

市场信息月报

2019 年第 1 期

(总第 13 期)

国家农担公司战略研究院编

2019 年 1 月 23 日

本期要点:

政策方面，中央经济工作会议、中央农村工作会议先后召开，安排部署 2019 年经济和“三农”工作。新修订的《农村土地承包法》自 1 月 1 日实施，将农村土地“三权分置”制度法制化。财政部、税务总局联合印发《关于实施小微企业普惠性税收减免政策的通知》。银保监会发布《关于推进农村商业银行坚守定位 强化治理 提升金融服务能力的意见》。农业农村部在京举行金融服务乡村振兴高峰论坛。

宏观经济方面，12 月 CPI 环比增速继续下降，食品分项同比增速上涨，非食品分项同比增速继续回落；PPI 同比增速大幅回落，低于市场预期，通缩压力显现。**金融市场方面**，M2 增速触底回升，新增信贷规模超预期。**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有所上升；2 年和 5 年到期国债利率涨跌互现；各期限同业存单利率涨少跌多，货基收益率有所上升；民间借贷综合利率、P2P 市场利率、社会直接借贷利率、民间借贷服务中心利率、农村互助会互助金费率均较上月上涨，仅小额贷款综合利率较上

月略跌。**网贷平台方面**，行业平台数和交易人数有所下降。新增问题平台数环比增加。

农产品方面，小麦价格稳中趋弱，面粉消费旺季过后仍有下跌空间；稻谷集中收购接近尾声，价格偏弱震荡；玉米进入集中售粮期，价格回调明显，下游需求低迷，市场整体心态差，用粮企业备货谨慎，东北玉米价格仍有可能小幅下跌；大豆供给小于需求格局不变，受中美经贸关系缓和的影响，国产大豆价格下跌；棉花需求低迷，产需缺口收窄，棉价延续低位振荡；食糖供给小幅提升，国内消费清淡，预计短期内国内食糖弱势运行。**畜产品方面**，非洲猪瘟持续影响下，母猪、生猪存栏加速下跌，年前出栏速度加快，市场供应充足。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）中央经济工作会议在京召开。

12月19日至21日，中央经济工作会议在京举行，明确了2019年重点工作任务。会议指出，要扎实推进乡村振兴战略。要坚持农业农村优先发展，切实抓好农业特别是粮食生产，推动藏粮于地、藏粮于技落实落地，合理调整“粮经饲”结构，着力增加优质绿色农产品供给。要重视培育家庭农场、农民合作社等新型经营主体，注重解决小农户生产经营面临的困难，把他们引入现代农业发展大格局。要改善农村人居环境，重点做好垃圾污水处理、厕所革命、村容村貌提升。要总结好农村土地制度改革三项试点经验，巩固改革成果，继续深化农村土地制度改革。

（二）中央农村工作会议在京召开。

12月28日至29日，中央农村工作会议在京召开，部署2019年农业农村工作。会议指出，在经济下行压力加大、外部环境发生深刻变化的复杂形势下，必须充分认识做好当前“三农”工作的特殊重要性，牢固树立农业农村优先发展的政策导向，切实稳住“三农”这个基本盘，突出抓好“三农”工作各项硬任务的落实，确保顺利完成到2020年承诺的农村改革发展目标任务。会议强调，要加强党对“三农”工作的全面领导，把农业农村优先发展落到实处，强化五级书记抓乡村振兴制度保障，选优配强“三农”干部队伍，切实加大“三农”资金投入力度，把“三农”作为财政优先保障领域和金融优先服务领域。

(三)新修订《中华人民共和国农村土地承包法》自 2019 年 1 月 1 日实行。

第十三届全国人民代表大会常务委员会第七次会议决定对《中华人民共和国农村土地承包法》进行修改。新修改的农村土地承包法将农村土地实行“三权分置”的制度法制化，进一步落实了农村土地承包政策长久不变的政策要求，加强对农民权益的保护。在金融支持方面，新修订的《农村土地承包法》规定，承包方可以用承包地的土地经营权向金融机构融资担保，并向发包方备案。受让方通过流转取得的土地经营权，经承包方书面同意并向发包方备案，可以向金融机构融资担保。

(四) 农业农村部 发改委等 6 部门联合发布《关于开展土地经营权入股发展农业产业化经营试点的指导意见》。

2018 年 12 月 24 日，农业农村部、发改委等 6 部门联合发布《关于开展土地经营权入股发展农业产业化经营试点的指导意见》。《意见》指出，根据公司股东、农民专业合作社成员等各方的意愿和要求，合理确定土地经营权入股的形式，培育一批土地经营权出资发展农业产业化经营的公司、农民专业合作社。探索建立公平合理的土地经营权评估作价机制，作价应考虑土地数量质量、入股期限长短、不同要素比价等因素，参考有关部门发布的土地经营权流转指导价格，由公司股东、农民专业合作社成员等各方协商确定。土地经营权入股公司的，提倡同股同权同责，按股份比例分享决策权、分取收益、承担责任；经全体公司股东约定或公司章程规定，

也可实行股、权、责差异化配置，但应符合权利义务对等原则。

（五）银保监会发布《关于推进农村商业银行坚守定位 强化治理 提升金融服务能力的意见》。

1月14日，银保监会发布《关于推进农村商业银行坚守定位 强化治理 提升金融服务能力的意见》（银保监办发〔2019〕5号）。《意见》要求，农村商业银行应准确把握自身在银行体系中的差异化定位，确立与所在地域经济总量和产业特点相适应的发展方向、战略定位和经营重点，完善适合小法人和支农支小定位的公司治理机制，专注服务本地、服务县域、服务社区，专注服务“三农”和小微企业，不断加大金融服务创新，切实做好融资成本管理，巩固好支农支小主力军的优势地位。同时，为确保监管政策要求在农村商业银行体系有效落地，《意见》制定了监测和考核农村商业银行经营定位和金融服务能力的指标体系。

（六）财政部 税务总局联合印发《关于实施小微企业普惠性税收减免政策的通知》。

1月18日财政部、税务总局联合印发《关于实施小微企业普惠性税收减免政策的通知》（财税〔2019〕13号）。《通知》指出，为进一步支持小微企业发展，对月销售额10万元以下(含本数)的增值税小规模纳税人，免征增值税；对小型微利企业年应纳税所得额不超过100万元的部分，减按25%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税；对年应纳税所得额超过100万元但不超过300万元的部分，减按50%

计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税。通知执行期限为 2019 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日。

（七）农业农村部在京举行金融服务乡村振兴高峰论坛。

1 月 18 日上午，农业农村部在京举行金融服务乡村振兴高峰论坛。论坛重点围绕乡村振兴对金融需求的重点领域、亟待突破的制度和政策瓶颈、创新拓展投融资渠道与模式等问题进行交流探讨。农业农村部党组副书记、副部长余欣荣指出，从金融投资重点领域和需求角度，当前需要瞄准乡村产业发展、新型经营主体、农村人居环境和乡村基础设施建设这三大领域。

二、宏观经济和金融市场动态

（一）宏观经济。

CPI 环比增速继续下降，食品分项同比增速上涨，非食品分项同比增速继续回落。12 月 CPI 同比增长 1.9%，增速较上月减少 0.3 个百分点，比上年同期增加 0.1 个百分点。其中，CPI 食品分项价格指数同比增长 2.5%，增速与上月持平，比上年同期增加 2.9 个百分点；非食品分项价格指数同比增长 1.7%，增速较上月减少 0.4 个百分点，比上年同期减少 0.7 个百分点。本月 CPI 同比涨幅低于市场预期，主要受非食品分项同比增速下滑影响，近期国际油价下跌牵引成品油价格下调，汽油和柴油价格分别下降 10.1% 和 10.8%，交通工具燃料分项大幅下降 9.9%，合计影响 CPI 下降约 0.22 个百分点。年末季节性消费因素不断推动蔬菜鲜果价格走高，后续春节因素或将继续支撑食品价格。

PPI 同比增速大幅回落，通缩压力显现。12 月 PPI 同比增长 0.9%，增速比上月大幅回落 1.8 个百分点，比上年同期下降 4.0 个百分点，低于市场预期。工业生产下行压力较大，生产资料上游采掘、中游原材料和下游加工工业价格环比均出现大幅回落。石化行业价格延续上月大幅下跌趋势，石油和天然气开采业、石油煤炭及其他燃料加工业、化学纤维制造业环比跌幅分别为-12.9%、-7.6%、-2.7%。

综上，2019 年通胀预期降低，非食品项价格抵消食品项涨幅，CPI 将继续保持相对低位；下游工业品需求显著回落，PPI 或将持续走弱，工业企业盈利短期难现拐点。

（二）金融市场。

1. 货币供应情况。

M2 增速触底回升，新增信贷规模超预期。12 月末，M2 余额 182.67 万亿元，同比增长 8.1%，增速比上月末高 0.1 个百分点，与上年同期持平；M1 余额 55.17 万亿元，同比增长 1.5%，增速与上月末持平，比上年同期低 10.3 个百分点；M0 余额 7.32 万亿元，同比增长 3.6%。新增信贷规模超预期，12 月人民币贷款增加 1.08 万亿元，同比多增 4995 亿元。

社会融资存量增速小幅下行。12 月社会融资规模增量为 1.59 万亿元，比上月多增 707 亿元，比上年同期多增 33 亿元，存量同比增速小幅回落 0.1 个百分点至 9.8%。本月社融增速微降主要是受强监管政策作用下表外融资持续萎缩的拖累和年末非标到期高峰的影响。新增贷款与企业债本月显著回暖，体现了宽货币下银行信贷意愿和企业信用债融资的

修复，预计社融增速将逐步企稳。

流动性维持合理充裕。12月央行结束长达36个工作日的逆回购停摆局面，重启逆回购，当月公开市场操作累计净投放6100亿元，上月为净回笼4900亿元。

2. 市场利率情况。

银行间市场利率有所上升。12月银行间人民币同业拆借加权平均利率为2.57%，比上月高8BP，比上年同期低35BP。12月银行间质押式回购加权平均利率为2.68%，比上月高21BP，比上年同期低43BP。

债券市场利率涨跌互现。12月末，2年期国债到期收益率为2.79%，比上月末涨8BP；5年期国债到期收益率为2.99%，比上月末跌16BP。

同业存单利率涨少跌多，货基收益率上升。12月末，1月期同业存单平均发行利率3.24%，较上月末涨11BP；3月期3.29%，较上月跌13BP；6月期3.41%，较上月跌22BP。货币基金平均七日年化收益率为3.40%，较上月同期大涨46BP。

民间借贷利率整体有所上涨。12月全国地区性民间借贷综合利率¹为16.41%，较上月涨29BP，较上年同期涨109BP。分市场主体看，12月全国农村互助会互助金费率为14.03%，较上月涨50BP，较上年涨34BP；民间借贷服务中心利率为21.82%，较上月涨230BP，较上年涨734BP；小额贷款公司综合利率为15.89%，较上月跌127BP，较上年涨23BP；社会直接借贷利率14.62%，较上月涨86BP，较上年跌3BP。

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。

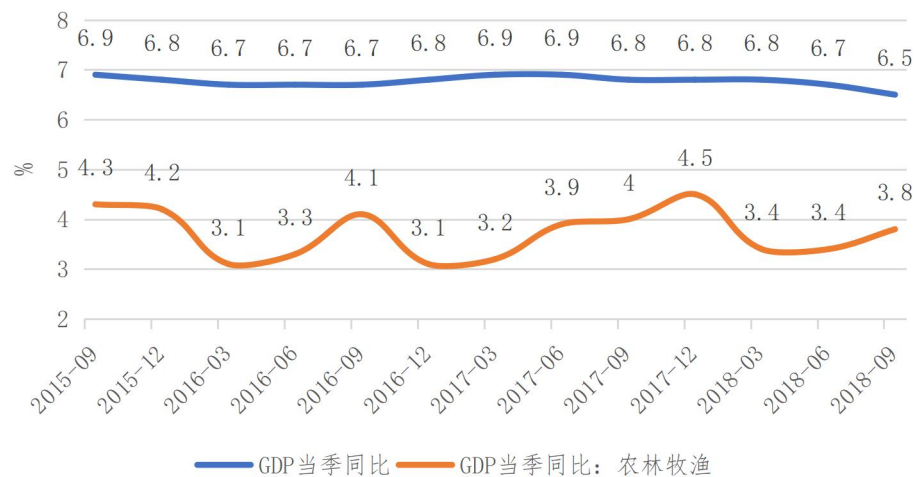
3. 网贷行业情况。

12 月全国 P2P 贷款²余额 0.79 万亿元，环比下降 2.74%，同比下降 24.27%。P2P 综合利率 10.15%，较上月回升 4BP，比上年高 62BP。本月综合收益率结束下降走势，出现小幅回温，主要是因为年底资金紧张，部分平台进行了加息活动。本月平均借款期限为 15.25 个月，环比拉长 0.18 个月，同比拉长了 5.23 个月。本月行业平均借款期限继续走高，创造新的高点。期限持续拉长除了受头部平台期限拉长的影响，还受部分期限相对短的平台清退影响。**行业平台数持续下降，交易人数回落。**12 月 P2P 网贷行业正常运营平台数量下降至 1021 家，比上月底减少 49 家。截至 12 月底，已连续第五个月没有新上线平台。投资人数回落，本月活跃投资人数 235.17 万人，环比下降 2.89%；借款人数也有所下降，本月活跃借款人数 267.96 万人，环比下降 2.45%。

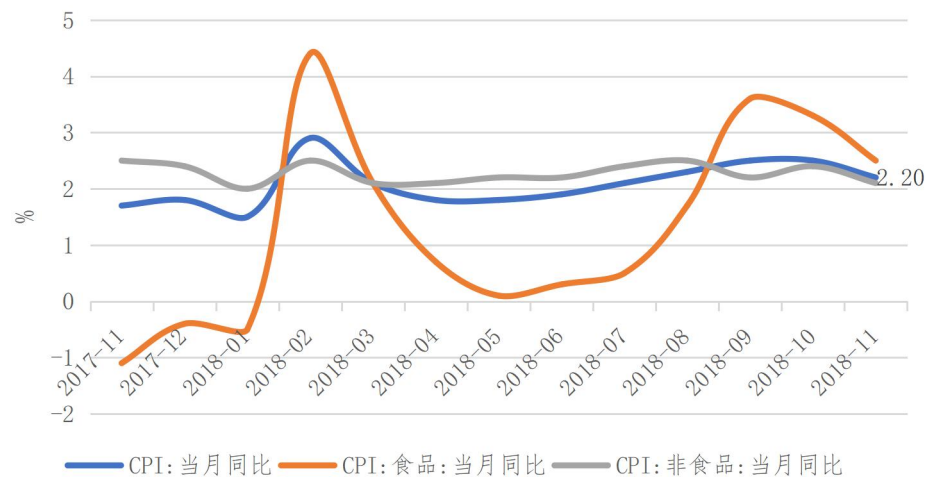
新增问题平台数环比增加。据网贷之家统计，12 月停业及问题平台数为 49 家，受统计口径规则改变影响，问题平台环比增长幅度较大。其中，网站关闭类型平台占比最高，占比达到 42.86%；延期兑付类型的平台数量占比为 20.41%；经侦介入、暂停发标、停业和跑路的累计占比为 36.73%。其中网站关闭类平台表现为网站打不开，但是没有平台暂停业务的相关舆情消息。

²网贷之家数据

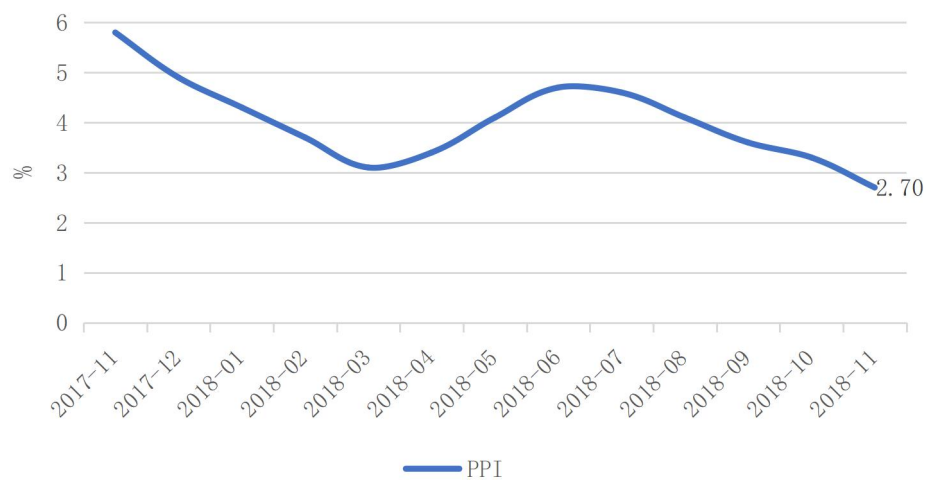
GDP情况



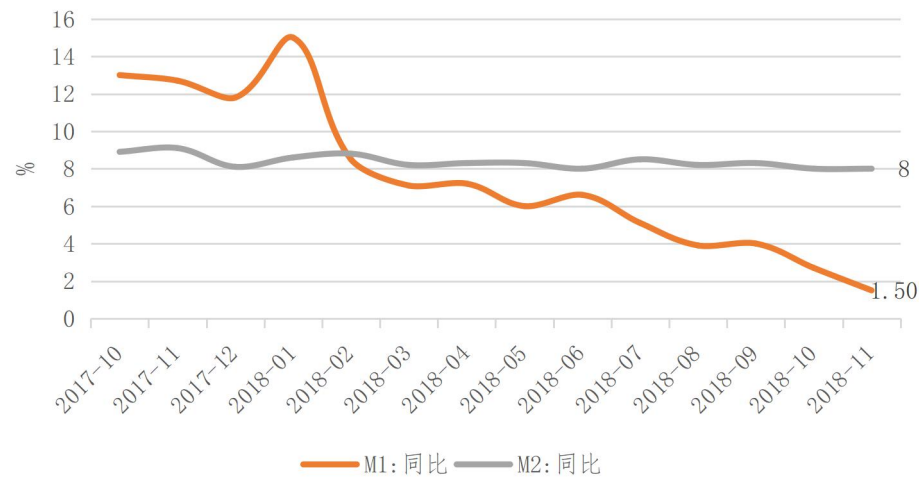
CPI变动情况



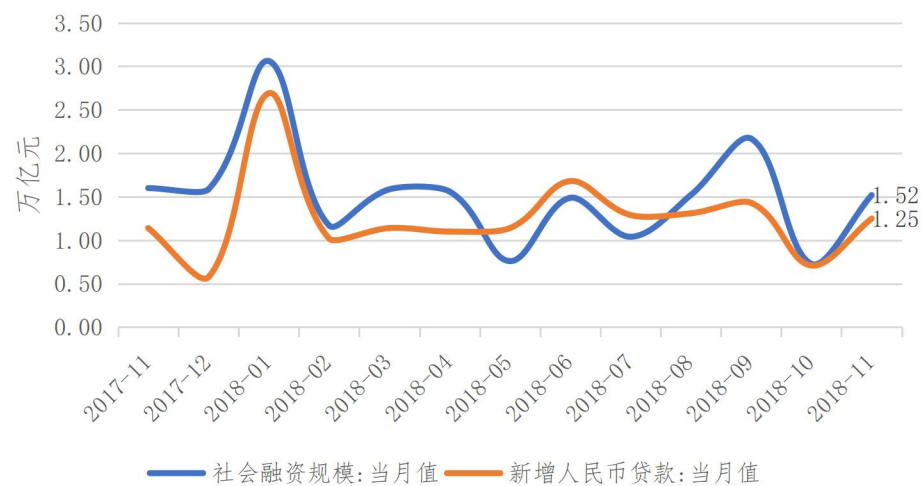
PPI变动情况



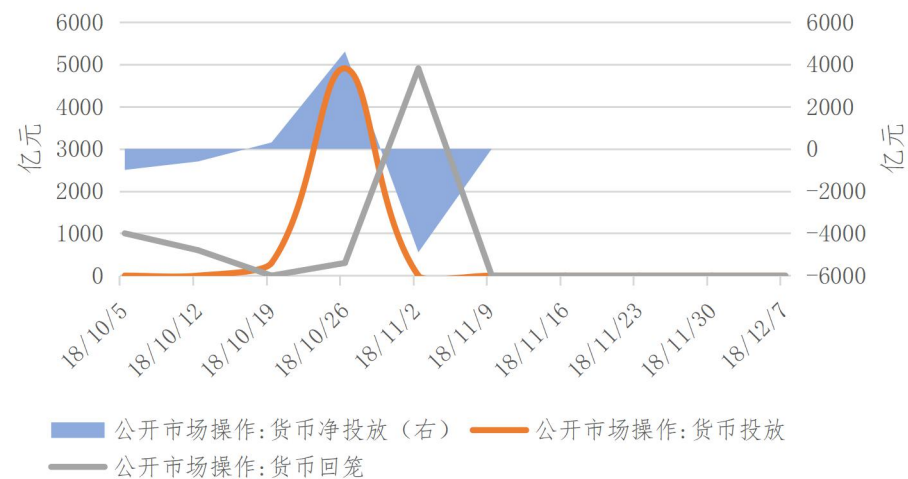
货币供应情况



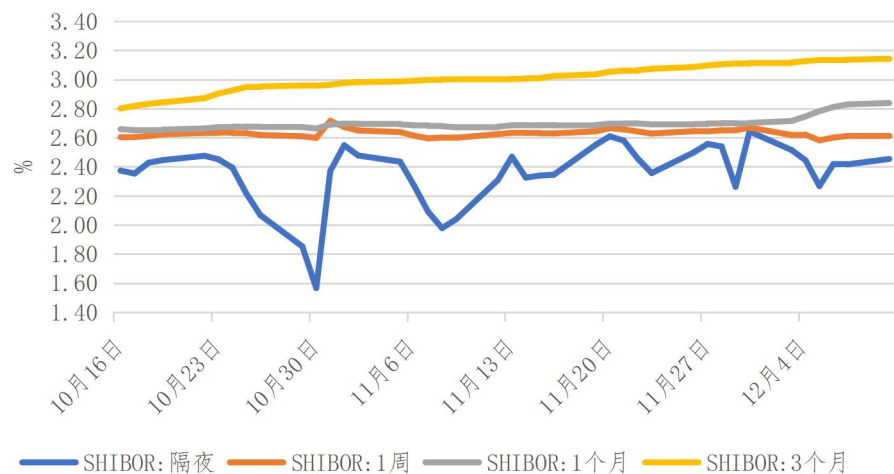
社会融资情况



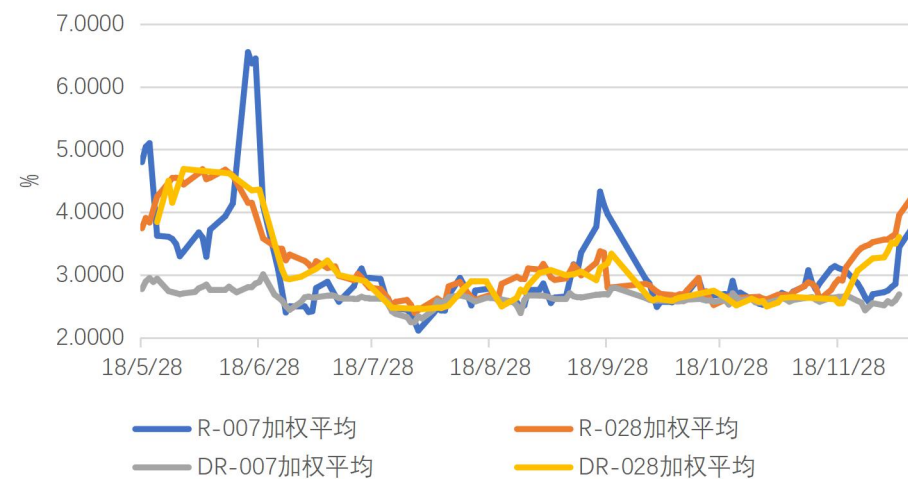
公开市场操作



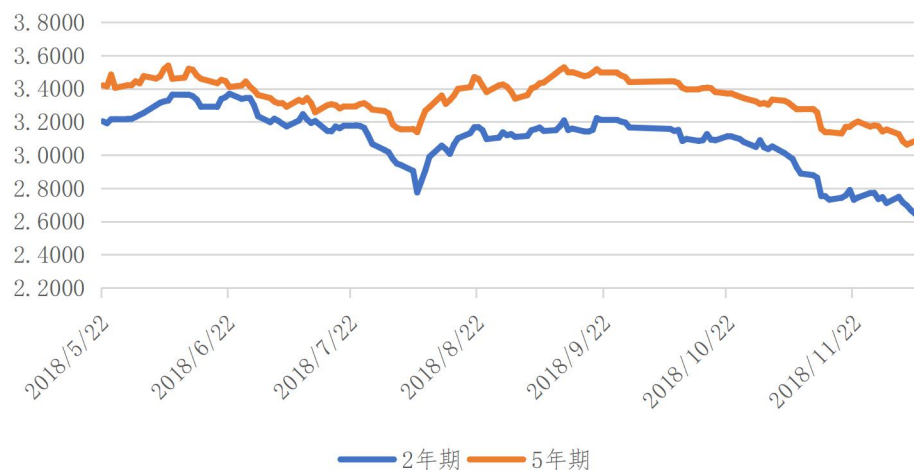
不同期限SHIBOR利率



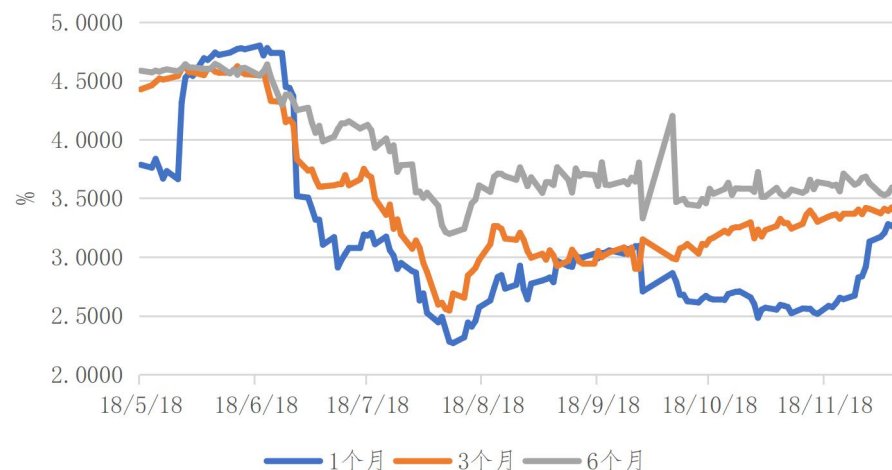
全市场及银行间质押式回购利率



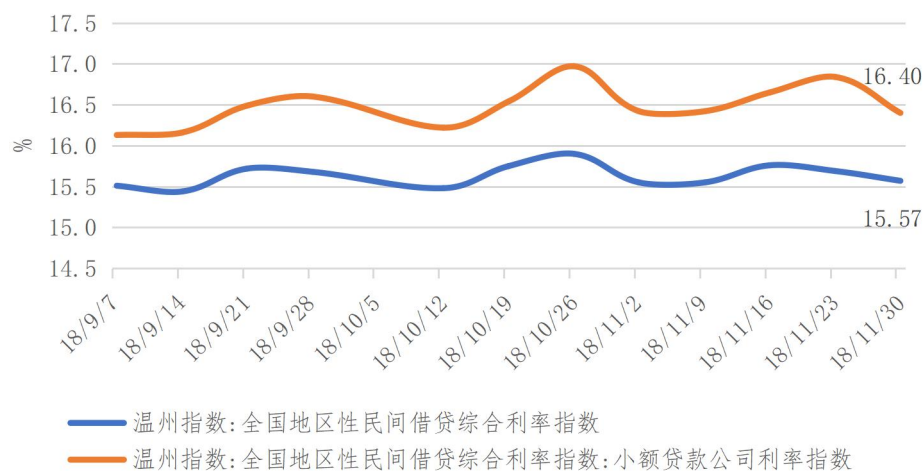
2年和5年期国债到期收益率



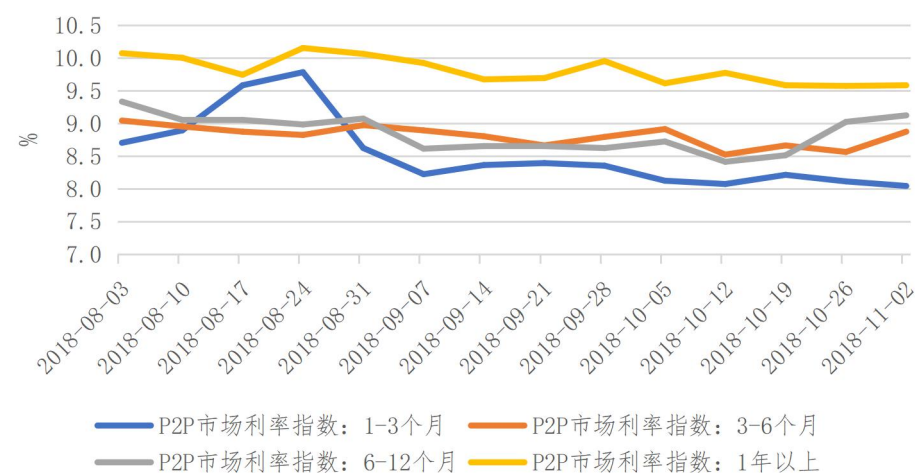
各期限同业存单发行利率



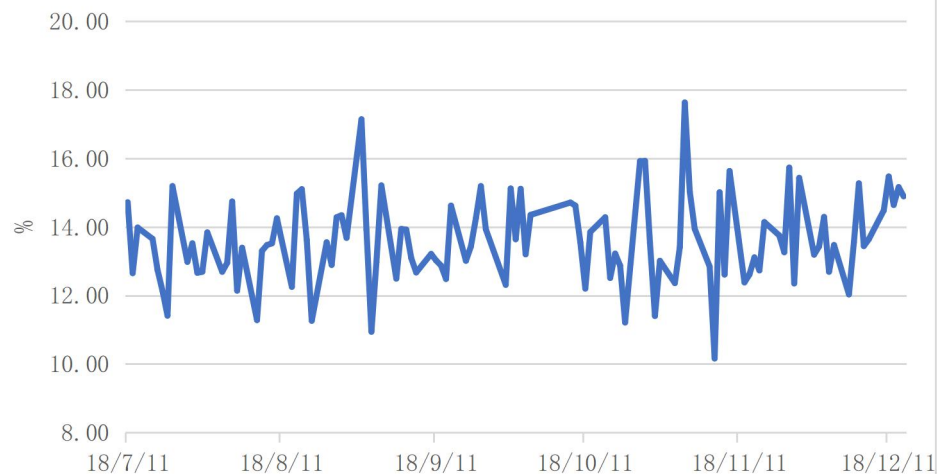
温州指数：全国民间借贷综合利率指数



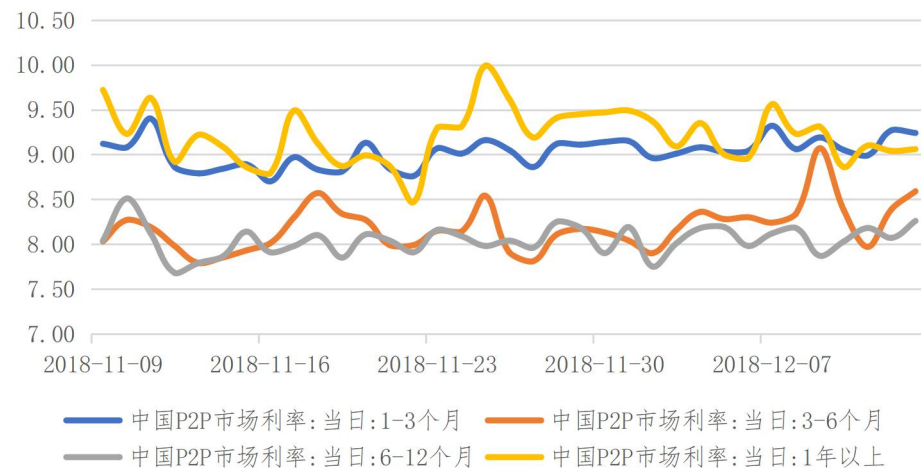
中国P2P市场利率指数



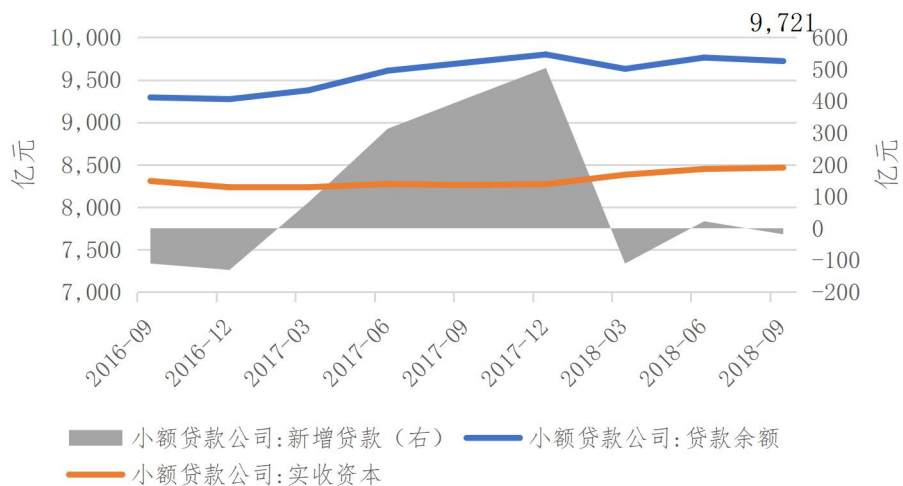
温州指数-农村互助会互助金费率



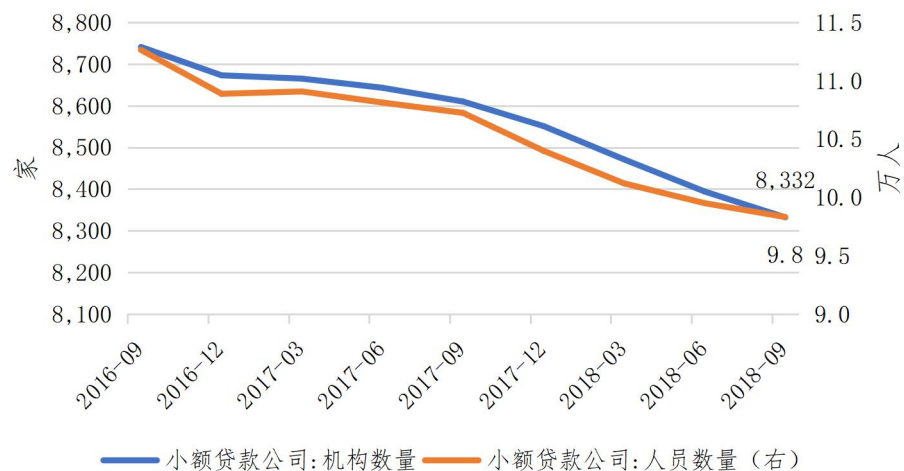
温州指数-中国P2P市场利率走势



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：1月根据国家统计局发布的2018年粮食产量公告，国家粮油信息中心下调18/19年度全国小麦播种面积21万公顷，根据发改委价格司发布的农产品成本收益汇编，上调小麦种用量125万吨，年度结余量比上年减少910万吨，库存542万吨，同比下降63%。供给方面，预计2018/2019年度小麦播种面积2427万公顷，比上年减少24万公顷，小麦单产同比下降1.97%，全国产量1.31亿吨，减产290万吨，同比下降2.16%；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280万吨。目前，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2660元/吨，比上年同期上涨920元/吨，进口利润为负。需求方面，受城镇化水平提高及人口老龄化的影响，面粉需求不振，年度制粉消费小幅走弱；受天气影响，本年度小麦单产及品质下降，进入饲用及工业领域的量明显增加。

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 (上月)	2018/2019 (本月)	本月 调整	比上年 增减	同比
播种面积	2,419	2,451	2,447	2,427	(21)	(24)	-0.98%
单产	5,327	5,481	5,373	5,416	43	(65)	-1.19%
产量	12,885	13,433	13,151	13,143	(8)	(290)	-2.16%
进口量	425	368.5	280	280	0	(89)	-24.02%
消费量	11,271	12,349	12,755	12,880	126	531	4.30%
出口量	0	1.2	1.5	1.5	0	0	25.00%

年度结余量	2,039	1,452	675	542	(133)	(910)	-62.68%
-------	-------	-------	-----	-----	-------	-------	---------

数据来源：国家粮油信息中心

气象预警及生长情况：1月中旬，北方冬小麦大部分处于越冬期，江淮、江汉、西南地区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21%、77%，一类苗较上一报告期减少3个百分点。预计2019年春季（3月至5月）华北西部和西北地区东部及西南地区温高雨少，部分地区可能发生春旱或冬春连旱；江淮、江汉降水偏多，部分地区可能出现渍涝。建议各小麦主产区做好田间管理，北方缺墒地区及时保墒保温，南方土壤过湿地区及时排水降渍。

价格情况：进入1月，小麦现货价格涨跌互现，稳中趋弱。石家庄普通小麦平均进厂价2500元/吨，较12月底上涨10元/吨，主要原因是：由于临近春节，面粉企业开工率达到年内高点，库存消耗较快，为保证合理库存水平，面粉企业适时上调小麦收购价格，但由于副产品价格下滑，上调空间不大。济南普通小麦平均进厂价2510元/吨，较12月底下降5元/吨。主要原因：一是市场存在拍卖底价下调的传言，导致看空后市心态加剧；二是临近春节，部分贸易商有还贷压力，售粮意愿增强。节后，预计小麦价格仍有下跌空间，一是节后是面粉的销售淡季，需求不旺；二是由于2019年最低收购价下调，储备库积极轮出，供应充足。

2. 稻谷。

供需预测：1月国家粮油信息中心根据统计局最新公布

的数据，调高了稻谷的生产数据。稻谷播种面积调高 10 万公顷，单产调高 79 公斤/公顷，产量调高 303 万吨。2018/2019 年度稻谷产量 2.12 亿吨，同比增加 1.45%，消费量 1.93 亿吨，同比增加 1.4%，年度结余量 1933 万吨，同比下降 20.49%，比数据调整前增加 19.59%，稻谷供给过剩压力仍较大。

稻谷供需平衡表

单位：万公顷、万吨、公斤/公顷

项目	2016/17	2017/18 (12 月)	2018/2019 (12 月)	2018/2019 (1 月)	同比	环比
播种面积	3,018	3,075	3,009	3,019	-1.82%	0.33%
单产	6,862	6,917	6,948	7,027	1.59%	1.14%
产量	20,708	21,268	20,910	21,213	-0.26%	1.45%
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	1,933	-20.49%	18.59%

数据来源：国家粮油信息中心

价格情况：本月中晚稻托市收购持续进行，中晚籼稻托市收购接近尾声，东北三省粳稻距托市收购结束仅一个多月，收购高峰已过，收购进度整体放缓。截至 2019 年 1 月 10 日，湖北、安徽等 14 个主产区累计收购中晚籼稻 3107 万吨，同比增加 9 万吨；主产区累计收购粳稻 3645 万吨，同比减少 521 万吨。当前市场传言国储陈稻拍卖底价或继续调低，元旦过后各级地方储备稻谷也可能开始轮换出库，加上下游大米需求呈现“旺季不旺”的态势，米厂采购谨慎，出货较快，市场供给整体充足。分区来看，近期南方中晚籼稻因托市收

购即将结束，价格偏弱运行，东北粳稻价格相对稳定。后期春节备货及消费旺季到来，对稻谷市场形成一定支撑，但托市收购接近尾声，预计后期稻谷价格稳中偏弱，籼稻价格风险相对较大，优质稻谷价格相对平稳。

1月16日，农业农村部表示，2019年稻谷最低收购价将于春节前后公布，预计托市价仍将以稳为主。整体来看，2019年稻谷的库存水平仍较高，供需关系阶段性宽松，市场价格存在一定下行压力。

3.玉米。

供需预测：1月国家粮油信息中心下调2018/19年度玉米产量187万吨，产量由同比略增0.05%变为同比略减0.67%，饲用消费调减500万吨，年度供需缺口2760万吨，缺口较上年继续扩大。**供给方面**，预计2018/19年度玉米产量为2.57亿吨，同比减少174万吨；进口量300万吨，同比减少47万吨，但上一年度拍卖的临储玉米仍有4000万吨左右结转到本年度。**需求方面**，预计2018/19年度中国玉米年度总消费量为2.88亿吨，比上年度增加1004万吨，增幅3.61%。**饲用方面**，虽然由于对澳洲大麦“双反”调查，下调大麦饲用量50万吨，利好饲用玉米的消费，但非洲猪瘟疫情持续发酵导致养殖户出栏增加，补栏积极性降低，且短期难以缓解。综合以上因素，全年玉米饲料消费下调500万吨至1.9亿吨，同比增加500万吨；工业方面，预计2018/19年度工业消费7800万吨，同比增加500万吨。

玉米供需平衡表

单位：万公顷、万吨、公斤/公顷

项目	2016/17	2017/18	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	4,213	(17)	(27)	-0.64%
单产	5,971	6,111	6,128	6,108	(20)	(3)	-0.05%
产量	21,955	25,907	25,920	25,733	(187)	(174)	-0.67%
进口量	246	347	300	300	0	(47)	-13.54%
消费量	22,148	27,787	29,290	28,791	(499)	1,004	3.61%
出口量	8	2	2	2	0	0	0.00%
年度结余量	46	-1,535	-3,072	-2,760	312	(1,225)	79.80%

数据来源：国家粮油信息中心

价格情况：进入1月，新季玉米节前上市量明显增加，但下游需求不振，收购低迷。东北、华北产区以及南方销区价格整体回调，目前，吉林松原收购价格为1710元/吨，潍坊深加工收购价格为1987元/吨，广东深圳一等粮到港报价1980元/吨，较上期分别下调约90元/吨、50元/吨、30元/吨。集中售粮期间，东北产区价格仍有下跌空间。基层售粮户在价格持续走弱的市场压力以及种植成本压力下进退两难，惜售情绪有所缓解。建议有变现需求的农户现阶段只要价格高于种植成本即可以择机出售；有仓储条件的农户可以储存至年后出售，以避开当前售粮高峰并拉长售粮期，获得更好的收益。

（二）重要农产品。

1. 大豆。

供需预测：2018/19年度国内大豆新增供给量及消费量同比减少，供给小于需求，供需缺口为42万吨。供给方面，

根据国粮中心 1 月预测，2018/19 年度国内大豆新增供给量为 10300 万吨，同比降幅 5.86%，其中国产大豆产量为 1600 万吨，同比增幅 4.7%，大豆进口量为 8700 万吨，同比降幅 7.57%。

国家统计局数据显示，2018 年国内大豆播种面积 840 万公顷，同比增加 15.5 万公顷。其中，内蒙古、吉林、河南、山东、安徽等省（区）共增加大豆面积 26.8 万公顷；大豆单产 1.905 吨/公顷，同比增长 2.9%；总产量为 1600 万吨，同比增产 72 万吨，恢复至 2006 年以来最高水平。受种植面积持续增加影响，国内大豆产量连续第三年增加，三年累计增加 365 万吨，累计增幅为 29.4%。截至 2018 年 12 月 31 日，黑龙江等 7 个主产区累计收购大豆 192.5 万吨，同比减少 72.4 万吨。收购量减少的主要原因：一是 2018 年 6-10 月临储大豆拍卖价格低于市场收购价格，厂商积极竞拍临储大豆，库存量较大，但收购新季大豆积极性不高。二是 2018 年中储粮轮换大豆收购数量减少。三是大豆收购价格下降，农户惜售心理增强。目前黑龙江农户出售大豆只有三成左右，低于上年同期的 4-5 成。**进口方面**，2018 年 11 月国内大豆进口量为 534 万吨，低于 10 月的 692 万吨，为 2013 年以来同期最低水平。其中自巴西进口 507 万吨，没有进口美国大豆。根据船期监测，预计 2018 年 12 月大豆到港量约 630 万吨，2019 年 1 月到港 500 万吨，均低于上年同期水平，但当前国内港口大豆库存高企，供应仍然有保障。由于中国恢复进口美国大豆，预计 2018/19 年度国内进口大豆 8700 万吨，比上月预估上调 300 万吨，但

仍低于上年度的9514万吨。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%。饲用豆粕方面，非洲猪瘟疫情持续发生及生猪养殖整体去产能的趋势没变，预计2018/19年度猪料消费需求将减少，尽管禽料需求增加，但2018/19年度豆粕消费用量仍将下降4.7%至6680万吨。

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。

大豆供需平衡表

单位：万公顷、万吨

项目	2016/17	2017/18 年 (1 月)	2018/19 年 (12 月)	2018/19 年 (1 月)	同比	环比
播种面积	720	824	889	840	1.94%	-5.51%
产量	1,360	1,528	1,620	1,600	4.71%	-1.23%
进口量	9,349	9,413	8,400	8,700	-7.57%	3.57%
消费量	10,659	10,828	10,330	10,330	-4.60%	0.00%
出口量	12	14	12	12	-14.29%	0.00%
年度结余量	391	99	-322	-42	-142.42%	-86.96%

数据来源：国家粮油信息中心

国内外价格情况：1月4日，2月船期美国大豆对国内港口 CNF 报价 395 美元/吨，折合完税成本约 3932 元/吨（加征 25%进口关税），巴西大豆 CNF 报价 387 美元/吨，折合完税成本约 3111 元/吨（3%进口关税）。1月4日，黑龙江地区食用大豆收购价格在 3500-3560 元/吨，油用大豆收购价格为 3280-3300 元/吨，月环比下跌 60-80 元/吨。中储粮在黑龙江收购大豆价格 3500 元/吨，比最初收购价格下调 200 元/吨。近期中美经贸关系缓和后南美大豆现货价格持续下跌，

导致进口大豆成本大幅下降，加上国内豆油和豆粕价格持续下跌，严重拖累国产大豆价格，预计短期内，国内大豆收购价格继续低位运行。

2. 棉花。

供需预测：2018/19 年度国内棉花供给增加，需求下降，供需缺口收窄。**供给方面**，据国家棉花市场监测系统抽样调查显示，截至 2019 年 1 月 11 日，全国新棉采摘基本结束，2018/19 年度国内棉花预测产量 607.5 万吨。鉴于国家统计局大幅调增新疆棉花产量，国家或将增加 2019 年新疆目标价格补贴额度，预计 2019 年新疆棉花种植面积较上年大幅增加。新季棉花意向种植面积 4930.9 万亩，同比增幅为 0.6%，其中新疆棉花种植面积为 3572.8 万亩，同比增幅为 3.3%。**进口方面**，2018 年 11 月，我国棉花进口 13.2 万吨，同比增长 6.0 万吨，同比增幅 83.3%。预计 2018/19 年度国内进口美棉减少，进口总量 204 万吨，同比增幅 53.4%。**需求方面**，2018/19 年度纺织用棉消费量 806.3 万吨，加上其他用棉约 36 万吨，当年国内新棉产需缺口约 235 万吨，同比下降 40 万吨。截至 1 月 11 日，全国累计销售皮棉 165.8 万吨，同比减少 37.7 万吨，较过去四年均值减少 65.5 万吨。

综合来看，预计近期棉花供给基本维持稳定运行，新棉销售仍有较大阻力，且难以在短期内缓解。

棉花供需平衡表

单位：万公顷、万吨

项目	2016/17	2017/18 (1月)	2018/19 (12月)	2018/19 (1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

价格情况：2018年12月以来，ICE期货和进口棉现货价格连续下跌，国内棉花期现货价格弱势震荡，国内外棉差价扩大至约1310元/吨，较上年同期扩大290元/吨。截至1月上旬，2018/19年度ICE主力合约价71.67美分/磅，进口棉现货价14146元/吨，下跌幅均超过11%；郑棉主力合约价15025元/吨，下跌9.8%；国内新棉3128B现货价15452元/吨，下跌5%，内外棉价差升至1500元/吨。棉花市场观望情绪浓重，下游产品需求低迷，预计棉价将延续低位振荡走势。

3. 食糖。

2018/19 榨季全球食糖过剩，近期受雷亚尔下跌及印度糖库存积压的影响，国际原糖价格跌势依旧。1月国内春节备货基本完成，食糖销售量较上月下降，新糖大量上市，短期食糖价格弱势运行。供给方面，当前糖料压榨已处于中后期。甜菜糖方面，截至1月中旬，国内共压榨甜菜糖102.91万吨，总体产量与上一榨季相比增加8.36万吨，增幅为8.84%。甘蔗糖方面，截至1月中旬，国内产糖137.17万吨，总体

产量较上年同期增加 33.98 万吨，增幅 32.7%。**进口方面**，海关总署公布数据显示，11 月进口糖 34.05 万吨，同比增加 1.2 倍，环比增加 1.4%；1-11 月，国内累计进口食糖 263.29 万吨，同比增长 22.0%。进口食糖主要来自巴西（占 24.3%）、古巴（占 14.2%）、泰国（占 9.6%）。目前海关对食糖走私打击力度空前，加之国内外价差进一步缩小，在一定程度上抑制走私，对国内糖价有一定支撑。**需求方面**，12 月销糖量好于上年同期，一方面是由于季节性消费增加，厂商春节备货；另一方面，榨季初期糖厂低价促销，产销率大幅提高。截至 1 月中旬，商家春节备货基本完成，预计年后食糖销售清淡。

国际方面，全球食糖供给过剩局面或有改观。从各主产国初始收割数据来看，未来全球市场供给过剩的局面将有所改善。巴西方面，12 月中下旬巴西中南部地区食糖产量同比下降 38.33%。印度方面，甘蔗单产降低，预计本榨季食糖产量将降低。泰国方面，泰国糖在巴西、欧盟减产的情况下，出口量增加，2019 年期初库存压力不大。新年度国际原糖价格变动因素主要集中于印度政策变化和雷亚尔走势。

国内糖价：截至 1 月中旬，国内糖价（以柳州为例）均价为 5102 元/吨，环比下降 173 元，跌幅 3.27%，同比下跌 947.4 元/吨，跌幅 15.2%。12 月末，巴西配额内 15%关税的巴西食糖到岸税后价为 3498 元/吨，环比下跌 52 元/吨。进口配额外 50%关税的巴西食糖到岸税后价 4456 元/吨，环比跌 68 元/吨，跌幅 1.5%，比国内糖价低 600 元/吨，但由于近期国内糖价的跌幅大于国际糖价，国内外价差比上月缩小

107 元/吨。

总体来看，预计 2018/2019 榨季国内食糖产量有小幅增加，食糖消费稳中有增，在考虑进口和走私的情况下，总体供给依旧过剩。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 (1 月)	2018/19 (12 月)	2018/19 (1 月)	同比	环比
糖料播种面积	139.6	137.6	147.7	147.7	7.34%	0%
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：非洲猪瘟持续影响下，母猪、生猪存栏加速下跌，节前出栏速度加快，市场供应充足。季节性需求逐步恢复，但对猪价提振有限，禁运放松，但南北方价差依旧。供给方面，农业农村部数据显示，2018 年 12 月能繁母猪存栏 2988 万头，环比减少 2.3%，同比减少 8.3%；行业产能在非洲猪瘟作用下加速出清，母猪存栏已处于周期底部，2018 年行业效率提升有限，年底供给不足已是大概率事件。

12月末，全国生猪存栏42817万头，环比减少3.7%，同比减少4.8%。统计局数据显示，2018年出栏生猪6.93亿头，同比增长0.79%，比上月预测多出栏392万头。国内猪肉产量为5404万吨，同比增加1.2%，比上月预测多增39万吨。机构调研数据显示，全年生猪出栏均重104公斤，相对上年同期102.92公斤上升1%。近期，农业农村部印发了《关于规范生猪及生猪产品调运活动的通知》，调整了疫区和非疫区仔猪、种猪、生猪及生猪产品调运的政策规定，有利于提高生猪产品流动性，改善当前不同地区间供需形势差异，平抑北方主产区和南方主销区间猪价的高价差。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。12月九大上市公司共计销售生猪462万头，环比上升11.7%，同比增加36.5%。下游屠宰量处在历年较高水平。11月生猪定点企业屠宰量2006.5万头，环比增加2.85%；1-11月屠宰量约2亿头，同比增加11.79%。机构数据显示，全国重点屠宰企业平均开工率为42.21%，同比上涨2.77%。整体来看，当前生猪市场供应充足。月度进口环比增加，同比大幅减少。11月进口生猪产品16.3万吨，环比增加9%，同比减少28.3%；1-11月累计进口生猪产品199.5万吨，同比减少12.1%。国内猪价不佳，进口肉利润有限，预计2018年生猪产品进口量比2017年将大幅减少10%左右。

需求方面，随着春节临近，南方地区猪肉及其加工品消费进入旺季，非洲猪瘟对于消费者心理的影响将逐步缓解，春节前猪肉需求将逐步回升。

疫情方面，12月以来非洲猪瘟疫情日趋平稳，截至1月6日，已有22省市上报100起非洲猪瘟疫情，2起野猪疫情，发病猪场存栏生猪206073头，发病12144头，死亡9437头，累计扑杀生猪超过63万头。

生猪价格普跌，猪肉价格回升。12月全国生猪平均价格13.95元/公斤，环比上涨0.7%，同比跌5.7%；仔猪价格22.63元/公斤，环比下跌3.1%，同比跌25.8%；猪肉价格23.7元/公斤，环比上涨0.7%，同比跌5.7%。分区域看，东北生猪均价8.67元/公斤，比上月下跌1%；华北均价10.93元/公斤，比上月微涨0.2%；西北生猪均价13.18元/公斤，比上月下跌4.5%；华中生猪均价11.64元/公斤，比上月下跌4.43%；华东生猪均价14.92元/公斤，比上月上涨2.48%；华南均价14.17元/公斤，比上月下跌4.45%；西南生猪均价16.43元/公斤，比上月跌1.8%。

生猪养殖盈利大幅减少。12月全国猪粮比价为6.72:1，较上月下降0.02个点。饲用玉米价格2.08元/公斤，环比涨1%，同比涨6.7%；豆粕价格为2.94元/公斤，环比跌1.64%，同比跌1.67%；育肥猪配合饲料价格为3.07元/公斤，同比上涨1.7%。截至1月18日，行业平均自繁自养利润为-36元/头，比上月同期减少139元/头；外购仔猪养殖利润为-75元/头，比上月同期减少141元/头。

综上，母猪、生猪存栏双双再创新低，行业产能在非洲猪瘟作用下继续收缩。生猪出栏速度加快，屠宰开工率较高，年前市场供应充足。随着疫情对于消费者心理影响的逐步缓

解，新年之前猪肉量价将会季节性恢复，但价格大涨已成奢望，南北价格分化依旧。总体来看，在供给收缩，需求平稳的情况下，预计 2019 年生猪价格中枢将较 2018 年有所上升，猪价大概率在二季度末迎来周期拐点。

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)	2019 年 (1 月预估)	同比	环比
生猪出栏量	68,502	68,861	68,900	69,382	0.76%	0.57%
猪肉产量	5,299	5,340	5,365	5,404	1.20%	0.73%
进口量	320	241	217	217	-9.96%	0.00%
出口量	19	21	22	22	4.76%	0.00%
国内消费量	5,498	5,550	5,573	5,573	0.41%	0.00%

数据来源：国家统计局、农业农村部

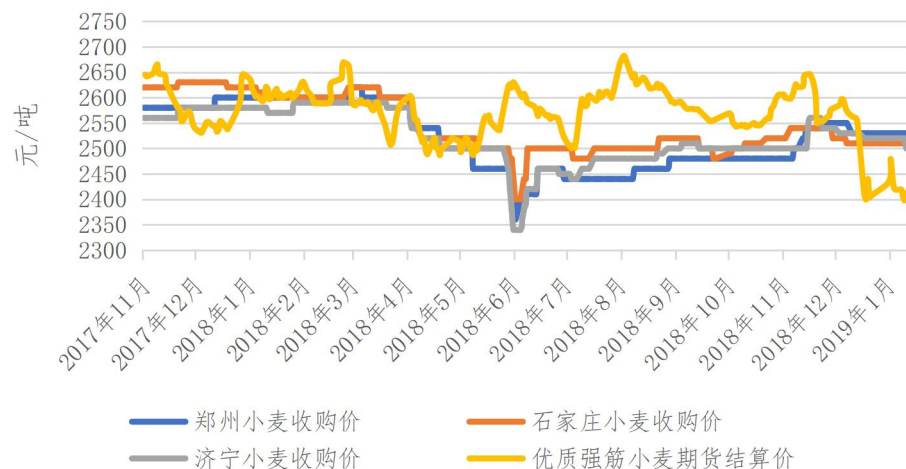
2. 牛羊肉。

供给预测：牛羊肉消费进入旺季，12 月牛羊肉价格延续上月涨势。供给方面，根据国家统计局数据，2018 年牛肉产量 644 万吨，同比增长 1.5%；羊肉产量 475 万吨，同比增长 0.8%。2018 年 1-11 月，牛肉进口量 93.46 万吨，同比增长 51%；羊肉进口量 29.14 万吨，同比增长 32%。**需求方面，**冬至到春节期间牛羊肉进入全年消费高峰。

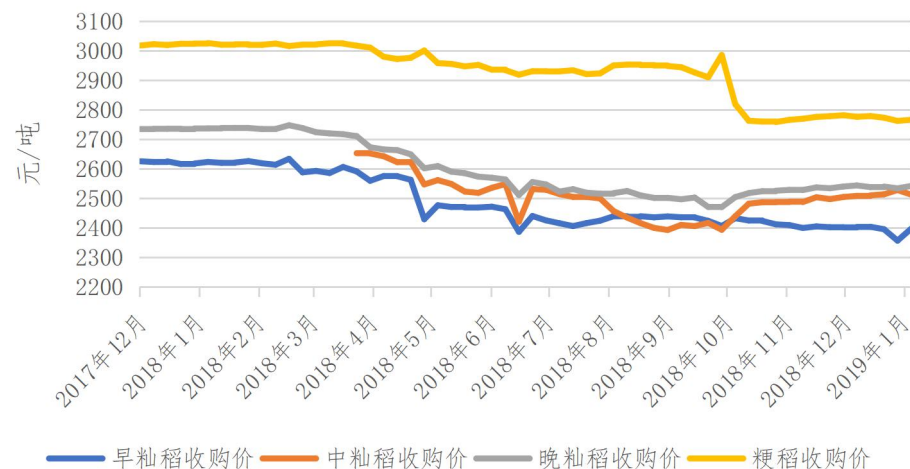
价格情况：12 月牛肉集市均价 68 元/公斤，环比涨 1.7%，同比涨 6.0%；羊肉集市均价 67.77 元/公斤，环比涨 3.3%，同比涨 13.0%。因供给偏紧，活羊价格超过活牛。当月活牛价格 28.04 元/公斤，环比上涨 1.7%，同比上涨 5.4%；活羊价格 30.64 元/公斤，环比上涨 3.2%，同比上涨 14.2%。

预计春节前牛羊肉价格继续上涨。12月多省仔畜和架子牛羊价格上涨至近年来的最高位，进而将持续推高后期牛羊出栏价格。对于高价位采购仔畜及架子牛（羊）进行育肥的养殖户来说，要及时出栏，警惕春节后行情走弱的风险。

小麦期现价格走势



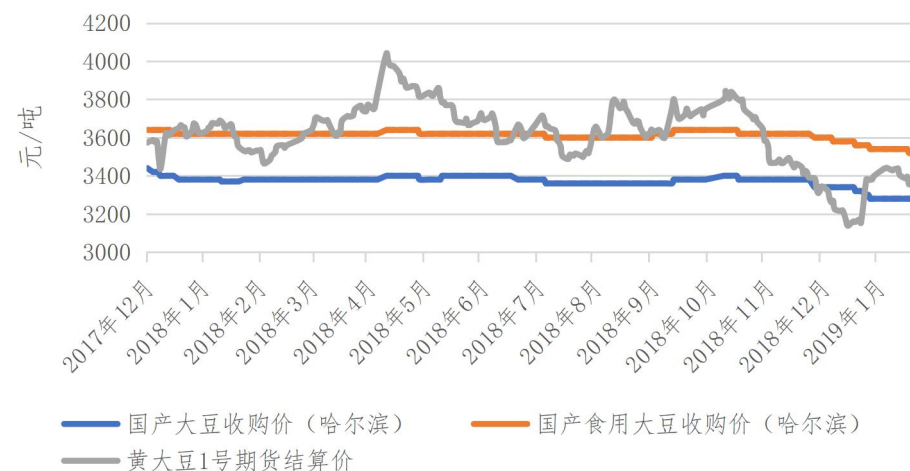
稻谷收购价格走势



玉米期现价格走势



大豆期现价格走势



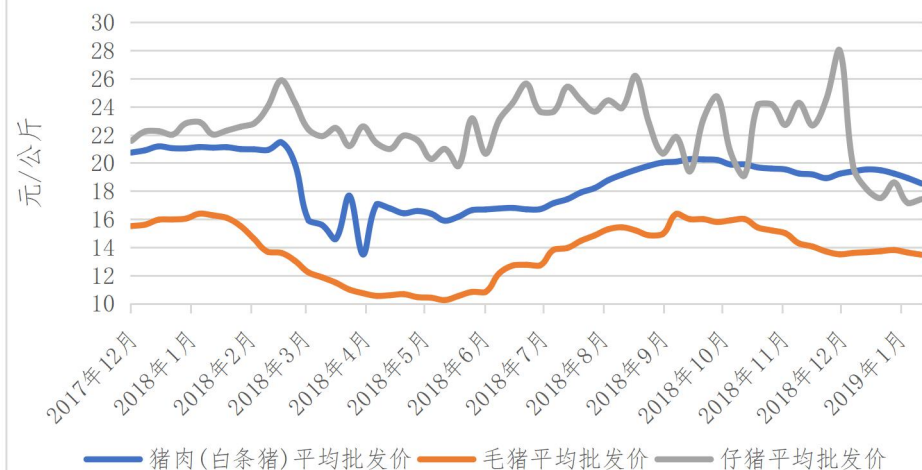
棉花期现价格走势



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

