

易盛「期货行」

2013年7月 第116期



易盛信息
Esunny Information

目 录

2013 年 第 7 期
总 第 116 期

- 1、强麦期货冲高回落.....刘高奎 2
- 2、早籼稻期货交投活跃.....刘高奎 7
- 3、郑棉 近强远弱..... 赵兴娟 12
- 4、白糖期货低位反弹..... 吴晓倩 19
- 5、7月菜籽菜油振荡下跌 菜粕区间整理.....刘华军 27
- 6、PTA 振荡上扬..... 连向庆 36
- 7、甲醇 触底反弹.....连向庆 42
- 8、玻璃期货承压振荡..... 吴晓倩 48

强麦期货冲高回落

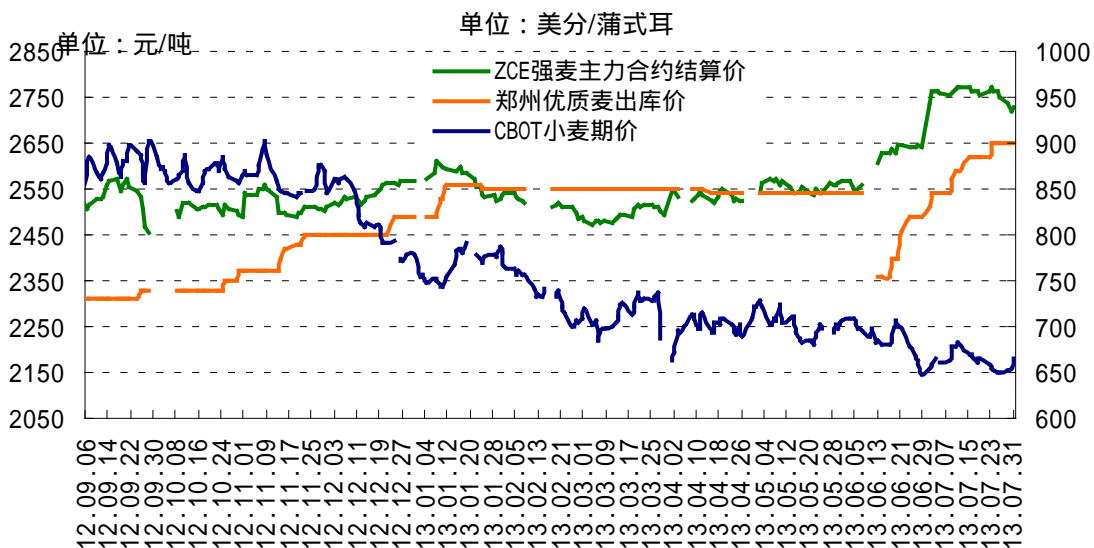
----7月小麦市场综述

国内现货：国内小麦经过上市初期的快涨阶段，目前已达到高位，收购主体风险压力增大，且下游面粉消费正处于淡季，加工企业库存消耗缓慢，收购有所放缓，小麦价格开始止涨趋稳。

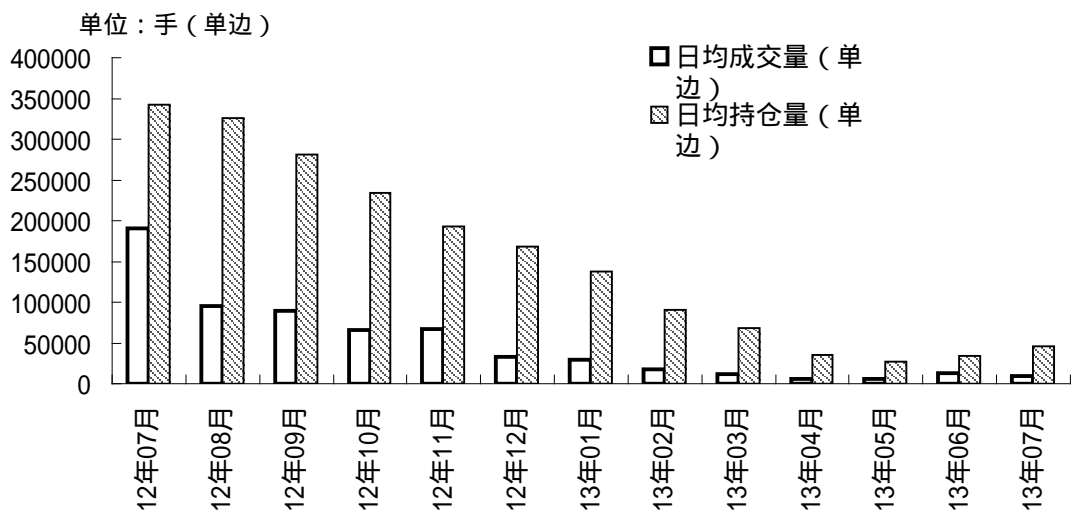
国内期货：7月郑州商品交易所强麦期货价格冲高回落，主要是受现货价格止涨趋稳所致，但投资者普遍看好后市，入市兴趣不减，强麦期货成交量、持仓量较上月均有所增加。当月强麦期货(WH)成交量22.8109万手，环比增加7.83%。日均成交量0.99万手(单边)，环比减少20.3%；日均持仓量4.56万手(单边)，环比增加33.22%；主力合约WH401当月波动区间为2713-2805元/吨，最大波幅92元/吨，月末7月31日报收2733元/吨，较上月末下跌1元/吨，跌幅为0.04%。

国际期货：芝加哥期货交易所(CBOT)小麦期货价格冲高回落，月末收盘仍略高于上期末，主要原因是美国小麦对华销售强劲，美国农业部发布的7月份月度供需报告显示上调了中国进口数据，提振了市场人气，但本月后期美元汇率大涨，邻池玉米和大豆市场暴跌，给小麦市场造成了比价压力；09月合约本月末收盘价664.25美分/蒲式耳，较上月末的657.75美分/蒲式耳，上涨了6.50美分/蒲式耳，涨幅0.99%。

国内外小麦期现价格走势



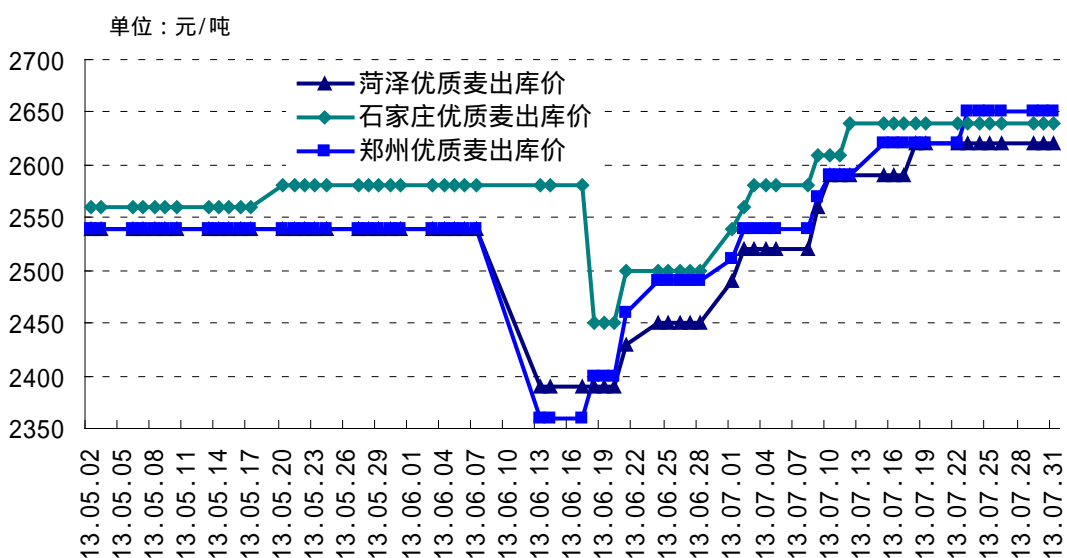
郑州商品交易所强麦期货月度日均成交量、持仓量对比图



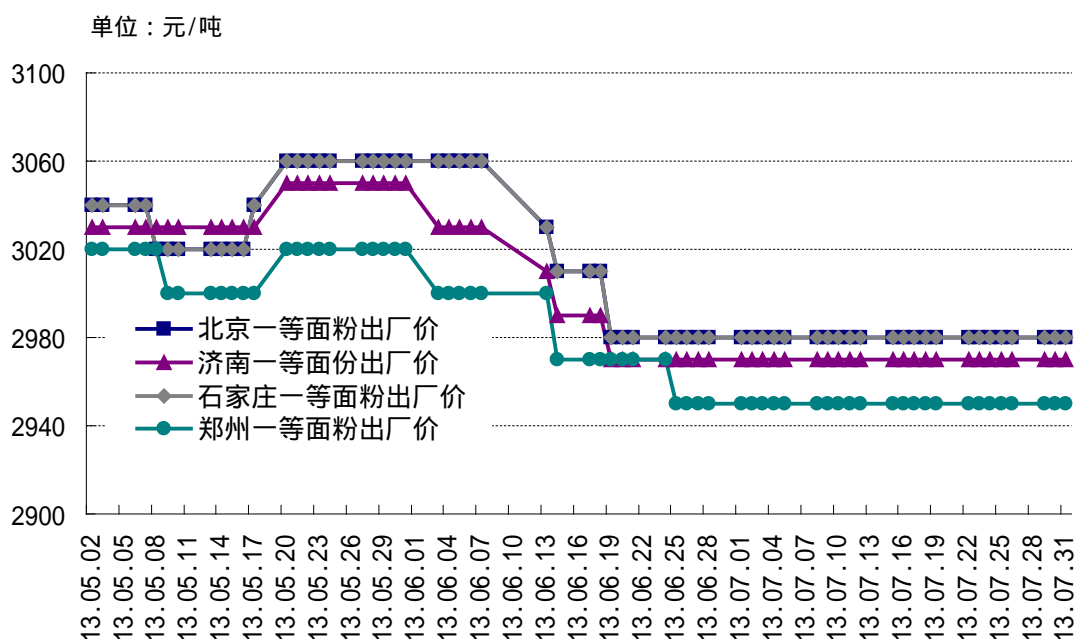
一、企业收购减弱，新麦止涨趋稳

新麦上市后各地同步启动托市收购，且各收购主体积极抢收优质粮源，推动麦价快速上涨，到7月末小麦市场价格已处高位，而经过一轮的抢收，制粉企业普遍库存充足，而天气炎热，终端面粉消费处于淡季，企业库存消耗缓慢，收购力度较前期大大减弱，小麦价格现阶段涨势有所放缓，但质量问题仍然困扰着小麦市场，加之按照往年惯例2014年最低收购价政策将于近期出台，市场预期2014年最低收购价格将继续上调，中长期来看，小麦看涨仍是大势所趋。

国内优质麦价格走势图



国内面粉价格走势



二、农户惜售，托市收购缓慢

今年新麦上市后价格迅速上涨，至七月末小麦市场价格已远高于最低收购价，致使大量农户捂粮待涨，惜售心理严重，同时山东、河南等地近期天气炎热，间或有大雨发生，影响了小麦收购进度。受此影响，各地收储进度缓慢，多家收储企业都表示，往年7月底能完成收储，今年的收储计划预计到8月底才能完成。

三、进口预测数据大幅上调

据海关公布数据显示，中国今年1-6月份已进口小麦139.7103万吨，较去年同期减少36.14%，但据7月8日USDA称中国目前已订购美麦达84万吨，大大超过去年全年64.5万吨的美麦进口量，下半年美麦将迎来到港高峰。美国农业部将中国小麦进口总量预估上调至850万吨，更有传言未来将继续调高至1050万吨，令市场猝不及防。理论计算下进口完税成本2300元/吨左右，与我国南方小麦价格形成200元/吨以上顺差。

此前因美国、黑海地区小麦均获丰产，许多分析人士普遍不看好全球小麦市场，但中国收获期大雨致使超1000万吨小麦质量受到严重影响，因而高品质小麦供应将不得不依赖进口小麦，致使小麦进口量激增，给国际小麦市场注入了一

剂强心针，更有人断言国际谷物价格走向将取决于中国进口规模。下半年进口小麦的密集到港，将有助于缓解国内优质小麦供应不足的局面。

四、全球作物生长总体向好

上半年全球天气处于后厄尔尼诺时期，南美、北美降雨充沛，尽管曾一度导致中西部局部地区多雨延迟播种，但总体来讲利大于弊，随着播种面积增加和单产恢复，全球农产品丰产预期强烈。7月份美国农业部预计2013/14年度，印度小麦产量达9200万吨，处于历史高位水平，加之欧洲、黑海地区在内的主产区普遍丰产，全球小麦产量预计将增加3100万吨左右。

全球性增产给国际小麦带来利空影响，主要产区美国、黑海地区等地小麦价格均有不同程度的下跌。但六月中旬中国小麦收获结果显示，因收获期大雨致使小麦质量严重受损，中国高品质小麦将大幅依赖进口，美国农业部大幅上调中国小麦进口量至850万吨，这在一定程度上提振了国际小麦价格。

USDA 公布报告：中国月度小麦供需数据 13/14 年度

单位：百万吨

时间	期初库存	产量	进口量	饲料消费	国内消费	出口量	期末库存
2013年5月	58.75	121	3.5	20	120.5	1	61.75
2013年6月	58.75	121	3.5	20	120.5	1	61.75
2013年7月	54.15	121	8.5	25	125.5	1	57.15

USDA 公布报告：世界月度小麦供需数据 13/14 年度

单位：百万吨

时间	期初库存	全球产量	进口量	饲料消费	全球消费总量	出口量	期末库存
2013年5月	180.17	701.1	140.43	136.49	694.89	143.32	186.38
2013年6月	179.87	695.86	140.83	133.99	694.48	144.12	181.25
2013年7月	174.47	697.8	146.06	138.7	699.89	149.13	172.38

USDA 公布报告：美国月度小麦供需数据 13/14

单位：百万吨

时间	期初库存	产量	进口量	饲料消费	国内消费	出口量	期末库存
2013年5月	19.89	55.98	3.54	7.89	35.98	25.17	18.25
2013年6月	20.29	56.61	3.54	7.89	35.98	26.54	17.93
2013年7月	19.55	57.52	3.54	7.62	35.68	29.26	15.68

本月小麦市场要闻回顾

托市标准放宽,但市场反应平淡 7月26日,国家将不完善粒20%以内的等内小麦列入最低收购价收购范围已将近20天,但中储粮河南分公司反映市场反应平淡,各托市收购库点基本没有收购进展。

中国或成全球最大小麦进口国 路透中文网消息称,生长期霜冻和收割期降雨对中国小麦的影响程度比之前所想象的更加严重,由此导致的进口增加可能使中国超越埃及成为全球最大的小麦进口国。

河北新麦质量下降 国家粮食局已经完成对今年河北省新麦的质量检测工作,结果显示河北小麦质量明显下降。

国粮局主产区收粮进度 据统计,截至7月15日,江苏、河南等11个小麦主产区各类粮食企业累计收购新产小麦3541.7万吨,比上年同期增加355.9万吨。

乌克兰小麦产量恢复性增长 据乌克兰分析机构UkrAgroConsult称,截止到2013年7月29日,乌克兰小麦收获产量已达1960万吨,相比之下,上年同期为1480万吨。

西澳洲谷物可能减产 Plum Grove公司称西澳洲谷物总产量通常在1030万吨左右,但该公司认为今年的谷物产量至多在850万吨。其中去年因天气干燥,导致西澳洲小麦产量减少了38%,为690万吨。

俄罗斯谷物出口将增加 俄罗斯农业部预计今年俄罗斯谷物总产量为9500万吨。本年度俄罗斯谷物出口潜力可能达到2000万吨。俄罗斯谷物进口量可能下滑,恢复到平均水平70到80万吨。

责任编辑：刘高奎

早籼稻期货交投活跃

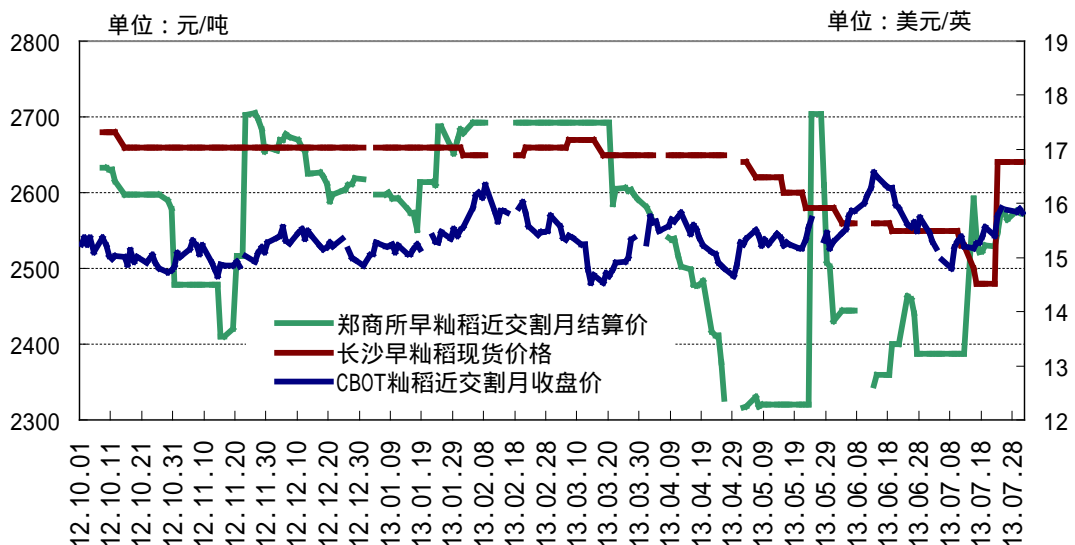
----7 月稻谷市场品种综述

国内现货：7 月份国内早籼稻新粮高开上市，江西、湖北、安徽、湖南相继启动最低价收购预案，2640 元/吨的最低收购价较市场价要高出近 20 元/吨，大大调动了农户的售粮积极性，为早稻市场旷日持久的冷淡局面注入活力，企业补库较为积极。

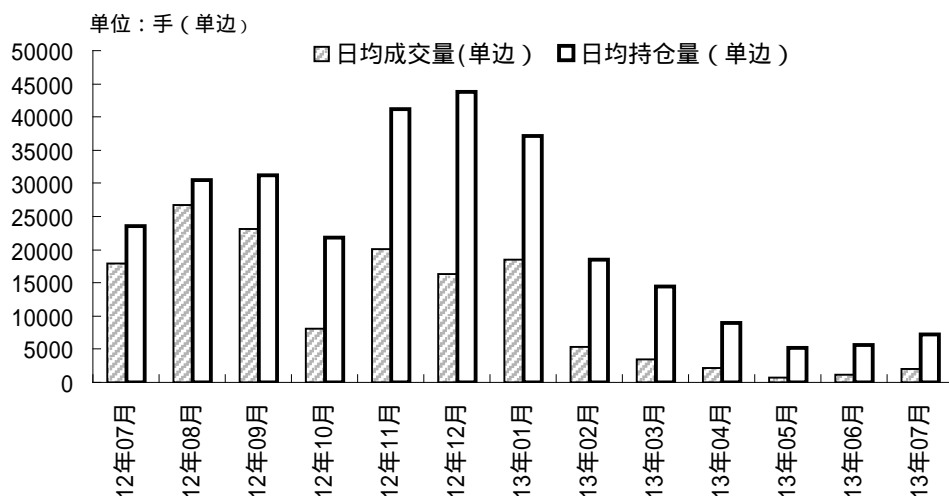
国内期货：郑州商品交易所早籼稻期货本月交投活跃，主要是受现货市场复苏的影响，投资者入市兴趣高涨，早稻期货成交量、持仓量均较上月有大幅回升。早籼稻期货（RI）7 月成交量 4.63 万手，环比增加 134.13%；日均成交量 0.2 万手，环比增加 73.05%；日均持仓量 0.72 万手，环比增加 27.17%。主力合约 RI401 当月波动区间为 2505-2656 元/吨，最大波幅 151 元/吨，月末 7 月 31 日报收 2535 元/吨，较上月末下跌了 106 元/吨，跌幅 4.01%。

国际期货：本月芝加哥期货交易所籼稻期货振荡上扬。本月，CBOT 籼稻期货基本面消息匮乏，交投不振，成交量偏低，少量空头回补推动价格上涨。9 月合约月末收盘价为 1582.50 美分/英担，较上月末的 1559.00 美分/英担，上涨 23.50 美分/英担，涨幅 1.51%。

国内外稻谷期货价格对比图



郑州商品交易所早籼稻期货月度日均成交、持仓对比图



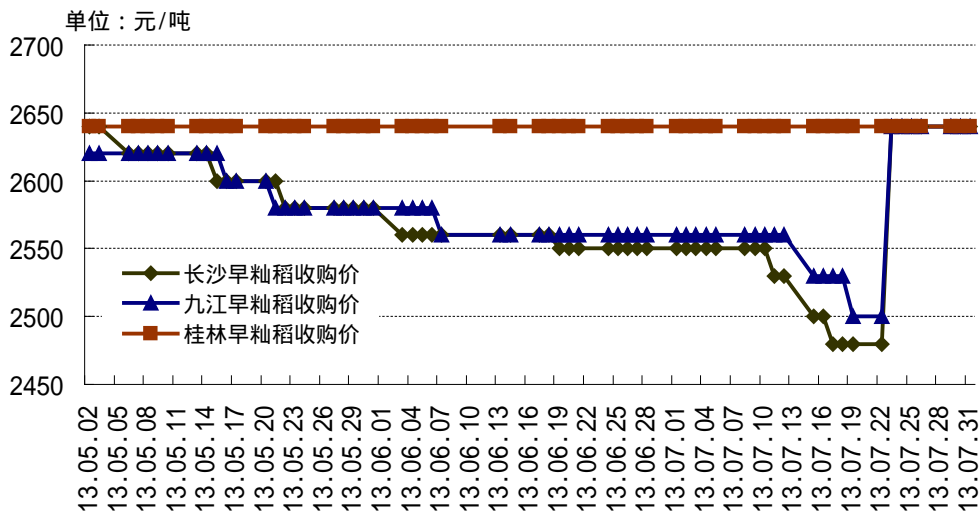
一、早稻再获丰产，最低价收购预案相继启动

国家农业部7月14日发布公告称，由于面积增加，湖南、江西等主产区增产趋势明显，2013年全国早稻或将再获丰收。据相关农业部门统计，2013年我国早籼稻播种面积同比增加20万亩左右，增幅0.24%。同时据中华粮网预测，2013年国内早籼稻总产量约668亿斤，同比增产2亿斤，增幅0.3%。

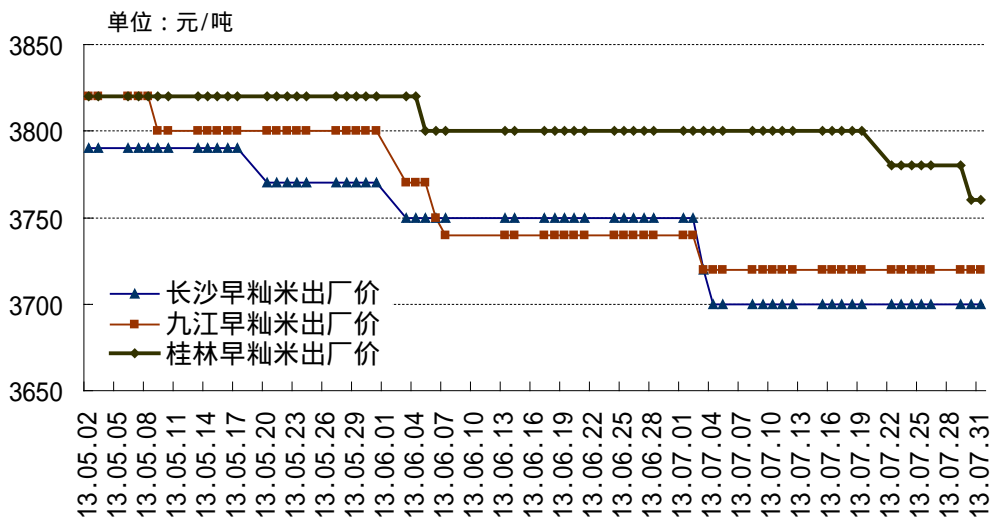
新季早稻相继上市，各主产省份于7月下旬随之启动最低价收购预案。今年早籼稻最低收购价执行时间从7月19日开始，至9月30日结束，持续两个多月，是历年启动最早、持续时间最长的。而且最低收购价委托收储库点多，覆盖面广，积极收购农民交售的早稻，方便农民就近售粮。

总的来看，在当前下游大米消费不振的情况下，市场运行主要依赖政策走向。托市收购预案的启动，无疑激发了当前稻米市场的动力，既保护了粮农利益、又有利于粮食安全储存、监管。同时也有助于南方大米企业尽快走出困境，激活粮食收购市场。132元/百斤的最低收购价，比目前早稻市场价高出5-10元不等，早稻托市收购启动后，粮农售粮意向积极。同时目前国家手中控制的粮源不足，为保证有力的控制终端价格，国家收储较为积极。

国内早籼稻现货价格走势



国内早籼米现货价格走势



二、终端消费不振，进口持续放量

据海关发布的最新数据显示，2013年1-6月我国已进口大米131.69万吨，同比上升11.87%。而据国家发改委年初发布的信息，2013年我国进口大米配额为532万吨，与上一年度保持一致。其中长粒米配额为266万吨。同时进口大米多为越南和巴基斯坦大米，价格十分低廉，如越南大米5%破碎率大米出口价仅400美元/吨，加运费折和人民币也不到3000元/吨，而目前国内早籼米出厂价均在3700元以上，价差巨大。

伴随着进口大米的不断涌入，国内大米需求却不断减弱，“镉”大米事件的

持续发酵使一些地方的大米加工企业雪上加霜,不少地方的稻农看不到丰收的喜悦。广东省接二连三退回的“镉”大米,不仅堵死了大米加工企业的销路,也堵死了农民出售稻谷的通道。即使是低价出售,含有“镉”的稻谷也无人问津。综合来看,进口放量,需求不振,仅靠国家政策难以在长期支撑市场底部,国内稻米市场仍然难有起色。

三、亚洲大米过剩问题或将加剧

泰国由于政府补贴水稻生产,导致水稻严重过剩,目前泰国有1,700万吨过剩大米。而世界最大的大米出口国印度未来将有望实现接近历史最高水平的大丰收,巴基斯坦也面临类似情况。与此同时,菲律宾和尼日利亚等主要大米进口国的需求开始下滑,亚洲大米过剩的局面或将加剧。

国际谷物协会发布的最新全球大米价格指数跌至200,是2010年9月以来的最低水平,较今年年初跌了近5%。不过,由于大米主要在生产国国内销售,各国的大米价格相差很大。与小麦为20%、大豆为36%的国际贸易比例相比,只有8%的大米在全球买卖,生产国居高不下的库存难以得到有效消耗,未来越南、泰国、印度和巴基斯坦等主产国大米价格或将继续下滑。

USDA 公布报告：世界月度大米供需数据 13/14 年度

单位：百万吨

时间	期初库存	产量	进口量	消费量	出口量	期末库存
2013年5月	105.43	479.26	36.31	476.84	38.91	107.84
2013年6月	105.78	479.16	36.02	476.32	38.41	108.62
2013年7月	105.38	478.69	36.13	476.06	38.23	108.02

USDA 公布报告：美国月度大米供需数据 13/14 年度

单位：百万吨

时间	期初库存	产量	进口量	消费量	出口量	期末库存
2013年5月	1.08	6.04	0.71	3.66	3.12	1.05
2013年6月	1.08	6.04	0.71	3.66	3.12	1.05
2013年7月	1.03	5.72	0.75	3.56	3.03	0.91

USDA 公布报告：中国月度大米供需数据 13/14 年度

单位：百万吨

时间	期初库存	产量	进口量	消费量	出口量	期末库存
----	------	----	-----	-----	-----	------

2013年5月	46.62	144	3	147	0.2	46.42
2013年6月	46.62	144	3	147	0.2	46.42
2013年7月	46.87	144	3	147	0.35	46.52

本月早稻市场要闻回顾：

中国成越南最大大米出口市场 2013年前7个月，越南对华出口大米129万吨，出口额5.26亿美元，同比分别增长20%和16.7%，占越同期大米出口量的31%，成为越南最大大米出口市场。

2013年进口大米或达370万吨 据分析师称，2012/13年度中国的大米产量估计在2.03亿吨，进口大米数量估计在370万吨，大米消费量估计在2.02亿吨。

统计局称13年我国夏粮产量再创新高 国家统计局公布今年夏粮2638亿斤，比2012年增产39亿斤，实现全年粮食生产“开门红”。

农业部预计秋粮种植面积将增加 农业部7月11日发布的信息显示，今年秋粮面积达11.76亿亩，比上年增加800多万亩。

责任编辑：刘高奎

郑棉 近强远弱

——2013年7月棉花市场月报

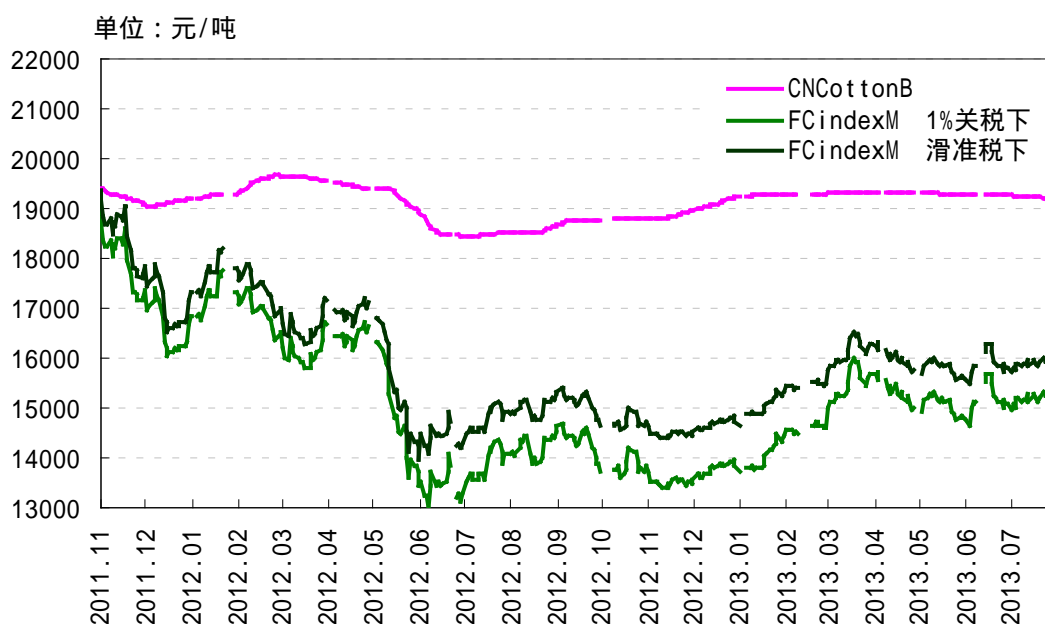
2013年7月，国内棉花现货价格继续小幅走低，国内期货价格近强远弱，外棉期货价格振荡整理，纺织企业积极参与竞拍，原料库存得到补充，减弱了对后期用棉不足的担忧。目前，储备棉出库政策执行结束，2012/13棉花种植年度进入最后一个月，国内棉花市场形势面临政策空白间隙，后期相关政策的出台和天气的好坏将是市场关注的焦点。

一、储备棉拍卖结束，现货市场高等级棉紧缺

（一）国内现货价格小幅回落

7月，国内现货价格小幅回落，7月末中国棉花价格B指数为19200元/吨，较上月末的19265元/吨，下跌65元/吨，跌幅0.34%。

进口棉与国内现货价格对比图



（二）7月份纺织企业竞拍力度明显增强

7月份以来，由于担心后期采购难度增加，纺织企业对储备棉的竞拍力度明显增强，储备棉出库成交量快速增加。7月份储备棉出库累计成交130.5万吨，较6月成交总量大幅增加，占本次成交总量的35%。2013年储备棉出库销售从2013年1月14日开始，于2013年7月31日结束，期间共成交棉花371.23万吨，其中国产棉275.67万吨，进口棉95.56万吨。

（三）用棉企业后期采购难度增加

第三季度历来是棉纺企业用棉青黄不接的时候，目前现货市场棉花存量有限，特别是高等极棉花紧缺。纺织行业总体形势也依然严峻，无论是从资金压力还是库存风险方面看，棉纺企业都无力购买并储存过多的棉花库存，纺织企业迫切希望国家能够继续进行储备棉投放。

（四）国内新棉产量预计下降 采摘或将延后

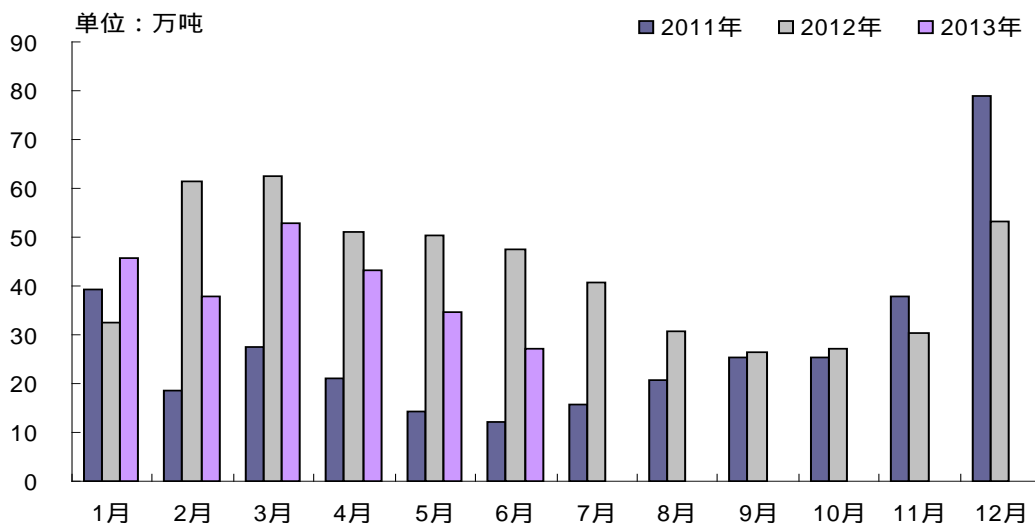
国家棉花市场监测系统近期对全国棉花长势的调查显示，截至6月底，棉花整体长势略差于上年同期，山东、河南、河北、新疆采摘时间推迟5-9天不等，预计2013年全国棉花平均单产为102.9公斤/亩，较上年下降1.1%，2013年全国棉花总产量预计减少4.4%。

（五）棉花进口量下降 棉纱进口量增加

近几个月，我国棉纱进口量增幅较高。中国海关总署数据显示，2013年6月，我国进口棉纱同比增长34.15%。2013年1月至6月，我国累计进口棉纱同比增长45.88%。

我国进口棉花有配额限制，现行的配额发放政策是按储备棉竞拍数量的3:1比例发放。中国海关总署数据显示，2013年6月，我国进口棉花同比减少20.6%。2013年1月至6月，我国累计进口棉花同比减少21%。

近三年我国棉花进口情况示意图

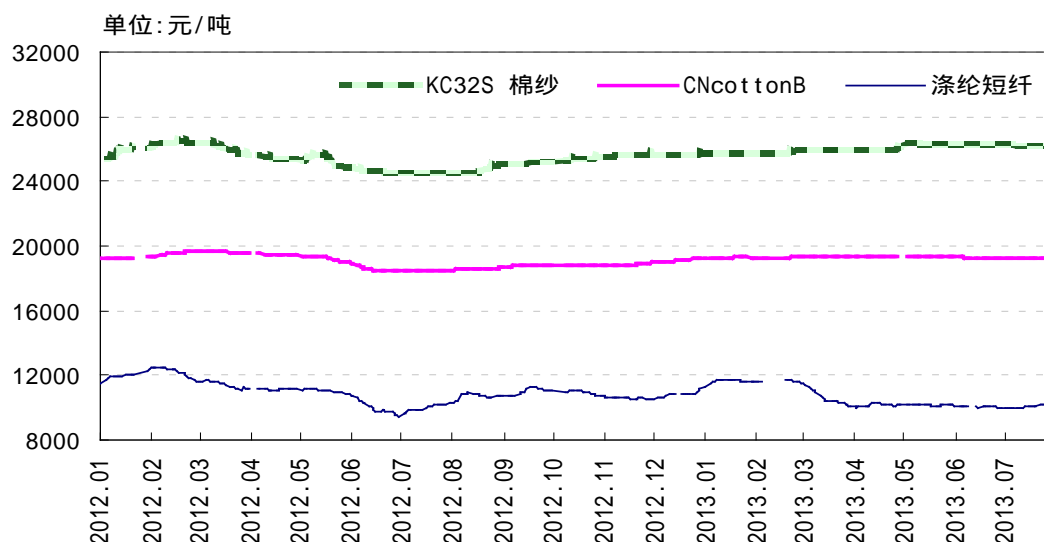


（六）棉花新国标将于2013年9月1日起实施

步入年度后期，棉花市场热点逐步向下年度转移。新修订的GB1103棉花国家标准将于2013年9月1日起实施，在新国标下，棉花分等分级规则与原标准

截然不同，在新国标下棉花如何评估、定价缺乏实践参考经验。新国标下，收储政策的不确定性增强，市场应提高风险意识。

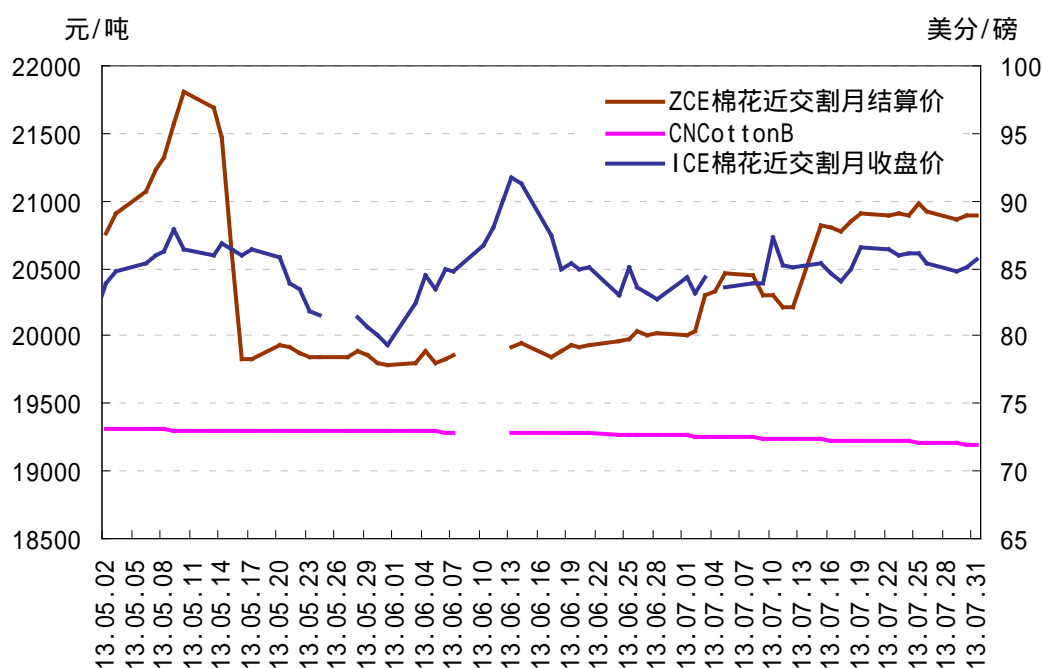
国内皮棉与棉纱、涤短价格走势对比



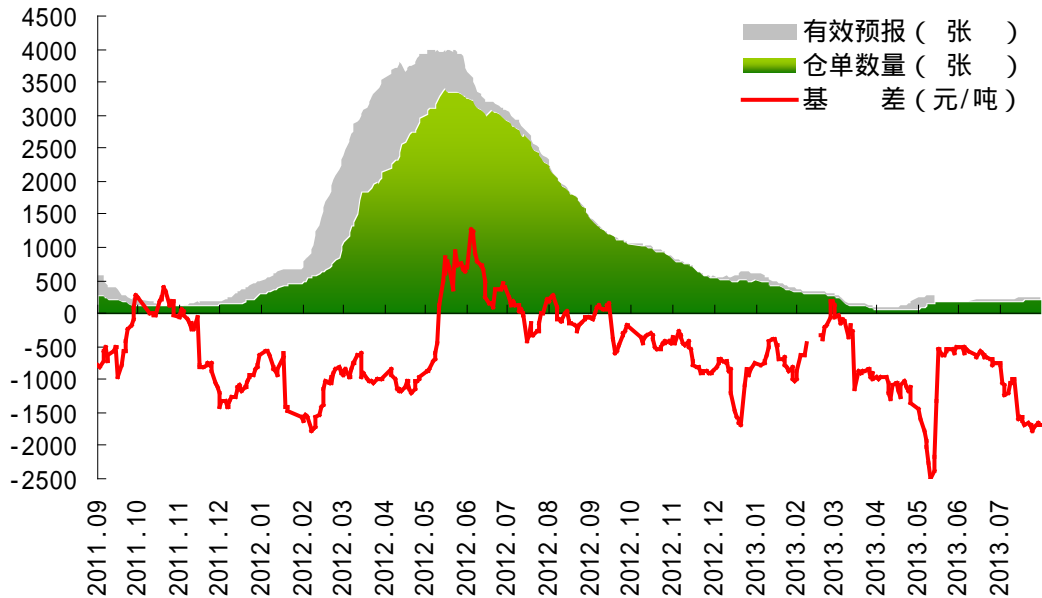
二、国内期货价格远弱近强

2013年7月，由于国内高等级棉花稀缺，郑州棉花期货价格呈现出近强远弱的格局。主力合约CF401当月波动区间为19210-20055元/吨，最大波幅845元/吨，月末报收19840元/吨，较上月末下跌110元/吨，跌幅0.55%。

近期国内外棉花期、现货价格对比图

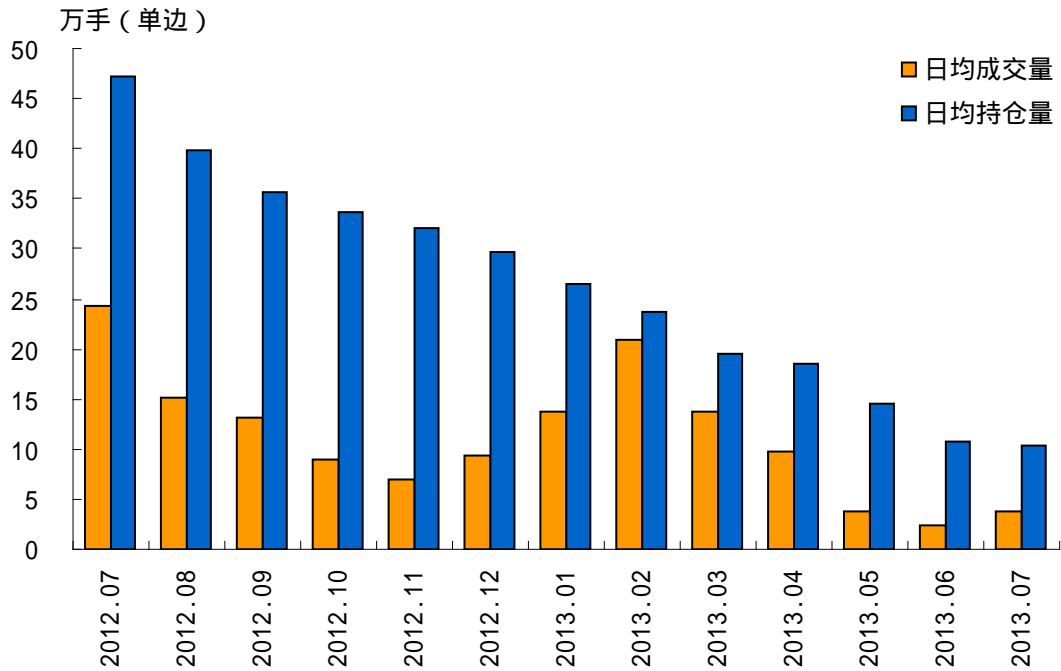


ZCE 棉花仓单数量和基差示意图



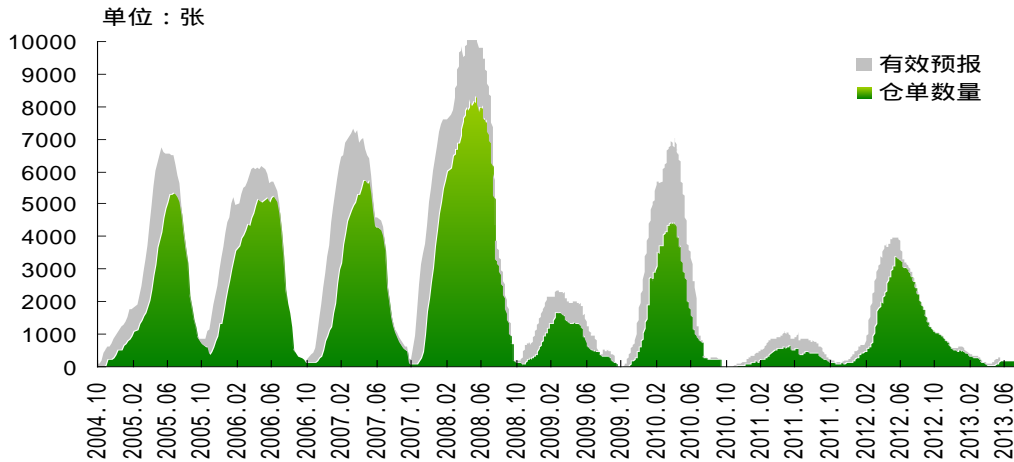
7月31日,国家棉花价格指数 CN cotton B 在 19200 元/吨,期现基差在 -1695 元/吨 (期货强于现货)。

ZCE 棉花期货成交情况



7月,棉花日均成交量 1.93 万手(单边),环比增加 65.47%;日均持仓量 5.16 万手(单边),环比减少 3.41%;成交持仓比为 0.37。

ZCE 棉花仓单数量示意图

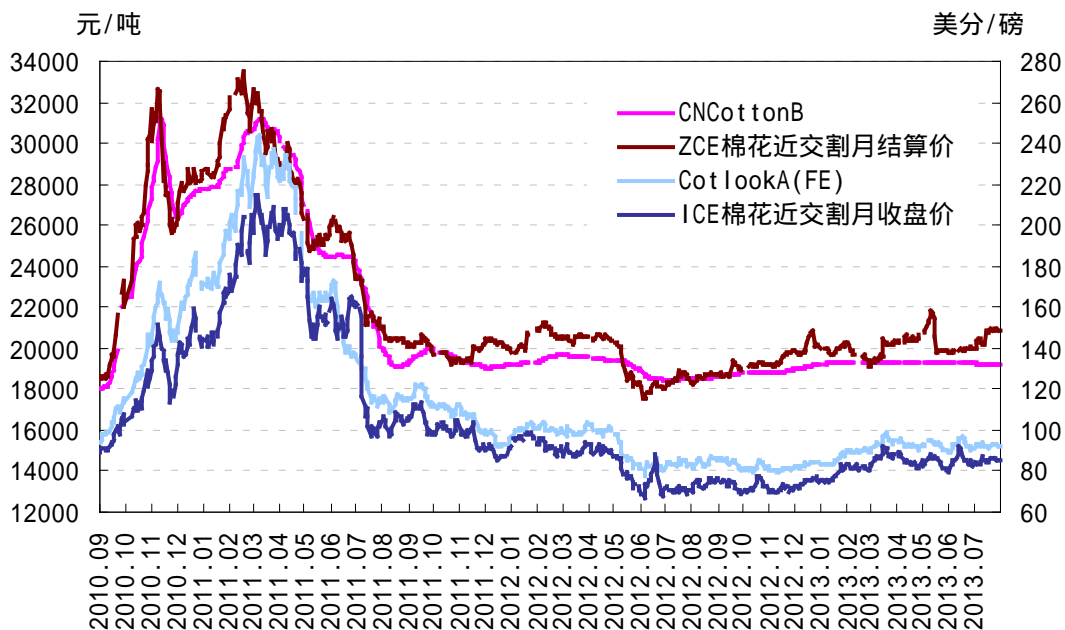


截至 7 月 31 日，共有仓单 208 张，有效预报 50 张。

三、国际市场保持振荡

7 月，洲际交易所（ICE）棉花期货价格保持振荡。上涨的因素有：交易所库存减少、美国棉花收割料将推迟、美国棉花种植面积预估低于预期；下跌的因素有：美国主产区德州降雨缓解旱情担忧、美国农业部上调全球棉花库存预估。1310 合约月末收盘 85.63 美分/磅，较上月末的 85.61 美分/磅，上涨 0.02 美分/磅，涨幅 0.02%。

近三年国内外棉花期现货价格对比图



目前，美棉库存从一个月前的 60 万包骤降，同时美国新棉收获推迟几乎可以确定，引发市场担忧美国短期供应紧张。不过印度棉很可能获得丰收，并且有消息说印度将放宽出口政策，眼下还正值澳棉销售高峰期，一直以来澳棉以其上乘的质量颇受纺织厂青睐，相信只要价格合适，印度棉和澳棉也可以满足我国纺织企业的需求。

2013 年 7 月美国农业部供需预测数据（2013/14 年度）

单位：万吨

国家	期初库存	产量	进口量	消费量	出口量	期末库存	库存消费比
全球	1849.2	2550.9	836.5	2398.7	836.7	2013.8	83.95%
较上月	3.3	-14.4	-23.5	-5.7	-23.3	-5.4	-0.02%
美国	78.4	293.9	0.2	76.2	239.5	56.6	17.93%
较上月	-8.7	-10.9	0	0	-10.9	-8.7	-2.06%
印度	167.4	587.9	21.8	506.2	124.1	157.6	25.01%
较上月	-4.4	0	0	-5.4	4.4	-3.3	0%
中国	1088.9	740.3	239.5	783.8	1.7	1283.1	163.33%
较上月	38.1	0	-21.8	0	0	16.3	2.07%

四、宏观经济形势略有好转

7 月，欧美制造业数据均有不同程度改善，7 月美国制造业指数初值从 6 月的 51.9 上升至 53.2，创 4 个月来新高，好于市场预期。7 月欧元区 PMI 初值升至 50.1，两年来首次突破 50 荣枯线，也高于 6 月终值 48.8。

我国对小微企业加大支持力度。国务院常务会议决定从今年 8 月 1 日起，对小微企业中月销售额不超过 2 万元的增值税小规模纳税人和营业税纳税人暂免征收增值税和营业税，并抓紧研究相关长效机制。此后发改委相关文件提出 11 条具体措施，意在拓宽小微企业融资渠道，缓解小微企业融资困难。有利于扩大小微企业生存空间，增强经济活力。

五、结论

目前，消费需求仍为纺织行业发展的主要制约因素。随着 7 月底储备棉出库政策结束，国内棉价失去政策指引，但短期内市场供需双方销售与采购需求均不大，棉价仍有望保持平稳，8 月下旬新花上市临近，原料供应增加的预期增强，国内棉价下滑的压力将增大。

六、本月要闻回顾

1、2013年6月我国棉布出口同比增加10.72% 6月我国棉布进口量5973.08万米,环比减少26.1%,同比减少12.15%。同月我国棉布出口量79659.48万米,环比减少3.2%,同比增加10.72%。截止6月份,2012/13年度我国累计进口棉布6.77亿米,同比减少0.02,累计出口棉布73.62亿米,同比增加10.9%。

2、2013年6月我国棉纱进口同比上升34.09% 6月,我国棉纱进口14.53万吨,环比下降15.39%,同比上升34.09%。同月出口3.82万吨,环比下降1.49%,同比减少1.58%。截止6月份,2012-13年度我国累计进口棉纱154.21万吨,同比增加50.39%,累计出口棉纱41.99万吨,同比增加28.64%。

3、2013年6月我国棉花进口量同比减少43.3% 6月,我国进口棉花26.98万吨,环比减少7.6万吨,减幅21.98%;同比减少20.6万吨,减幅43.3%;2012年9月-2013年6月,我国累计进口棉花378.23万吨,同比减少94.52万吨,减幅19.99%。2013年1-6月,我国累计进口棉花214.13万吨,同比减少64.1万吨,减幅21%。

4、2013年6月我国棉布产量同比略增 6月份我国棉布产量为33.24亿米,同比增加2.06%,环比减少5.43%。2013年(2013.01-2013.06)棉布累计产量为184.34亿米,较去年同期增加9.63亿米,同比增加5.5%。

5、2013年6月我国纱产量同比增加7.43% 6月我国纱产量为304.45万吨,同比增加7.43% 环比上升4.09%。据统计 2013年1-6月我国纱产量累计1677.83万吨,较去年同期增加140.88万吨,同比增加9.17%。

6、2013年6月我国化纤产量同比增加7.96% 6月我国化纤产量为360.34万吨,同比增加7.96% 环比增加0.26%。2013年1-6月我国化纤产量累计1990.54万吨,较去年同期增加93.44万吨,同比增加4.93%。

7、2013年储备棉出库销售成交371万吨 2013年1月至7月31日,2013年储备棉出库销售累计成交371.23万吨,其中国产棉275.67万吨,进口棉95.56万吨。

8、2013年8月棉花进出口适用汇率 1美元=6.1652元人民币。

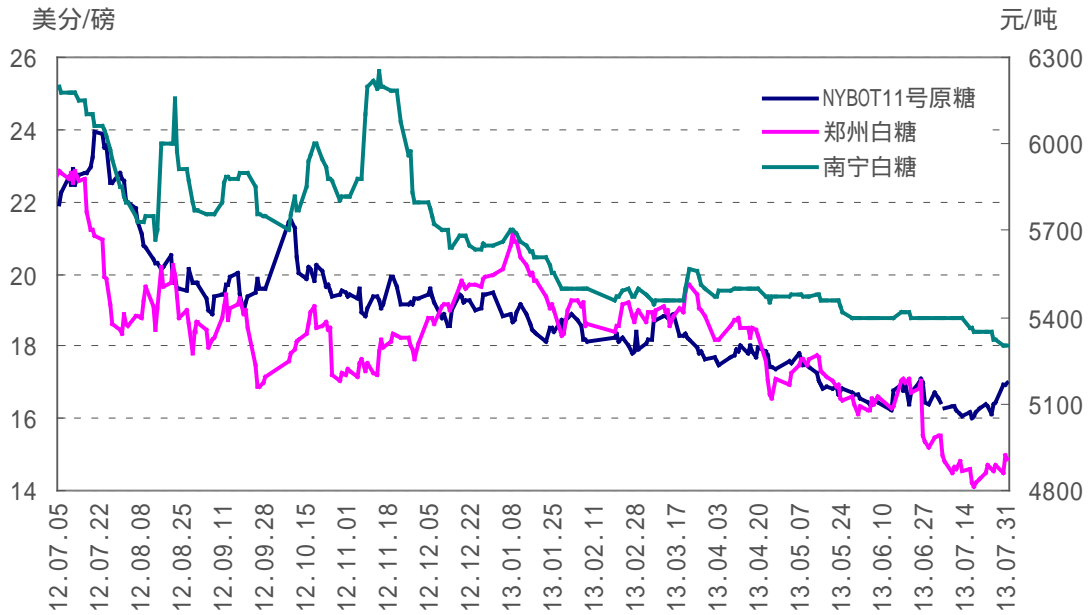
编辑：赵兴娟

白糖期货低位反弹

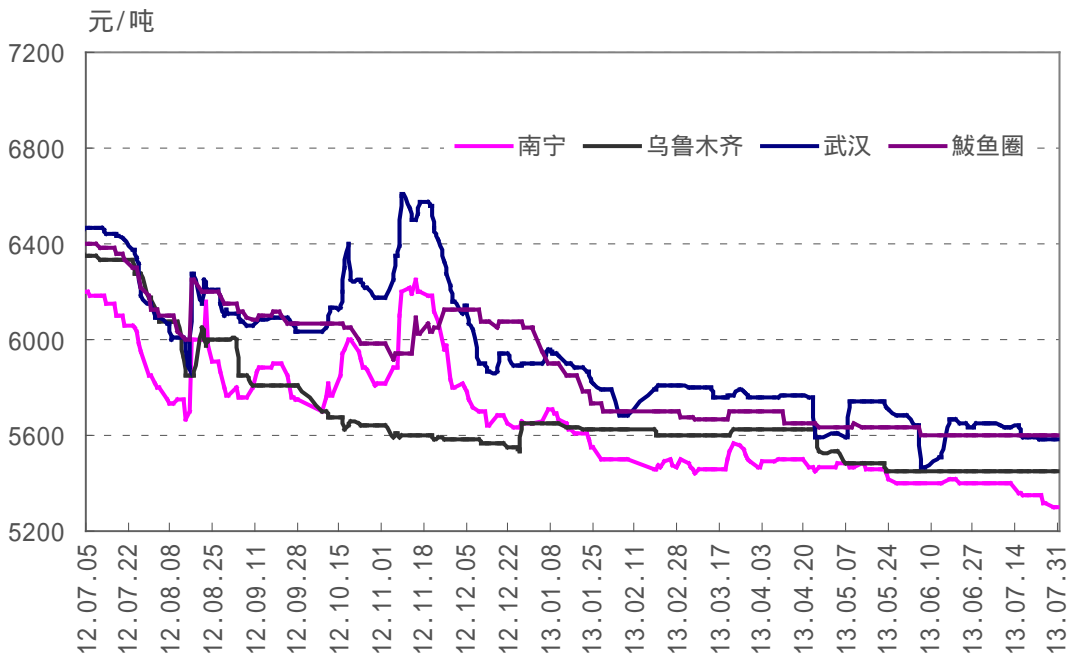
7月白糖市场品种综述

7月份，受食糖进口量数据下降、原糖期价触底反弹、食糖消费需求增加以及淀粉糖替代性减弱等因素影响，白糖期货自4750元/吨附近开始反弹，但由于缺乏基本面实质性利好的支撑，糖价反弹的空间或将受到限制。

国内外期、现糖价走势图



国内产、销区糖价走势图



一、市场月度走势回顾

7 月份，国内期货糖价先抑后扬，月初，受内外糖价差持续和放储传闻的拖累走低，后期在进口量低于预期以及国际糖价反弹的推动下低位反弹。国内现货糖价月初由于食糖产销数据利好的支撑而保持坚挺，随后因国储糖轮库传闻、进口压力后移的担忧逐步下调；月末随着外盘糖价探底回升，糖价获撑止跌企稳。期货主力合约 SR401 当月波动区间为 4792-5018 元/吨，最大波幅 226 元/吨，月末报收 4895 元/吨，较上月末下跌 59 元/吨，跌幅 1.19%。月末白糖现货价格（南宁）为 5300 元/吨，较上月末下跌 100 元/吨，跌幅 1.85%。

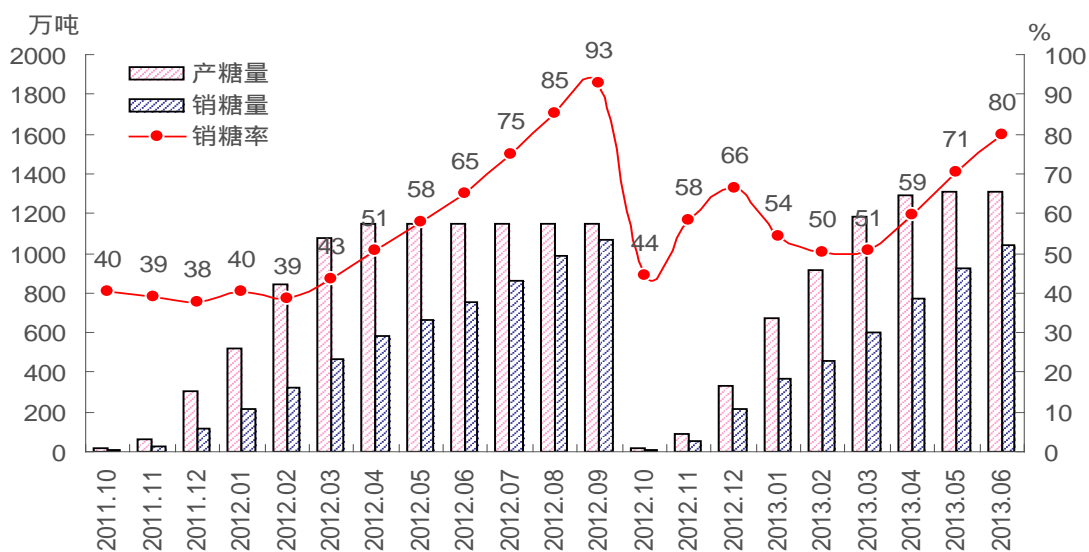
洲际交易所（ICE）原糖期货价格本月先抑后扬。月初，由于市场供应充裕及产糖商抛售，同时受到印度货币卢比和巴西雷亚尔对美元的持续贬值促进食糖出口的利空影响，糖价振荡走低；后期因巴西大雨及低温天气导致甘蔗收割受阻、糖厂停产，以及俄罗斯等产糖国减产和巴西乙醇用蔗量上升造成的 2013/14 年度食糖供应过剩量缩减，引发贸易商买盘和空头回补，糖价低位反弹。10 月合约月末报收于 16.97 美分/磅，较上月末的 16.92 美分/磅，上涨 0.05 美分/磅，涨幅 0.3 %。

二、白糖市场影响因素概述

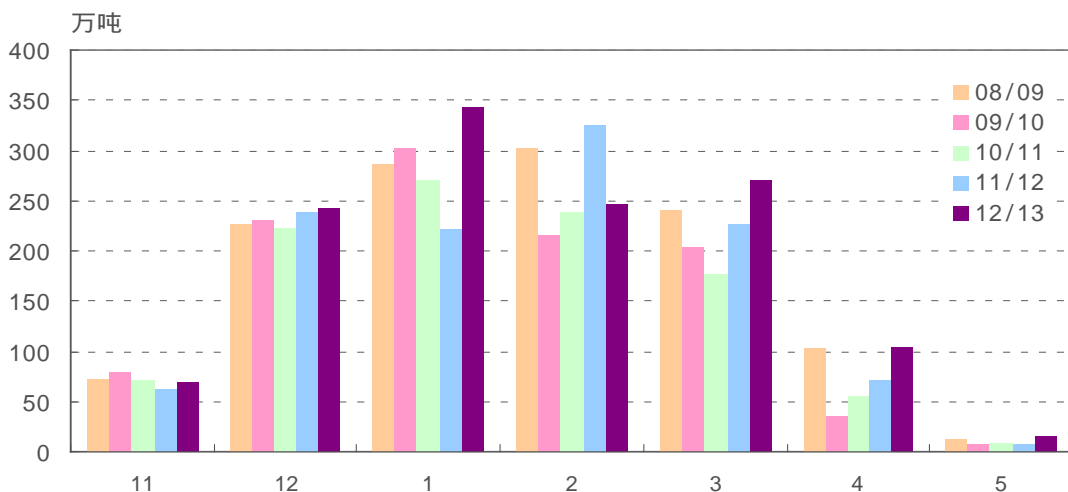
（一）现货糖价松动下滑

本月随着榨季生产结束，国内糖市进入纯销售期，月初受食糖产销数据利好和新糖工业库存降低的支撑，现货报价保持坚挺。随后由于进口糖、走私糖的压力持续，同时受到国储糖轮库传闻的影响，出于对进口压力后移的担忧加上清库的需要，国内现货糖价出现了松动，逐步下调。截至 2013 年 6 月底，本制糖期全国共生产食糖 1306.84 万吨，比上一制糖期多产糖 155.09 万吨，累计销售食糖 1044 万吨，累计销糖率 79.89%，较上制糖期同期的 65.05%，提高 14.84。

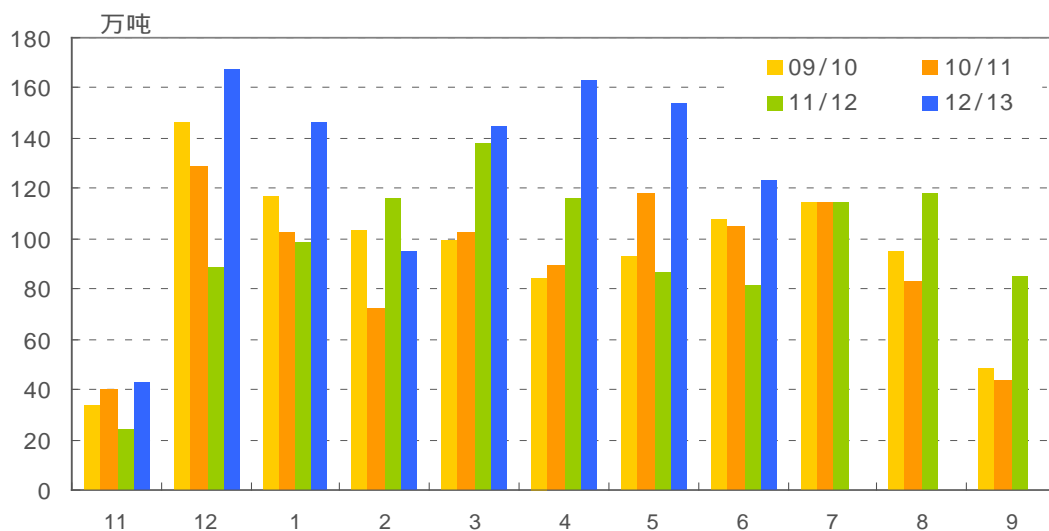
我国食糖产销进度走势图



近年我国产糖进度比较图



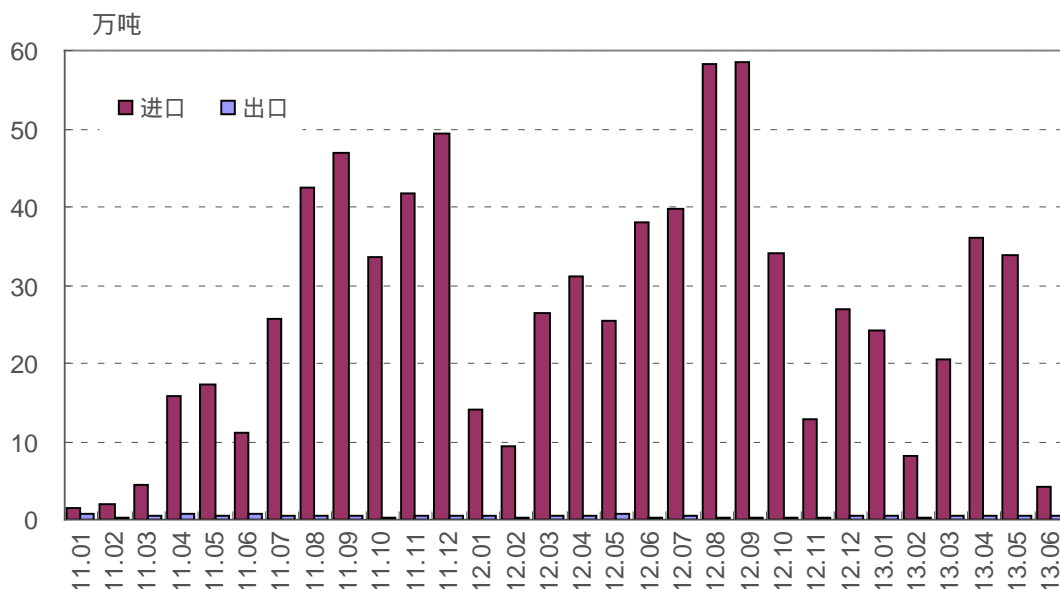
近年我国单月销糖量比较图



（二）进口数据下降 压力或后移

近两年中国进口食糖量有显著增长，进口量占消费量比例从此前的 10% 上升到如今的 15%-20%，对外依存度的提升，导致国内外价格联动性增强。海关总署数据显示，6 月份我国进口糖 40891 吨，较上月减少 29.72 万吨，环比减幅 87.9%；比上年同期减少 33.92 万吨，同比减幅 89.24%。进口均价为 535.45 美元/吨。2013 年 1-6 月我国累计进口糖 126.8 万吨，同比减少 17.65 万吨。2012/2013 年度截至 6 月底中国累计进口糖 200.34 万吨，同比减少 69.07 万吨。进口量同比回落，有利于缓解进口食糖对国内糖价的冲击，对月末期货糖价反弹构成强劲支撑。但由于市场猜测是海关统计或延迟报关导致部分 6 月到港的糖被移至 7 月计算所导致，而由此产生进口压力后移的担忧。

全国食糖进出口量月走势图



（三）基本面疲软压制远月合约

进入夏季后，糖市产销数据均表现好于往年，但仍不能改变国内白糖市场供过于求的事实，并且我国糖市处于增产周期之中，预计下榨季产糖量仍将保持一定增幅而造成供给压力。从期货方面的表现来看，现阶段白糖期货价格呈现出远月贴水的熊市格局，体现出市场对于下一个榨季供需面更加悲观的预期。并且，由于南宁地区白糖现货价格远低于 2012/2013 榨季 6500 元/吨的联动价格，市场预期 2013/2014 榨季甘蔗收购价格存在下调可能，也进一步打压远月期货价格。

（四）淀粉糖替代作用弱化

随着下游含糖食品产量的稳步增长，以及国内食糖与淀粉糖的价差进一步缩小，淀粉糖的替代作用被弱化，预计本榨季食糖总消费量将呈现恢复性增长。研究表明，当食糖与淀粉糖价差高于 1400 元/吨时，终端需求企业会更多地使用淀粉糖来替代食糖，这在中小型企业中表现得更加明显；当食糖与淀粉糖价差位于 1000—1400 元/吨时，终端需求企业会混合使用食糖与淀粉糖，以节约生产成本；而当两者价差小于 1000 元/吨时，终端企业选择淀粉糖替代的积极性较低。由于糖价不断下跌，目前国内食糖与淀粉糖的价差进一步缩小至 800—1200 元/吨水平，这说明淀粉糖的替代作用在明显弱化，替代量也会相应减少，因此对糖市的冲击也将减弱。

（五）国际糖市供给过剩情况将得到改善

受俄罗斯等产糖国减产和巴西乙醇用蔗量上升造成的 2013/14 年度食糖供应过剩量缩减，将有利于国际糖价筑底，止跌反弹。全球食糖产量的缩减主要来自于甜菜糖，甜菜糖一年一种，而甘蔗一种三收。糖价下跌，首先冲击甜菜的种植面积。甜菜糖产量占全球产量的 19%，Czarnikow 预计全球甜菜糖产量 2013/2014 年度降低至 3430 万吨，较上年减少 8.3%，主要来自欧盟产区，俄罗斯等地甜菜糖的减少。另外，巴西目前处于 2013/2014 年度食糖生产阶段，断断续续受到降水影响，巴西 2013/2014 年度食糖总产量可能不及预期的 3530 万吨，下滑至与上年持平的 3410 万吨，这也给全球食糖供应量带来更多不确定性。根据当前巴西甘蔗在食糖和酒精之间的分配比例看，糖厂更倾向于生产乙醇，一方面，乙醇价格更高，另一方面，阴雨导致甘蔗出糖率降低，用于生产乙醇效率更高。截至 7 月 16 日，甘蔗生产乙醇比例为 52.7%，而食糖仅为 47.26%。相较于此前乙醇、食糖的分配比例，当前明显提高了乙醇用蔗。预计在剩余的压榨时间内，糖厂还将延续这样的比例。全球产量缩减缓解此前的供应过剩，原糖有机会筑底。

巴西糖价走势图



三、本月市场要闻

截至6月底重点制糖企业成品白糖累计均价 5596.36 元/吨 2012/13 年制糖期截至 2013 年 6 月底，重点制糖企业（集团）累计加工糖料 9046.68 万吨、累计产糖量为 1056.58 万吨。重点制糖企业（集团）累计销售食糖 803.57 万吨（上制糖期同期为 601.21 万吨），累计销糖率 76.05%（上制糖期同期为 63%）；2013 年 6 月份成品白糖平均销售价格 5461.57 元/吨，其中：甜菜糖平均销售价格 5723.5 元/吨，甘蔗糖平均销售价格 5448.58 元/吨。

截至6月底全国产销率 79.89% 2012/13 年制糖期食糖生产已全部结束。本制糖期全国共生产食糖 1306.84 万吨，全国累计销售食糖 1044 万吨，累计销糖率 79.89%，其中，销售甘蔗糖 962.37 万吨，销糖率 80.31%，销售甜菜糖 81.63 万吨，销糖率 75.24%（上制糖期同期为 69.95%）。

6 月份我国进口加工成品糖平均成本 4283 元/吨 6 月份，我国进口加工成品糖平均成本 4283 元/吨，比广东销区糖价低 1223 元/吨，价差比上月扩大 5 元/吨。

Kingsman 下调 13/14 年度全球糖供应过剩预估 因乌克兰和澳大利亚产量下降，瑞士金士曼研究机构（kingsman）下调 2013/14 年度全球糖供应过剩预估，但其警告称供应仍将大量过剩且继续打压价格。

ICE 7月合约仅交割14.4万吨 创七年来最低水平 ICE交易所数据显示，ICE糖市1307合约摘牌时共交割原糖2,835手，即144,026吨，创7年来7月合约交割量最低水平。缺乏巴西糖交割进一步表明巴西糖需求已经改善，现货需求好于预期，而且不利的降雨抵消目前甘蔗将丰产的预期，巴西原糖升水5月以来已经增长两倍。

巴西：中南部甘蔗收割进度快于2012年同期 巴西研究公司Datagro总裁称，巴西中南部甘蔗收割进度较2012年同期快15天。目前单产暗示巴西2013年甘蔗总产量可能超过2010年创下的纪录高位6.2亿吨，中南部甘蔗产量预估维持在5.845亿吨。

巴西：中南部甘蔗压榨量预计低于预期 Archer Consulting主管称，因5-7月的降雨损及甘蔗质量并降低含糖量，2013/14榨季巴西中南部甘蔗压榨量或为5.7亿吨，糖产量为3200万吨。巴西甘蔗行业协会7月16日预计甘蔗产量为5.896亿吨，糖产量为3410万吨。因糖厂生产更多乙醇，7月上半月巴西糖产量较去年同期减少8.8%。

印度：进口糖关税正式上调至15% 为保护国内糖业、提振糖价，印度政府7月9日发布公告，将食糖进口关税由10%上调至15%。受食糖供应充足且低廉的全球供应影响，印度当地糖价正在下滑。此次关税的上调意味着印度糖进口中断，进口中断将进一步打压全球价格。因卢比大幅下跌令以美元计价的全球糖更为昂贵，进口已经放缓。

印度：种植面积缩减 13/14年度糖产量或下滑5% 印度糖厂协会称，因主产区种植面积缩减，2013/14年度（10月1日开始）糖产量或下降约5%，至2370万吨。预计2013/14年度印度甘蔗种植面积为515万公顷，同比减少1.5%。头号产区马邦种植面积或较上一年度缩减12.5%，该邦去年7、8月份种植甘蔗，将于今年10月收割。因夏季季风期内雨量不足，印度南部和西部大部地区去年遭遇近40年来最严重干旱，南部的卡纳塔克邦和泰米尔邦今年种植面积亦或减少。

欧盟：12/13年度食糖供应量增加114.8万吨 2012/13年度欧盟采取非常措施后，市场食糖供应量增加了114.8万吨。2013年1月至6月期间欧盟投放配额外糖60万吨，含税价格148-224欧元/吨，另外投放了配额外糖类替代品2,000吨，含税价格224欧元/吨。

俄罗斯：13/14年度甜菜种植面积或降至90.92万公顷 俄罗斯糖厂联盟表示，预计2013/14年度俄罗斯甜菜种植面积将较2012/13年度下降21%，达到

90.92 万公顷，不过近期降雨有助于甜菜生长。

俄罗斯：13/14 年度有望产糖 400-420 万吨 由于甜菜生长期间雨水充足，估计单产将维持 2012 年 40 吨/公顷的水平，如此 2013/14 年度俄罗斯甜菜产量将超过 3,600 万吨，甜菜糖产量将达 400-420 万吨。

俄罗斯：13/14 年度原糖进口量或增 85% 俄罗斯行业机构 IKAR 表示，因国内甜菜糖产量下滑，俄罗斯 2013/14 年度(8 月 1 日起)原糖进口量或增 85%。预计俄罗斯 2013/14 年度或进口至少 85 万吨原糖，而当前年度或进口 46 万吨。

印尼：今年原糖进口需求或增加 16% 印尼工业部官员表示，预计今年印尼私营糖厂的原糖进口量或增加 16%，以满足国内食品行业的需求，同时该国有新的精炼产能投产也增加原糖进口需求。预计今年原糖需求或达 300 万吨，高于上年的 258 万吨。

泰国：13/14 年度甘蔗产量预计增至 1.069 亿吨 泰国农业经济办公室表示，因价格具有吸引力且种植面积扩大，泰国 2013/14 年度稻米、甘蔗和橡胶产量或攀升。泰国 2013/14 年度甘蔗产量或增至 1.609 亿吨，上一年度为 1.04 亿吨。

四、结论

目前随着食糖工业库存的逐渐下降，糖价有筑底回升的冲动，但是进口糖的潜在冲击仍是悬在糖市上空的一把利剑，加之国储糖库存相对充裕，这也在一定程度上抑制了市场的热情。期货价格要走出持续性单边行情就必须得到现货价格的配合，由于本榨季糖市供需关系没有明显改观，缺乏基本面实质性利好的支撑，白糖期价暂时还不具备趋势性反弹的条件，糖价反弹的空间或将受到限制。

责任编辑：吴晓倩

菜籽菜油振荡下跌 菜粕区间整理

——7月菜籽类品种综述

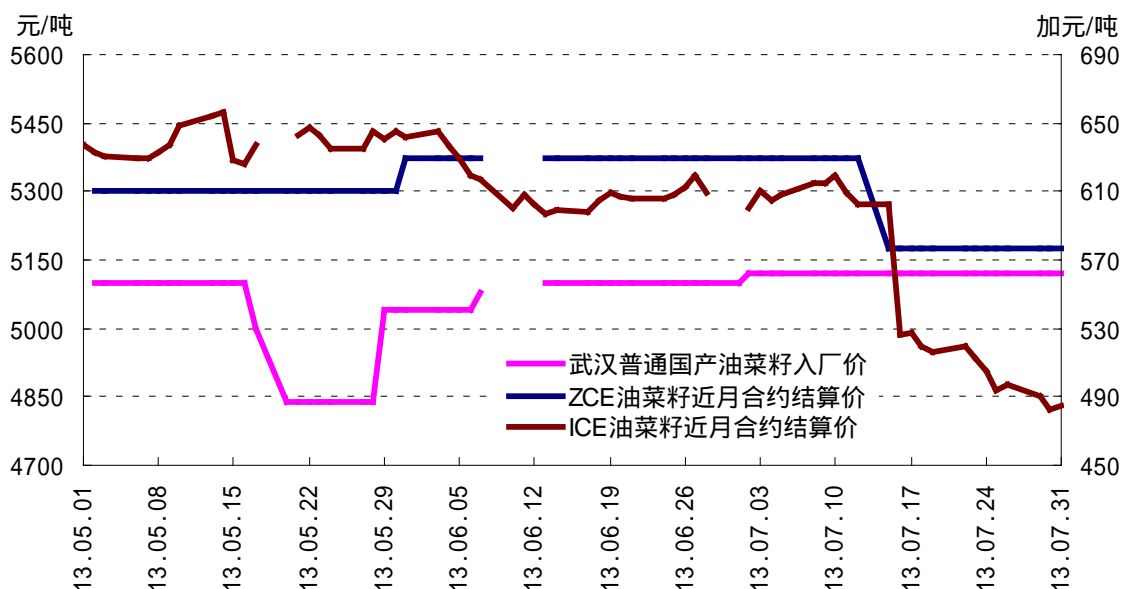
一、国内期货市场

(一) 价格走势

1、油菜籽期货振荡下跌

本月国内油菜籽现货价格上涨，期货振荡下跌。郑商所油菜籽主力合约RS309 当月波动区间为 5102-5203 元/吨，最大波幅 101 元/吨，月末报收 5140 元/吨，较上月末下跌 42 元/吨，跌幅 0.81%。由于国产油菜籽大部分进入国储，市场油菜籽货源供应偏紧，预计后期菜籽期价将稳定为主，窄幅振荡。

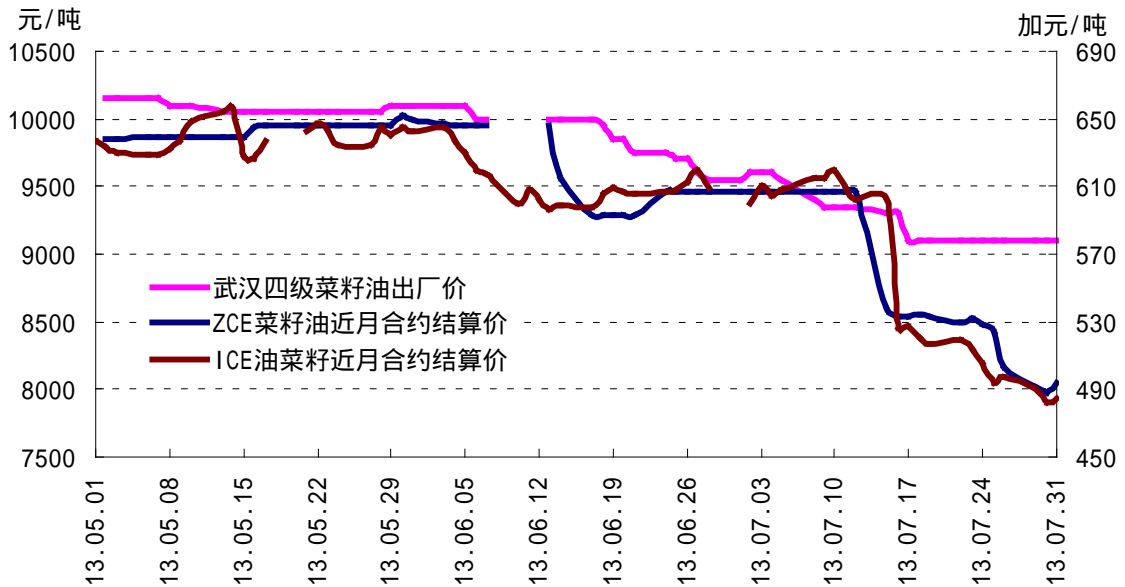
图 1：国内外油菜籽期、现货价格走势



2、菜籽油期货振荡下跌

本月国内菜籽油现货价格下跌，菜籽油期货价格振荡下跌。郑商所菜籽油主力合约 01401 当月波动区间为 7446-8346 元/吨，最大波幅 900 元/吨，月末报收 7582 元/吨，较上月末下跌 522 元/吨，跌幅 6.44%。6月初 1 月菜籽油与豆油期货合约价差约 1600 元/吨，受菜油价格持续下跌的影响，目前两者价差仅 550 元/吨，达到近几年来最低水平，预计两者价格进一步缩小空间已不大，后期菜油期价将逐步企稳。

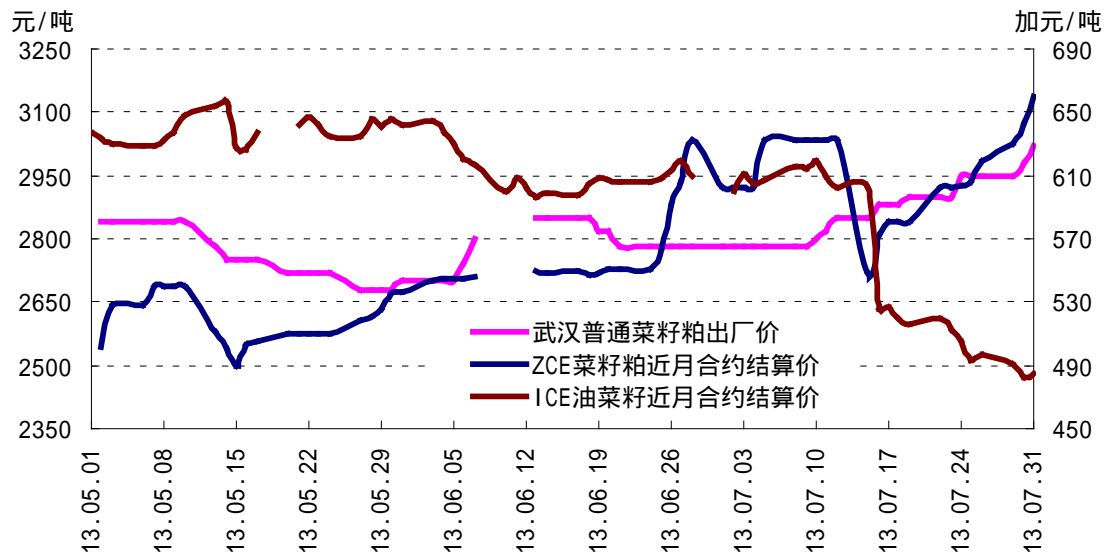
图 2：国内菜籽油期、现货与国外油菜籽期货价格走势



3、菜籽粕期货区间振荡

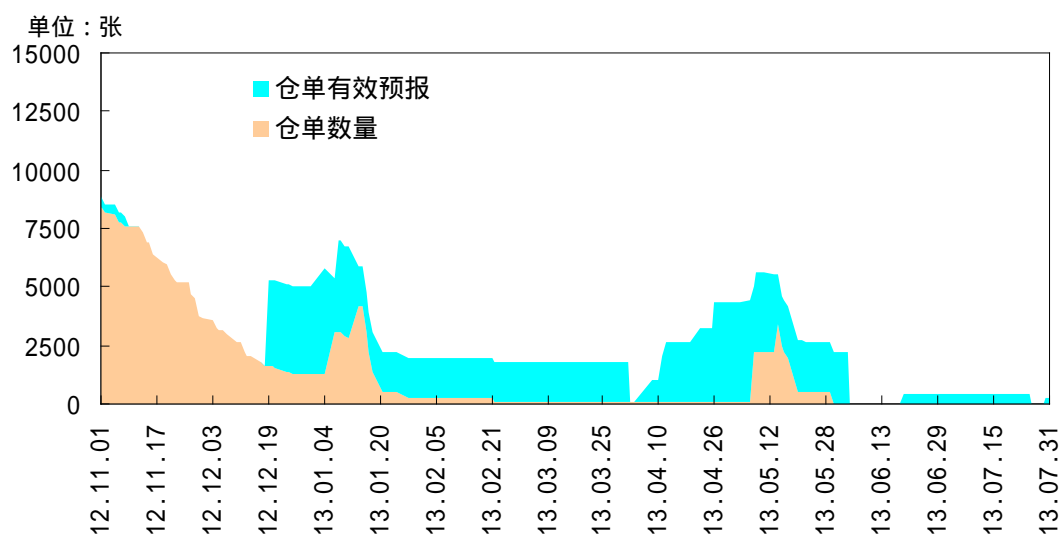
本月国内菜籽粕现货价格上涨，菜籽粕期货价格区间振荡。郑商所菜籽粕主力合约RM401 当月波动区间为 2178-2326 元/吨，最大波幅 148 元/吨，月末报收 2216 元/吨，较上月末上涨 2 元/吨，涨幅 0.09%。目前菜粕现货价格不断走高，且油厂及饲料企业库存均不高，豆粕、棉粕价格高企亦提供支撑，预计水产养殖旺季结束前，菜粕价格难以下跌，期价有靠近现货价格的趋势。

图 3：国内菜籽粕期、现货与国外油菜籽期货价格走势



（二）郑州商品交易所菜籽油仓单统计

图 4：郑州商品交易所菜籽油仓单统计



截至 7 月底，郑州商品交易所菜籽油注册仓单 0 张，仓单有效预报 268 张。

二、国际市场

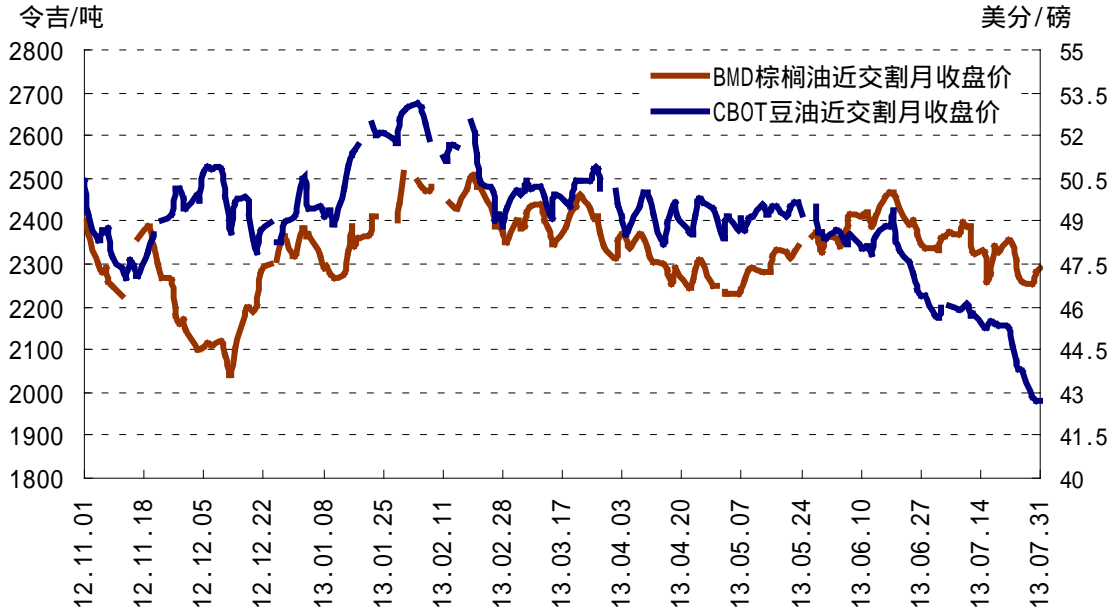
（一）价格走势

7 月份 ICE 旗下加拿大温尼伯油菜籽期货价格振荡下跌。RS1311 合约月末收盘 485 加元/吨，较上月末的 534.8 加元/吨下跌 49.8 加元/吨，跌幅 9.31%。本月前期，CBOT 大豆和豆油市场、马来西亚棕榈油和欧洲油菜籽期货市场走强，提振了油菜籽价格，而陈季油菜籽供应紧张，新季油菜籽产量前景仍存在不确定性，进一步对油菜籽价格构成支撑，加元汇率走软使得加工利润改善，也对盘面利好，ICE 油菜籽期货价格上涨。后期，CBOT 大豆和豆油市场持续走弱，拖累了油菜籽价格，西加拿大地区天气整体良好有助于油菜籽作物生长，增强了加拿大油菜籽丰产预期，又进一步压制了油菜籽市场人气，ICE 油菜籽期货价格下跌。

7 月份马来西亚 BMD 毛棕榈油期货价格振荡下跌。马来西亚 BMD 毛棕榈油期货近月合约月末报收 2293 林吉特/吨，较上月末的 2337 林吉特/吨下跌 44 林吉特/吨，跌幅为 1.88%。由于斋月节期间的植物油需求通常达到高峰，六月份马来西亚的棕榈油出口量比上月增长了 7%，达到了 135 万吨，棕榈油出口增长，将有助于减少马来西亚棕榈油库存，同时由于中国大豆市场走强，投资者乐观地认为马来西亚棕榈油库存将会连续第六个月下滑，因此本月前期，马来西亚毛棕榈油期货价格上涨。后期，马来西亚棕榈油局发布的最新数据显示棕榈油产量增长，标志着棕榈油生产进入高产期。而船运调查机构 ITS 表示，马来西亚七月份前十五天棕榈油出口量为 547,857 吨，比上月同期大幅减少了 23%，数据显示马

来西亚棕榈油出口状况不佳，而产量将逐步提高。美国中西部地区天气理想，为今年大豆丰产铺平道路，从而提高豆油供应，也对棕榈油出口构成强有力的竞争，本月后期马来西亚棕榈油期货价格下跌。

图 5：国外油脂类期货价格走势



7 月份 CBOT 豆油期货价格振荡下跌。CBOT 豆油近月合约月末报收 42.09 美分/磅，较上月末的 46.42 美分/磅下跌 4.33 美分/磅，跌幅为 9.33%。本月前期，因美国旧作大豆供应紧张，提振近月合约，天气预报显示美国中西部气温升高，降水减少，将会损及大豆作物的生长，支撑了远月合约，不过阿根廷和马来西亚油量供应充足，并以较低价格涌入国际市场，使美国豆油价格承压，前期 CBOT 豆油期价窄幅整理。后期，天气预报显示美国中西部未来两周天气凉爽且偶有降雨，将有助于大豆生长，这令美国大豆产量预期增加，另有消息称中国可能出售 300 万吨国储大豆，交易商称这或导致对美国大豆的出口需求减弱，豆油期货进一步承压。

(二)美国农业部 (USDA) 月度预测数据

1、油籽

表 1：USDA 油籽预测数据

单位:百万吨

时间	国家	产量	总供应量	贸易量	总需求量	期末库存	年度
2013 年 6 月	全球	490.83	559.75	124.52	408.28	81.27	13/14
	美国	100.73	106.94	40.16	50.18	8.9	13/14
	其他	390.1	452.81	84.36	358.1	72.37	13/14
2013 年 7 月	全球	492.92	562.45	125.02	409.24	82.13	13/14
	美国	100.89	107.11	40.14	49.97	9.54	13/14
	其他	392.03	455.33	84.88	359.27	72.59	13/14

2、植物油

表 2：USDA 植物油预测数据

单位：百万吨

时间	国家	产量	总供应量	贸易量	总需求量	期末库存	年度
2013年6月	全球	166.13	184.33	67.99	162.2	19.89	13/14
	美国	9.97	14.92	1.05	12.75	1.12	13/14
	其他	156.16	169.41	66.94	149.45	18.77	13/14
2013年7月	全球	166.44	185.12	67.99	162.3	20.56	13/14
	美国	9.92	14.88	1.03	12.73	1.13	13/14
	其他	156.52	170.23	66.97	149.57	19.43	13/14

3、油籽粕

表 3：USDA 油籽粕预测数据

单位：百万吨

时间	国家	产量	总供应量	贸易量	总需求量	期末库存	年度
2013年6月	全球	277.47	288.64	83.35	273.25	11.65	13/14
	美国	38.82	42.38	9.57	32.48	0.33	13/14
	其他	238.66	246.26	73.78	240.77	11.32	13/14
2013年7月	全球	278.22	289.28	83.47	273.9	11.42	13/14
	美国	38.75	42.36	9.57	32.46	0.33	13/14
	其他	239.47	246.92	73.9	241.44	11.08	13/14

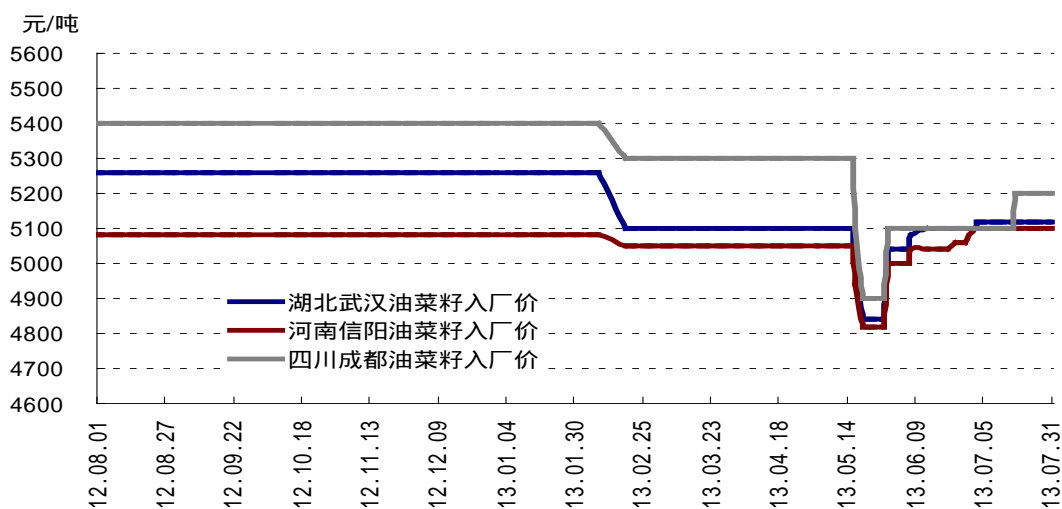
由于 2013/14 年度南美大豆产量预期将达到创纪录水平，而美国大豆产区目前长势良好，预期也将丰产，USDA 上调 7 月份全球油籽产量预估数据，期末库存量也相应上调。USDA 同时小幅上调全球植物油和油籽粕产量预估，由于需求量变化不大，全球植物油供应宽松，而油籽粕供应相对偏紧。

三、国内现货市场

（一）国内油菜籽现货价格本月上涨

本月，国内长江流域的油菜籽收购活动已进入尾声，多数生产企业都已经完成年度收购计划，收购积极性有所下降。受货源紧张以及收购企业竞争的影响，各地油菜籽收购价格在月初有小幅上涨，之后保持基本稳定。据统计，截至 7 月 20 日，湖北、四川等 12 个油菜籽主产区各类粮食企业累计收购新产油菜籽 454.6 万吨，比上年同期增加 89.5 万吨，本年度收购进度明显快于去年。月末各地普通油菜籽报价在 5000-5200 元/吨。普通国产油菜籽月末入厂价（武汉）5120 元/吨，较上月末的 5100 元/吨上涨 20 元/吨。

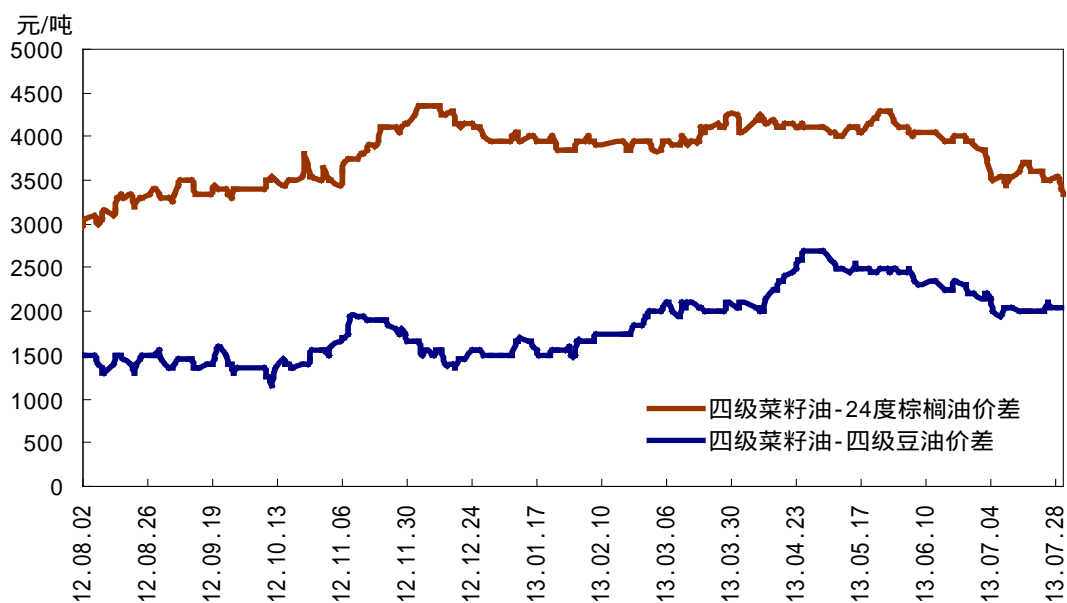
图 6：国内油菜籽入厂价走势图



(二) 国内菜籽油现货价格本月下跌

7月末各地四级菜籽油报价在8850-9550元/吨，四级菜籽油月末出厂价(武汉)9100元/吨，较上月末的9550元/吨下跌450元/吨。本月，国内天气高温炎热，油脂市场消费需求持续低迷。目前国内仍保有约360万吨的菜油国储储备，接近于一年的产量，而且由于进口菜籽产品有较大的价格优势，近几个月菜油和油菜籽进口量也较为庞大，今年前五个月我国进口菜籽油总量约72.8万吨，进口菜籽总量165.5万吨，这都对当前国内菜油价格构成较大压力。当前国内豆油和棕榈油供应也较为宽松，对于菜油的替代效应更为明显，预计后期菜油价格将延续弱势。

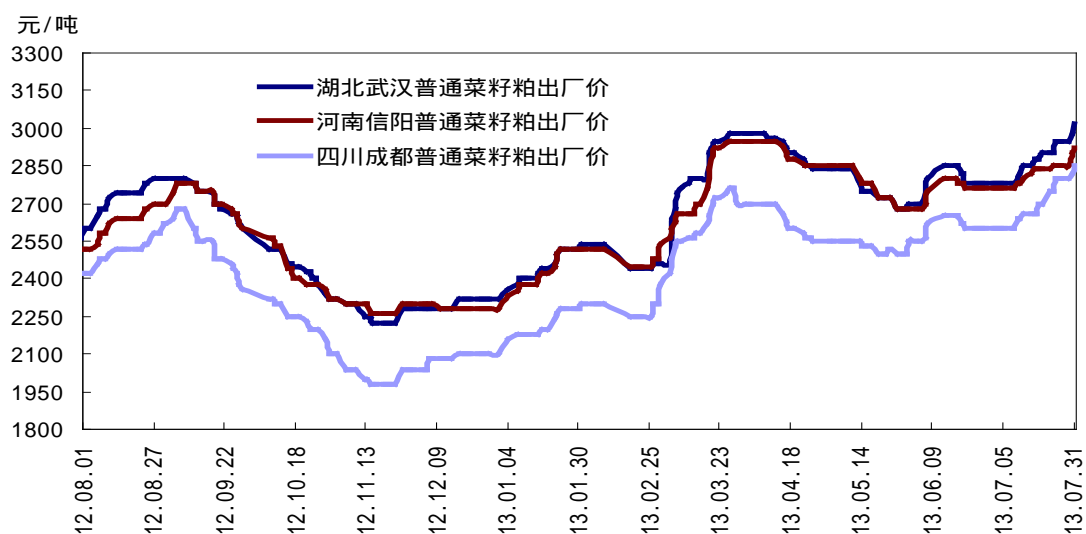
图 7：国内三大植物油现货价差对比图



（三）国内菜籽粕现货价格本月上涨

7月末各地普通菜籽粕报价在2850-3020元/吨。普通菜籽粕月末出厂价(武汉)3020元/吨,较上月末的2780元/吨上涨240元/吨。本月,国内水产养殖业正处于饲料需求高峰期,饲料生产企业对于菜粕的需求较为旺盛。由于前期销售情况较好,当前国内菜粕供应尤其是沿海地区的国产加籽菜粕的供应十分紧张,中小企业菜粕库存几乎为零,大型企业菜粕库存也所剩无几,饲料生产企业积极抢购,而菜粕持货企业挺价心态更加强烈,预计9月份之前菜粕价格将一直保持坚挺态势。

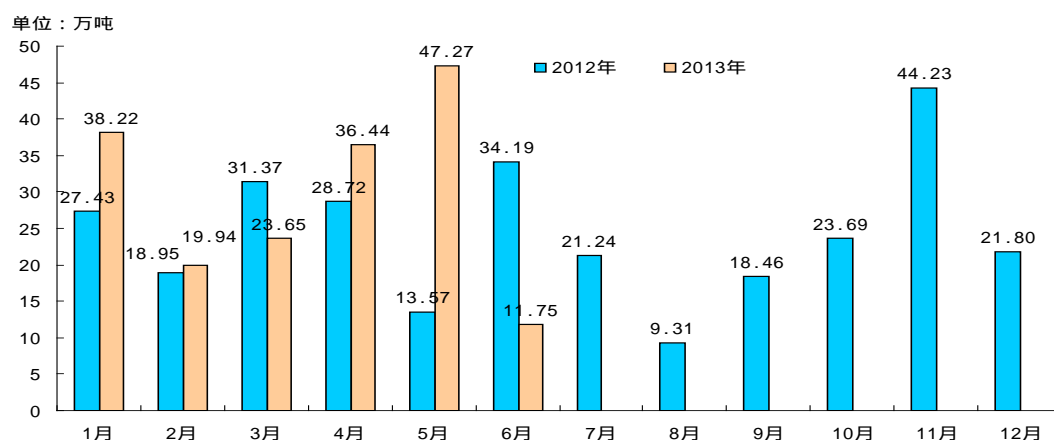
图8：国内各地菜粕出厂价走势图



四、进口和出口

（一）6月油菜籽进口量高位回落

图9:2012年1月以来月度进口油菜籽数量走势图

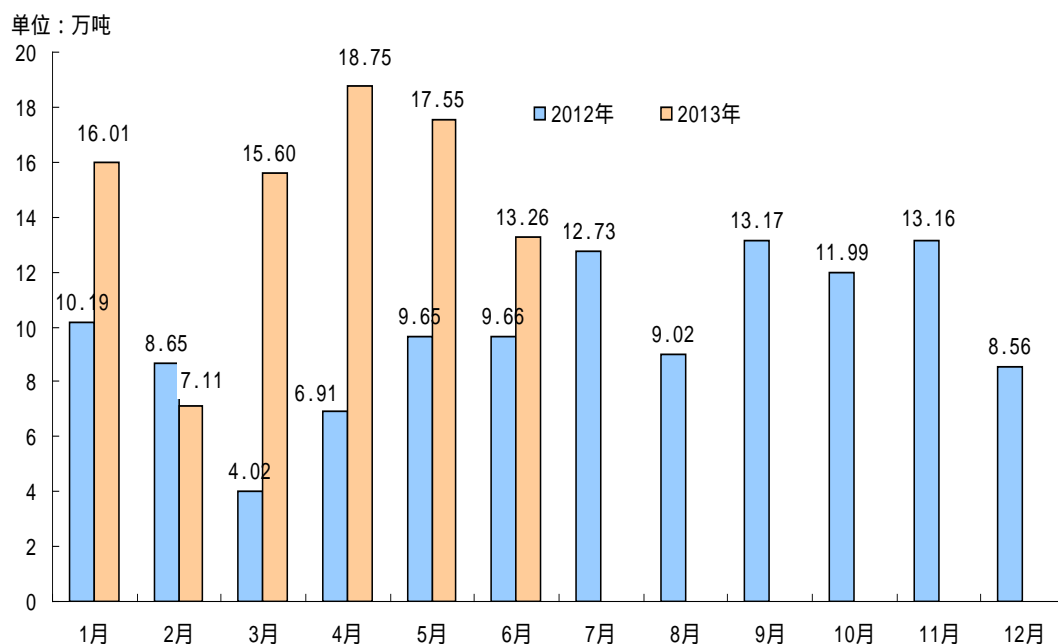


海关数据显示,6月份我国进口油菜籽11.75万吨,远低于上月的47.27万

吨和去年同期的 34.19 万吨，为过去 10 个月来最低进口量，其中自加拿大进口 6.1 万吨，上月为 32.7 万吨，澳大利亚进口 5.7 万吨，上月为 14.5 万吨。1-6 月份我国累计进口菜籽 177.3 万吨，较上年同期增 14.9%。6 月份我国进口油菜籽平均到港成本为 691.02 美元/吨，折合完税成本约 5340 元/吨，较上月下滑 90 元/吨，6 月国内菜油价格大幅下挫，如没有套保因素，油厂压榨大幅亏损。目前 11 月加拿大菜籽对我国报价 592 美元/吨，折合完税成本 4800 元/吨，明显低于陈菜籽。

(二) 6 月菜籽油进口量、价齐降

图 10：2012 年 1 月以来月度进口菜籽油数量走势图



海关数据显示，6 月份我国进口菜籽油 13.26 万吨，低于 5 月份的 17.55 万吨减少 24.4%，但高于去年同期的 9.7 万吨，1-6 月份我国累计进口菜籽油 88.3 万吨，较上年同期的 49.1 万吨增长 79.8%。6 月份我国进口菜籽油平均到港成本 1271.63 美元/吨，折合完税成本约 9760 元/吨，较上月进口成本下滑 140 元/吨，

由于今年中储粮严查进口菜籽油入储问题，国内菜籽油供给过剩，6、7 月份国内菜油价格大幅下挫，前期订购菜籽若没有套保或预售将面临亏损压力，这也将抑制后期菜籽和菜油进口。

五、本月国内国际菜籽类市场要闻回顾

广西防城港首次进口澳洲非转基因菜籽 上月，广西防城港检验检疫局称，近日一批产自澳大利亚的 5.68 万吨油菜籽在广西防城港岸顺利通关，这是该口岸首次进口非转基因菜籽。5 月份大连海关、厦门海关、南宁海关分别进口

澳大利亚油菜籽 2.8 万吨、6.1 万吨和 5.7 万吨，之前的 3 年多均未进口澳洲菜籽。

2013/14 年度我国油菜籽进口量预计将提高 国家粮油信息中心最新预计，2013/14 年度我国油菜籽进口量为 340 万吨，较之前预估提高 40 万吨，上年度进口量为 338 万吨。上调进口预估的主要原因，一是国家质检总局放开了澳大利亚油菜籽进口，并且允许江苏 2 家压榨企业进口，二是东南沿海地区新建和改扩建油菜籽产能大幅提高。另外全球菜籽产量预估增加及国内菜粕价格高企也将拉动进口。

2013 年我国油菜籽产量较上年度提高 国家统计局数据显示，2013 年我国夏收油菜籽产量为 1348 万吨，较上年增加 45 万吨，增幅为 3.4%。预计秋收菜籽产量 100 万吨左右，全年菜籽产量将超过去年的 1401 万吨。

国内油菜籽收购进度逐步放缓 国家粮食局数据显示，截至 7 月 20 日，湖北、四川等 12 个油菜籽主产区各类粮食企业累计收购油菜籽 454.6 万吨，同比增加 89.5 万吨。15-20 日收购 31.8 万吨，进度有所放缓。

2013 年欧盟油菜籽产量预计较上年提高 《油世界》预计，2013 年欧盟油菜籽收获面积 647 万公顷，上年为 622 万公顷，平均单产 3.17 吨/公顷，上年为 3.12 吨，总产量将达到 2050 万吨，较上年增加 110 万吨，其中德国油菜籽产量为 580 万吨，同比增加 100 万吨，法国产量 500 万吨，同比减少 50 万吨。

全球油菜籽产量预计较上年度增长 250 万吨 Informa 预计 2013/14 年度（6 月到次年 5 月）全球油菜籽产量 6490 万吨，较上年度增长 250 万吨，其中欧盟产量增加 60 万吨至 1970 万吨，加拿大增加 200 万吨至 1530 万吨。中国油菜籽产量减少 20 万吨至 1380 万吨，印度菜籽产量 700 万吨，较上年度增加 20 万吨。

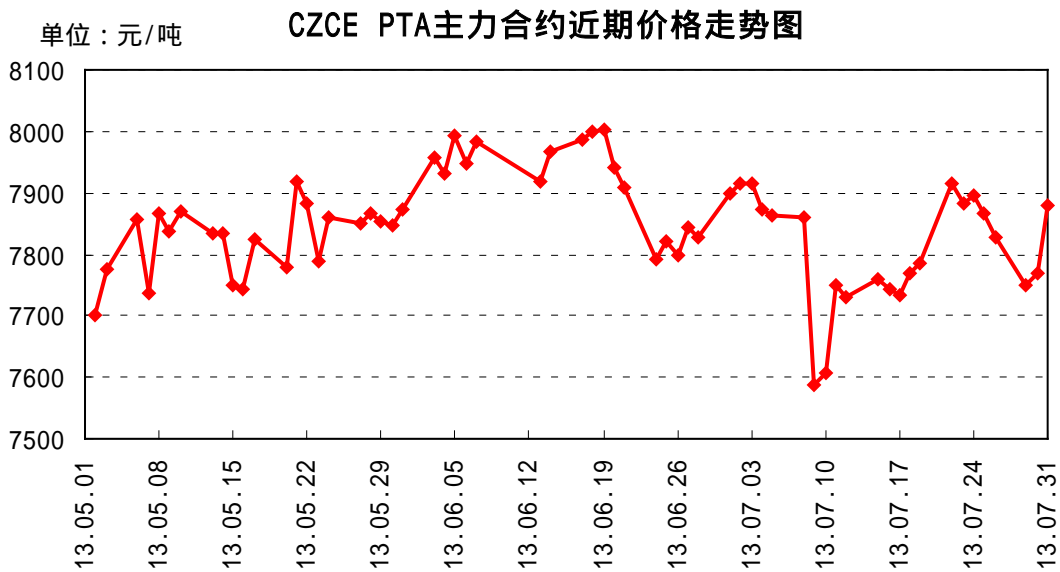
欧盟油菜籽播种面积预计增加 战略谷物公司预计，2013/14 年度欧盟油菜籽播种面积增加 30 万公顷至 650 万公顷，总产量为 2040 万吨，同比增加 90 万吨，其中德国菜籽产量达 560 万吨，同比增加 80 万吨。预计欧盟葵花籽产量 820 万吨，同比增加 120 万吨，播种面积增加 20 万公顷至 450 万公顷。

责任编辑：刘华军

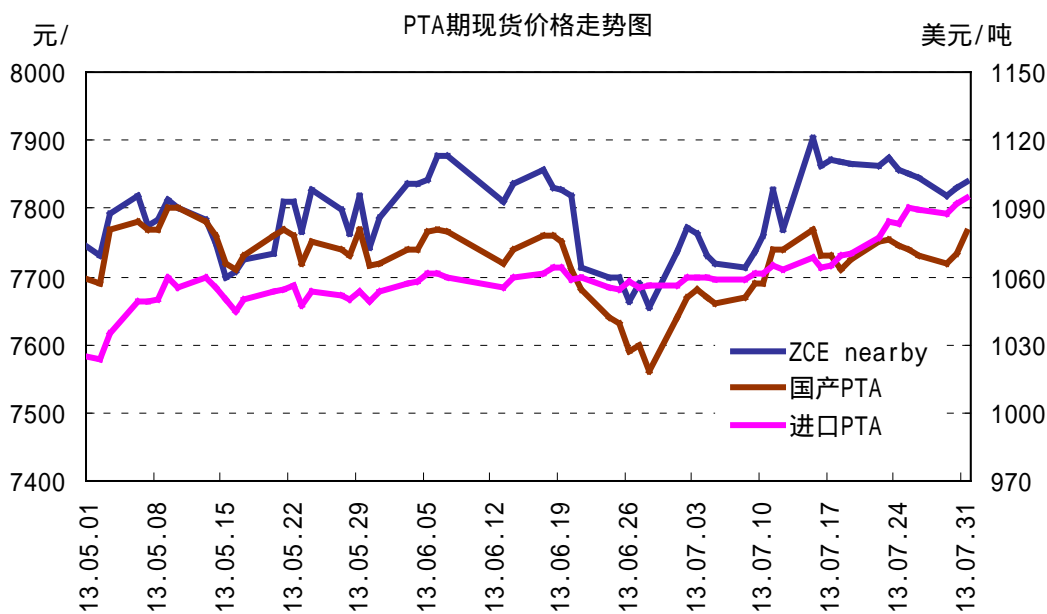
PTA 振荡上涨

——7 月份 PTA 市场综述

7 月份 PTA 市场行情围绕成本线上下波动，呈振荡上涨态势。从产业基本面来看，7 月份运行状态尚较稳健，但宏观走势较弱，商品期货普遍弱势振荡，拖累 PTA 行情，但相比其他商品，PTA 期货价格表现仍算坚挺。郑商所 PTA 主力 401 合约 31 日收于 7878 元/吨，较上月末上涨 450 元/吨，涨幅 6.06%。



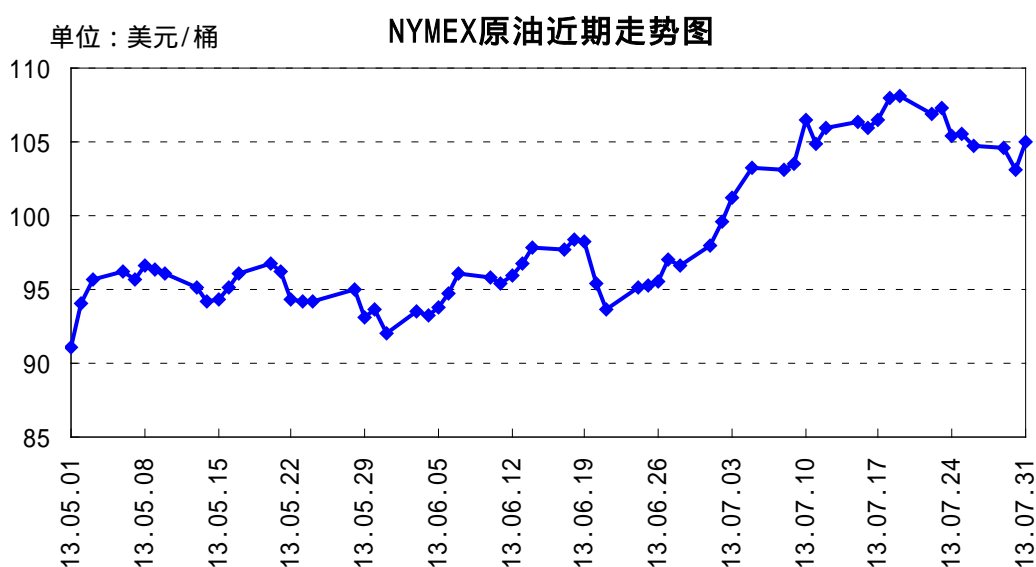
一、国内 PTA 现货振荡上涨



本月 PTA 现货市场心态有所好转，装置开工负荷整体不高，社会库存降至低位，不过下游聚酯产销较为平淡，工厂主动追高意向不强，以维持刚需采购为主；原油冲高回落，重心上移明显，PTA 原料 PX 价格也小幅跟涨，PTA 成本支撑有所增强，在供应面趋紧以及高成本影响下，国内 PTA 现货价格振荡上涨。PTA 月末现货价格为 7765 元/吨，较上月末的 7560/吨，上涨 205 元/吨，涨幅 2.71%。国内主流供应商 7 月 PTA 合同结算价 8050 元/吨，较 6 月下跌 50 元/吨，8 月合同预收款价 8100 元/吨。

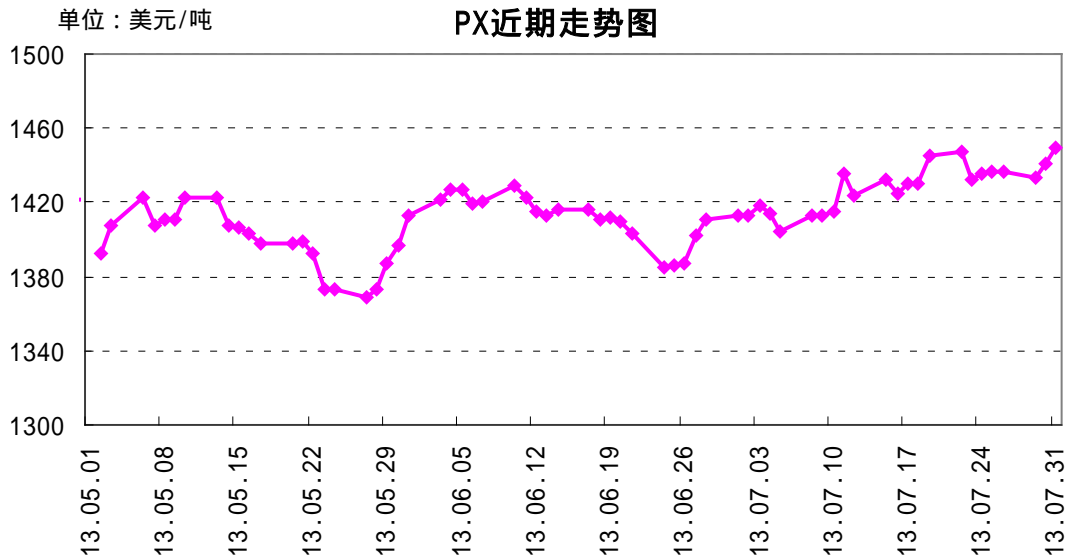
目前成本因素是支撑 PTA 现货行情的关键因素，8 月份 PXACP 敲定在 1440 美元/吨，成本重心较 7 月份抬升，将成为支撑 8 月份 PTA 现货重心的一个主要因素。8 月份仍有部分装置计划停车检修，如果 8 月份现货行情没有如预期好转，PTA 开工负荷也可能继续降至低位，市场现货供应也将继续紧张，8 月行情尚值得期待。但下游聚酯产销总体表现较平淡，此外，宏观面仍然偏空，8 月份 PTA 上行空间或较有限。

二、NYMEX 原油期货价格冲高回落



本月中上旬，受美国优异的制造业数据带动以及美国原油库存连续大幅下滑的影响，加之中东地缘政治紧张影响原油供应的利好支撑，油价持续上行触及 16 个月高位；下旬，由于油价前期连续上涨，多头投资者获利开始平仓了结交易，加上市场对中国经济增长可能出现长期放缓，从而影响原油需求的忧虑，NYMEX 原油期货价格从高位回落。1309 合约月末收盘 105.03 美元/桶，较上月末 96.44 美元/桶，上涨 8.59 美元/桶，涨幅 8.91%。

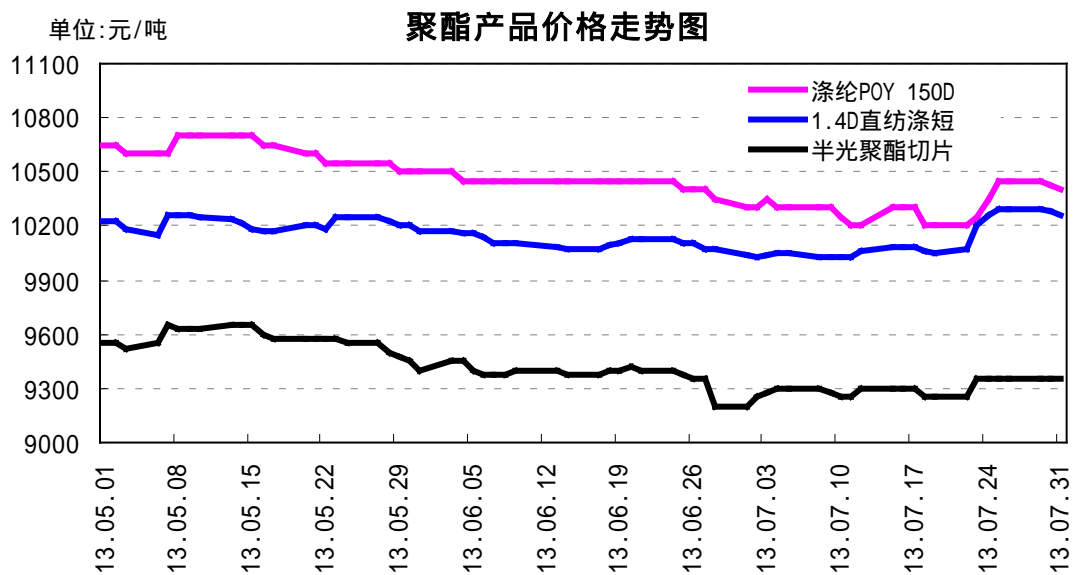
三、PX 现货延续振荡小幅上涨走势



7月，聚酯行业总体表现一般，聚酯产品产销一般，PTA 维持振荡走势；PX 供需面变化不大，新装置尚未投产，PTA 装置负荷总体不高，但 PTA 工厂 PX 库存量也不大，且 PTA 利润不是很糟，PX 现货需求仍在，支撑 PX 价格小幅上涨。月末 FOB 韩国 PX 报价 1449 美元/吨，较上月末上涨 38 美元/吨。

原油走势跟聚酯行业行情关联依旧较低，强势表现也对聚酯带动不明显。8月，预计聚酯工厂思路仍以去库存为主，需求端支持稍显不足。宏观方面，市场对宏观政策期待不明确，PX 现货可能维持振荡走势。

四、下游聚酯产品走势尚可



7月聚酯切片维持高成本支撑与低需求博弈模式，重心在9250-9350元/吨之间振荡运行，整体呈前弱后强态势。上月，聚酯切片重心9250-9300元/吨之间窄幅震荡，市场交投相对平淡。月中，在聚酯原料MEG拉涨下切片成本继续上涨，但切片销路受阻导致现货价格上涨乏力，同时资金面也在一定程度上压制了下游工厂采购能力，因而在强劲的成本支撑下聚酯切片只是小幅推涨。下旬，聚酯切片走势基本保持平稳。

原料上涨带动，7月份直纺涤短振荡走高。经过上个月末的补货行情后，本月初下游普遍进入消化原料库存阶段，整体维持横盘小幅振荡走势。月中，受PTA期货拉涨带动，直纺涤短厂家报价普遍有100-200元/吨上调，但因PTA拉涨不持续，直纺涤短短暂上涨后再次回归平静。随后MEG持续上涨推动，直纺涤短厂家由于成本高位导致其产品出现亏损，报价出现跟涨，价格上涨幅度在200-300元/吨附近，因下游情况尚未改善，适度跟涨后，下游进入消化周期，行情止涨走稳。

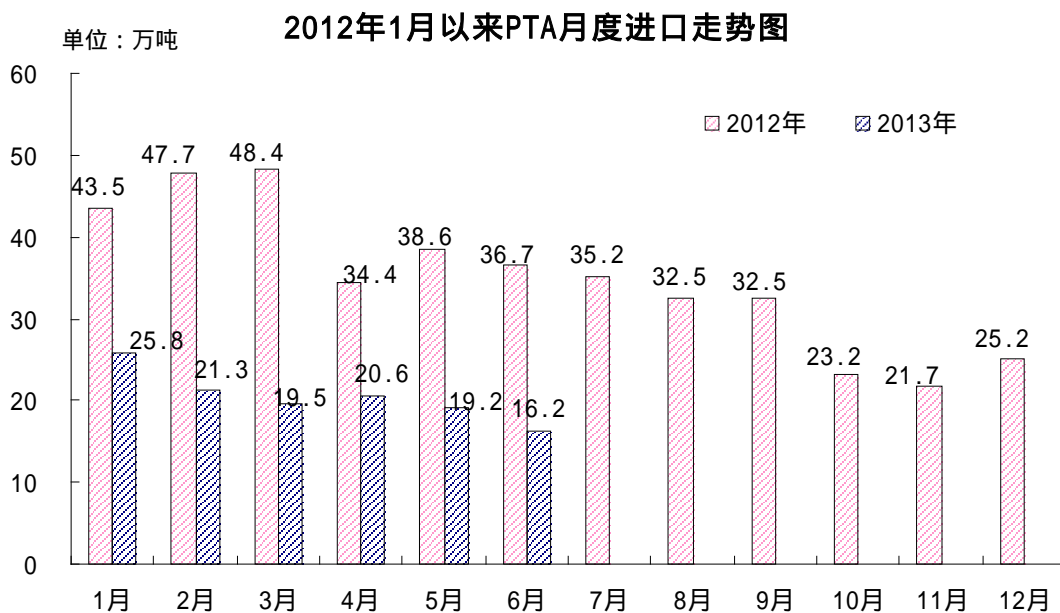
月末，半光聚酯切片报收9350元/吨，较上月上涨150元/吨；涤纶POY150D报收10375元/吨，较上月上涨75元/吨；1.4D直纺涤纶短纤报收10255元/吨，较上月上涨215元/吨。

五、国内PTA进出口数据

2013年我国PTA进口数据

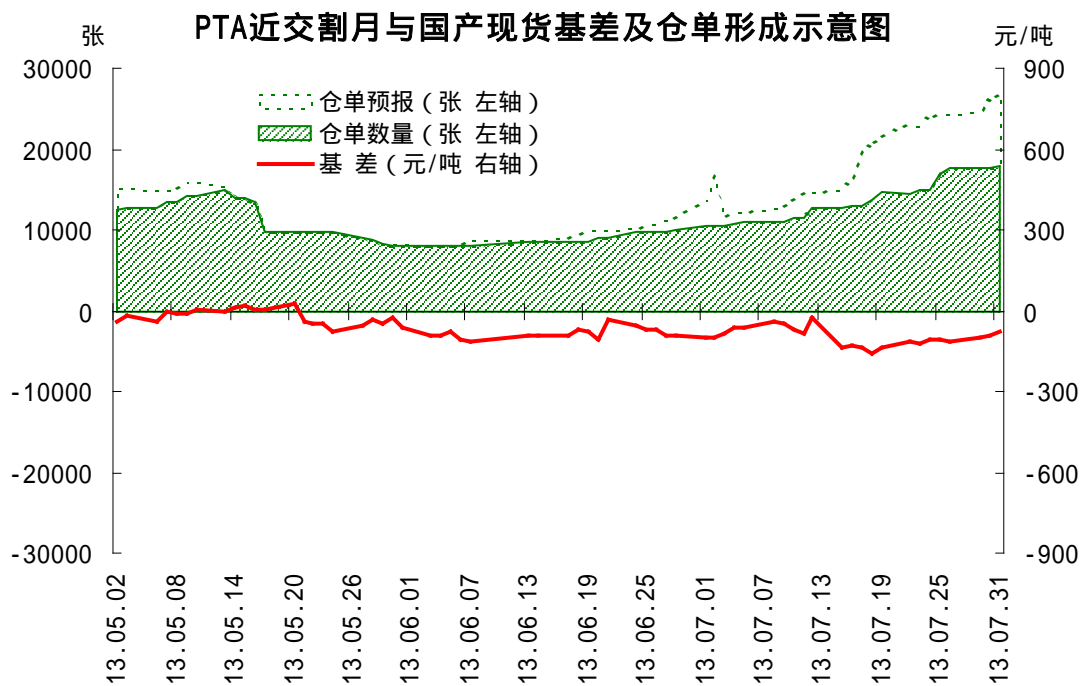
单位：千克、美元 来源：CCF

月份	精对苯二甲酸		其它对苯二甲酸	
	进口量	进口额	进口量	进口额
2013年1月	258,253,977	304,931,633	74,128,526	85,445,013
2013年2月	213,030,870	254,639,238	44,939,812	52,355,197
2013年3月	194,847,566	229,122,267	47,101,716	54,374,136
2013年4月	206,347,981	223,402,216	61,271,323	65,841,225
2013年5月	191,845,051	200,146,453	59,031,509	60,258,469
2013年6月	161,909,466	170,226,832	49,833,079	51,269,232



海关数据显示，2013年6月，我国PTA进口16.2万吨，同比减少55.86%，环比减少15.6%。本年度1-6月份共进口PTA122.62万吨，较去年同期减少126.66万吨，减幅51%。

六、仓单日报及期现基差



截至7月31日PTA形成仓单17843张；有效预报8981张。期现基差-75元/吨。

本月 PTA 要闻回顾

PTA 期货上半年运行良好 PTA 期货上市六年半 0.93 的期现拟合度接近国际水平。自 PTA 期货上市以来，市场运行状况较好。相关调研分析表明，在产能过剩背景下，产业客户增长量依旧显著，期货市场仍能发挥积极作用。此外，PTA 行业集中度呈下降趋势，难于形成价格垄断，该期货品种金融属性较为适中。

郑商所修改合约规则，下调部分品种临近交割月保证金比例 郑州商品交易所（以下简称“郑商所”）发布修改完善部分期货业务实施细则的通知，修订后的规则大幅调降了强麦、白糖、PTA 等七个品种临近交割月交易保证金标准。根据通知，强麦、白糖、PTA 等七个品种交割月合约交易保证金标准由 30% 下调至 20%；而交割月前一个月份中、下旬期货合约交易保证金标准由 15% 和 25% 分别下调至 10% 和 15%。

央行：未就产能过剩行业贷款发通知 有媒体报道称，央行下发文件严禁向水泥、炼钢、炼铁、化纤、电解铝和煤炭等近十个产能过剩行业发放新增贷款。对此，央行回应称并未就产能过剩行业贷款融资问题下发内部通知。央行还表示，人民银行认真贯彻落实党中央、国务院关于坚决遏制产能严重过剩行业盲目扩张的决策部署，按照《国务院办公厅关于金融支持经济结构调整和转型升级的指导意见》（国办发[2013]67 号）的精神，积极引导和督促金融机构优化信贷结构，按照“消化一批、转移一批、整合一批、淘汰一批”的要求，对产能过剩行业区分不同情况实施差别化政策，把化解产能过剩矛盾作为深化金融服务的一项重要工作内容，扎实有效推进。

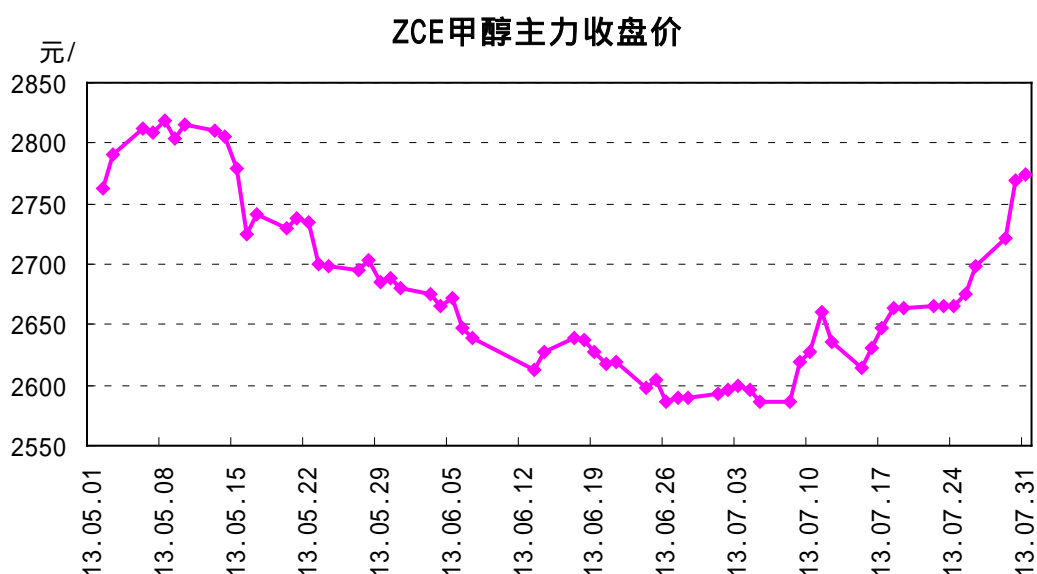
韩国 PX 积极扩容增产 作为对华 PX 出口占其出口总量七成的韩国，近年来大力增加 PX 装置建设，预计未来出口量将由现在占总产量的 40% 上升到 50% 以上。

责任编辑：连向庆

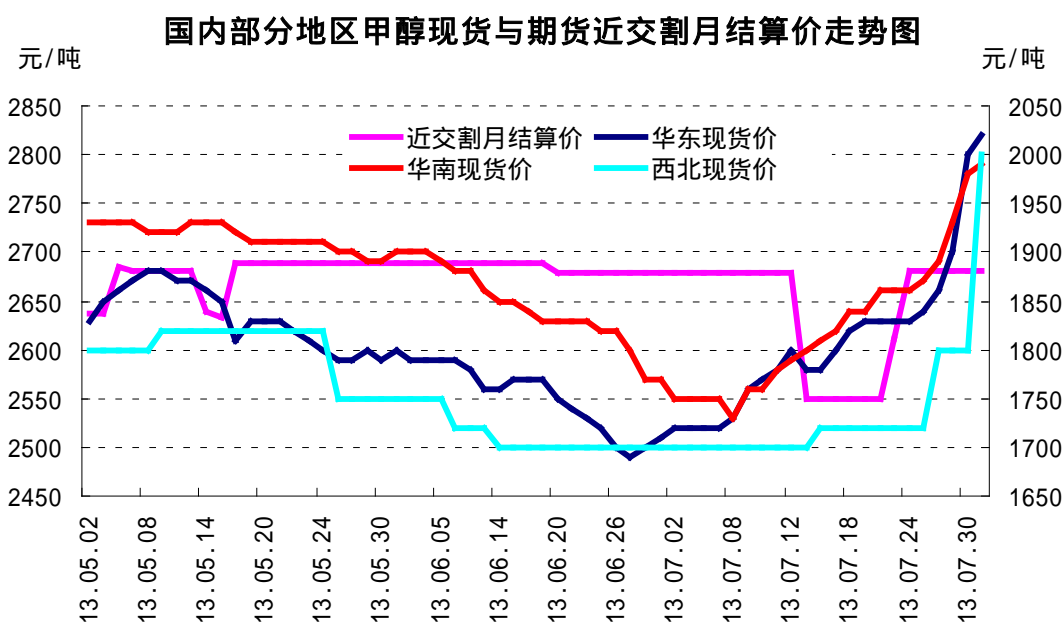
甲醇 触底反弹

——7月份甲醇市场综述

7月国内甲醇市场探底回升，此波上涨的动力主要来自供给面的变化。6月国内甲醇进口27.53万吨，而出口就达到了17.59万吨，出口较多造成港口地区甲醇库存持续下降，市场供应日趋紧张，甲醇期货行情触底反弹持续上扬。主力合约ME309月末报收2775元/吨，较上月末上涨185元/吨，涨幅7.14%。



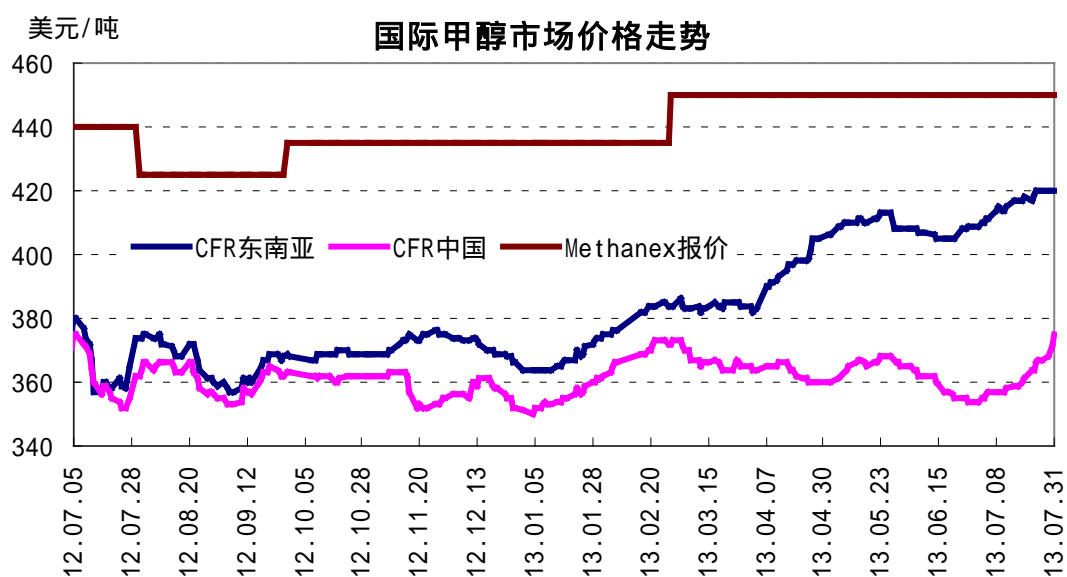
一、国内甲醇现货市场整体上涨



本月，受到西北装置检修消息的影响和甲醇库存低位的支撑，内地甲醇市场持续向好，企业销售转良，心态较坚挺，各地现货价格多有推涨。华东地区甲醇价格涨幅明显，目前东南亚甲醇装置开工普遍较低，造成 CFR 东南亚以及 CFR 中国价格差较大，至月底 CFR 东南亚报价高出 CFR 中国 45 美元/吨，外贸利润好于内贸，甲醇进口量大幅减少，同比出口量却大幅增加，导致港口地区甲醇库存处于近年来最低水平，该因素是支撑近期华东甲醇现货价格上涨的主要因素。华东地区甲醇月末报价为 2820 元/吨，较上月末的 2500 元/吨，上涨 320 元/吨，涨幅 12.8%。

步入 8 月份，甲醇供给面利好将继续存在，西北地区仍有部分装置计划进行检修，而受伊朗、沙特、马来西亚主要装置开工不高影响，加上内外盘价差较多，甲醇进口量将不会有太大变化，这将对 8 月的行情形成支撑。

二、国际甲醇走势良好



亚洲甲醇市场 2013 年 7 月份走势良好，受到装置检修供应紧张影响，中国、东南亚、东北亚及印度均有所上扬，月涨幅集中 2-17 美元/吨，其中中国地区涨幅较大，月末 CFR 中国低端报价 375 美元/吨，较上月末上涨 21 美元/吨。

欧美甲醇市场 7 月份走势不一，欧洲行情上扬 4.47%-4.48%，月底 FOB 鹿特丹低端报价 367 欧元/吨；美国地区则小幅下滑 1.07%-1.08%，月底报价 138.25

美分/加仑。其中欧洲地区受特立尼达持续性天然气供应紧张及埃及局势动荡，在一定程度上支撑了市场的乐观情绪。美国甲醇市场本月走势欠佳，行情维持小幅走低态势。该地供需基本面变化不大，市场交投较清淡。

三、国内甲醇产量状况

2013 年我国甲醇月度产量	
数据日期	月度产量 (万吨)
2013 年 1 月	209.87
2013 年 2 月	242.61
2013 年 3 月	241.53
2013 年 4 月	232.93
2013 年 5 月	218.38
2013 年 6 月	224.99

2013 年 6 月我国甲醇产量为 224.99 万吨，较去年同期相比增加了 0.6%；1-6 月累计产量为 1363.7 万吨，较去年同期相比增加了 2.5%。数据显示，2013 年 6 月份我国甲醇企业开工集中 56%-57%，较 5 月下半月相比略有增加。总体来看，6 月份国内甲醇生产企业开工也自 5 月末开始出现增加趋势。6 月下半月开工调整不大，多集中在 56.3-56.9%。

步入 7 月份，在西北部分装置检修影响下，开工略有降低。截至 7 月 8 号数据，我国甲醇生产企业开工集中在 55.4%，较 7 月初下滑了 2 个百分点。7 月下半月开工微幅下滑，期间国内甲醇企业开工一度下滑至 52%。截至 7 月 31 日数据显示，我国甲醇生产企业开工在 54.13%，较中旬下滑了 0.7 个百分点。其中西北地区开工在六成；山东下滑至 48%；华中增至 42.4%，华北 49%；西南不足三成；东北 50.9%，港口七成。

截至 2013 年 6 月底，中国甲醇年产能约 5527 万吨，较 2012 年底增速 7.07%；其中二季度新/扩建产能释放较多。

四、甲醇进出口数据

据海关统计数据 displays，2013 年 6 月份中国进口甲醇 27.53 万吨，较 5 月份下滑 18.81 万吨，降幅 41.31%；1-6 月份中国累计进口甲醇 281.57 万吨，较 2012

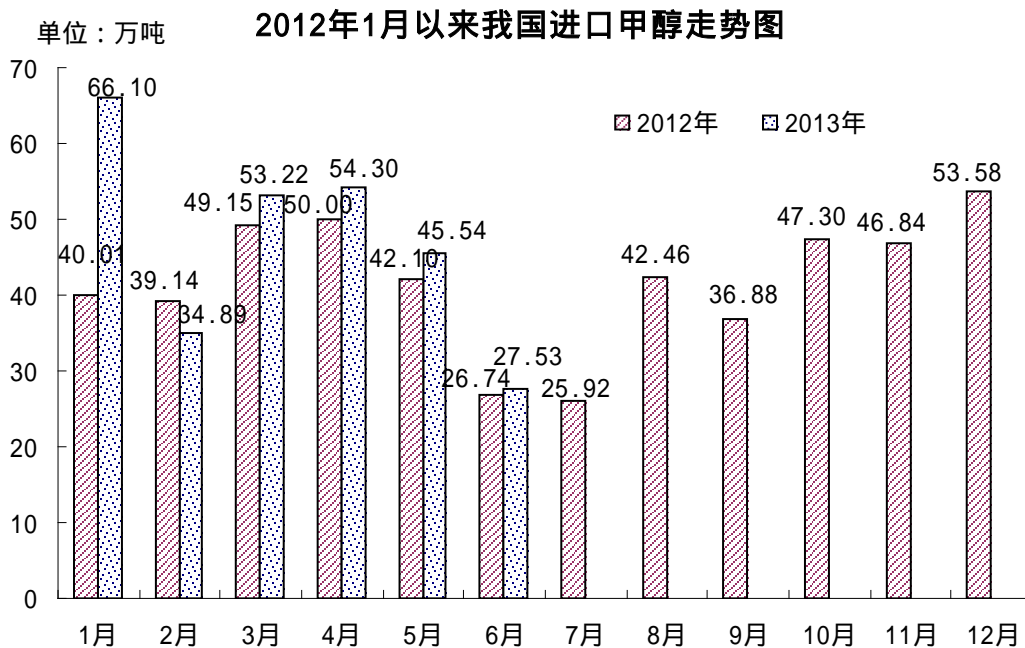
年同期增长 34.41 万吨，增幅 13.92%。

6 月份国内甲醇进口量明显下滑，主要表现为非伊货源明显减少。当月进口伊朗甲醇 17.25 万吨，高于 5 月份水平。然进口阿曼、沙特货源分别在 2.3 万吨、2.14 万吨，明显低于前期水平，较 5 月份合计下滑 8 万吨。马来西亚 6 月份对华输出量为零。

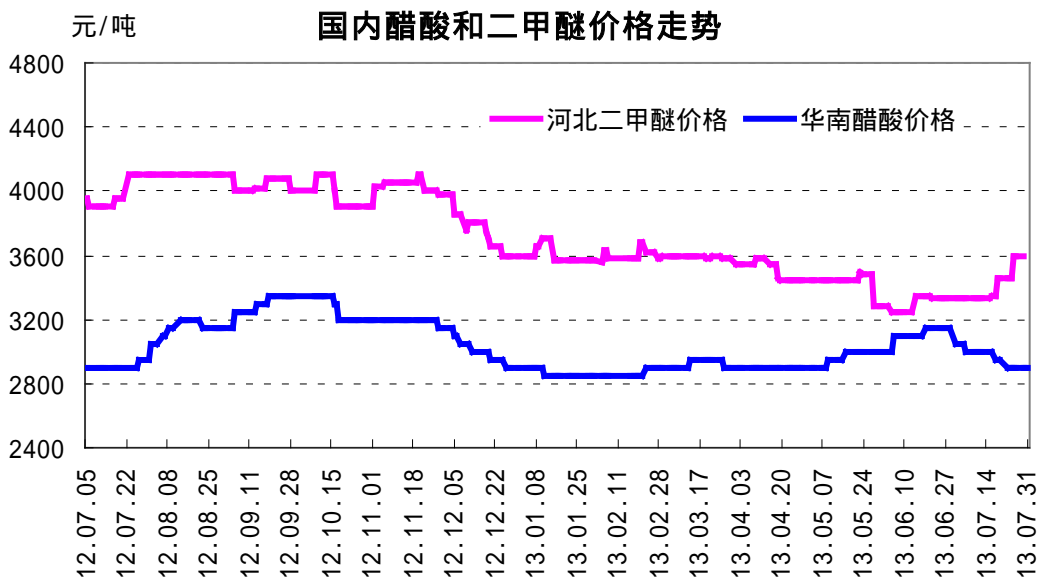
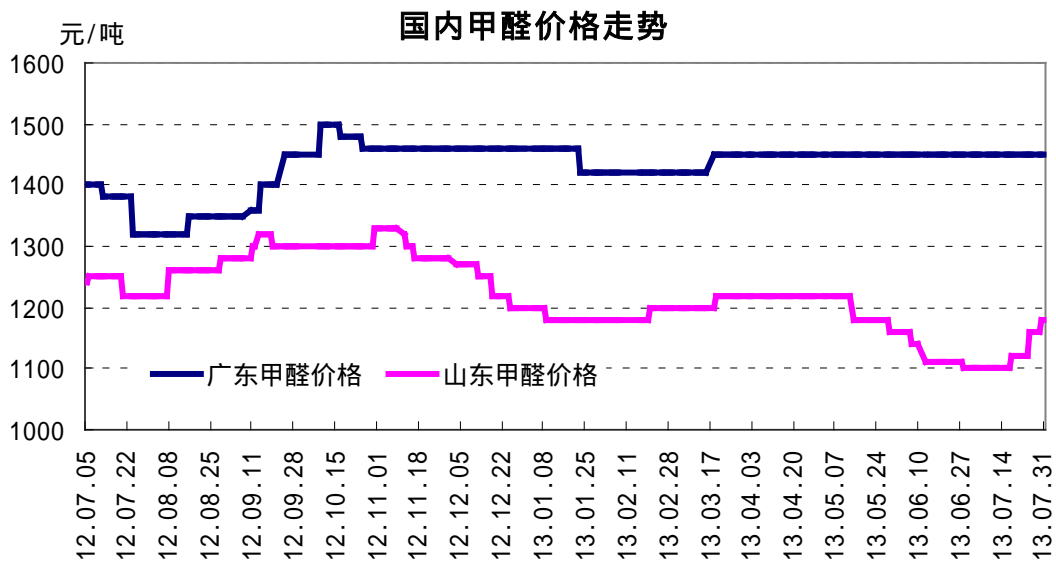
同比，6 月份甲醇出口量却大幅增加，由于近期东南亚甲醇装置开工普遍较低，造成 CFR 东南亚以及 CFR 中国价格差较大，至月底 CFR 东南亚报价高出 CFR 中国 45 美元/吨，外贸利润好于内贸，甲醇转口量增多。

2013 年国内甲醇月度进出口		
数据日期	进口量 (吨)	出口量 (吨)
2013 年 1 月	660976.99	226.40
2013 年 2 月	348865.84	130.02
2013 年 3 月	532192.54	16080.25
2013 年 4 月	543012.94	56481.52
2013 年 5 月	455356.27	21792.29
2013 年 6 月	275336.94	175901.67

来源：国家海关



五、甲醇下游市场适度反弹



7月，在甲醇价格大幅上涨的前提下，下游产品普遍跟进一般，甲醛、二甲醚价格有不同程度走高；醋酸则呈现下滑走势，成本传导较为迟缓。具体来看，甲醛属于成本推动型上涨，国内多地甲醛出货价格上扬，就主要地区来看，山东涨幅40-70元/吨，河北涨幅10-20元/吨，下游板材等较为一般，成本传导不畅；国内甲醛开工基本维持5成水平，较6月份调整不大，仍处于行业淡季。二甲醚本月第四周多地价格大幅调涨，部分地区涨幅超100元/吨，如安徽地区上涨80-100元/吨到3800元/吨，其中人为推涨起到主要因素，但厂家高价出货平淡

且库存偏高，月底各地市场逐步回调。醋酸快速下跌后，随甲醇上扬而企稳。DMF7月行情暂时直切，市场偏弱整理为主。

本月甲醇市场要闻回顾

陕西五市作为甲醇汽车试点上报陕西省工信厅 今年3月，工信部决定在上海、陕西和山西三地开展甲醇汽车试点工作。日前从陕西省工信厅获悉，陕西试点的初步方案已经形成，试点工作在6月底已正式启动。此次陕西试点计划中，西安、咸阳、宝鸡、汉中、榆林五市被确定为试点地区，五个试点地区的运行方案将在7月30日前上报陕西省工信厅。

上半年我国天然气对外依存超30% 数据显示，今年上半年进口包括液化天然气在内的天然气247亿立方米，天然气表观消费量815亿立方米，对外依存度突破30%，达到30.3%，去年全年这一数字为28.9%。有业内人士分析，当下还不是天然气消费的旺季，但受到各地推进煤改气、气化战略的影响，国内天然气消费量大幅增长，预计未来需求会逐步提高，“气荒”重现的可能性很高。

全国煤炭价格或将迎来新一轮急跌 为应对经济下行导致的煤炭需求不振和企业效益下滑等困难和问题，山西省政府日前下发了文件暂停煤企部分税费。业内人士指出，一旦山西煤企成本下调，中国煤炭行业可承受的成本线会进一步降低。在需求明显不旺的市场环境下，山西煤企降低成本后很可能进一步降低煤炭售价以换取市场份额，全国煤炭价格或将迎来新一轮急跌。

郑商所首次在内蒙古设立期货交割厂库 7月22日，记者从自治区金融办获悉，6月份内蒙古自治区内蒙古博源联合化工有限公司、新能能源有限公司2家企业被郑州商品交易所(以下简称“郑商所”)指定增设为甲醇期货交割厂库，这是郑商所首次在内蒙古设立期货交割厂库。

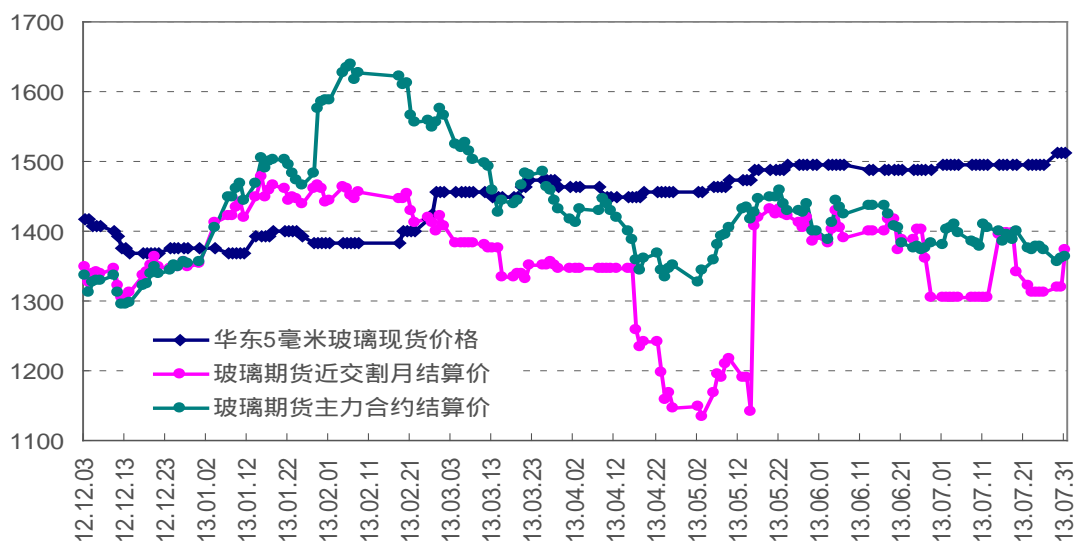
责任编辑：连向庆

玻璃期货承压振荡

7月玻璃市场品种综述

7月份，尽管玻璃现货需求较为稳定，但受到新增产能压力和经济下行预期的拖累，玻璃的旺季涨价效应大打折扣，玻璃期货价格上涨受阻，先扬后抑，主力1401合约在1430元/吨一线承压难突破。受到地产调控持续紧缩，宏观经济低迷的综合作用，玻璃期货走势偏弱。

我国玻璃期货现货价格走势



一、市场月度走势回顾

7月，玻璃期货先扬后抑，月初因旺季需求和燃料成本上涨的推动玻璃价格振荡上涨，但受国内平板玻璃产能增速较快和经济形势不理想的拖累，后期小幅回落。主力合约FG401当月波动区间为1350-1432元/吨，最大波幅82元/吨，月末报收1365元/吨，较上月下跌15元/吨，跌幅1.09%。

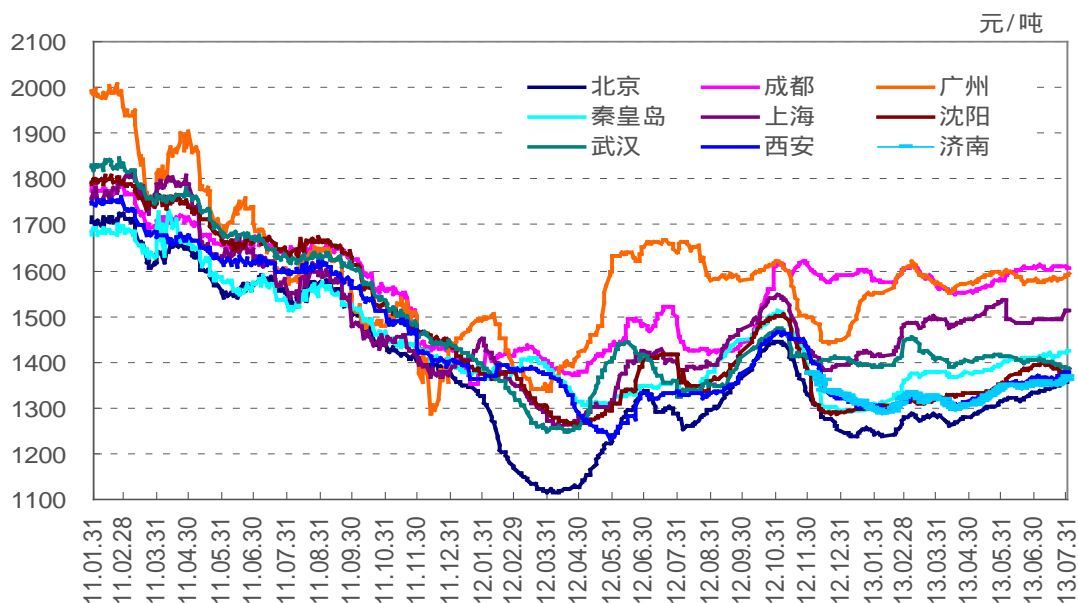
本月国内玻璃现货价格持稳振荡，月末上涨。月初，玻璃现货市场整体运行平稳，产销同增，受到下半年传统消费旺季的支撑，以及发改委上调企业天然气价格带动部分生产企业成本提高的影响，价格稳中趋涨；月末，在市场需求走强和华东地区行业会议提议涨价的双重作用下，玻璃价格上涨。上海地区5毫米平板玻璃月末报价为1512元/吨，较上月末的1488元/吨，上涨24元/吨，涨幅1.61%。

二、玻璃市场影响因素概述

（一）需求旺季推动现货价格上涨

进入7月份以后,南方梅雨季节逐渐结束,玻璃市场处于向旺季转换的时节,市场需求增长稳定,生产企业库存下降、流通渠道库存普遍较低。截至7月底,全国重点省份生产企业浮法玻璃库存量为2136万重箱,连续三周下降。随着产销逐步回升,以华东为首多地区开始上调出厂价格,并得到了流通渠道的认可,玻璃行业的风向标沙河地区也在保证产销的情况下积极跟涨。而即将召开的东北会议和华南会议也会商讨涨价事宜。截至目前,全国平板玻璃均价达1474元/吨,较5月初一吨上涨60多元,与去年同期相比,也高出4.5%。

部分地区5毫米平板玻璃均价走势图



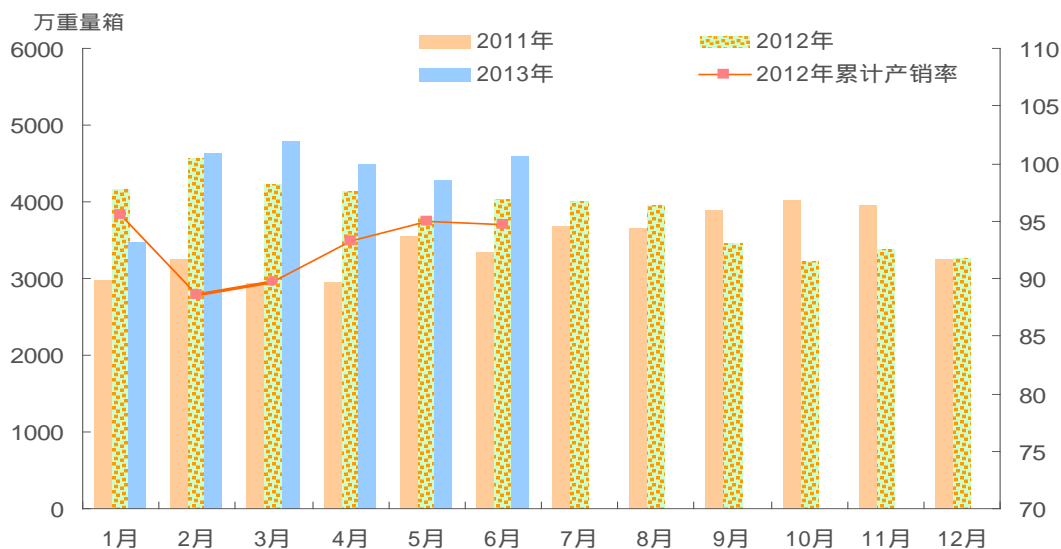
（二）原料提价推高企业生产成本

我国平板玻璃生产线通常以重油和天然气为主要生产燃料,燃料成本是决定玻璃价格的关键因素。今年以来,随着国际油价的上涨,重油价格居高不下,玻璃企业的生产成本进一步增加。与年初相比,目前重油价格上涨了约10%,国内现货价格在5500元/吨。按照每生产一重箱玻璃需要消耗11公斤重油计算,仅此一项,成本大致在60.5元/重箱,比去年提高了约5元/重箱,折合100元/吨。而天然气方面,从7月10日起国内非住宅天然气门站价格由平均1.69元/立方米提高至1.95元/立方米,加价幅度达15.4%。目前在正常运行的玻璃生产线中,使用天然气的有50—60条。按照生产每重箱玻璃需要消耗10.8立方米天然气计算,提价后保守估计,玻璃生产成本大致增加2.81元/重箱,折合56.2元/吨。成本因素将抬高玻璃期价的底部50—100元/吨,从而限制玻璃期价下跌空间。

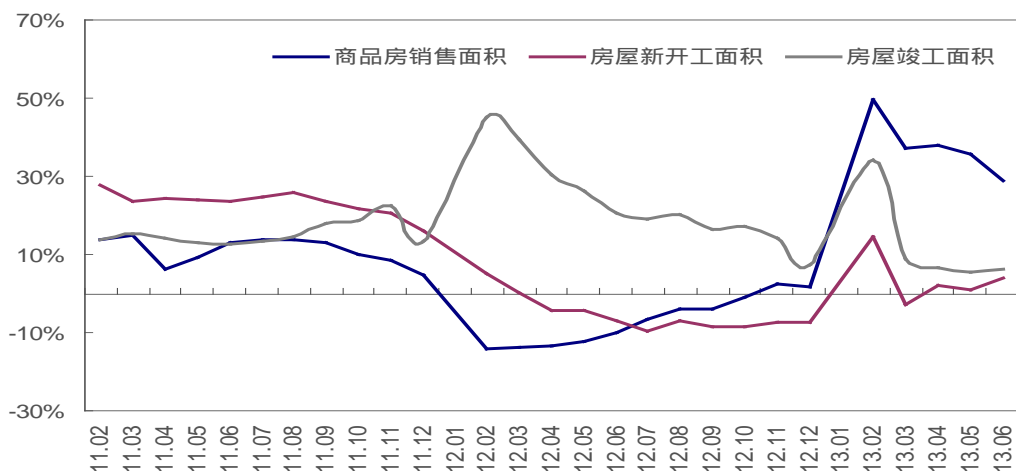
（三）下游房地产利好继续累积

2013年1—6月份,商品房销售面积达到51433万平方米,同比上涨28.70%。随着房屋销售量提升,价格也一路上扬。7月份的百城住宅平均价格达到10347元/平方米,同比上涨7.94%,这也是继去年6月以来连续14个月环比上涨。地产数据的转好或将刺激新一轮的玻璃消费,对玻璃需求起到一定的促进作用。而除了“金九银十”的旺季需求因素之外,10月底前即将完成的全国棚户区改造规划也将对玻璃市场产生积极影响。国家近期出台的一系列城镇化政策表明,新型城镇化着重于保障房、安居房及基础设施的建设与完善。占平板玻璃需求75%的建筑行业,备受市场关注。另外虽然有消息称,将扩大个人住房房产税改革试点范围,但地方政府考虑到自身经济的发展问题,具体实施的时间表尚未明确,这一消息对玻璃市场暂时没有产生实质性的影响。

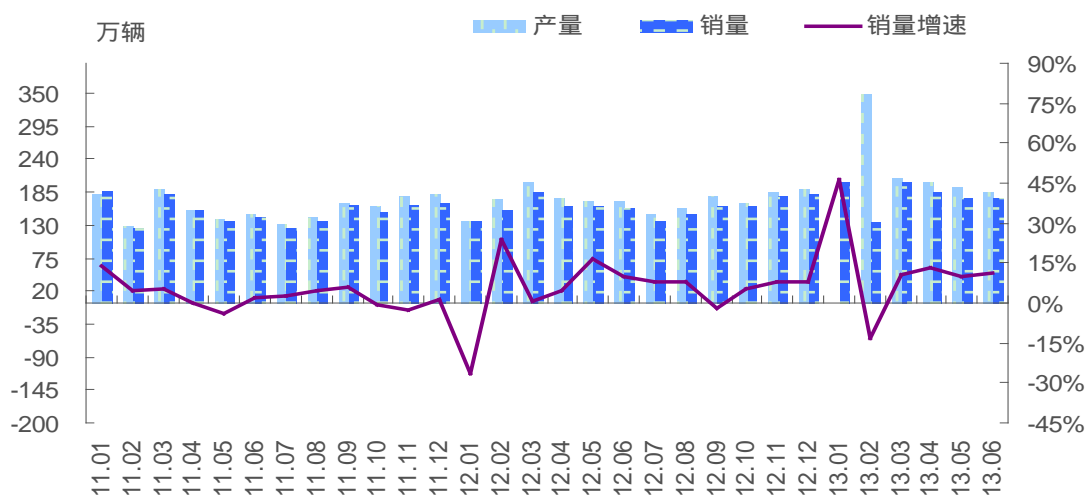
我国玻璃重点监测企业库存和产销率情况图



我国房地产发展数据走势图



我国汽车行业数据走势图

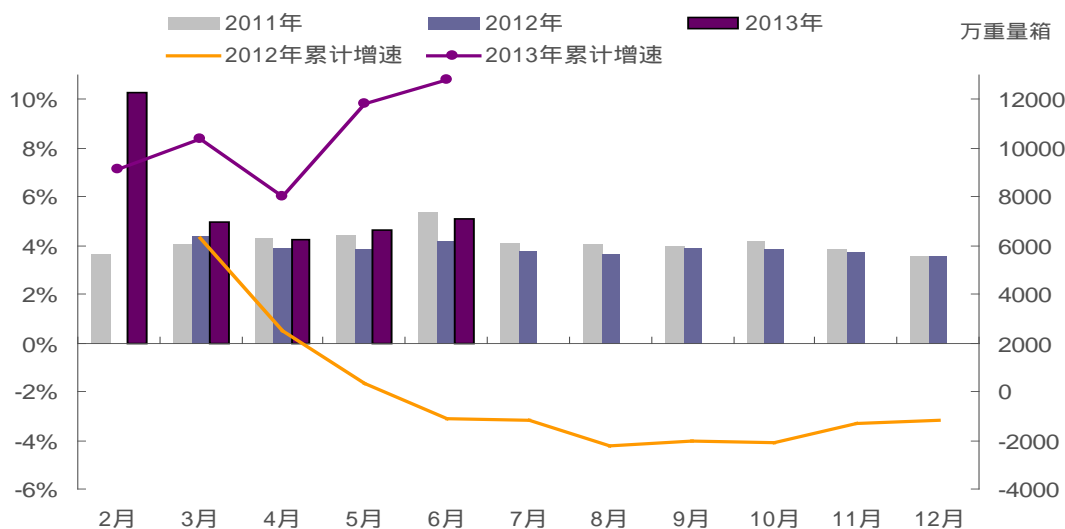


注:2013年2月份产量为1-2月累计

(四) 新增产能压力持续 淘汰落后产能影响有限

1—7 月份我国玻璃行业新点火及复产点火生产线共计为 26 条，而停产及冷修生产线仅 7 条，日熔量净增长 1.57 万吨，较去年年底增长 11.64%。受制于过于密集的产能投产压力，玻璃的上行空间仍受制约。尽管工信部于 7 月底公布了首批淘汰落后产能行业名单，要求有关方面要采取有效措施，力争在 2013 年 9 月底前关停列入公告名单内企业的落后产能，确保在 2013 年年底彻底拆除淘汰，不得向其他地区转移。具体到平板玻璃行业共涉及年产能 1680 万重箱，由于占比太小，并且整治的是格法玻璃生产线，与现流行浮法玻璃在工艺上有区别，下游用途也有所不一样，因此对于玻璃整体供应利好有限。

我国平板玻璃月度产量走势图



注：2013年2月产量为1-2月累计值

（五）宏观因素施压商品市场

伴随着南方的雨季效应逐渐减退，玻璃的需求逐渐向旺季过渡，然而，当前的外围环境仍然不乐观。一方面，美国经济数据表现良好，美联储退出 QE3 的预期仍在；另一方面，国内宏观经济形势仍较为疲软。6 月份，全国工业生产者出厂价格(PPI)同比下降 2.7%，环比下降 0.6%，显示工业企业经营效益存在恶化可能；制造业采购经理人指数 PMI 和非制造业商务活动指数均出现回落；实体经济活动意愿不强，存款定期化，制造业 PMI 中原材料存货和产成品分项指数的同步回落态势表明企业扩大生产意愿不足。美联储缩减量化宽松规模造成的外围环境疲软以及国内数据显示出经济下行的风险对商品市场构成压力。

三、本月市场要闻

工信部公告 2013 年平板玻璃淘汰落后产能企业名单 7 月 25 日，工信部发布了第一批 2013 年 19 个工业行业淘汰落后产能企业名单，水泥(熟料与磨机)企业共计 527 家，同时还有 14 家平板玻璃企业出现在名单中。按照工信部的有关要求，相关企业必须力争在今年 9 月底前关停列入公告名单内的落后产能，确保在年底前彻底拆除淘汰，不得向其他地区转移。

6 月制造业 PMI 降至四个月来低位 中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心发布，6 月份中国制造业采购经理指数(PMI)为 50.1%，较上月回落 0.7 个百分点，为四个月来最低。国务院发展研究中心研究员张立群分析说，PMI 指数回落，且主要指标普遍回落，表明未来经济有一定下行压力。稳增长的政策效果还在进一步显现之中。综合看，经济增长仍然在趋稳过程中。

国务院：十二五国内光伏市场扩容 75% 15 日，《国务院关于促进光伏产业健康发展的若干意见》出台。这份文件进一步细化了国务院提出的刺激国内光伏需求的“国六条”，将 2015 年国内光伏发电装机目标在 2000 万千瓦基础上再上调 75%，今后 3 年将新增装机容量 3000 万千瓦，并首次明确电价和补贴机制以及光伏准入门槛。

前 5 个月建材行业利润同比增 19.9% 发改委 29 日称，今年前 5 个月建材行业实现利润 1321.5 亿元，同比增长 19.9%。其中，水泥制造行业利润 152.8 亿元，增长 1%；平板玻璃行业利润 10.4 亿元，而去年同期为净亏损 4.2 亿元。

2013 年 6 月份我国纯碱进出口数据 2013 年 6 月份我国纯碱进口总量 48981 千克，较 5 月份进口量 14699 千克增长 233%，6 月份纯碱出口量为 23854994 千克，较 5 月份出口量 32171873 千克下降 25.85%。

四、结论

随着玻璃需求旺季的临近，玻璃价格逐渐上调，但玻璃期价的反弹却阻力重重，除了宏观经济环境疲弱的大背景之外，新建产能集中增加导致本身就产能过大的行业压力倍增，再加上地产调控持续的多重压力下，玻璃期货走势偏弱。若后期宏观经济形势能够有所好转，再加上现货需求走强的支撑，玻璃期货价格走势有望转强。

责任编辑：吴晓倩