

市场信息月报

2018 年第 11 期

(总第 11 期)

国家农担公司战略研究院编

2018 年 11 月 17 日

本期要点：

政策方面，李克强总理主持召开国务院常务会议，部署有效发挥政府性融资担保作用支持小微企业和“三农”发展。财政部发布《关于贯彻落实支持脱贫攻坚税收政策的通知》，要求进一步贯彻落实税收政策以支持脱贫攻坚工作。农业农村部发布《全国新型职业农民发展报告》，全方位分析新型职业农民的发展现状。农业农村部与湖南省联合举办的中国乡村振兴战略高峰论坛在长沙举行。全国农民专业合作社质量提升整县推进试点工作现场会在江苏省苏州市召开。首届全国苹果大数据发展应用高峰论坛在江苏南京举行。农业农村部与联合国粮农三机构签署关于中国实施乡村振兴战略助力实现 2030 年可持续发展议程的联合声明。

宏观经济方面，CPI 稳中略增，食品价格增速回落；高基数下 PPI 持续小幅下滑。**金融市场方面**，M2 增速远低于市场预期，信贷季节性收缩。**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落；2 年和 5 年到期国债利率稳中略跌；同业存单利率普跌，货基收益率持续

下滑；民间借贷综合利率、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，农村互助会互助金费率及社会直接借贷利率较上月略跌。**网贷平台方面**，行业平台数和交易规模继续下降。新增问题平台数下降。**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，小麦价格保持强势，但新季最低收购价下调，利空来年小麦价格；稻谷托市收购在多地启动，后期价格围绕最低收购价波动，优质稻市场价格向好；受新季玉米减产及上市延后的影响，国内玉米价格上涨；大豆供需收紧，价格延续上涨态势；棉花供需格局宽松，棉价承压继续下跌；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；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）李克强总理主持召开国务院常务会议，部署有效发挥政府性融资担保作用，支持小微企业和“三农”发展。

11月9日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，要求加大金融支持缓解民营企业特别是小微企业融资难融资贵；决定开展专项行动，解决拖欠民营企业账款问题；部署有效发挥政府性融资担保作用支持小微企业和“三农”发展。

会议指出，要加大对民营企业、小微企业支持力度，切实做到国有企业、民营企业等各类所有制企业一视同仁。一要拓宽融资渠道。创新融资工具，深化多层次资本市场改革，支持更多小微企业开展股权、债券融资。二要激发金融机构内生动力，解决不愿贷、不敢贷问题。三要力争主要商业银行四季度新发放小微企业贷款平均利率比一季度下降1个百分点。整治不合理抽贷断贷，清理融资不必要环节和附加费用，严肃查处存贷挂钩等行为。同时采取措施做好信贷风险防范。

为进一步发挥政府性融资担保支持小微企业和“三农”作用，会议提出三点要求，一是政府性融资担保、再担保机构重点支持单户担保金额500万元及以下的小微企业和“三农”主体。二是国家融资担保基金的担保费率不高于省级机构费率水平。中央财政对运用担保支持小微企业成效明显的地方给予奖补。三是实行风险分担，国家融资担保基金和金融机构承担的风险责任比例原则上均不低于20%，银行不得

因此减少实际放款数额。

（二）财政部发布《关于贯彻落实支持脱贫攻坚税收政策的通知》。

11月8日，财政部发布《关于贯彻落实支持脱贫攻坚税收政策的通知》（财税〔2018〕131号）。认真落实党中央、国务院关于打赢脱贫攻坚战的各项决策部署，进一步做好运用税收政策支持脱贫攻坚工作。

通知要求，**第一**，要进一步提高政治站位，充分认识运用好税收政策支持打赢脱贫攻坚战的重要性。**第二**，要广泛动员宣传，认真落实支持脱贫攻坚各项税收政策。**第三**，要加强调查研究，及时研究解决新情况新问题。**第四**，要加强督查评估，确保税收政策切实发挥作用。

（三）农业农村部发布《全国新型职业农民发展报告》，新型职业农民总量已突破1500万人。

10月26日-27日，2018年首届全国新型职业农民发展论坛在山东济南举行。论坛正式发布农业农村部科技教育司和中央农业广播电视学校组织编写的《2017年全国新型职业农民发展报告》（以下简称“报告”）和“新型职业农民发展指数”（以下简称“发展指数”）。报告指出：

一是新型职业农民数量、年龄、文化程度。新型职业农民年龄结构正在优化，受教育程度逐步提升，新型职业农民发展质量也显著提升；**二是新型职业农民组织化程度高、带动能力强。**新型职业农民的作用发挥十分明显。68.79%的新型职业农民对周边农户起到辐射带动作用，平均每个新型职

业农民带动 30 户农民。已成为农业农村经济发展和乡村人才振兴的突出亮点；三是新型职业农民呈现“五高”特点。分别是来源多元化程度高、规模化经营程度高、农业绿色发展水平高、互联网利用程度高、农业经营纯收入比较高；四是新型职业农民发展存在隐忧。2017 年全国新型职业农民发展状况良好，但发展地区间存在一定差距。影响地区之间差异的指标主要有新型职业农民数量、生产经营状况和经济收入等。

（四）中国乡村振兴战略高峰论坛在长沙举行。

11 月 1 日，由农业农村部和湖南省人民政府主办的中国乡村振兴战略高峰论坛在湖南长沙举办。农业农村部副部长屈冬玉出席论坛并发言。

屈冬玉指出，实施乡村振兴战略是调整失衡的工农关系、城乡关系，开启城乡融合发展的重大部署，是“工业反哺农业、城市支持农村”，补齐农业发展短板的新跨越。农业农村部门要发挥好统筹协调作用，强化政策引导和制度供给，推动构建稳定的投入保障机制，突出农业高质量发展，聚焦一二三产业融合、城乡产业均衡发展等，推进建立完善乡村振兴的制度框架和政策体系。

国务院发展研究中心副主任张军扩发言时提出，完善乡村振兴体制环境的核心是处理好政府与市场的关系，政府应当发挥好作用，并带动和促进市场作用的发挥。

（五）全国农民专业合作社质量提升整县推进试点工作现场会在江苏省苏州市召开。

10月16日，全国农民专业合作社质量提升整县推进试点工作现场会在江苏省苏州市召开，中央农办副主任，农业农村部党组副书记、副部长韩俊出席会议。

会议指出，农民专业合作社法实施以来，合作社发展取得很大成绩，但也存在经济实力、带动能力不够强，指导服务体系不健全等问题。开展整县推进试点，是贯彻落实农民专业合作社法的重要途径，是创新指导扶持服务和促进乡村振兴战略实施的必然要求。

会议要求，整县提升合作社发展质量要以贯彻落实农民专业合作社法为主线，坚持规范与创新并举，强化指导扶持服务，树立合作社高质量发展的县域样板。一要增强单体合作社自身能力，强化规范建设，拓展业务范围，丰富出资方式，增强服务功能。二要培育发展农民合作社联合社，推进区域性联合、行业性联合、产业链联合、多主体融合。三要提升县域指导服务能力，健全规章制度，构建扶持政策体系，加强示范引领，探索准入和退出机制，搭建合作社服务平台。

试点工作为期两年，到2020年底结束，农业农村部批复8个省份的30个县（市、区）为第一批试点单位。会议要求，各级农业农村部门要落实工作责任，精心组织实施，完善试点方案，确保试点工作按期保质完成。

（六）首届全国苹果大数据发展应用高峰论坛在江苏南京举行。

11月16日，农业农村部信息中心主办首届全国苹果大数据发展应用高峰论坛。农业农村部副部长屈冬玉出席论坛并指出，乡村振兴特别是产业振兴需要大数据提供支撑。大数据是新的基础设施、重要的生产要素，能够促进小农户与现代农业发展有机衔接，催生新产业新业态新模式，培育壮大农业农村数字经济。农业农村大数据建设要以重要农产品全产业链大数据为突破口。农业农村大数据是一个复杂的系统工程，需要找准切入点，实现单品突破。农业农村部将在2019年开展生猪、苹果、茶叶、柑橘等品种全产业链大数据建设试点，为整个农业农村大数据发展应用探索路子、提供经验，为创建特色农产品优势区提供新动能。

（七）农业农村部与联合国粮农组织等三机构签署关于中国实施乡村振兴战略助力实现2030年可持续发展议程的联合声明。

11月2日，农业农村部在湖南长沙与联合国粮农组织、国际农发基金、世界粮食计划署（以下称“联合国粮农三机构”）签署了关于中国实施乡村振兴战略助力实现2030年可持续发展议程的联合声明。

联合国粮农三机构可通过制定国别战略规划和行动方案，与中国政府一起探索和实践落实《乡村振兴战略规划（2018-2022年）》的方法和路径，主要包括以下五方面：一是支持中国城乡融合发展进程，为中国统筹城乡发展提供技

术和政策支持与咨询；二是支持中国粮食体系发展、合作社发展和包容型金融提升扶贫成效；三是支持中国农业绿色发展，推动中国学习国际生态文明建设和农业绿色发展的成功实践；四是支持中国新型农业经营主体的培训，尤其支持妇女、青年农民从事农业生产和发展，利用联合国粮农三机构的平台，培育现代新型职业农业人才队伍；五是支持中国与国际社会开展农业农村发展经验交流和分享，交流各国在乡村振兴各方面的经验和教训。

二、宏观经济和金融市场动态

（一）宏观经济。

CPI 稳中略增，食品价格增速回落。10月CPI同比增长2.5%，增速与上月持平，比上年同期增加0.6个百分点。其中CPI食品分项价格指数同比增长3.3%，增速比上月下降0.3个百分点，比上年同期增加3.7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，与上年同期持平。从具体细项来看，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，本月鲜菜价格同比下降4.5个百分点，是唯一同比增速较前月下滑的食品类分项；奶类价格增速继续平稳上涨，1-10月奶类价格同比增长1.2%，较上半年上涨0.3个百分点。本月猪肉价格、居住价格运行相对平稳，没有出现大涨大跌的现象。

高基数下PPI持续小幅下滑。10月PPI同比增长3.3%，增速比上月下降0.3个百分点，比上年同期下降3.6个百分

点。当前的回落主要归因于去年工业品价格大幅上涨产生基数效应。实际上，当前工业品环比价格依然是在上涨的，但没有出现大幅波动的现象。综上，预计全年通胀压力较小，后期受基数效应影响，CPI 增速存在继续小幅上涨的可能。

（二）金融市场。

1. 货币供应情况。

M2 增速远低于市场预期，信贷季节性收缩。10 月末，M2 余额 179.56 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 0.9 个百分点；M1 余额 54.01 万亿元，同比增长 2.7%，增速比上月末低 1.3 个百分点，比上年同期低 10.3 个百分点；M0 余额 7.01 万亿元，同比增长 2.8%。信贷规模季节性收缩，10 月人民币贷款增加 6970 万亿元，环比少增 6830 亿元，同比多增 338 亿元。

社会融资规模大幅下降。10 月社会融资规模增量为 7288 亿元，比上月下降 14766 亿元，比上年同期下降 4716 亿元。本月社会融资规模增量大幅下降，一方面是由于信贷的季节性收缩，另一方面是由于地方政府专项债的发行减少。10 月地方政府专项债发行 868 亿元，环比减少 6521 亿元。如果去除地方政府专项债，原口径下，10 月社会融资规模增量为 6420 亿元，受信贷和表外融资收缩的影响，10 月社会融资规模存量同比增速仅为 9.3%，低于 9 月的 9.7%，侧面验证了实体经济融资需求进一步萎缩。

流动性适度偏松。10 月央行公开市场操作累计净投放 3300 亿元，上月为净投放 1600 亿元。

2. 利率市场情况。

银行间市场利率回落。10月银行间人民币同业拆借加权平均利率为2.42%，比上月低17BP，比上年同期低40BP。10月银行间质押式回购加权平均利率为2.39%，比上月低21BP，比上年同期低52BP。

债券市场利率稳中略跌。10月末，2年期国债到期收益率为3.04%，比上月末跌12BP；5年期国债到期收益率为3.31%，比上月末跌13BP。

同业存单利率普跌，货基收益率持续下滑。10月末，1月期同业存单平均发行利率2.67%，较上月末跌30BP；3月期3.14%，较上月跌14BP；6月期3.58%，较上月微跌7BP。货币基金平均七日年化收益率为2.71%，较上月同期大幅下跌23BP。

民间借贷利率整体持续上涨。10月全国地区性民间借贷综合利率¹为16.17%，较上月涨25BP，较上年同期涨75BP。分市场主体看，10月全国农村互助会互助金费率为13.37%，较上月跌22BP，较上年跌89BP；民间借贷服务中心利率为18.41%，较上月涨133BP，较上年涨271BP；小额贷款公司综合利率为17.23%，较上月涨32BP，较上年涨117BP；社会直接借贷利率13.83%，较上月跌38BP，较上年跌117BP。多渠道借贷利率普涨，也说明临近年末小微企业以及“三农”融资难的问题愈发突出。

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。

3. 网贷行业情况。

10月全国P2P贷款²余额0.83万亿元，环比下降2.5%，同比下降28.6%。P2P综合利率10.24%，较上月微跌6BP，比上年高74BP。综合收益率小幅回调，主要是受部分平台加息活动的结束以及高息平台数量减少综合影响所致。本月平均借款期限为14.66个月，环比拉缩短0.21个月，同比拉长5.82个月，行业平均借款期限已趋于稳定，未来或将呈现小幅波动走势。行业平台数和交易规模继续下降。10月P2P网贷行业正常运营平台数量加速下降至1231家，比上月底减少315家。投资人数持续下滑但速度有所放缓，本月活跃投资人数227万人，环比下降5.9%；借款人数也出现较大下降，本月活跃借款人数263万人，环比下降4.13%。

新增问题平台数下降。据网贷之家统计，10月停业及问题平台数量达到67家，其中，延期兑付类型平台占比最高，占比达到32.62%；部分平台由于网站无法打开且缺少舆情计入网站关闭类型，占比达到26.09%；停业和经侦介入的类型占比均为13.04%；提现困难、跑路数量进一步下降，合计占比仅为6.52%。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³9721亿元，环比减少42亿元，同比增加17亿

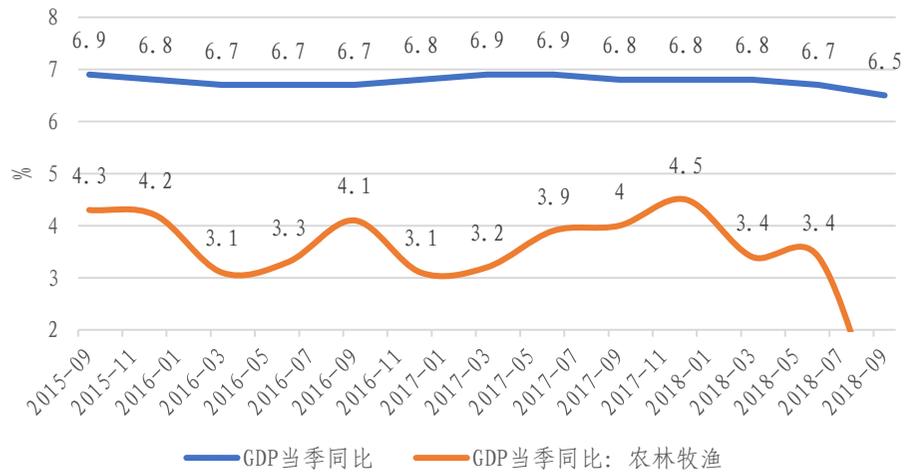
²网贷之家数据

³中国人民银行数据。

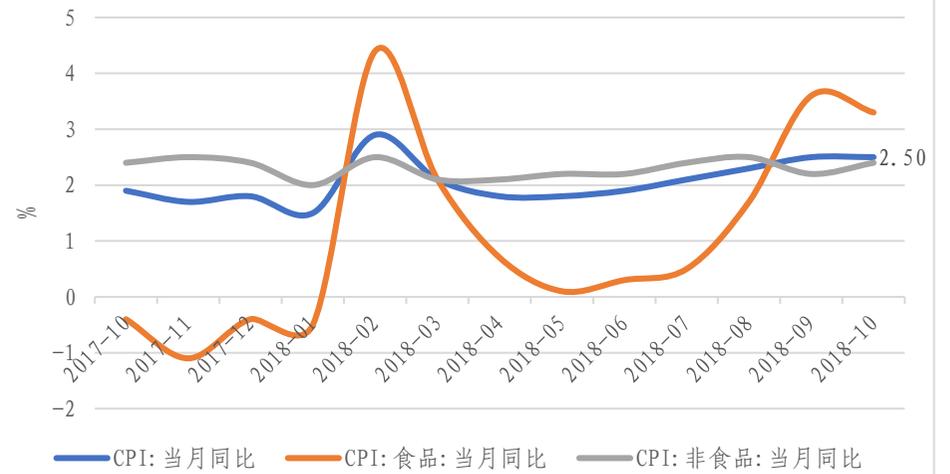
元。其中，小贷公司累计实收资本 8465 亿元，环比增加 16 亿元，同比增加 205 亿元。**公司和人员数量延续下降态势。**三季度小贷公司数量⁴8332 家，环比减少 62 家，同比减少 278 家；从业人员 9.8 万人，环比减少 0.2 万人，同比减少 0.9 万人。

⁴中国人民银行数据。

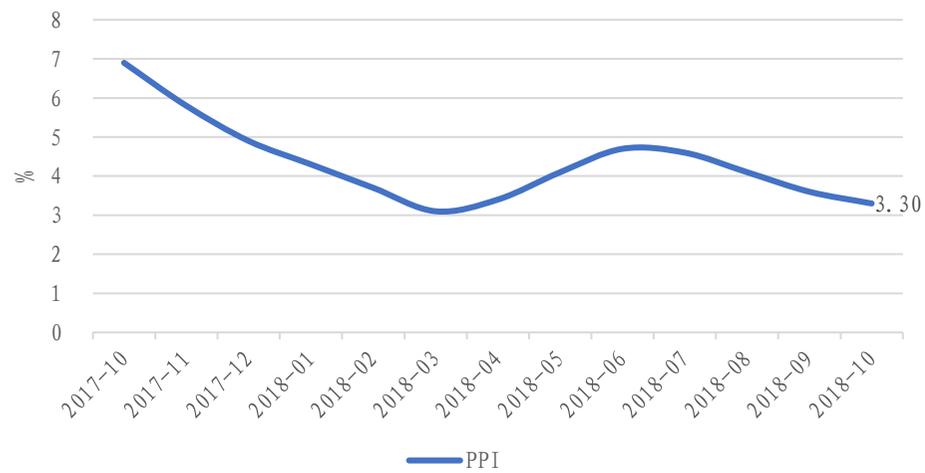
GDP情况



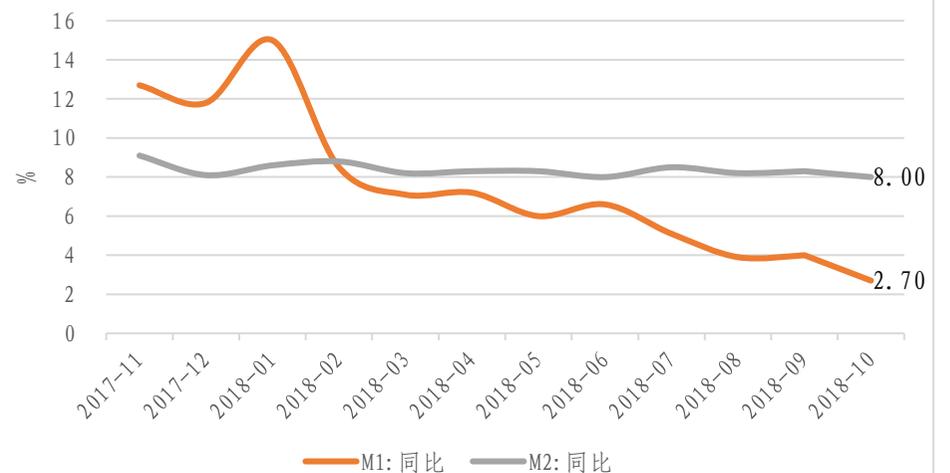
CPI变动情况



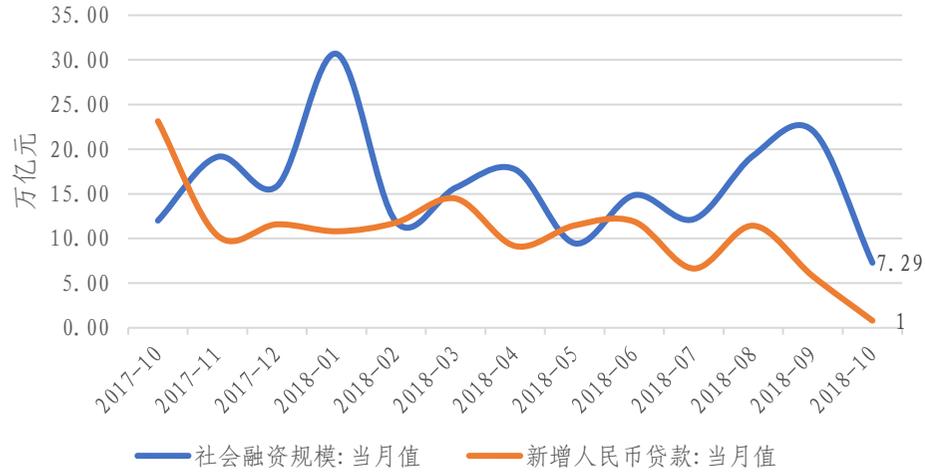
PPI变动情况



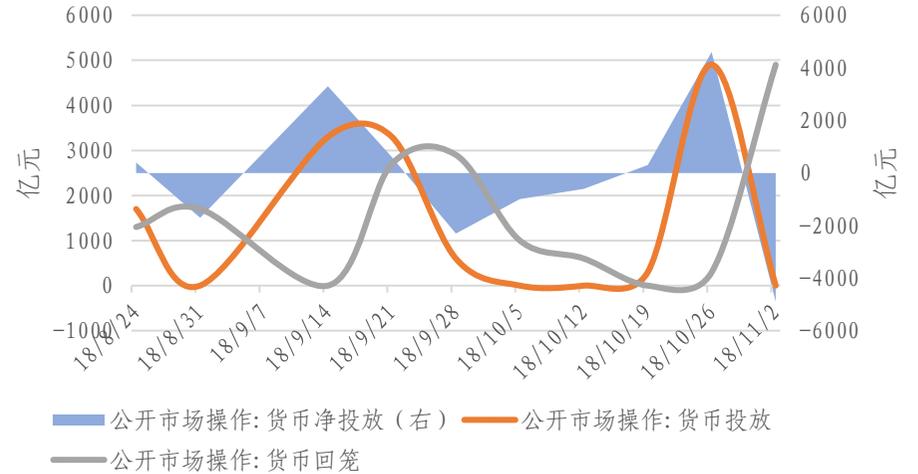
货币供应情况



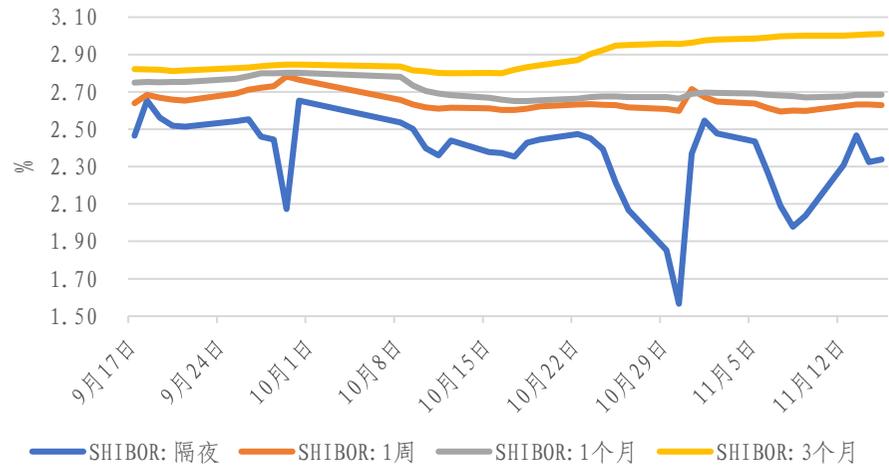
社会融资情况



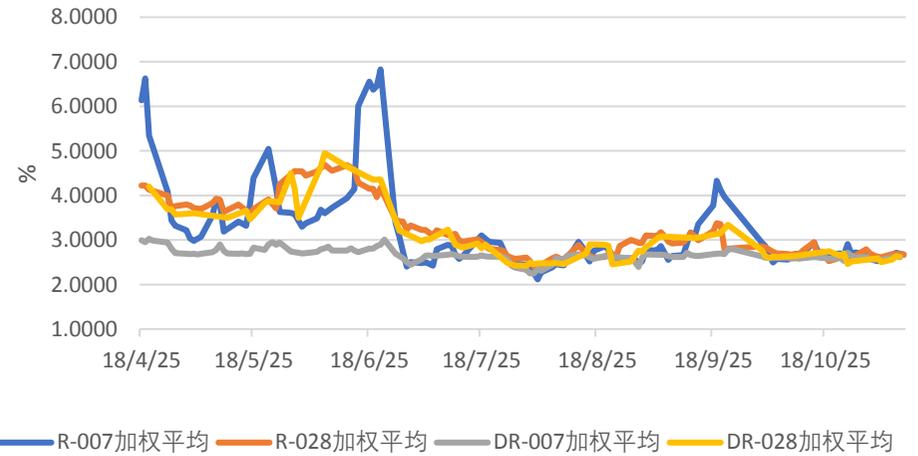
公开市场操作



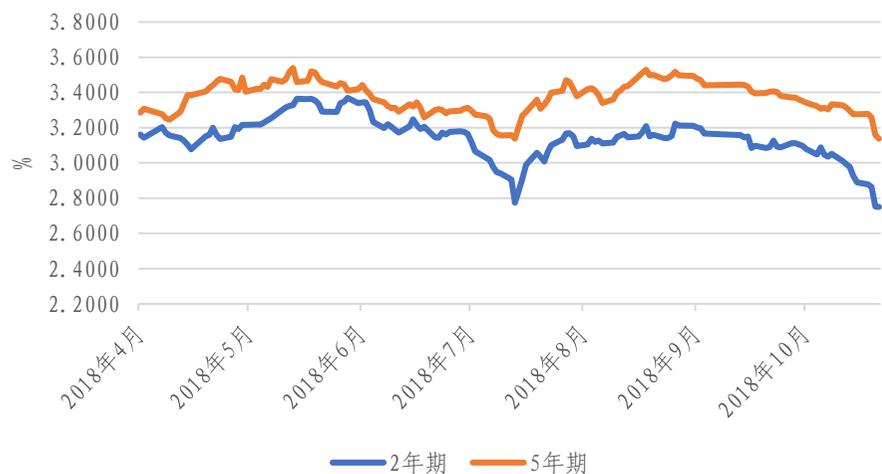
不同期限SHIBOR利率



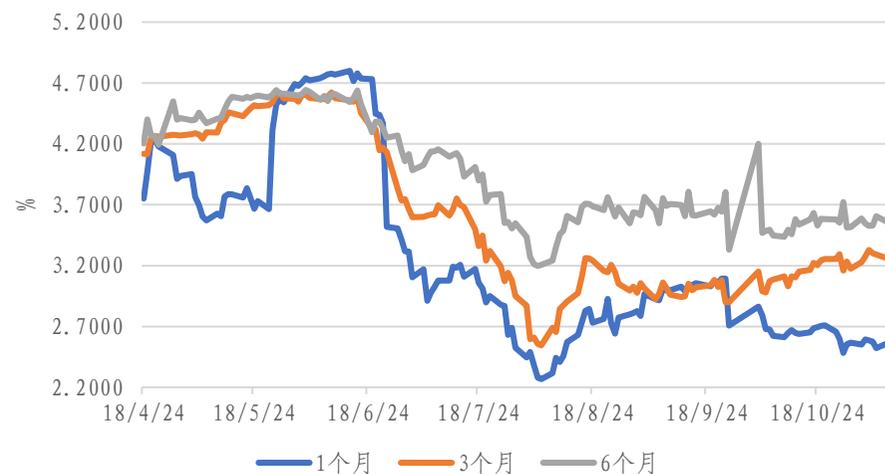
不同期限全市场及银行间质押式回购利率



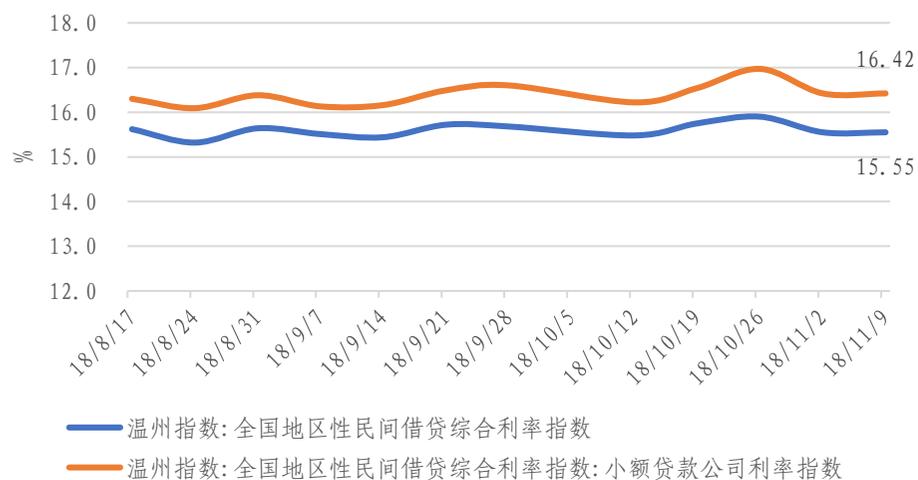
2年和5年期国债到期收益率



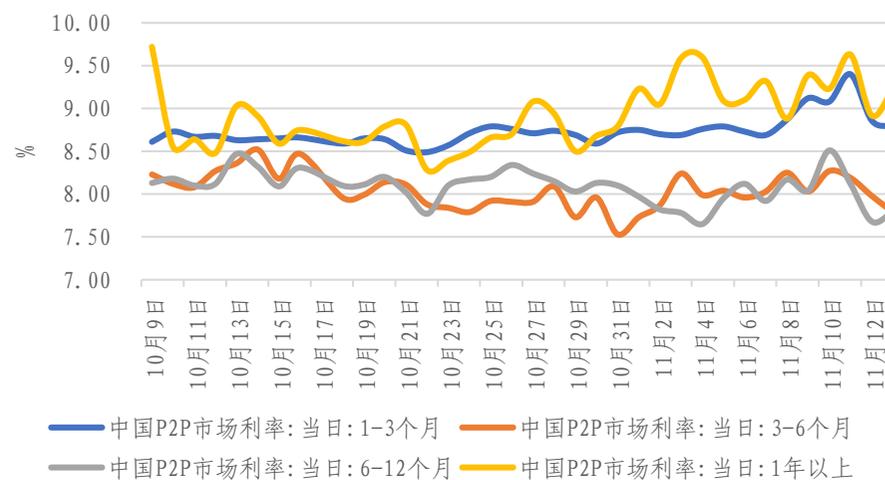
各期限同业存单发行利率



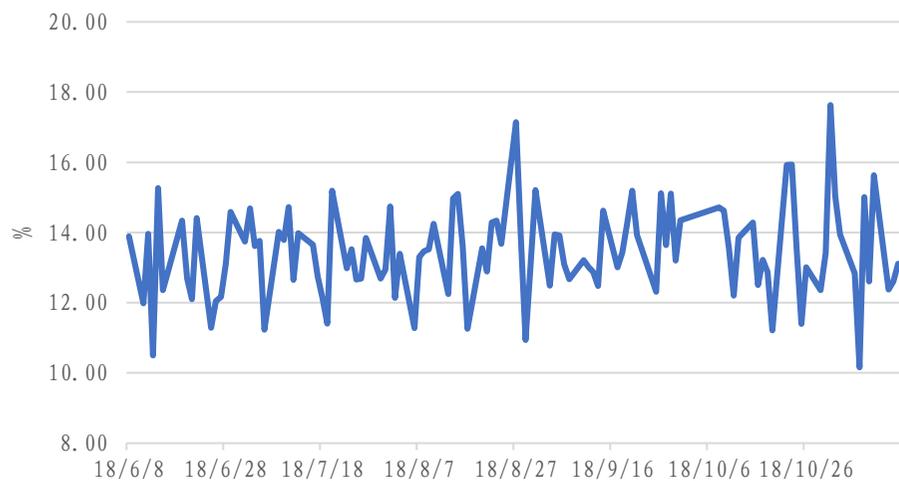
温州指数：全国民间借贷综合利率指数



温州指数-中国P2P市场利率走势



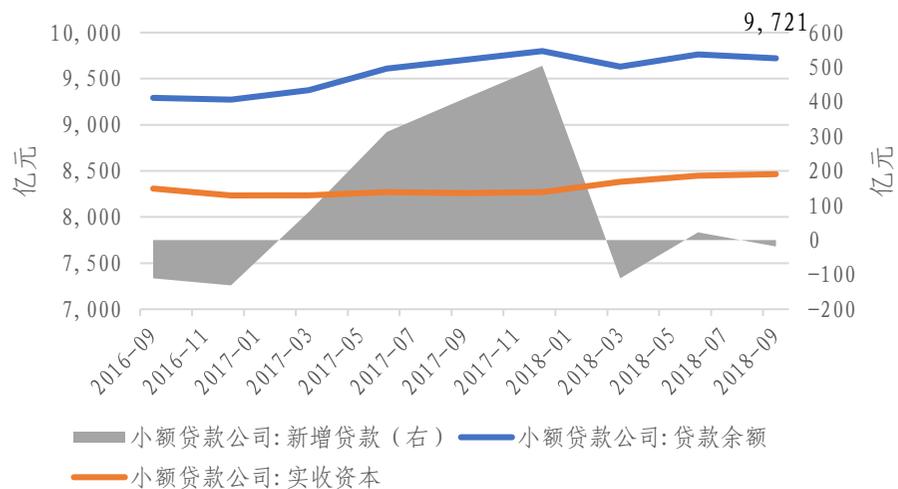
温州指数-农村互助会互助金费率



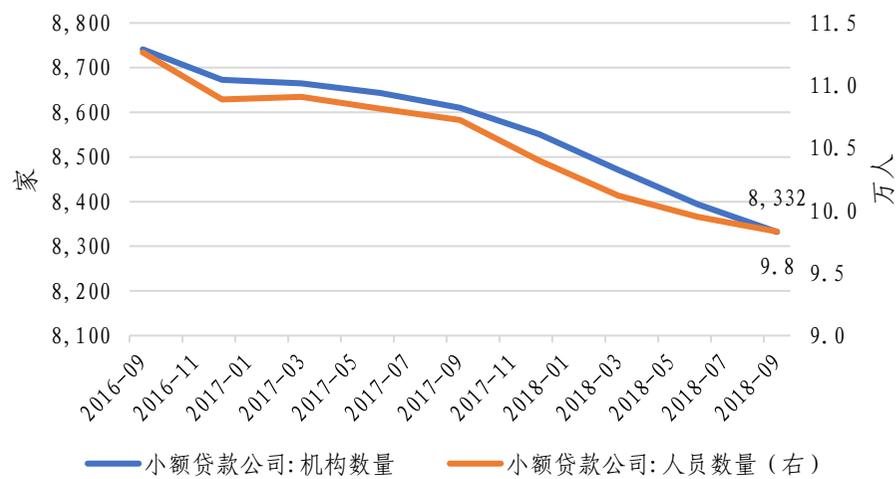
温州指数: 全国小额贷款公司利率指数



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：11月国家粮油信息中心根据第三次农业普查数据对小麦平衡表进行调整。因小麦种植面积及单产下降，饲用及加工消费量大幅增长，预计2018/2019年度小麦产量同比下降2.1%，消费量同比增加4.33%，年度结余量同比下降50%。供给方面，预计2018/2019年度小麦播种面积2447万公顷，与上年基本持平；因不利天气影响，小麦单产同比下降1.97%；全国产量1.32亿吨，同比下降2.1%。需求方面，夏收期间河南、湖北、安徽局部地区受降水天气影响，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加530万吨，增幅4.33%。产量下降，消费量增长，预计小麦年度结余量795万吨，同比下降50%，库存增长的速度放缓。

小麦供需平衡表

单位：万公顷、万吨、公斤/公顷

| 项目 | 2016/17 | 2017/18 (11月) | 2018/2019 (10月) | 2018/2019 (11月) | 同比 | 环比 |
|-------|---------|------------------|--------------------|--------------------|---------|---------|
| 播种面积 | 2,419 | 2,451 | 2,488 | 2,447 | -0.15% | -1.63% |
| 单产 | 5,327 | 5,481 | 5,413 | 5,373 | -1.97% | -0.74% |
| 产量 | 12,885 | 13,433 | 13,465 | 13,151 | -2.10% | -2.33% |
| 进口量 | 425 | 369 | 400 | 400 | 8.40% | 0.00% |
| 消费量 | 11,271 | 12,225 | 12,820 | 12,755 | 4.33% | -0.51% |
| 出口量 | 0 | 1.2 | 1.5 | 1.5 | 25.00% | 0.00% |
| 年度结余量 | 2,039 | 1,576 | 1,044 | 795 | -49.56% | -23.83% |

数据来源：国家粮油信息中心

气象预警及生长情况:截至11月中下旬,北方冬小麦播种基本结束,南方部分地区仍处播种期。北方大部冬小麦处三叶至分蘖期;黄淮南部、江淮、江汉和西南大部冬小麦处播种出苗期,西南局部地区进入三叶期。前期多个主产省土壤墒情不足,对冬小麦播种及出苗产生不利影响。11月中旬北方冬麦区出现明显降水,大部分产区旱情解除,但陕西中北部、山西中北部、河北中南部土壤墒情仍不足。中央气象台监测显示,从20厘米土壤墒情看,缺墒站点比例较上年同期多6.7个百分点。据国家气象台苗情统计,当前全国冬小麦以一、二类苗为主,比例分别为21%、77%,一类苗比例较上年同期下降5个百分点。

价格情况:进入11月,小麦价格延续前期偏强走势。11月15日,济南普通小麦进厂价2540元/吨,较上月同期上涨30元/吨。主要因前期大部分贸易商忙于秋粮购销,加之小麦价格未达到贸易商预期,售粮积极性不高。同时随气温下降,面粉企业普遍预计开机情况将持续好转,采购积极性提高。预计后期小麦价格上涨空间有限,价格以稳为主。一是因为国家计划增加政策性小麦投放量,这将对市场供给形成有效补充。根据国家粮食交易中心公告,中储粮计划于11月21日投放300万吨最低收购价小麦,高于此前每周220万吨的投放量。二是当前部分地区新季普通小麦价格已基本与拍卖粮到厂成本持平,市场主体看涨预期趋弱。三是近期华北玉米价格上涨势头迅猛,部分贸易商开始加快小麦出售,腾出仓容

收购玉米。

2018年11月15日，国家公布2019年生产的小麦（三等）最低收购价为2240元/吨，较2018年下调60元/吨，降幅2.68%，下调金额与2018年一致。这显示了国家进一步去库存及提高主粮收购市场化程度的决心，也对2019年小麦价格形成利空。

2. 稻谷。

供需预测:根据11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%。国家持续推进供给侧改革初见成效，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 (11月) | 2018/2019 (10月) | 2018/2019 (11月) | 同比 | 环比 |
|-------|---------|------------------|--------------------|--------------------|---------|---------|
| 播种面积 | 3,018 | 3,075 | 2,920 | 3,009 | -2.15% | 3.05% |
| 单产 | 6,862 | 6,917 | 6,945 | 6,948 | 0.45% | 0.04% |
| 产量 | 20,708 | 21,268 | 20,280 | 20,910 | -1.68% | 3.11% |
| 进口量 | 564 | 465 | 450 | 400 | -14.05% | -11.11% |
| 消费量 | 18,511 | 19,064 | 18,678 | 19,330 | 1.40% | 3.49% |
| 出口量 | 149 | 239 | 250 | 350 | 46.75% | 40.00% |
| 年度结余量 | 2,612 | 2,431 | 1,802 | 1,630 | -32.95% | -9.54% |

气象预警及生长情况：截至 11 月中旬，全国一季稻已基本收获完毕，双季晚稻收获进度较快。根据农情调度信息，截至 11 月 8 日全国晚稻收获 68%，进度接近上年同期。江南晚稻收获接近尾声，华南晚稻收获超过 6 成。预计到 11 月下旬新季中晚稻将全部收获上市。今年双季晚稻大部分产区光温水条件良好，基本无大范围气象灾害，预计 2018 年全国中晚稻平均单产或好于上年。

价格情况：进入 11 月，中晚籼稻及东北粳稻大量上市。籼稻方面，10 月底，安徽、河南、湖北及四川四省启动中晚稻托市收购预案，中晚籼稻价格止跌回稳，部分地区价格小幅上升，向最低收购价靠拢。粳稻方面，随上市量加大，粳稻价格稳中偏弱，今年托市收购启动时间偏晚，黑龙江等地粳稻收购进度偏慢，部分农户不满意米企收购价，存在惜售心态，等待托市收购政策开启。11 月 1 日、11 月 13 日吉林、黑龙江先后启动粳稻托市收购预案，托市收购仍以普通圆粒粳稻为主，预计后期稻谷价格将围绕最低收购价格浮动。当前东北粳稻收购充分体现了“优质优价”原则，市场普遍看好后期优质长粒粳稻价格。优质稻看涨的主要原因，一是部分米企表示近几年优质稻谷轮换价差小，保存一年再轮出的盈利更可观，因此米企对优质稻谷收购积极性高。二是受气候影响今年优质稻谷的产量下降，例如五常地区由于水稻倒伏严重，预计减产 20%-30%。三是优质稻对生产区域及气候

环境的要求限制了其产量规模。

3. 玉米。

供需预测：根据统计局公布的我国 2017/18 年度玉米生产修正数据，国粮中心 11 月调整 2017/18 年度玉米播种面积 4240 万公顷，比去年公布的 3545 万公顷提高 695 万公顷；单产 6.11 吨/公顷，比去年公布的 6.09 吨/公顷提高 0.02 吨/公顷；玉米产量 25907 万吨，比去年公布的 21589 万吨提高 4318 万吨。根据国粮中心 11 月预测，2018/19 年度玉米产量同比持平略增，消费同比继续增加，年度结余同比下降。供给方面，预计 2018/19 年度玉米产量为 25920 万吨，比上年增长 12.9 万吨，增幅 0.05%；玉米播种面积为 4230 万公顷，比上年减少 9.9 万公顷，减幅 0.23%；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，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 29292 万吨，比上年度增加 1503 万吨，增幅 5.4%。饲用方面，2018/19 年度预计为 19500 万吨，比上年度增加 1000 万吨，增幅 5.4%。工业方面，2018/19 年度预计为 7800 万吨，比上年度增加 500 万吨，增幅 6.8%。

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，政策性去库存成效显著。

玉米供需平衡表

单位：万公顷、万吨、公斤/公顷

| 项目 | 2016/17 | 2017/18 (11月) | 2018/19 (10月) | 2018/19 (11月) | 同比 | 环比 |
|-------|---------|------------------|------------------|------------------|----------|---------|
| 播种面积 | 3,677 | 4,240 | 3,556 | 4,230 | -0.23% | 18.95% |
| 单产 | 5,971 | 6,111 | 6,088 | 6,128 | 0.28% | 0.66% |
| 产量 | 21,955 | 25,907 | 21,650 | 25,920 | 0.05% | 19.72% |
| 进口量 | 246 | 347 | 300 | 300 | -13.54% | 0.00% |
| 消费量 | 22,148 | 27,787 | 26,203 | 29,290 | 5.41% | 11.78% |
| 出口量 | 8 | 2 | 3 | 2 | 0.00% | -33.33% |
| 年度结余量 | 46 | -1,535 | -4,253 | -3,072 | -100.13% | -27.77% |

数据来源：国家粮油信息中心

气象预警及生长情况：10月，全国玉米由南至北陆续收获。华北黄淮地区多晴好天气，秋收进度较快。东北地区温度偏高，水热条件总体利于作物灌浆成熟，有利于前期补苗地区玉米生长。10月良好的天气状况也导致东北玉米集中收割时间较去年偏晚20天左右。综上，近期气象情况有利于玉米生长，预计单产水平高于去年。

价格情况：10月，国内玉米市场价格上涨，其中华北地区领涨，拍卖玉米成交价整体增长也给玉米价格带来底部支撑。10月底，华北地区深加工企业玉米收购价集中为1900-1990元/吨，比月初上涨100-150元/吨。东北地区深加工企业10月仍以临储玉米使用为主，挂牌收购价格整体保持稳定。但北方港口新玉米收购价格持续上涨，10月底三等新玉米主流收购价为1830-1850元/吨，比月初上涨100元/吨。随着11月中旬东北玉米大量上市及庞大的结转库存（预计临储玉米结转进入2018/19年度的量超过5000万吨），国内

玉米价格将出现一定程度回落。

（二）重要农产品。

1. 大豆。

供需预测：根据国粮中心 11 月预测，2018/19 年度大豆总供给同比降低，总需求同比降低，总供给小于总需求，年度结余同比下降。供给方面，2018/19 年度，我国大豆新增供给量预计为 10020 万吨，同比下降 8.42%。本月预测值比上月下调 1.28%。10 月底东北地区大豆开始集中上市，单产略低于去年，预计全国大豆产量为 1620 万吨，较上年增加 92 万吨，增幅 6.02%。进口方面，在中美贸易摩擦及非洲猪瘟持续发病抑制需求的背景下，预计 2018/19 年度我国大豆进口量降至 8400 万吨，较上月预估下调 200 万吨，较上年度减少 1014 万吨，降幅 10.76%，本月预测值比上月下调 2.33%。截至 10 月 31 日，国家粮食交易中心累计竞价销售临储大豆 201 万吨，随着临储大豆陆续出库，市场供应较为充足。**需求方面**，2018/19 年度国内消费量 10330 万吨，同比降低 4.60%。本月预测值比上月下调 1.43%。出口量 12 万吨，同比大幅下降 20.00%。饲用方面，畜禽饲料需求减少，预计配合饲料新标准推行后，养殖业豆粕年理论消耗量有望降低约 1100 万吨，按 78% 的出粕率计算，带动减少大豆需求约 1400 万吨。豆油压榨方面，国内豆油消费需求疲软，库存快速攀升，2018/19 年度大豆榨油消费量预计为 8750 万吨，较上年度减少 540 万吨，降幅 5.8%。食用及工业消费方面，

消费量预计为 1500 万吨，较上年度增加 40 万吨，年度大豆供需缺口预计为 322 万吨。

综合来看，10 月国内大豆消费需求疲软，加上国家储备大豆抛售，在一定程度上可弥补美国大豆进口减少的缺口，市场供需有望达到新的平衡。

大豆供需平衡表

单位：万公顷、万吨

| 项目 | 2016/17 | 2017/18 年 (11 月) | 2018/19 年 (10 月) | 2018/19 年 (11 月) | 同比 | 环比 |
|-------|---------|---------------------|---------------------|---------------------|----------|--------|
| 播种面积 | 720 | 824 | 847 | 889 | 7.89% | 4.96% |
| 产量 | 1,360 | 1,528 | 1,550 | 1,620 | 6.02% | 4.52% |
| 进口量 | 9,349 | 9,413 | 8,600 | 8,400 | -10.76% | -2.33% |
| 消费量 | 10,659 | 10,828 | 10,480 | 10,330 | -4.60% | -1.43% |
| 出口量 | 12 | 15 | 12 | 12 | -20.00% | 0.00% |
| 年度结余量 | 391 | 98 | -342 | -322 | -428.57% | -5.85% |

数据来源：国家粮油信息中心

气象预警及生长情况：10 月底国产大豆收割工作基本结束，东北地区大豆开始集中上市，单产略低于去年。今年黑龙江因霜冻导致大豆质量差异较大。南美大豆产区天气状况整体良好，大豆播种进度快于去年，预示着更多早熟品种可以在明年 1 月上市，增加国内大豆进口来源。

价格情况：国外价格方面，10 月 31 日，11 月船期美国大豆对我国港口 CNF 报价 361 美元/吨，折合完税成本约 3658 元/吨（加征 25% 进口关税），巴西大豆 CNF 报价 433 美元/吨，折合完税成本约 3514 元/吨（3% 进口关税）。国内价格方面，高质量大豆受到市场追捧，新豆上市后价格走高，但低质量大豆购销清淡。10 月 31 日，黑龙江地区食用大豆收购价格在 3640-

3700元/吨，较上月底上涨20-40元/吨，油用大豆收购价格为3360-3400元/吨。目前，大豆需求疲软，后续随着临储大豆陆续出库及南美大豆的集中上市，预计大豆价格上涨空间不大。

2. 棉花。

供需预测：2018/19 年度国内棉花总供给量增加，需求略减，供需格局宽松。供给方面，根据农业农村部 11 月预测，2018/19 年度中国棉花新增供给量 744 万吨，同比增加 3.19%，环比减少 4.62%。中国棉花播种面积约 337 万公顷，较上月预测值调增 8 万公顷；棉花单产维持上月预测值不变；棉花产量上升至 594 万吨，较上月调增 14 万吨。进口方面，2018/19 年度棉花进口量预测值调减至 150 万吨。**需求方面**，棉纱销售量、价齐跌，新棉采购数量有限，国内市场需求不高，预计 2018/19 年度棉花消费量为 845 万吨，维持上月估计值不变。据国家统计局数据显示，2018 年 1-9 月棉纱累计产量为 1485.2 万吨，同比减少 2.02%；棉混纺纱为 454.2 万吨，同比增加 6.06%；棉布为 214.2 亿米，同比减少 2.20%。纺织品服装出口形势尚好，2018/19 年度棉花出口预计为 4 万吨。**综合来看**，棉花市场供应充足，消费需求稳定，预计后续供需格局变动幅度不大。

气象预警及生长情况：本月天气晴朗为主，棉花采摘顺利，北疆奎屯、乌苏、石河子等地出现降雨降温，但对籽棉采收影响不大。北疆籽棉采收接近尾声，南疆采收进入高峰

期，阿克苏、库尔勒等地机采棉集中上市。内地籽棉采摘在7成左右，但籽棉交售量仅占采摘量的三成左右。截止到10月底，本年度棉花丰产基本确定。

价格情况：棉花现货价格持续回落，郑棉期货叠创新低。同期 ICE 期货走势则相对较强，内外棉差价转而回落缩小至 624 元/吨，较上月缩小 990 元/吨左右，较去年同期缩小约 1830 元/吨。本月国内 3128 级皮棉均价为 16094 元/吨，环比跌幅 0.57%，同比涨幅 0.89%。下游需求提前转弱，纺企对新棉采购不旺，预计下月棉价仍承压延续下跌走势。

棉花供需平衡表

单位：万公顷、万吨

| 项目 | 2016/17 | 2017/18 (11月) | 2018/19 (10月) | 2018/19 (11月) | 同比 | 环比 |
|------|---------|------------------|------------------|------------------|---------|---------|
| 播种面积 | 310 | 335 | 329 | 337 | -1.79% | 2.43% |
| 产量 | 482 | 589 | 580 | 594 | 2.61% | 2.41% |
| 进口量 | 111 | 132 | 200 | 150 | 50.38% | -25.00% |
| 消费量 | 828 | 850 | 845 | 845 | -1.74% | 0.00% |
| 出口量 | 1 | 4 | 4 | 4 | 0.00% | 0.00% |
| 年结余量 | -236 | -133 | -69 | -105 | -21.05% | 52.17% |

数据来源：农业农村部

3. 食糖。

供需预测：2018/19 榨季，全球食糖过剩量减少，国外原糖价格大涨；国内糖价稳中有涨，食糖价格指数在 5500 元/吨上下波动。供给方面，预计 2018/19 榨季国内小幅增产。根据农业农村部 11 月预测，2018/19 榨季全国糖料播种面积 1477 千公顷，主要受糖价低迷影响，比上月预测调减 40 千公顷。11 月 1 日海口糖会上，各糖料主产区预估了新榨季食

糖产粮，从各地数据来看，广西小幅增产 10-20 万吨，云南约增产 10-15 万吨，内蒙古增产约 20 万吨，其他产区持平，全国预计增产 50 万吨，增幅 4.84%。**进口方面**，海关总署公布数据显示，中国 9 月进口糖 19 万吨，同比增加 3 万吨，增幅 18.75%，环比增加 4 万吨，增幅 26.7%。截至 9 月底国内累计进口糖 197 万吨，同比增加 14 万吨，增幅 7.65%。**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**，受人口规模增加，城镇化持续推进等因素影响，中国食糖消费量呈现稳中趋增态势。根据中国糖业协会数据统计显示，2018/19 榨季国内食糖消费量为 1520 万吨，同比增加 10 万吨，增幅 0.66%。从中糖协的产销数据看，国产糖销量持续低迷，主要原因是国内食糖品质与进口糖品质仍有一定差距。

气象预警及生长情况：11 月中下旬广西糖厂陆续开榨，开榨糖厂数量将多于去年同期，云南已领先广西开榨。各糖料主产区天气状况良好，未出现极端天气，有利于糖料收获。

价格情况：全球食糖供给依然过剩，受糖料主产国极端天气、巴西雷亚尔走强的影响，国际原糖价格快速反弹。受国际糖价传导，国内糖价稳中有涨。10 月国内糖价（以广西柳州为例）均价为 5462 元/吨，环比上涨 248 元，涨幅 4.8%，同比下跌 1038 元/吨，跌幅 16.0%。截至本月，巴西配额内糖价每 3771 元/吨，环比增加 737 元/吨；泰国配额内进口加工糖价格为 3810 元/吨，环比增加 853 元/吨。国内外价

差大幅缩小，一定程度上抑制走私。

总体而言，预计 2018/2019 榨季国内食糖供给有小幅提升，食糖消费稳重有增，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 (11月) | 2018/19 (10月) | 2018/19 (11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 | 0.66% | 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：生猪存栏止跌，出栏速度放缓，非洲猪瘟愈演愈烈，疫情压制市场季节性需求恢复，猪价区域分化加剧。供给方面，根据战略研究院 11 月预测，2018 年出栏生猪 6.99 亿头，同比增长 1.51%。国内猪肉产量为 5415 万吨，同比增加 1.4%。农业农村部最新数据显示，9 月能繁母猪存栏 3136 万头，环比减少 0.3%，同比减少 4.8%；生猪存栏 32501 万头，环比增长 0.8%，同比减少 2.4%。部分疫情养殖区开始限制散养户补栏能繁母猪。长期来看，在疫情影响下，各地区养殖补栏节奏改变，补栏形势不容乐观，行业产能在非洲猪瘟作用下或将继续缩减。四季度出栏生猪取决于年中能繁母

猪的增量（补栏多、淘汰少），叠加当前气候对仔猪生长比较有利，预计生猪供给季节性短缺局面将会逐步改善。受养殖户恐慌性出栏的影响，本月适重生猪出栏重有所下降。大企业方面，是由担心受疫情牵连，采取尽早出栏的策略，出栏体重表现出明显下降趋势。九大上市公司 9 月共计销售生猪 386.6 万头，环比下降 4.4%，同比增加 19.2%。9 月屠宰量 1923 万头，环比下降 2.23%，同比增长 2.77%。**进口环比持平，四季度或将大幅减少。**9 月进口生猪产品 17.2 万吨，环比持平，同比减少 8.5%；1-9 月累计进口生猪产品 168 万吨，同比减少 9%。近期，国务院办公厅印发《关于进一步做好非洲猪瘟防控工作的通知》要求各地各有关部门要坚持内防外堵，密切配合，加强国外疫区边境、口岸等重点区域防控，切实防范外疫传入。预计未来海关必将长期加大进口查处，严厉打击猪肉走私，四季度，生猪产品进口量或将加速下滑。

需求方面，随着天气进一步转凉，以及南方地区逐步进入一年一度的腊肉制作环节，预计新年之前猪肉消费将会季节性上升，短期内对全国猪价有一定的支撑。

疫情方面，农业农村部最新数据显示，截至 11 月 15 日，已有 19 省市上报 63 起非洲猪瘟疫情，累计确认发病 6302 头、死亡 4412 头，直接扑杀超 79203 头，据官方媒体报导，目前因非洲猪瘟疫情被间接扑杀生猪超过 47 万头，损失超 7 亿元。11 月以来非洲猪瘟疫情频发，全国共计暴发 9 例非洲猪瘟疫情，其中重庆、湖北、江西、福建为新增省份。目前

疫情由点状到片状，从散户到规模养殖场，从一省一例到一省多例，一省疫区解封后，该省其他地区再度暴发新的疫情，因此短期内控制非洲猪瘟难上加难。河南、湖南、山东、河北以及湖北是我国五大生猪调出省份，2017年调出量占全国的70%以上。目前以上省份均不可调出活猪。随着禁运政策的持续发酵，市场供需失衡状态仍将持续，各地猪价乱象丛生，调入大省浙江的生猪价格最高达到疫情最严重的调出大省辽宁的2倍，价差高达10元/公斤。北方主产区生猪调运受阻，多地大猪积压难以消化，猪价恐再度承压下行。南方即将进入腌腊旺季，在本地猪源有限的情况下，浙江、江苏等省市猪价或将面临再一次上涨。

疫情作用下，猪价小幅下跌。10月猪肉价格为19.80元/公斤，环比下跌3.5%，同比下跌10.3%；生猪价格13.78元/公斤，环比下跌2.13%，同比下跌2.2%；仔猪价格25.95元/公斤，环比上涨10.4%，同比下跌28.4%。

生猪养殖盈利减少。10月猪粮比价为7.18:1，较上月下降0.23个点。饲用玉米价格1.92元/公斤，环比涨1%，同比涨5.49%；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11月2日，行业平均自繁自养利润为137元/头，比上月同期减少61元/头；外购仔猪养殖利润为184元/头，比上月同期减少70元/头。

综上，11月以来，全国猪价季节性回落，非洲猪瘟疫情持续发酵的作用下，南北方价格将维持两极化，主销区猪价

居高不下，而主产区猪价一蹶不振。产区规模企业大批待售母猪、仔猪和肥猪积压问题严重，中小散户甚至已经开始淘汰适龄母猪，而8-9月的仔猪补栏减少，将会影响当前至春节期间生猪供给，年末猪价或将出现一波上涨行情。如果疫情影响区域扩大、时间拉长，明年上半年产能可能提前见底，未来猪价上涨概率较大。

生猪供需平衡表

单位：万头、万吨

| 项目 | 2016年 | 2017年 | 2018年E (11月估) | 2018年E 同比 | 环比 |
|-------|--------|--------|------------------|--------------|--------|
| 生猪出栏量 | 68,502 | 68,861 | 69,900 | 1.51% | -2.25% |
| 猪肉产量 | 5,299 | 5,340 | 5,415 | 1.40% | -3.29% |
| 进口量 | 320 | 241 | 230 | -4.56% | 31.43% |
| 出口量 | 19 | 21 | 22 | 4.76% | 0.00% |
| 国内消费量 | 5,498 | 5,560 | 5,573 | 0.41% | -0.39% |

数据来源：国家统计局、农业农村部

2. 牛羊肉。

供需预测：牛羊肉消费进入旺季，10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%。2018年1-9月，牛肉进口量73.8万吨，同比增长47%；羊肉进口量24.79万吨，同比增长32%。**需求方面，**随天气转凉，牛羊肉消费进入旺季。

价格情况：10月牛肉批发价58.63元/公斤，环比上涨1.4%，同比上涨7.9%；羊肉批发价56.44元/公斤，环比上

涨 1.6%，同比上涨 11.2%。

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，价格继续大幅上涨的可能性不大。

肉牛供需平衡表

单位：万头、万吨

| 项目 | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 (11 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

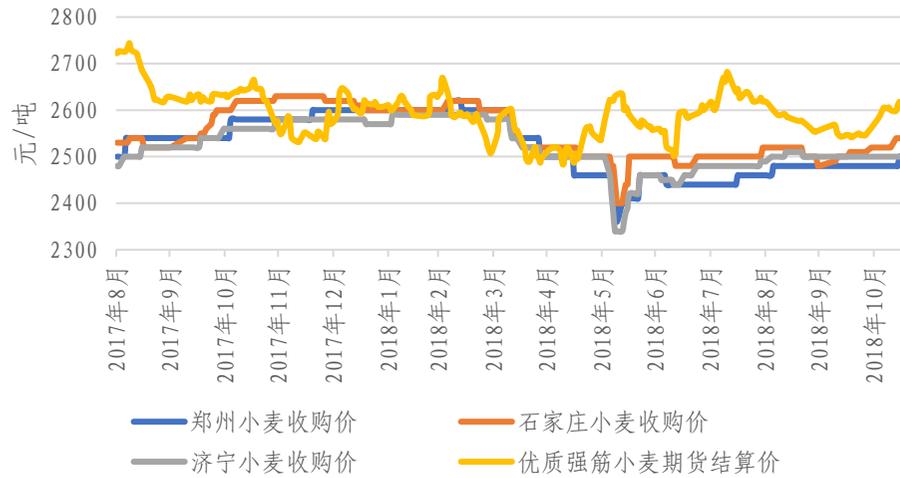
肉羊供需平衡表

单位：万头、万吨

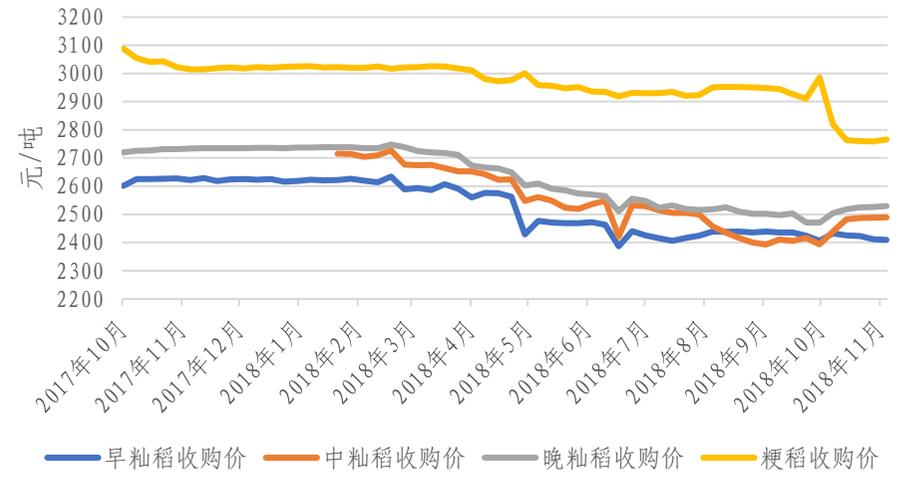
| 项目 | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 (11 月预估) | 2018 年 E 同比 |
|-------|--------|--------|--------------------|----------------|
| 肉羊出栏量 | 30,111 | 30,615 | 30,991 | 1.23% |
| 羊肉产量 | 459 | 468 | 476 | 1.71% |
| 进口量 | 22 | 25 | 28 | 12.00% |
| 出口量 | 0 | 0 | 0 | 0.00% |
| 国内消费量 | 481 | 490 | 504 | 2.86% |

数据来源：农业农村部、战略研究院

小麦期现价格走势



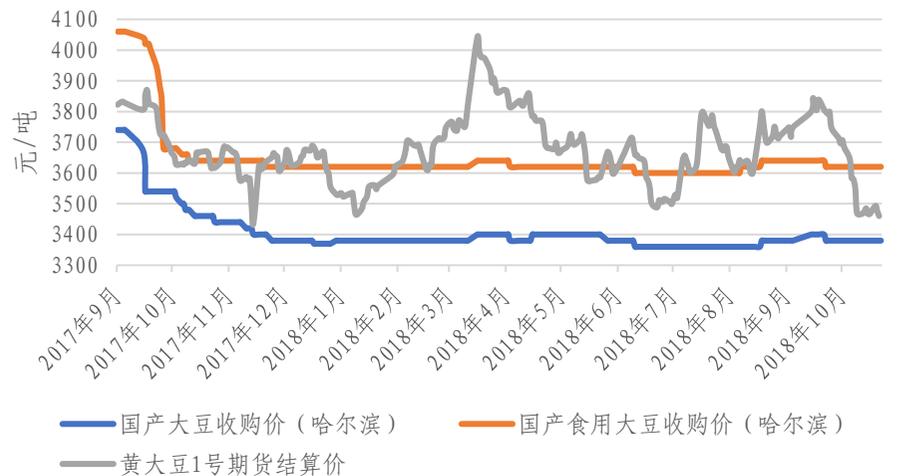
稻谷收购价格走势



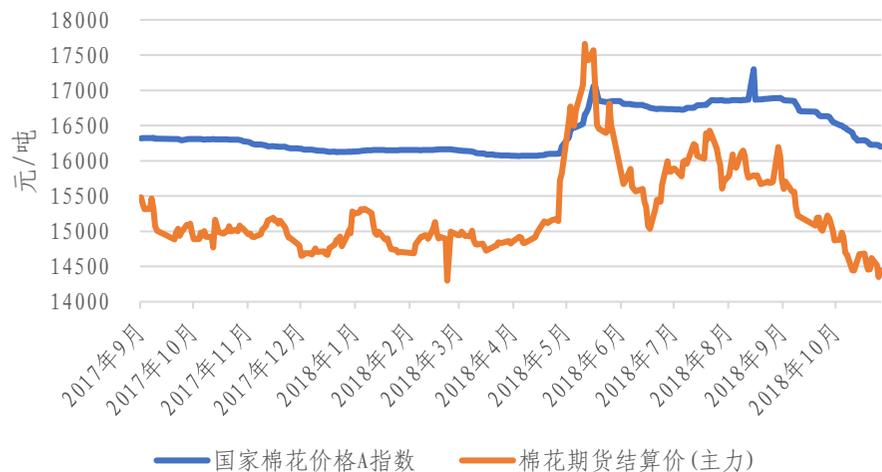
玉米期现价格走势



大豆期现价格走势



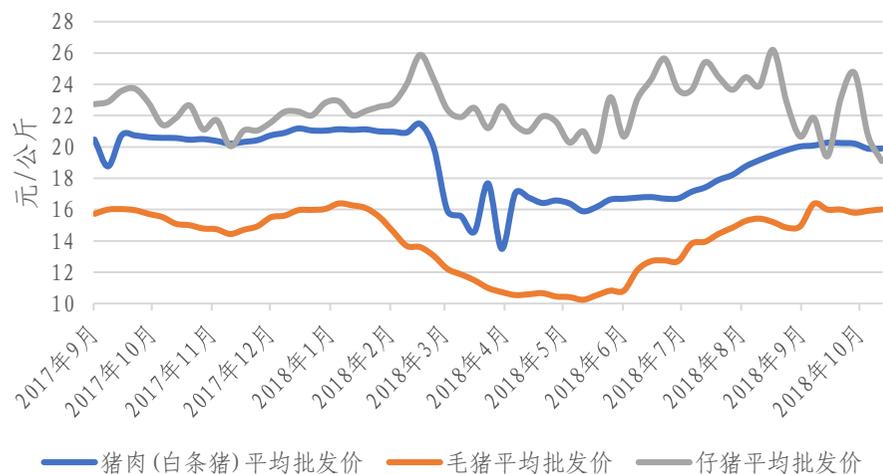
棉花期现价格走势



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

