

市场信息月报

2019 年第 4 期

(总第 16 期)

国家农担公司战略研究院编

2019 年 4 月 22 日

本期要点:

政策方面，农业农村部、财政部发布 2019 年重点强农惠农政策，明确农业信贷担保体系服务重点。农业农村部、财政部印发《关于做好 2019 年农业生产发展等项目实施工作的通知》，就完善农业信贷担保体系提出了明确要求。农业农村部印发《2019 年农业农村绿色发展工作要点》。农业农村部 2019 年将认定一批农业产业化国家重点龙头企业。

宏观经济方面，一季度 GDP 增速与上季度持平，宏观经济增速放缓趋势得到缓解；CPI 同比增速回升，食品分项增速大幅上行，非食品分项增速微涨；PPI 同比增速有所回升。

金融市场方面，M2 增速创 13 个月以来新高，新增信贷规模远超预期；社会融资规模大幅多增。**利率方面**，银行间人民币同业拆借利率、质押式回购加权平均利率继续上升；2 年和 5 年到期国债利率微跌；同业存单利率及货基收益率有所上涨；民间借贷综合利率、农村互助会互助金费率、P2P 市场利率较上月下跌，民间借贷服务中心利率、社会直接借贷利率、小额贷款综合利率上涨。**网贷方面**，行业贷款余额、

平台数持续减少、交易人数回升，新增问题平台数增加。

大宗农产品方面，小麦价格以弱势运行为主，波动空间不大，市场看空氛围浓重；稻谷价格仍有下行压力，市场等待政策性中晚籼稻拍卖底价出台，看跌预期较强；玉米价格走势呈现地区分化，东北稳中看涨，华北以稳为主；国内恢复采购美豆，大豆供需格局宽松，受消费需求疲软影响，国产大豆价格继续低位运行；棉花供给压力趋缓，受政策性利好消费有望恢复，预计棉价稳中上涨；预计国内食糖供给略增，走私得到抑制，下游销售没有明显变化，短期内食糖价格震荡运行。

畜产品方面，生猪及能繁母猪存栏继续筑底，下半年生猪供应紧张之势难改，二元能繁母猪以及仔猪价格大幅攀升，但受屠企整顿影响，近期猪价以弱势盘整为主；国内新增牛羊肉供给不足，进口放缓，消费进入淡季，价格止涨回落。

一、政策要闻

（一）农业农村部 财政部发布 2019 年重点强农惠农政策。重点支农政策包括六个方面，分别是农业生产发展与流通、农业资源保护利用、农田建设、农业科技人才支撑、农业防灾减灾、乡村建设。文件指出，农业信贷担保体系重点服务家庭农场、农民合作社、社会化服务组织、小微农业企业等农业适度规模经营主体。充分发挥全国农业信贷担保体系的作用，重点聚焦粮食生产、畜牧水产养殖、菜果茶等农林优势特色产业，农资、农机、农技等农业社会化服务，农田基础设施，以及农村一二三产业融合发展、精准扶贫项目，家庭休闲农业、观光农业等农村新业态。支持各地采取担保费补助、业务奖补等方式，降低适度规模经营主体融资成本，解决农业经营主体融资难、融资贵的问题。

（二）农业农村部 财政部印发《关于做好 2019 年农业生产发展等项目实施工作的通知》（农计财发〔2019〕6 号）。

《通知》明确了中央财政农业生产发展资金支持重点，即主要用于对农民直接补贴，以及支持农业绿色发展、乡村产业发展、农业结构调整、新型经营主体培育等方面工作。其中，在大力培育新型经营主体部分，就完善农业信贷担保体系建设提出了明确要求。

《通知》提出，各地要加快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，扩大在保贷款余额和在保项目数量，进一步缓解新型农业经营主体“贷款难、贷款贵”问题。要切实加大对贫困地区农业产业发展和新型农

业经营主体的担保支持力度，并实施最优惠的担保费率。2019 年暂停利用适度规模经营补贴向农业信贷担保机构注入资本金。各省要尽快建立完善担保费用补助、业务奖补和绩效考核政策，降低农业贷款主体融资成本，强化激励约束，确保财政奖补资金惠及农业贷款主体，也要防止农业信贷担保公司经营风险向财政转移。财政补助后的综合担保费率（担保公司向贷款主体收取费用和财政补助之和）不超过 3% 的情况下，农业贷款主体实际承担的综合信贷成本（贷款利率、贷款主体承担的担保费率、增值服务费率等各项之和）原则上不超过 8%。为稳定生猪生产，鼓励农业信贷担保机构在政策规定和风险可控的前提下，为种猪场和存栏 5000 头以上的生猪规模养殖场提供信贷担保，并允许各地利用适度规模经营资金，对一定期间内实际发生的贷款给予贴息，具体工作另行通知。

（三）农业农村部办公厅印发《2019 年农业农村绿色发展工作要点》。《要点》明确，要努力提升农业农村绿色发展水平，充分发挥绿色发展对乡村振兴的引领作用。一是推进农业绿色生产，优化种养业结构，推行标准化生产，发展生态健康养殖，增强绿色优质农产品供给。二是加强农业污染防治，持续推进化肥、农药减量增效，推进畜禽粪污资源化利用，全面实施秸秆综合利用行动，深入实施农膜回收行动，强化耕地土壤污染管控与修复。三是保护与节约利用农业资源，扩大耕地轮作休耕制度试点，加快发展节水农业，加强农业生物多样性保护，着力强化渔业资源养护修复。四是切

实改善农村人居环境，强化典型示范，实施农村人居环境改善专项行动，积极发展乡村休闲旅游。

（四）2019 年农业农村部将认定一批农业产业化国家重点龙头企业。农业农村部提出，要培育壮大龙头企业促进乡村产业发展。2019 年将新认定一批农业产业化国家重点龙头企业，同时鼓励各地严格标准，认定一批龙头企业。以产业融合引领乡村产业发展，引导龙头企业跨界配置农业和现代产业要素，将一产往后延、二产两头联、三产走高端，形成全产业链全价值链。健全利益联结机制驱动乡村产业发展，引导农业企业与小农户建立契约型、分红型、股权型等合作方式，把利益分配重点向产业链上游倾斜。此外，还要有序推进土地经营权入股试点，大力引导龙头企业参与产业扶贫。

二、宏观经济和金融市场动态

（一）宏观经济。

一季度 GDP 增速与上季度持平，宏观经济增速放缓趋势得到缓解。一季度 GDP 增速为 6.4%，与上年四季度持平，同比下滑 0.4 个百分点。其中，农林牧渔 GDP 增速为 2.9%，环比下滑 0.8 个百分点，同比下降 0.5 个百分点。一季度经济运行在合理区间，积极因素逐渐增多，为全年经济稳定健康发展打下良好基础。

CPI 同比增速回升，食品分项增速大幅上行，非食品分项增速微涨。3 月 CPI 同比增长 2.3%，增速较上月上涨 0.8 个百分点，比上年同期增加 0.2 个百分点。其中，CPI 食品分项价格指数同比大幅增长 4.1%，增速较上月增加 3.4 个百

分点，比上年同期增加 2 个百分点；非食品分项价格指数同比增长 1.8%，增速较上月增长 0.1%，比上年同期减少 0.3 个百分点。本月 CPI 同比增速大幅回升主要由于食品分项季节性跌幅弱于同期的影响，具体来讲，食品分项增速的支撑来自于猪周期启动叠加非洲猪瘟疫情导致猪价反季节性上涨，以及鲜菜受低温阴雨天气影响环比跌幅较弱，这两方面的影响对 CPI 增速上涨的贡献率达到近 80%。

PPI 同比增速有所回升。3 月 PPI 同比增长 0.4%，增速比上月增加 0.3%，比上年同期下降 2.7 个百分点。分项来看，PPI 环比回升主要受到油价大涨和开复工的拉动，其中石油和天然气开采业、石油煤炭及其他燃料加工业、黑色金属冶炼和压延加工业价格环比均有不同程度的上涨。通用设备制造业、食品制造业、一般日用品价格继续下滑，但降幅有所收窄。

（二）金融市场。

1. 货币供应情况。

M2 增速创 13 个月以来新高，新增信贷规模远超预期。3 月末，M2 余额 188.94 万亿元，同比增长 8.6%，增速比上月末高 0.6 个百分点，比上年同期高 0.4 个百分点；M1 余额 54.76 万亿元，同比增长 4.6%，增速比上月末上涨 2.6 个百分点，比上年同期低 2.5 个百分点；M0 余额 7.49 万亿元，同比增长 3.1%。M2 增速反弹一方面受到信贷超预期增长影响，另一方面也与一季度全面降准、宏观流动性处于适度充裕水平有关。3 月信贷明显回暖，主要原因可能包括以下方

面：第一，宽信用政策之下，信贷投放能力较充足；第二，节后复工较好，企业贷款需求有改善；第三，监管政策鼓励银行加大信贷投放，尤其是小微及民企贷款，相关政策逐步发挥效果；第四，一二线城市房市成交量回暖带动房贷需求改善。

涉农贷款增速放缓。2018 年末，本外币涉农贷款余额¹32.68 万亿元。其中，农村（县及县以下）贷款余额 26.64 万亿元，农户贷款余额 9.23 万亿元，农业贷款余额 3.94 万亿元。

社会融资规模大幅多增。3 月社会融资规模增量为 2.86 万亿元，存量同比增速 10.7%，与上月相比回升 0.6 个百分点。3 月社融超预期主要受到新增人民币贷款和地方债发行明显放量，信托融资、未贴现银行承兑汇票回暖的影响。

流动性存在边际收紧倾向。3 月公开市场操作累计回笼 600 亿元，上月为净回笼 4415 亿元。央行一季度例会提出“注重在稳增长的基础上防风险”，意味着货币政策或将继续维持边际收紧倾向。

2. 市场利率情况。

银行间市场利率继续回升。3 月银行间人民币同业拆借加权平均利率为 2.42%，比上月高 22BP，比上年同期低 33BP。3 月银行间质押式回购加权平均利率为 2.47%，比上月高 24BP，比上年同期低 43BP。

债券市场利率微跌。3 月末，2 年期国债到期收益率为

¹源自人民银行数据。

2.58%，比上月末跌 5BP；5 年期国债到期收益率为 2.95%，比上月末跌 6BP。

同业存单利率、货基收益率有所上涨。3 月末，1 月期同业存单平均发行利率 2.93%，较上月末涨 36BP；3 月期 2.89%，较上月涨 9BP；6 月期 3.01%，较上月涨 24BP。货币基金平均七日年化收益率为 2.81%，较上月同期上涨 7BP。

民间借贷利率涨跌互现。3 月全国地区性民间借贷综合利率²为 15.60%，较上月跌 27BP，较上年同期涨 19BP。分市场主体看，3 月全国农村互助会互助金费率为 13.48%，较上月跌 137BP；民间借贷服务中心利率为 17.51%，较上月涨 47BP；小额贷款公司综合利率为 16.46%，较上月涨 30BP；社会直接借贷利率 13.80%，较上月涨 19BP。

3. 网贷行业情况。

行业贷款余额持续下跌。3 月全国 P2P 贷款³余额 0.73 万亿元，环比下降 2.39%，同比下降 30.31%。P2P 综合利率 9.79%，较上月下跌 15BP，比上年高 17BP。3 月网贷综合收益率延续 1 月以来的下行趋势，主要是因为部分平台为配合监管要求，主动压缩规模，控制发标数量，有些平台甚至出现抢标现象，在资金供应量充足的情况下，平台为增加利润，进而下调利率水平。平均借款期限上行，但未达到历史最高点。3 月网贷行业平均借款期限为 15.48 个月，环比拉长 0.17 个月，同比拉长了 3.98 个月。平台数持续减少，交易人数

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

上升。3 月 P2P 网贷行业正常运营平台数量下降至 1021 家。3 月 P2P 网贷行业的活跃出借人数 229.48 万人，环比上升 2.88%，活跃借款人数 262.79 万人，环比上升 2.42%。

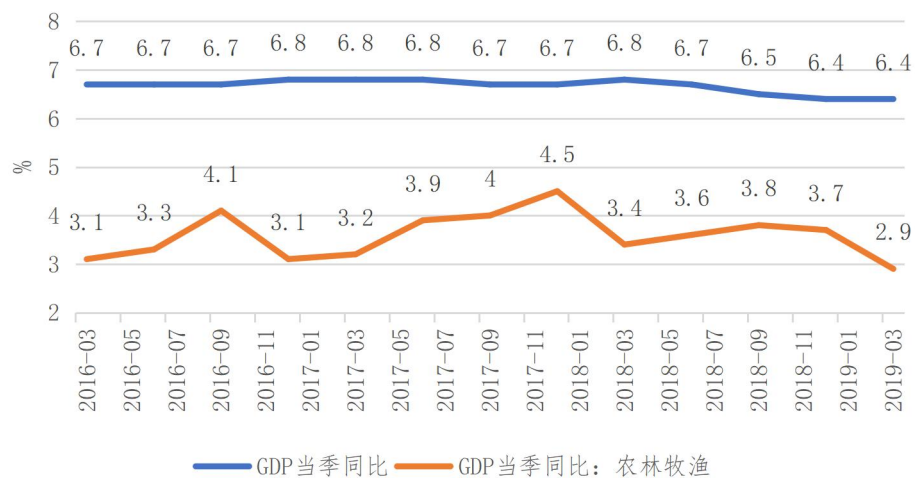
新增问题平台数略有增加。3 月停业及问题平台数量为 22 家，可以发现停业及问题平台的类型多以网站关闭、暂停发标和延期兑付为主，这部分类型平台多为主动进行清退，与行业平台退出现状有较大关系。截至 3 月底，P2P 网贷行业正常运营平台合计待还本金总量 7334.96 亿元，环比下降 2.39%，下降速度较上月有所加快。

4. 小贷公司情况。

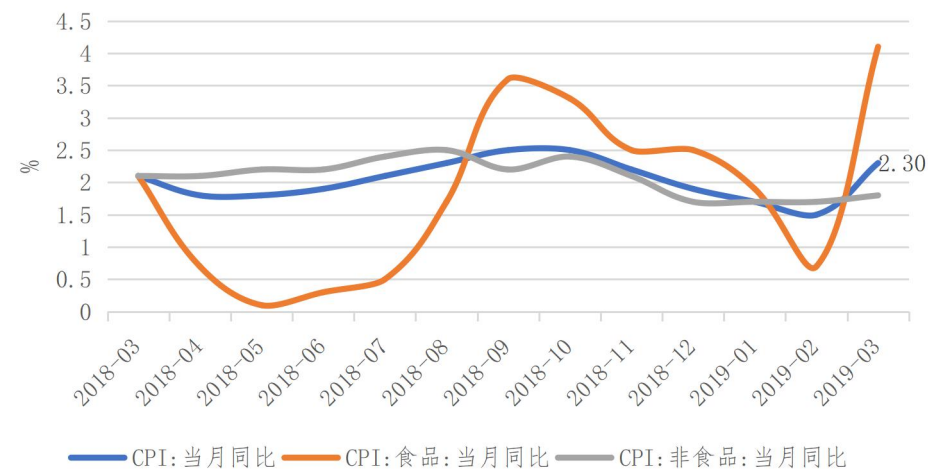
业务持续萎缩，资本规模略有增加。2018 年四季度小贷公司贷款余额⁴9550 亿元，小贷公司累计实收资本 8363 亿元。公司和人员数量加速下跌。四季度小贷公司数量 8133 家，从业人员 9.1 万人。

⁴中国人民银行数据。

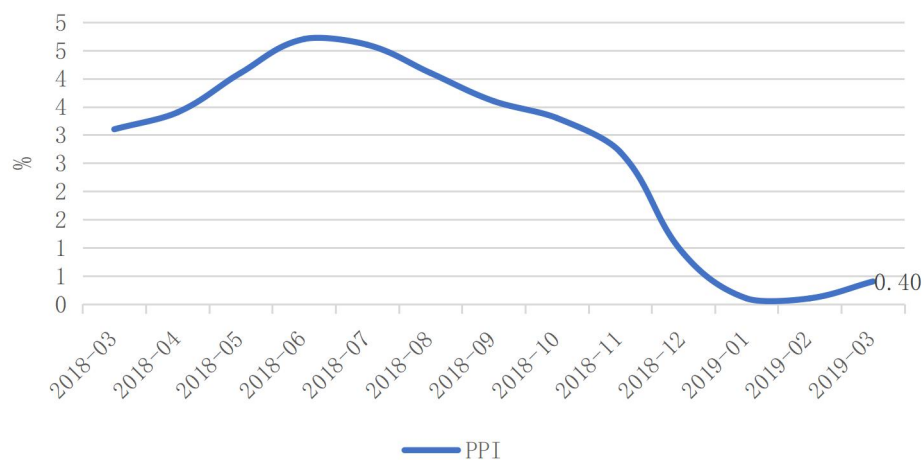
GDP情况



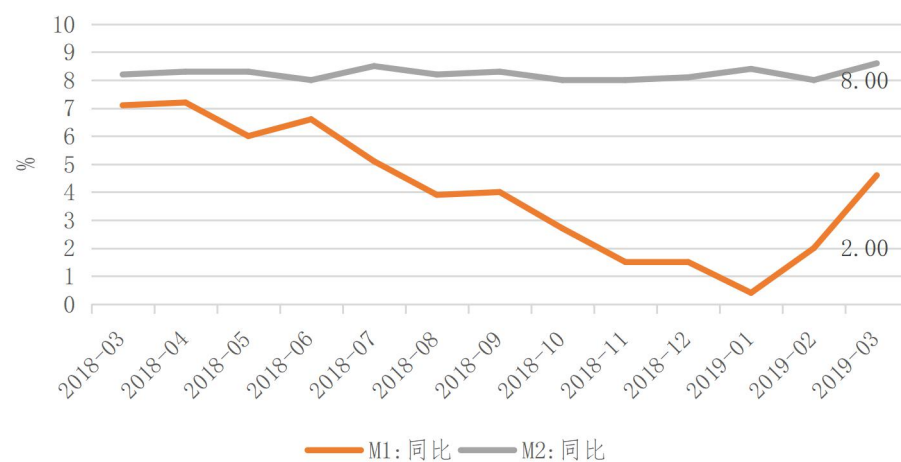
CPI变动情况



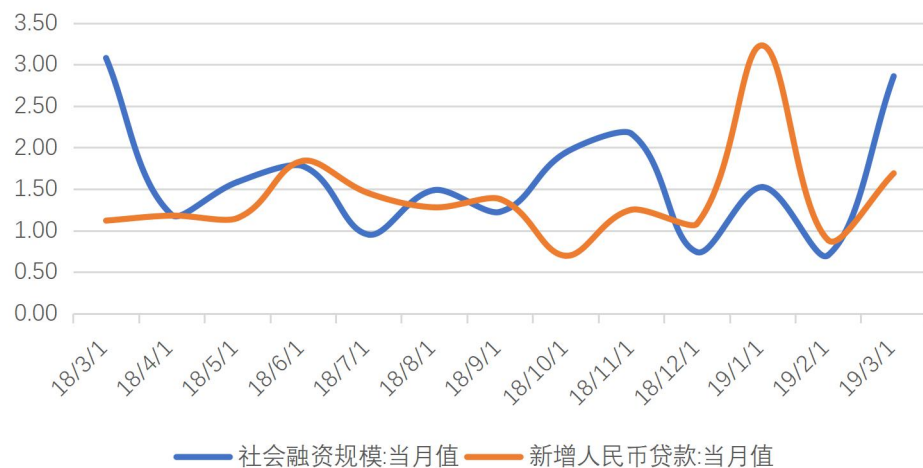
PPI变动情况



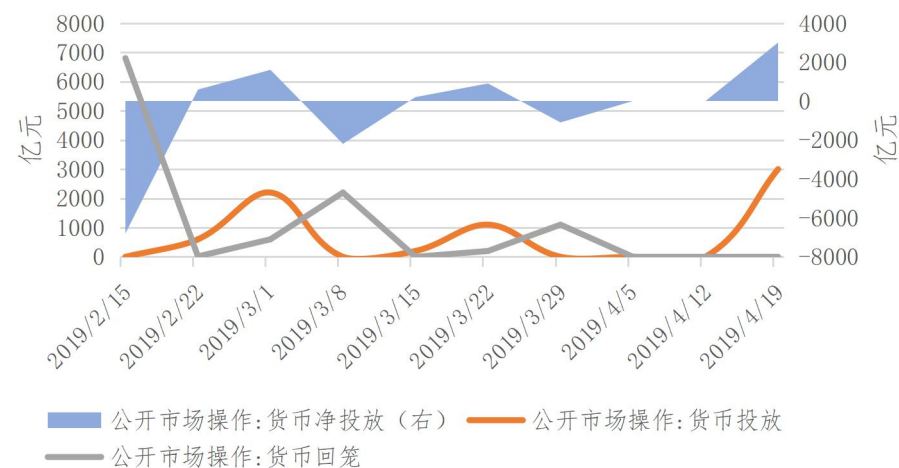
货币供应情况



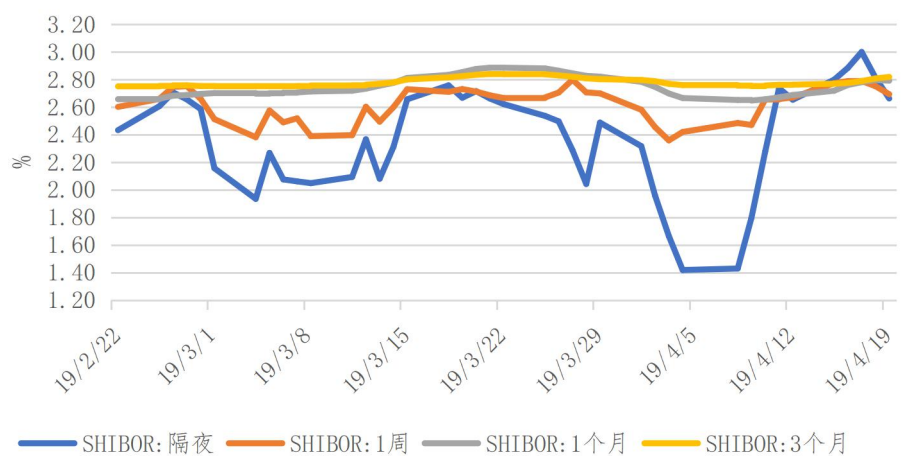
社会融资情况



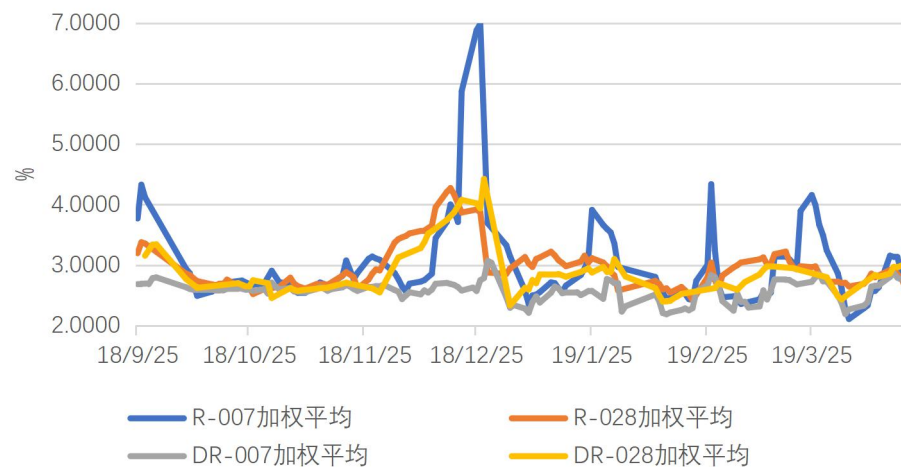
公开市场操作



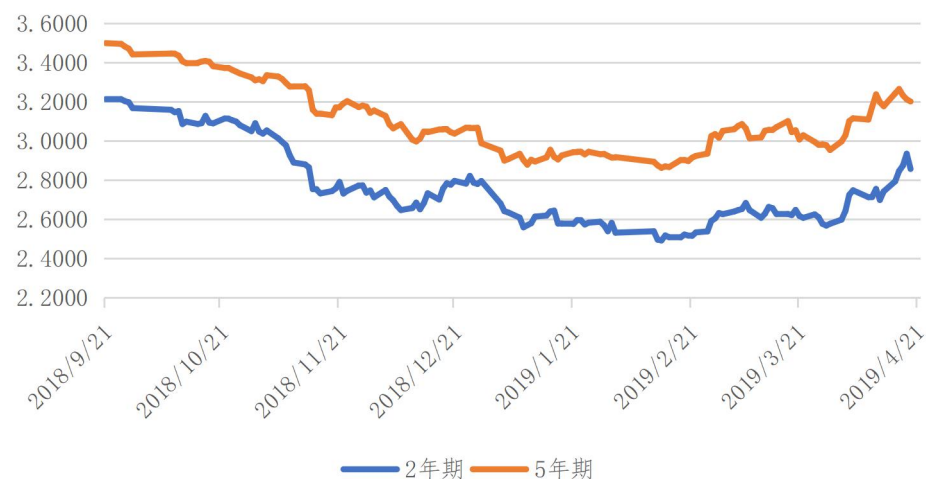
不同期限SHIBOR利率



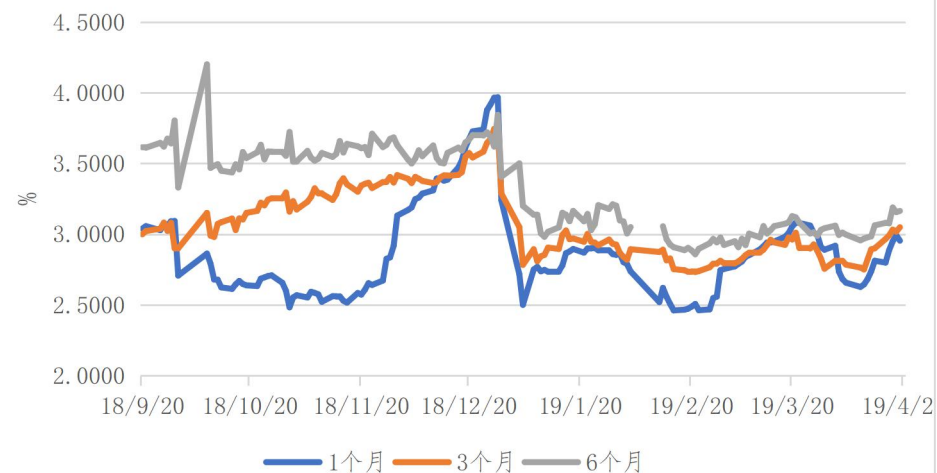
全市场及银行间质押式回购利率



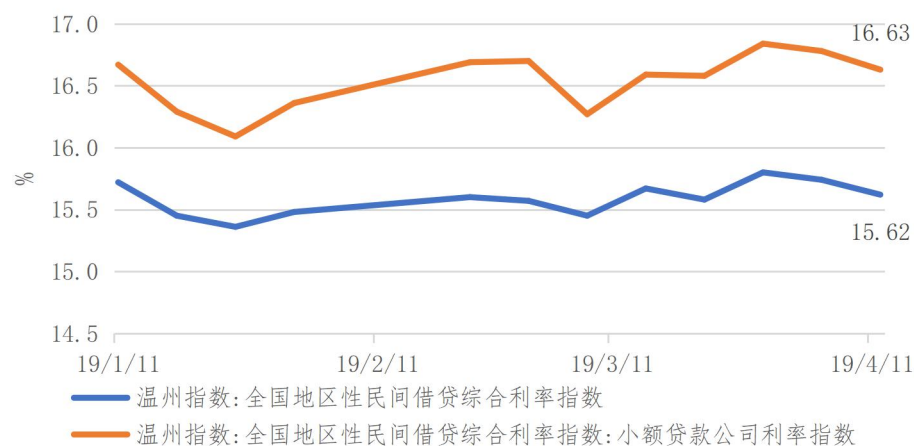
2年和5年期国债到期收益率



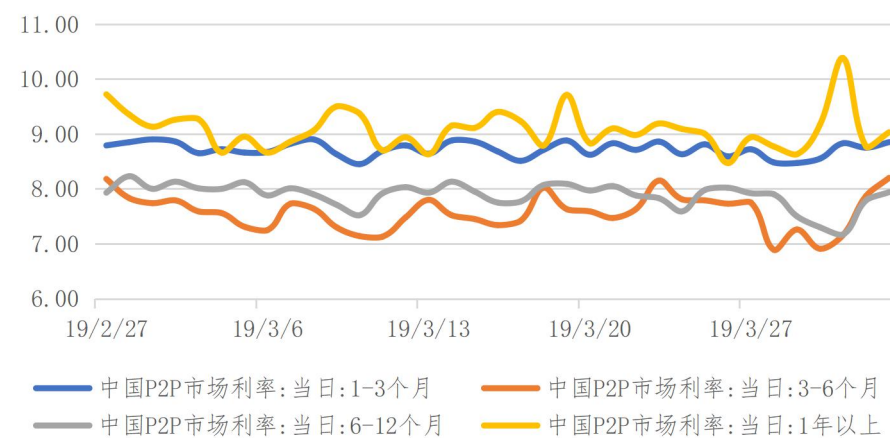
各期限同业存单发行利率



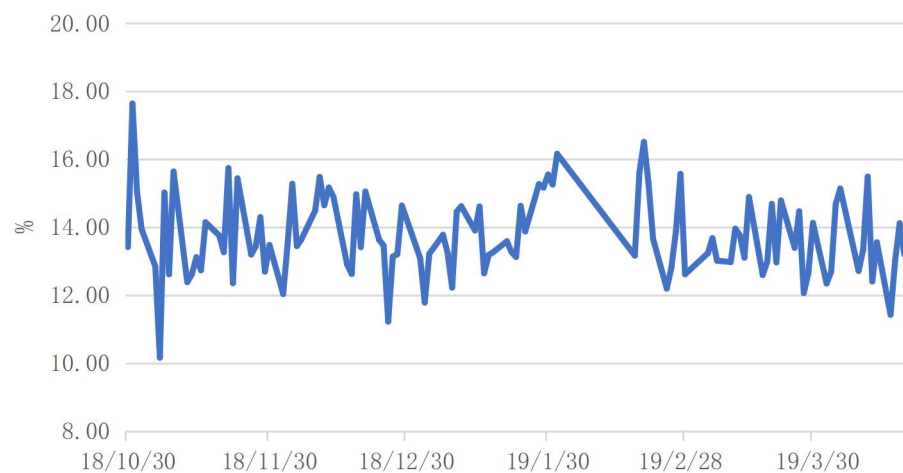
温州指数：全国民间借贷综合利率指数



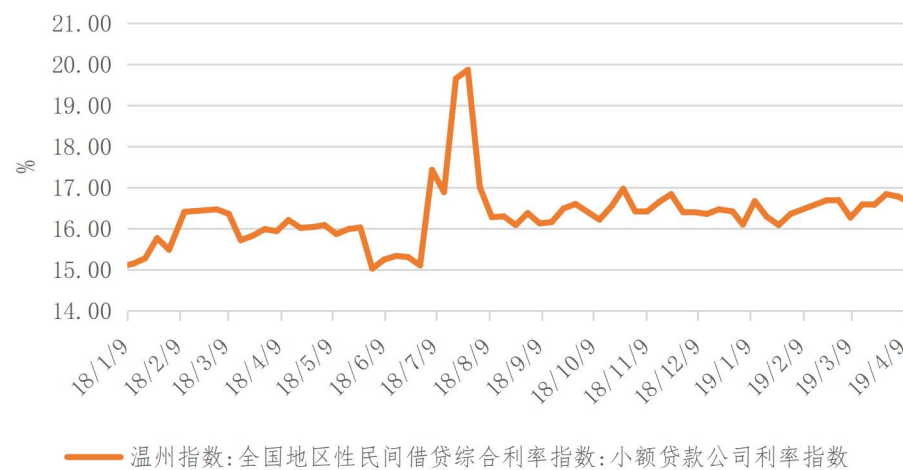
温州指数-中国P2P市场利率走势



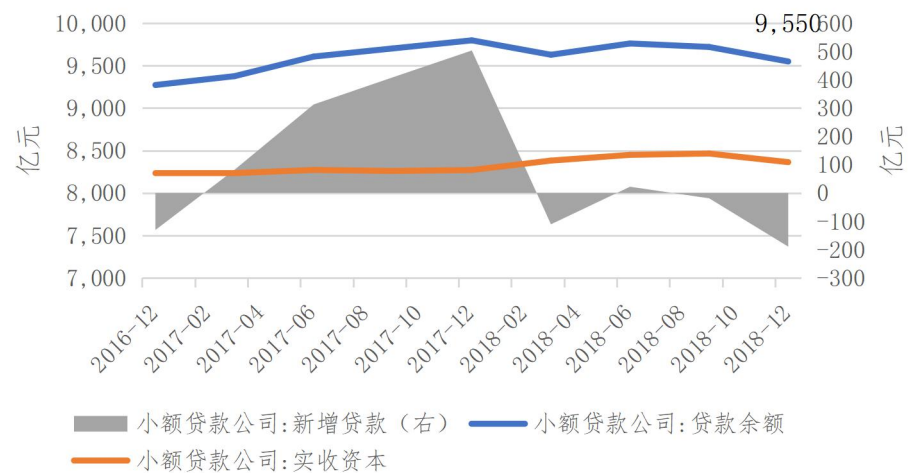
温州指数-农村互助会互助金费率



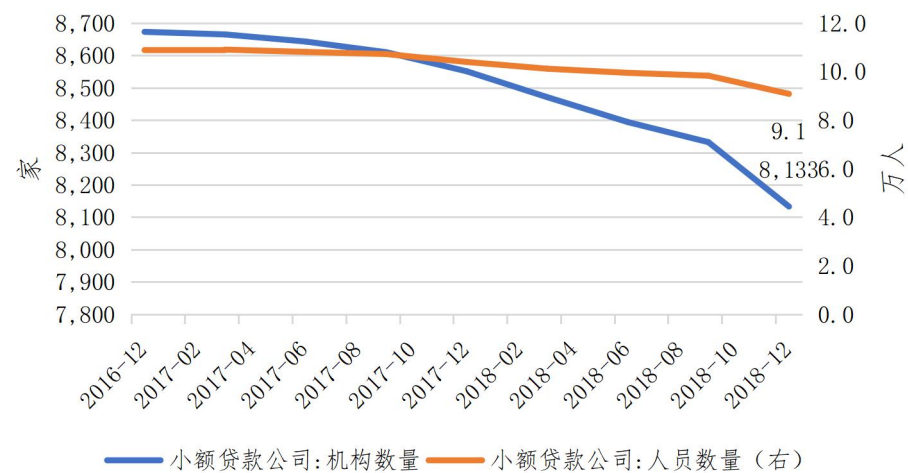
温州指数:全国小额贷款公司利率指数



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：2018/19年度小麦新增供给量下降，消费略增，年度结余量降低，整体供需宽松。供给方面，预计2018/19年度小麦全国产量1.31亿吨，减产290万吨，同比下降2.16%；进口量预计280万吨，同比下降24%。**需求方面，**受城镇化水平提高及人口老龄化的影响，面粉需求小幅走弱，制粉消费略减；受收获期天气影响，本年度小麦单产及品质下降，进入饲用及工业领域的量增加明显。国内消费量整体增加531万吨，同比增加4.3%。

小麦供需平衡表

单位：万公顷、万吨、公斤/公顷

项目	2016/17	2017/18	2018/19 (上月预测)	2018/19 (本月预测)	本月 调整	比上年 增减	同比
播种面积	2419	2451	2427	2427	0	(24)	-0.98%
单产	5327	5481	5416	5416	0	(65)	-1.19%
产量	12885	13433	13143	13143	0	(290)	-2.16%
进口量	425	368.5	280	280	0	(89)	-24.02%
消费量	11271	12349	12880	12880	0	531	4.30%
出口量	0	1.2	1.5	1.5	0	0	25.00%
年度结余量	2039	1452	542	542	0	(910)	-62.68%

数据来源：国家粮油信息中心

气象预警及生长情况：近期西北、华北、黄淮大部分地区冬小麦处于起身拔节、孕穗至抽穗期；江淮、江汉部分进入开花期；西南大部处于开花期，云南部分处于乳熟、成熟

阶段。地面苗情监测结果表明，截至4月10日，全国冬小麦一、二类苗占比分别为23%、74%，与上一报告期相比，一类苗降低1%、二类苗持平。近期华北、黄淮大部分地区气温正常或略偏高，日照接近常年，天气和土壤条件总体利于冬小麦生长发育。4月上中旬，中东部地区经历了一次明显的降水降温过程，但降温后大部分地区日最低气温仍在0℃以上，对冬小麦无明显不利影响。建议北方冬麦区农户根据苗情、墒情科学进行水肥管理，墒情较好的地区适时追肥，墒情偏差的地区及时灌水施肥，促进冬小麦起身拔节生长。

价格情况：3月下旬至4月中旬，普通小麦价格进一步下行持稳，优质小麦价格稳定，优普价差有所扩大。截至4月15日，石家庄普通小麦平均进厂价2454元/吨，较3月下跌9元/吨；济南普通小麦平均进厂价2450元/吨，较3月下跌24元/吨。预计4月下旬普通小麦价格以弱势运行为主，波动空间不大，市场看空氛围浓重。主要原因一是市场供给整体充足，政策性小麦投放量维持高位；二是面粉消费进入淡季，制粉企业开工率月环比下降2%，市场需求短期难有明显改善。

2. 稻谷。

供需预测：2018/19年度稻谷新增供给量持平略减，消费略增，年度结余量仍较大，整体供需宽松。供给方面，预计2018/19年度稻谷全国产量2.12亿吨，同比下降0.26%，仍属丰收年景；进口方面，受国内稻谷去库存、国内外大米价差收窄的影响，进口量400万吨，同比减少14%。**需求方面，**国内消费量预计平稳略增1.4%，出口量有所增加。年度供需

结余1933万吨。

稻谷供需平衡表

单位：万公顷、万吨、公斤/公顷

项目	2016/17	2017/18	2018/19 (上月预测)	2018/19 (本月预测)	本月 调整	比上年 增减	同比
播种面积	3018	3075	3019	3019	0	(56)	-1.82%
单产	6862	6917	7027	7027	0	110	1.59%
产量	20708	21268	21213	21213	0	(55)	-0.26%
进口量	564	465.4	400	400	0	(65)	-14.05%
消费量	18511	19064	19330	19330	0	266	1.40%
出口量	149	238.5	350	350	0	112	46.75%
年度结余量	2612	2431	1933	1933	0	(498)	-20.47%

数据来源：国家粮油信息中心

气象预警及生长情况：近期，华南大部双季早稻处于三叶至返青、分蘖期，江南大部处于播种出苗至三叶阶段。四川东部、重庆、云南、东北地区中部一季稻处于播种出苗阶段，部分进入三叶、移栽至返青阶段。苗情监测结果表明，截至4月12日，全国双季早稻一、二类苗占比分别为18%、82%。建议华南和西南稻区提早做好库塘蓄水和用水计划，确保早稻和一季稻栽插和秧苗生长用水。

价格情况：3月下旬至4月中旬，粳稻价格继续震荡下行，中晚稻价格小幅回落。截至4月15日，全国粳稻现货平均价2807元/吨，较3月下跌68元/吨；全国中晚稻现货平均价2427元/吨，较3月下跌15元/吨。主要原因是各地储备稻谷轮换工作陆续开展，原粮供给相对宽松，终端需求平淡。大米价

格整体弱势下滑，销售速度缓慢，销售压力增加。政策性中晚稻拍卖仍未开始，市场关注点仍聚焦在开拍时间及拍卖底价上。预计后期粮源供给充裕，粳稻价格下行压力仍较大。

3. 玉米。

供需预测：2018/19 年度玉米新增供给量持平略减，消费预期持续下调，年度缺口收窄。考虑到上一年度临储拍卖的结转库存，供给紧张的预期基本缓解。供给方面，预计 2018/19 年度玉米产量为 2.57 亿吨，同比下降 0.67%；进口量 350 万吨，由于中美贸易谈判缓和，进口量比上月预测增加 50 万吨，同比增长 0.86%。**需求方面，**预计 2018/19 年度玉米年度总消费量为 2.83 亿吨，比上年度增长 1.81%。其中饲用玉米消费 1.85 亿吨，同比持平；工业玉米消费 7800 万吨，同比增加 500 万吨。年度供需缺口 2210 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	2018/19 (上月预测)	2018/19 (本月预测)	本月 调整	比上年 增减	同比
播种面积	3677	4240	4213	4213	0	(27)	-0.64%
单产	5971	6111	6108	6108	0	(3)	-0.05%
产量	21955	25907	25733	25733	0	(174)	-0.67%
进口量	246	347	300	350	50	3	0.86%
消费量	22148	27787	28791	28291	0	504	1.81%
出口量	8	2	2	2	0	0	0.00%
年度结余量	46	-1535	-2760	-2210	0	(675)	43.97%

数据来源：国家粮油信息中心

价格情况：3月下旬至4月中旬玉米价格涨跌互现。截至4月15日，吉林松原平均进厂价为1620元/吨，较3月上涨10元/吨；山东潍坊深加工收购价格为1882元/吨，较3月下跌16元/吨；锦州港口平仓价格为1794元/吨，较3月下跌2元/吨；广东深圳一等粮到港报价1857元/吨，较3月下跌14元/吨。东北产区由于余粮见底，玉米价格存在较强底部支撑，加上政策性拍卖时间可能推迟及拍卖底价上涨的传闻，东北地区玉米价格预计稳中上涨，但上涨幅度受销区需求低迷的抑制。华北地区玉米价格已出现恢复性上涨，但目前深加工企业库存充足，饲料需求疲软，预计玉米价格经过小幅回升后短期内以稳为主。

（二）重要农产品。

1. 大豆。

供需预测：根据国粮中心4月预测，2018/19年度国内大豆新增供给量同比减少，消费量同比减少，供给大于需求，年度结余为58万吨。供给方面，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4.71%，大豆进口量为8700万吨，同比降幅7.57%。国家粮食和物资储备局数据显示，截至3月31日，全国7个主产省大豆累计收购量为318.5万吨，较上年同期减少91.7万吨，其中黑龙江收购大豆247.2万吨，同比减少72.9万吨，市场供应仍然充足。在政策支持下，预计全国新季大豆播种面积增加500万亩，播种工作将于4月下旬陆续展开。**进口方面，**2月我国进口大豆446万

吨，同比减少 97 万吨，预计 3 月到港量 600 万吨左右。4 月以后巴西大豆集中到港，加上前期采购美国大豆陆续到港，预计 4-5 月到港量超过 1600 万吨，有望缓解进口大豆供应偏紧的局面。需求方面，预计 2018/19 年度国内大豆消费量为 10230 万吨，降幅 5.52%；出口量 12 万吨，降幅 14.29%。大豆压榨消费方面，预计 2018/19 年度大豆榨油消费量为 8650 万吨，比上年度减少 640 万吨。其中，饲用豆粕方面，生猪养殖利润好转，豆粕消费需求整体好于预期，预计 2018/19 年度豆粕消费用量将下降 4.7%至 6680 万吨。食用及工业消费方面，预计 2018/19 年度国内大豆食用及工业消费量为 1500 万吨，同比增加 40 万吨。

综合来看，国内恢复采购美豆，利于保障国内大豆供应，预计短期内供需格局呈现宽松态势。

大豆供需平衡表

单位：万公顷、万吨

项目	2016/17	2017/18 年 (4 月)	2018/19 年 (3 月)	2018/19 年 (4 月)	同比	环比
播种面积	720	825	840	840	1.82%	0.00%
产量	1,360	1,528	1,600	1,600	4.71%	0.00%
进口量	9,349	9,413	8,700	8,700	-7.57%	0.00%
消费量	10,659	10,828	10,230	10,230	-5.52%	0.00%
出口量	12	14	12	12	-14.29%	0.00%
年度结余量	39	99	58	58	41.41%	0.00%

数据来源：国家粮油信息中心

气象预警及天气情况：近期受冷空气影响，东北大部地区气温较常年同期偏低 1-4℃，吉林东部、黑龙江东南部和

辽宁等地出现雨雪天气，低温雨雪不利于春耕整地生产。

国内外价格情况：4月8日，5月船期美国大豆对我国港口 CNF 报价 387 美元/吨，折合完税成本约 3763 元/吨（加征 25%进口关税），较上月同期下滑 84 元/吨，巴西大豆 CNF 报价 376 美元/吨，折合完税成本约 2942 元/吨（3%进口关税），较上月同期下滑 113 元/吨。巴西大豆集中上市，加上中国大豆需求疲软，导致国际市场大豆价格持续走低。4月8日，黑龙江地区食用大豆收购价格为 3460-3500 元/吨，油用大豆收购价格为 3200-3240 元/吨，环比下跌 20-40 元/吨。尽管黑龙江省级大豆储备收购工作已经启动，但由于收购量有限，集中售粮期依然供大于求，市场收购价格持续下滑。4月以后农户手中余粮减少，供应压力减弱，价格有望企稳。

2. 棉花。

供需预测：据国家棉花市场监测系统4月预测，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4月4日，全国新棉采摘基本结束，2018/19年度国内棉花预测产量 610.5万吨，较上月预测调增3万吨。**进口方面**，2月中国棉花进口 22.96万吨，同比增长 12.7万吨，同比增幅 123.6%。受近期中美贸易缓和的影响，预计 2018/19年度国内进口棉花 204万吨，同比增长 80.53%。**需求方面**，据国家棉花市场监测系统抽样调查显示，截至3月初，棉花工业库存约 98.6万吨，同比减少 5.0%；全国新棉销售率为 59.8%（其中新疆销售 58.3%），与上年度进度基本持平，尚有 248万吨新棉待

售，现货销售压力较前期有所缓和。4月1日起，国内增值税率和社保费率下降，消费有望得到恢复，但旺季接单势头仍不及往年同期。**综合来看**，国内棉花供给压力趋向缓和，受近期政策性利好，棉花消费有望恢复，但力度有限。

棉花供需平衡表

单位：万公顷、万吨

项目	2016/17	2017/18 (4月)	2018/19 (3月)	2018/19 (4月)	同比	环比
播种面积	310	332	337	337	-1.51%	0.00%
产量	482	613	608	611	-0.82%	0.49%
进口量	111	133	204	204	53.38%	0.00%
消费量	828	857	805	805	-6.07%	0.00%
出口量	1	3.6	4.1	4.1	13.89%	0.00%
年结余量	-236	-114.6	2.9	5.9	102.52%	103.45%

数据来源：国家棉花市场监测系统

种植面积情况：国家棉花市场监测系统于3月中旬就全国范围棉花种植意向情况展开调查，结果显示2019年中国棉花意向种植面积4753.1万亩，同比减少72万亩，减幅1.5%，较2018年11月调查结果减少3.6个百分点。主要原因：一是2019年新疆棉花目标价格政策制定尚不明了，补贴款尚未全部发放，棉农植棉积极性受到一定影响；二是植棉总成本上涨影响植棉收益；三是内地农村青壮年劳动力多外出务工，偏向选择机械化程度高、用工少的农作物。

价格情况：3月以来，国内棉花现货稳中有升，国际棉价涨速快于国产棉，内外棉价差缩小。截至4月上旬，2018/19年度ICE主力合约价79.00美分/磅，上涨7.50%；进口棉现货

价14538元/吨，上涨3.69%；郑棉主力合约价15735元/吨，上涨3.08%；国内新棉3128B现货价15578元/吨，上涨0.57%，内外棉差价缩小至1040元/吨，较上年同期缩小154元/吨。受供应压力趋缓及近期政策性利好的影响，预计短期棉花价格上涨，但上涨空间有限。

3. 食糖。

4月，国内食糖价格震荡上行。目前，全国主要产区压榨已进入尾声，预计本榨季国内供给量小幅增加，短期政策利好导致3月销糖状况良好，4月销糖率可能趋于平淡。另外，走私得到一定抑制，整体供给压力不大，预计短期内食糖价格震荡运行。供给方面，截至3月底，全国累计产糖989.7万吨，比上年度同期增加36万吨，增幅3.8%。除广西、云南外，其他省（区）大部分糖厂已收榨。其中，产蔗糖858.16万吨，同比增加2.34%；产甜菜糖131.54万吨，同比增加14.1%。进口方面，海关总署公布数据显示，2月进口糖15万吨，同比上涨278.8%，环比上涨15.4%。库存方面，截至2月底，广西工业库存247.4万吨，同比减少35.7万吨；云南工业库存70.61万吨，较上年同期增加5.26万吨；新疆工业库存32.2万吨，同比增加0.36万吨；内蒙古工业库存13.2万吨，同比减少3.8万吨。整体上全国白糖库存压力不大。走私方面，缅甸食糖贸易公司近几个月无法进行食糖再出口贸易，加上过去半年边境管控成效显著，估计国内走私量减少。需求方面，截至3月底，全国累计销糖489万吨，比上年度同期增加95万吨，增幅2.4%；累计销糖率49.4%，

同比提高 8.1 个百分点。全国整体销糖率明显高于上月，主要原因有两方面，一是走私量下降大幅降低，正规供给渠道需求变多；二是 4 月 1 日起调低增值税率，贸易商倾向于降税前进货，降税后出货。**政策方面**，下一榨季广西糖料蔗将退出政府指导价，实行市场调节，蔗农的种植意愿有待进一步观察。

地方动态。截至 3 月底，2018/19 年制糖期全国各主产区食糖产销数据及开榨情况如下表所示。

截至 2019 年 3 月底食糖累计产销数据

单位：万吨、%

省 区	截至 2019 年 3 月底累计（单位：万吨、%）			开榨情况
	产糖量	销糖量	销糖率	
全国合计	989.70	489.00	49.41	
甘蔗糖小计	858.16	401.83	46.82	
广东	69.44	53.64	77.25	已有 22 家收榨
广西	596	274	45.97	已有 17 家收榨
云南	160.55	59.48	37.05	已有 2 家收榨
海南	18.82	5.11	27.15	已全部收榨
其他	2.31	1.54	66.67	已全部开榨
甜菜糖小计	131.54	87.17	66.27	
黑龙江	5.41	1.82	33.64	已全部收榨
新疆	55.73	28.9	51.86	已全部收榨
内蒙古	65	52.5	80.77	已全部收榨
其他	5.4	3.95	73.15	已全部收榨

数据来源：中糖协

国际方面，F.O.Licht 机构预计 2018/19 年度全球市场产量小幅过剩。原糖价格近期震荡下跌，但原油走强对原糖价格有一定提振作用。巴西方面：新榨季巴西即将开榨，近期原油价格震荡上升，巴西有很大可能继续维持低制糖比。印度方面：根据有关机构的预测，印度产量预计在 2600-2700 万吨，远低于之前预测的 3170 万吨。在当前榨季（2018 年 10 月开始），印度糖厂已签订 260 万吨糖，其中已发运 170 万吨。

国内外价差：3 月中旬至 4 月中旬，国内糖价（以柳州为例）均价为 5248 元/吨，环比增加 44 元，涨幅 0.84%，同比下跌 555 元/吨，跌幅 9.6%。截至 4 月中旬，配额内的巴西食糖进口价估算指数为 3398.7 元/吨，环比下降 19 元/吨，降幅 0.56%。配额内国内外价差为 1849.3 元/吨，价差较上月扩大 62.95 元/吨。进口配额外的巴西食糖进口价估算指数为 5386.4 元/吨，环比下降 29.2 元/吨。

总体而言，2018/2019 榨季国内食糖供给略增，走私得到抑制，下游销售没有明显变化，预计短期内食糖价格震荡运行。

食糖供需平衡表

单位：万公顷、万吨

项目	2016/17	2017/18 (4 月)	2018/19 (3 月)	2018/19 (4 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	1060	1060	2.81%	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	-20%	0%
年度结余量	-344	-254	-185	-185	27.2%	0%

数据来源：农业农村部

（三）重要畜产品。

1. 生猪。

供需预测：生猪及能繁母猪存栏继续筑底，下半年生猪供应紧张之势难改，尽管本月二元能繁母猪以及仔猪价格大幅攀升，但受屠企整顿影响，近期活猪价格以弱势盘整为主。供给方面，3月能繁母猪存栏2675万头，环比减少2.3%，同比减少21%；生猪存栏27421万头，环比减少1.2%，同比减少16.6%。当前养殖户整体补栏意愿较弱，尽管二元能繁母猪以及仔猪价格大幅推升到近期较高价位，但主要源于供给不足，而非市场需求带动。4月以来，全国气温逐渐回升，猪瘟疫情有抬头迹象，中小养殖户多以观望为主。3月生猪屠宰量为1855万头，环比增加43.5%。近日屠宰企业迎来全面整顿，屠宰企业减量收购，冻肉出库增加，市场上猪肉供应充足，短期活猪价格承压。**猪肉进口逐步恢复。**1-2月进口猪肉产品35.1万吨，同比增加1.8%。其中，猪肉进口20.7万吨，同比增10.1%；猪杂碎进口14.37万吨，同比减8.1%。生猪缺口在一定程度上可以通过进口加以弥补，当前国内外进口价差依旧有利可图，进口商情绪高涨。预计年内猪肉进口量仍将大幅增长。**需求方面**，进入4月后，屠企在自检政策及屠企利润压缩的双重压力下，收购意愿降低。食品企业

疫情风波又起，猪肉及制品销售难度较大，终端市场消费表现低迷。

政策落实是防控非洲猪瘟疫情的关键。截至4月21日，全国已有31省份95个市县上报125起非洲猪瘟疫情，其中3起野猪疫情，累计扑杀110万头。目前，已经解除封锁的疫情111起，其中家猪109起，野猪2起。涉及28个省份的81个市县，其中23个省份已全部解除封锁。3月20日，农业农村部出台了《关于稳定生猪生产保障市场供给的意见》，指出要重点支持种猪场和规模猪场尽快恢复生产，尽快研究出台对种猪场、地方猪保种场和规模猪场的临时性生产救助补贴政策，切实稳定生猪基础产能。文件再次明确各地要落实好非洲猪瘟强制扑杀补助政策，及时足额地将扑杀补助发放到养殖场户手中，防止疫情扩大化。

猪价全线上涨，南北猪价倒挂。3月全国生猪平均价格14.35元/公斤，环比涨14.3%，同比涨20.5%；仔猪价格30.35元/公斤，环比涨31.7%，同比涨9.8%；猪肉价格23.61元/公斤，环比涨4.7%，同比涨23.1%。北方主产区生猪供给继续下降，加之近期3次冻猪肉收储消息提振养殖户信心，主产区生猪价格涨幅明显；南方产区跨区调运受限，销区需求不足，猪价弱势依旧。

生猪养殖盈利开始恢复。3月全国猪粮比为7.11，较上月提高0.98个百分点。育肥猪配合饲料价格为3元/公斤，环比跌1%。截至4月19日，行业平均自繁自养利润为310元/头，比上月同期减4元/头；外购仔猪养殖利润为400元

/头，比上月同期增 20 元/头。

综上，二季度生猪供给将继续小幅下降，政策压力下，屠宰企业前期储存的冻猪肉将会陆续出库，近期猪肉市场供给相对充足，在消费相对平稳的情况下，猪价将继续保持温和上涨走势，但向上空间不大。下半年，随着生猪出栏量进一步下降，叠加节日消费需求增加，预计猪价将出现阶段性快速、大幅度上涨。

生猪供需平衡表

单位：万头、万吨

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 (本月估)	同比
生猪出栏量	68,502	68,861	69,382	66500	-4.15%
猪肉产量	5,299	5,340	5,404	5,200	-3.77%
进口量	320	241	215	300	39.5%
出口量	19	21	22	21	-4.55%
国内消费量	5,498	5,550	5,573	5,550	-0.41%

数据来源：国家统计局、农业农村部

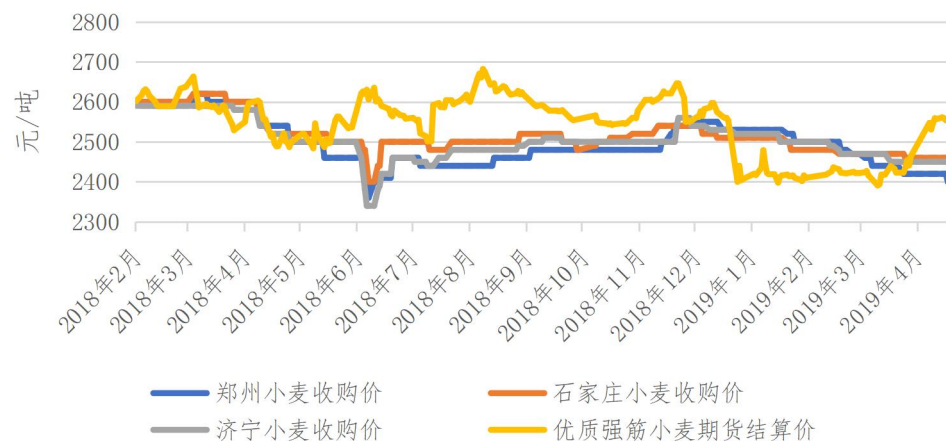
2. 牛羊肉。

供给预测：国内新增供给不足，进口放缓，消费进入淡季，牛羊肉价格止涨回落。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%。进口方面，2 月牛肉进口量 9.17 万吨，环比减 22.5%，同比增 56.0%；2 月羊肉进口 2.84 万吨，环比减 27.2%，同比增 40.6%。需求方面，牛羊肉消费季节性明显，每年春节后是全年牛羊肉销售量的低谷，4 月随着气温快速升高，天气转暖，牛羊肉消费有所回升，步入淡季。

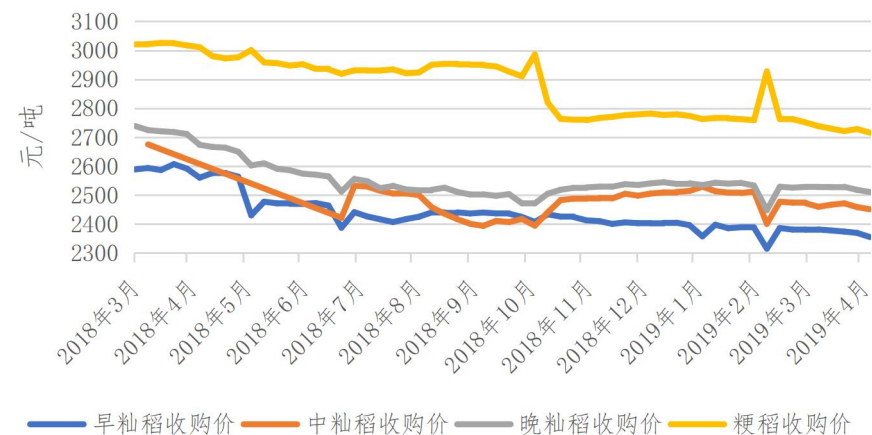
价格情况：牛羊肉、活畜月均价在连续8个月上涨后开始回落，但仍高于上年同期，处于历史价格高位。3月牛肉集市均价68.70元/公斤，环比跌1.8%，同比涨6.0%；羊肉集市均价69.07元/公斤，环比跌2.4%，同比涨11.9%。本月活牛价格28.1元/公斤，环比跌1.6%，同比涨5%。活羊价格30.89元/公斤，环比跌3%，同比涨17.24%。

综上，春季是牛羊补栏及追膘的黄金期，满足出栏条件的牲畜不多，加上近两年牛羊肉价格稳中有涨，近期补栏相应增加，出栏有所减少，中期供给仍然偏紧。当前饲料成本较低使养殖利润大大好于往年，养殖户补栏意愿高涨，但节后需求疲软，市场成交量持续萎缩，预计至五一前市场上牛羊肉交易难改低迷，价格将持续回落，但降幅空间不大。

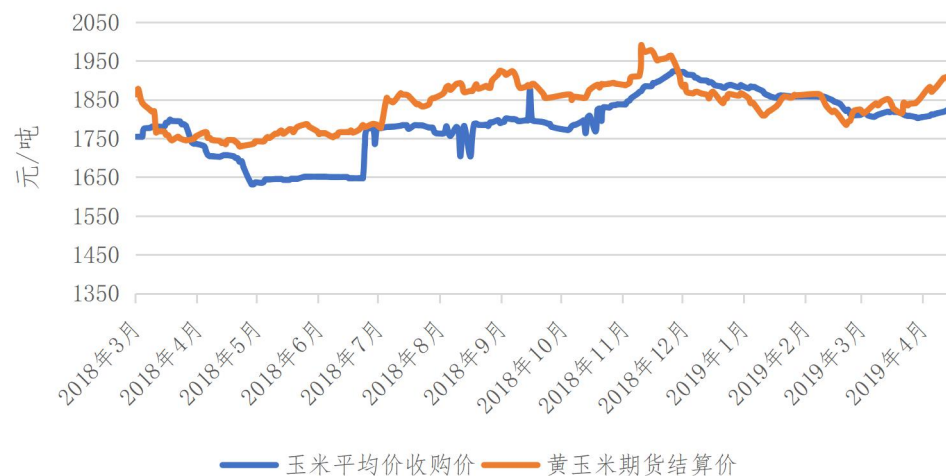
小麦期现价格走势



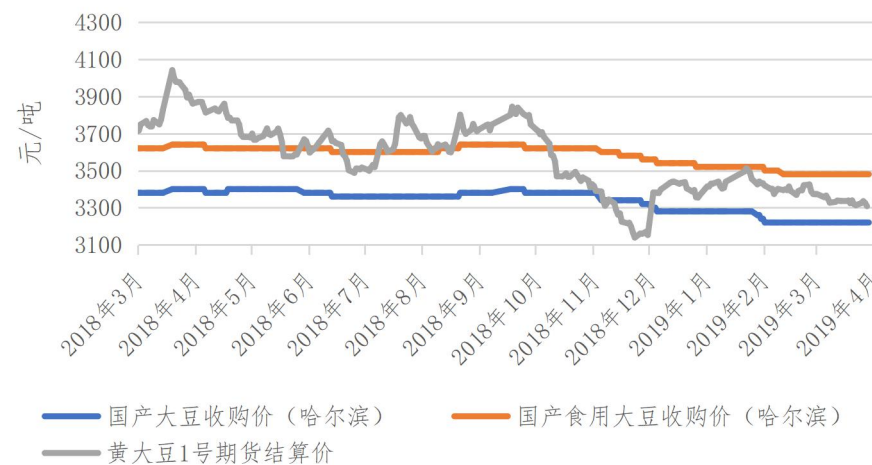
稻谷收购价格走势



玉米期现价格走势



大豆期现价格走势



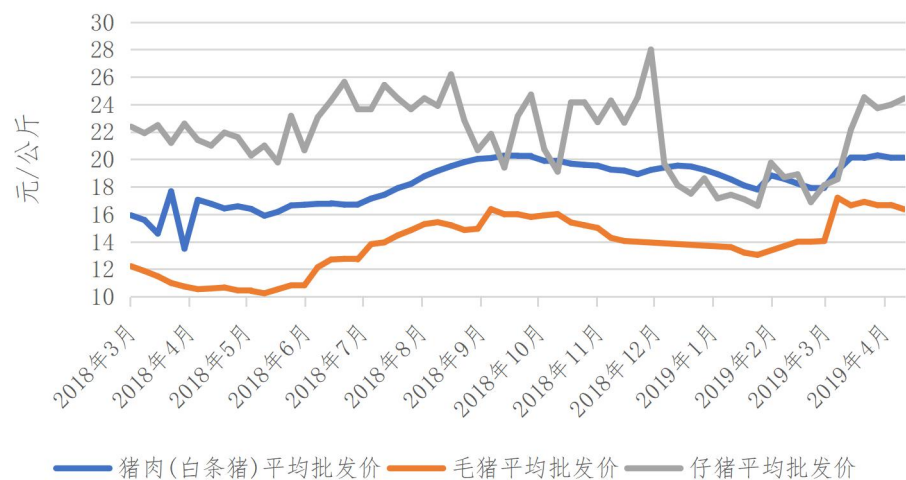
棉花期现价格走势



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

