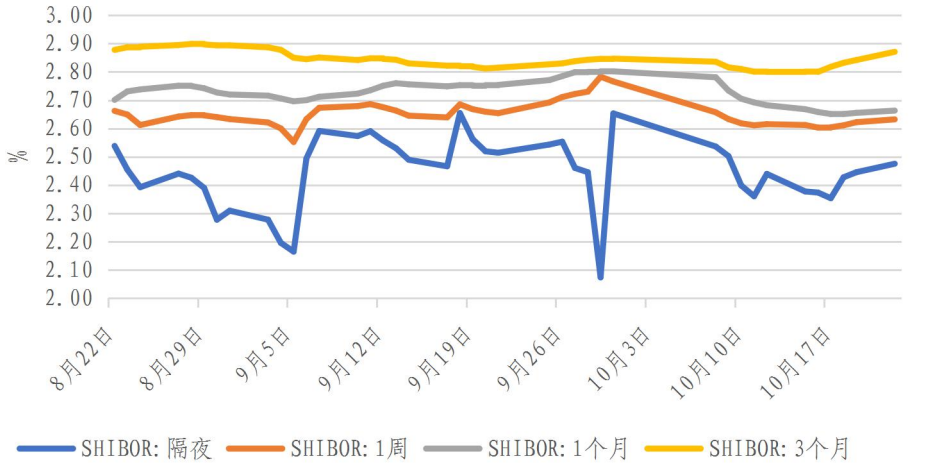
社会融资情况



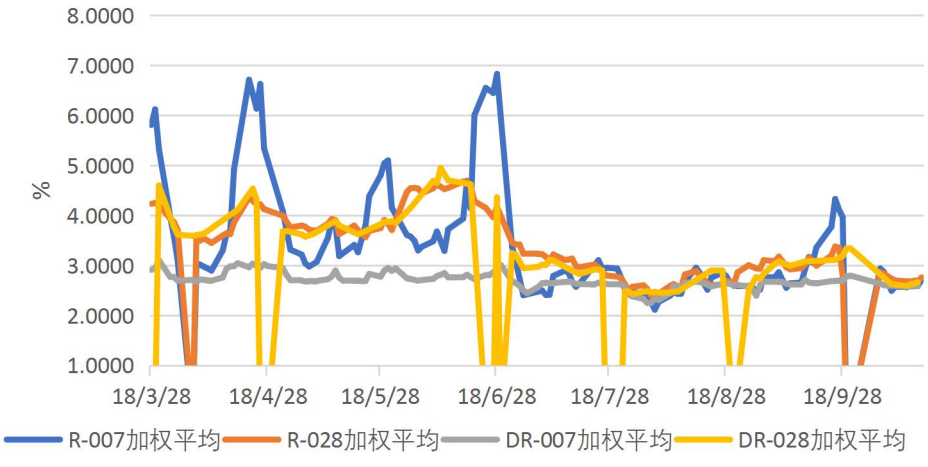
公开市场操作



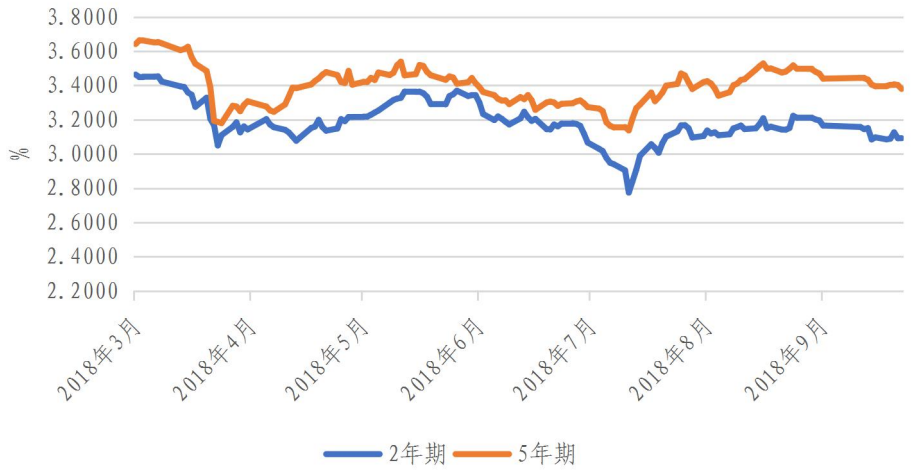
不同期限SHIBOR利率



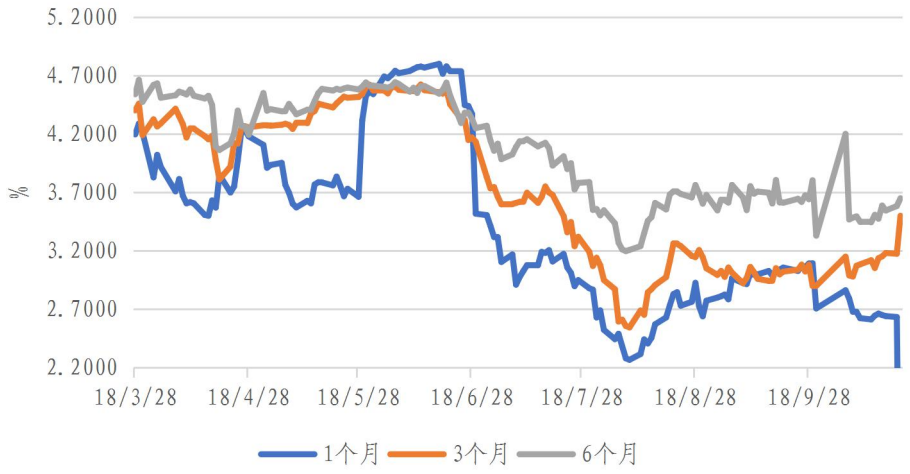
不同期限全市场及银行间质押式回购利率



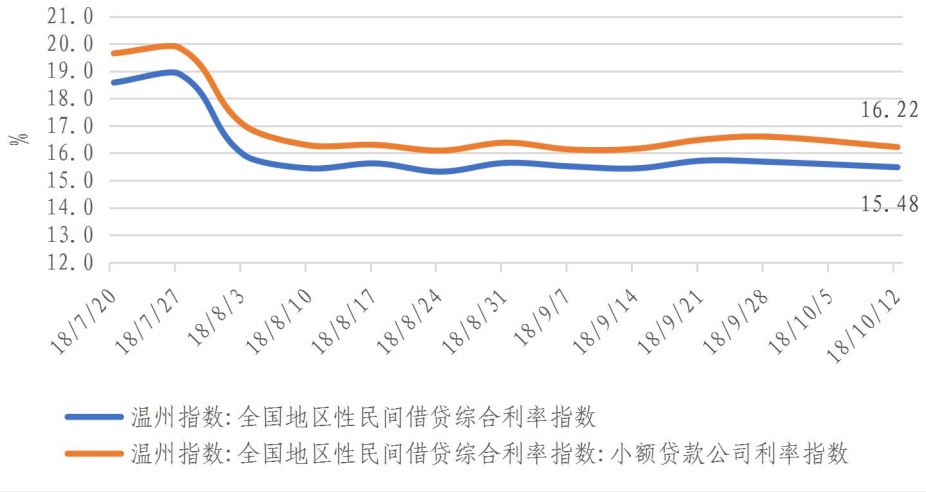
2年和5年期国债到期收益率



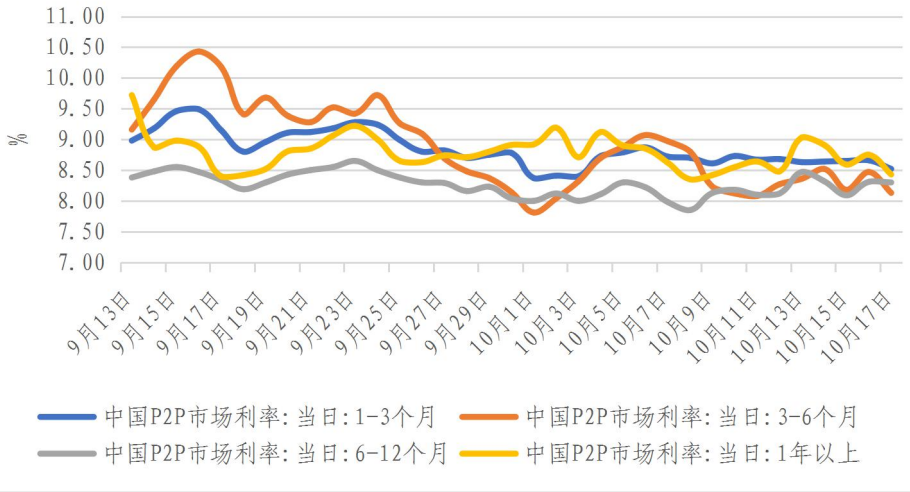
各期限同业存单发行利率

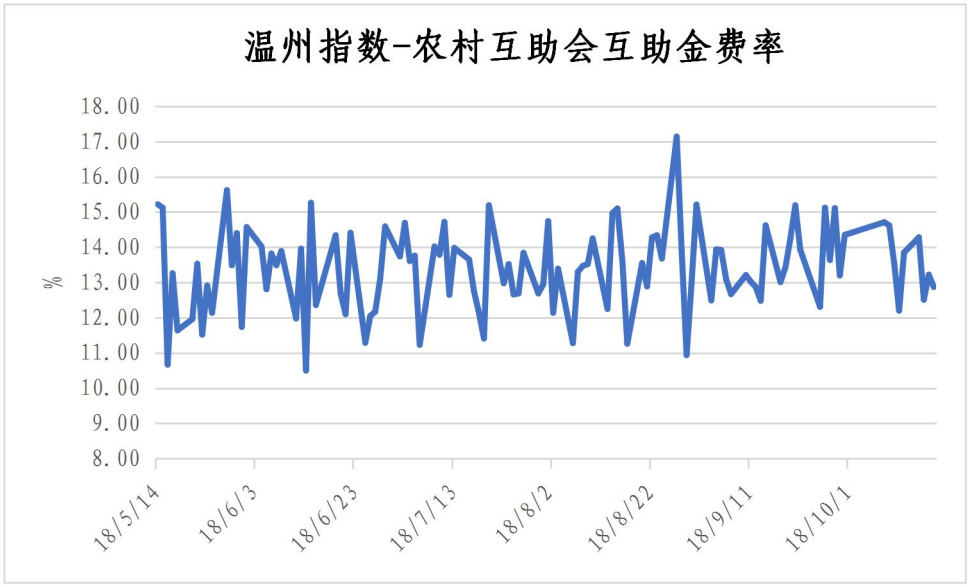


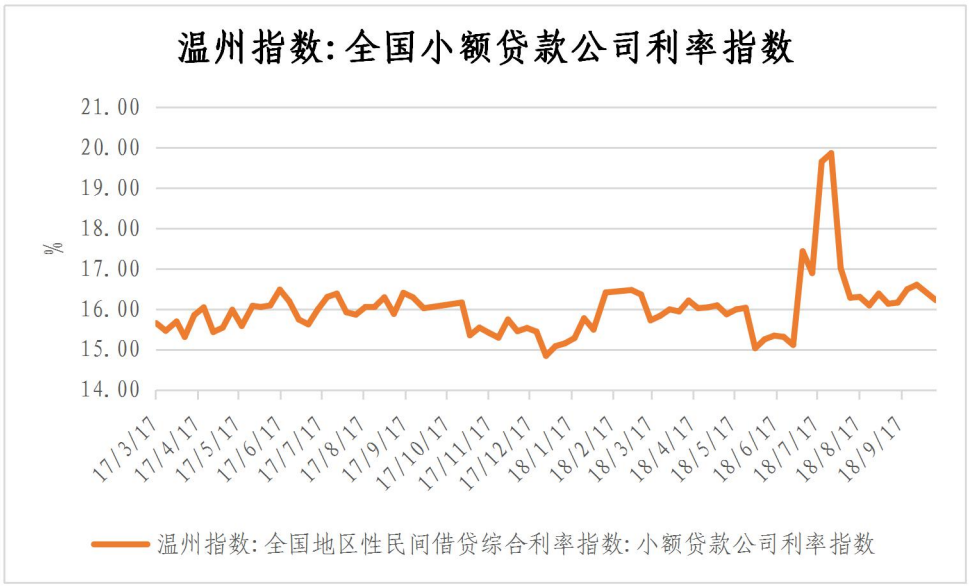
温州指数：全国民间借贷综合利率指数

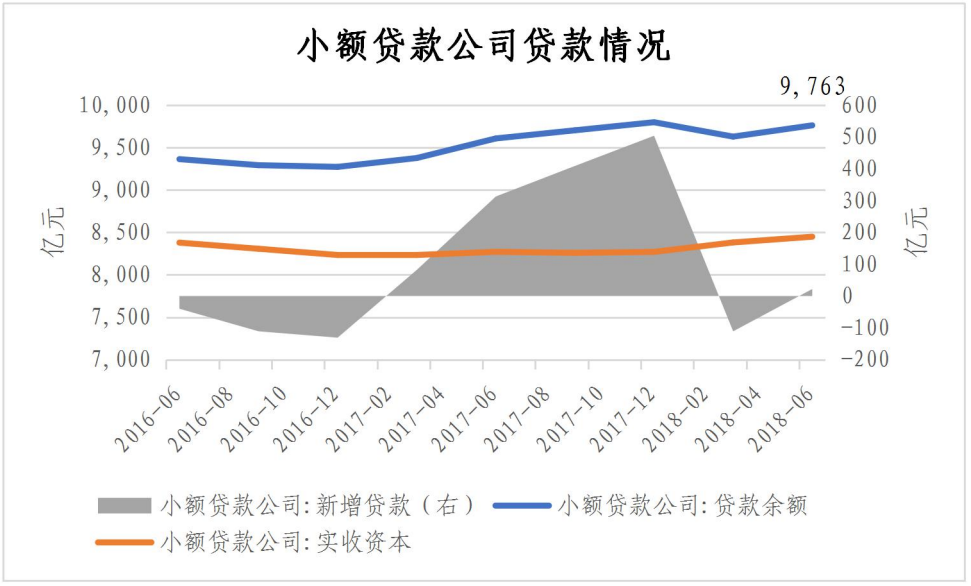


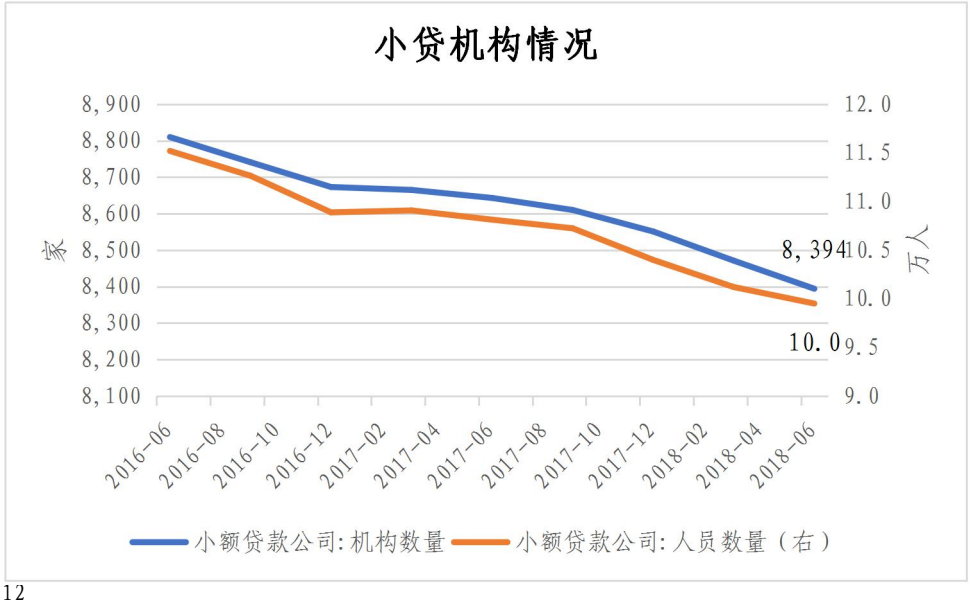
温州指数-中国P2P市场利率走势




温州指数-农村互助会互助金费率
%
18.00
17.00
16.00
15.00
14.00
13.00
12.00
11.00
10.00
9.00
8.00
18/5/14
18/6/3
18/6/23
18/7/13
18/8/2
18/8/22
18/9/11
18/10/1


温州指数:全国小额贷款公司利率指数
%
21.00
20.00
19.00
18.00
17.00
16.00
15.00
14.00
17/3/17
17/4/17
17/5/17
17/6/17
17/7/17
17/8/17
17/9/17
17/10/17
17/11/17
17/12/17
18/1/17
18/2/17
18/3/17
18/4/17
18/5/17
18/6/17
18/7/17
18/8/17
18/9/17
温州指数:全国地区性民间借贷综合利率指数:小额贷款公司利率指数


小额贷款公司贷款情况
9,763
亿元
亿元
10,000
9,500
9,000
8,500
8,000
7,500
7,000
600
500
400
300
200
100
0
-100
-200
2016-06
2016-08
2016-10
2016-12
2017-02
2017-04
2017-06
2017-08
2017-10
2017-12
2018-02
2018-04
2018-06
小额贷款公司:新增贷款(右)
小额贷款公司:贷款余额
小额贷款公司:实收资本


小贷机构情况
家
万人
8,900
8,800
8,700
8,600
8,500
8,400
8,300
8,200
8,100
12.0
11.5
11.0
10.5
10.0
9.5
9.0
8,394
10.0
2016-06
2016-08
2016-10
2016-12
2017-02
2017-04
2017-06
2017-08
2017-10
2017-12
2018-02
2018-04
2018-06
小额贷款公司:机构数量
小额贷款公司:人员数量(右)

三、大宗农产品供需情况

（一）粮食。

1.小麦。

供需预测：10月国粮中心未对小麦平衡表进行调整。**预计2018/19年度小麦产量同比下降2.6%,消费量同比增长4.91%，年度结余量同比下降47%。供给方面**，预计2018/19年度小麦播种面积2488万公顷，同比下降1.03%。一方面是种植结构调整，非优势区小麦面积调减的结果；另一方面因上年秋冬播种期间部分地区遭遇持续降雨，影响秋冬播种。小麦单产同比下降1.2%，主要因不利天气的影响。小麦产量1.35亿吨，同比下降2.57%。**需求方面，**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，带动总消费量同比增600万吨，增幅4.91%。产量下降，消费量增长，预计小麦年度结余量1044万吨，同比下降47%。

小麦供需平衡表

单位：万公顷、万吨、公斤/公顷

项目	2016/17	2017/18（10月）	2018/19（9月）	2018/19（10月）	同比	环比
播种面积	2,419	2,514	2,488	2,488	-1.03%	0.00%
单产	5,327	5,479	5,413	5,413	-1.20%	0.00%
产量	12,885	13,820	13,465	13,465	-2.57%	0.00%
进口量	425	369	400	400	8.40%	0.00%
消费量	11,271	12,220	12,820	12,820	4.91%	0.00%
出口量	0	1.2	1.5	1.5	25.00%	0.00%
年度结余量	2,039	1,968	1,044	1,044	-46.97%	0.00%

数据来源：国家粮油信息中心

气象预警及生长情况：农业农村部农情调度数据显示，

截至 10 月 18 日，全国已播冬小麦 58%，同比加快 18.3 个百分点，与常年同期相当。9 月中旬以来，北方冬麦区大部降水量在 25 至 100 毫米之间，土壤墒情总体适宜，冬小麦播种顺利，目前部分地区已经出苗；但河北中南部部分地区降水量不足 10 毫米，较常年偏少 5 至 8 成，部分麦田土壤墒情持续偏差，不利于冬小麦播种出苗和幼苗生长。

收购情况：9 月 30 日为小麦最低收购价预案执行的最后期限，也意味着今年夏收小麦集中收购接近尾声。国家粮食和物资储备局数据显示，截至 9 月 30 日，主产区小麦累计收购 5015 万吨，为近 4 年新低，同比减少 2191 万吨。今年市场化收购比重超过九成，比上年提高了 30%以上，体现了由政策收购主导向市场收购主导的转向。收购量下降一方面因为粮食收储制度改革的背景下，政策性收购时间缩短，标准提高，收购量减少，而农民售粮节奏更趋均衡，售粮期拉长；另一方面，由于湖北、安徽、河南等地小麦质量较差，有农户直接将小麦用于自家或周边家庭养殖，这部分小麦没有进入流通环节。

价格情况：9 月中旬以来小麦价格稳中偏强。主要因华北地区农户及贸易商关注重点已经转向秋播及秋粮购销，小麦销售量减少。加之部分贸易商依然看涨后期价格，存在惜售情绪。9 月 26 日国家恢复了常态化政策性小麦竞价销售，同时为满足市场新陈搭配需要，从 10 月 17 日开始每周安排 2017 年产政策性收购小麦 20 万吨投放市场，可补充面粉厂对较新年度小麦的需求。近期来看，面粉企业整体开工率在

节后呈回落态势，补库意愿下降，加之面粉销售不旺，面粉企业有限的利润空间将制约麦价上涨幅度。加上政策性小麦出库对供给的补充，预计后期小麦价格继续上涨的空间有限。

2.稻谷。

供需预测：10月国粮中心未对稻谷供需平衡表进行调整。**预计2018/19年稻谷产量同比下降，消费量同比小幅上升，年度结余量大幅下降。供给方面，**预计2018/19年度稻谷播种面积同比下滑3.23%，创2004年以来最大减幅，稻谷单产同比增长0.49%，稻谷产量2.03亿吨，同比下降2.76%。**需求方面，**预计消费量同比增加18万吨，增幅0.1%，食用消费略降，饲用消费略增。**年度结余量1802万吨，5年来首次低于2000万吨，同比下降27.8%。**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、公斤/公顷

项目	2016/17	2017/18（10月）	2018/19（9月）	2018/19（10月）	同比	环比
播种面积	3,018	3,018	2,920	2,920	-3.23%	0.00%
单产	6,862	6,911	6,945	6,945	0.49%	0.00%
产量	20,708	20,856	20,280	20,280	-2.76%	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	250	250	250	0.00%	0.00%
年度结余量	2,612	2,496	1,802	1,802	-27.80%	0.00%

数据来源：国家粮油信息中心

气象预警及生长情况：10月为一季稻集中收获期。根据农业农村部农情调度，截至10月18日，全国一季稻收获完

成 77%，同比快 1.6 个百分点。分地区看，东北地区中，黑龙江秋粮收获近 7 成，吉林收获近 6 成，东北农区大部时段天气晴好，降水总体较少，气温接近常年，利于作物收获晾晒。南方地区中，云南秋粮收获近 7 成，贵州、湖北、河北、山西秋粮收获均接近尾声。西南地区 9 月中旬以来遭遇连续降雨及低温寡照天气，不利于一季稻灌浆成熟和收获晾晒，部分地区一季稻成熟期推迟，收获缓慢。晚稻方面，截至 10 月 18 日，全国双季晚稻收获完成 5.9%，进度同比基本持平。10 月中旬，江南大部、华南北部晚稻处于灌浆乳熟阶段，局部已成熟，华南南部处于抽穗至乳熟期。大部分晚稻产区光热条件较好，利于晚稻抽穗灌浆。但福建北部、广东和广西的部分地区遭遇阶段性暴雨及寒露风天气，对晚稻生长有不利影响。

价格情况：9 月中下旬以来，中晚籼稻上市量陆续增加，受中晚籼稻最低收购价下调 200 元/吨及早稻开秤价较低的影响，中晚籼稻上市价格普遍低于最低收购价 2520 元/吨。今年中晚籼稻托市收购启动时间明显偏晚，供给过剩的大背景下，中晚籼稻价格持续偏弱。10 月 16 日安徽、河南、湖北三省率先启动最低收购价执行预案，后续会有更多省份跟随，这将为市场价格提供支撑，预计中晚籼稻后期价格逐步向最低收购价靠拢。

10 月中旬，东北新季粳稻进入收获高峰期。今年粳稻最低收购价下调 400 元/吨，导致开秤价格同比上年下降 250 至 350 元/吨不等。目前中储粮已在黑龙江产区启动央储收

购，收购价格与粳稻最低收购价2600元/吨一致，且收购质量标准提高。今年中晚稻政策性收购启动时间明显延后，粳稻也可能受到影响。目前各类收购企业趋于谨慎，后期上市粳稻数量持续增加，对价格形成一定压力，需密切关注最低收购价执行预案启动的时间，预计后期东北地区的新季粳稻市场收购仍以托市价为标杆。

3.玉米。

供需预测：根据国粮中心10月预测，2018/19年度玉米总供给量同比略增，总消费量同比略增。供给方面，2018/19年度玉米播种面积为3556万公顷，比上年增加11.5万公顷（172.5万亩），增幅0.32%，主要源于2017年玉米种植效益较好，农户种植积极性较高。玉米产量为2.165亿吨，比上年增加60.9万吨，增幅0.28%。东北三省产量为9396万吨，比上年增长111万吨；华北地区单产水平预计小幅下降，冀鲁豫三省产量预计为5443万吨，比上年下降45万吨。预计2018/19年度中国进口玉米300万吨，比上年度减少50万吨。**消费方面**，2018/19年度国内玉米年度总消费量为26203万吨，比上年增加2303万吨，增幅9.6%；饲料消费预计为15700万吨，比上年度增加1300万吨，增幅9%；玉米工业消费预计为8500万吨，比上年度增加1000万吨，增幅13.3%。**综合来看，**2018/19年度玉米产量持平略增，消费需求大幅增加，玉米市场结余减少至-4253万吨，较上年扩大2292万吨。

玉米供需平衡表

单位：万公顷、万吨、公斤/公顷

项目	2016/17	2017/18（10月）	2018/19（9月）	2018/19（10月）	同比	环比
播种面积	3,677	3,556	3,556	3,556	0.00%	0.00%
单产	5,971	6,091	6,088	6,088	-0.05%	0.00%
产量	21,955	21,589	21,650	21,650	0.28%	0.00%
进口量	246	350	300	300	-14.29%	0.00%
消费量	22,148	23,900	26,203	26,203	9.64%	0.00%
出口量	8	3	3	3	0.00%	0.00%
年度结余量	46	-1,961	-4,253	-4,253	-116.88%	0.00%

数据来源：国家粮油信息中心

气象预警及生长情况：9月上旬，内蒙古东北部、黑龙江北部的草原森林区及其边缘部分地区出现初霜冻，影响较小。9月底，东北地区、内蒙古、西北地区大部春玉米处于灌浆后期，部分地区进入成熟收获期。华北地区夏玉米大都处于乳熟至成熟期，其中河南中部、陕西中部、山东局地已成熟可收。全国夏玉米一、二类苗比例分别为26%和74%。目前来看，今年黑龙江及内蒙古地区单产形势良好，辽吉地区单产水平将低于去年，东北三省总体产量仍然增长。

价格情况：9月国内玉米市场价格涨跌互现，东北产区价格上涨，黄淮海平原主产区价格回落。9月底，东北产区用粮企业仍以消耗临储玉米为主，受竞拍激烈、成交均价走高、出库成本提升的影响，出库价比月初上涨20-60元/吨。黑龙江和辽宁少数企业新玉米开秤收购价，均比上年高100-130元/吨，新陈玉米基本无价差；锦州港14%水分二等新季玉米收购价为1800-1820元/吨，比陈玉米价格高20-30元/吨，比上年同期高100-150元/吨。9月底，黄淮海平原等

地受新玉米提前上市冲击市场影响，玉米价格持续回落，主流价格水平比9月初下降40-90元/吨。山东及河南14%水分三等新玉米收购价集中在1760-1860元/吨，新陈玉米基本无价差，少数企业新陈价差为20-40元/吨。

（二）重要农产品。

1.大豆。

供需预测：根据国粮中心10月预测，2018/19年度大豆总供给量同比略减，总消费量同比略降；总供给量略小于总需求量。供给方面，2018/19年度，国内大豆新增供给量预计为10150万吨，其中国产大豆产量预计为1550万吨，大豆进口量预计为8600万吨。中美贸易摩擦升级，对美国大豆加征25%进口关税，使美国大豆进口受阻，加上国内生猪存栏恢复缓慢及非洲猪瘟疫情影响，预计9月进口大豆到港880万吨，10月以后到港量逐渐减少。预计2018/19年度中国大豆进口量降至8600万吨，较上年度减少900万吨。目前，临储大豆库存仍较多，预计未来几周还将继续拍卖，有利于弥补进口大豆减少的影响。**需求方面，**9月饲料季节性需求增加，豆粕饲用消费增加；豆棕价差（豆油-棕榈油）处于多年来高位，豆油消费需求疲软。2018/19年度，大豆榨油消费量预计为8950万吨，较上年度减少440万吨和4.7%，其中包含280万吨国产大豆及8670万吨进口大豆；大豆食用及工业消费量预计为1470万吨，较上年度增加30万吨，年度大豆供需缺口预计为342万吨。

大豆供需平衡表

单位：万公顷、万吨

项目	2016/17	2017/18 年（10 月）	2018/19 年（9 月）	2018/19 年（10 月）	同比	环比
播种面积	720.2	778.3	838.9	847	8.83%	0.97%
产量	1,294	1,455	1,583	1,550	6.53%	-2.08%
进口量	9,349	9,500	8,365	8,600	-9.47%	2.81%
消费量	10,811	10,889	10,282	10,480	-3.76%	1.93%
出口量	12	18	23	12	-33.33%	-47.83%
年度结余量	-180	48	-357	-342	-812.50%	-4.20%

数据来源：国家粮油信息中心

气象预警及生长情况：9月内蒙古东北部、黑龙江北部草原森林区及其边缘部分地区出现初霜冻；21-25日内蒙古东部和中部偏南部分地区陆续出现霜冻，对大豆产量形成带来不利影响，初步预估霜冻导致减产30万吨。当前，东北、华北、黄淮和江淮大部分地区大豆处于成熟收获期，黑龙江西部、东部地区大豆已经集中上市。

价格情况：国内方面，豆粕价格快速上涨，油厂压榨利润好转，竞拍临储大豆积极性提高。9月27日，黑龙江地区2017年产食用大豆收购价格在3600-3660元/吨，较上月底上涨20-40元/吨；新季大豆零星上市，收购价格在3550-3600元/吨。油厂主要消化临储拍卖大豆，如果后期临储拍卖暂停，因压榨需求增加，可能推高国产大豆收购价格。**国际方面，**9月18日美国CBOT大豆期价跌至十年来低点，尽管之后有所反弹，但仍处于低位。9月27日，11月船期美国大豆对中国港口CNF报价357美元/吨，折合完税成本约3575元/吨（加征25%进口关税）。巴西大豆出口升贴水上涨20美分/蒲

式耳，对中国港口CNF报价430美元/吨，折合完税成本约3425元/吨（3%进口关税），较上月同期上涨105元/吨，南北美大豆进口成本价差缩小。

2.棉花。

供需预测：2018/19年度全国棉花供给增加，需求减少，产需缺口收窄，供需趋向平稳。供给方面，新棉集中上市，进口增加，国内棉花供应充裕。据国家棉花市场监测系统调查数据显示，截至9月底，中国储备棉管理有限公司计划出库销售储备棉累计431万吨，累计出库成交251万吨，成交率58%。全国累计交售籽棉折皮棉约140万吨，预计12月底交售率达到90%（560万吨）。截至10月15日，郑棉仓单38万吨，全国棉花工商业库存预计超过200万吨。截至10月12日，全国新棉采摘进度为37.2%，10-12月新棉规模上市季，国内棉花供应充裕，预测2018/19年度总产量为595.14万吨，同比增加2.61%。**进口方面，** 8月中国进口棉花16万吨，同比增长7.6万吨，增幅90.67%，今年中国累计进口棉花132.7万吨，同比增加21.7万吨，增幅19.51%。**需求方面，消费量同比减少，环比持平。**一是国内消费量降低。据国家棉花市场监测系统调查数据显示，截至9月12日，被抽样调查企业棉花平均库存使用天数约为36.1天（含到港进口棉数量），同比持平，推算全国棉花工业库存约83.8万吨，同比提高7.7%。二是随着美国对中国出口产品关税的加征，出口减少。由于9月24日起，美国对2000亿美元中国输美产品加征关税，纺织品服装外销量价或于10月以后逐渐降温，外销压力催生内销

动力需要过程，终端压力向棉纱、棉花传导势必抑制棉花消费。**综上，**随着国内库存下降，在外棉进口配额放宽，进口量增加前提下，2018/19年度中国棉花库存消费比将由2017年的77.98%上升为80.47%，年内国内棉花供需基本平衡。

棉花供需平衡表

单位：万公顷、万吨

项目	2016/17	2017/18（10月）	2018/19（9月）	2018/19（10月）	同比	环比
期初库存	1,111	797	762	762	-4.39%	0.00%
播种面积	310	335	329	329	-1.79%	0.00%
产量	482	580	580	595	2.61%	2.59%
进口量	111	133	200	200	50.38%	0.00%
消费量	828	860	845	845	-1.74%	0.00%
出口量	1	2	2	2	0.00%	0.00%
年结余量	-236	-169	-67	-67	-60.36%	0.00%

数据来源：国家棉花市场监测系统

气象预警及生长情况：10月河北多数地区天气晴朗，雨水较少，促进棉桃吐絮，棉花采摘进度多在七成以上，较去年加快一成以上。安徽以晴好天气为主，白天气温高，阳光充足，籽棉吐絮进度加快。目前，中期棉花处于集中吐絮期，部分棉株的棉桃吐絮已置顶，新棉采摘量随籽棉吐絮加速而提高。湖北地区棉花采摘已经接近尾声，棉花颜色较好，产量提高，预计亩产能达300公斤，个别棉田亩产高达350公斤。目前，北疆机采棉还有部分尚未采摘。17-18日，北疆大部分地区气温下降，迎来下半年来首场降雪，预计近一个星期棉花都将无法采摘。雨雪会使厂库籽棉回潮加大，不利于含杂的处理。未来质量好、含杂低的棉花，将会受到市场青睐，后续品级之间的价差可能会继续拉大。总体来看，受天气晴

好因素影响，今年籽棉质量和产量明显高于去年。

价格情况：国内国际棉花价格下跌。国内方面，新棉陆续上市，国内棉价在市场消费悲观预期下走低。9月郑棉和ICE期货大幅下挫，随着新年度棉花逐步上市，籽棉价格也有所回落。据国家棉花市场监测系统统计，10月8-12日，国家棉花价格B指数16107元/吨，较上周下跌144元/吨，跌幅0.7%；郑州棉花期货主力合约结算价15522元/吨，较上周下跌344元/吨，跌幅2.17%；中国棉花收购价格S指数15285元/吨，较上周下跌95元/吨,跌幅0.62%。**国际方面，**随着北半球棉花集中供给，国际棉价整体下跌。截至10月8日，内外棉差价继续扩大至1616元/吨，较上月扩大10502元/吨左右，较去年同期缩小约840元/吨。10月第二周，国际棉花指数(M)折人民币进口成本14620元/吨，较上周下跌444元/吨，跌幅2.95%。国内外棉价差1487元/吨，较上周扩大330元/吨。随着国内外新棉大量上市，期货仓单38万吨仍居高位，即将通关的外棉等待滑准税率配额发放，棉花市场资源充沛抑制当期国内外棉花价格走势。

3.食糖。

供需预测：2018/19榨季全球食糖过剩量减少，国际糖价稳中有涨，国内糖料供给宽松，9月糖价平稳运行为主。供给方面，2017/18榨季全国食糖生产已经全部结束，国内食糖市场处于纯销糖期。全国累计产糖1031万吨，同比增长11%，新糖即将上市，食糖供给较为宽松。根据农业农村部10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。由于糖料单产持平略涨，加之种植面积增加，预计2018/19榨季食糖供给小幅度增加。**进出口方面，由于2018年7月商务部取消了《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，从而抑制了食糖进口。10月12日商务部发布2019年食糖进口关税配额和分配细则，2019年食糖进口关税配额总量为194.5万吨，其中70%为国营贸易配额。截至7月底，我国累计进口糖163.11万吨，同比增长10.7%，进口食糖主要来自古巴28.76万吨（占进口总量的17.6%）。**需求方面**，预计2018/19年度国内糖料消费持续低迷，一是由于淀粉对食糖的替代作用，二是消费者的消费习惯逐渐改变。

食糖供需平衡表

单位：万公顷、万吨

项目	2016/17	2017/18（10月）	2018/19（9月）	2018/19（10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	280	320	290	3.57%	-9.38%
消费量	1,490	1500	1520	1520	1.33%	0%
出口量	12	19	15	15	-21.1%	0%
年度结余量	-344	-208	-147	-177	29.3%	-20.4%

数据来源：农业农村部

气象预警及生长情况。云南蔗区受台风“山竹”影响较小，预计2018/19榨季食糖产量小幅上涨；内蒙古甜菜产区已经进入收获阶段，截至9月29日已有四家糖厂开榨；新疆甜菜已进入收获期，各家糖厂已做好开机准备工作；9月16-17日，台风“山竹”过境，广西蔗区受台风影响，甘蔗出现不

同程度的倒伏，但最大产区崇左市受影响很小，糖料蔗长势良好，预计全区糖料蔗入榨量与上榨季持平。

价格情况：全球食糖供给依然过剩，受糖料主产国极端天气及巴西雷亚尔走强的影响，国际糖价稳中有涨。9月国内糖价持平略跌，主要原因是用糖企业节日备货完成，国内糖市供需转为宽松。9月国内糖价均价为5123元/吨，环比跌51元/吨，跌幅1.0%，同比下跌1158元/吨，跌幅18.4%。**国庆节后，受国际糖价大幅度上升的影响，国内糖价涨幅较大，食糖价格指数突破5500元/吨。**9月配额内15%关税的巴西食糖到岸税后价每吨4025元，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5005元/吨，涨幅为32.3%，比国内糖价低117元/吨，价差较上月缩小357元/吨，在一定程度上抑制了原糖走私。

总体而言，预计2018/19榨季国内食糖供给有小幅度提升，食糖需求方面可能将持续低迷，受全球食糖供给过剩的影响，长期来看，国内食糖价格将弱势运行。

（三）重要畜产品。

1.生猪。

供需预测：生猪存栏止跌，出栏速度放缓，非洲猪瘟爆发压制市场需求恢复，猪价区域分化加剧。供给方面，农业农村部最新数据显示，9月能繁母猪存栏3135万头，环比减少0.3%，同比减少4.8%；生猪存栏32500万头，环比增长0.8%，同比减少2.4%。行业去产能程度力度有所减弱，受上年9月能繁母猪补栏量上升，及12月母猪淘汰量下降的叠

加影响。10 月出栏生猪产能将有所上升。今年 5 月以来仔猪生长环境较冬季有明显改善，仔猪存活率偏高。未来生猪供给季节性短缺局面将继续缓解。疫情作用下，散户补栏及育肥趋于谨慎，随着天气转凉，适重生猪出栏量和出栏重有所回升。9 月屠宰量 1923 万头，环比下降 2.23%，同比增长 2.77%。**进口同比减少但低于预期**。8 月进口生猪产品 17.17 万吨，环比增加 7.4%，同比减少 5.1%；1-8 月累计进口生猪产品 151 万吨，同比减少 8.8%。猪肉进口减少但同比降幅低于预期，主要是由于从美国减少的进口猪肉被其他国家快速取代。**需求方面**，中秋和国庆双节后，猪肉消费将会季节性下降，短期内使全国猪价出现阶段性回落。

生猪供需平衡表

单位：万头、万吨

项目	2016 年	2017 年	2018 年 E（10 月估）	2018 年 E 同比	环比
生猪出栏量	68,502	68,861	71,512	3.85%	0.00%
猪肉产量	5,299	5,340	5,599	4.85%	0.00%
进口量	320	241	152	-36.93%	0.00%
出口量	19	21	22	4.76%	0.00%
国内消费量	5,498	5,560	5,595	0.63%	0.00%

数据来源：国家统计局、农业农村部

疫情方面，农业农村部最新数据显示，截至 10 月 22 日，已有 11 省市上报 40 起非洲猪瘟疫情，累计发病 5525 头、死亡 3928 头，直接扑杀超 10 万头。10 月以来非洲猪瘟疫情频发，尤以辽宁地区形势较为严重，10 月 14 日，首例万头以上规模猪场爆发 ASF 疫情，市场恐慌情绪再度加剧，产销区价格分化严重。一方面，北方主产省区猪价下跌明显。短

期内扑灭 ASF 已几无可能，疫情封锁使东北四省猪源外调更加困难，养殖户出栏压力大，四季度加大淘汰母猪的现象或将出现。另一方面，南方江苏、安徽疫区的陆续解封，生猪产品的流动性或有所改善，江浙沪等主销地区猪价高位回落，有望达到新的平衡。另外，中部河南等主产区疫区将陆续解禁但生猪调运仅限于省内流通，跨省调运依旧被禁，难以明显提振本地猪价。就当前的生猪市场调运情况来看，随着北方疫情影响不断蔓延，特别是东北主产区由于禁运导致压栏较多，猪价仍有继续下调的可能，南方地区猪价整体以稳为主，特别是浙江等主销区对生猪调入持谨慎态度、仍以白条调运为主，猪价仍将保持较高水平，未来南北价差或将进一步扩大。

双节效应下猪价涨幅明显。9 月集贸市场猪肉价格为 23.24 元/公斤，环比上涨 5.8%，同比下跌 6.7%；生猪价格 14.14 元/公斤，环比上涨 5.8%，同比下跌 4.1%；仔猪价格 25.62 元/公斤，环比上涨 1%，同比下跌 25.2%。

生猪养殖盈利持续。据农业农村部监测，9 月猪粮比价为 6.93：1，较上月提高 0.35 个点。饲用玉米价格 1.93 元/公斤，环比跌 1%，同比涨 3.8%；育肥猪配合饲料价格为 3 元/公斤，环比持平，同比上涨 0.3%。截至 9 月 28 日，行业平均自繁自养利润为 198 元/头，比上月同期增加 61 元/头；外购仔猪养殖利润为 254 元/头，比上月同期增加 100 元/头。

综上，双节过后，全国猪价短期内将会出现季节性回落，但受非洲猪瘟疫情影响，南北方价格将出现两极化，主销区

猪价处于高位，而主产区猪价或将出现明显下跌。规模企业大批待售母猪、仔猪和肥猪积压问题严重，8-9 月的仔猪补栏减少，将会影响 4-5 个月后的春节期间生猪供给，年末猪价或将出现一波报复性上涨。如果疫情影响区域扩大、时间拉长，明年上半年供给可能提前见底，猪价上涨概率较大。

2.牛羊肉。

供需预测：牛羊肉消费进入旺季，9 月价格延续上月涨势，涨幅扩大。供给方面，根据国家统计局数据，2018 年上半年牛出栏量 1879 万头，同比增长 0.9%，牛肉产量 281 万吨，同比增长 1.1%；羊出栏量 1.31 亿只，同比增长 0.6%，羊肉产量 199 万吨，同比增长 1.0%。2018 年 1-8 月，牛肉进口量 63.81 万吨，同比增长 49.6%；羊肉进口量 22.72 万吨，同比增长 29%。**需求方面，**随天气转凉，牛羊肉消费进入旺季。

肉牛供需平衡表

单位：万头、万吨

项目	2016 年	2017 年	2018 年（10 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

肉羊供需平衡表

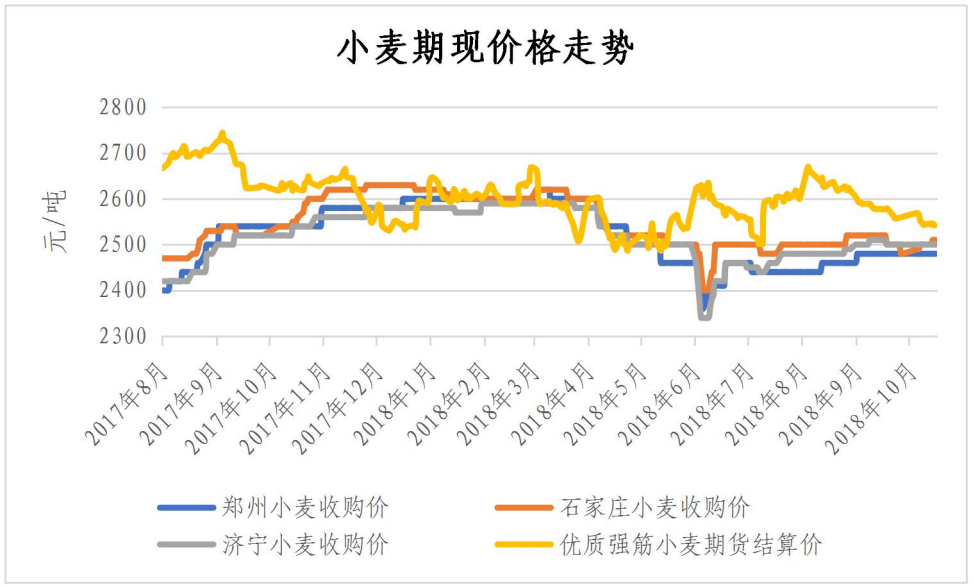
单位：万头、万吨

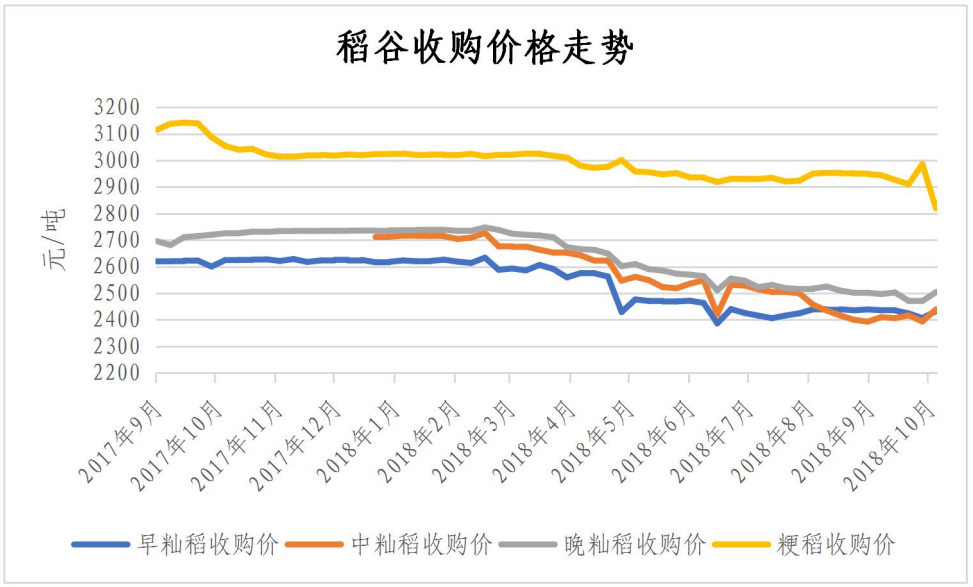
项目	2016 年	2017 年	2018 年 （10 月预估）	2018 年 E 同比
肉羊出栏量	30,111	30,615	30,991	1.23%
羊肉产量	459	468	476	1.71%
进口量	22	25	28	12.00%
出口量	0	0	0	0.00%
国内消费量	481	490	504	2.86%

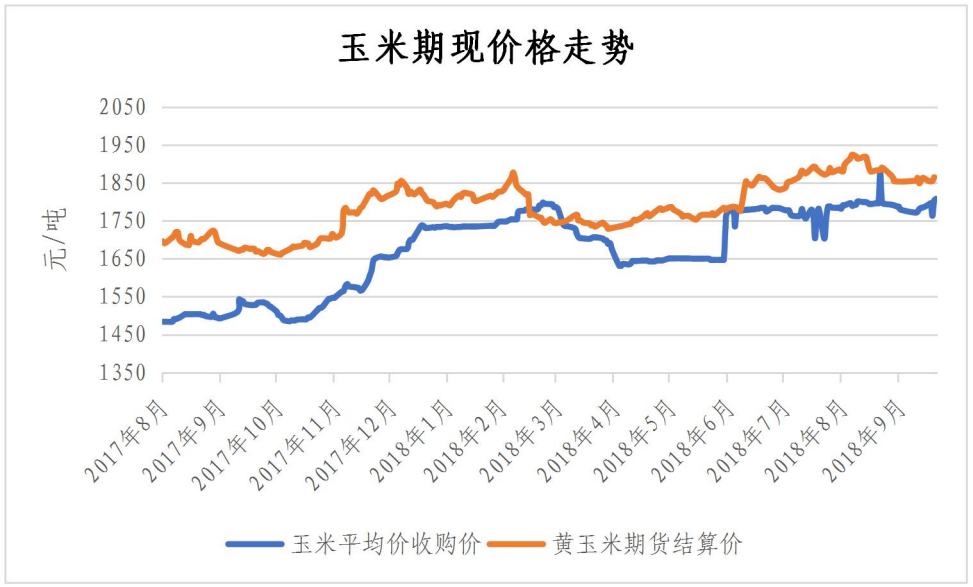
数据来源：农业农村部、战略研究院

价格情况：9 月牛肉集市均价 65.23 元/公斤，环比涨 1.4%，同比涨 4.3%，从周价看，牛肉价格连续 13 周上涨，累计涨幅 2.6%。活牛价格 26.81 元/公斤，环比涨 1.3%，同比涨 3.7%。9 月羊肉集市均价 62.06 元/公斤，环比涨 1.7%，同比涨 11.2%，从周度数据看，羊肉连续 12 周上涨，累计涨幅 3.1%。9 月活羊价格 27.93 元/公斤，环比涨 2%，同比涨 13.2%。整体看，进入 9 月后牛羊肉及活牛、活羊价格环比涨幅增大。

从生产看，受草原生态奖补及环保政策的影响，国内牛羊肉产量整体增幅有限；从消费看，随着气温下降，牛羊肉消费进入旺季。需求增加，但供给增长相对较慢，供需仍将保持偏紧态势，且入冬后偏紧程度可能有所加剧。综合看，牛羊肉价格已经步入全年上升通道，预计后期牛羊肉价格继续上涨，考虑到牛羊肉进口量增长明显，一定程度上将弥补供需缺口，价格大幅上涨的可能性不大。


小麦期现价格走势
元/吨
2800
2700
2600
2500
2400
2300
2017年8月
2017年9月
2017年10月
2017年11月
2017年12月
2018年1月
2018年2月
2018年3月
2018年4月
2018年5月
2018年6月
2018年7月
2018年8月
2018年9月
2018年10月
郑州小麦收购价
石家庄小麦收购价
济宁小麦收购价
优质强筋小麦期货结算价

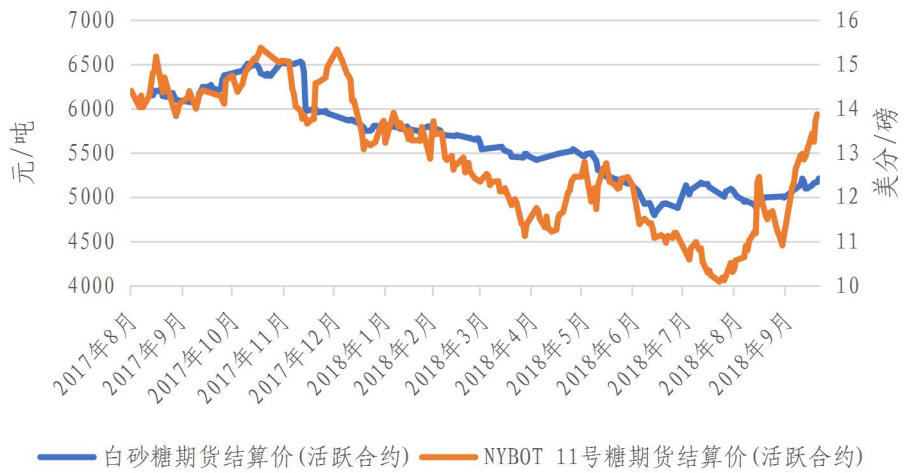

稻谷收购价格走势
元/吨
3200
3100
3000
2900
2800
2700
2600
2500
2400
2300
2200
2017年9月
2017年10月
2017年11月
2017年12月
2018年1月
2018年2月
2018年3月
2018年4月
2018年5月
2018年6月
2018年7月
2018年8月
2018年9月
2018年10月
早籼稻收购价
中籼稻收购价
晚籼稻收购价
粳稻收购价


玉米期现价格走势
元/吨
2050
1950
1850
1750
1650
1550
1450
1350
2017年8月
2017年9月
2017年10月
2017年11月
2017年12月
2018年1月
2018年2月
2018年3月
2018年4月
2018年5月
2018年6月
2018年7月
2018年8月
2018年9月
玉米平均价收购价
黄玉米期货结算价

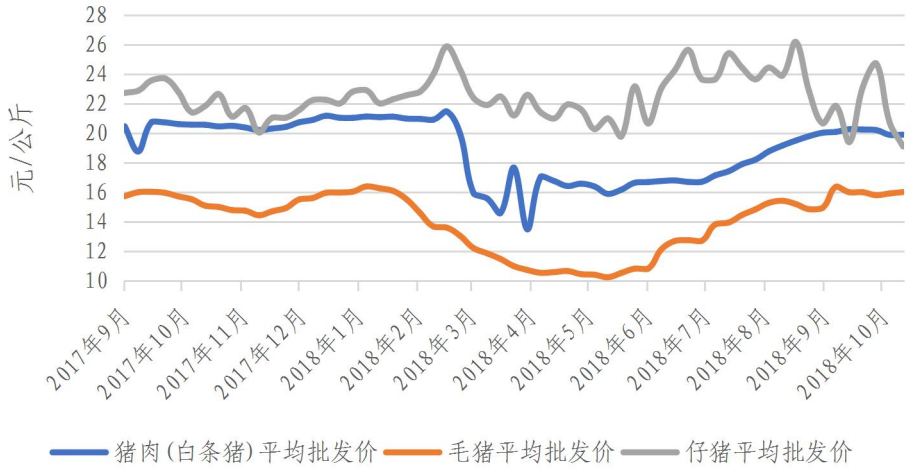
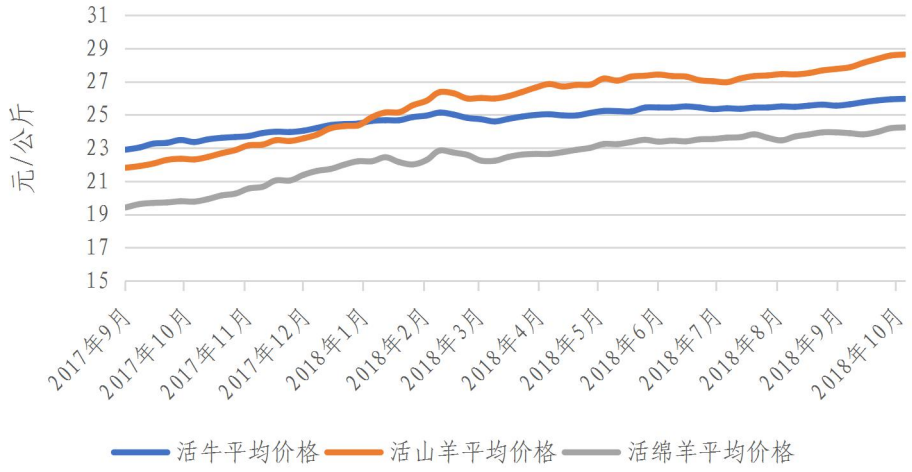
大豆期现价格走势
元/吨
4200
4100
4000
3900
3800
3700
3600
3500
3400
3300
2017年8月
2017年9月
2017年10月
2017年11月
2017年12月
2018年1月
2018年2月
2018年3月
2018年4月
2018年5月
2018年6月
2018年7月
2018年8月
2018年9月
国产大豆收购价（哈尔滨）
国产食用大豆收购价（哈尔滨）
黄大豆1号期货结算价

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