

市场信息月报

2018 年第 12 期

(总第 12 期)

国家农担公司战略研究院编

2018 年 12 月 24 日

本期要点：

政策方面，“两权”抵押贷款试点拟不再延期，农地和农房抵押贷款宜区别对待。国家文化和旅游部等 17 部门联合印发《关于促进乡村旅游可持续发展指导意见》。中国农业银行修订下发《中国农业银行农民专业合作社贷款管理办法》，在支持范围、准入条件、信用评价等方面进行优化调整。全国农业农村电子商务工作会议、全国农村一二三产业融合发展现场交流会、首届（2018）农民合作社理事长大会近期召开。

宏观经济方面，11 月 CPI 环比略有下降，食品与非食品分项同比增速均回落；高基数叠加国际油价下跌导致 PPI 同比增速连续回落。**金融市场方面**，M2 增速低位企稳，信贷规模略超预期。**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微涨；2 年和 5 年到期国债利率下跌；同业存单利率稳中略升，货基收益率略有回升；民间借贷综合利率、小额贷款综合利率、P2P 市场利率及社会直接借贷利率均较上月有所下跌，民间借贷服务中心利率、农村互助

会互助金费率较上月略涨。**网贷平台方面**，行业平台数略有下降，交易人数回升。新增问题平台数继续下降。**小贷公司方面**，业务规模、公司和人员数量延续下降态势，但行业资本规模略有增加。

农产品方面，小麦价格小幅回落，质优小麦供给趋紧，面粉消费旺季即将来临，价格支撑较强；稻谷托市收购在多地启动，价格相对平稳；受农民集中卖粮及临储拍卖持续出库影响，玉米价格回调，短期稳中走弱；新豆上市，压榨需求疲软，临储库存处于较高水平，豆价承压下跌；新季棉花供给充裕，下游需求低迷，棉价呈现弱势震荡；食糖供给小幅提升，消费稳中有增，预计短期内国内食糖价格上涨。**畜产品方面**，受非洲猪瘟持续影响，产能继续下跌，生猪出栏速度加快，季节性需求逐步恢复，全国猪价止跌企稳，区域分化持续；牛羊肉价格维持涨势，后期消费旺季持续，价格仍有上涨空间。

一、政策要闻

（一）全国人大常委会：“两权”抵押贷款试点拟不再延期，农地和农房抵押贷款宜区别对待。

12月23日，《国务院关于全国农村承包土地的经营权和农民住房财产权抵押贷款试点情况的总结报告》（以下简称报告）提请十三届全国人大常委会第七次会议审议。全国人大宪法法律委对此报告提出的审议意见显示，“两权”抵押贷款试点期限届满后，拟不再继续延期。

报告提出，目前农村土地承包法正在修订，并提请全国人大常委会“三审”。如顺利通过，2018年底试点结束时，农地抵押贷款业务法律障碍基本消除，人民银行将及时出台相关办法，明确农地抵押贷款业务的抵押条件、贷款管理、风险处置和配套措施等问题，会同有关方面做好全国推广工作。农房抵押贷款业务拟纳入宅基地“三权分置”改革的大盘子统筹考虑。在宅基地“三权分置”改革取得实质性进展基础上，再视情考虑物权法、担保法修改问题。有条件的地区可在风险可控前提下，继续稳妥探索宅基地使用权抵押。

（二）文化和旅游部等17部门联合出台促进乡村旅游可持续发展指导意见。

12月12日，文化和旅游部、国家发展改革委、农业农村部、国务院扶贫办等17部门联合印发《关于促进乡村旅游可持续发展的指导意见》（以下简称《意见》），提出要从农村实际和旅游市场需求出发，强化规划引领，完善乡村基础设施建设，优化乡村旅游环境，丰富乡村旅游产品，促进

乡村旅游向市场化、产业化方向发展，全面提升乡村旅游的发展质量和综合效益，为实现我国乡村全面振兴做出重要贡献。

《意见》明确了促进乡村旅游可持续发展的五项措施：一是加强规划引领，优化区域布局，促进乡村旅游区域协同发展；二是完善基础设施，提升公共服务，改善乡村旅游环境，促进乡村旅游便利化；三是丰富文化内涵，提升产品品质，丰富乡村旅游产品类型，提高乡村旅游服务管理水平；四是创建旅游品牌，加大市场营销，培育构建乡村旅游品牌体系，创新乡村旅游营销模式；五是注重农民收益，助力脱贫攻坚，探索推广发展模式，完善利益联结机制等。

（三）全国农业农村电子商务工作会议在江苏南京召开。

11月15-16日，农业农村部在南京召开全国农业农村电子商务工作会议，农业农村部副部长屈冬玉出席并讲话。

会议指出，近年来全国农业农村电子商务快速发展，成效明显，呈现出新特点新趋势，贫困地区以及农产品成为发展最快的地区和领域，支撑农业农村电子商务发展的服务设施不断完善，产业链上下游联系更为紧密，服务内容不断拓展，新产业新业态新模式不断涌现。会议强调，要深刻认识当前农业农村电子商务发展的机遇与挑战，充分发挥深入到村的行政体系优势和互联网发展优势，紧紧围绕实施乡村振兴战略，以“互联网+”农产品出村工程为抓手，以优质农产品为重点，建立健全供应链、生物链、产业链、价值链体系，加大新型职业农民培育力度，以电子商务牵引带动农业

农村信息化建设。

（四）全国农村一二三产业融合发展现场交流会在陕西西安举办。

11月27日，农业农村部乡村产业发展司在西安市临潼区举办全国农村一二三产业融合发展现场交流会。会议强调，推动农村产业融合发展，要“紧扣两个围绕，聚焦五个重点，构建一个体系”，抓融合、抓园区、抓品牌、抓双创。

“两个围绕”，一是围绕发展现代农业，创新生产方式、产业形态和组织方式，助力农业强、农村美、农民富；二是围绕促进一二三产业融合发展，推进农牧渔循环、产加销一体、农文旅有机融合，促进生产生活生态协调发展。“五个重点”，即做强现代种养业，夯实乡村产业发展基础；壮大特色产业，培育乡村产业发展增长极；提升农产品加工业，构筑乡村产业发展高地；优化乡村休闲旅游业，拓展乡村产业发展空间；繁荣乡村服务业，增强乡村产业发展动能。“一个体系”，即构建彰显地域特色、体现乡村气息、承载乡村价值、适应现代需要的乡村产业体系。

（五）中国农业银行修订下发《中国农业银行农民专业合作社贷款管理办法》。

12月3日，中国农业银行修订下发了《中国农业银行农民专业合作社贷款管理办法》，此次农业银行依据国家新下发的《中华人民共和国农民专业合作社法》（以下简称《办法》），结合前期业务开展经验对《办法》进行了修订。

在支持范围方面，《办法》在支持传统种植、养殖合作

社的基础上，将从事农业机械服务、民间工艺及制品、休闲农业和乡村旅游等可盘活农村地区沉睡资源、带动农民脱贫增收的农民专业合作社纳入支持范围。

在准入条件方面，《办法》结合不同涉农行业生产经营特征，对种植、养殖、农业机械服务业、农产品加工业以及乡村旅游业等 5 类主要农民专业合作社设定了差异化的准入标准，简化了客户分类业务流程。此外，《办法》还增加了合作社须落实年度报告公示要求、按章表决并出示决议等要求。

在信用评价体系方面，《办法》根据农民专业合作社主体特征，单独为养殖合作社、非种养殖合作社客户建立了信用评价体系，在传统财务指标基础上，通过治理结构、经营能力和担保方式等指标对客户进行全面考量评价。

在风险防控方面，《办法》进一步丰富贷前调查内容和贷后管理要求，并明确了反洗钱管理要求，严禁准入涉黑涉恶和从事非法金融活动的农民专业合作社。通过强化合规和风险管理要求，引导经营行加强对运营管理规范、能切实带动社员增产致富的农民专业合作社的支持力度。

（六）首届（2018）农民合作社理事长大会在北京举行。

12 月 12 日，由中国合作经济学会主办的首届（2018）农民合作社理事长大会在北京举行。农业农村部副部长韩俊出席开幕式。

会议指出，实现合作社高质量发展，应重点抓好五个方面的工作。第一，突出为农姓农。除了种养环节，合作社在

农产品加工、运销、农业服务领域要发挥更大作用。第二，要体现合作性。合作社最重要的功能和价值是为农民提供服务，实现与农民利益共享、风险共担。第三，要体现联合。一方面是合作社自身的联合，另一方面要把合作社组织起来与各种企业、实体紧密联结。第四，要加大扶持合作社发展的力度。进一步制定完善扶持农民合作社发展的政策，在信贷资金、设施用地、建设用地等合理需求方面进行适当满足。第五，要加强规范。守住政策底线，对违规违法乱集资合作社进行查处。对成立以后未发挥作用的空壳社、僵尸社等要进行清理。

二、宏观经济和金融市场动态

（一）宏观经济。

CPI 环比略有下降，食品与非食品分项同比增速均回落。

11 月 CPI 同比增长 2.2%，增速较上月减少 0.3 个百分点，比上年同期增加 0.5 个百分点。其中 CPI 食品分项价格指数同比增长 2.5%，增速比上月下降 0.8 个百分点，比上年同期增加 3.6 个百分点；非食品分项价格指数同比增长 2.1%，增速较上月减少 0.3 个百分点，比上年同期减少 0.4 个百分点。蔬菜价格下滑是导致本月食品价格同比增速下滑的主要因素。受天气改善和季节性供给增加影响，本月蔬菜价格环比大幅下滑 12.3%，同比下滑 8.6 个百分点。非食品分项同比回落主要受油价因素影响，本月全国成品油价格经历两次下调，交通通讯分项同比增速大幅下滑 1.6 个百分点，其他非食品分项同比增速均变动不大。

高基数叠加国际油价下跌，PPI 同比增速持续回落。11 月 PPI 同比增长 2.7%，增速比上月下降 0.6 个百分点，比上年同期下降 3.1 个百分点。当前的回落主要归因于上年工业品价格大幅上涨产生基数效应。另外受国际油价大跌影响，本月石化行业生产资料价格环比降幅较大。**综上**，预计年内通胀压力较小，CPI 将继续保持相对低位。受原油价格影响，PPI 下行幅度具有不确定性，有待持续关注。

（二）金融市场。

1. 货币供应情况。

M2 增速低位企稳，信贷规模略超预期。11 月末，M2 余额 181.32 万亿元，同比增长 8%，增速与上月末持平，比上年同期低 1.1 个百分点；M1 余额 54.35 万亿元，同比增长 1.5%，增速分别比上月末和上年同期低 1.2 个和 11.2 个百分点；M0 余额 7.06 万亿元，同比增长 2.8%。信贷规模增速略超预期，11 月人民币贷款增加 1.25 万亿元，环比多增 5530 亿元，同比多增 1267 亿元。

社会融资增量小幅超预期。11 月社会融资规模增量为 1.52 万亿元，比上月增长近一倍，比上年同期下降 3948 亿元。本月社会融资规模增量小幅超预期，主要是由于新增人民币贷款的支撑以及非标缩量的收窄。11 月地方政府专项债净融资规模减少 322 亿元，同比少增 2614 亿元。在多重政策作用下，社融规模绝对量较 10 月有明显增长，但综合来看，环比增加主要还是季节性因素所致，新口径下社融存量同比增速仍仅为 9.9%，反映了当前实体经济融资需求依然低

迷，信用问题尚未出现实质改善。

涉农贷款方面，2018 年三季度，本外币涉农贷款余额¹33 万亿元，同比增长 6.6%，增速比二季度末低 0.7 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 24.8%，比二季度下降 0.1 个百分点。2018 年三季度，农商银行平均净息差 2.95%，环比增加 5 个百分点，与去年同期持平。三季度末农商银行不良贷款呈持续上升趋势，不良贷款余额 5534 亿元，环比增长 2.86%，同比增长 70.9%；不良贷款率 4.23%，环比下降 0.06 个百分点，同比增加 1.28 个百分点。

流动性维持合理充裕。11 月央行暂停逆回购，公开市场操作累计净回笼 4900 亿元，上月为净投放 3300 亿元。

2. 利率市场情况。

银行间市场利率有所上升。11 月银行间人民币同业拆借加权平均利率为 2.49%，比上月高 7BP，比上年同期低 43BP。11 月银行间质押式回购加权平均利率为 2.46%，比上月高 7BP，比上年同期低 53BP。

债券市场利率略有下跌。11 月末，2 年期国债到期收益率为 2.71%，比上月末跌 33BP；5 年期国债到期收益率为 3.15%，比上月末跌 16BP。

同业存单利率整体稳中略升，货基收益率略有回升。11 月末，1 月期同业存单平均发行利率 2.64%，较上月末跌 3BP；3 月期 3.32%，较上月上涨 18BP；6 月期 3.60%，较上月微涨 2BP。货币基金平均七日年化收益率为 2.94%，较上月同期上

¹源自银保监会季度监管数据。

涨 23BP。

民间借贷利率整体略有下跌。11 月全国地区性民间借贷综合利率²为 16.12%，较上月跌 5BP，较上年同期涨 98BP。分市场主体看，11 月全国农村互助会互助金费率为 13.53%，较上月涨 16BP，较上年跌 41BP；民间借贷服务中心利率为 19.52%，较上月涨 111BP，较上年涨 582BP；小额贷款公司综合利率为 17.16%，较上月跌 7BP，较上年跌 1BP；社会直接借贷利率 13.76%，较上月跌 7BP，较上年跌 44BP。多渠道民间借贷利率跌多涨少，体现出政策作用下，年末小微企业以及“三农”融资难的问题略有缓解。

3. 网贷行业情况。

11 月全国 P2P 贷款³余额 0.81 万亿元，环比下降 2.53%，同比下降 32.44%。P2P 综合利率 10.11%，较上月下降 13BP，比上年高 62BP。综合收益率延续上月下降走势，继续小幅回调，主要是受部分头部平台主动下调利率以及部分高息平台停止发标的综合影响。本月平均借款期限为 15.07 个月，环比拉长 0.41 个月，同比拉长 5.80 个月，创下历史新高。**行业平台数略有下降，交易人数回升。**11 月 P2P 网贷行业正常运营平台数量下降至 1184 家，比上月底减少 25 家。投资人数由降转升，本月活跃投资人数 242 万人，环比上升 6.5%；借款人数也有所上升，本月活跃借款人数 275 万人，环比上升 4.44%。

²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。

³网贷之家数据

新增问题平台数环比继续下降。据网贷之家统计，11月停业及问题平台数量达到25家，其中，延期兑付类型平台占比最高，占比达到52%；经侦介入类型的平台数量占比为20%；暂停发标、停业、网站关闭和跑路的累计占比为28%。行业环境有所好转，平台备案合规工作进行中，不少平台已经完成提交自查报告，跑路、提现困难等恶性的退出方式较少，平台多以延期兑付退出为主。

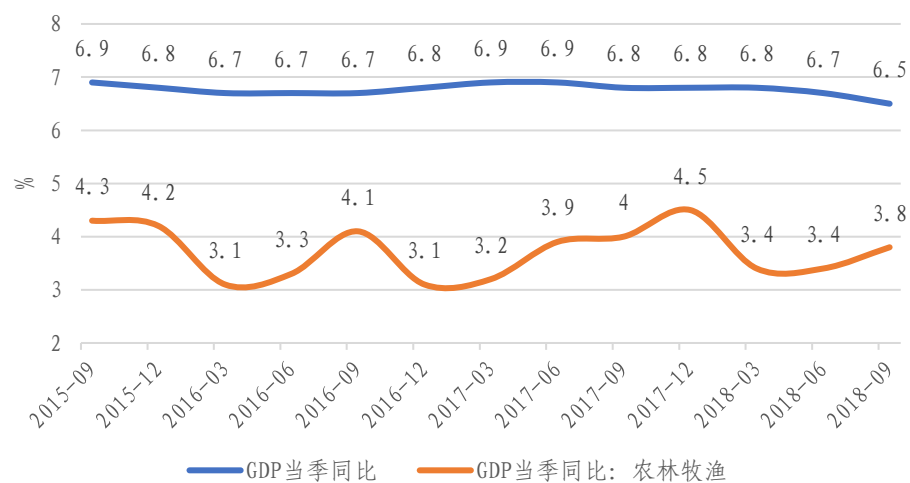
4. 小贷公司情况。

业务持续萎缩，资本规模略有增加。2018年三季度小贷公司贷款余额⁴9721亿元，环比减少42亿元，同比增加17亿元。其中，小贷公司累计实收资本8465亿元，环比增加16亿元，同比增加205亿元。**公司和人员数量延续下降态势。**三季度小贷公司数量⁵8332家，环比减少62家，同比减少278家；从业人员9.8万人，环比减少0.2万人，同比减少0.9万人。

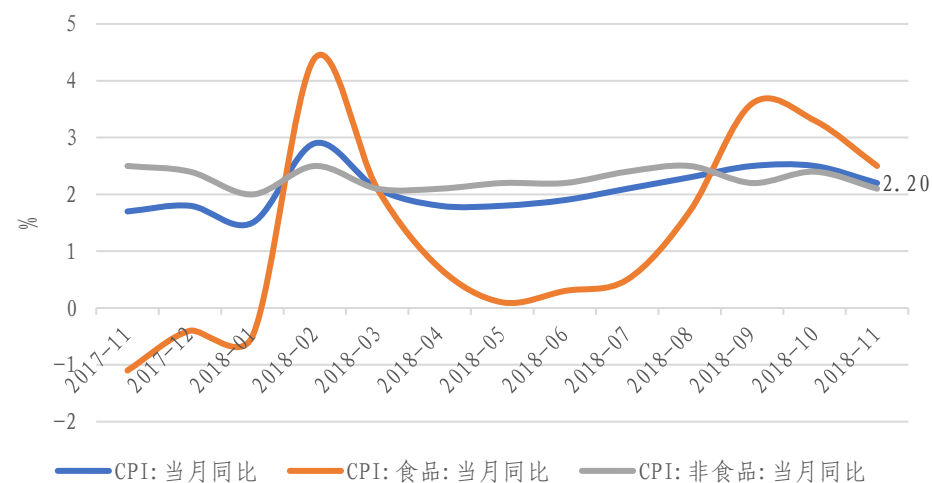
⁴中国人民银行数据。

⁵中国人民银行数据。

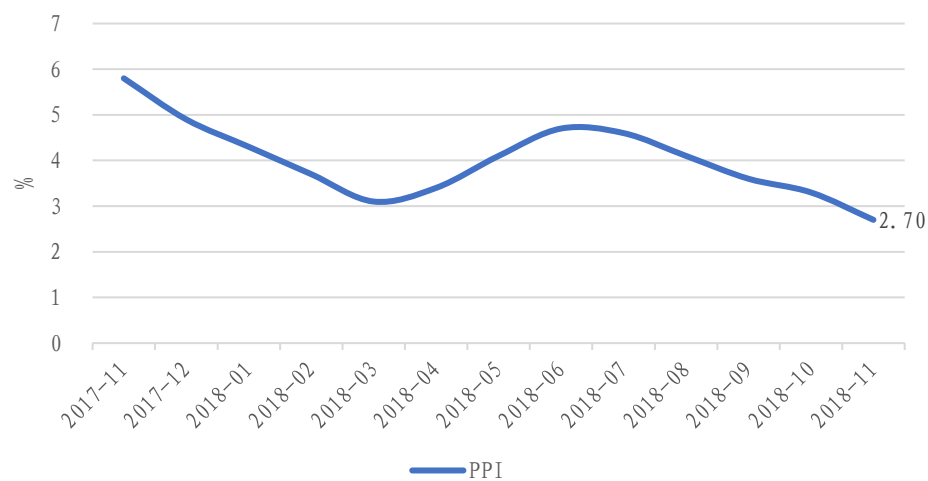
GDP情况



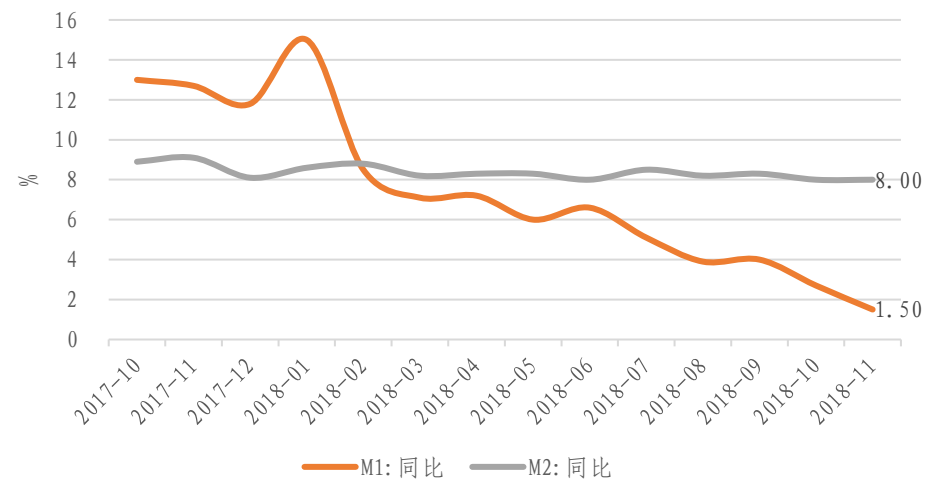
CPI变动情况



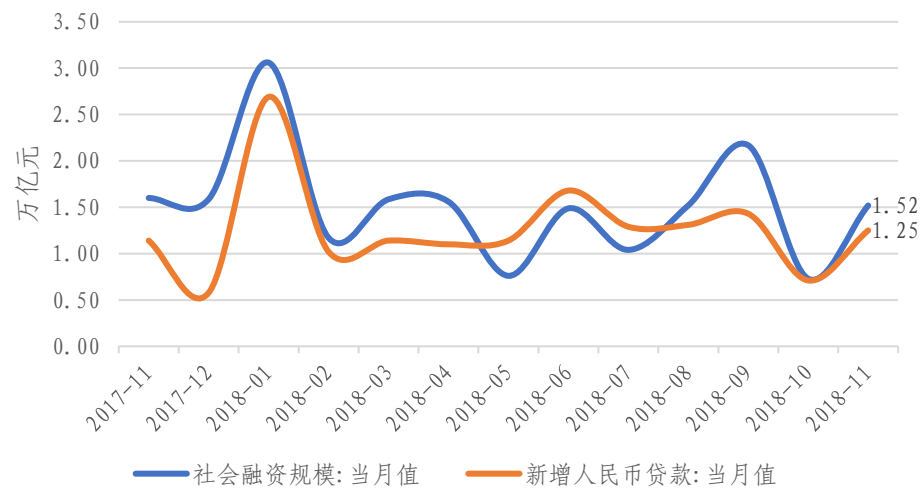
PPI变动情况



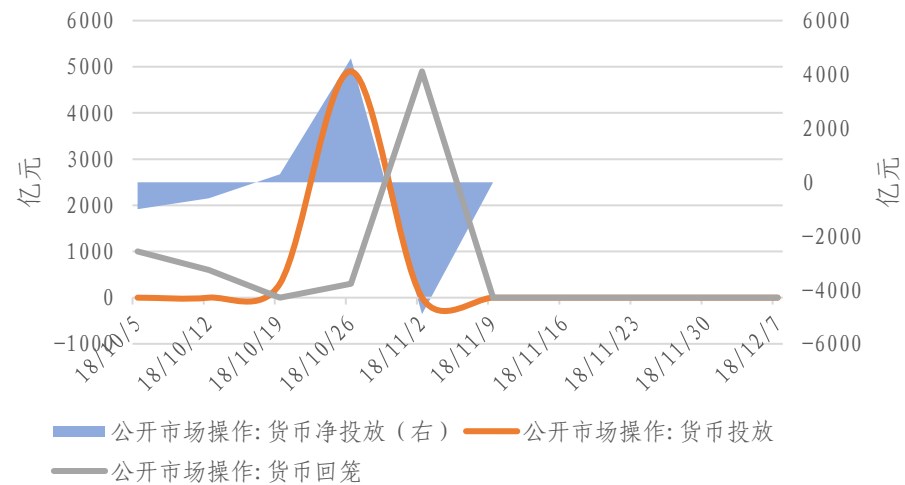
货币供应情况



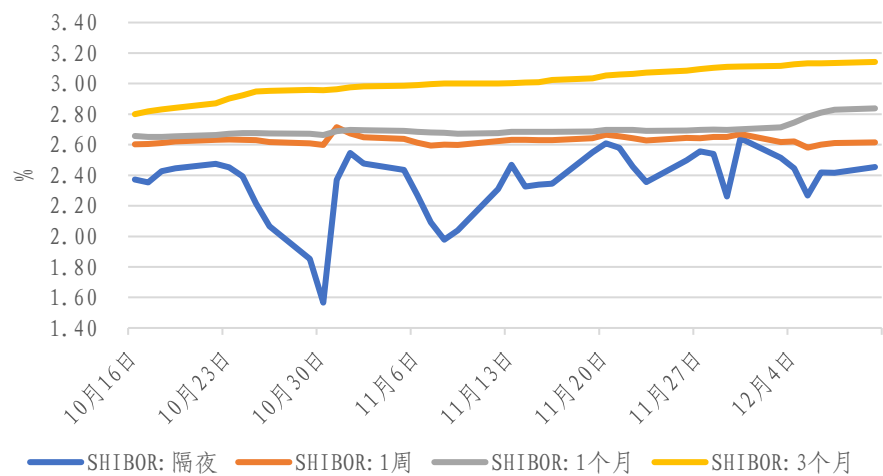
社会融资情况



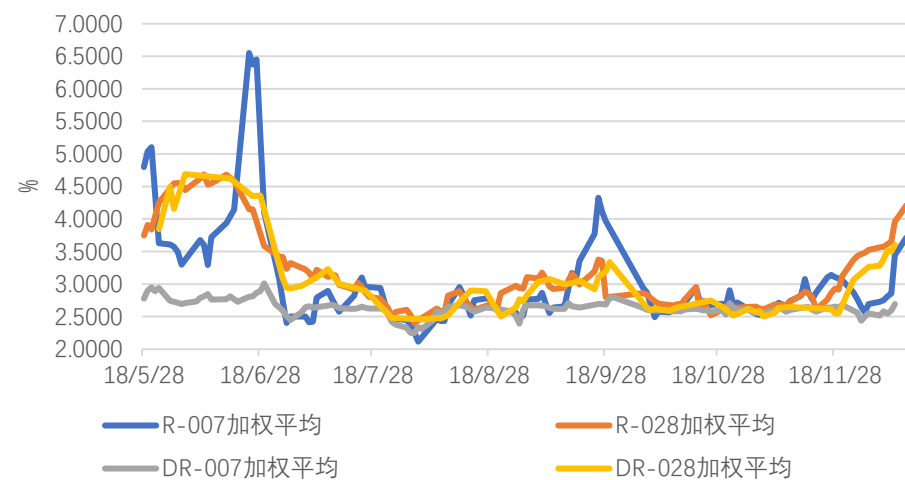
公开市场操作



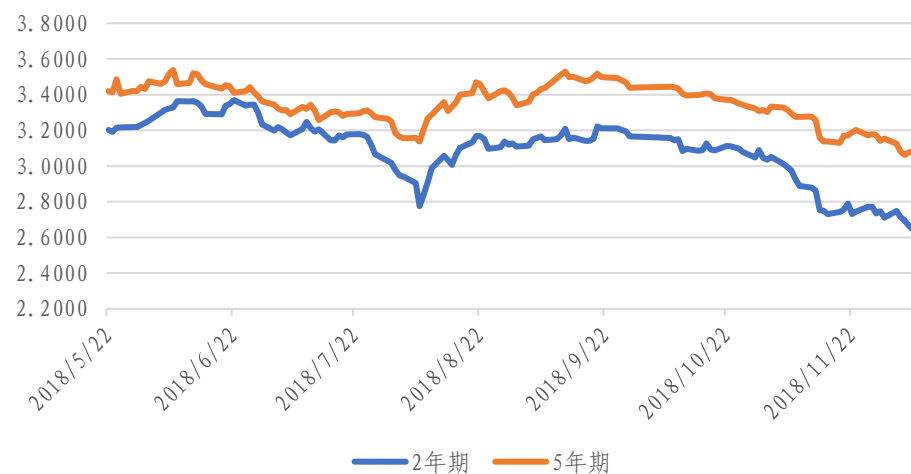
不同期限SHIBOR利率



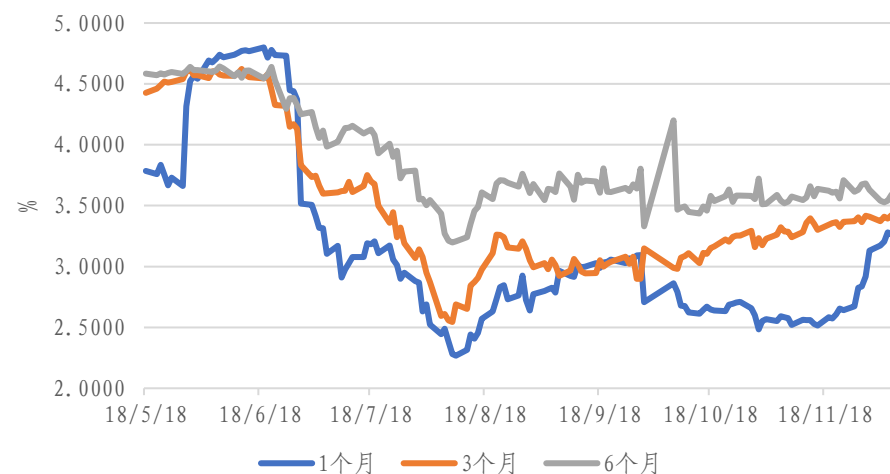
全市场及银行间质押式回购利率



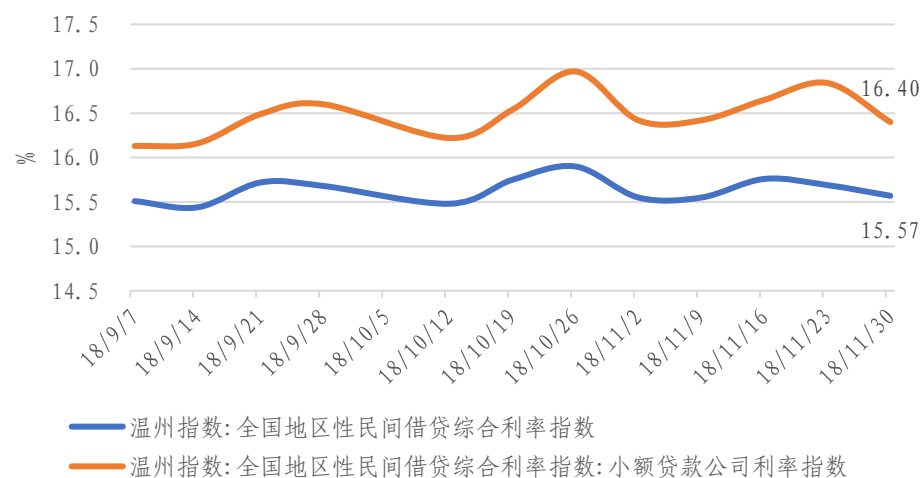
2年和5年期国债到期收益率



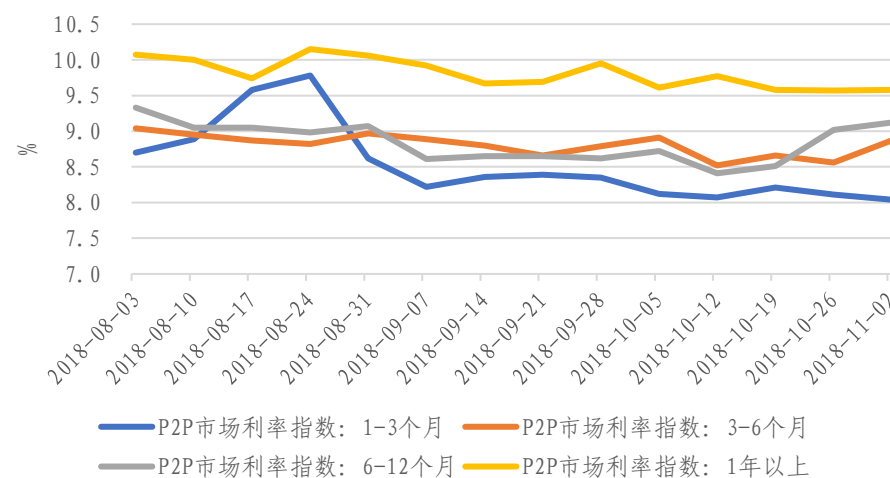
各期限同业存单发行利率



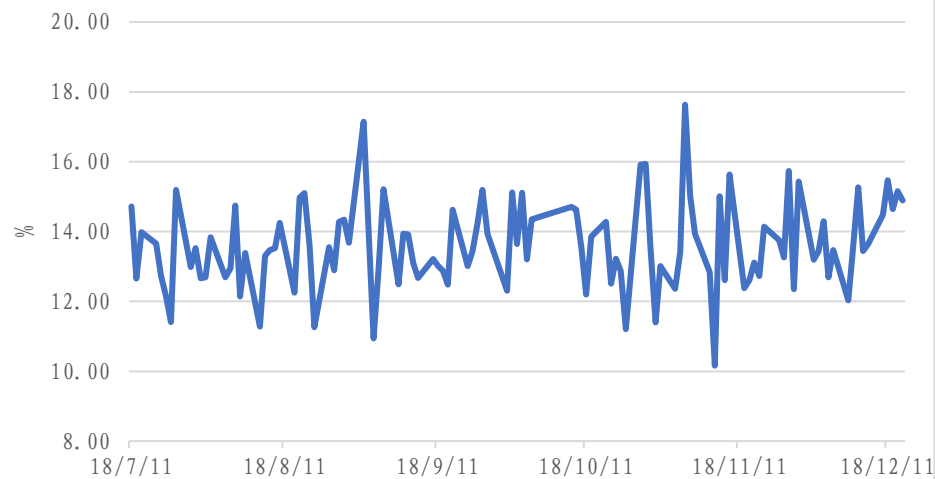
温州指数：全国民间借贷综合利率指数



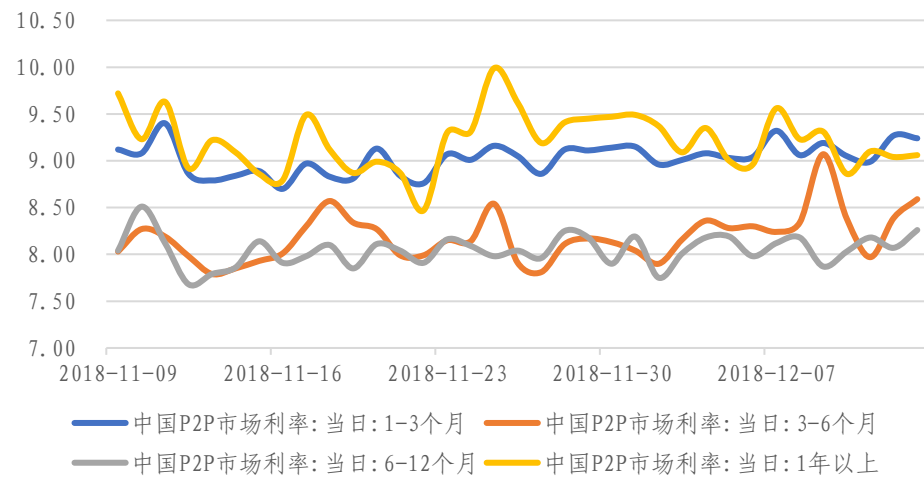
中国P2P市场利率指数



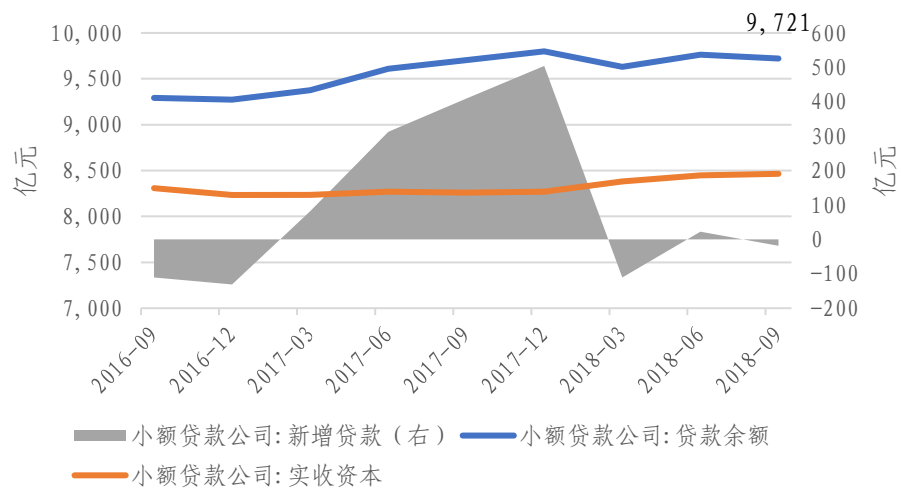
温州指数-农村互助会互助金费率



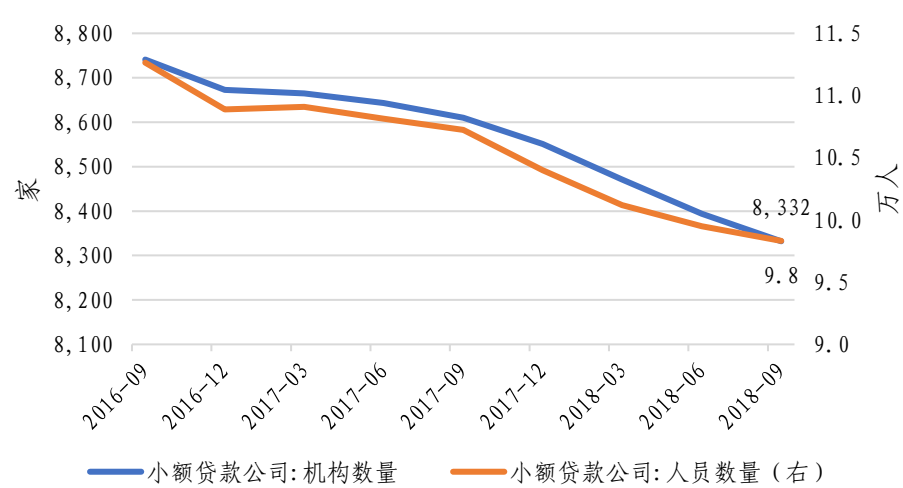
温州指数-中国P2P市场利率走势



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：12月14日，国家统计局通过对全国31个省（区、市）的农业生产经营单位进行抽样调查统计，公布18/19年度小麦产量为13143万吨；12月国家粮油信息中心下调了全年小麦进口预期至280万吨，年度结余量比上年减少900万吨，年度库存675万吨，同比下降57%。供给方面，预计2018/2019年度小麦播种面积2447万公顷，比上年减少3万公顷，小麦单产同比下降1.97%，全国产量1.32亿吨，减产283万吨，同比下降2.1%。当前市场交易量减少在2000万吨上下，主要是由于河北、江苏及新疆等地小麦面积调减，以及清明前后主产区低温冻害和收获期持续降水。新麦社会收购量及政策性储备收购量均大幅降低，也反应了今年减产的大趋势。截至9月30日，主产区小麦累计收购5015.2万吨，同比减少2190.7万吨；最低保护价收购量233万吨，同比减少2146万吨。进口方面，受全球减产及中美贸易战影响，进口小麦价格高企，进口量预计减少。12月美国农业部预计2018年全球小麦产量为7.33亿吨，低于过去3年的产量水平；2019年3月交货的美国2号软红冬小麦到国内口岸完税后总成本约为2717元/吨，比去年同期上涨985元/吨，美麦价格高企或将导致小麦进口产地将逐步转移至加拿大、澳洲及哈萨克斯坦。

需求方面，18/19年度制粉消费小幅走弱，饲用及工业消费增加明显。受城镇化水平提高及人口老龄化的影响，面

粉需求不振；受天气不利影响，主产区芽麦数量庞大，但因芽麦毒素含量过高，收购卫生指标监管严格，饲料企业采购量有限，部分毒素超标严重小麦只能进入工业消费领域，带动小麦工业消费量增加250万吨。

小麦供需平衡表

单位：万公顷、万吨、公斤/公顷

项目	2016/17	2017/18	2018/2019 (11月估)	2018/2019 (12月估)	本月 调整	比上年 增减	同比
播种面积	2,419	2,451	2,447	2,447	0	(3)	-0.14%
单产	5,327	5,481	5,373	5,373	0	(108)	-1.97%
产量	12,885	13,433	13,151	13,151	(0)	(283)	-2.10%
进口量	425	368.5	400	280	(120)	(89)	-24.02%
消费量	11,271	12,225	12,755	12,755	(1)	530	4.33%
出口量	0	1.2	1.5	1.5	0	0	25.00%
年度结余量	2,039	1,576	795	675	(120)	(901)	-57.17%

数据来源：国家粮油信息中心

气象预警及生长情况：12月以来，全国出现大范围降温天气，黄淮、江淮、江汉等地有5-50毫米降水，黄淮东部、江淮南部、江南东北部等地出现降雪。此次天气过程使北方冬小麦陆续进入越冬期。由于前期抗寒锻炼较为充分，越冬期与常年接近，降温对冬小麦影响不大，降水有助增墒，利于小麦越冬，但河北中南部、山西南部等地降水不足5毫米，未灌溉的田块旱情持续；截至12月中旬，新疆、西北地区东北部、华北大部、山东大部、河南北部冬小麦进入越冬期；陕西南部、河南南部、江淮、江汉和西南大部处于三叶至分蘖期。苗情监测结果表明，全国冬小麦一、二类苗占比分别

为 24%、74%，一类苗较上次监测结果增加 5 个百分点。建议北方冬麦区要做好麦田分类管理，已越冬的麦田适时增施冬肥，采取镇压措施以提温保墒，保证冬小麦安全越冬。尚未越冬的麦区，要根据墒情和气温变化适时施肥灌水，培育壮苗越冬。

价格情况：进入12月，小麦价格小幅回落。石家庄普通小麦平均进厂价2528元/吨，较上月降低6元/吨，济南普通小麦平均进厂价2520元/吨，较上月降低2元/吨，主要是由于政策性小麦投放量以及市场贸易粮供应量增加；优质小麦价格也跟随了普麦走势。由于双节临近，面粉企业备货增加，开工率小幅上升，面粉价格保持稳定。但副产品方面，受非洲猪瘟疫情影响，猪料产量下滑，饲料企业采购麸皮的节奏放缓，麸皮价格略跌，面粉企业理论加工利润小幅回升。预计后期小麦市场以稳为主的大趋势不会改变，难以深跌。理由如下：一是流通市场上高质量粮源供给同比偏紧，制粉企业反映质优小麦批量采购困难；二是面粉的需求旺季即将到来，新一轮的补库采购将会陆续启动；三是受陈粮进厂成本支撑。如果后期拍卖底价不做下调，高企的成交价格仍会继续支撑小麦市场行情。

2. 稻谷。

供需预测：根据 12 月国家粮油信息中心预测，2018/2019 年稻谷产量同比下降 1.68%，消费量同比上升 1.4%，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 2.15%，创 2004 年以来最大减幅，稻谷单产同比增

长 0.45%，稻谷产量 2.09 亿吨，同比下降 1.68%。**需求方面**，预计稻谷消费量同比增长 266 万吨，增幅 1.4%，食用消费略降，工业及饲用消费增长，主要因消化陈化稻谷的需要。**年度结余量 1630 万吨，5 年来首次低于 2000 万吨，同比下降 33%**。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、公斤/公顷

项目	2016/17	2017/18 (11 月)	2018/2019 (11 月)	2018/2019 (12 月)	同比	环比
播种面积	3,018	3,075	3,009	3,009	-2.15%	0.00%
单产	6,862	6,917	6,948	6,948	0.45%	0.00%
产量	20,708	21,268	20,910	20,910	-1.68%	0.00%
进口量	564	465	400	400	-14.05%	0.00%
消费量	18,511	19,064	19,330	19,330	1.40%	0.00%
出口量	149	239	350	350	46.75%	0.00%
年度结余量	2,612	2,431	1,630	1,630	-32.95%	0.00%

数据来源：国家粮油信息中心

稻谷收购情况：截至 12 月中旬，2018/2019 年度全国稻谷基本收获完毕，中晚籼稻及粳稻处集中收购期。11 月底，安徽、河南、湖北、四川、黑龙江、湖南六省启动中晚稻托市收购。粳稻方面，托市收购启动后，粳稻收购进度明显加快，截至 12 月 5 日，主产区累计收购粳稻 2061.5 万吨，比上年减少 35 万吨，其中黑龙江地区累计收购粳稻 1236.6 万吨，比上年增加 141.9 万吨；中晚籼稻方面，截至 12 月 5

日南方主产区累计收购量 2414.5 万吨，与上年基本持平。9 月中晚籼稻陆续上市后，收购速度较快，目前上市高峰已接近尾声，收购逐步放缓。

价格情况：根据统计局最新公布的数据推算，今年中晚稻产量较上年略增，再次刷新历史记录。因供给压力较大，上市初期中晚稻价格普遍较低。随托市收购范围扩大，新季中晚稻市场购销渐旺，中晚籼稻及粳稻价格稳中有升，大部分地区价格回升至最低收购价之上，政策对市场的影响仍较大。截至 12 月 20 日，黑龙江佳木斯圆粒粳稻收购价 2620 元/吨，较上月上涨 40 元/吨，武汉及合肥中晚籼稻收购价 2500 元/吨，与上月持平。当前“稻强米弱”现象较为突出，大米走货较慢，加工利润微薄，限制了稻谷价格上涨幅度。后期随中晚籼稻收购进度放缓，价格有一定下行压力，但随着下游米厂元旦及春节备货季到来，大米消费将进入旺季，对谷价形成一定提振，预计稻谷价格整体平稳，整体下行空间不大。

3. 玉米。

供需预测：12 月 14 日，国家统计局通过对全国 31 个省（区、市）农业生产经营单位的抽样调查统计，公布 18/19 年度玉米产量为 25733 万吨。12 月国家粮油信息中心维持上月供需数据不变。2018/19 年度玉米产量比上年略增 13 万吨，消费年比上年增加 1503 万吨，年度供给缺口 3072 万吨，与上月预测一致。供给方面，预计 2018/19 年度玉米产量为 25920 万吨，增幅 0.05%。由于 2017 年玉米种植比较收益大

幅提升，农户整体种植玉米积极性明显提升，2018 年主产区的玉米播种面积呈恢复性增长，但增幅明显低于市场预期，全国玉米播种面积为 4230 万公顷，比上年减少 9.9 万公顷；玉米单产为 6.128 吨/公顷，比上年增加 0.017 吨/公顷，增幅 0.28%。**进口方面**，美国进口玉米到岸完税价格已突破 2200 元/吨，同期深圳一等粮到港价 2010 元/吨，目前美国产地玉米进口优势不再，进口仅依靠乌克兰产地，2 月到岸价 1754 元/吨。预计 2018/19 年度中国进口玉米 300 万吨，比上年度减少 47 万吨，减幅 13.5%。**需求方面**，预计 2018/19 年度中国玉米年度总消费量为 29290 万吨，比上年度增加 1503 万吨，增幅 5.41%。饲用方面，12 月国粮中心下调大麦进口量 150 万吨至 330 万吨，进一步提振饲用玉米的消费，预计 2018/19 年度饲用消费为 19500 万吨，比上年度增加 1000 万吨，增幅 5.4%，但非洲猪瘟疫情的发酵将增加饲用消费的变数；工业方面，12 月中旬玉米淀粉行业平均开工率为 78%，处于 2018 年的最高水平；玉米酒精行业平均开工率为 67%，也处于年内较高水平，加工利润尚可。预计 2018/19 年度工业消费为 7800 万吨，比上年度增加 500 万吨，增幅 6.8%。2018/19 年度国内深加工产能规划项目较多，但实际建成投产数量少于预期，预计 2018/19 年度玉米深加工产能为 1.1 亿吨左右，比上年度增长约 1000 万吨，未来新增产能约 1800 万吨，玉米工业消费将继续增长。

综合来看，玉米产量持平略增，总需求继续增加，预计 2018/19 年度结余量为-3072 万吨，同比下降 1537 万吨，年

度缺口创历史新高，临储玉米结转库存下降至 8000 万吨以内，政策性去库存成效显著，中长期玉米供需呈偏紧格局。

玉米供需平衡表

单位：万公顷、万吨、公斤/公顷

项目	2016/17	2017/18	2018/2019 (上月预测)	2018/2019 (本月预测)	本月 调整	比上年 增减	同比
播种面积	3,677	4,240	4,230	4,230	0	(10)	-0.24%
单产	5,971	6,111	6,128	6,128	0	17	0.28%
产量	21,955	25,907	25,920	25,920	0	13	0.05%
进口量	246	347	300	300	0	(47)	-13.54%
消费量	22,148	27,787	29,290	29,290	0	1,503	5.41%
出口量	8	2	2	2	0	0	0.00%
年度结余量	46	-1,535	-3,072	-3,072	0	(1,537)	100.10%

数据来源：国家粮油信息中心

气象预警及生长情况：上半年，吉林地区由于春旱和伏旱影响，出现玉米补种现象；黑龙江、辽宁、内蒙古也有部分地区受极端天气影响玉米成熟时间相比往年较晚，导致东北产区玉米收割期整体较上年延迟 10-15 天。12 月以来，东北天气转冷上冻，玉米上市量逐步增加。截至 12 月上旬，东北地区农民售粮进度为 25%，同比仍偏慢 12%。

价格情况：12 月以来，受玉米上市量明显改善以及临储玉米持续出库影响，东北及华北产区价格较 11 月高点出现回落，东北部分深加工企业累计回调幅度达到 100 元/吨，吉林松原收购价格目前为 1800 元/吨，华北深加工收购价格为 2000-2040 元/吨，用粮企业不断下调收购价格试探价格底部。今年元旦前和春节前的两个传统售粮高峰合二为一，

农民的集中售粮期缩短，近日来农民销售积极性明显增强，预计后期上市量保持增加态势，价格将稳中偏弱运行，回落空间有限，春节后基层玉米上市量下降，玉米有上涨可能；销区方面，广东深圳一等粮到港报价 2010 元/吨，稳中略降，南港内外贸玉米库存共计 85.2 万吨，同比增加近 50 万吨，供应充足，加之近日北方玉米价格疲软，期价大跌，销区饲料企业观望心态较强，贸易商为加快出货报价走低。后期，受非洲猪瘟及玉米替代品进口重启预期的影响，南方港口价下跌风险高于其他地区。

（二）重要农产品。

1. 大豆。

供需预测：根据国粮中心 12 月预测，2018/19 年度国内大豆供给同比减少，需求同比减少，供给小于需求，供需缺口为 322 万吨。供给方面，2018/19 年度，预计国内大豆新增供给量为 10020 万吨，其中国产大豆产量为 1620 万吨，大豆进口量为 8400 万吨。11 月国产大豆开始集中上市，截至 11 月 25 日，黑龙江等 7 个主产区累计收购大豆 102 万吨，同比减少 59 万吨。前期拍卖的临储大豆陆续出库，东北大豆加工企业和贸易商库存量较大，市场供应充足。**进口方面，**由于生猪养殖收益下滑，饲料企业调减豆粕添加比例，非洲猪瘟在全国大范围发病抑制猪料消费，预计 2018/19 年度国内大豆进口 8400 万吨，较上年度减少 1014 万吨，为 7 年来首次下降。海关数据显示，1-10 月国内累计进口大豆 7693 万吨，低于上年同期的 7731 万吨，根据船期监测，预计 11-12

月大豆到港量约 1300 万吨，远低于上年同期的 1823 万吨。需求方面，预计 2018/19 年度国内大豆消费量为 10330 万吨，降幅 4.60%；出口量 12 万吨，降幅 16.08%。饲用消费方面，由于饲料配方调整及非洲猪瘟疫情持续发生，豆粕消费需求疲软，预计 2018/19 年度饲用豆粕消费量为 6680 万吨，减幅 4.72%。自 8 月非洲猪瘟出现，国内新建猪场投产放缓、部分产区猪价大幅下跌，豆粕消费需求减少。加上猪瘟疫情限制生猪跨省调运，导致部分调出省份补栏积极性受挫，对后期豆粕消费也存在不利影响。压榨消费方面，预计 2018/19 年度大豆榨油消费量为 8750 万吨，较上年度减少 540 万吨，减幅 5.8%，其中包含 280 万吨国产大豆及 8470 万吨进口大豆。11 月国内豆油价格持续走低，与棕榈油价差达到近年来高位，影响贸易商采购积极性，抑制豆油库存下降幅度。12 月 3 日，国内主要油厂豆油库存为 180 万吨，较上月同期减少 8 万吨，比上年同期增加 10 万吨。由于冬季消费需求疲软，下游采购谨慎，预计 2018/19 年度国内豆油食用消费量进一步降至 1475 万吨，同比减少 50 万吨。

综合来看，国内大豆进口减少，供给小于需求，预计短期内供需格局变化不大，临储拍卖还将继续。

大豆供需平衡表

单位：万公顷、万吨

项目	2016/17	2017/18 年 (12 月)	2018/19 年 (11 月)	2018/19 年 (12 月)	同比	环比
播种面积	720	824	889	889	7.89%	0.00%
产量	1,360	1,528	1,620	1,620	6.02%	0.00%

进口量	9,349	9,413	8,400	8,400	-10.76%	0.00%
消费量	10,659	10,828	10,330	10,330	-4.60%	0.00%
出口量	12	14	12	12	-14.30%	0.00%
年度结余量	391	99	-322	-322	-425.25%	0.00%

数据来源：国家粮油信息中心

气象预警及生长情况：上半年黑龙江北部、内蒙古东部地区遭遇早霜冻影响，黑河、齐齐哈尔等地大豆单产和质量均受到不利影响，大豆蛋白含量低于上年。安徽地区大豆生长期遭遇不利天气影响，产量低于上年，湖北、山东等地大豆生长较好，产量高于上年。预计全国大豆产量 1620 万吨，较上年增加 92 万吨。

国内外价格情况及预测：12 月 3 日，1 月船期美国大豆对国内港口 CNF 报价 392 美元/吨，折合完税成本约 3916 元/吨（加征 25%进口关税），巴西大豆 CNF 报价 407 美元/吨，折合完税成本约 3285 元/吨（3%进口关税）。12 月 3 日，黑龙江地区食用大豆收购价格在 3560-3640 元/吨，较上月底下滑 20-40 元/吨，油用大豆收购价格为 3340-3400 元/吨，整体保持稳定。中储粮在黑龙江收购大豆价格 3620 元/吨，较最初收购价格下调 80 元/吨。临储大豆陆续出库，贸易商和加工企业库存水平较高，新季大豆上市后供应压力进一步增加，预计短期大豆收购价格低位运行。

2. 棉花。

供需预测：新棉规模上市，进口大幅增加，下游消费疲软，棉花供应充裕。供给方面，据国家棉花市场监测系统抽样调查，预计 2018/19 年度国内棉花产量 607.5 万吨，降幅

0.82%。新棉收获基本完成，截至12月7日，全国新棉采摘进度为97.8%，同比提高0.5个百分点，较过去四年均值降低0.9个百分点；全国交售率为91.7%，同比提高1.5个百分点，较过去四年均值提高3.8个百分点；全国累计加工皮棉424.0万吨，累计销售皮棉97.8万吨。**进口方面**，10月国内进口棉花11万吨，同比增长3.2万吨，增幅41.0%，预计2018/19年度进口204万吨，同比增幅53.4%。**需求方面**，新棉销售进度缓慢，纺织品服装出口抢跑效应消退，**预计2018/19年度国内消费806万吨，同比减少5.95%**。截至12月7日，国内累计销售皮棉97.8万吨，同比减少19.8万吨，较过去四年均值减少37.3万吨。据国家统计局数据显示，2018年1-10月棉纱累计产量为1623.9万吨，同比减少2.92%；棉混纺纱为508.3万吨，同比增加5.83%；棉布为237.0亿米，同比减少0.83%。11月，国内纺织企业为规避中美贸易摩擦而抢跑出口订单的行动基本结束，对中国纺织品服装出口的负向影响开始彰显。据中国海关统计，11月国内纺织品服装出口额环比减少0.87%，同比减少0.26%，增速较上年同期下滑约7个百分点，改变了3月以来的持续增长态势。**综合来看**，国内下游消费预期不佳，棉花供应依然充裕。

棉花供需平衡表

单位：万公顷、万吨

项目	2016/17	2017/18 (12月)	2018/19 (11月)	2018/19 (12月)	同比	环比
播种面积	310	332	327	337	-1.51%	0.00%
产量	482	613	608	608	-0.82%	0.00%
进口量	111	133	206	204	53.38%	-0.97%

消费量	828	857	812	806	-5.95%	-0.74%
出口量	1	1.4	1.6	1.6	14.29%	0.00%
年结余量	-236	-112	0.4	-4.4	-96.07%	1200.00%

数据来源：国家棉花市场监测系统

气象预警及生长情况：今年棉花生长期间，黄河流域、长江流域温度、湿度较为适宜，光照较为充足，新棉单产和质量均略好于上年同期。由于黄河流域播种面积下降幅度较大，总产量呈下降趋势；长江流域因增提面积减少较多，总产量呈持平略增趋势。前期新疆部分地区出现灾害性天气，部分地区进行重新补种等措施，种植面积较同期增加，整体产量较同期持平。

价格情况：11月以来，随着G20峰会中美贸易协定初步落地，中短期内贸易摩擦进一步激化的阴云开始消散，国际市场对中国将加大采购美国农产品的预期致国际棉价逐步走强。国内棉价仍持续低迷，12月10日国家棉花价格B指数15495元/吨，环比跌幅1.27%，国际棉花指数（M）折人民币进口成本15459元/吨，涨幅2.58%，国内外棉差价进一步缩小至36元/吨左右，较上月缩小约590元/吨，较上年同期缩小约1300元/吨，预计12月棉价或将继续弱势震荡。

3. 食糖。

2018/19榨季全球食糖过剩，近期国内以及亚洲主产国逐步开榨，市场食糖供应逐渐充足，原糖价格重回弱势，节日因素带动国内消费，食糖供不足需，预计短期国内食糖价格上涨。供给方面，2018/19榨季，国内已进入糖料压榨阶段，甜菜糖方面，截至12月14日，国内共压榨甜菜糖79.07

万吨。目前甜菜糖生产过半，新榨季菜丝含糖量低于上一榨季，甜菜总体产量高于上一榨季，预计甜菜糖产量稳中有增。甘蔗糖方面，截至 12 月 14 日，国内产糖 15.32 万吨，开榨产能合计达 44.13 万吨/日，同比增加 2.15 万吨/日，甘蔗总体产量较上年增加，预计 2018/19 榨季甘蔗糖产量小幅增加。**进口方面**，海关总署公布数据显示，10 月进口糖 33.6 万吨，同比增加 16.7 万吨，环比增加 14.6 万吨；截至 10 月底，累计进口糖 229.3 万吨，同比增长 14.7%，1-10 月食糖进口量占 2018 年进口关税配额的 117.9%。**走私方面**，目前政府对食糖走私打击力度空前，加之国内外价差缩小，在一定程度上抑制走私。**需求方面**，根据中糖协产销数据显示，进入 11 月以来，国内食糖销量持续下降。元旦春季将至，预计对食糖销量有明显的提振作用。

气象预警及地方动态。12 月上旬，甘蔗糖主产区开榨进度同比偏慢；进入中旬，甘蔗产区天气出现低温降雨，受此影响，部分糖厂推迟开榨或断槽停机。但随后甘蔗糖主产区的天气逐渐回暖，有利于糖厂恢复生产。甜菜方面，中粮屯河博州糖业停机，结束 2018/19 榨季生产，甜菜糖生产基本过半。

国际方面，全球食糖供给依然过剩，从各大主产国来看，巴西方面：Unica 最新数据显示 11 月上半月，巴西中南部糖厂甘蔗压榨量达到 2129 万吨，比 2017 年同期下降 9.18%。制糖比低位和干燥天气影响巴西产量调低。印度方面：印度糖厂协会 (WISMA) 表示，在始于 10 月 1 日的 2018/19 榨季，

印度糖产量预计降至 3000 万吨,低于此前预期。泰国 2018/19 榨季食糖产量预计减少至 1350 万吨。欧盟委员会将欧盟 2018/19 榨季食糖产量预测值下调至 1920 万吨。

国内糖价：截至 12 月中旬，国内糖价（以柳州为例）均价为 5275 元/吨，环比下降 187 元，跌幅 3.42%，同比下跌 1158 元/吨，跌幅 18%。截至 11 月末，巴西配额内进口估算指数为 3500 元/吨，环比减少 129 元/吨；泰国配额内进口估算指数为 3465 元/吨，环比减少 158 元/吨。国际市场糖价回落，将给国内糖价带来下行压力。

总体而言，预计 2018/2019 榨季国内食糖供给有小幅提升，食糖消费稳中有增，价格看涨。长期来看，国际糖价仍处在低位，受国际糖价传导，国内食糖价格仍将弱势运行。

食糖供需平衡表

单位：万公顷、万吨

项目	2016/17	2017/18 (12 月)	2018/19 (11 月)	2018/19 (12 月)	同比	环比
糖料播种面积	139.6	137.6	151.7	147.7	7.34%	-2.64%
产量	929	1031	1068	1068	3.59%	0%
进口量	229	243	290	290	19.3%	0%
消费量	1490	1510	1520	1520	0.67%	0%
出口量	12	18	15	15	-16.7%	0%
年度结余量	-344	-254	-177	-177	30.3%	0%

数据来源：农业农村部

（三）重要畜产品。

1. 生猪。

供需预测：受非洲猪瘟持续影响，产能继续下跌，出栏和屠宰量小幅回升，市场供应充足，季节性需求逐步恢复，区域供需失衡加剧，禁运下南北猪价分化依旧。供给方面，受上半年养殖持续亏损以及8月初非洲猪瘟爆发的影响，战略研究院12月预测，2018年出栏生猪6.89亿头，同比增长0.19%。国内猪肉产量为5365万吨，同比增加0.47%。农业农村部最新数据显示，11月能繁母猪存栏3058万头，环比减少0.3%，同比减少6.9%。当前母猪存栏已处于周期底部，且近期产能出清加快，8月后母猪的淘汰胎次集中在6-7胎，淘汰胎龄年轻化。疫情影响下，各主产区养猪户母猪补栏形势不容乐观，1-11月后备母猪销量相对上年同期下降约20%。长期来看，行业产能在非洲猪瘟作用下或将继续收缩。

11月生猪存栏32306万头，环比减少0.7%，同比减少2.9%。各地区补栏情绪有分化，区域性的供需失衡状态持续。目前主产区调运不畅使大猪积压严重，当前养殖户生猪普遍存栏较高，整体出栏难度较大，加之政策出台禁止用泔水养猪，多数散养户资金周转困难，仔猪补栏情绪不高。主销区方面，由于外地猪源调入困难，猪价一直较高，养殖户补栏情绪高涨。1-11月生猪出栏均重104.14公斤，比上年同期102.92公斤上升1%。行业出栏速度加快，部分地区启动“点对点”调运生猪，利好大规模场。11月九大上市公司共计销售生猪414.04万头，环比上升4.9%，同比增加20%。下游

屠宰量处于历年较高水平。10 月生猪定点企业屠宰量 1950 万头，环比增加 1.45%，同比增长 11.8%；1-10 月屠宰量约 2 亿头，同比上年增加 11.79%。机构数据显示，11 月全国重点屠宰企业平均开工率为 45.93%，环比上涨 2.01%；1-11 月平均开工率为 42.21%，同比上涨 2.77%。整体来看，年前生猪市场供应充足。

进口环比大减，年内进口量同比大幅减少。10 月进口生猪产品 15 万吨，环比减少 12.8%，同比减少 24.6%；1-10 月累计进口生猪产品 183 万吨，同比减少 10.3%。海关为严防非洲猪瘟跨境传播，加大进口查处力度，严厉打击猪肉走私，猪肉进口趋紧，叠加国内猪价大跌，进口肉价差缩小，预计年内生猪产品进口量比上年大幅减少 10%左右。

需求方面，随着天气进一步转冷，南方地区进入腊肉制作高峰，非洲猪瘟对于消费者心理的影响将逐步缓解。预计春节前猪肉消费的季节性上升，将对全国猪价回升有较大的提振作用。综合来看，预计 2018 年猪肉消费需求量较上年略增 0.4%。

疫情方面，12 月以来，非洲猪瘟疫情日趋平稳，全国共计暴发 14 例非洲猪瘟疫情，其中青海为新增省份。农业农村部最新数据显示，截至 12 月 16 日，已有 22 省市上报 89 起非洲猪瘟疫情，2 起野猪疫情，累计扑杀生猪超过 60 万头。其中 81 起家猪疫情的传播途径均已查明，因异地调运引发的疫情共有 14 起，约占全部疫情的 17%；因餐厨剩余物喂猪引发的疫情共有 32 起，约占全部疫情的 40%；因生猪调运车

辆和贩运人员携带病毒后，不经彻底消毒进入其他猪场，引发的疫情共有 35 起，占到了全部疫情的 43%。迄今已有 12 个省份的 42 个疫区按规定解除封锁(连续 6 周监测无阳性，并通过专家组验收)。

12 月 12 日，国务院副总理胡春华在非洲猪瘟防控电视电话会议上指出，当前非洲猪瘟防控形势仍然十分严峻，任务十分艰巨。要进一步完善防控机制，全面实施分区防控，加强分类指导，建立健全区域防控统筹协调监督机制。要调整优化生猪生产流通方式，从长期防控非洲猪瘟等重大动物疫病的要求出发，科学规划生猪养殖布局，切实加大屠宰产能布局调整，支持建设现代冷鲜肉品流通和配送体系，最大限度减少生猪长途调运，同时要强化市场供应保障。预期现行的生猪禁运政策将会出现一定的调整，在做好疫情防控的同时，有效协调市场供给和保护生猪产能。

《农业农村部关于进一步加强生猪及其产品跨省调运监管的通知》要求，疫情区和疫情临近省份均不得进行活猪的跨省调运；有 2 个及以上市发生疫情的省，暂停该省所辖市生猪产品调出本省。目前，除台湾和海南省外，全国其他省市不能进行生猪跨省调运。其中东北地区、河南、湖南、云南、湖北、四川、江西等主产区省市不能进行猪肉制品跨省调出，导致南北市场分化日趋严重，目前北方主产区大猪积压较多，屠宰企业压价采购，且产区白条外销不畅，猪价低位震荡；南方屠宰企业无猪可宰，供应相对偏紧，猪价维持高位。

猪价及终端肉价止跌企稳，区域分化持续。截至 12 月 14 日，全国生猪平均价格 13.28 元/公斤，环比上涨 0.8%；仔猪价格 22.39 元/公斤，环比下跌 1.3%；猪肉价格 20.57 元/公斤，环比上涨 3.1%；二元母猪价格 25.84 元/公斤，环比下跌 3.3%。分区域看，东北生猪均价 9.27 元/公斤，比上月下跌 9.3%；华北均价 10.90 元/公斤，比上月下跌 5.38%；西北生猪均价 13.80 元/公斤，比上月下跌 2.34%；华中生猪均价 12.18 元/公斤，比上月涨 0.33%；华东生猪均价 14.54 元/公斤，比上月涨 4%；华南均价 14.83 元/公斤，比上月下跌 0.67%；西南生猪均价 16.73 元/公斤，比上月上涨 3.59%。

生猪养殖盈利减少。截至 12 月 14 日，全国猪粮比价为 7.02: 1，较上月下降 0.16 个点。饲用玉米价格 1.92 元/公斤，环比持平，同比涨 12.79%；豆粕价格为 3.1 元/公斤，环比跌 0.74%，同比涨 1.88%；育肥猪配合饲料价格为 2.98 元/公斤，环比跌 0.5%，同比上涨 0.75%。行业平均自繁自养利润为 123 元/头，比上月同期减少 11 元/头；外购仔猪养殖利润为 178 元/头，比上月同期减少 13 元/头。

综上，12 月以来，全国猪价稳中有升，非洲猪瘟疫情作用下，区域性的供需失衡状态持续，南北方价格分化依旧，主产区猪价持续下跌；主销区猪价高位震荡。母猪存栏再创新低，行业产能在非洲猪瘟作用下或将继续收缩。生猪出栏速度加快，年前市场供应充足。疫情对于消费者心理的影响将逐步缓解，新年之前猪肉量价将会季节性上升。总体来看，在供给收缩，需求平稳的情况下，预计 2019 年生猪均价格

中枢将较 2018 年有所上升，明年猪价大概率在二季度迎来周期拐点。

生猪供需平衡表

单位：万头、万吨

项目	2016 年	2017 年	2018 年 E (12 月估)	2018 年 E 同比	比上月预 估调整
生猪出栏量	68,502	68,861	68,900	0.19%	-1.30%
猪肉产量	5,299	5,340	5,365	0.47%	-0.92%
进口量	320	241	217	-9.96%	-5.65%
出口量	19	21	22	4.76%	0.00%
国内消费量	5,498	5,550	5,573	0.41%	0.00%

数据来源：国家统计局、农业农村部

2. 牛羊肉。

供给预测：牛羊肉消费进入旺季，11 月价格延续上月涨势。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%。1-10 月，牛肉进口量 83.04 万吨，同比增长 50%；羊肉进口量 26.78 万吨，同比增长 33%。**需求方面，**冬至到春节期间牛羊肉进入全年消费高峰。

价格情况：11 月牛肉批发价 59.14 元/公斤，环比上涨 0.88%，同比上涨 8.76%；羊肉批发价 58.83 元/公斤，环比上涨 4.22%，同比上涨 15.63%。

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，但供给增长有限，供需仍将保持

偏紧态势。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。

牛肉供需平衡表

单位：万吨

项目	2016 年	2017 年	2018 年 (12 月预估)	2018 年 E 同比
牛肉产量	617	635	650	2.43%
进口量	58	70	100	42.86%
出口量	2	2	2	0.00%
国内消费量	673	703	748	6.46%

数据来源：统计局，战略研究院

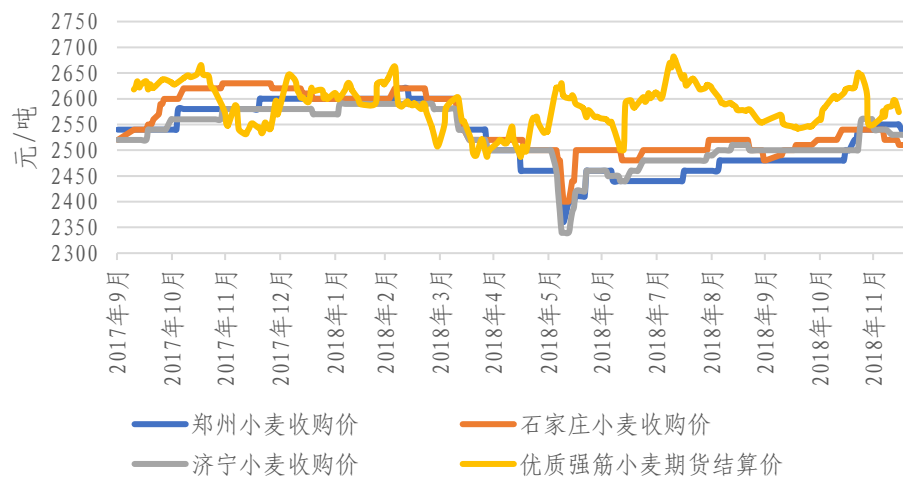
羊肉供需平衡表

单位：万吨

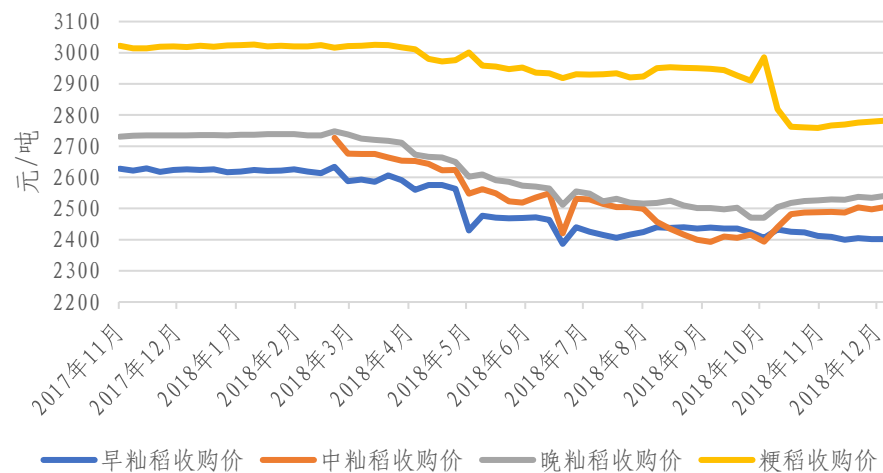
项目	2016 年	2017 年	2018 年 (12 月预估)	2018 年 E 同比
羊肉产量	460	471	470	-0.23%
进口量	22	25	30	20.00%
出口量	0	0	0	-
国内消费量	482	496	500	0.79%

数据来源：统计局、战略研究院

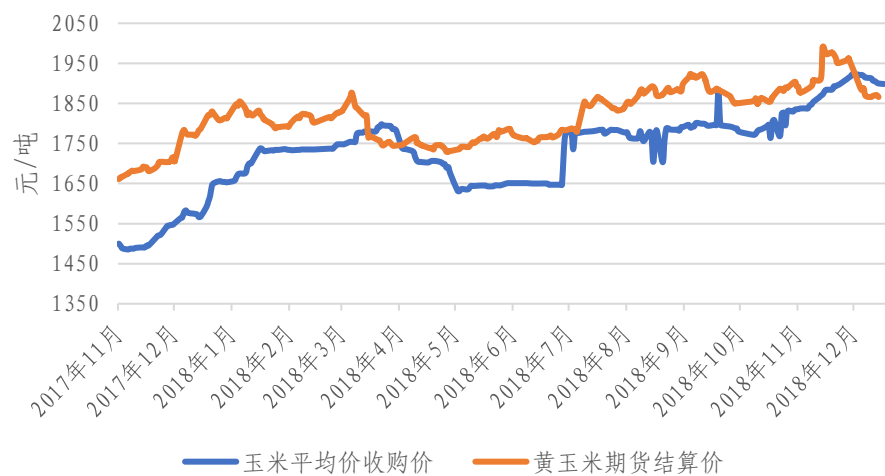
小麦期现价格走势



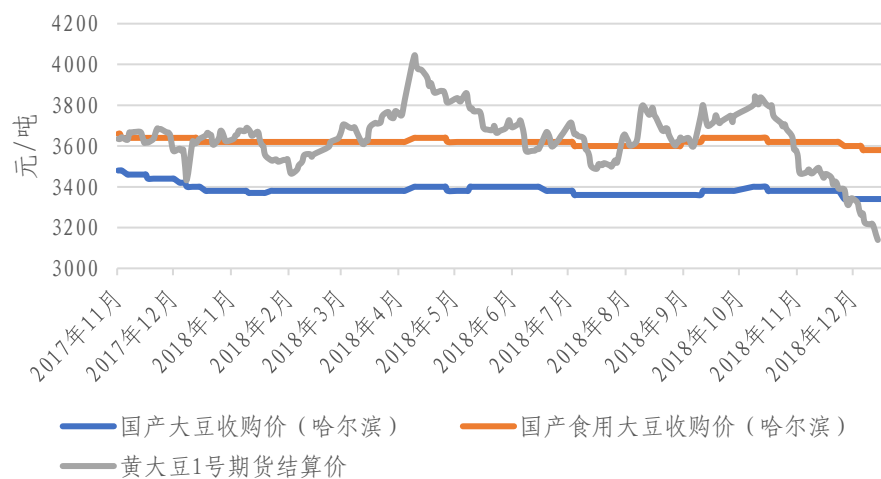
稻谷收购价格走势



玉米期现价格走势



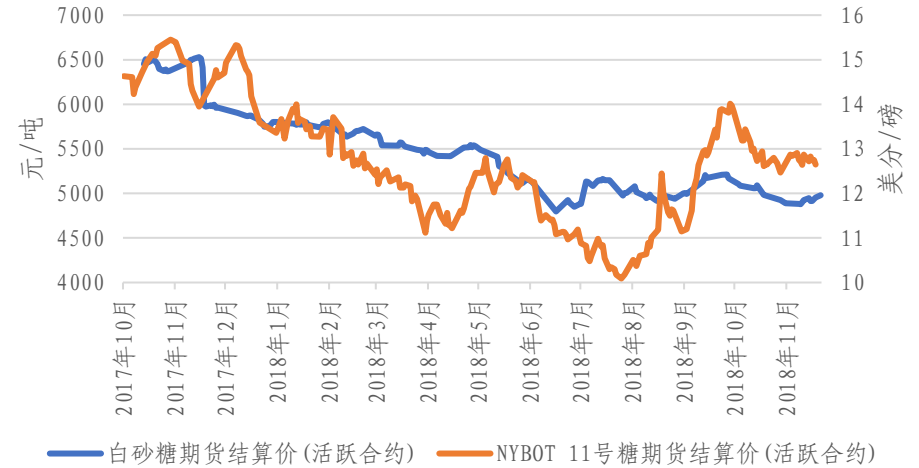
大豆期现价格走势



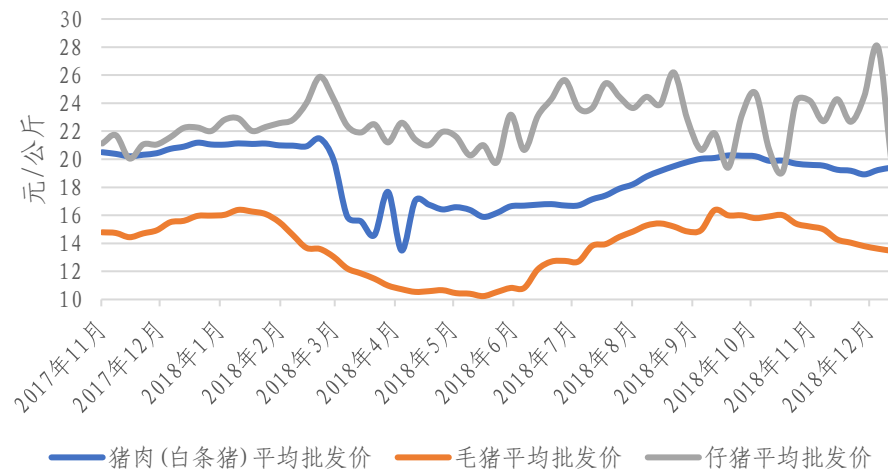
棉花期现价格走势



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

