

# 易盛「期货行」

2013年6月 第115期



易盛信息  
Esunny Information

# 目 录

2013 年 第 6 期  
总 第 115 期

- 1、强麦期货窄幅振荡·····刘高奎 1
- 2、早籼稻期货窄幅振荡·····刘高奎 5
- 3、郑棉 冲高后平稳运行·····赵兴娟 9
- 4、糖价再创新低·····吴晓倩 14
- 5、菜籽类市场品种综述·····刘华军 20
- 6、PTA 振荡下跌·····连向庆 29
- 7、甲醇 振荡下跌·····连向庆 35
- 8、玻璃期货先扬后抑·····吴晓倩 43

## 强麦期货窄幅振荡

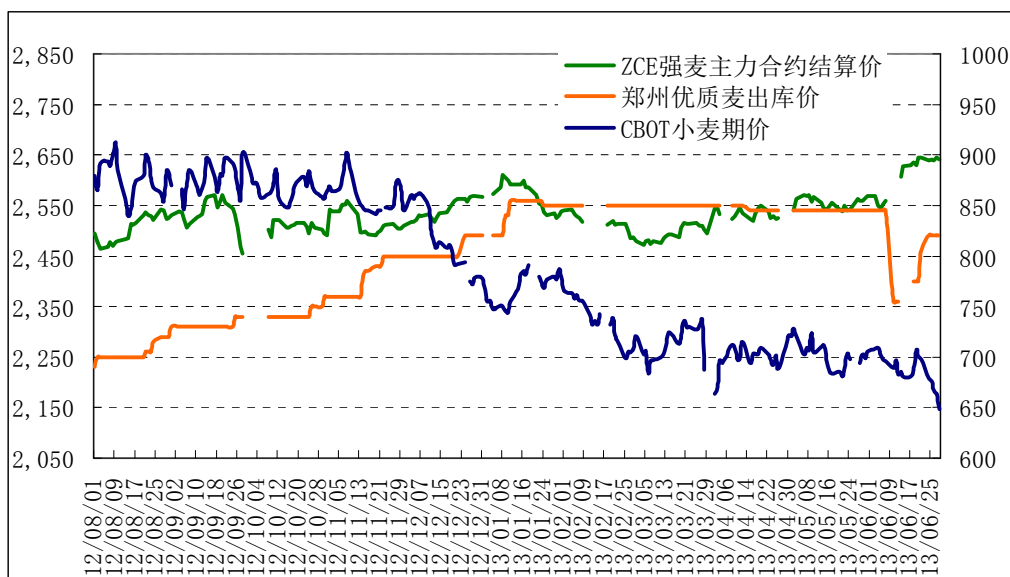
——6 月小麦市场综述 刘高奎

**国内现货：**6 月，收获前大雨对小麦的影响开始显现，新麦上市不上量，高品质小麦更是十分稀少，市场主体大多看涨后市价格，入市收购积极，新麦价格水涨船高。

**国内期货：**6 月郑州商品交易所强麦期货价格振荡上扬，受基本面利好影响，强麦期货价格接连走高，成交量、持仓量均较前期大幅增加。强麦期货（WH）成交量 21.16 万手，环比增加 84.96%。日均成交量 1.24 万手（单边），环比增加 134.79%；日均持仓量 3.43 万手（单边），环比增加 29.27%；主力合约 WH309 当月波动区间为 2537-2657 元/吨，最大波幅 113 元/吨，月末 6 月 28 日报收 2644 元/吨，较上月末上涨 82 元/吨，涨幅为 3.2%。

**国际期货：**芝加哥期货交易所（CBOT）小麦期货价格振荡下跌。主要原因是美国收获报告显示单产高于预期，因而最终产量可能高于此前预期，对小麦期价造成利空影响，加之黑海小麦价格下跌，压制期货市场，CBOT 小麦期货价格振荡下跌；07 月合约本月末收盘价 648.50 美分/蒲式耳，较上月末的 708.75 美分/蒲式耳，下跌 60.25 美分/蒲式耳，跌幅 8.5%。

国内外小麦期现价格走势



## 一、新麦品质下降，企业争抢优质粮源

今年由于天气原因，江苏、安徽、湖北、河南四省不完善粒超标小麦较多，据调研统计，四省芽麦量约为1500万吨，使得小麦整体品质下降，而且新麦出现上市不上量的现象，高品质小麦较为稀少，出现供不应求的局面。

华北地区新季小麦质量、产量问题的逐渐凸显，以及较长时间的供需偏紧情况，导致市场各收购主体为了掌握粮源，入市收购积极，收购价格持续上涨，尤其符合标准的高质量小麦涨势明显，局部地区价格甚至出现了跳涨行情。农民看涨心态较强，惜售心理进一步加重，又进一步推高了麦价。

不过目前托市粮现存约1500万吨左右，其中2012年产的小麦约为1200万吨，加之新收购的托市粮以及新麦集中上市的压力，将对新麦价格上涨造成一定压力。

## 二、终端消费不振，小麦饲用量下降

目前面粉市场正处于消费淡季，面粉价格下跌。六月末京津地区特一粉出厂价2980元/吨，较上月末下跌80元；济南特一粉出厂价2970元/吨，较上月末下跌80元；石家庄特一粉出厂价2980元/吨，较上月末下跌80元；郑州特一粉出厂价2950元/吨，较上月末下跌70元。

另据国家粮油信息中心预计，2013/14年度我国小麦饲用量将在1500万吨左右，大幅低于2012/13年度的2325万吨。

## 三、五月份小麦进口量增加

据海关数据显示，2013年5月，我国小麦进口达到28.32万吨，较上月增加8万吨左右；2013年1-5月我国共进口小麦已达117.77万吨。

据美国农业部海外农业服务中心最新参赞报告显示，今年中国小麦产量十年来首次下滑，小麦进口预测数据上调。参赞预计今年中国小麦产量将减少260万吨，为1.18亿吨，这将是2003/04年度以来小麦产量首次下滑。参赞预计2013/14年度中国的小麦进口量将达到400万吨。而有业内人士根据订货量和常

年维持生产的数据估算，今年小麦进口量可通达到 450 万吨

#### 四、全球小麦产量获将大幅增加

据国际谷物理事会（IGC）发布的最新报告显示，2013/14 年度全球小麦产量（包括杜伦麦）预计达到 6.831 亿吨，相比之下，早先的预测为 6.821 亿吨，上年为 6.55 亿吨。

IGC 预计 2013/14 年度欧盟 28 国小麦产量为 1.394 亿吨，相比之下，早先的预测 1.382 亿吨，上年为 1.303 亿吨。澳大利亚小麦产量 2500 万吨，早先的预期为 2450 万吨，上年为 2210 万吨。

2013/14 年度阿根廷小麦产量数据从早先的 1230 万吨下调到了 1200 万吨，上年为 1000 万吨。美国 5600 万吨，与早先的预测相一致，上年为 6180 万吨。俄罗斯 5200 万吨，与早先的预测相一致，上年为 3730 万吨。加拿大 2900 万吨，与早先的预测相一致，上年为 2720 万吨。

IGC 预计 2013/14 年度全球小麦用量将达到 6.815 亿吨，相比之下，早先的预测为 6.798 亿吨，上年为 6.731 亿吨。其中小麦饲料用量 1.286 亿吨，相比之下，早先的预测为 1.276 亿吨，上年为 1.307 亿吨。小麦食用量预计为 4.694 亿吨，相比之下，早先的预测为 4.7 亿吨，上年为 4.648 亿吨。工业用量预计为 1960 万吨，相比之下，早先的预测为 1930 万吨，上年为 1860 万吨。

2013/14 年度全球小麦贸易预计为 1.377 亿吨，相比之下，早先的预测为 1.368 亿吨，上年为 1.384 亿吨。小麦期末库存预计为 1.81 亿吨，相比之下，早先的预测为 1.801 亿吨，上年为 1.794 亿吨。

#### 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

#### 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

**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

**本月小麦市场要闻回顾**

◇ **中国将进口更多小麦** 中国国家粮油信息中心表示,河南约有 1,000 万吨小麦受损,品质不再适合国家收储。预计中国全部小麦产量受损约 1500 万吨,相当于中国小麦年产量的 10%以上。。

◇ **发改委表示农产品价格要保持适度上升** 国家发展改革委价格司有关负责人日前表示,国家将进一步研究完善粮食最低收购价政策,推动完善补贴机制,综合运用价格和补贴等手段,建立起既能充分发挥市场机制作用,又能保障农民利益、促进粮食生产稳定发展的粮食价格支持政策体系。

◇ **国家粮油信息中心下调中国小麦产量预估** 国家粮油信息中心昨日下调今年我国小麦产量预估至 1.2063 亿吨,此前的预估为 1.219 亿吨,和去年持平。

◇ **中国粮食 9 年累计增产 1.6 亿吨** 农业部长韩长赋表示:2012 年,中国粮食总产量近 5.9 亿吨,实现了连续 9 年增产,9 年累计增产了 1.6 亿吨。当前,中国粮食等重要农产品供应充足、价格稳定,特别是水稻、玉米、小麦的自给率达到 98.1%。。

编辑: 刘高奎

## 早籼稻期货窄幅振荡

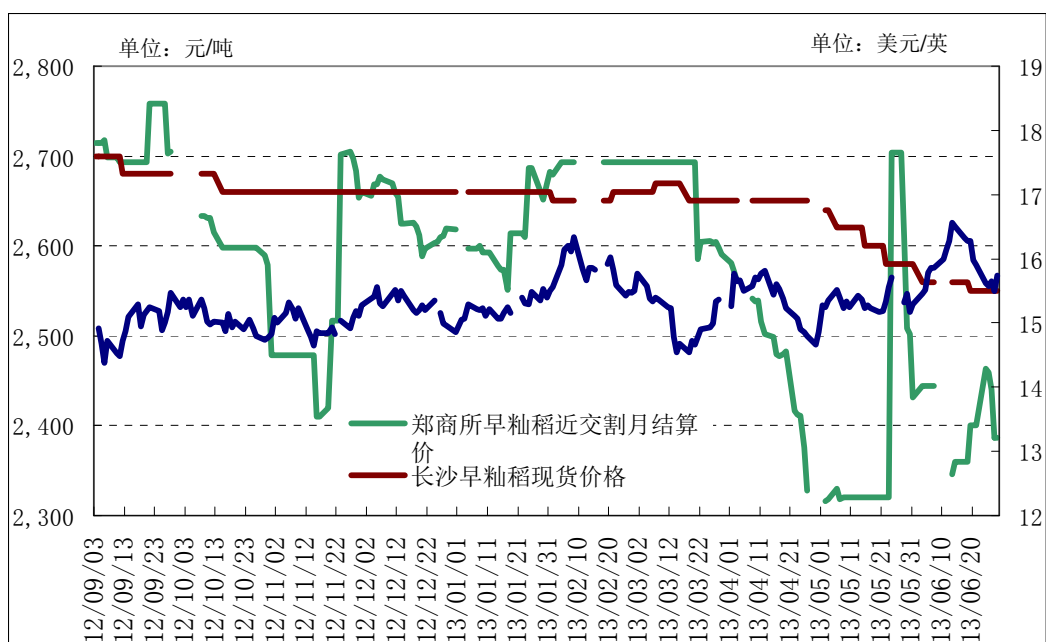
——6 月稻谷市场品种综述 刘高奎

**国内现货：**6 月份国内早籼稻市场整体弱势，旷日持久的冷淡行情依然毫无起色，且终端大米市场迎来消费淡季，而进口大米速度虽然放缓，但进口量依然很大，对国内大米市场的冲击不减，米企经营陷入困境，市场以零星补货，维持基本需求为主。

**国内期货：**郑州商品交易所早籼稻期货交投依然冷淡，消息面严重匮乏，市场流动性不足，难以吸引投资者入市，成交量、持仓量环比略增，但仍处于较低水平。早籼稻期货（RI）成交量 1.98 万手，环比增加 43.86%；日均成交量 0.12 万手，环比增加 73.63%；日均持仓量 0.57 万手，环比增加 9.37%；主力合约 RI309 当月波动区间为 2606-2661 元/吨，最大波幅 55 元/吨，月末 6 月 28 日报收 2612 元/吨，较上月末上涨了 3 元/吨，涨幅 0.0011%。

**国际期货：**本月芝加哥期货交易所籼稻期货冲高回落，但月末价格仍高于上月末水平。主要影响因素是大米需求增长提振籼稻期货，且临池农产品期价上涨提供比价支撑，后期多头获利平仓及美国水稻作物优良率较高等打压期价。

国内外稻谷期货价格对比图



## 一、籼稻库存充足，籼米市场略显疲态

国家粮油信息中心估计，截至5月30日，南方中晚籼稻产区各收购主体累计收购2012年新产中晚籼稻4893万吨，比上年同期减少480万吨。以总产量10638万吨、商品率60%计算，已收购中晚籼稻占总产量的比例约为46%，占商品粮的比例约为77%。扣除农户自留粮部分，农户剩余可售商品籼稻约1490万吨，同比增加470万吨，后期供应仍较充裕。气温回升，粮食保存难度加大，农户售粮积极性提高，市场表现为阶段性供过于求。

目前国内籼稻主产区稻米价格基本稳定，走货缓慢。像湖北地区，由于新季小麦上市，而籼稻米疲软市场维持依旧，市场焦点转移至新季小麦收购上面，大米市场显得更加冷清，湖南、江西市场持续疲软，价格止跌趋稳。预计短期内籼米价格仍将维持弱势。

## 二、早稻生产形势向好

2013年早稻长势普遍较好，预计全国早稻播种面积达8761万亩，比去年增加110多万亩。6月末，南方早稻普遍进入抽穗扬花阶段，部分地区出现强降雨天气，对早稻生长有一定的影响，但是从总体上看，早稻长势基本处于正常年景，预计7月中旬可陆续进入收获期。

## 三、进口持续放量

海关数据显示，4月份我国进口大米30.1万吨，上年同期为29.9万吨；1-4月我国累计进口大米99.3万吨，上年1-4月仅进口53.8万吨。4月份我国出口大米5.4万吨，上年同期为2.9万吨；1-4月我国累计出口大米22.1万吨，上年同期为13.6万吨。4月份大米净进口24.7万吨，1-4月累计净进口77.2万吨。市场普遍反映，除海关总署统计的进口外，还有相当数量的大米通过边境贸易等形式进入到国内市场。如果加上这部分进口，中国已经是世界第一大大米进口国。中国进口大米主要来自越南和巴基斯坦，价格低廉，对国内大米市场形成较大冲击。

## 四、越南政府启动收购政策促进出口

越南政府从6月15日开始收购稻米，收购目标为100万吨，旨在支持大米价格，并保持出口竞争力。越南农业部将稻米收购价格定为200美元/吨。收购



稻米的公司可以享受三个月的免息贷款。目前越南商业贷款年率在 15%左右。今年一月到五月期间，越南已经出口了约 280 万吨大米，如果照这样的速度，全年的出口量可能略低于 700 万吨。越南政府将今年大米出口目标定在 800 万吨。。

**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

**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

**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

**本月要闻回顾：**

◇ **发改委称 1-5 月主要农产品进口价格继续回落** 1-5 月，食用植物油进口均价 1024.7 美元/吨，下降 11.5%；玉米进口均价 294.5 美元/吨，下降 11.5%；稻米进口均价 474.1 美元/吨，下降 4.2%；食糖进口均价 492.5 美元/吨，下降 21.9%；棉花进口均价 1915.1 美元/吨，下降 18.6%

◇ **粳稻和晚稻籼稻期货合约出炉** 郑州商品交易所设计的粳稻和晚籼稻期货合约草案显示，二者交易单位均为 20 吨/手，最小变动价位为 1 元/吨，涨跌停板幅度为 4%，最低交易保证金为 5%，合约交割月份为每年的单数月份。粳稻和晚籼稻期货均采用“仓库+厂库”的交割方式，交割地主要分布在主产区和物流集散地。。

◇ **镉大米事件持续发酵** 5月中旬以来，中国南方大米镉超标导致湖南、江西、湖北等地籼米销量继续趋于黯淡。尽管这一事件自2月份被媒体曝光至今已有3个多月，照理市场对利空消息应该已经消化，但是事情并非那么简单，似乎有越演越烈之势。5月17日当周，广州食品药品监督管理局公布了2013年一季度大米抽检结果显示不合格率44%，镉超标问题最为突出。

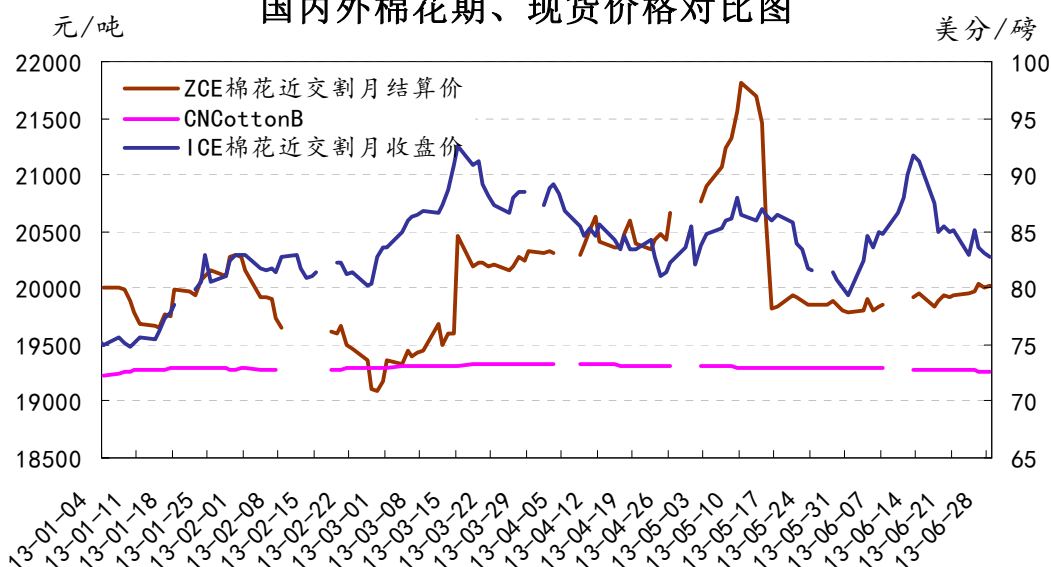
编辑：刘高奎

# 郑棉 冲高后平稳运行

——2013 年 6 月棉花市场月报

2013 年 6 月，棉花已进入生长期，纺织运行情况转淡，国储棉依然是国内棉花供给主要渠道，国际市场动荡加剧。国内棉花现货价格平稳微幅走低，国内期货价格振荡上行，外棉期货价格冲高回落。在国内政策支撑下，短期内国内棉价仍有望继续保持平稳。

国内外棉花期、现货价格对比图



**国内期货** 本月，由于临近年度末期，国内高等级棉花稀缺，郑州棉花期货价格保持振荡上行。主力合约 CF401 当月波动区间为 19560-20155 元/吨，最大波幅 595 元/吨，月末报收 19950 元/吨，较上月末上涨 115 元/吨，涨幅 0.58%。

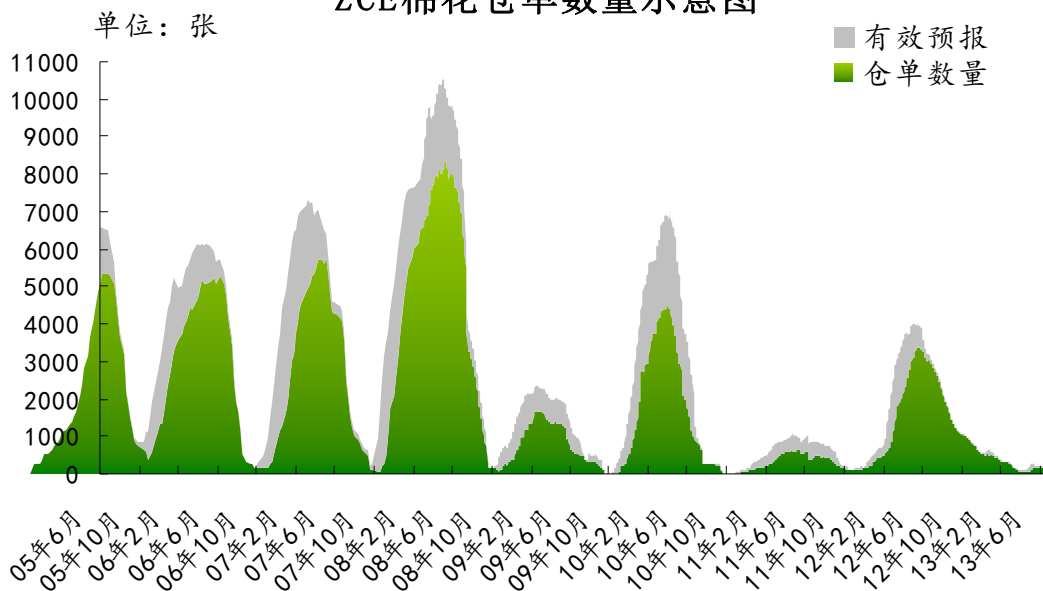
**国际期货** 洲际交易所 (ICE) 棉花期货价格本月冲高回落。期初，在美棉供应收紧、纺织厂需求强劲、美元指数大跌等因素影响下，ICE 棉花期货价格振荡走高；期末，因中国信贷紧缩可能放缓对棉花的需求，德州降水缓解了美国棉花供应的担忧，以及美元指数反弹等因素的影响下，ICE 棉花期货价格振荡下行。1307 合约月末收盘 82.71 美分/磅，较上月末的 79.36 美分/磅，上涨 3.35 美分/磅，涨幅 4.22%。

**国内现货** 本月国内现货价格微幅走低。目前，国内纺织企业订单出现减速，对用棉消费推动力渐弱，距离储备棉投放结束还有一个月的时间，纺织企业开始

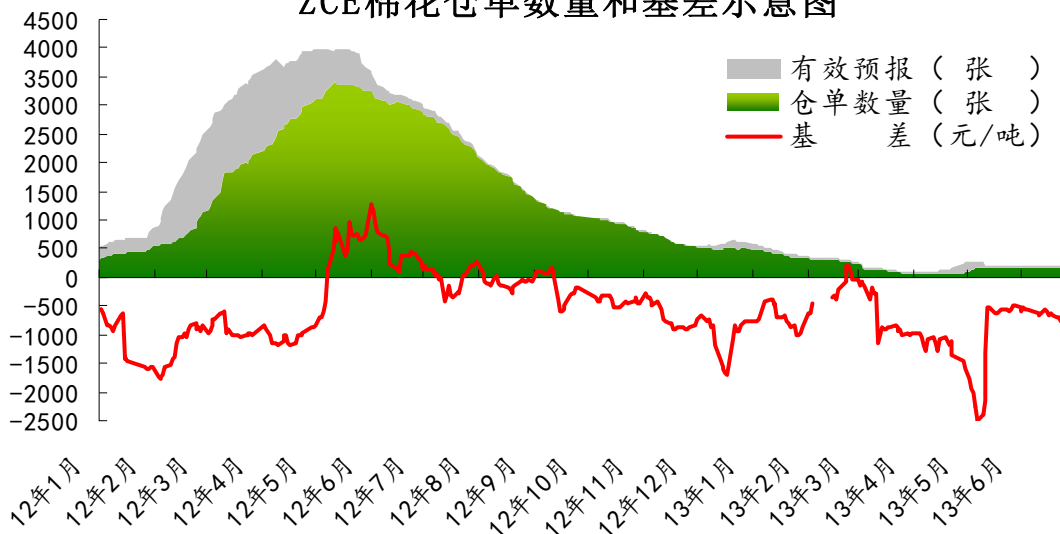
为后期棉花原料库存做准备，但企业反映资金压力比较大。截至 6 月 28 日，2013 年储备棉出库销售累计成交 251.19 万吨，其中国产棉 207.27 万吨，进口棉 43.92 万吨。月末中国棉花价格 B 指数为 19265 元/吨，较上月末的 19295 元/吨，下跌 30 元/吨，跌幅 0.16%。

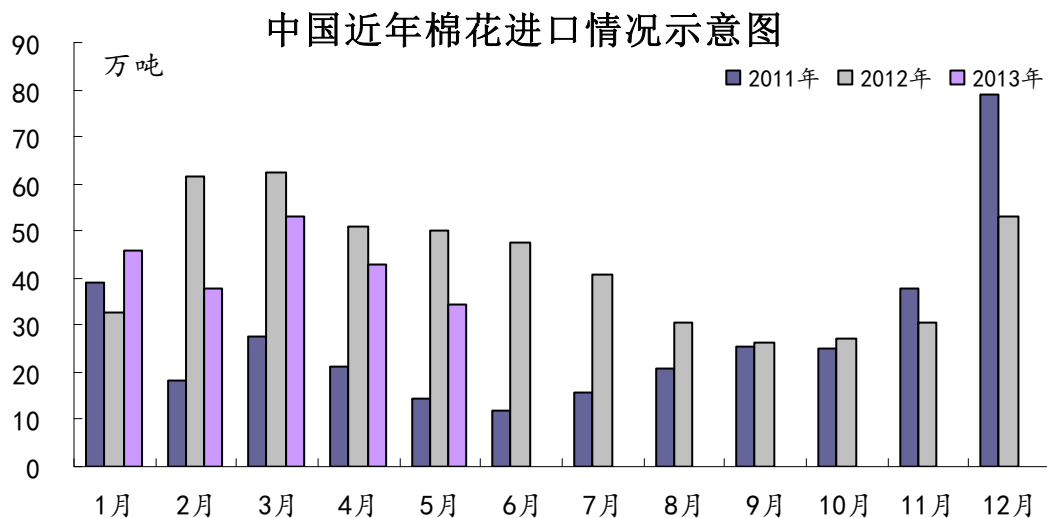
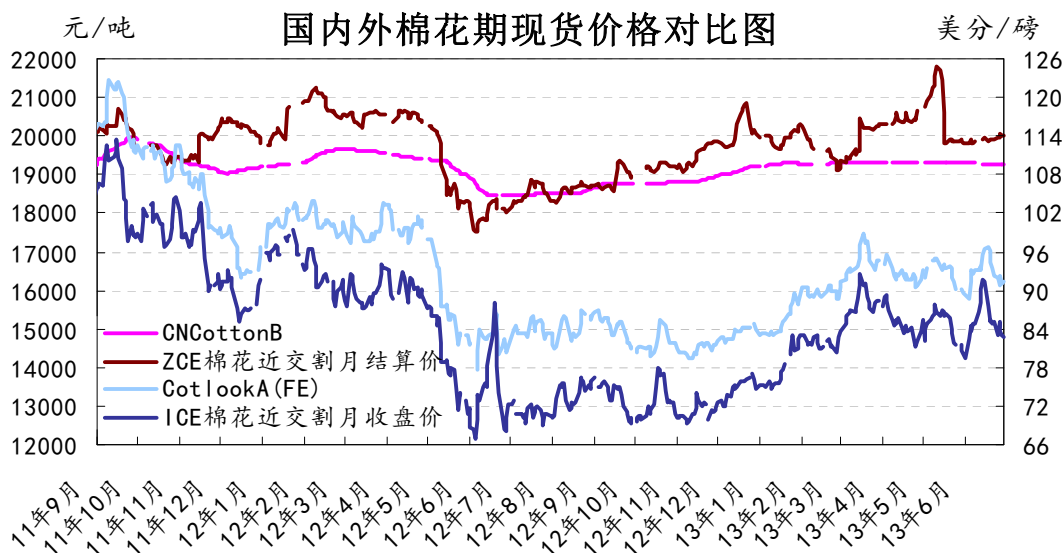
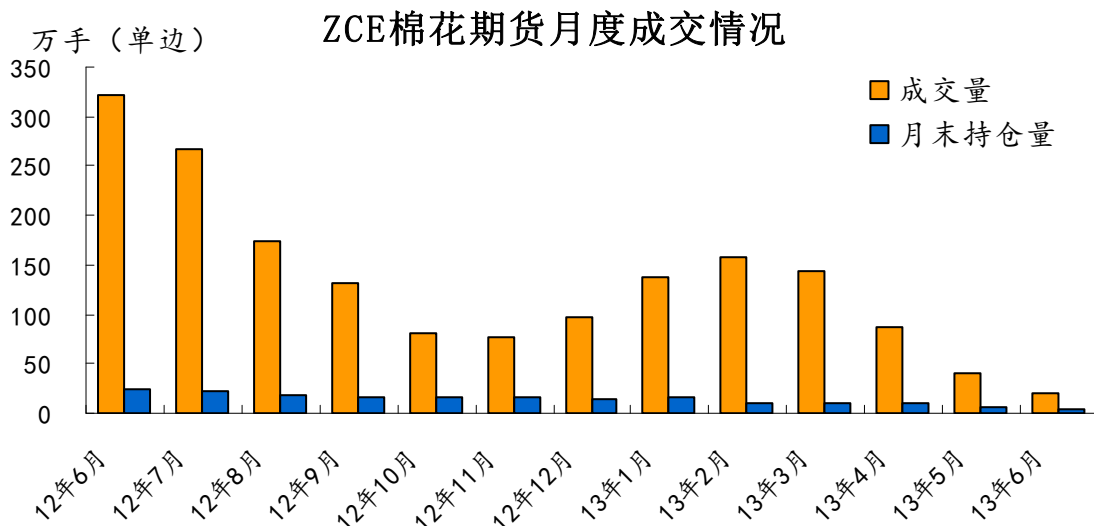
**结论** 6 月份以来，国际市场棉价波动较为明显，国内市场平稳运行。一方面，国内外金融市场大幅波动，大宗商品价格走势趋弱，纺织企业运行压力较大，资金成本上升；另一方面，国内现货市场棉花存量有限，纺织企业补充棉花库存力度有望增大，在国内政策支撑下，国内棉价仍有望继续保持平稳。

ZCE棉花仓单数量示意图

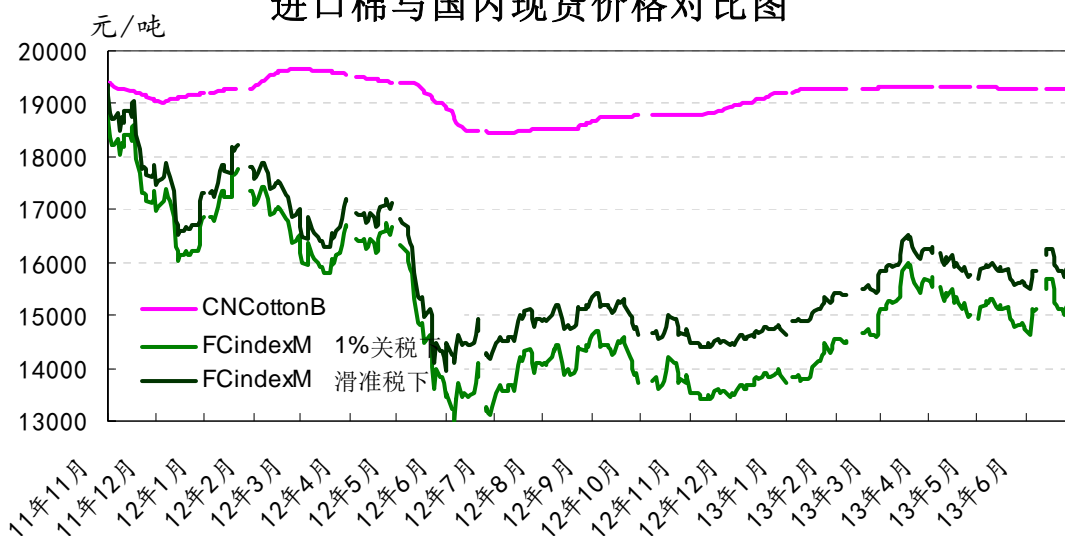


ZCE棉花仓单数量和基差示意图

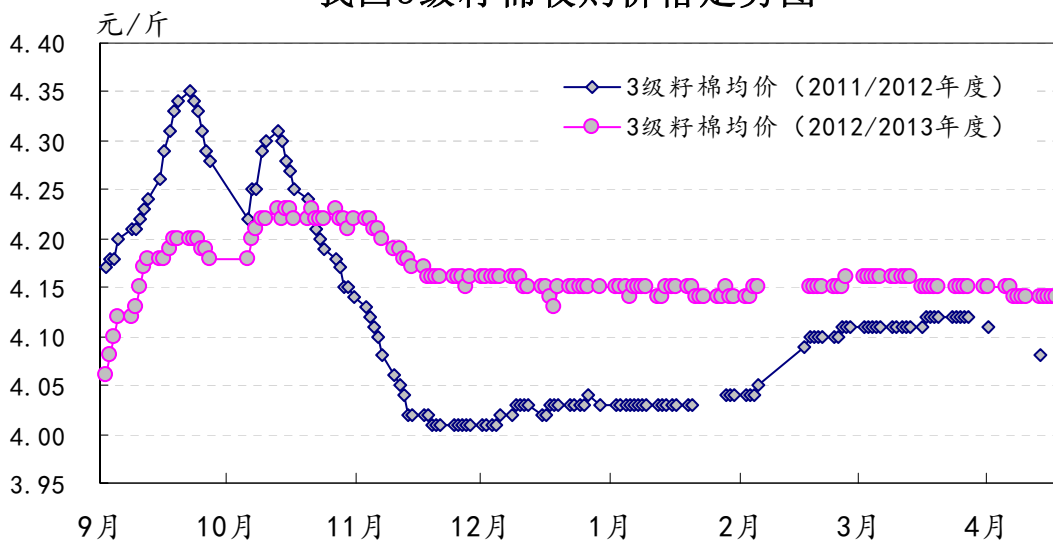




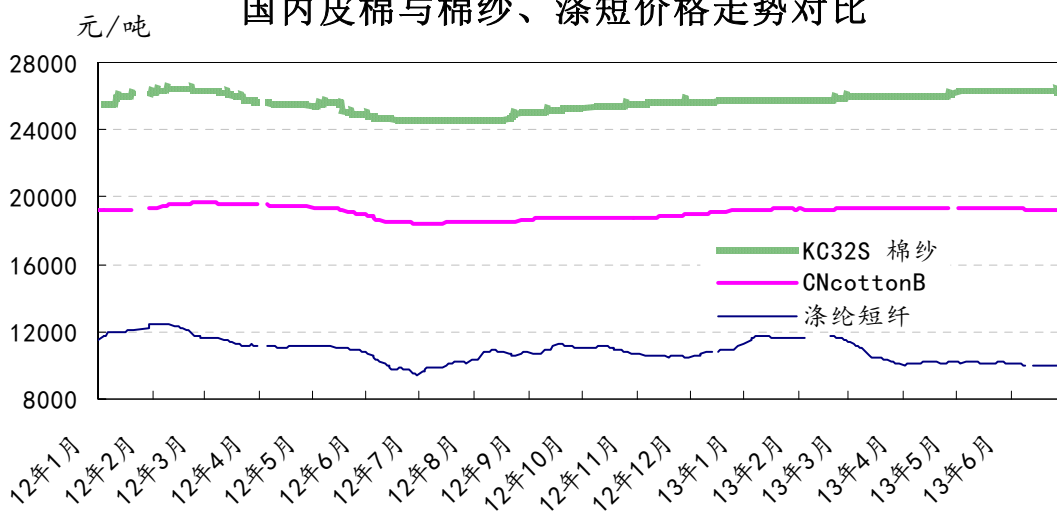
进口棉与国内现货价格对比图



我国3级籽棉收购价格走势



国内皮棉与棉纱、涤短价格走势对比



## 2013 年 6 月 USDA 全球棉花供需预测数据

单位：万吨

国家和地区	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%

## 本月棉花要闻回顾：

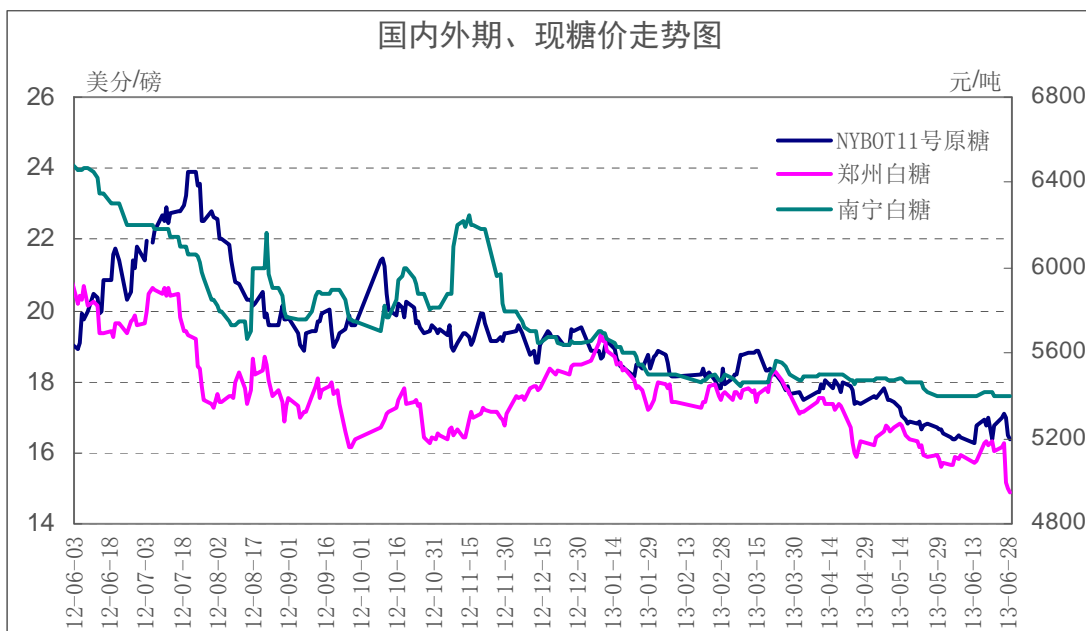
- ◇ **2013 年 5 月我国棉花进口量同比减少 31%** 2013 年 5 月，我国进口棉花 34.58 万吨，环比减少 8.51 万吨，减幅 19.75%；同比减少 15.54 万吨，减幅 31%；2012 年 9 月-2013 年 5 月，我国累计进口棉花 351.25 万吨，同比减少 73.92 万吨，减幅 17.38%。2013 年 1-5 月，我国累计进口棉花 214.18 万吨，同比减少 43.56 万吨，减幅 16.9%。
- ◇ **2013 年 5 月我国棉纱进口量同比增长 37.41%** 2013 年 5 月，我国进口棉纱 17.17 万吨，环比增长 4.77%，同比增长 37.41%；出口棉纱 3.87 万吨；净进口量为 13.3 万吨，环比增长 15.9%，同比增长 67.48%。2012 年 9 月-2013 年 5 月，我国累计进口棉纱 139.68 万吨，同比增长 52.32%；累计出口棉纱 38.03 万吨，同比增长 33.17%。
- ◇ **2013 年 5 月我国纱产量同比增长 7.1%** 2013 年 5 月，我国纺纱产量为 292.5 万吨，同比增加 19.4 万吨，增幅 7.1%；环比增加 6.1 万吨，增幅 2.13%。2012 年 9 月-2013 年 5 月，我国纱产量累计为 2615.5 万吨，同比增长 12.38%；2013 年 1-5 月，我国纱产量累计 1373.4 万吨，同比增长 8.18%。
- ◇ **2013 年 5 月我国棉布出口量同比增长 4.3%** 2013 年 5 月，我国出口棉布 8.21 亿米，环比减少 3.98%，同比增长 4.3%；进口棉布 0.81 亿米，环比增长 10.46%，同比减少 1.98%；净出口量为 7.4 亿米，环比减少 5.33%，同比增长 5.03%。
- ◇ **2013 年 7 月棉花进出口适用汇率** 1 美元=6.1677 元人民币

编辑：赵兴娟

# 糖价再创新低

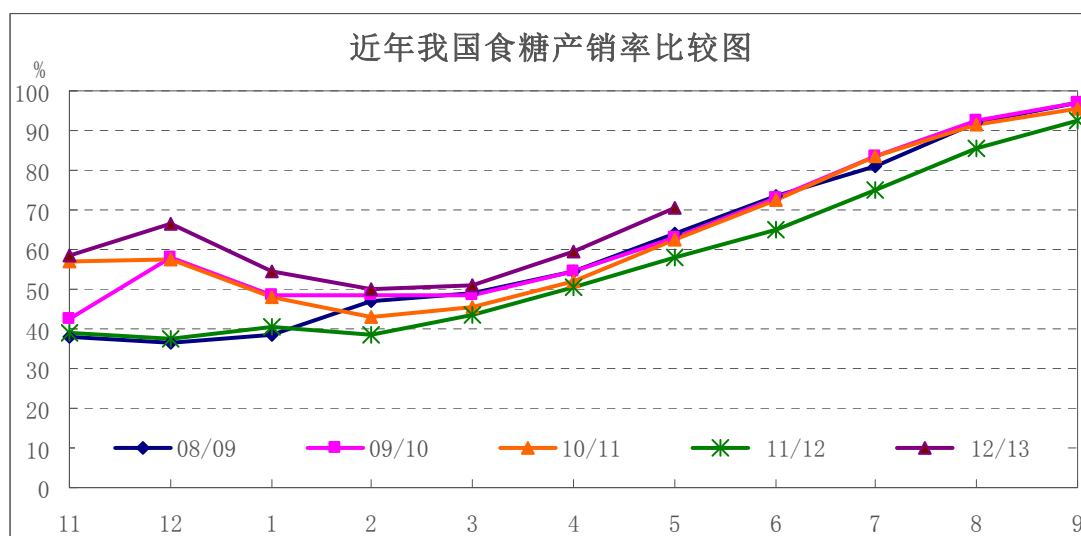
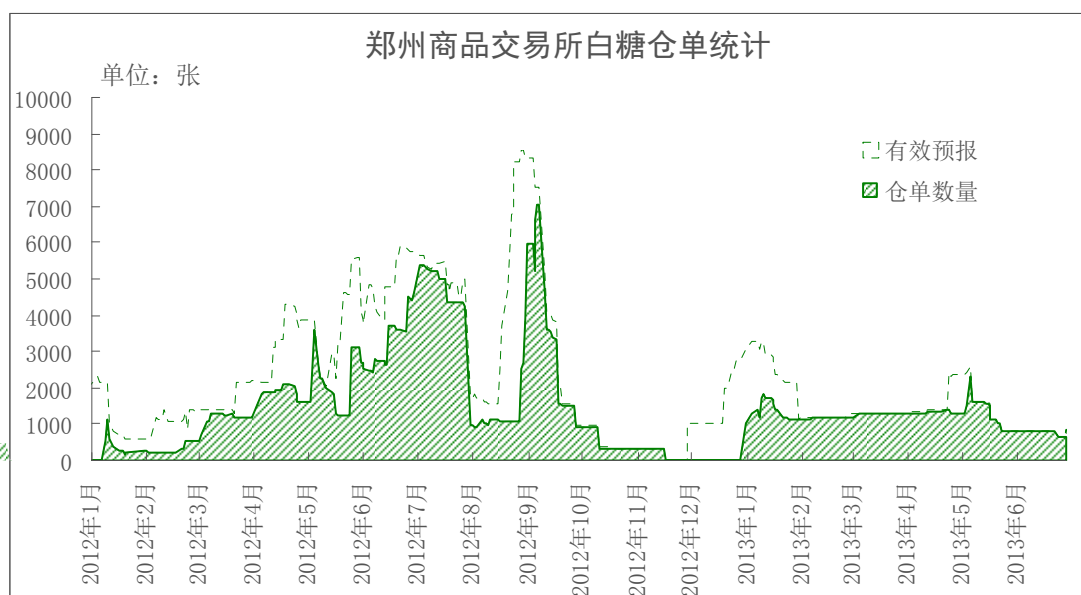
## 6 月白糖市场综述

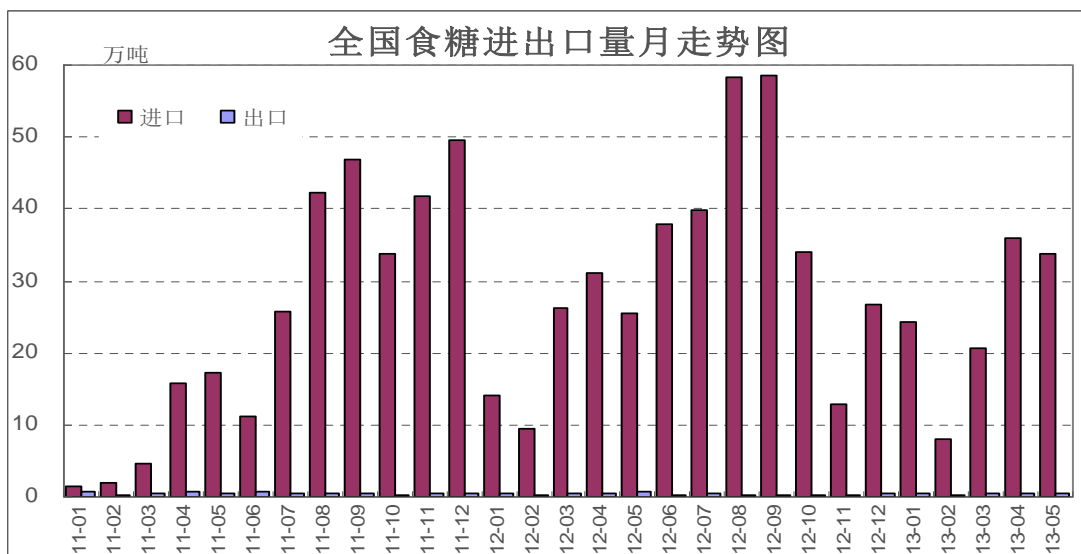
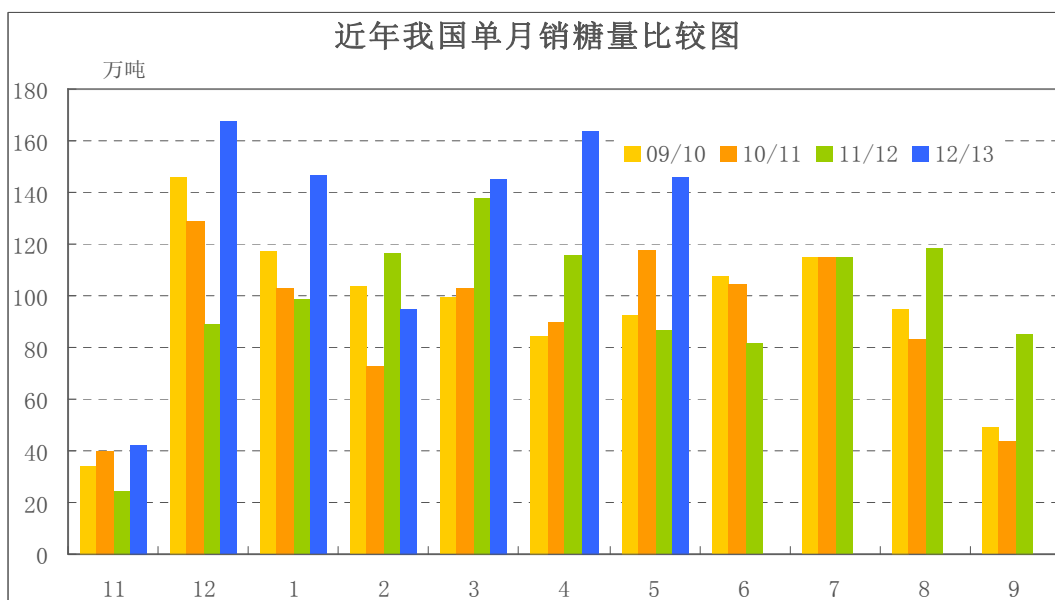
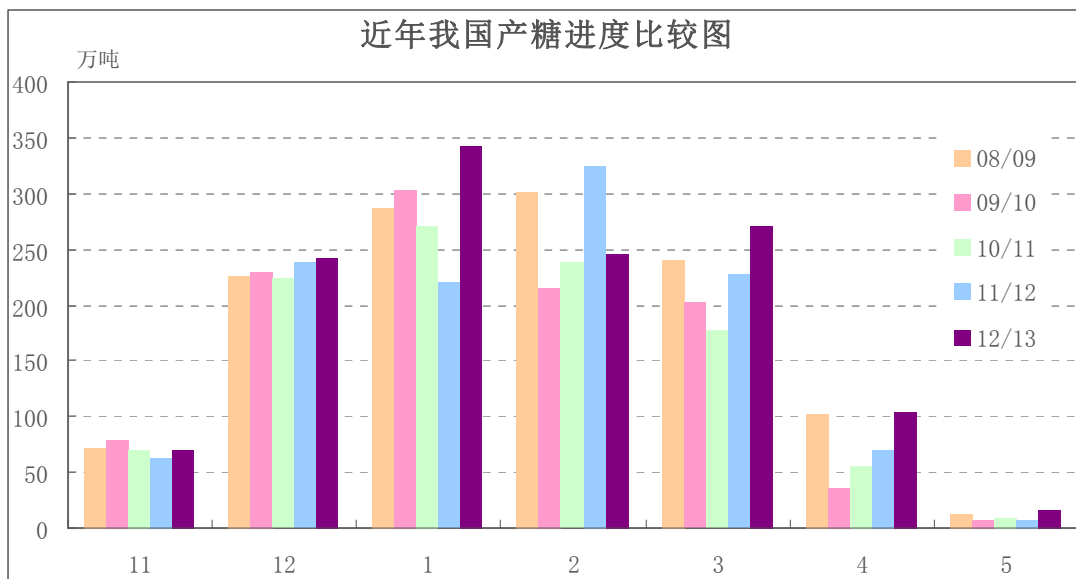
6 月份，国内期货糖价先扬后抑，创三年内新低。月初，受市场销售进度加快和外盘糖价低位反弹的支撑，糖价振荡上涨，后期受进口糖压力和宏观经济利空影响振荡回落。受旺季消费和现货价格坚挺的支撑，白糖近月合约价格较为坚挺，远月合约受增产预期打压走势偏弱。

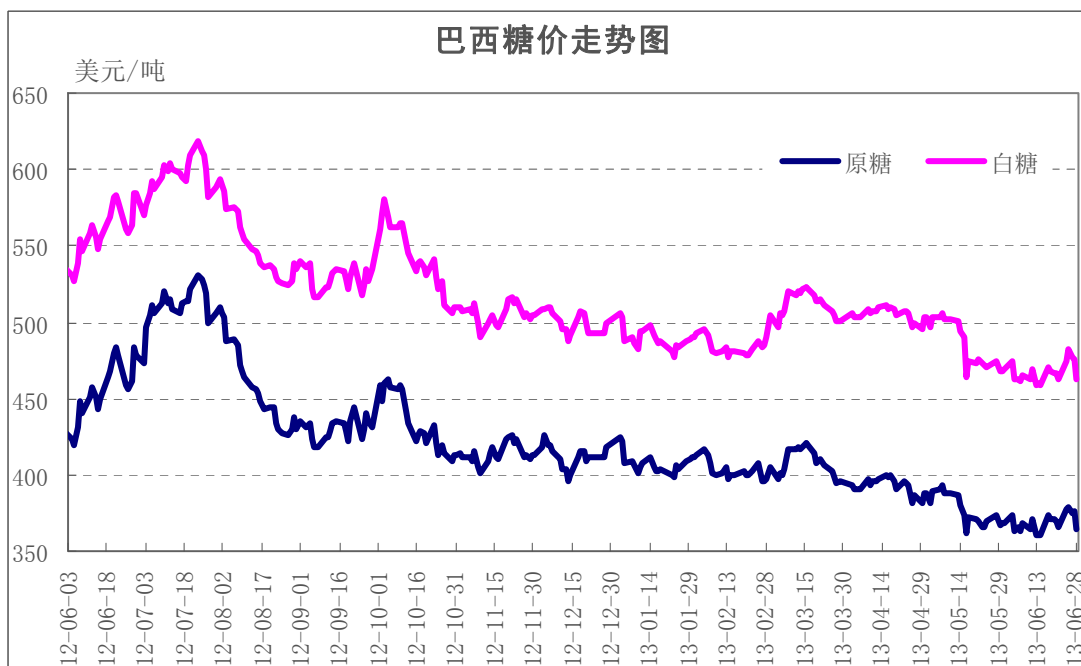
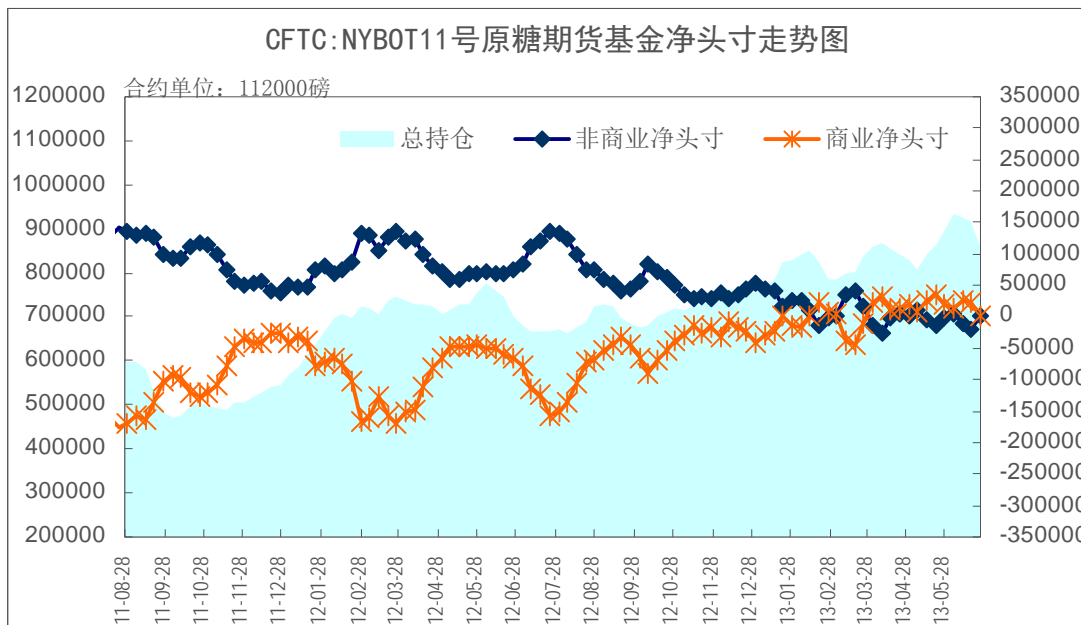




6 月份，国内期货糖价先扬后抑。月初，受市场销售进度加快和外盘糖价低位反弹的支撑，糖价振荡上涨，后期受进口糖压力和宏观经济利空影响振荡回落。国内现货价格受夏季食糖消费支撑总体保持坚挺，中旬受到外盘糖价反弹的提振一度小幅上涨，但由于内外糖价差维持高位，限制其上涨空间而受阻回落。郑州白糖期货主力合约先扬后抑。主力合约 SR401 当月波动区间为 4918-5090 元/吨，最大波幅 172 元/吨，月末报收 4954 元/吨，较上月末上涨 13 元/吨，涨幅 0.26%。月末白糖现货价格（南宁）为 5400 元/吨，与上月末持平。以下为白糖期货相关数据图及影响因素分析：







### 旺季消费支撑 现货糖价坚挺

国内市场方面，目前已经进入完全的销售季，随着北方地区气温持续上升，食糖消费也将逐渐增长，未来3—4个月将是全年的消费高峰期。2012年6月到9月，国内食糖合计销售量为400万吨，如果按去年同期的销售情况计算，2012/2013制糖年国内累计销售量将至少达到1320万吨，可基本实现产销平衡，届时结转库存压力也将较之前预期减弱不少。商务部公布的数据显示，2013年

1-5 月份我国饮料制造业(包含酒、饮料、精制茶)较去年同期增长 10.1%，其中 5 月份生产软饮料 1189 万吨，较去年 5 月同比增长 4.4%。1-5 月国内累计生产软饮料 5627 万吨，同比增长 14.1%。

### 进口糖继续增压

2012/2013 榨季全国产糖 1305.8 万吨，同比上一榨季增产 154 万吨，增幅约 13.37%。是仅次于 2007/2008 榨季的历史次高记录，由于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。在供应过剩背景下，内外糖高价差导致配额外进口利润的存在使得进口压力持续，进口糖流入终端市场，将进一步增加国内食糖市场的供应压力。5 月份进口食糖 33.8 万吨，同比增加约 33%。本榨季已累计进口 196 万吨。

### 宏观经济疲弱利空商品市场

6 月份部分银行出现流动性紧张，使 A 股、商品市场行情大跌，而且经济数据也比较糟糕。于此之时，党中央未有任何政策调整，央行态度也很强硬。这更加增强了“党中央不会轻易松动调控政策的预期”。现行的调控政策早在 2012 年年初就已开始实施，而上半年在比较艰难的境况下仍不松动，足见党中央确有心准备，年中形势并未超过党中央的容忍底线。基于“低速增长暴露问题，针对问题进行改革”的逻辑，预计下半年仍不会有大幅政策松动。宏观经济暂不必有太好预期，基本上将维持上半年的状态，不排除更糟糕。这样的局面仍将抑制商品需求恢复与增长。另外，美联储可能公布退出 QE 的计划将使市场可能发生变化，全球流动性将涌向美国，也就有可能导致国内相应调整宏观经济政策。

### ICE 糖价低位有支撑

6 月中下旬，由于巴西中南部甘蔗产区的降雨天气影响收割和出口进度，同时受到中东斋月备货需求的支撑，国际糖价有止跌反弹迹象。ICE 原糖期价在前期跌至 16.00 美分/磅时获得强劲买盘，成交量放大，并且是短时间里连续性放大量。主要原因有以下几点：一方面，一旦期价跌至 16.00 美分/磅，巴西会将更多的甘蔗用于生产乙醇，而非食糖，有利于减缓食糖供应过剩的压力。另一方面，巴西本年度甘蔗增产对价格的利空大部分已经在过去五个月价格的连续性

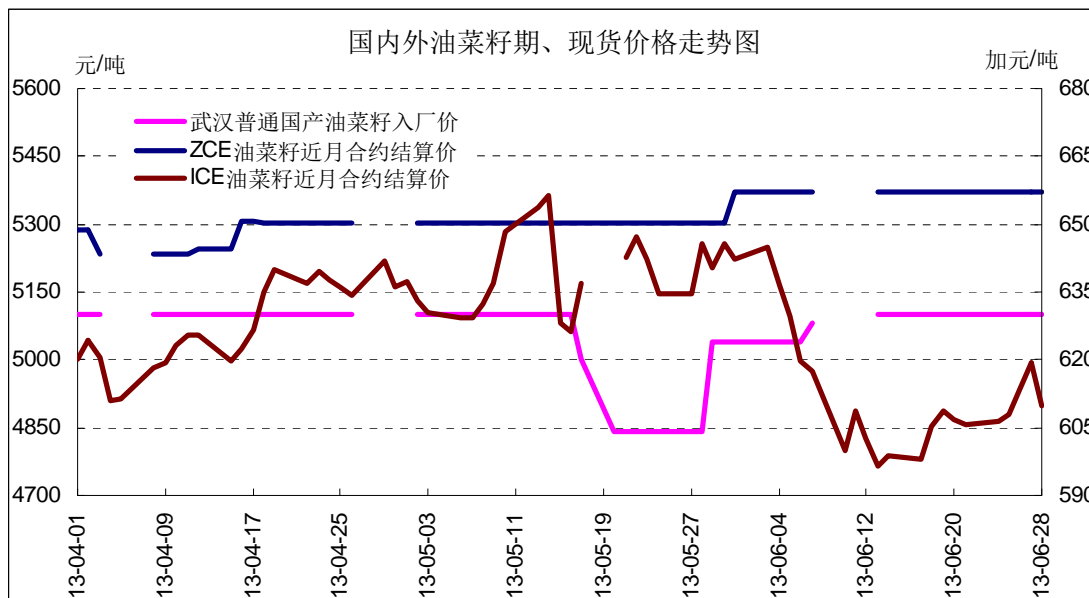
下挫中所消化。第三，随着斋月的来临，备货需求会增加。第四，市场预期下年度全球食糖供应过剩量会有所下降。

编辑：吴晓倩

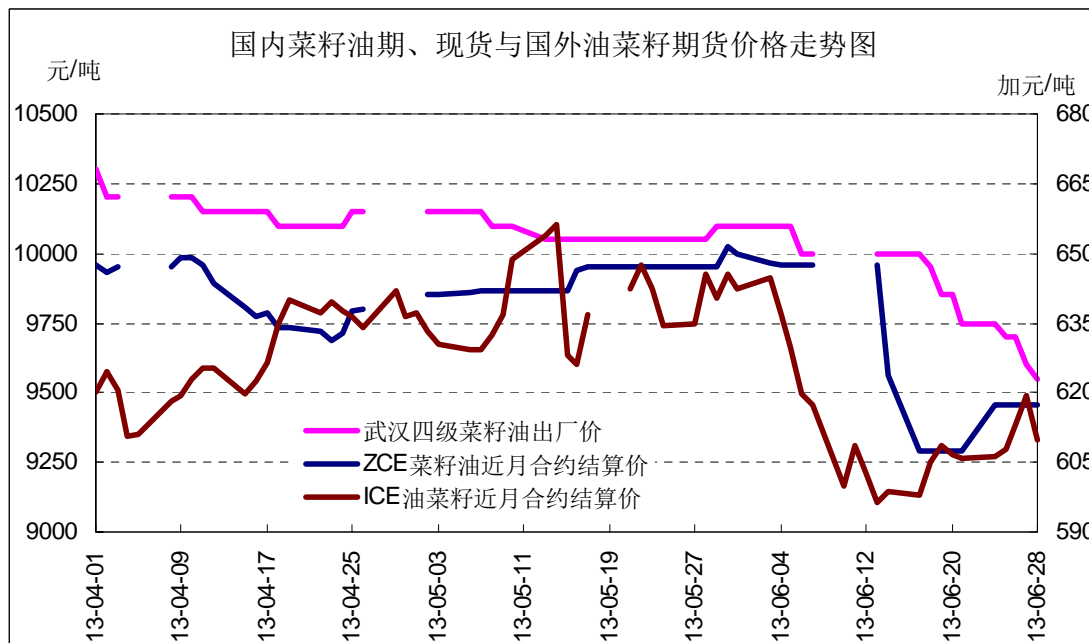
## 6 月份菜籽类市场品种综述

### 一、国内市场综述

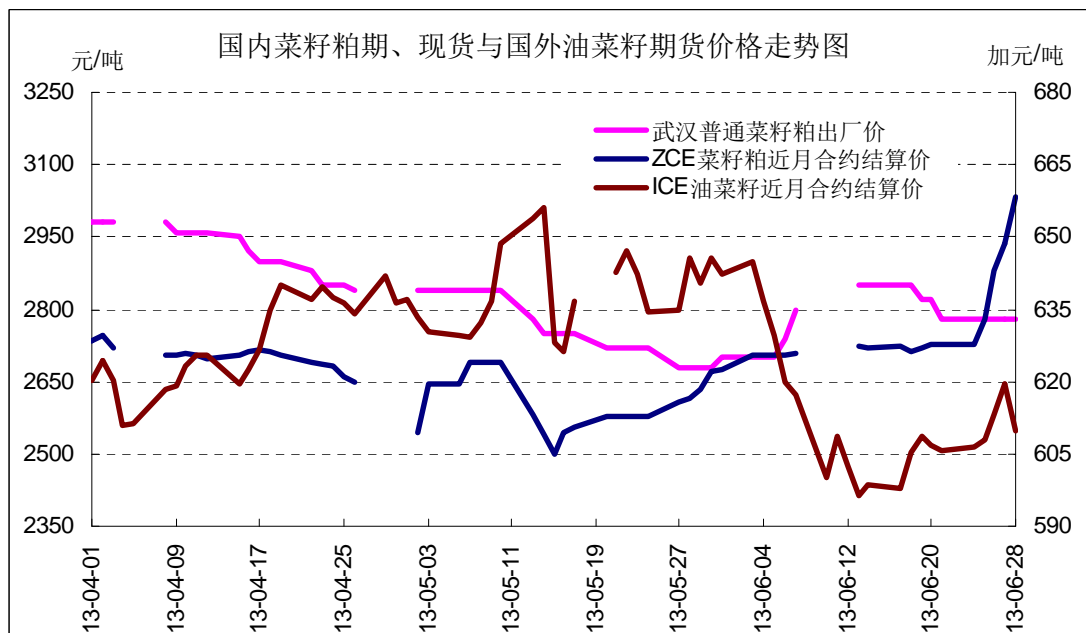
**油菜籽：**本月国内油菜籽现货价格上涨，油菜籽期货价格区间振荡。郑商所油菜籽主力合约 RS309 当月波动区间为 5100-5225 元/吨，最大波幅 125 元/吨，月末报收 5182 元/吨，较上月末下跌 2 元/吨，跌幅 0.04%。



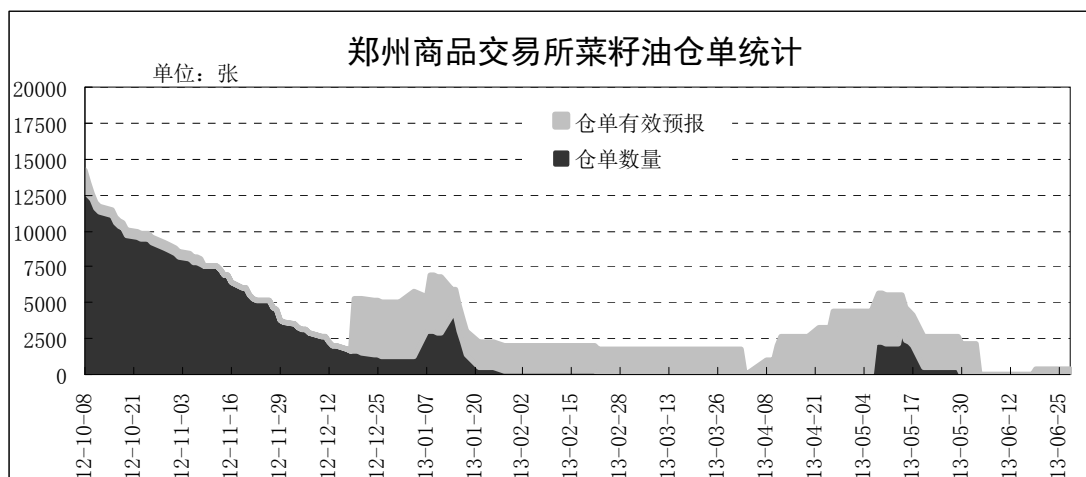
**菜籽油：**本月国内菜籽油现货价格下跌，菜籽油期货价格振荡下跌。郑商所菜籽油主力合约 OI401 当月波动区间为 8096-9292 元/吨，最大波幅 1196 元/吨，月末报收 8104 元/吨，较上月末下跌 1182 元/吨，跌幅 12.73%。



**菜籽粕：**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 2176-2333 元/吨，最大波幅 157 元/吨，月末报收 2214 元/吨，较上月末下跌 17 元/吨，跌幅 0.76%。



郑州商品交易所菜籽油仓单统计



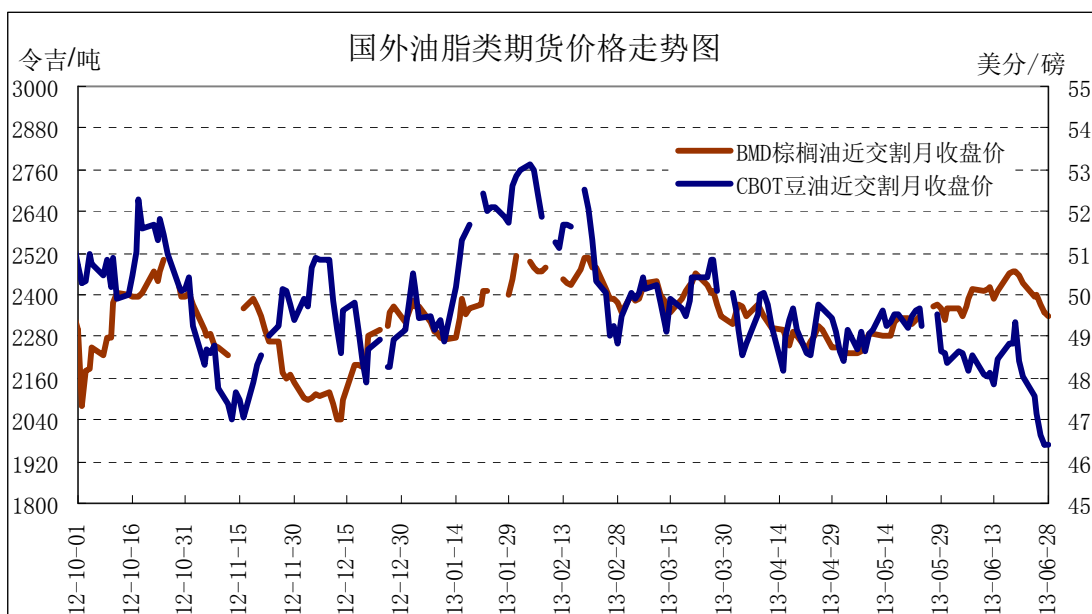
截至 6 月底，郑州商品交易所菜籽油注册仓单 0 张，仓单有效预报 400 张。

## 二、国际市场

**6 月份 ICE 旗下加拿大温尼伯油菜籽期货价格振荡下跌。**RS1307 合约月末收盘 609.8 加元/吨，较上月末的 642.3 加元/吨下跌 32.5 加元/吨，跌幅 5.06%。本月，CBOT 大豆和豆油市场走强，对油菜籽市场构成支撑，农户销售匮乏以及加拿大国内加工商和出口商的需求良好，都进一步支持了油菜籽价格，这些因素都推动 ICE 油菜籽期货价格上涨；西加拿大地区春播工作进展顺利，油菜籽作物初期生长良好，给油菜籽市场造成利空影响。由于美联储正在考虑结束量化宽松政策，导致外围市场走软，进一步加剧了油菜籽市场的利空气氛。这些因素都拖累油菜籽期货价格下跌，本月 ICE 油菜籽价格整体呈现近强远弱的格局。

**6 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 9 月合约月末报收 2344 林吉特/吨，较上月末的 2396 林吉特/吨下跌 52 林吉

特/吨，跌幅为 2.17%。本月前期，有数据显示马来西亚五月底棕榈油库存可能降至 178 万吨，这将是近一年来的最低水平，而棕榈油产量则低迷不振。由于斋月节临近，巴基斯坦、印度和中东地区的棕榈油进口需求显著改善，斋月节期间的植物油需求通常达到高峰，据船运调查机构 ITS 发布的最新数据显示，六月份前五十五天马来西亚棕榈油出口量比上月同期增长了 18.5%。另外一家机构 SGS 预计出口量增长 15.7%，受出口需求提振，马来西亚棕榈油持续上涨。后期，由于美联储计划结束量化宽松政策，导致股市以及商品市场大幅下挫，拖累了棕榈油价格，中国信贷担忧导致中国大商所豆油期货市场连续第四个交易日下跌，也压制了棕榈油市场。有分析称 2013 年棕榈油价格跌幅可能大于预期，因为欧洲和亚洲主要市场的需求放慢，同时棕榈油还面临来自豆油的激烈竞争。



**6 月份 CBOT 豆油期货价格振荡下跌。**CBOT 豆油近月 1307 合约月末报收 46.42 美分/磅，较上月末的 48.38 美分/磅下跌 1.96 美分/磅，跌幅为 4.05%。期初，由于豆油出口需求不振，邻池大豆和豆粕市场远期合约下跌，多头获利平仓抛售，对盘面构成了压力，CBOT 豆油期货价格下跌。期中，CBOT 豆油市场收盘上涨，主要原因是邻池大豆和豆粕走强，豆油库存下滑，提振了豆油价格，五月底豆油库存为 24.69 亿磅，相比之下，四月份为 26.38 亿磅，分析师的预测为 25.47 亿磅，不过仍要高于上年同期的 23.12 亿磅。期末，由于美联储计划结束量化宽松政策，国际大宗商品市场遭到重挫，CBOT 豆油价格跟随商品市场下跌，而汇丰公布的汇丰中国制造业采购经理人指数 6 月初值数据续降至 48.3，连续两个月在荣枯线 50 下方且创下九个月低位，中国经济数据不佳进一步给美国大豆市场带来下跌压力，CBOT 豆油期货价格下跌。

USDA 公布报告：油籽供需月度预测数据



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 3 月	全球	466.8	531.91	115.76	394.8	67.59	12/13
	美国	92.71	99.4	37.67	48.4	5.12	12/13
	其他	374.09	432.51	78.09	346.41	62.47	12/13
2013 年 4 月	全球	468.76	533.68	114.39	394.98	70	12/13
	美国	92.71	99.41	37.78	48.85	5.16	12/13
	其他	376.05	434.27	76.61	346.13	64.84	12/13
2013 年 5 月	全球	491.34	561.68	124.69	408.42	82.63	13/14
	美国	100.89	107.05	40.16	50.18	8.82	13/14
	其他	390.45	454.64	84.53	358.24	73.81	13/14
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

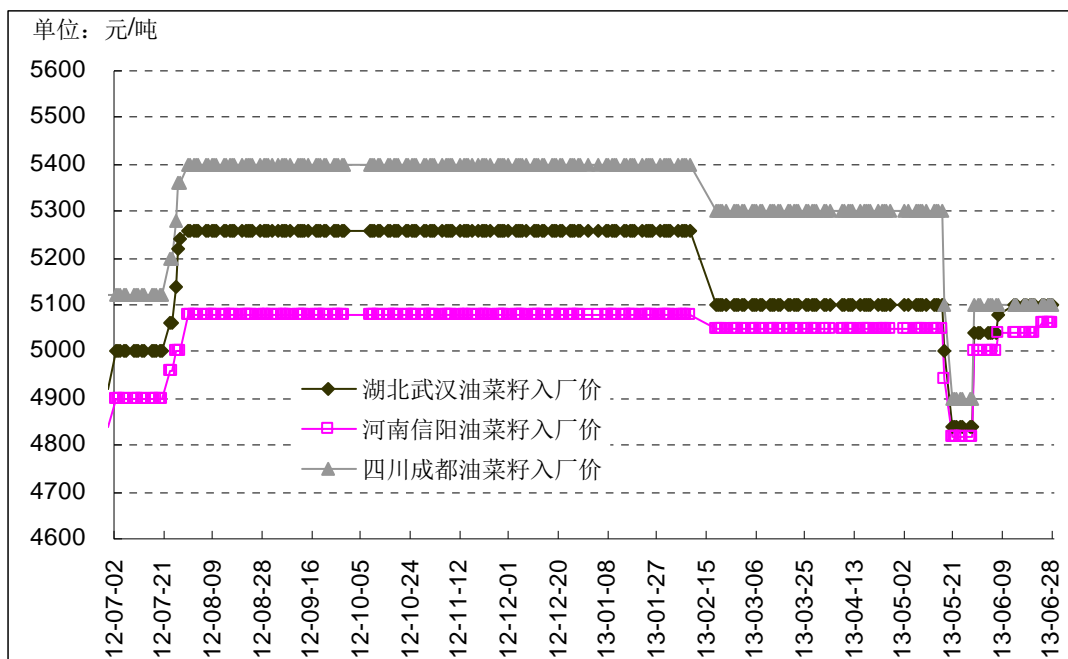
USDA 公布报告: 植物油供需月度预测数据

单位:百万吨

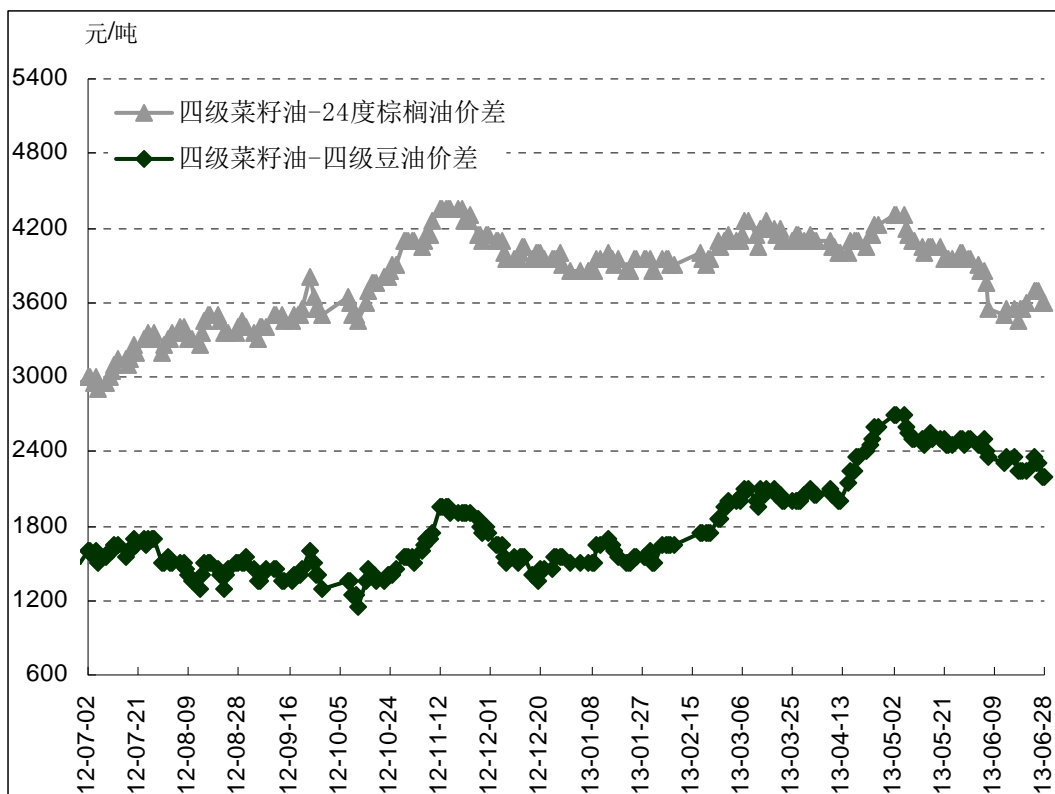
时间	国家	产量	总供应量	贸易量	总需求量	期末库存	年度
2013 年 3 月	全球	157.76	175.27	65.89	155.95	16.85	12/13
	美国	9.86	15.57	1.55	12.89	1.13	12/13
	其他	147.9	159.7	64.34	143.06	15.72	12/13
2013 年 4 月	全球	158.43	176.24	66.64	155.55	18.01	12/13
	美国	9.93	15.42	1.55	12.73	1.14	12/13
	其他	148.5	160.82	65.09	142.82	16.87	12/13
2013 年 5 月	全球	166.11	183.96	68.12	161.84	19.63	13/14
	美国	9.97	14.88	1.05	12.75	1.08	13/14
	其他	156.14	169.08	67.07	149.08	18.55	13/14
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

### 三、国内现货市场

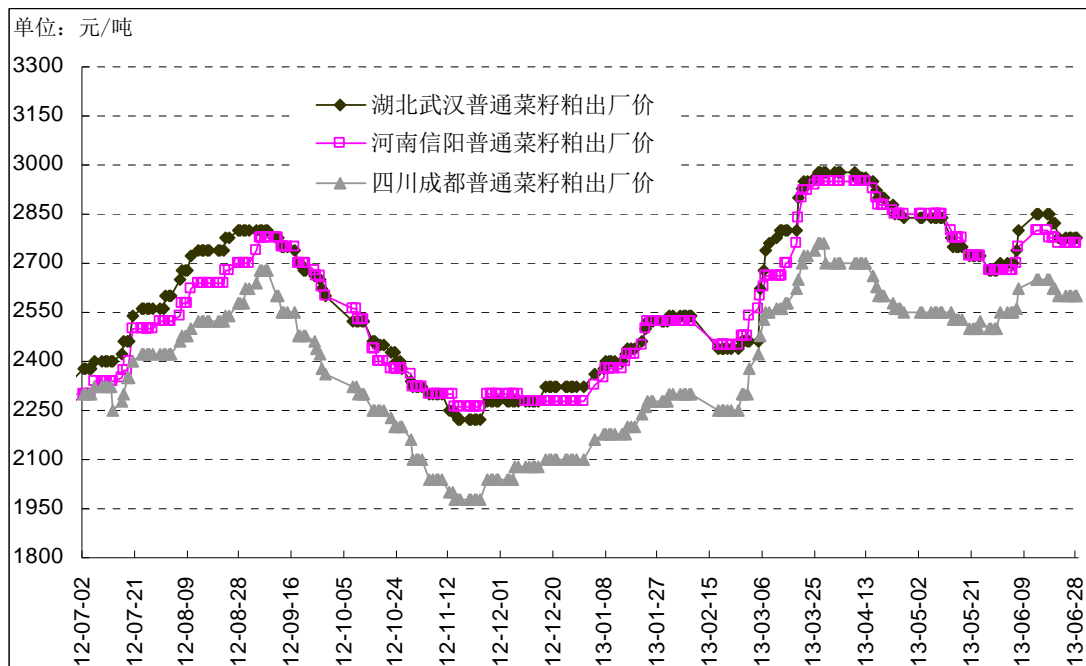
国内油菜籽现货价格本月上漲。本月，国内油菜籽市场处于全面收购阶段，前期由于农户惜售心态较重，导致油菜籽收购进度缓慢。不过随着菜粕价格不断上涨，油菜籽加工效益好转，生产企业逐步提高收购价格，目前油菜籽收购进度有所加快，数据显示，截至 6 月 15 日，湖北、湖南、四川等 12 个油菜籽主产区各类粮食企业累计收购新产油菜籽 120 万吨，同比增加 90.6 万吨。月末各地普通油菜籽报价在 4980-5160 元/吨。普通国产油菜籽月末入厂价（武汉）5040 元/吨，较上月末的 5100 元/吨下跌 60 元/吨。



**国内菜籽油现货价格本月下跌。**目前国内油脂市场处于季节性的需求淡季，菜油与豆油、棕榈油的价差依然处于高位，较大的油脂间价差以及低迷的终端消费拖累了菜油的食用需求。新季菜油上市后，国储菜油预计将达到 500 多万吨的存量，这对菜油后期价格造成较大压力，同时，国家今年将严查进口菜油和国产加籽油流入国储，大量进口菜油将流入市场，这也进一步打压了菜油价格。月末各地四级菜籽油报价在 9850-10550 元/吨。四级菜籽油月末出厂价（武汉）10100 元/吨，较上月末的 10150 元/吨下跌 50 元/吨。



国内菜籽粕现货价格本月上涨。目前国内长江流域油菜籽正处于集中上市阶段，国内部分产区的加工商在收购油菜籽的同时，已开始预售或是加工出国产菜粕，新季菜粕陆续上市。由于中储粮对于今年菜粕的销售指导价处于一个较高水平，因此菜粕现货价格在新季货源逐步上市的背景下不降反涨。另一方面，目前正处于水产养殖旺季，市场对菜粕的刚性需求增加，加工企业对新季菜粕挺价心态较强，因此本月各地菜粕价格普遍上涨。月末各地普通菜籽粕报价在2600-2780元/吨。普通菜籽粕月末出厂价（武汉）2780元/吨，较上月末的2700元/吨上涨80元/吨。



#### 四、进口和出口

##### 菜籽进口量刷新历史记录，菜油进口量小幅回落

据统计，5月份我国油菜籽进口量达到47.3万吨，高于4月份的36.4万吨和去年同期的13.6万吨，并刷新单月进口历史最高纪录，1-5月我国累计进口菜籽165.5万吨，同比增长37.8%。5月份我国进口油菜籽平均到港成本为698.01美元/吨，折合完税成本约5430元/吨，较上月进口成本下滑120元/吨，近期国内菜籽油价格大幅下挫，油厂压力环节大幅亏损。2012/13年度我国进口油菜籽338.4万吨，较上年度增长53.7%，刷新历史最高纪录，今年进口菜油入储困难重重，国内市场菜油供给过剩，预计2013/14年度菜籽进口量将下滑。

据统计，5月份我国进口菜籽油17.6万吨，略低于4月份的18.8万吨，为历史第二高位，且远高于去年同期的9.6万吨，1-5月份我国累计进口菜籽油75万吨，较上年同期增长90.4%。2012/13年度我国累计进口菜籽油153.3万吨，较上年度增长1.3倍，主要因进口菜籽油成本远低于国产菜油，但当前国内菜油供给过剩，需求表现一般，预计今年进口将下滑。5月份我国进口菜籽油平均到港成本1266.25美元/吨，折合完税成本约9812元/吨，较4月进口成本上涨70元/吨，进口菜籽油成本相对较低刺激进口创新高。

##### 我国菜籽油、油菜籽及菜籽粕进出口统计

单位：千吨

时间	菜籽油		油菜籽	菜籽粕	
	进口量	出口量	进口量	进口量	出口量
2012年6月	96.56	0.38	341.87	75.28	0
2012年7月	127.3	0.46	212.37	33.04	2.46

2012 年 8 月	90.15	0.45	93.14	71.5	0.04
2012 年 9 月	131.66	0.54	184.64	36.95	0.22
2012 年 10 月	119.93	0.51	236.88	35.97	2.51
2012 年 11 月	131.56	0.58	442.33	18.34	11.86
2012 年 12 月	85.56	0.55	217.96	0.59	14
2013 年 1 月	160.12	0.53	382.18	0	14.09
2013 年 2 月	71.13	0.46	199.36	0.06	27.86
2013 年 3 月	155.99	0.42	236.54	2.97	19.25
2013 年 4 月	187.51	0.46	364.37	1.81	6.1
2013 年 5 月	175.53	0.56	472.72	3.94	3.61

## 五、本月国内国际菜籽类市场要闻回顾

◇上旬，近日中储粮湖北公司在全省 13 个地市 36 个县市启动 2013 年临储菜籽（油）收购。今年共委托收购加工储存企业 89 个，去年为 68 个。对委托企业实行一次审批，分批启动。启动前，对委托企业商品油查库查罐，盘点备案，实现商品油与政策油有效隔离。参与临储菜籽收购的委托企业必须向直属企业交纳风险保证金，办理资产抵押，落实风险防控措施，配备清理清杂设备等，符合一个启动一个。并实行黑名单管理，优先安排往年合作中管理规范、出库顺畅的企业。对菜粕实行分公司统一定价销售，杜绝“转圈油”、“掺混油”等行为。

◇上旬，临储菜籽收购工作各地已陆续启动，但多数地区油厂委托收购量并未确定，加之菜油价格低迷，油厂收购相对谨慎，贴水收购积极性不高，农户存在惜售心理，导致成交量较低。

◇今年中储粮湖北分公司将对辖区菜粕实行统一定价、统一销售，及时收回菜粕销售货款。菜粕销售合同由中储粮湖北分公司统一制定，由买方与直属企业直接签订，直属企业负责保质保量按时出库，确保资金按时回笼，实现有效销售。菜粕数量和质量由直属企业负责。

◇湖北省农业厅预计，2013 年全省油菜籽面积 1839 万亩、单产 143.9 公斤/亩、总产 264.6 万吨，分别比上年增加 88.13 万亩、13 公斤/亩、34.59 万吨，同比增幅 5%、9.5%、15%。

◇下旬，国家粮食局数据显示，截止 6 月 15 日，湖北、湖南、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 120 万吨，同比增加 90.6 万吨。上市期提前是大幅增加主因。

◇澳大利亚农业、渔业以及林业部表示，自中澳两国就油菜籽进口贸易达成协议后，澳大利亚已经向中国出口了价值 7658 万美元的菜籽，预计未来几个月将向中国出口更多菜籽。

◇《油世界》预计，2013/14 年度全球油菜籽产量预计为 6350 万吨，低于之前预估的 6400 万吨。主要因中国产量预估下调 50 万吨至 1150 万吨，低于上年度预测的 1180 万吨。

◇澳大利亚农业资源经济及科学局（Abare）预计，2013 年澳大利亚油菜籽产量 320 万吨，同比减少 70 万吨，播种面积 250 万公顷，同比减少 50 万公顷，平均单产 1.32 吨/公顷。

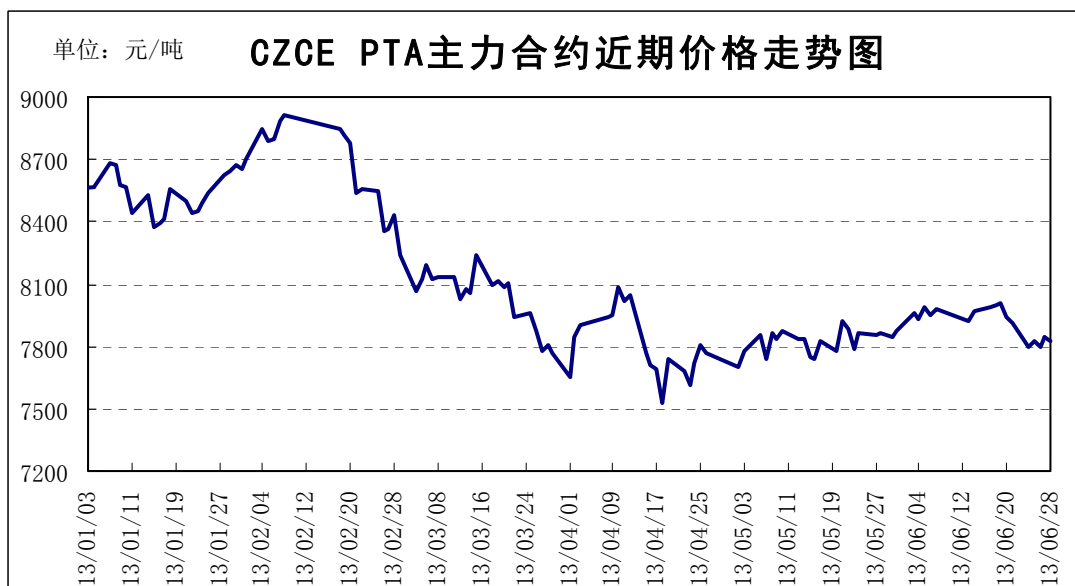
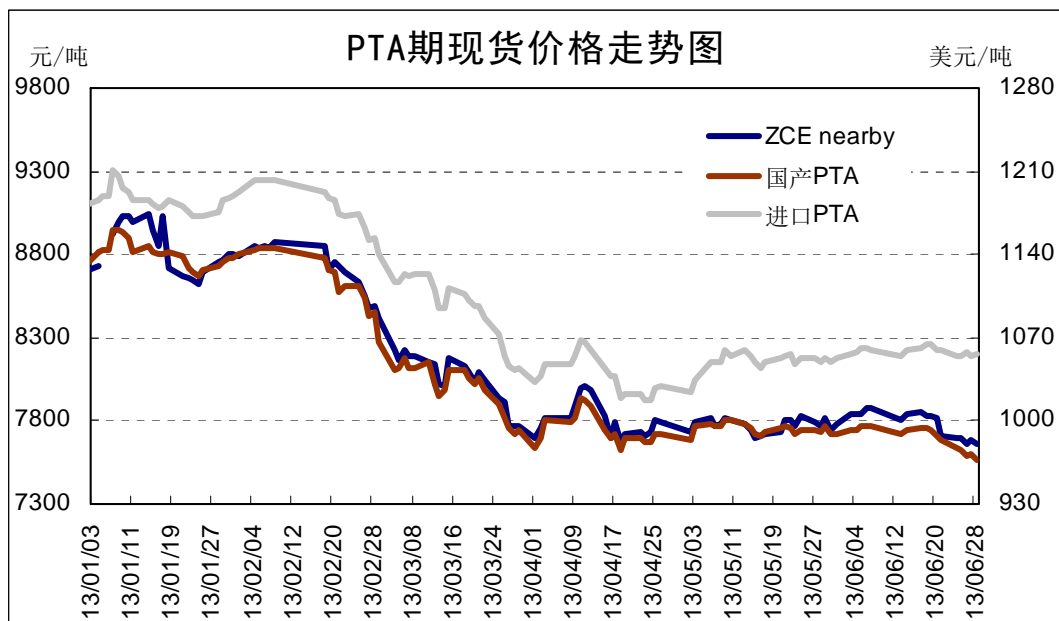
◇加拿大农业及农业食品部预计，2013/14 年度加拿大油菜籽产量为 1410 万吨，与之前预估一致，上年为 1330 万吨。预计收获面积 760 万公顷，低于上年的 860 万公顷，出口量为 750 万吨，上年为 720 万吨，国内用量 670 万吨，上年为 660 万吨，期末库存 40 万吨。

◇加拿大统计局 6 月 10 日前对农户的种植意向调研显示，今年加拿大油菜籽播种面积为 1970 万英亩，较上年的 2150 万英亩减少 8.3%，主要因小麦播种面积增加挤占菜籽面积。

## PTA 振荡下跌

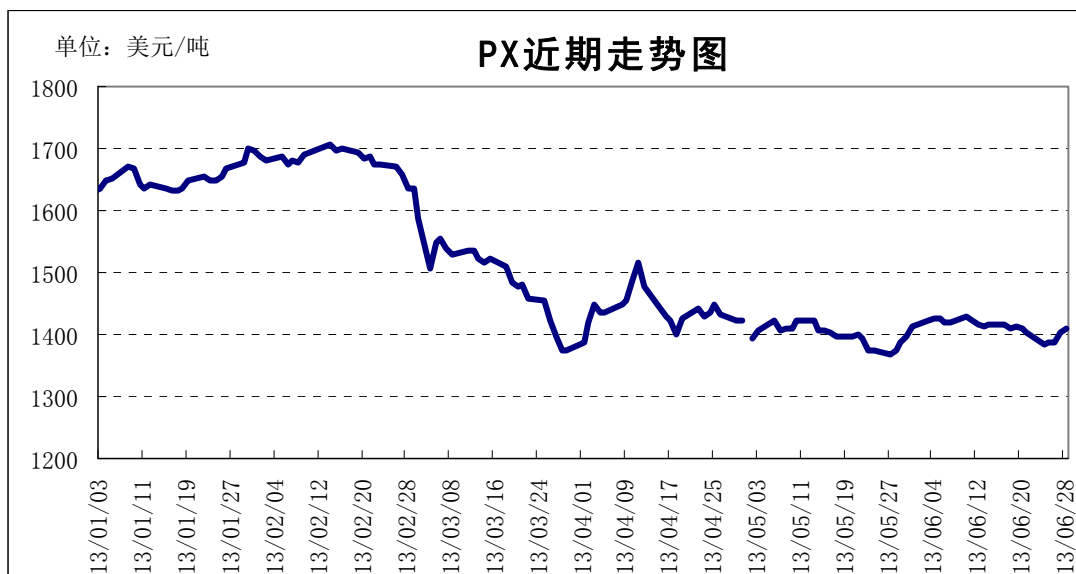
### ——6 月份 PTA 市场综述 连向庆

6 月份 PTA 行情振荡下跌，上半月以振荡调整为主，行情表现较坚挺，下半月随着宏观面走弱，商品期货普遍下跌，PTA 期现货价格也加速下滑。郑商所 PTA 主力 309 合约 28 日收于 7826 元/吨，较上月末下跌 46 元/吨，跌幅 0.58%。



### PTA 现货振荡下跌

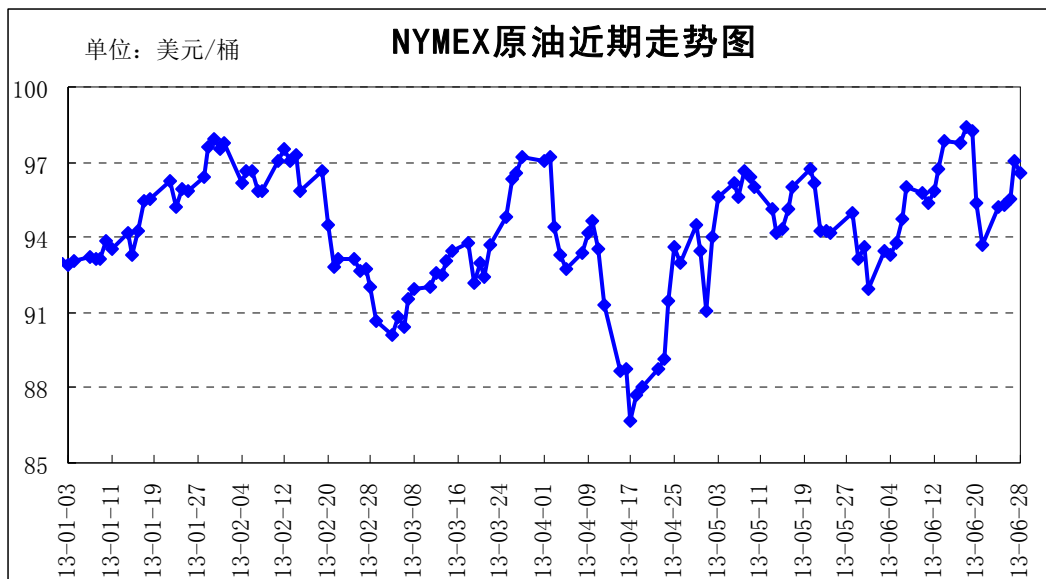
本月上旬，PTA 行业基本面较稳健，下游聚酯产销维持刚需采购，对行情有一定支撑，现货价格以稳为主；进入下旬，由于 PTA 开工负荷回升至高位，下游聚酯产销转为平淡，行业上下游库存或有所增加，加上中国经济数据表现疲软，美国释放退出 QE3 信号等宏观利空消息影响，PTA 现货价格振荡下跌。PTA 月末现货价格为 7560 元/吨，较上月末的 7720 元/吨，下跌 160 元/吨，跌幅 2.07%。国内大型 PTA 企业翔鹭石化、逸盛石化、恒力石化 6 月合同结算价 8100 元/吨，较 5 月合同结算价上涨 25 元/吨。



### PX 价格以小幅振荡走势为主

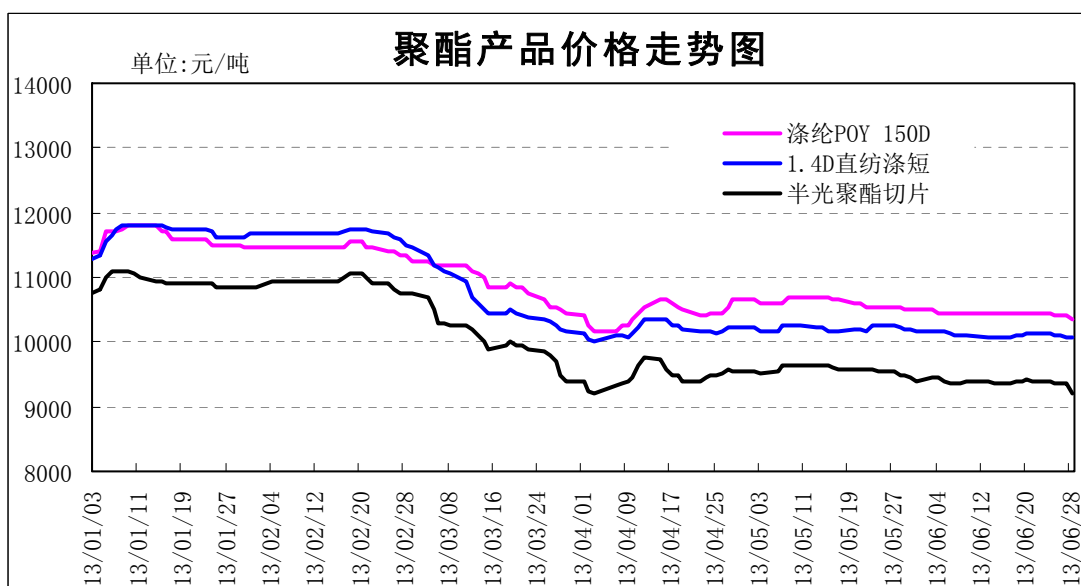
6 月，聚酯行业总体表现依旧平淡，聚酯产品供需情况基本平衡，PTA 价格振荡小幅走弱，亚洲 PX 现货价格以区间振荡为主，总体行情变动不大。PX 供需面变化不大，新装置仍旧没有明确投产，但 PTA 装置负荷波动较大，提升高位后又下滑。PTA 工厂总体 PX 库存不高，且 PTA 利润不是很糟，PX 现货需求仍在，但 PTA 工厂控制负荷较为灵活，PX-PTA 工厂之间的供需矛盾较为动态。至月底附近，PX 现货有所反弹至 1427-1428 美元/吨 CFR 附近。





### NYMEX 原油价格振荡上涨

本月初，美国多项较为优异的经济数据显示美国经济整体处于复苏状态，加上中东地区动荡不安，地缘政治紧张加剧的影响，油价振荡上涨；中下旬，美国联邦储备理事会(美联储)主席贝南克宣布，计划陆续终止货币刺激举措，引发金融和商品市场全面下行，油价受到打压一度连续下跌；月末，由于美国GDP数据疲软，促使市场臆测美联储会维持货币刺激政策，从而带动NYMEX原油期货价格反弹。1308合约月末收盘96.56美元/桶，较上月末92.21美元/桶，上涨4.35美元/桶，涨幅4.72%。

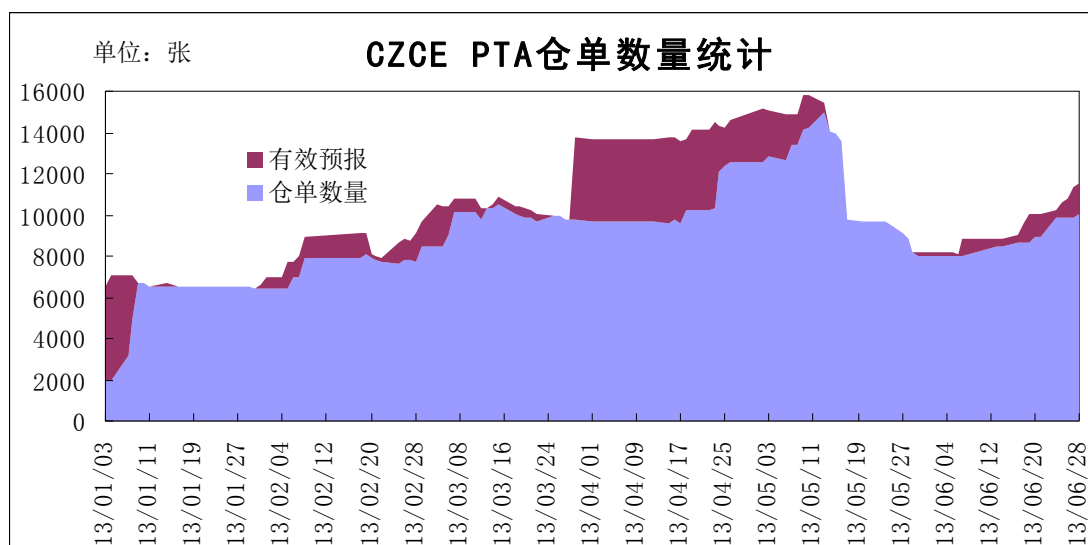


### 下游走势一般

6 月聚酯切片低位下跌,整体成交重心从 5 月 9563 元/吨下滑至 9370 元/吨。一方面,聚酯原料 MEG 月均下跌幅度较大,加之下旬 PTA 振荡下跌使得聚酯切片成本面支撑减弱;另一方面,中下旬银行间同业拆借利率过快上涨导致的金融及实体企业流动性资金困境影响股市及资金市场,这对原本市场信心不足的切片纺原料采购积极性又造成一定打压,工厂主客观采供动力明显削弱。另外,本月部分时段贸易商操作对市场影响也较大,个别贸易商低价抛售进一步拖累市场价格重心下行。

6 月份直纺涤短振荡走跌,跌幅在 100-150 元/吨左右。月初,市场基本面偏弱及原料振荡走跌影响,直纺涤短维持弱势调整格局,随后市场进入端午假期,市场清淡,价格维持稳中偏弱走势。月中,在节后补货需求及部分贸易商集中补仓带动下,直纺涤短销售好转,市场成交重心小幅抬涨,因市场信心缺乏,下游持续追高意向不强,行情止涨走稳。下旬,因资金紧张引发金融市场大跌,直纺涤短市场气氛再次转淡,下游观望心态浓重,但因成本支撑,直纺涤短厂家大幅降价意愿不强,行情再次进入弱势阴跌格局。

月末,半光聚酯切片报收 9200 元/吨,较上月下跌 250 元/吨;涤纶 POY 150D 报收 10300 元/吨,较上月下跌 200 元/吨;1.4D 直纺涤纶短纤报收 10040 元/吨,较上月下跌 130 元/吨。



截至 6 月 28 日 PTA 形成仓单 10015 张;有效预报 1506 张。

## 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
2012 年 4 月	344,354,468	401,300,957	89,794,943	103,001,891
2012 年 5 月	385,923,788	445,341,802	114,671,005	129,614,276
2012 年 6 月	366,847,765	381,238,693	89,832,036	91,345,351
2012 年 7 月	351,659,154	329,660,460	102,408,632	95,053,247
2012 年 8 月	324,851,682	324,018,622	94,484,549	91,790,978
2012 年 9 月	325,371,532	341,129,579	103,973,938	106,252,140
2012 年 10 月	231,610,149	252,315,692	89,916,426	94,674,207
2012 年 11 月	216,652,863	237,110,368	93,925,923	100,757,283
2012 年 12 月	251,957,708	281,166,851	70,119,871	76,608,225
<b>2012 年合计</b>	<b>4,194,888,559</b>	<b>4,609,505,965</b>	<b>1,175,385,475</b>	<b>1,258,000,545</b>
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

海关数据显示，2013 年 5 月，我国 PTA 进口 19.2 万吨，同比减少 50.29%，环比减少 7.03%。

### 本月 PTA 要闻回顾

◇纺织业国际竞争力下降。中国纺织工业联合会秘书长高勇 6 月 4 日说，受原材料制约和劳动力成本上涨等因素影响，我国纺织行业在国际市场竞争力下降。一季度，我国占欧进口市场份额 37.51%，较上年同期下降 1.04 个百分点。占日本 69.74%，较上年同期下降 2.28 个百分点。

◇6 月 5 日下午，郑商所召集十余家国内精对苯二甲酸（PTA）企业召开期货产业客户座谈会，征询现阶段企业参与期货遇到的问题及建议，有知情人士称，为更好服务实体经济，PTA 期货部分细则后期或有修改。“现货企业和交易所在会上进行了充分交流。PTA 期货现有规则大多是 2006 年上市时制定，当时国内

现货产业的体量和现在相去甚远，因此对部分规则适当调整，也有助期货市场更好为产业服务。”上述知情人士表示。

◇纺织企业原料成本有望降低。6月18日，中国纺织工业联合会副会长孙瑞哲在接受中国证券报记者采访时透露，棉花收储政策有望在今年做出调整，即针对棉农进行直补。近期即将召开的新疆棉花会议将进一步讨论该政策，新疆地区有望率先成为首个试点地区。分析人士指出，收储政策调整意味着中储棉将逐渐淡出棉花交易市场，棉花交易流通环节将更依赖市场供需。上述政策在保证棉农利益的同时，不伤害纺织服装产业，未来纺织服装业有望获得价格更为低廉的原材料。

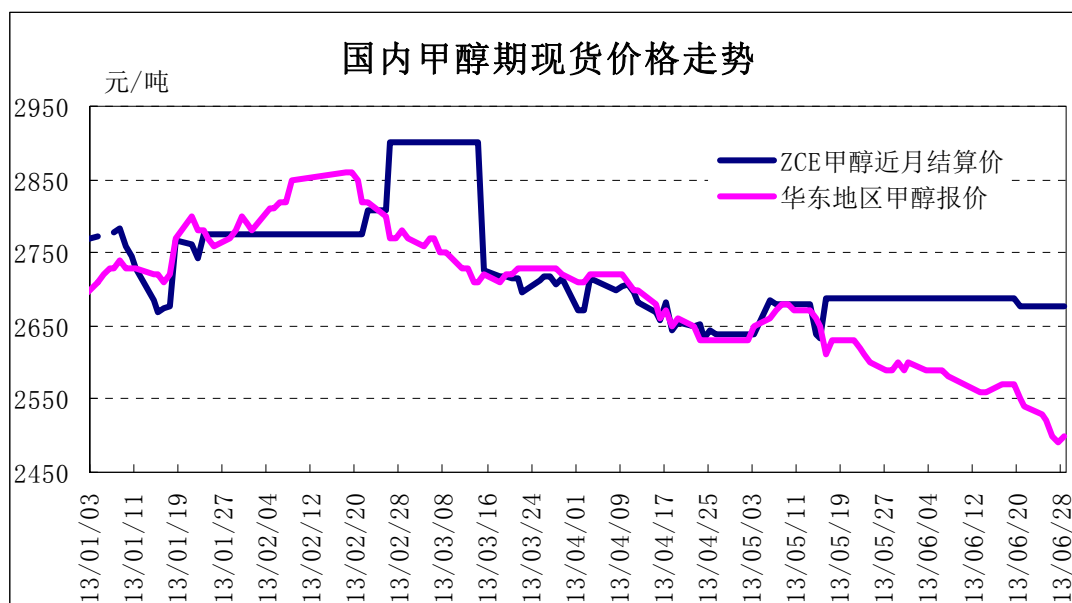
◇美国对华聚酯短纤作出反倾销行政复审终裁。2013年6月28日，美国商务部发布公告，对原产于中国的聚酯短纤作出反倾销行政复审终裁，裁定中国涉案企业的普遍税率为44.30%。2006年7月3日，美国商务部对进口中国的聚酯短纤进行反倾销调查，涉案产品海关编码为55032000.65和55032000.45。2007年4月19日，美国商务部对该案作出反倾销终裁，裁定中国涉案企业的倾销幅度为微量~44.30%。2012年7月31日，美国商务部对该案进行第5次行政复审调查。

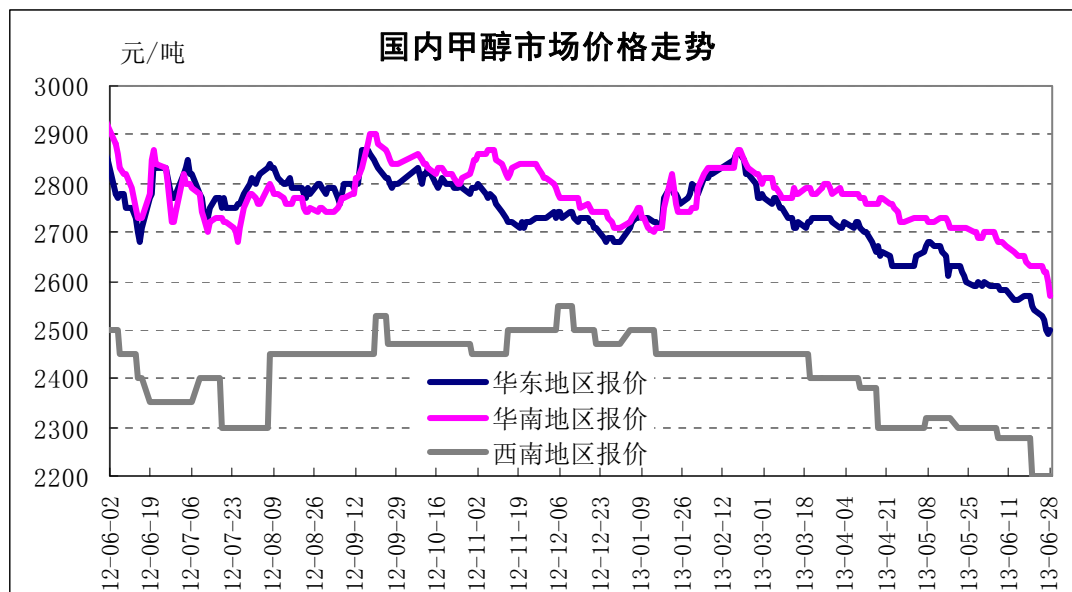
责任编辑 连向庆

# 甲醇 振荡下跌

## ——6 月份甲醇市场综述 连向庆

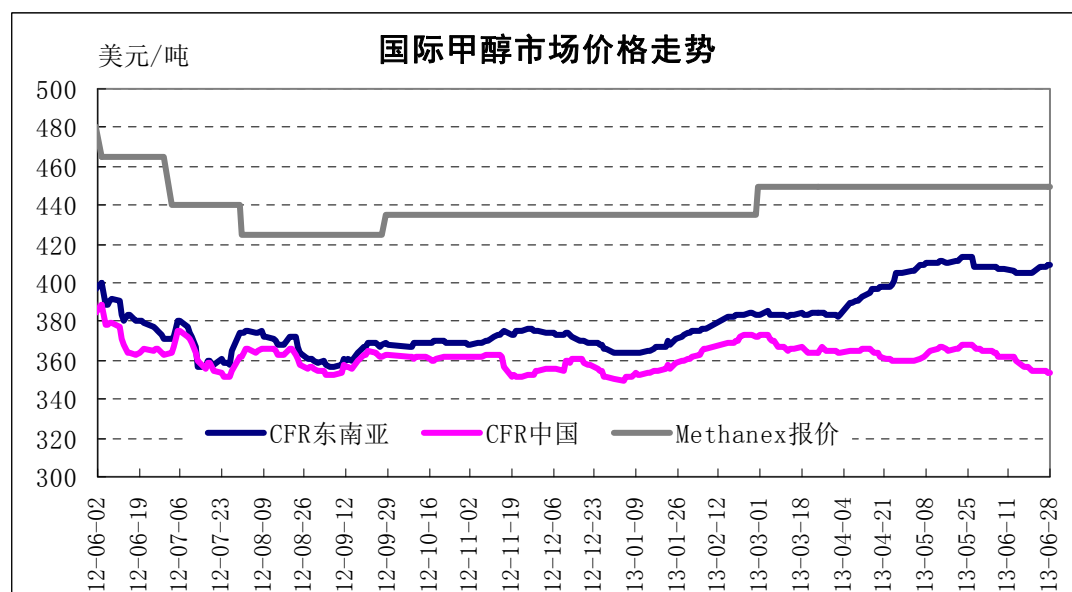
6 月份国内甲醇行情延续下滑态势。中上旬市场走势与 5 月下类似，供需差异呈现进一步扩大之势，继续主导市场走弱；下旬内地逐渐企稳，港口地区及期货价格受宏观利空影响，行情继续下探。主力合约 ME309 月末报收 2590 元/吨，较上月末下跌 91 元/吨，跌幅 3.39%。





### 国内甲醇现货振荡下跌

6月中上旬，甲醇二季度新投放产能释放良好，生产企业开工呈上升趋势，但下游疲软局面未有改善，供需差异下甲醇行情延续前期下滑态势；下旬开始，由于前段时间甲醇价格持续下跌，生产企业出厂价格向成本靠拢，企业降价意愿降低，内地甲醇市场逐渐企稳；港口地区受中国经济数据疲软，美国释放退出QE3信号等宏观利空消息影响，市场人士看空心态较浓，现货价格持续下探。华东地区甲醇月末报价为2500元/吨，较上月末的2600元/吨，下跌100元/吨，跌幅3.85%。



## 国际甲醇走势一般

亚洲甲醇市场 2013 年 6 月份走势一般，中国、印度行情维持下滑态势，月跌幅集中 3%-8% 区间；东北亚及东南亚微幅走高，月涨幅围绕 0.3%-1.6%。中国：中国甲醇美金市场 6 月份维持下滑态势，CFR 中国月初开盘在 365-367 美元/吨，月底收于 354-356 美元/吨，月下滑幅度 11 美元/吨。东北亚、东南亚甲醇市场本月表现尚可，截至月底数据显示，CFR 东南亚在 409-410 美元/吨，较月初价格变化不大；CFR 韩国收于 392-394 美元/吨，月涨幅 1 美元/吨；CFR 台湾在 382-384 美元/吨，月涨幅 6 美元/吨。

欧美甲醇市场 5 月份表现不一，其中欧洲行情略有走高，美国地区窄幅调整。从欧洲地区来看，FOB 鹿特丹月初开盘在 341.5-342.5 欧元/吨，月底收于 249-250 欧元/吨，月涨幅 2.2%。美国甲醇市场本月走势一般，行情窄幅调整为主。月初开盘该地主流行情集中在 138.25-138.75 美分/加仑，月底收于 139.25-139.75 美分/加仑，月涨幅 1 美分/加仑。

## 国内甲醇产量状况

2013 年 5 月我国甲醇产量为 218.38 万吨，较去年同期相比增加了 0.3%；1-5 月累计产量为 1138.7 万吨，较去年同期相比也有所增加。

数据显示，2013 年 5 月份我国甲醇企业开工集中 51%-58%；多数时日开工围绕在 51%-53%，月末开工陆续攀升至 58% 水平。截至 5 月 31 日数据显示，西北地区开工在 71%，较月中不足六成的开工相比有所增加；山东开工也由 35% 增至 45% 水平；华中地区维持前期 56%；华北开工接近五成；西南三成；东北 43.98%；华东七成。

从 6 月份的甲醇企业装置开工情况来看，国内甲醇生产企业 6 月初至今开工多集中在 56%-57% 区间波动，较 5 月下半月的平均开工相比略有增加。截至 19 日数据显示，西北地区开工在 69.6%；山东开工增至 49.97%；华中在部分装置检修下开工下滑至 47.6%；华北、西南维持前期；东北稳四成；华东七成。6 月下半月开工多集中在 57% 左右，变化不大。总体来看，我国甲醇 6 月产量可能较上月小幅增加。

## 2013 年 5 月中国甲醇分省产量统计

单位：吨

地区	5 月			2013 年 1-5 月累计		
	本月	去年同月	同比±%	本月累计	去年累计	同比±%
全国	2183760	2175062	0.40%	11386676	11145170	2.17%
北京	0	0	0	0	0	0
天津	0	0	0	0	0	0
河北省	71793.29	65161.12	10.18%	382797.3	387623.2	-1.24%
山西省	154072.5	132679.5	16.12%	799792.8	671082.2	19.18%
内蒙古自治区	435359.2	400210.2	8.78%	2293503	2130153	7.67%
辽宁省	6996	17797	-60.69%	77781	80458	-3.33%
吉林省	4242	3326	27.54%	20676	19602	5.48%
黑龙江省	37234.84	36990.79	0.66%	146939.4	191313.7	-23.19%
上海市	47603	44115	7.91%	243090	225431	7.83%
江苏省	34954.63	64827.5	-46.08%	171224.1	347767.8	-50.76%
浙江省	12703.28	13231.56	-3.99%	62323.56	59790.33	4.24%
安徽省	31502.84	34265.65	-8.06%	208800.9	217899.7	-4.18%
福建省	20213	13879	45.64%	149770	111352	34.50%
江西省	1223	1600	-23.56%	6266	7370	-14.98%
山东省	324455.3	312453.1	3.84%	1776478	1591591	11.62%
河南省	170402.2	143691.7	18.59%	970097.1	891840.4	8.77%
湖北省	22763	25797	-11.76%	160199	152812	4.83%
湖南省	4466	3003	48.72%	18838	19311	-2.45%
广东省	3248	3101	4.74%	13209	12990	1.69%
广西壮族自治区	11130.86	12575.62	-11.49%	55618.34	59794.73	-6.98%
海南省	120070	132498	-9.38%	532634	574135	-7.23%
重庆市	73007.7	89208.39	-18.16%	350881.7	304852.3	15.10%



四川省	90508.28	37072	144.14%	316067.5	166299.2	90.06%
贵州省	33963.17	41693.38	-18.54%	115513.6	152315.3	-24.16%
云南省	22753.06	35824.19	-36.49%	145235.6	130672.2	11.14%
陕西省	240934	280215.9	-14.02%	1179879	1467860	-19.62%
甘肃省	0	47938.76	-100.00%	190747.3	264451.6	-27.87%
青海省	82202	56943	44.36%	368710	368867	-0.04%
宁夏回族自治区	84074	77612	8.33%	383475	361639	6.04%
新疆维吾尔自治区	41884.7	47352	-11.55%	246128.2	175896	39.93%

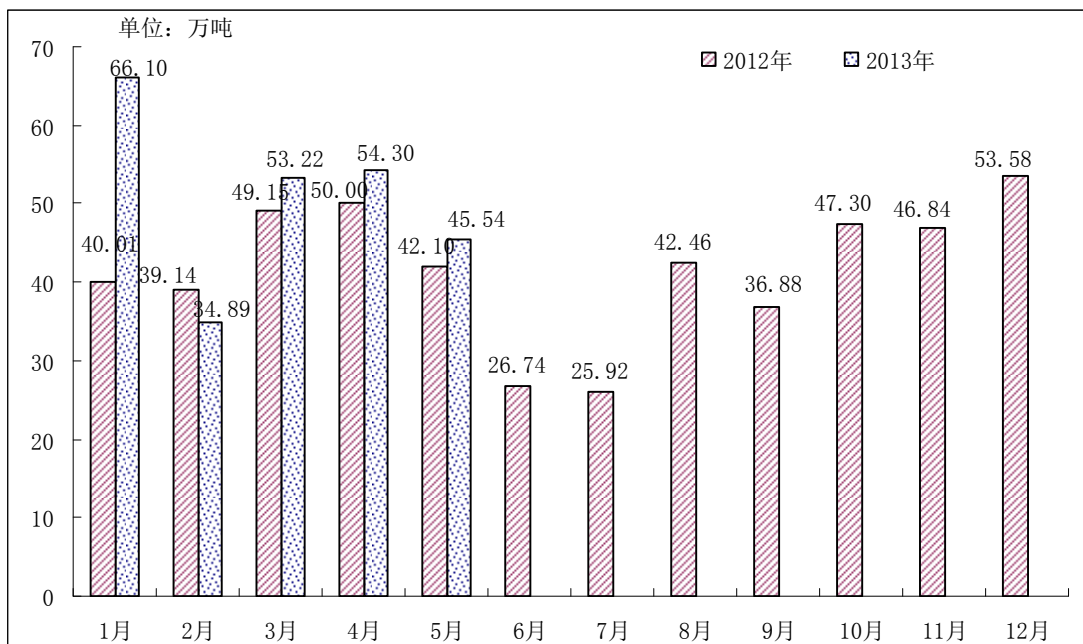
### 甲醇进出口数据

据海关统计数据显示，2013 年 5 月份中国进口甲醇 45.54 万吨，较 4 月份下滑 8.77 万吨；1-5 月份中国合计进口甲醇 254.04 万吨，较去年同期高出 33.62 万吨，增幅 15.25%。

国内甲醇月度进出口		
数据日期	进口量 (吨)	出口量 (吨)
2012 年 5 月	421044.10	254.54
2012 年 6 月	267401.16	10508.14
2012 年 7 月	259237.26	148.37
2012 年 8 月	424571.35	183.61
2012 年 9 月	368803.46	111.51
2012 年 10 月	472958.94	143.77
2012 年 11 月	468418.76	5196.22
2012 年 12 月	535752.08	26421.62
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

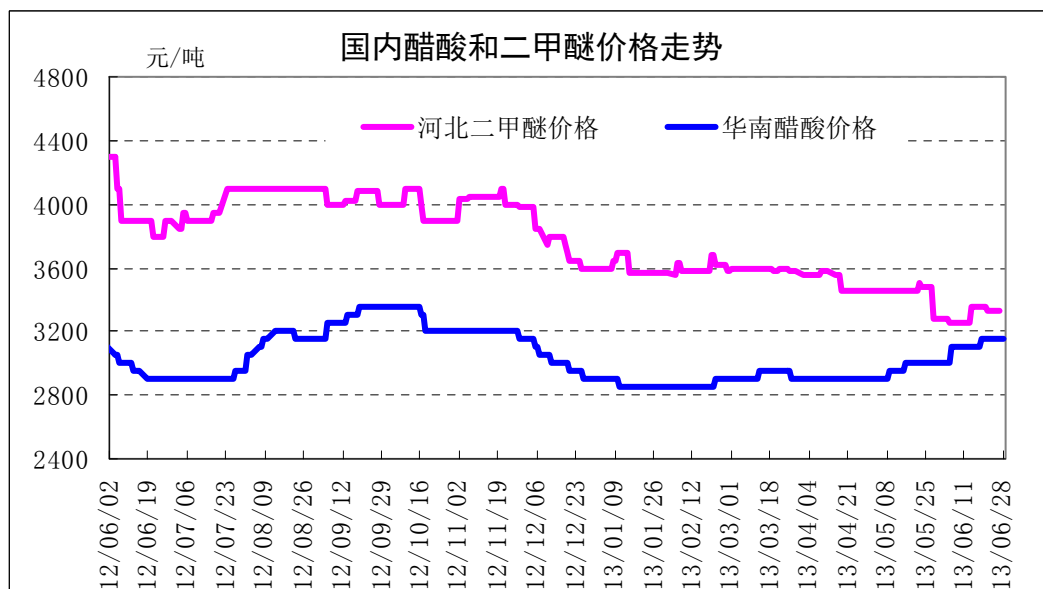
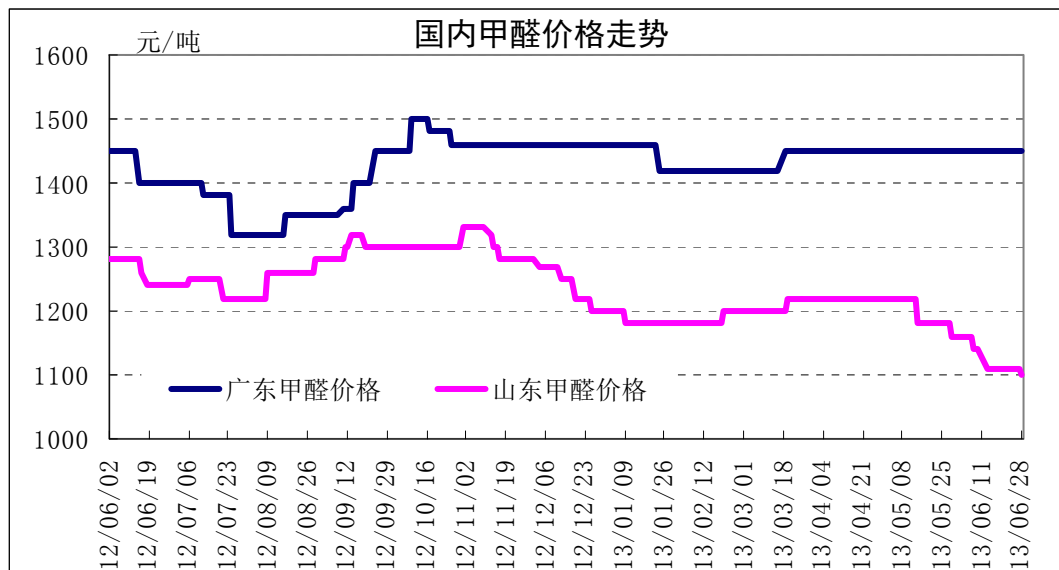
来源：国家海关

2012 年 1 月以来甲醇月度进口数量走势图



下游市场涨跌互现

甲醇主要下游产品 6 月份走势涨跌均有体现，甲醛本阶段量价齐跌；醋酸市场小幅走高；二甲醚疲态依旧。具体来看，甲醛方面：截止月底，甲醛装置开工降至 5 成水平，一方面因处于北方麦收时节，山东、河北、华中等地部分工厂安排工人放假；另一方面，广西等地频繁降雨，一定程度上抑制板材需求。甲醛价格随原料重心走低降 20-50 元/吨。二甲醚：国内生产企业多处于亏损状态，厂家为节约成本，随即通过减少市场投放量及停工来缓解目前库存压力，故对原料支撑乏力。醋酸市场月内走势先涨后落，其中江苏月底收于 2900-2950 元/吨，较 5 月底走高 100-150 元吨。上旬。因货源整体供应稍显偏紧，市场重心有所上抬；月底醋酸开工在 5 成水平。



### 本月甲醇市场要闻回顾

◇陕西省省政府6月份已决定在西安、宝鸡、汉中三市率先全面推广使用M15甲醇汽油，当地省物价局对M15甲醇汽油的最高销售价进行了确定。而为了有利于市场推广，M15甲醇汽油最高零售价格按比同标号普通清洁汽油每升低0.20元确定。有汽车行业人士认为，要大力发展甲醇这些替代能源，相关标准法规也要跟上。如加注站的基础设施建设也需要国家政策支持和地方政府的支持，此外还需要大力发展专门的甲醇汽车。而汽车行业分析专家贾新光则认为，甲醇汽油如何进入流通主渠道，将是这一产业能否做大的关键。

◇科学家开发出二氧化碳合成甲醇新过程。记者 6 月 23 日从中科院上海有机化学研究所获悉，该所金属有机化学国家重点实验室丁奎岭课题组，采用一种新的策略，首次利用工业上成熟的、容易制备的原料（碳酸乙烯酯），并采用结构稳定、容易制备的金属有机钕络合物催化剂，在温和条件下高选择性地同时获得两类重要化工原料——甲醇和乙二醇。相关专家认为，该反应具有高催化活性和 100%的原子经济性等特点，为 CO<sub>2</sub> 转化为甲醇提供了一个新的过程。部分研究成果以 VIP 论文形式发表於《德国应用化学》杂志。

◇6 月汇丰中国 PMI 创 9 个月新低。6 月汇丰中国制造业 PMI 初值为 48.3，较 5 月终值 49.2 继续回落，创下 9 个月新低；该指数连续两个月维持在荣枯分水岭下方，表明制造业活动继续萎缩，二季度经济仍难乐观。

◇发改委近日宣布，从 7 月 10 日开始对非居民天然气价格进行上调。调整后，全国平均门站价格由每立方米 1.69 元提高到每立方米 1.95 元。这意味着天然气价格改革进一步推进。

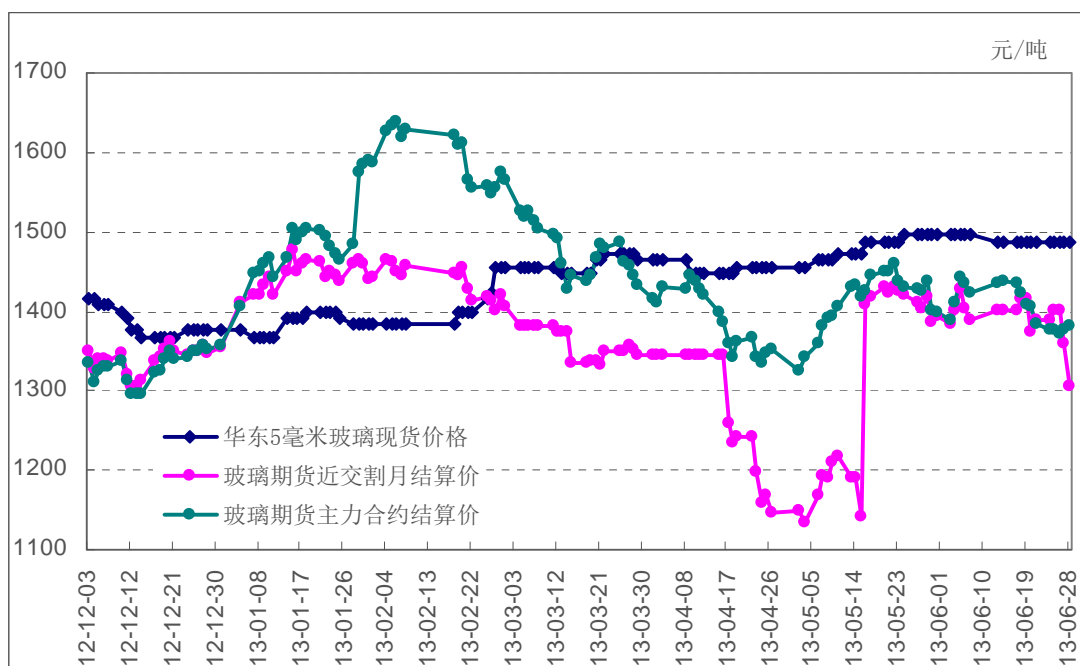
责任编辑 连向庆

# 玻璃期货先扬后抑

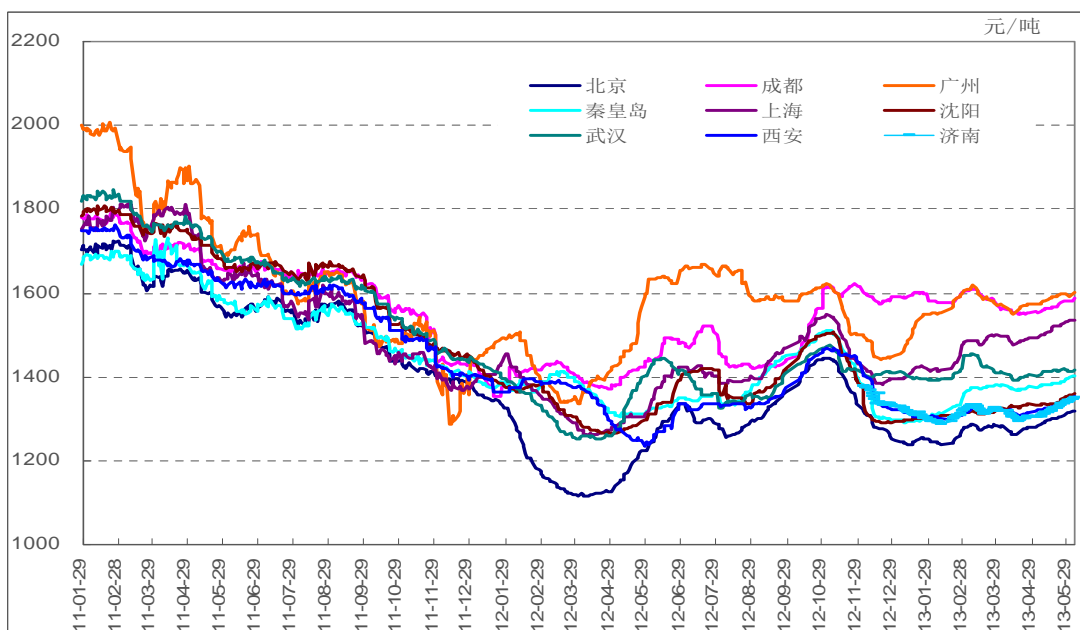
## 6 月玻璃市场综述

6 月份，玻璃期货主力 1401 合约超跌反弹，不过很快便上冲乏力，并未突破前期高点，于 1480 元/吨附近承压回落。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，玻璃期货价格上涨受阻，先扬后抑。

我国玻璃期货现货价格走势



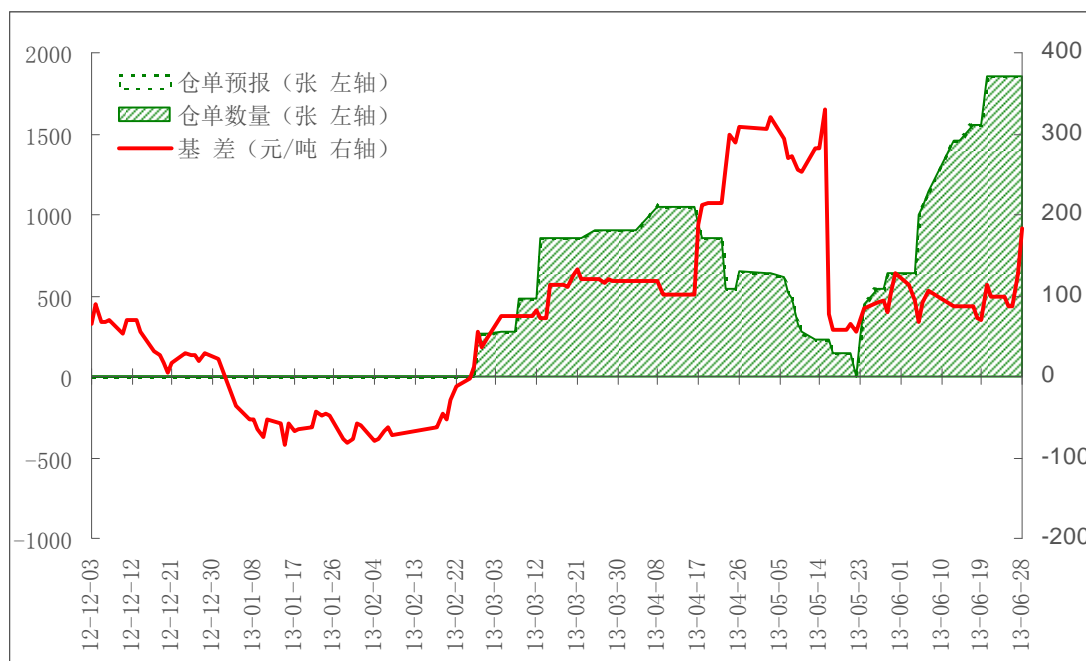
部分地区 5 毫米平板玻璃均价走势图



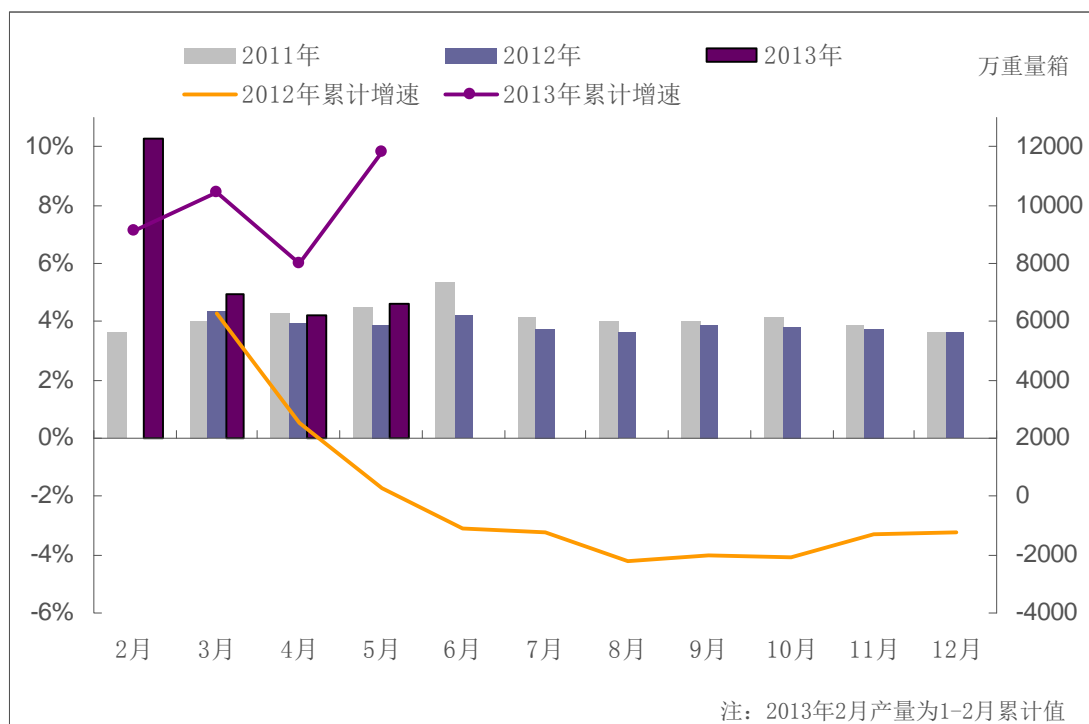
6 月，国内玻璃现货价格小幅回落后保持平稳。近期国内玻璃市场呈现北强南弱的格局，受梅雨季节影响，华南、华中和华东市场流通渠道提货积极性减弱，玻璃需求下滑，价格稍有回落后保持稳定；而北方和西南市场玻璃需求情况较好，价格总体持稳。受华东、华北地区平板玻璃产能增速较快和国内经济数据表现疲软的影响，市场信心回落。上海地区 5 毫米平板玻璃月末报价为 1496 元/吨，较上月末的 1456 元/吨，上涨 40 元/吨，涨幅 2.75%。

本月玻璃期货先扬后抑，受国内平板玻璃产能增速较快和经济数据表现疲软的影响，市场信心回落。主力合约 FG401 当月波动区间为 1355-1477 元/吨，最大波幅 122 元/吨，月末报收 1380 元/吨，较上月下跌 25 元/吨，跌幅 1.78%。以下为玻璃期货相关数据走势示意图：

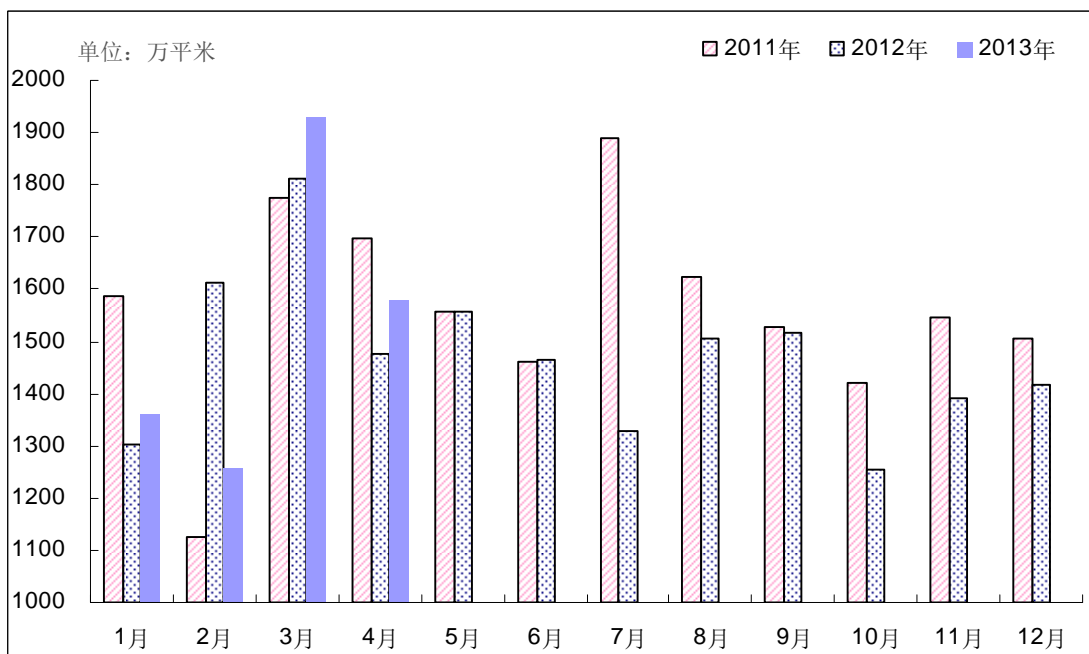
郑州玻璃期货与现货基差以及仓单数量图



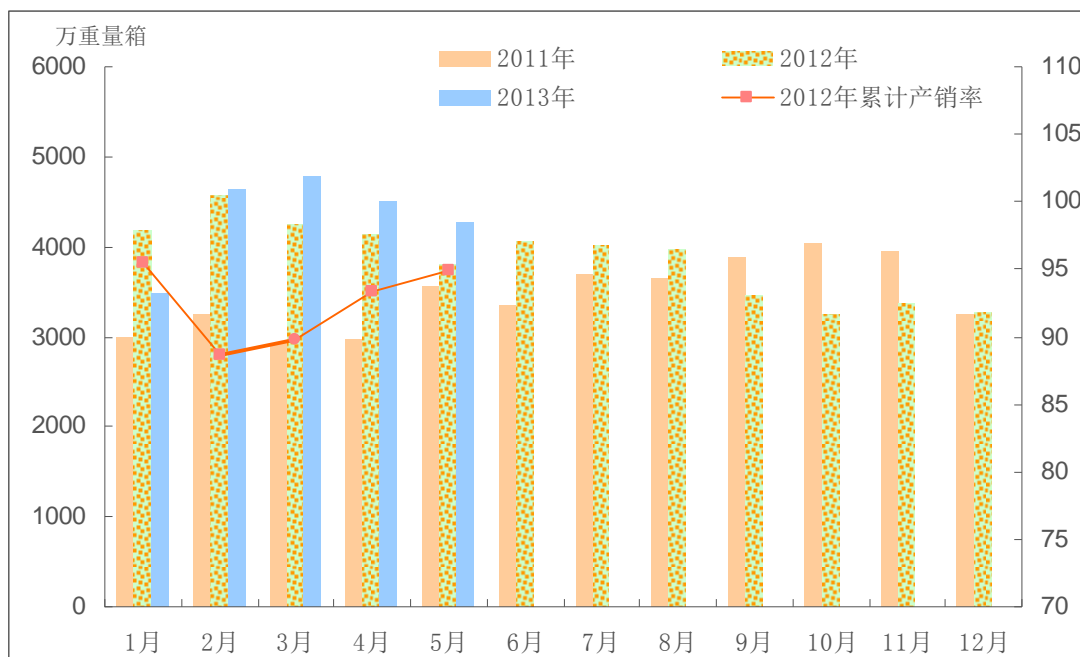
我国平板玻璃月度产量走势图



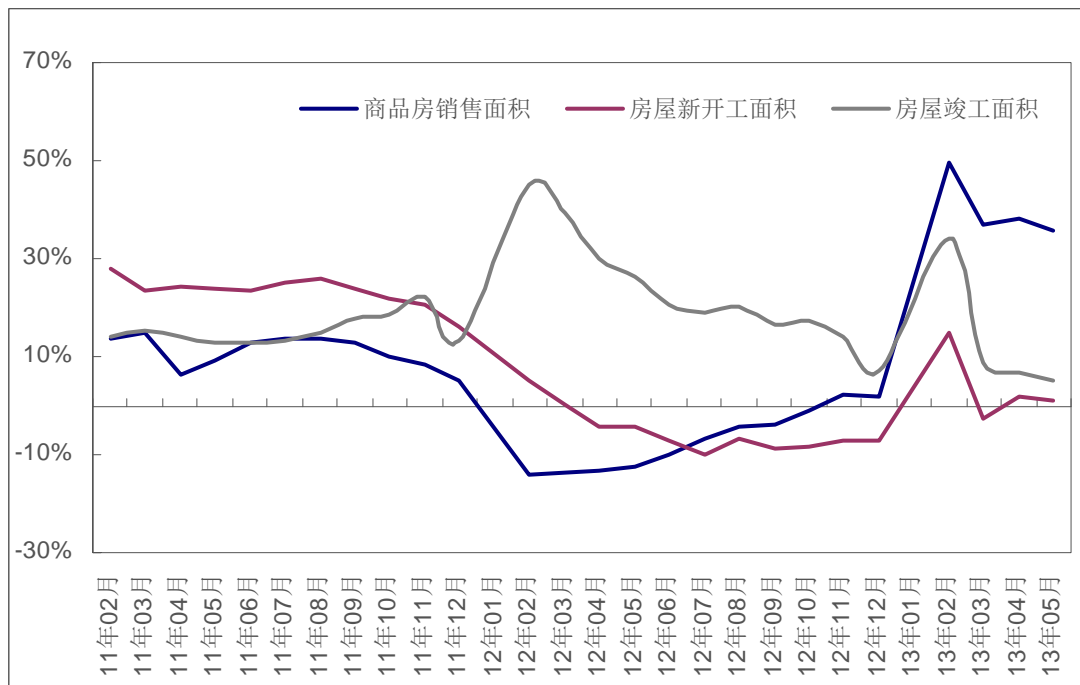
我国平板玻璃出口情况图



我国玻璃重点监测企业库存和产销率情况图

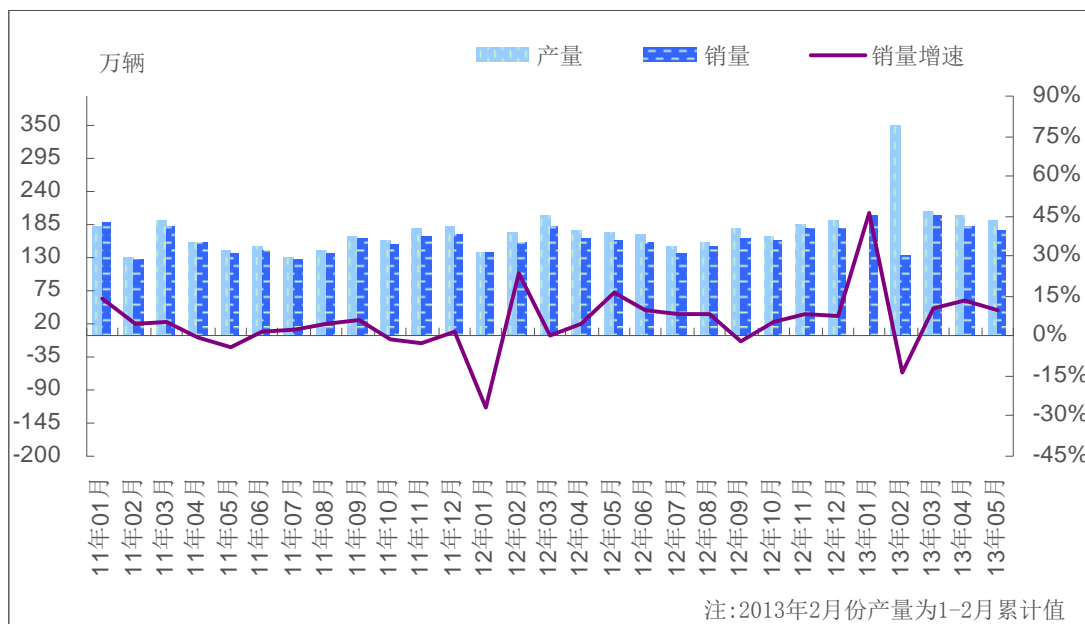


我国房地产发展数据走势图





我国汽车行业数据走势图



### 现货价格总体稳定

6 月份，国内玻璃现货价格整体经历了先涨后跌的走势，虽然幅度较小，但在区域上来看显现的南弱北强比较明显，主要原因还是南方雨季影响导致价格略有下滑，部分经销商已经开始主动降低库存。但总体来看，属于正常季节性价格调整，未出现供需失衡情况。就供需来看，全国整体来看需求处于较为稳定。

### 产能扩张持续施压

由于看好玻璃行业市场需求，今年新增产能释放速度较快，产能扩张将对玻璃价格上涨构成持续压力。今年以来已经点火新生产线 12 条，新增年产能近 6000 万重箱，冷修停产 5 条生产线，减少年产能 1400 万重箱，冷修复产生产线 4 条，新增年产能 1500 万重箱，上半年净增年产能 6100 万重箱，据了解今年下半年还有一定数量的新建生产线和冷修生产线要点火投产，例如，安徽凤阳台玻新建生产线 1200 吨预计近期点火，滕州金晶冷修生产线 600 吨预计下个月点火，漳州旗滨七、八线和河源旗滨二线均有点火计划。国家统计局的最新数据也验证玻璃行业产能扩张势头并未放缓，5 月份平板玻璃产量 6621 万重箱，同比增长 15.48%；1-5 月份累计产量 31888 万重箱，同比增长 9.84%。

### 注册仓单增长体现后市压力

随着厂库企业对期货的认识程度加深,以及由于产能增长过快导致企业利用期货保值的动能较足,玻璃仓单注册数量持续上升,仓单压力压制玻璃价格。月末注册仓单总计 1858 张,其中河北德金 600 张、武汉长利 500 张、河北大光明 150 张、荆州亿钧 350 张、耀华集团 250 张、山东金晶 8 张。

### 宏观面风险加大 政策利好有待兑现

本月部分银行出现流动性紧张,使 A 股、商品市场行情大跌,而且经济数据也较为疲弱,经济下行预期逐渐增强,汇丰 6 月制造业采购经理指数 (PMI) 初值继续回落。6 月 20 日中国 6 月份汇丰 PMI 预览值为 48.3%,较上月终值下降 0.9 个百分点,产出、新订单、新出口订单等分项指数均出现明显回落,其中产出指数为去年 11 月份以来首次跌破 50 临界值,生产和需求两端均不乐观,反映整体经济继续低迷,经济面临进一步下行的风险,第二季度经济增速相对第一季度存在明显回落预期。但是,城镇化政策出现新动向,本月国家发改委主任作了《国务院关于城镇化建设工作情况的报告》,这是我国第一次明确提出各类城市具体的城镇化路径,国务院研究部署加快棚户区改造,利好玻璃市场。

编辑: 吴晓倩