

市场信息月报

2018 年第 3 期

(总第 3 期)

国家农担公司战略研究院编

2018 年 3 月 22 日

本期要点：

政策方面，银监会就加强银行业三农、扶贫、小微企业金融服务发展提出明确要求，尤其是提出**涉农贷款、精准扶贫贷款不良率高出自身各项贷款不良率年度目标 2 个百分点（含）以内的**，可不作为银行内部考核评价的扣分因素，努力将全口径小微企业贷款不良率控制在不超过自身各项贷款不良率 2 个百分点的水平，并要求各银行业金融机构制定和完善涉农、扶贫、小微企业金融服务尽职免责制度，值得农担体系关注。国家农业综合开发办公室发布 2018 年工作要点，着重强调集中建设高标准农田，并提出与国家农业信贷担保联盟合作，探索形成政银担一体化合作的建设模式。农业部、国家农业综合开发办公室、中国农业银行选择河北、内蒙古等 7 省份开展试点，重点支持农业产业化联合体信贷需求，贷款利率为基准利率的 5% 上下浮动。农业部、财政部发文明确未来三年农机补贴政策，总体上力度未减，结构上有所调整。国家粮食局发文强调，增强小麦和稻谷最低收购

价政策的弹性和灵活性，加大库存粮食特别是稻谷消化力度。

宏观经济方面，春节错位等因素导致 2 月 CPI 及食品分项价格指数快速上涨；PPI 增速延续下降走势，工业品价格平稳。**金融市场方面**，2 月 M2 增速平稳，新增人民币贷款大幅减少；社会融资规模小幅增加。**利率方面**，2 月市场利率稳中有降，银行间、P2P 利率较上月有所下降；民间借贷利率略有上升。

主要农产品方面，根据农业部、国家粮油信息中心 3 月最新预测数据，2017/18 作物年度小麦、稻谷整体供过于求局面仍将持续，玉米库存得到进一步消化。国内外大豆供给平稳，棉花、食糖等重要农产品供给略增，其中大豆供给较为充裕，棉花、食糖短期存在一定的供给缺口，但在进口冲击下，长期供求趋于平衡。**畜产品方面**，节后猪肉消费快速下滑，供给宽松，供过于求将成为常态；牛肉需求稳中有升，长期供给不足；受肉羊周期性产能下降和羊肉需求大增的叠加影响，羊肉供给处于偏紧状态。

一、政策要闻

（一）银监会印发《中国银监会办公厅关于做好 2018 年银行业三农和扶贫金融服务工作的通知》，就银行业做好 2018 年三农和扶贫金融服务工作作出安排部署。

《通知》提出要强化风险共担，充分发挥农业信贷担保作用，提高对涉农贷款、精准扶贫贷款不良率容忍度，制定和完善涉农、扶贫金融服务尽职免责制度等。建议重点关注以下要点：

第一，强化风险共担，充分发挥农业信贷担保作用。银行业金融机构要主动推进与全国农业信贷担保体系合作，建立与国家农业信贷担保联盟有限责任公司的“总对总”合作，加快与省市县各级农业信贷担保公司全方位对接，提高合作水平，扩大合作范围，充分发挥政策性担保分险增信作用，建立政府、银行、融资担保机构共同参与、合理分担风险的可持续合作模式。支持农业信贷担保公司在法规允许、风险可控的前提下提高担保放大倍数，不得违规收取保证金。继续加强与保险机构合作，创新“信贷+保险”服务模式，提高农业保险覆盖贷款产品的水平和范围。

第二，明确考核目标，完善差异化监管政策。《通知》提出，2018 年设立普惠金融事业部、三农金融事业部的大中型银行和各农村中小金融机构力争实现单户授信总额 500 万元以下普惠型农户经营性贷款和 1000 万元以下普惠型涉农小微企业贷款增速总体不低于各项贷款平均增速，扶贫小额信贷和精准产业扶贫贷款增速总体高于各项贷款平均增速。

《通知》要求，涉农贷款、精准扶贫贷款不良率高出自身各项贷款不良率年度目标 2 个百分点（含）以内的，可不作为银行内部考核评价的扣分因素。

（二）银监会印发《中国银监会办公厅关于 2018 年推动银行业小微企业金融服务高质量发展的通知》。

银监会 2015 年初提出小微企业贷款增速、户数和申贷获得率“三个不低于”目标，《通知》在继续监测“三个不低于”、确保小微企业信贷总量稳步扩大的基础上，重点针对单户授信 1000 万元以下（含）的小微企业贷款，提出“两增两控”的新目标。“两增”即单户授信总额 1000 万元以下（含）小微企业贷款同比增速不低于各项贷款同比增速，贷款户数不低于上年同期水平，“两控”即合理控制小微企业贷款资产质量水平和贷款综合成本。《通知》提出，各银行业金融机构要在商业可持续前提下，结合小微企业不良贷款容忍度的监管要求，加强对小微企业贷款的风险管理，努力将全口径小微企业贷款不良率控制在不超过自身各项贷款不良率 2 个百分点的水平。

（三）国家农业综合开发办公室印发《2018 年工作要点》，明确了当前农业综合开发的主攻方向。

《要点》强调，集中建设高标准农田，着力打造优势特色产业集群，积极培育新型农业经营主体，加快推进农业适度规模经营，大力促进农村一二三产业融合发展，探索建立乡村振兴的示范路径和平台载体。建议重点关注以下要点：

第一，以粮食主产区和产粮大县为重点，在全国建成

2500 万亩以上集中连片、旱涝保收、稳产高产、生态友好的高标准农田。坚持资金和项目适当向高标准农田建设任务重的地区倾斜。积极与国家农业信贷担保联盟合作，加强金融、担保、财政等方面的政策衔接，探索形成政银担一体化合作的**建设模式**。第二，推进农村一二三产业融合发展。促进粮经饲统筹、农林牧渔结合，种养加销一体、一二三产业融合发展，进一步完善财政贴息、补助、股权投入等多元化扶持方式。第三，扎实推进田园综合体试点示范。第四，创新财政支农体制机制。《要点》提出，完善财政补助政策，加大财政贴息力度，制定分类扶持政策，培育扶持家庭农场、合作社、龙头企业、社会化服务组织和农业产业化联合体等新型农业经营主体，进一步加大对农业规模化服务项目的支持力度，发展多种形式适度规模经营。统筹兼顾培育新型农业经营主体和扶持小农户。

（四）农业部、国家农业综合开发办公室、中国农业银行发布《关于开展农业产业化联合体支持政策创新试点工作的通知》。

《通知》提出，把农业产业化联合体内符合政策要求的农业产业化龙头企业、农民合作社、家庭农场等新型农业经营主体列为重点支持对象。2018 年，选择**河北、内蒙古、安徽、河南、海南、宁夏、新疆**等省（区）作为试点省份，2019-2022 年，将根据情况积极扩大试点省份范围。

农业银行各分支机构支持农业产业化联合体成员通过增信、担保等方式申请生产经营贷款，**贷款利率原则上执行**

中国人民银行同期同档次基准利率，并允许根据市场情况适当上下浮动，比例一般不超过 5%。加强银政合作，推进抵押担保方式创新，有效解决抵押担保难问题，对于农业产业化联合体融资需求，农业银行优先调查、优先审贷、优先安排信贷规模。对于纳入农业综合开发产业化发展项目贴息支持范围的，农业银行优先放贷。

（五）农业部、财政部发布《2018-2020 年农机购置补贴实施指导意见》和《关于做好 2018—2020 年农机新产品购置补贴试点工作的通知》，明确未来三年农业机械化补贴政策。

上述政策延续了 2015-2017 年三年的实施思路，整体补贴力度未下降，仍为农机价格的 30%左右，但对重要细节进行了调整。突出强调全力保障粮食和主要农产品生产全程机械化的需求，加大对农业机械化薄弱地区支持力度，促进农机社会化服务。鼓励相关省份采取融资租赁、贴息贷款等形式，支持购置大型农业机械。

强调补贴对象为从事农业生产的个人和农业生产经营组织，其中农业生产经营组织包括农村集体经济组织、农民专业合作经济组织、农业企业和其他从事农业生产经营的组织。

中央财政资金全国农机购置补贴机具种类范围由 11 大类 43 个小类 137 个品目调整为 15 大类 42 个小类 137 个品目。同时各省可选择不超过 3 个品目的产品开展农机新产品购置补贴试点，重点支持绿色生态导向和丘陵山区特色产业

适用机具。

（六）国家粮食局发布《2018年粮食流通工作要点》。

《要点》突出粮食收储制度改革、库存消化、粮食流通监管、粮食宏观调控、粮食产业经济、优质粮食工程“六项重点”。《要点》强调：第一，积极稳妥推进粮食收储制度改革。增强小麦和稻谷最低收购价政策的弹性和灵活性，建立优粮优价的市场运行机制，引导农民积极对接市场需求，主动调整种植结构，增加适销对路的优质粮食种植规模，实现种好粮、卖好价。第二，加大库存粮食特别是稻谷消化力度。加大粮食加工转化力度，扩大生物燃料乙醇生产消费，努力拓宽消化渠道。

（七）农业部发布《2018年渔业渔政工作要点》。

《要点》提出创建水产健康养殖示范场 500 个以上，渔业健康养殖示范县 10 个以上。新创建国家级稻渔综合种养示范区 30 个左右，力争全国稻渔综合种养面积达到 3000 万亩以上。建议农担体系在业务开展过程中关注上述重点县、场等主体的创建、评选。

二、宏观经济和金融市场动态

（一）宏观经济。

CPI 及食品分项价格指数快速上涨。2 月 CPI 为 2.9%，环比增加 1.4 个百分点，同比增加 2.1 个百分点。其中 CPI 食品分项价格指数为 4.4%，环比增加 4.9 个百分点，同比增加 8.7 个百分点；非食品分项价格指数为 2.5%，环比增加 0.5 个百分点，同比增加 0.3 个百分点。春节错位、天气因

素、服务需求增加导致2月CPI环比、同比增速均快速上涨。

PPI增速延续1月下降走势。2月PPI为3.7%，环比减少0.6个百分点，同比减少4.1个百分点。大部分行业环比增速以下滑为主。汽车消费异军突起，汽车制造业价格环比增速逆向上涨0.3个百分点。

从2月价格数据来看，当前经济表现为供给、需求双收缩的局面。消费结构升级继续，服务类、汽车等高端消费发展迅速。

(二) 金融市场。

1. 货币供应情况。

M2增速平稳，新增人民币贷款大减。2月末M2余额172.91万亿元，同比增速为8.8%，环比增加0.2个百分点，同比减少1.6个百分点；M1余额51.7万亿元，同比增速为8.5%，环比减少6.5个百分点，同比大幅减少12.9个百分点；M0余额8.14万亿元，同比增长13.5%。2月净投放现金6788亿元。2月人民币贷款增加8393亿元，环比减少2.06万亿，同比减少3264亿元。

流动性基本稳定，公开操作以回笼资金为主。2月央行公开市场操作累计净回笼2800亿元，环比增加800亿元，同比减少4100亿元。

社会融资规模小幅增加。2月社会融资增量为1.17万亿元，同比增加828亿元。其中，当月对实体经济发放的人民币贷款增加1.02万亿元，增量同比减少118亿元；对实体经济发放的外币贷款折合人民币增加86亿元，同比减少282

亿元；委托贷款减少 750 亿元，同比增加 1922 亿元；信托贷款增加 660 亿元，同比减少 402 亿元；未贴现的银行承兑汇票增加 102 亿元，同比增加 1821 亿元；企业债券和股票等直接融资为 1101 亿元，同比增加 1656 亿元。

2. 利率市场情况。

市场利率稳中有降。2 月银行间人民币同业拆借加权平均利率为 2.73%，比上月低 0.05 个百分点，比上年同期高 0.26 个百分点；质押式回购加权平均利率为 2.87%，比上月低 0.01 个百分点，比上年同期高 0.26 个百分点。

2 月全国地区性民间借贷综合利率¹月均值为 15.5%，环比增加 0.4 个百分点，同比增加 0.2 个百分点。2 月中国 P2P 市场利率指数²月均值为 9.8%，环比增加 0.3 个百分点，同比增加 1.6 个百分点。

3. 小贷公司情况。

小贷公司业务量回升。2017 年第四季度小贷公司贷款余额³9799 亿元，环比增加 95 亿元，同比增加 527 亿元。其中，第四季度小贷公司累计新增贷款 504 亿元，环比增加 95 亿元，同比增加 635 亿元。**市场上小贷公司数量延续下降态势。**2017 年第四季度小贷公司数量⁴8551 家，环比减少 59 家，同比减少 122 家。第四季度小贷公司从业人员 10.4 万人，环比减少 0.3 万人，同比减少 0.5 万人。

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深圳市电子商务协会发布。

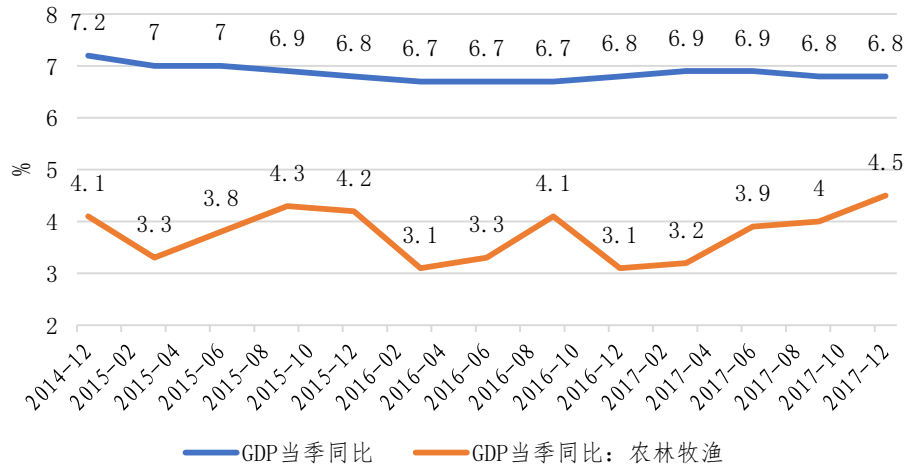
³中国人民银行数据。

⁴中国人民银行数据。

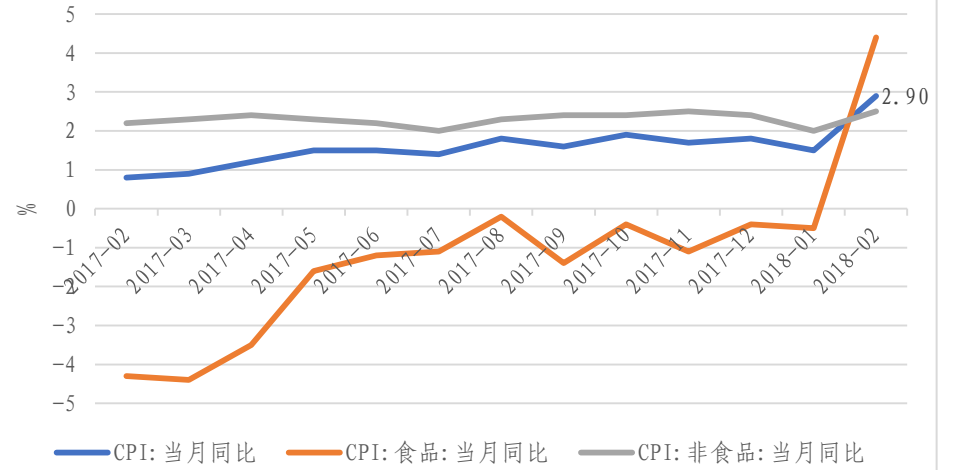
宏观经济和金融市场数据汇总表

类别	指标名称	当期	上期	环比	上年同期	同比
宏观经济	GDP 当季 (%)	6.8	6.8	0.0	6.8	0.0
	GDP 当季：农林牧渔 (%)	4.5	4.0	0.5	4.1	0.4
	CPI (%)	2.9	1.5	1.4	0.8	2.1
	PPI (%)	3.7	4.3	-0.6	7.8	-4.1
货币供应	M1 同比 (%)	8.5	15.0	-6.5	21.4	-12.9
	M2 同比 (%)	8.8	8.6	0.2	10.4	-1.6
	公开市场操作净投放:当月值 (亿元)	7000	-7100	14100	-3850	10850
	社会融资规模:当月值 (亿元)	11736	30597	-18861	10908	828
	社会融资规模:新增人民币贷款:当月值 (亿元)	8393	29000	-20607	23133	-14740
贷款利率	SHIBOR:1 个月 (%，月均值)	4.2	4.1	0.1	4.1	0.1
	银行间同业拆借加权利率:1 个月 (%，月均值)	4.4	4.0	0.4	4.2	0.1
	银行间质押式回购加权利率:1 个月 (%，月均值)	4.5	4.6	-0.1	4.5	0.0
	全国地区性民间借贷综合利率指数 (%，月均)	15.5	15.1	0.4	15.3	0.2
	中国 P2P 市场利率指数 (%，月均)	9.8	9.5	0.3	8.2	1.6
小贷公司情况	小贷公司贷款余额 (亿元)	9799	9704	95.3	9273	526.7
	小贷公司新增贷款 (亿元)	504	409	95.0	-131	635
	小贷公司机构数量 (家)	8551	8610	-59.0	8673	-122
	小贷公司从业人员 (万人)	10.4	10.7	-0.3	10.9	-0.5

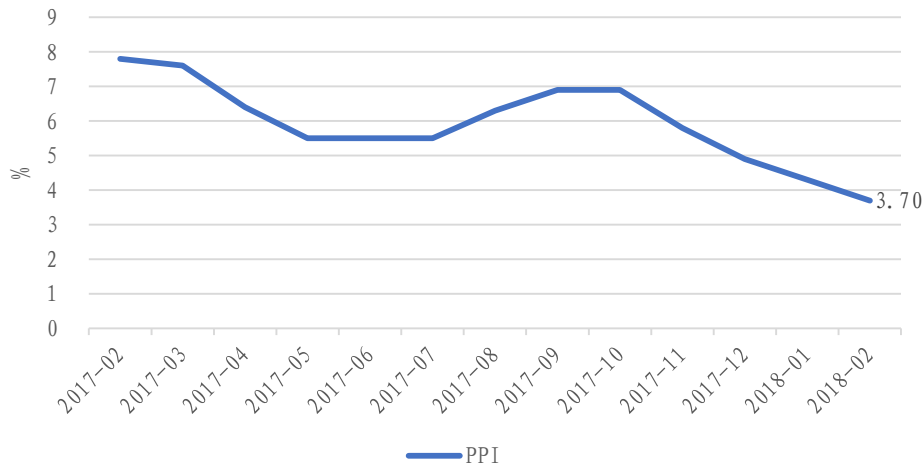
GDP情况



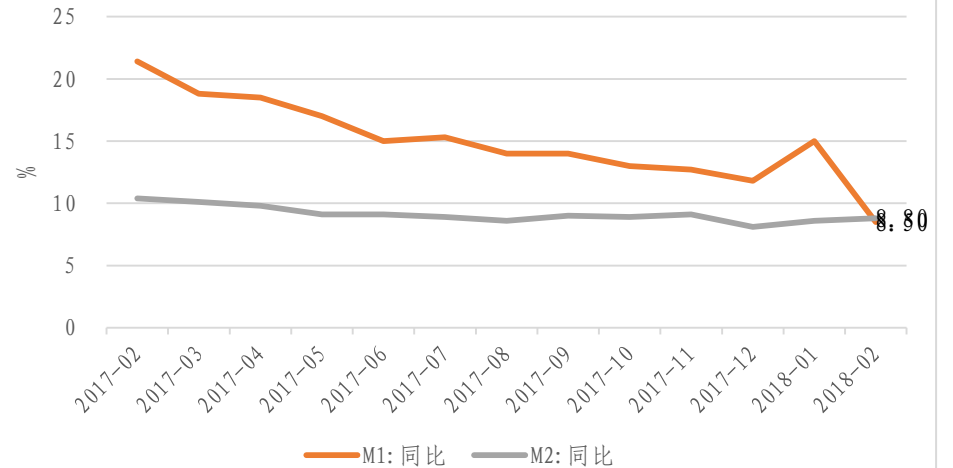
CPI变动情况



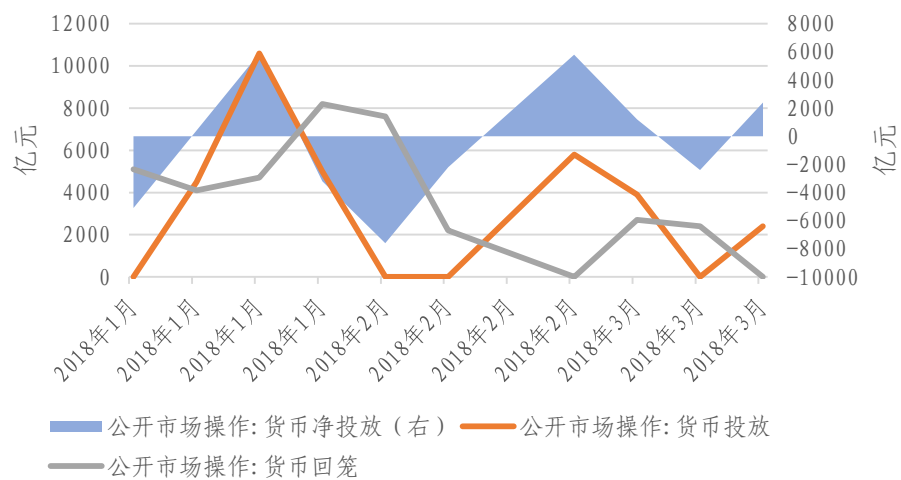
PPI变动情况



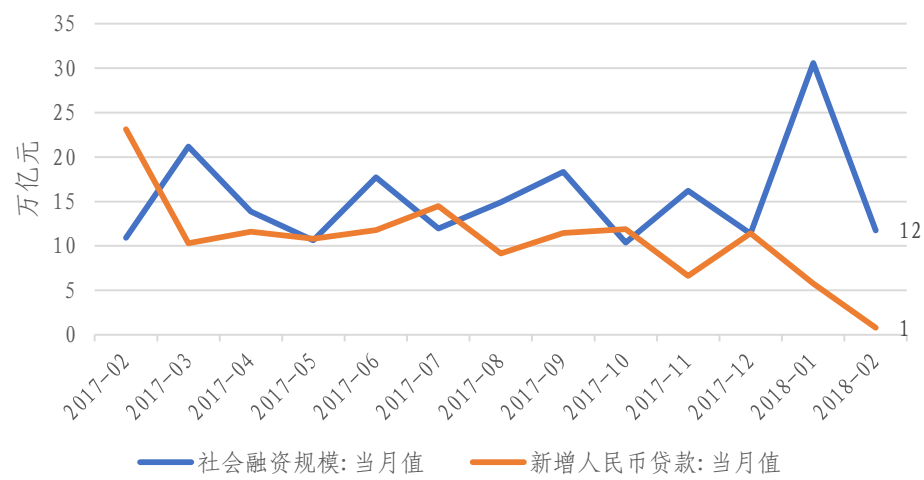
货币供应情况



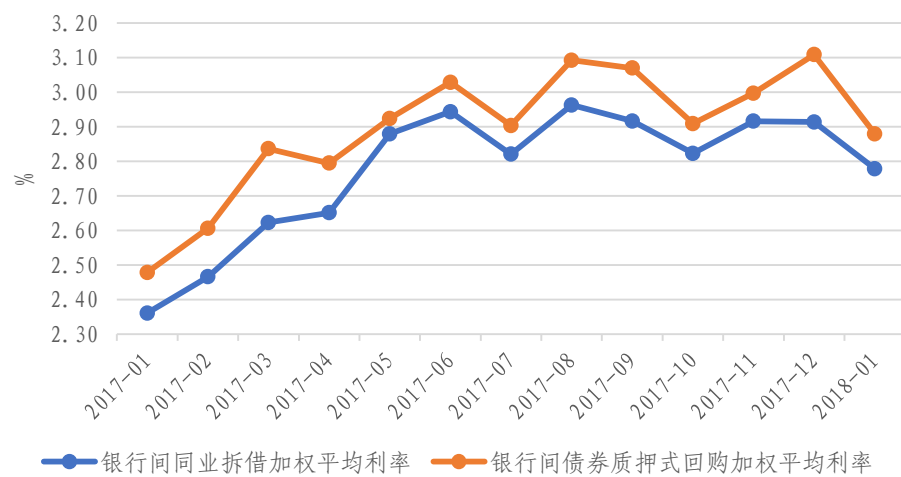
公开市场操作



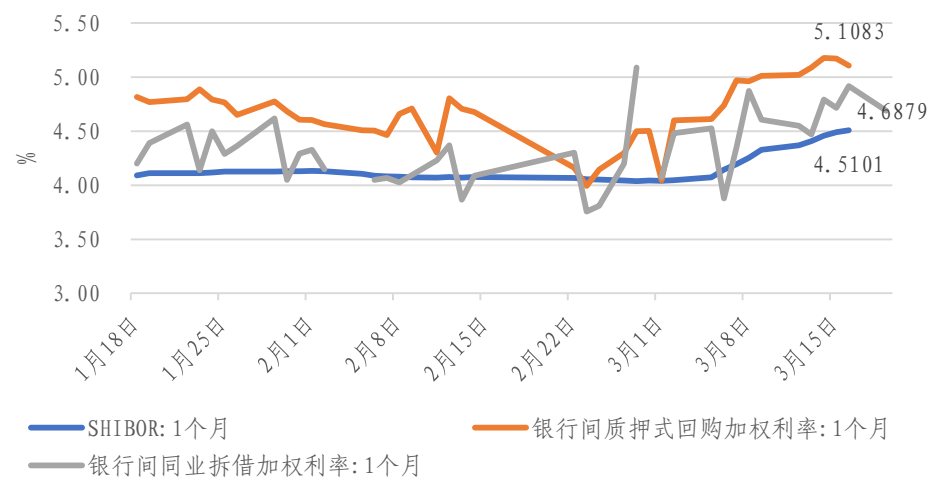
社会融资情况



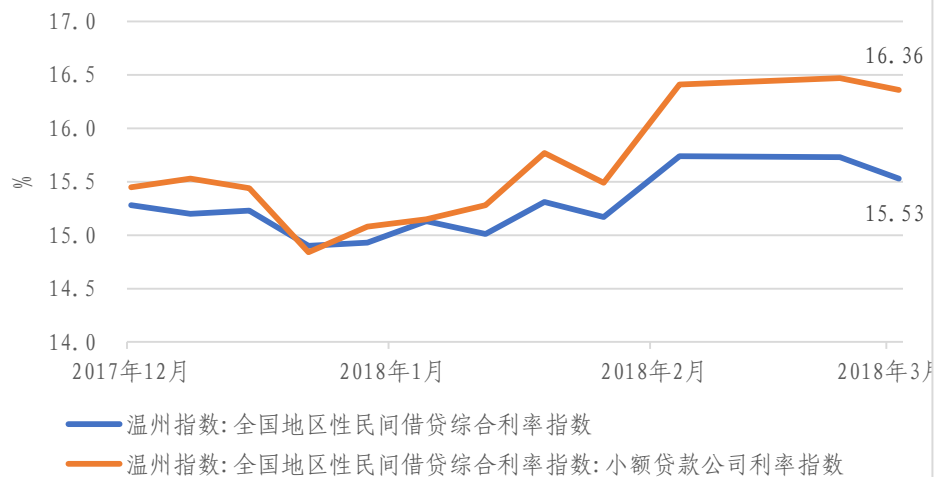
利率变动情况



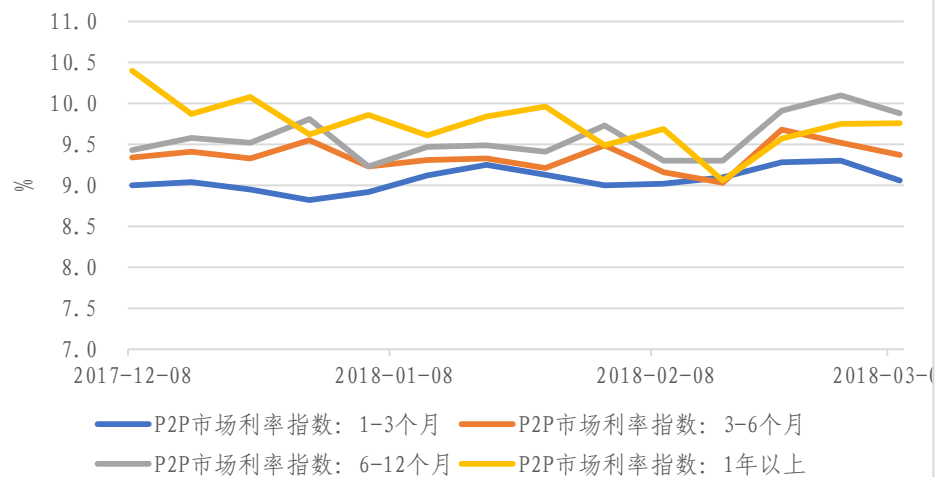
SHIBOR和银行间质押回购加权利率



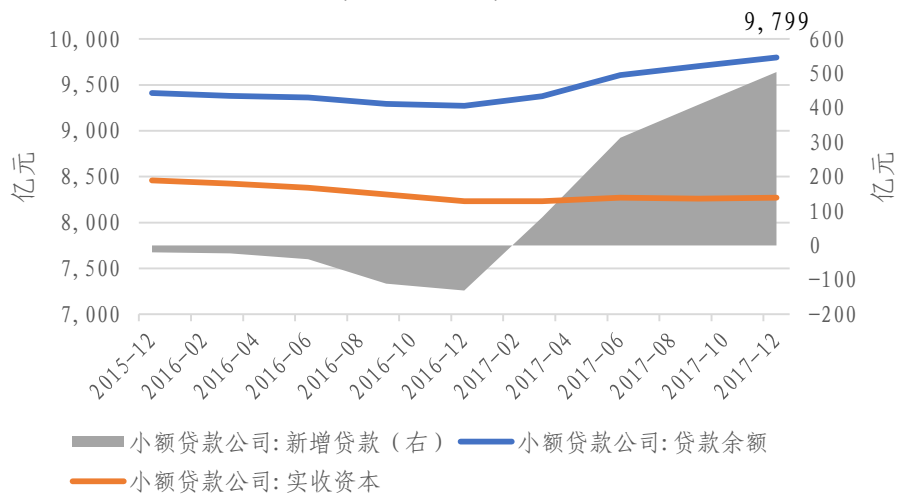
温州指数：全国民间借贷综合利率指数



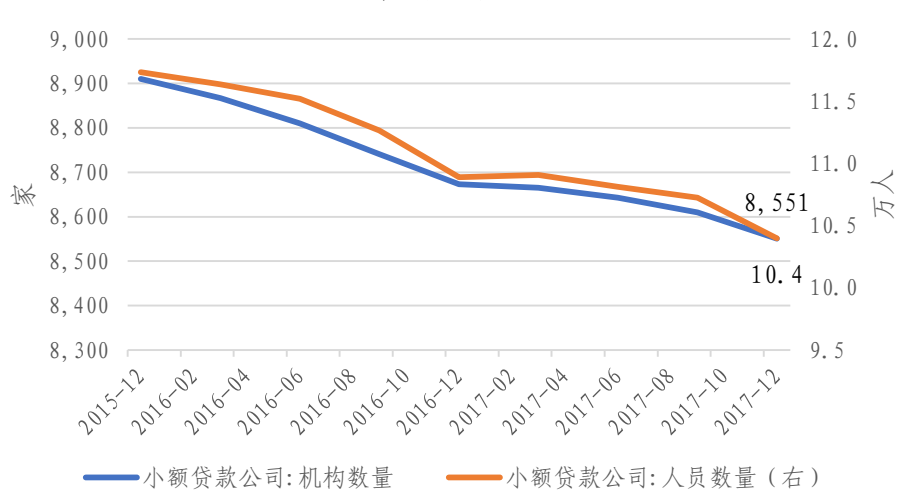
中国P2P市场利率指数



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：2017/18 作物年度小麦播种面积有所下降，但单产增加带动产量微涨，消费量预计略小于上年，小麦供求关系仍为供大于求。供给方面，根据统计局数据，2017 年全国小麦播种面积为 2398.8 万公顷，产量 12977 万吨，较 2016 年增加 92 万吨。需求方面，预计 2017/18 作物年度小麦食用消费小幅度增加，饲用消费、工业消费均较上年有所下降，其中食用消费约为 9300 万吨，饲料消费约为 750 万吨，工业消费约为 700 万吨。国内小麦消费总量为 10220 万吨，比上月预计持平，较上年度下降 0.45%。

小麦供需平衡表⁵

单位：万公顷、万吨

项目	2016/17	2017/18 (2月)	2017/18 (3月)	同比	环比
播种面积	2418.7	2399	2399	-0.83%	0%
产量	12885	12977	12977	0.72%	0%
进口量	425	350	350	-17.65%	0%
消费量	11271	11220	11220	-0.45%	0%
出口量	0	0.5	0.5		0%
年度结余量	2,039	2107	2107	3.34%	0%

数据来源：国家粮油信息中心

气象预警及生长情况：2018 年 2 月上半月持续低温对北方冬小麦越冬无明显不利影响。预计 3 月份，北方冬麦区大部降水正常、气温正常或偏高，基本利于冬小麦返青拔节和孕穗，冀鲁等地部分麦田土壤缺墒将持续。冬小麦长势总体较好，预计平均单产与上年相比为平偏丰。全国大部麦区播

⁵ 小麦的市场年度为当年 6 月至次年 5 月。

种以来光水热条件匹配较好，土壤墒情适宜，总体利于冬小麦生长发育。北方冬小麦播种以来冬前气温正常略偏高，墒情良好，利于幼苗生长和扎根分蘖；仅河南、安徽等地部分冬小麦受秋播期多阴雨天气影响，晚弱苗比例高、长势偏差。入冬以来出现多次大范围雨雪天气过程，积雪覆盖利于麦田增墒保温；受冷空气影响，冬季中期气温持续偏低，低温对处于越冬阶段的冬小麦没有明显不利影响。

价格情况：在春节期间面粉企业陆续停工，小麦购销平淡，普通小麦价格平稳。2月底，河北石家庄地区制粉企业普麦进厂价格为2600元/吨，山东济南地区为2610元/吨，河南郑州地区为2560元/吨，安徽宿州为2580元/吨，均与1月底持平。2017年部分主产省种植结构调整，河南、河北、山东等主产省优质小麦产量增加，预计后期优质小麦价格将低于上年。

2. 稻谷。

2017/18作物年度稻谷播种面积与上年度持平，产量略有增加，需求略有增加，幅度小于产量增加幅度，供过于求的局面仍将继续。供给方面，2017年全国稻谷播种面积为3017万公顷，产量为20856万吨。需求方面，根据国家粮油信息中心3月份预测，2017/18年度国内稻谷总消费为18560万吨，较上年度增加49万吨，增幅仅为0.26%。

稻谷供需平衡表⁶

单位：万公顷、万吨

项目	2016/17	2017/18 (2月)	2017/18 (3月)	同比	环比
播种面积	3017.8	3017.6	3017.6	-0.01%	0%
产量	20708	20856	20856	0.71%	0%
进口量	564.3	400	500	-11.39%	25%
消费量	18511	18560	18560	0.26%	0%
出口量	149.2	100	200	34.05%	100%
年度结余量	2,612	2596	2596	-0.61%	0%

数据来源：国家粮油信息中心

气象预警及生长情况：南方 2 月大部分时段光温水条件匹配较好，利于在地作物生长。预计 3 月份，南方大部仍将保持水热正常，利于在地作物生长和春耕春播。华南南部气温偏低、降水偏多，对早稻播种育秧有一定不利影响；华南中北部、江南大部、西南地区大部水热条件正常，利于春播。西南地区东部部分地区降水偏多，可能出现阶段阴雨寡照天气，对一季稻播种育秧有一定影响。

价格情况：受春节影响，南方籼稻产区、北方粳稻产区稻谷采购明显放缓，企业开工率大幅下降，中晚籼稻市场价格总体保持稳定。2 月初国家将 2018 年粳稻最低收购价从 3000 元/吨下调至 2600 元/吨，市场普遍预期，粳稻米价格后期将逐渐下移，但粳稻政策性收购量较大，市场余粮较少，短期内 2017 年产粳稻米价格仍将坚挺。3 月份大米销区市场随着学生开学、外来务工人员返城等集中需求的增加，市场购销将逐渐回暖。

⁶ 稻谷市场年度为当年 10 月至次年 9 月。

3. 玉米。

2017/18 作物年度玉米种植面积下降明显，产量有所下降，消费较上年增加明显，玉米库存预计消化 2500 万吨左右，去库存力度进一步加大。供给方面，2017 年全国玉米播种面积为 3545 万公顷，比上年减少 132 万公顷，减幅 3.6%；玉米产量为 21589 万吨，比上年下降 366 万吨，降幅 1.7%。需求方面，根据国家粮油信息中心 3 月份预测，2017/18 年度全国玉米总消费量为 24400 万吨，与上月预测持平。2017/18 年度玉米市场结余量为-2511 万吨。

玉米供需平衡表⁷

单位：万公顷、万吨

项目	2016/17	2017/18 (2月)	2017/18 (3月)	同比	环比
播种面积	3677	3545	3545	-3.60%	0%
产量	21955	21589	21589	-1.67%	0%
进口量	246	250	300	21.80%	20%
消费量	22148	24397	24397	10.15%	0%
出口量	8	3	3	-61.04%	0%
年度结余量	46	-2561	-2511		

数据来源：国家粮油信息中心

气象预警及生长情况：预计 3 月份，东北地区大部气温偏低、降水偏多，可能出现低温多雨雪天气，部分地区可能出现阶段性低温春涝，不利于春耕整地。

价格情况：2 月上旬开始，临近春节假期，部分深加工企业陆续停收停机放假，农户售粮也逐渐减少，市场购销转淡，国内玉米价格止涨趋稳。3 月初左右，基层农户售粮积极性较低，市场粮源供应较少，部分企业为满足生产需要，开始提价收购。同时部分地区对玉米加工的补贴政策，激发

⁷ 玉米市场年度为当年 10 月至次年 9 月。

了玉米市场的看涨心态，国内玉米价格明显上涨。截至 2 月底，东北地区深加工企业玉米收购价比 1 月底上涨 40-80 元/吨。预计未来一月价格仍将保持上涨趋势。

(二) 重要农产品。

1. 大豆。

2017/18 年度国内大豆新增供应 11057 万吨，总消费量 11056 万吨，总体供大于求，基本与上月预测保持一致。供给方面，根据农业部 3 月最新预测，2017/18 年度，中国大豆总产量 1460 万吨，大豆进口量 9597 万吨，与上月预测持平。1 月进口大豆 848.08 万吨，环比减少 11.2%，同比增 10.8%。国内新豆上市后，收购价格下行，农民惜售心理较重，东北地区国产大豆收购进度偏慢，豆农手中余粮较多，国内市场供给充足。需求方面，2017/18 年度国内大豆总消费量为 11056 万吨，与上月预测持平。节后食用及压榨需求不足，东北地区中储粮直属库收购地区有限，企业市场主体收购意愿极弱，豆农卖豆难度较大，市场购销基本处于停滞状态。

价格方面，国内收购价同比大跌。2 月黑龙江国产油用大豆平均收购价每吨 3360 元，环比持平，同比下跌 4.2%；黑龙江国产食用大豆平均收购价每吨 3600 元，环比持平，同比跌 8.2%。国际大豆价格稳中看涨，近期阿根廷连续干旱，新作大豆产量预期下降，加上国际原油等大宗商品市场走强，预计 2017/18 年度国际大豆价格重心会略有上抬，但中国和巴西大豆增产，全球大豆结余量较大，价格不具备大幅上涨的条件。预计 2017/18 年度进口大豆到岸税后中间价区间为

每吨 3150-3350 元，比上月预测区间上调 100 元。

大豆供需平衡表⁸

单位：万公顷、万吨

项目	2016/17	2017/18 (2月预估)	2017/18 (3月预估)	同比	环比
播种面积	720.8	809.9	809.9	6.23%	0%
产量	1294	1460	1460	20.12%	0%
进口量	9349	9554	9554	-0.90%	0%
消费量	10811	11056	11056	8.73%	0%
出口量	12	22	22	-50%	0%
年度结余量	-180	-30	-30	-18.79%	0%

数据来源：农业部

2. 棉花。

2017/18 年度种植面积有所提高，国内产量略增，进口持平，年内缺口由 134 万吨下降至 124 万吨。国内外消费回暖，总体供应基本平衡。供给方面，根据农业部 3 月最新预测，2017/18 年度全国棉花种植面积 329 万公顷，比上月预测增长 1.73%；棉花产量 589 万吨，同比增长 22.2%；受产量调增影响，期末库存量调增 10 万吨至 752 万吨。储备棉轮出即将启动，国内棉花供应充足。进口方面，1 月进口棉花 13.37 万吨，环比增长 33.5%，同比增长 16.4%。受配额限制影响，预测年内进口量与上年基本持平。需求方面，2017/18 年度国内棉花年度总消费量为 822 万吨，与上月预测持平。2 月纺织企业提前完成原料备货，企业进入春节假期，市场购销清淡。下旬纺织企业逐渐开工，但市场等待储备棉轮出，处于观望状态。外贸方面，纺织品服装出口受人民币持续升值影响，出现小幅下降。1 月纺织品服装出口 231.07 亿美元，环比减少 3.8%，同比减少 3.3%。

⁸⁸大豆市场年度为当年 10 月至次年 9 月。

价格方面,2月国内3128B级棉花月均价每吨15695元,环比上涨0.1%,同比下跌1.8%。预计2017/18年度国内3128B级棉花年内均价保持在每吨14500-16500元区间运行。

棉花供需平衡表⁹

单位:万公顷、万吨

项目	2016/17	2017/18 (2月预估)	2017/18 (3月预估)	同比	环比
播种面积	310	329.3	335	8.06%	1.73%
产量	482	579	589	22.20%	1.73%
进口量	115	110	110	-4.35%	0.00%
消费量	756	822	822	8.73%	0.00%
出口量	2	1	1	-50.00%	0.00%
年度结余量	-161	-134	-124	-22.98%	-7.46%

数据来源:农业部、中国棉花监测中心

3. 食糖。

2017/18榨季中国糖料种植面积上升,产量小幅调低,供给仍存在缺口,但市场需求持续疲软,在进口糖的冲击下,供需基本平衡。供给方面,根据农业部3月最新预测,2017/18年度中国食糖产量1030万吨,比上月预测调低5万吨,主要是由于对甜菜糖产量进行了修正。进出口方面,预计2017/18年度中国食糖出口量12万吨,比上月预测调高5万吨,主要是受到转口贸易增加的影响。需求方面,2017/18年度国内糖料消费约1500万吨,与上月预测持平。2月下游用糖企业观望情绪依然浓厚,消费市场呈现疲态。

气象预警及生长情况,广西东北部蔗区于1月底2月初出现低温霜(冰)冻天气,不利甘蔗糖分积累及甘蔗出苗,后续影响有待进一步观察。

价格情况,国内糖价停止了连续两个月的下跌,呈企稳

⁹棉花市场年度为当年10月至次年9月。

态势。2月国内糖价均价为5867元/吨，环比上涨6元/吨，涨幅0.1%；同比下跌900元/吨，跌幅13.3%。春节后食糖销售进入淡季，近期国内糖价出现上涨的可能性较小。

食糖供需平衡表¹⁰

单位：万公顷、万吨

项目	2016/17	2017/18 (2月)	2017/18 (3月)	同比	环比
播种面积	139.6	145.6	145.6	4.30%	0.00%
产量	929	1035	1030	11.41%	-0.48%
进口量	229	320	320	39.74%	0.00%
消费量	1490	1500	1500	0.67%	0.00%
出口量	12	7	12	-41.67%	71.43%
年度结余量	-344	-152	-162	-55.81%	6.58%

数据来源：农业部

（三）重要畜产品。

1. 生猪。

节后猪肉需求清淡，生猪价格快速下跌，供给宽松，供过于求将成为常态。供给方面，根据战略研究院3月预测，2018年出栏生猪69400万头，同比增长0.78%，与上月预测持平。2月能繁母猪存栏3397万头，环比下跌0.5%，同比下降5%；生猪存栏33237万头，环比下跌1.5%，同比下降4.7%。生猪出栏重为115.6公斤，环比下降0.17%，同比上升0.7%。1月规模以上生猪屠宰企业屠宰量为2289万头，环比减1.5%，同比增10.3%。猪肉进口显著下降。1月进口生猪产品21.33万吨，环比减少7.0%，同比减少6.7%。需求方面，消费有趋稳迹象。白条销售级差同比基本持平，传统普通猪肉消费比重略减，优质高端猪肉占比快速上升，猪肉消费结构转型升级正在路上。

¹⁰白糖市场年度为当年10月至次年9月。

价格情况，2月猪肉价格为24.98元/公斤，环比下跌1.9%，同比下跌12.6%；生猪价格14.06元/公斤，环比下跌7.8%，同比下跌20.9%；仔猪价格29.84元/公斤，环比下跌2.5%，同比下跌30.1%。

成本盈利情况，2月生猪价格跌幅明显，玉米价格回升，生猪养殖效益加速下滑。据农业部监测，当月猪粮比价为7.00:1，较上月下降0.71个点。2月全国玉米价格为2.01元/公斤，环比上涨1.5%，同比上涨7.9%；育肥猪配合饲料价格为3.01元/公斤，环比下跌1.2%，同比下跌1.6%。

生猪供需平衡表

单位：万头、万吨

项目	2016年	2017年	2018年 (3月预估)	2018年E 同比
生猪出栏量	68502	68861	69400	0.78%
猪肉产量	5299	5340	5410	1.31%
进口量	320	241	160	-33.61%
出口量	19	21	22	4.76%
国内消费量	5498	5560	5548	-0.22%

数据来源：国家统计局、农业部

2. 肉牛。

节后牛肉消费略有下降，但供给持续不足，价格继续保持涨势。供给方面，根据战略研究院3月预测，2018年出栏肉牛5080万头，同比增长0.59%，与上月预测持平。1月进口牛肉7.69万吨，环比增长2.8%，同比增长66.1%。主要进口来源国为巴西（29.1%）、乌拉圭（24.2%）、澳大利亚（16.6%）。由于国内牛肉产能增长缓慢，预计年内牛肉进口量将继续稳步增加。需求方面，受节后效应和价格过高影响，短期消费出现下滑，但在肉类消费升级的拉动下，牛肉消费

仍将稳步上升。

牛肉价格稳中有升,2月牛肉零售价格为66.05元/公斤,环比上涨1.9%,同比上涨3.7%;活牛收购价为27.22元/公斤,环比上涨1%,同比上涨5.3%。

肉牛供需平衡表

单位:万头、万吨

项目	2016年	2017年	2018年 (3月预估)	2018年E 同比
肉牛出栏量	5000	5050	5080	0.59%
牛肉产量	717	726	741	2.07%
进口量	81	95	109.5	15.26%
出口量	2.3	2	1.5	-25.00%
国内消费量	798	824	851	3.28%

数据来源:农业部

3. 肉羊。

节后国内羊肉供给依然偏紧,羊肉消费淡季不淡,需求稳定,价格上涨动力强劲。供给方面,根据战略研究院3月预测,2018年出栏肉羊30512万头,同比下降0.34%,与上月预测持平。2月羊肉进口量显著增加,当月进口3.62万吨,环比增长31.6%,同比增长102.2%。主要进口来源国为新西兰(58.8%)、澳大利亚(39.2%)。由于国内外价差较大,预计年内羊肉进口量将持续快速增加。需求方面,春节消费虽有所回落,但市场库存偏低,长期需求稳定增长。

羊肉价格稳步上升,2月羊肉零售价格为62.85元/公斤,环比上涨2.6%,同比上涨11.9%,创2015年以来新高;活羊收购价为28.09元/公斤,环比上涨2.1%,同比上涨16%,已显著超过近期活牛价格。

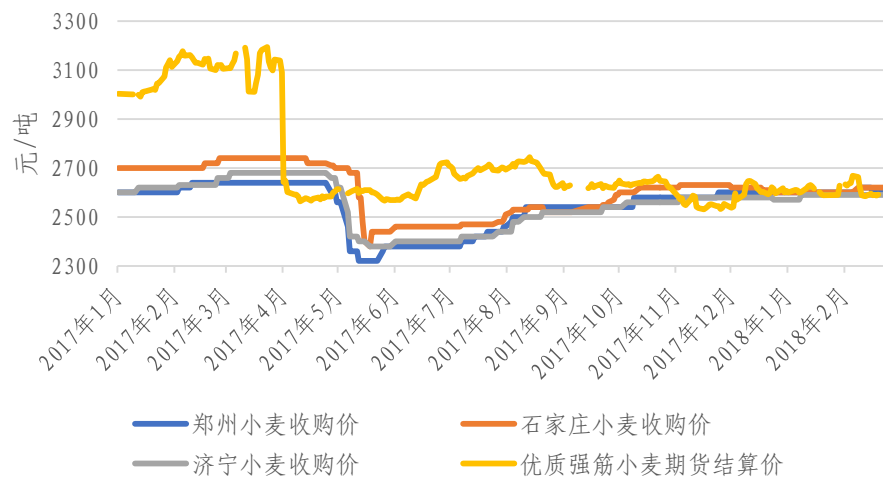
肉羊供需平衡表

单位：万头、万吨

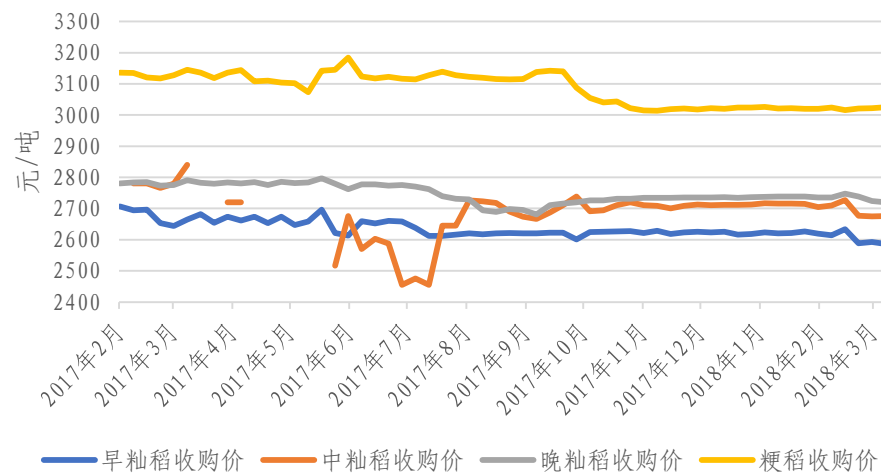
项目	2016 年	2017 年	2018 年 (3 月预估)	2018 年 E 同比
肉羊出栏量	30111	30615	30512	-0.34%
羊肉产量	459	468	465	-0.64%
进口量	22	25	30	20%
出口量	0.4	0.4	0.4	0%
国内消费量	481	490	495	1.02%

数据来源：农业部、战略研究院

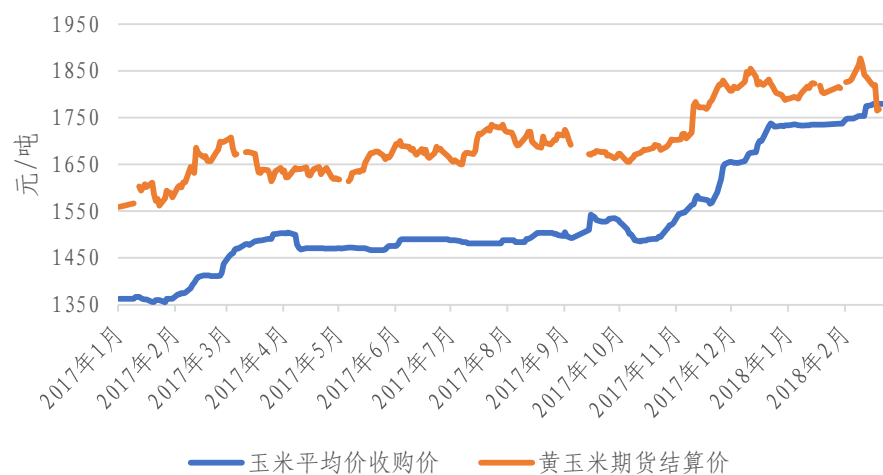
小麦期现价格走势



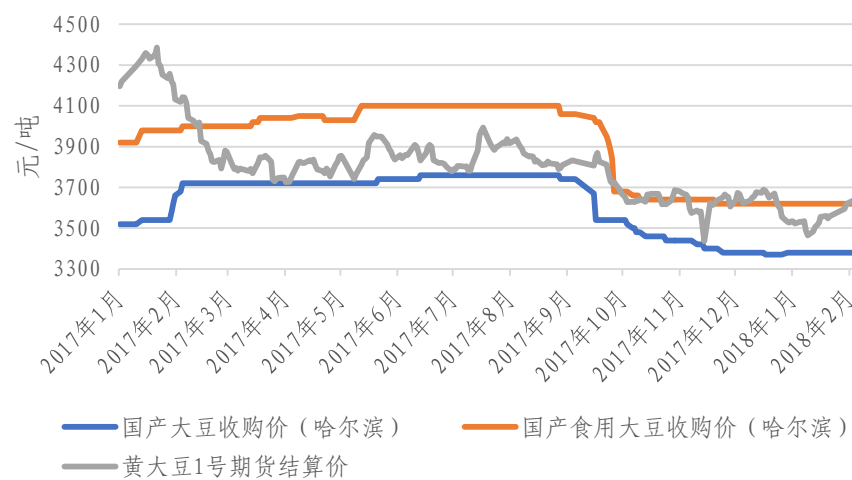
稻谷收购价格走势



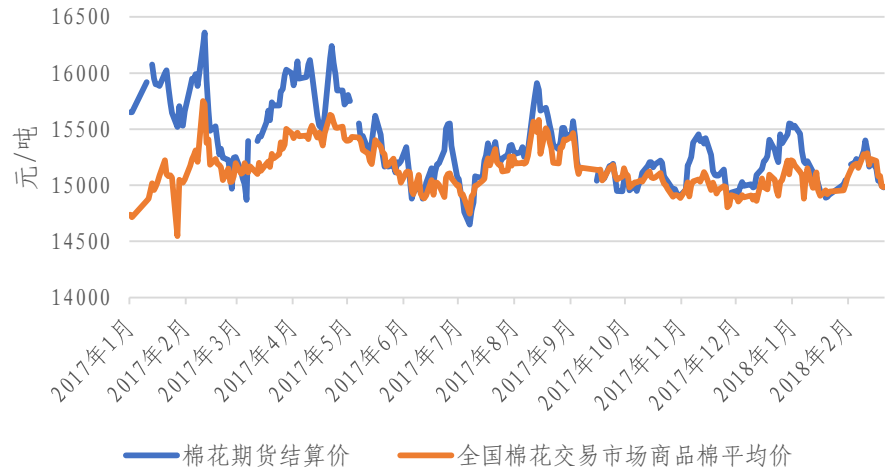
玉米期限价格走势



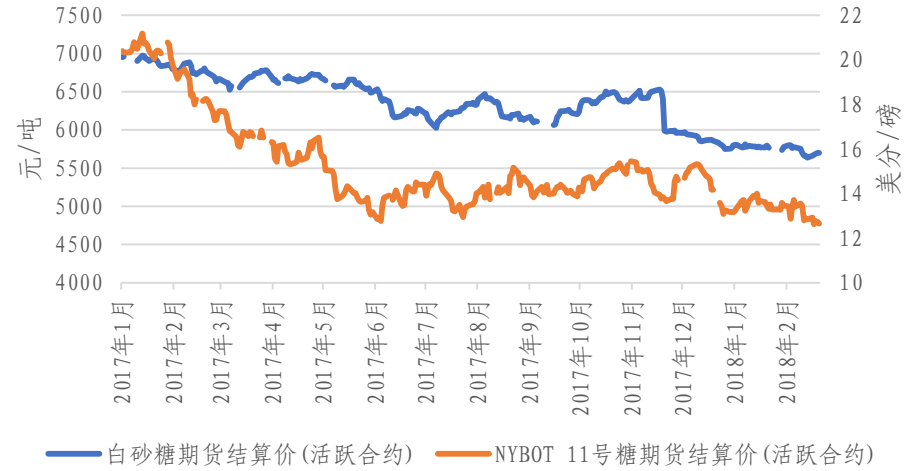
大豆期现价格走势



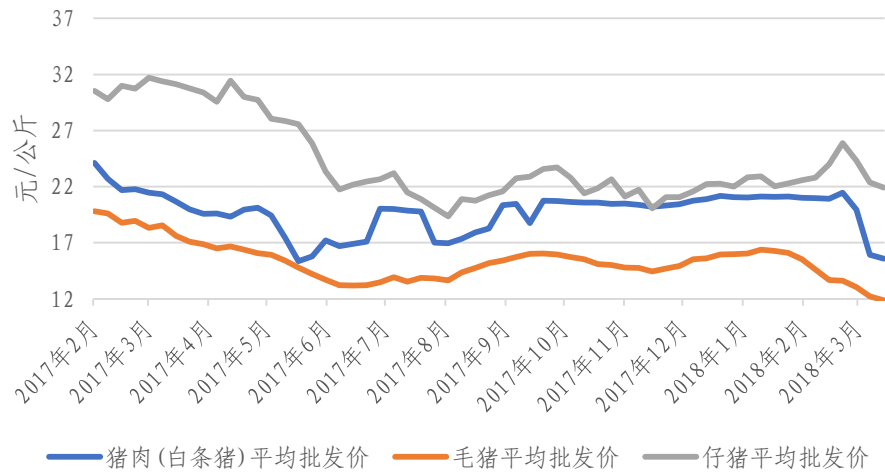
棉花期现价格走势



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

