

易盛「期货行」

2013年1月 第110期



易盛信息
Esunny Information

目 录

2013 年 第 1 期
总 第 110 期

1、小麦现货高位回落·····	刘高奎	2
2、早籼稻期货宽幅振荡·····	刘高奎	7
3、郑棉 振荡上行·····	赵兴娟	11
4、糖价弱势走低·····	吴晓倩	17
5、1 月菜籽类市场品种综述·····	刘华军	22
6、PTA 振荡上涨 ·····	连向庆	30
7、甲醇 振荡上涨·····	连向庆	37
8、需求回暖预期推高玻璃价格·····	吴晓倩	45

小麦现货高位回落

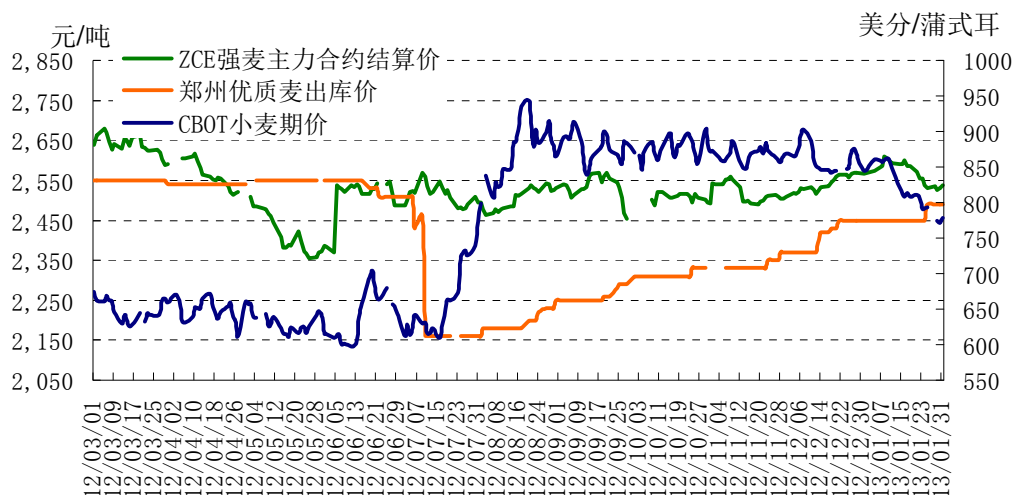
——1 月小麦市场综述

国内现货：前期由于企业节前积极备货，小麦短期供求矛盾凸现，价格水涨船高，涨速之快涨幅之大超出市场预期，但后期随着临储小麦拍卖投放量不断放大，成交量也维持在较高水平，小麦供应量增加，供需压力有所缓解，而企业备货也渐入尾声，市场小麦需求大大减少，小麦价格出现回落。

国内期货：国内期货价格整体呈现冲高回落的态势，基本反映了基本面上的变化，月末期货价格向现货价格回归，期现基差有所拉大。郑州商品交易所强麦主力合约 WS305 当月波动区间为 2521-2622 元/吨，最大波幅 101 元/吨，月末 1 月 31 日报收 2539 元/吨，较上月末下跌 29 元/吨，跌幅为 1.13%。强麦期货(WS+WH)成交量 59.18 万手（单边），环比减少 14.51%；日均成交量 2.96 万手(单边)，环比减少 10.24%；日均持仓量 13.73 万手（单边），环比减少 18.24%。

国际期货：芝加哥期货交易所（CBOT）小麦期货价格振荡盘整。本月，美国农业部 1 月份月度供需报告显示，2012/13 年度美国所有小麦期末库存预计为 7.16 亿蒲式耳，较上月末下调 3800 万蒲式耳；2012/13 年度全球小麦期末库存预计为 1.7664 亿吨，较上月下调 31 万吨，受此提振，CBOT 小麦期货价格较上期略有上涨。03 月合约本月末收盘价 779.50 美分/蒲式耳，较上月末的 778.00 美分/蒲式耳，上涨 1.50 美分/蒲式耳，涨幅 0.19%。

国内外小麦期现价格走势

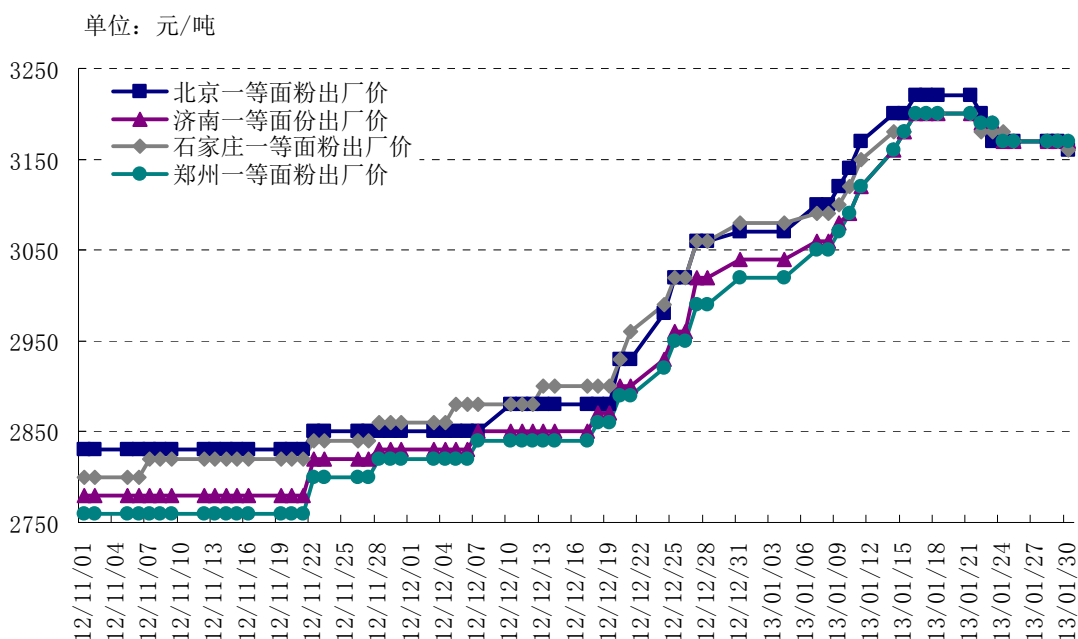


一、面粉价格高位回落

面粉市场涨声一片，涨幅较大，使得一些面粉经销商在采购面粉时越来越趋于谨慎，以防备后期可能出现价格回落而带来风险。据面粉企业反映，1 月后期面粉销售订单较前期减少，销售进度有所放缓。

1 月份国内面粉价格后期有所回落，但较上月末仍有较大涨幅。据国家粮油信息中心市场价格报告显示，本月末京津地区特一粉出厂价 3160 元/吨，自月中高点下跌 60 元/吨，较上月末上涨 90 元/吨；石家庄地区特一粉出厂价 3160 元/吨，自月中高点下跌 40 元/吨，较上月末上涨了 80 元/吨；济南地区特一粉出厂价 3170 元/吨，自高位下跌 30 元/吨，较上月末上涨了 130 元/吨；郑州地区特一粉出厂价 3170 元/吨，自月中高位下跌 30 元/吨，较上月末上涨了 150 元/吨。

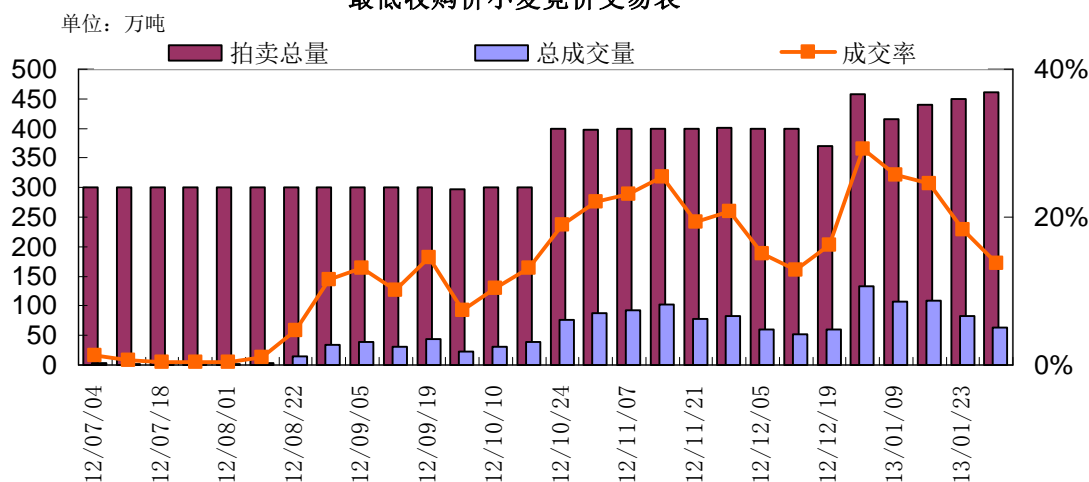
国内面粉价格走势



二、供给增加，政策粮拍卖成交火爆

当前市场小麦供给增加，市场粮源偏紧的状况得到改善。1 月份四次最低价小麦拍卖总成交量达到 360.9798 万吨，较上月增加 55.2274 万吨。同时临储小麦成交量超过 350 万吨，市场粮源大大增加，部分地区国储小麦提前轮换出库，以及部分小麦贸易商出库也有所增加，使得粮源紧张的局面大大改善。

最低收购价小麦竞价交易表



三、12月小麦单月进口量创新低

海关数据统计，12月份我国小麦进口量为0.6万吨，较上月减少11.2万吨，是24个月以来我国小麦单月进口量的新低。2012年全年我国累计进口小麦368.9万吨，较2011年增加244万吨，是2005年以来进口小麦数量最多的一年。

四、制粉企业库存水平提高

1月份下旬，制粉企业经过一番节前备货，其小麦库存水平较前期大幅提高。如河北石家庄地区大型制粉企业小麦库存水平普遍维持14天的加工用量，较1月初增加4天左右。山东地区制粉企业库存水平也有明显改善，大型制粉企业库存水平达到15天以上加工用量，较1月初增加3天左右。河南地区大型制粉企业也普遍维持7天加工用量的库存水平。江苏、安徽制粉企业小麦库存在1月末普遍达到了15天左右。

五、USDA全球小麦产量数据下调

美国农业部1月份月度供需报告显示，2012/13年度美国所有小麦产量预计为6.5431亿吨，较上月下调80万吨，较上年减少4213万吨；2012/13年度全球小麦期末库存预计为1.7664亿吨，较上月下调31万吨，较上年减少1914万吨；全球小麦出口量预计为1.3197亿吨，较上月下调80万吨，较上年减少2568万吨。

USDA 公布报告: 中国月度小麦供需数据 12/13 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
2012 年 5 月	58.51	120	2.5	22	122	1	58.01
2012 年 6 月	57.99	120	2.5	22	122	1	57.49
2012 年 7 月	58.71	118	2	22	122	1	55.71
2012 年 8 月	58.47	118	2	22	122	1	55.47
2012 年 9 月	58.47	118	1.5	22	122	1	54.97
2012 年 10 月	58.47	118	1.5	22	122	1	54.97
2012 年 11 月	57.95	118	2.5	22	122	1	55.45
2012 年 12 月	55.95	120.6	3	23	123	1	55.55
2013 年 1 月	55.95	120.6	3	23	123	1	55.55

USDA 公布报告: 世界月度小麦供需数据 12/13 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
2012 年 5 月	197.03	677.56	135.33	133.7	686.47	137.02	188.13
2012 年 6 月	195.56	672.06	135.29	131.67	681.87	135.42	185.76
2012 年 7 月	197.18	665.33	134.72	130.33	680.06	134.71	182.44
2012 年 8 月	197.59	662.83	135.68	134.09	683.25	135.21	177.17
2012 年 9 月	198.64	658.73	135.39	132.09	680.66	134.83	176.71
2012 年 10 月	198.17	653.05	134.99	134.49	678.22	130.87	173
2012 年 11 月	197.89	651.43	137.64	131.96	675.14	132.69	174.18
2012 年 12 月	195.77	655.11	139.15	132.3	673.93	132.77	176.95
2013 年 1 月	195.78	654.31	139.35	132.76	673.45	131.97	176.64

USDA 公布报告: 美国月度小麦供需数据 12/13

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
2012 年 5 月	20.9	61.11	3.27	6.26	33.97	31.3	20.01
2012 年 6 月	19.82	60.8	3.27	5.99	33.69	31.3	18.89
2012 年 7 月	20.21	60.53	3.27	5.44	33.29	32.66	18.07
2012 年 8 月	20.21	61.73	3.54	5.99	33.83	32.66	19
2012 年 9 月	20.21	61.73	3.54	5.99	33.83	32.66	19
2012 年 10 月	20.21	61.76	3.54	8.57	36.41	31.3	17.79
2012 年 11 月	20.21	61.76	3.54	8.57	36.41	29.94	19.15
2012 年 12 月	20.21	61.76	3.54	8.57	36.41	28.58	20.51
2013 年 1 月	20.21	61.76	3.54	9.53	37.43	28.58	19.5

本月小麦市场要闻回顾

◇ **12 月份中国小麦进口大幅减少** 中国海关公布的 12 月份谷物进出口分项数据显示, 12 月份进口小麦 5, 527 吨, 同比减少 97. 46%, 均价 372. 58 美元/吨。

◇ **安徽开始投放 2012 年托市麦** 1 月 16 日, 安徽开始投放 2012 年托市麦, 本次计划销售 2012 年托市麦 29. 909 万吨, 其中白小麦 51155 吨, 混合麦 247935

吨。

◇ **发改委专家称中国粮食自给率 97.7%** 国家发改委产业经济与技术经济研究所姜长云研究员接受采访时表示,近几年尽管粮食连年增产,但由于需求大幅增加,特别是饲料用粮和工业用粮需求增加较快,中国粮食自给率有所下降,2012年降至97.7%。

◇ **2012年我国农产品贸易逆差 500 亿美元** 农业部 24 日发布数据显示,2012 年 1 至 12 月,我国农产品出口 632.9 亿美元,进口 1124.8 亿美元,贸易逆差为 491.9 亿美元,同比扩大 44.2%。其中小麦、玉米、稻谷和大米等谷物进口量大幅上升,净进口 1296.7 万吨,增长 3.1 倍。

◇ **1 月份冬麦区降水量大幅低于正常水平** 北京 1 月 21 日消息:监测数据显示,截至 1 月 15 日,1 月冬小麦产区降水量为正常值的 9%,其中河南、山东、河北、安徽,江苏等降水量分别为正常值的 0%、1%、0%、0%,8%。

◇ **中国小麦种植面积不断减少** 2012 年初的两会期间,就有代表指出,近 10 多年来,我国小麦种植面积减少近 1 亿亩。

◇ **世银认为全球食品价格将下跌** 世界银行报告则认为,预计 2013 年全球食品价格将会下跌 3.2%,其中大豆油和棕榈油等食用油跌幅最大。

编辑: 刘高奎

早籼稻期货宽幅振荡

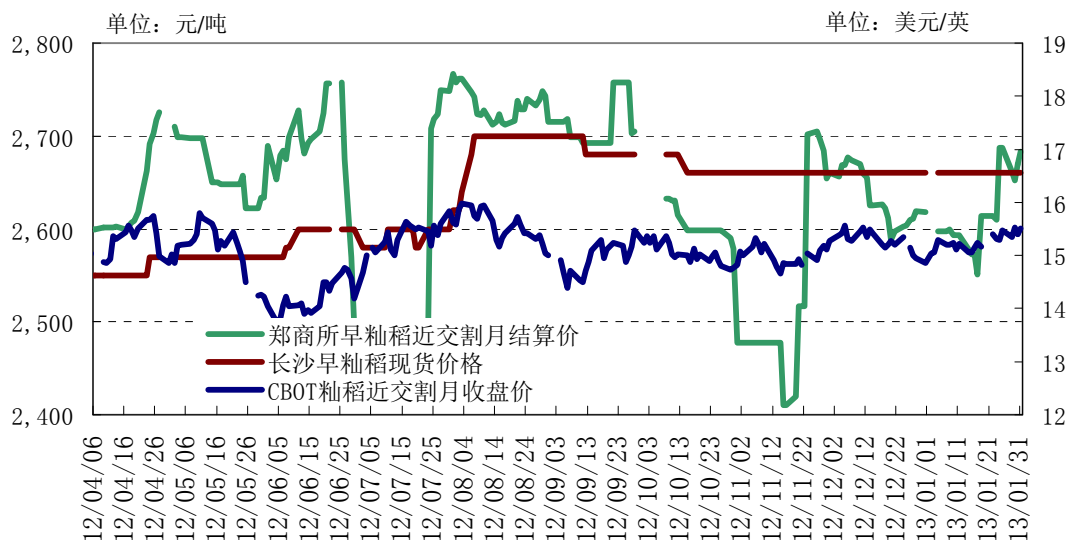
——1 月稻谷市场综述

国内现货：本月国内早籼稻市场整体平稳运行。早籼稻主要用来储备，而储备收粮主要集中在 7 月至 9 月份，收购早在 10 月份便已结束，当前市场流通环节的早稻十分有限，早稻市场表现至今都表现较为冷清，加之中晚稻及粳稻集中上市造成的整体供应宽松的局面，预计节后短期内早稻市场亦难有起色。

国内期货：郑州商品交易所早籼稻期货呈现宽幅振荡态势，基本面无明显利好消息刺激，投资者抛盘活跃，成交量明显增加，持仓量较上月明显下滑，期货价格上涨，期现基差宽幅波动。主力合约 ER305 当月波动区间为 2674-2755 元/吨，最大波幅 81 元/吨，月末 1 月 31 日报收 2727 元/吨，较上月末上涨了 28 元/吨，涨幅 1.04%。早籼稻期货（ER+RI）成交量 21.19 万手（单边），环比减少 38.1%；日均成交量 1.85 万手（单边），环比增加 13.78%；日均持仓量 3.72 万手（单边），环比减少 15.17%。

国际期货：本月芝加哥期货交易所籼稻期货振荡上扬。本月，美国大米出口量增加提振了籼稻市场，而月末美元走软刺激了商品期货买盘，籼稻期货价格上涨。3 月合约月末 1 月 31 日收盘 1550.50 美分/英担，较上月末的 1517.50 美分/英担，上涨 33.00 美分/英担，涨幅 2.69%。

国内外稻谷期货价格对比图



一、稻米市场旺季不旺

虽然临近春节,但今年国内大米市场依然延续前期冷清局面,市场交易冷清,成交量小,江西、湖南市场余粮较多,东北稻谷仍处于集中上市的供应压力之下,预计价格在节日前后不会有明显波动。

各地早稻价格平稳弱势运行。月末长沙早籼稻收购价为 2660 元/吨,与上月末持平;武汉早籼稻收购价为 2680 元/吨,与上月末持平;九江早籼稻收购价为 2620 元/吨,与上月末持平。

二、国家提高 2013 年稻谷最低收购价

1 月 30 日,国家发展改革委公布了 2013 年稻谷最低收购价格:早籼稻、中晚籼稻、粳稻价(三等,下同)价格分别为每 50 公斤 132 元、135 元、150 元,比 2012 年分别提高 12 元、10 元和 10 元。此次提价幅度超出市场预期,对种粮的农户来说,对减少市场上的余粮,减轻农户的种粮压力,恢复他们的种粮信心有着十分积极的作用。

但是稻谷最低收购价的提高抬高了稻谷价格底部,在目前国内稻强米弱的格局之下,加工企业的利润将进一步压缩,后市采购将更加谨慎,预计短期内难以显现出明显的政策效果。

三、2012 年大米进口量激增,总体供应宽松

我国在 2011 年起已经转变为了稻米净进口国,而 2012 年的大米进口量更是超过了 230 万吨,是 2011 年全年进口量的 4 倍左右,虽然这个数量对我国大米消费量和国际大米贸易总量来讲,所占比重都是微乎其微,但因进口形式直接为成品米,且运送目的地多集中在沿海港口,辐射范围恰巧为我国籼米的消费大省,时间集中,每批次进口量较大,导致销区大米需求饱和,甚至出现向产区回流的现象,对籼稻米市场的冲击作用不可小视。

大米作为口粮,其用量保持刚性缓慢增长态势,预计 2012 年我国稻谷总供应量约 4151 亿斤,需求量约 3921 亿斤,年度结余约 230 亿斤,供大于需,总体供应较为宽松。

四、农产品价格指数回升

农业部日度数据显示，进入 1 月之后，农产品批发价格指数回升依然较快，1 月指数均值较去年 12 月均值明显回升，环比涨幅与去年 12 月基本持平。

五、USDA 全球需求数据向好

美国农业部发布的 1 月份月度供需报告显示，2012/13 年度全球大米期末库存预计为 1.0248 亿吨，较上月下调 6 万吨；2012/13 年度全球大米消费量预计为 4.6858 亿吨，较上月上调 7 万吨；2012/13 年度全球大米出口 3773 万吨，较上月上调 115 万吨，显示出较好的需求前景。

USDA 公布报告：世界月度大米供需数据 12/13 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
2012 年 5 月	104.15	466.45	32.41	465.73	35.13	104.88
2012 年 6 月	104.39	466.51	32.81	466.74	36.06	104.16
2012 年 7 月	104.19	465.08	33.42	466.79	36.18	102.47
2012 年 8 月	105	463.22	33.44	466.4	35.88	101.82
2012 年 9 月	105.72	464.2	33.21	467.69	36.03	102.23
2012 年 10 月	105.45	465.1	32.99	468.58	36.42	101.97
2012 年 11 月	105.81	464.31	34.29	467.87	36.52	102.25
2012 年 12 月	105.7	465.34	34.2	468.51	36.58	102.54
2013 年 1 月	105.5	465.55	35.45	468.58	37.73	102.48

USDA 公布报告：美国月度大米供需数据 12/13 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
2012 年 5 月	1.08	5.83	0.7	3.91	2.84	0.86
2012 年 6 月	0.94	5.83	0.7	3.88	2.77	0.81
2012 年 7 月	1.1	6.09	0.68	4.01	2.93	0.92
2012 年 8 月	1.06	6.05	0.67	3.95	2.93	0.91
2012 年 9 月	1.3	6.26	0.62	4.01	3.19	0.98
2012 年 10 月	1.3	6.34	0.62	4.04	3.19	1.03
2012 年 11 月	1.3	6.33	0.65	4.04	3.28	0.96
2012 年 12 月	1.3	6.33	0.65	3.98	3.35	0.96
2013 年 1 月	1.3	6.36	0.65	3.98	3.38	0.96

USDA 公布报告：中国月度大米供需数据 12/13 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
2012 年 5 月	44.57	141	1	141	0.6	44.97
2012 年 6 月	44.77	141	1	141	0.6	45.17
2012 年 7 月	44.77	141	1.5	141.5	0.6	45.17
2012 年 8 月	44.77	142	1.5	142.5	0.6	45.17
2012 年 9 月	44.77	143	1.3	143	0.6	45.47
2012 年 10 月	44.95	143	1.5	143.5	0.5	45.45
2012 年 11 月	44.95	143	2.4	144	0.5	45.85
2012 年 12 月	44.95	143	2.4	144	0.5	45.85
2013 年 1 月	45.02	143	2.4	144	0.5	45.92

本月要闻回顾：

◇ **2012 年中国进口大米激增** 1 月 24 日，农业部发布 2012 年我国农产品进出口情况，全年进口谷物 1398.3 万吨，同比增 156.7%，其中，稻谷和大米进口 236.9 万吨，同比增 296.2%。

◇ **商务部官员称中国大米进口激增非因国内供应紧张所致** 商务部对外贸易司称，2012 年我大米进口量虽然同比增长 3.1 倍，达 231.6 万吨，但进口量仅占我国国内产量 1.7% 左右。大米进口增长主要原因不是国内供应紧张，而是国内外大米价差增大导致企业进口意愿增强。

◇ **机构 2012 中国粮食种植面积、产量、单产均创新高** 北京东方艾格农业咨询有限公司 (BOABC) 估计 2012 年全国粮食作物播种面积、产量和单产均创历史新高，分别为 111267 千公顷、5.89 亿吨和 5299 公斤/公顷，较上年分别增长 0.63%、3.21% 和 2.57%。全国粮食作物的复种指数为 90.92%。

◇ **官员称中国进口谷物属必然** 中央农村工作领导小组副组长陈锡文表示，中国适量进口谷物进行补充是必然的，适量进口可对价格起到稳定作用，对国内外市场都有好处。

◇ **秋粮收购同比减少** 据统计，截至 1 月 15 日，秋粮主产区各类粮食企业累计收购 2012 年新产中晚稻、玉米、大豆共 8483.4 万吨，同比减少 212.3 万吨。

◇ **统计局称去年中国粮肉俱增** 国家统计局上午发布经济数据显示，2012 年全年全国粮食总产量达到 58957 万吨，全年猪牛羊禽肉产量 8221 万吨，比上年增长 5.4%，其中猪肉产量 5335 万吨，增长 5.6%。

编辑：刘高奎

郑棉 振荡上行

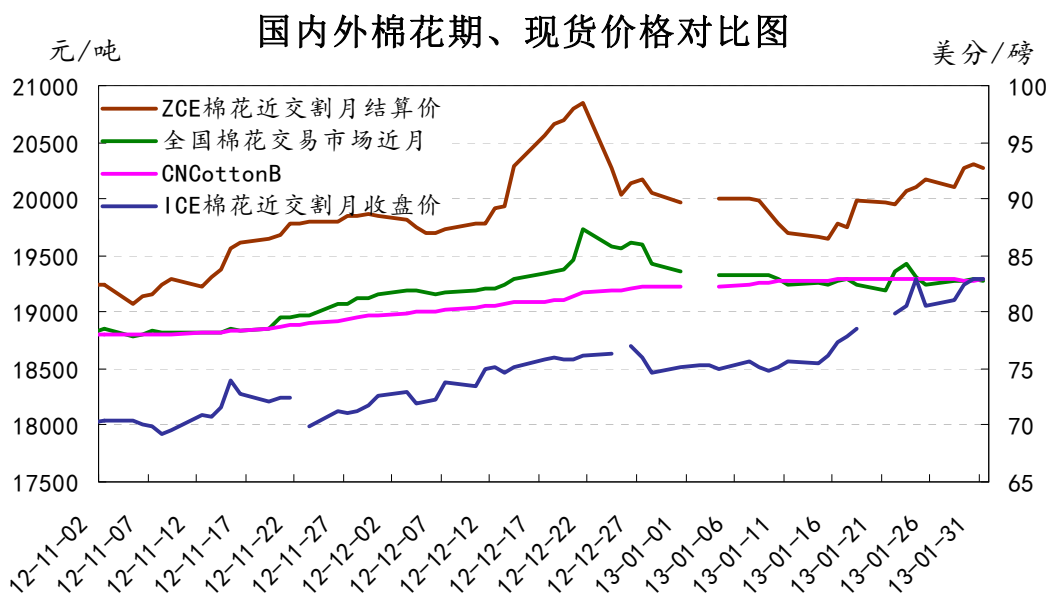
——1 月棉花市场综述

【关键词】

政策、仓单

【正文】

2013 年 1 月，新棉收储和储备棉拍卖同时进行，国内棉花现货价格保持平稳，受国内高等级棉花阶段性供应偏紧和郑棉仓单数量偏低等因素影响，国内期货价格振荡上行；外棉方面，受下年度美国植棉面积锐减、中国进口需求并未如预期受到影响、美棉库存持续减少等因素支撑，ICE 棉花期价振荡上行。本月国内外期货走势较为一致，以下是近期国内、外棉花期现货价格走势：



国内期货：受国内高等级棉花阶段性供应偏紧和郑棉仓单数量偏低等因素影响，国内期货价格振荡上行。截至 1 月 31 日，郑棉仓单数量为 339 张，有效预报 39 张。期现价差扩大，月末基差在-983 元/吨。主力合约 CF305 当月波动区间为 18910-20480 元/吨，最大波幅 1570 元/吨，月末报收 20320 元/吨，较上月末上涨 1370 元/吨，涨幅 7.23%。

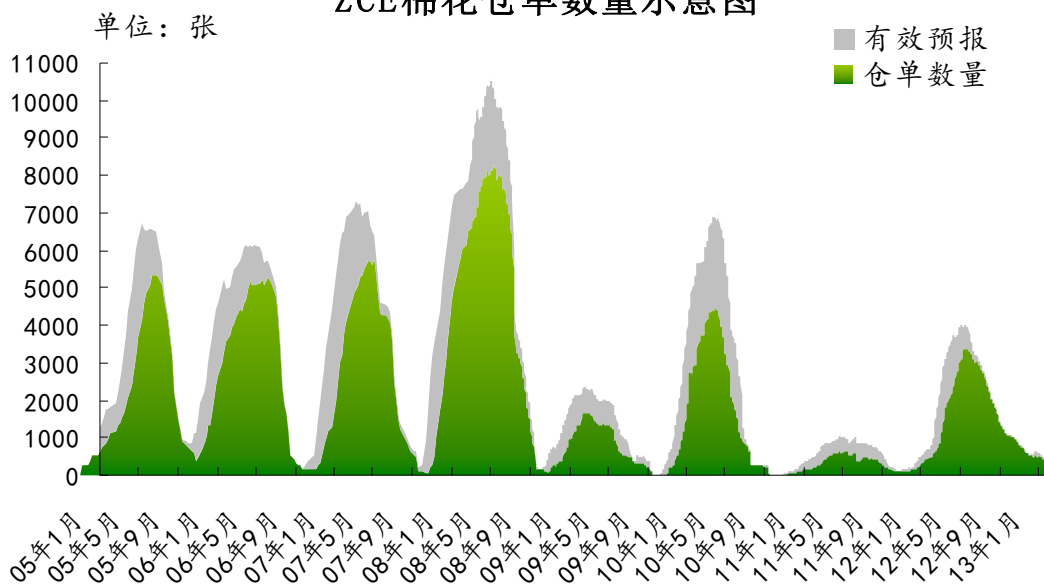
国际期货：洲际交易所（ICE）棉花期货价格本月盘整后上行。期初，因市场传言新一年中国滑准税配额发放与国储棉拍卖挂钩，想进口外棉就必须使用国

储棉，这必将导致中国棉花进口量下降，受此影响，ICE 棉花期货价格维持盘整；期末，受下年度美国植棉面积锐减、中国进口需求并未如预期受到影响、美棉库存持续减少等因素支撑，ICE 棉花期货价格一路上行。1303 合约月末收盘 82.95 美分/磅，较上月末的 75.14 美分/磅，上涨 7.81 美分/磅，涨幅 10.39%。

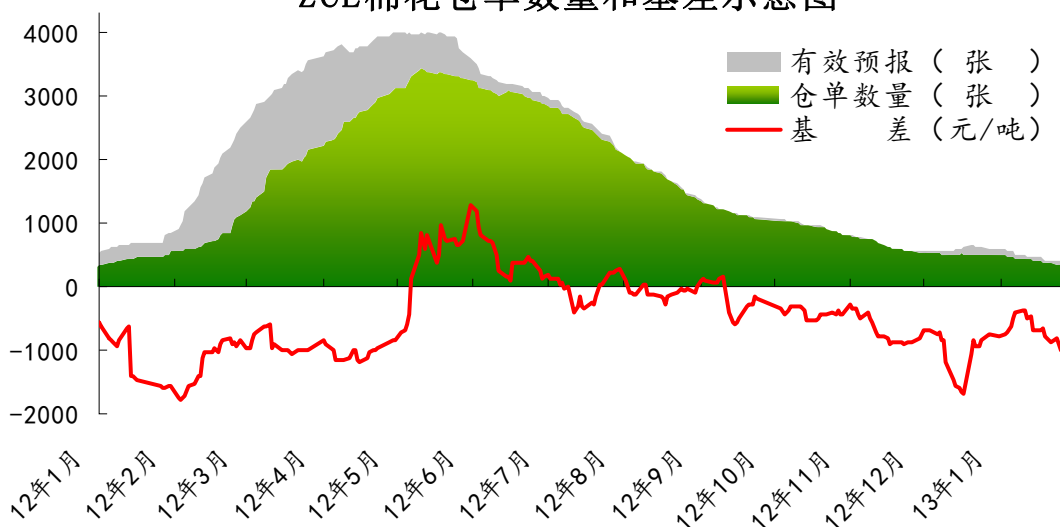
国内现货：本月国内现货价格基本平稳。本月，储备棉临时收储和拍卖同时进行，截至 1 月 31 日，2012 年度棉花临时收储交易累计成交 6009290 吨，储备棉拍卖自 1 月 14 日开始以来，累计上市总量 1038118.44 吨，累计成交总量 368793.43 吨，成交比例 35.53%。目前，抛储成交率和成交价出现联袂下跌的态势，经过前期相对活跃的采购后，纺织企业随用随买态势日益明显，在一定程度上反映出下游消费市场较为低迷的格局仍未改观。月末中国棉花价格 B 指数为 19287 元/吨，较上月末的 19223 元/吨，上涨 64 元/吨，涨幅 0.33%。

结论：进入 2013 年，全球经济增长前景依然黯淡，下游纺织产销数据喜忧参半，但长期向好基础不牢；在仓单数量偏低和中国进口外棉预期较强的作用下，期货市场强势行情有望延续，内外棉价差缩小，国内棉市内在运行压力减小；政策方面，国家收储数量继续超出市场预期，未来国内市场供给以储备棉出库销售为主，政策对市场的主导作用没有变化。综合来看，国内现货价格将继续当前平稳运行格局，需关注新年度临时收储政策发布等不确定性因素。

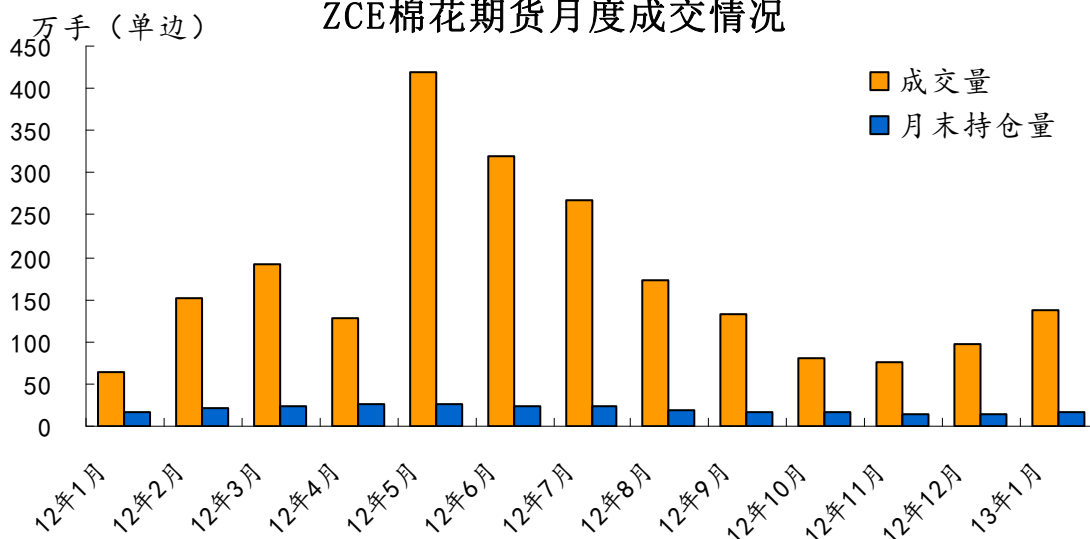
ZCE棉花仓单数量示意图



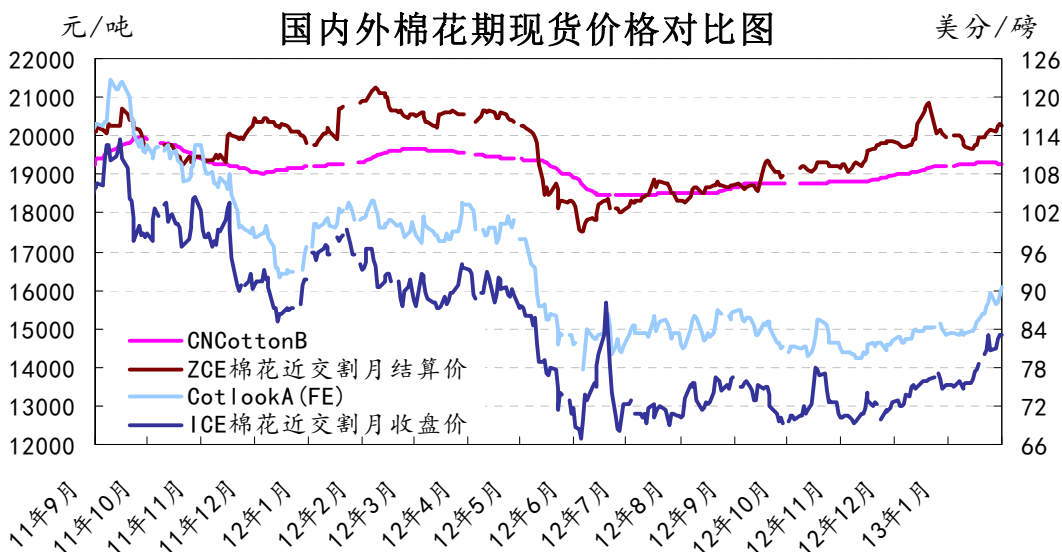
ZCE棉花仓单数量和基差示意图



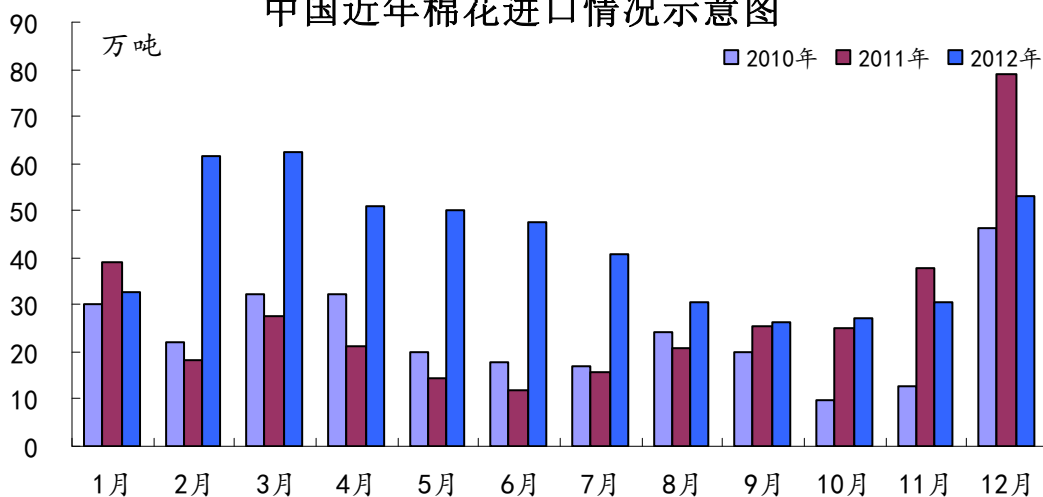
ZCE棉花期货月度成交情况



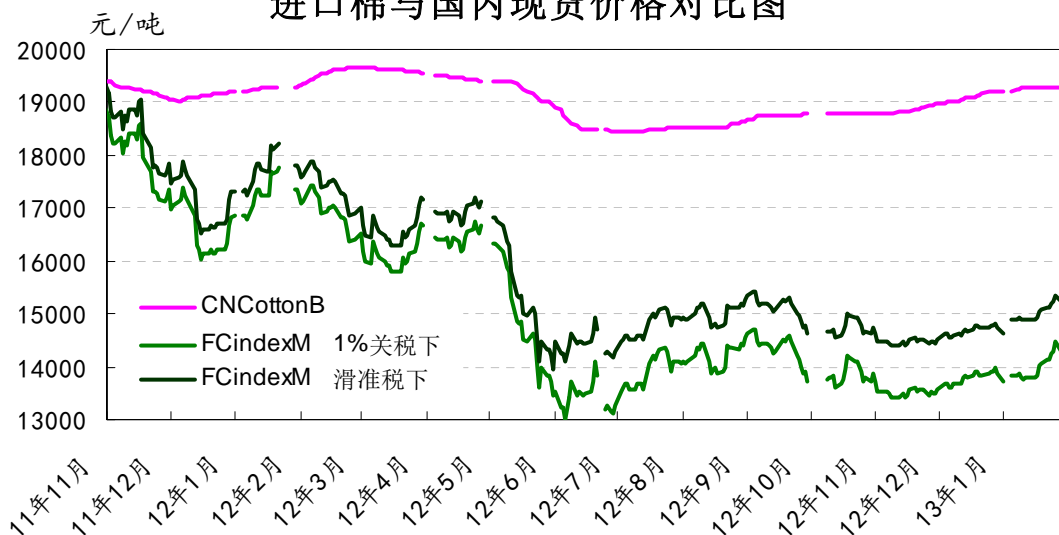
国内外棉花期现货价格对比图



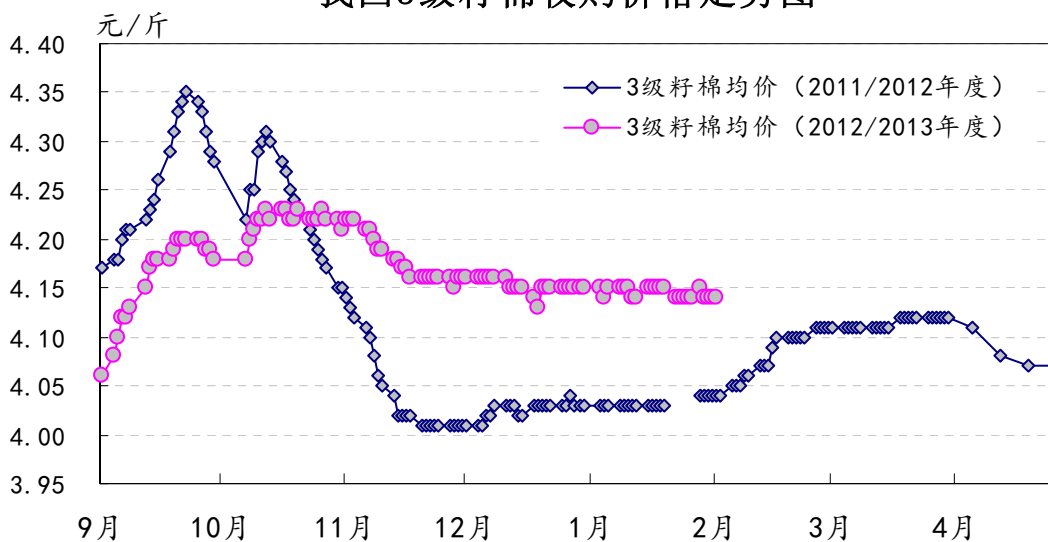
中国近年棉花进口情况示意图



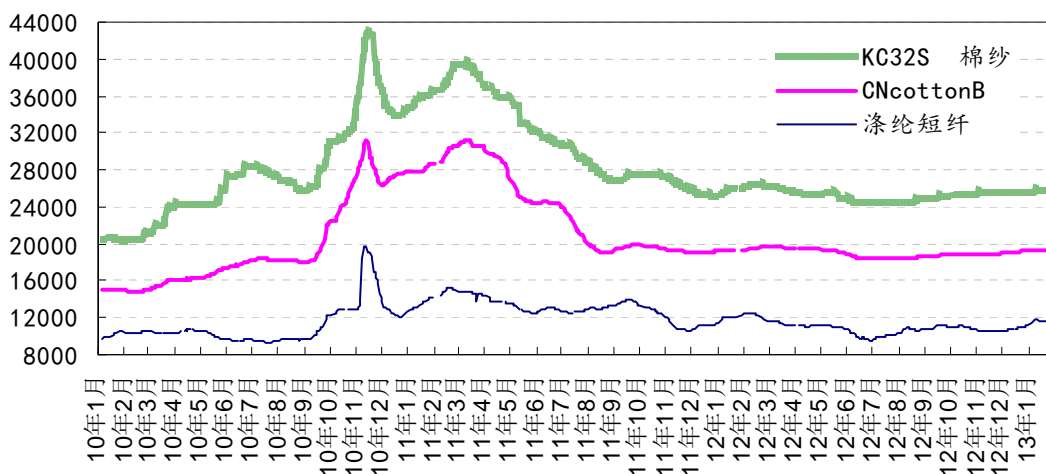
进口棉与国内现货价格对比图



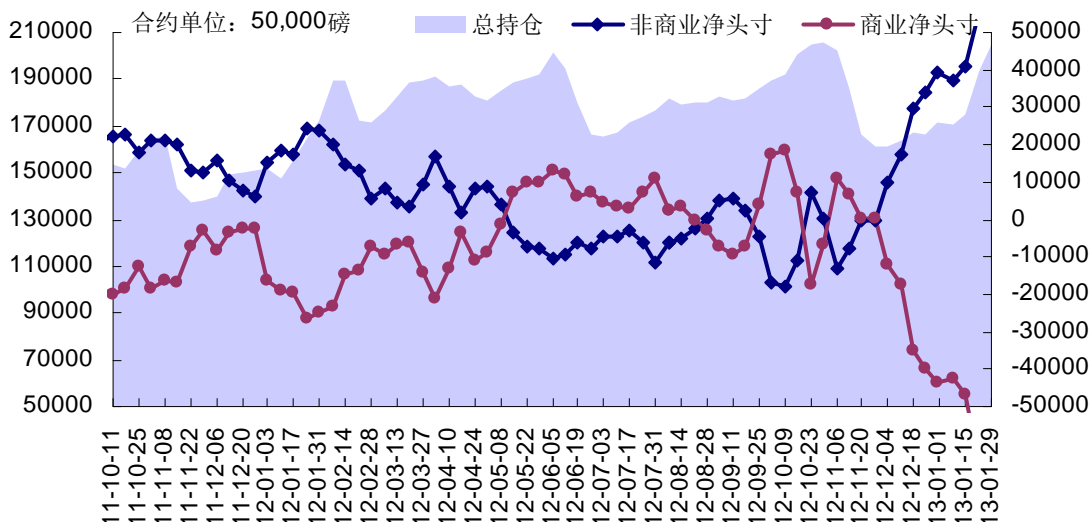
我国3级籽棉收购价格走势图



国内皮棉与棉纱、涤短价格走势对比



美国CFTC交易商NYBOT棉花期货基金净头寸走势



2013 年 1 月 USDA 对 12/13 年度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	1499.1	2587.3	846.3	2309.2	846.7	1779.3	77.05%
较上月	-7.2	42	25.3	-9.1	25.3	45.3	2.25%
美国	72.9	370.4	0.2	74	265.6	104.5	30.77%
较上月	0	-5.4	0	0	8.7	-13.1	-4.75%
印度	168.5	555.2	32.7	468.1	98	190.3	33.62%
较上月	0	0	0	-10.9	10.9	0	0%
中国	657.1	729.4	272.2	772.9	1.7	884.2	114.14%
较上月	0	43.5	21.8	0	0	65.3	8.43%

本月棉花要闻回顾:

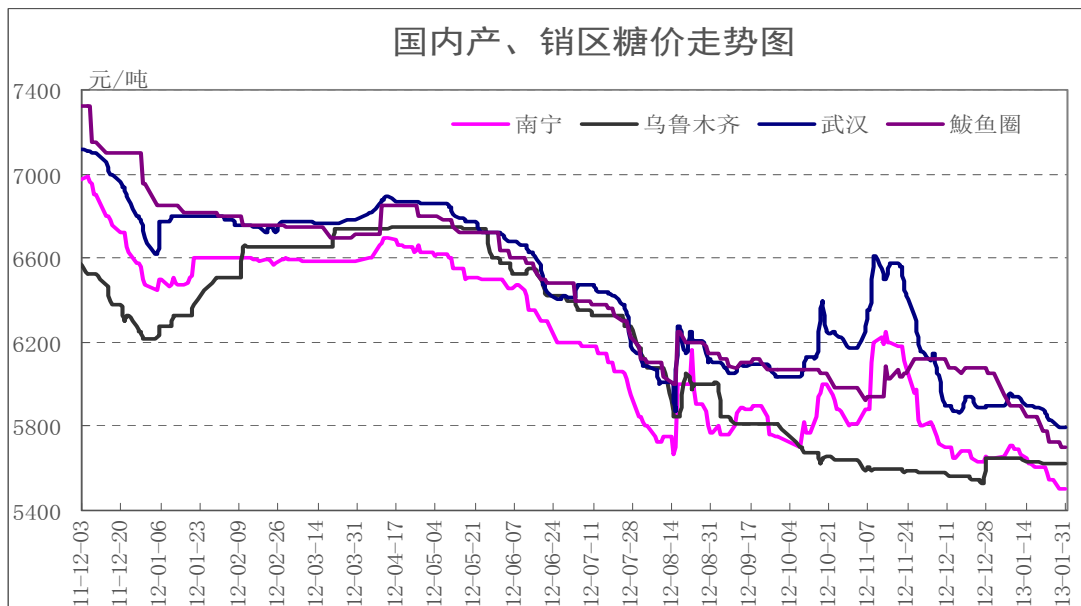
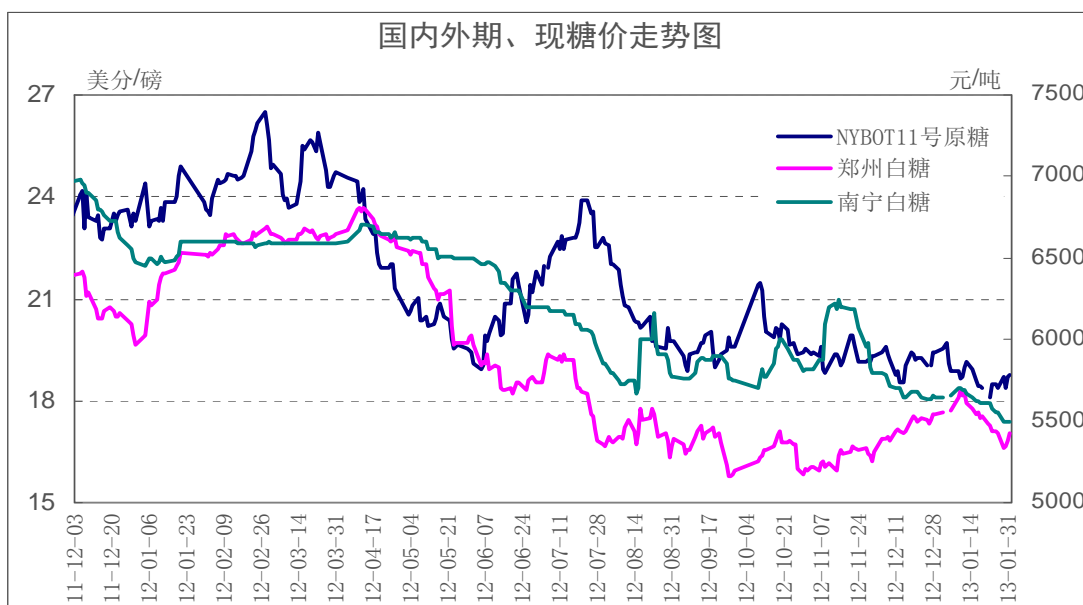
- ◇ **国家收储成交量超出预期。**截至 1 月 31 日, 2012 年度棉花临时收储交易累计成交量达到 600 万吨, 相当本年度国内棉花产量的 86%。
- ◇ **纺织企业原料采购意向环比增强。**国家棉花市场监测系统《中国棉花工业库存调查报告》显示, 2012 年 1 月初, 准备采购原料的企业占比为 63%, 环比提高 8 个百分点。
- ◇ **服装出口增幅环比明显回升。**2012 年 12 月, 我国纺织品服装出口额为 241 亿美元, 环比增长 14.9%, 同比增长 10.8%。
- ◇ **2012 年 1-12 月我国纱产量累计 3333.3 万吨。**2012 年 12 月, 我国纺纱产量为 323.8 万吨, 同比增加 51.5 万吨, 增幅 18.9%; 环比增加 7.1 万吨, 增幅 2.2%。2012 年 9-12 月, 我国纱产量累计为 1242.1 万吨, 同比增长 17.41%; 2012 年 1-12 月, 我国纱产量累计 3333.3 万吨, 同比增长 15.2%。
- ◇ **2012 年 12 月我国棉布产量同比增长 5.54%。**2012 年 12 月, 我国棉布产量为 36.2 亿米, 环比减少 3.1 亿米, 减幅 7.89%; 同比增加 1.9 亿米, 增幅 5.54%。2012 年 9-12 月, 我国棉布产量累计为 144.3 亿米, 同比增加 3.1 亿米, 增幅 2.2%; 2012 年 1-12 月, 我国棉布产量累计为 382.8 亿米, 同比增加 7.6 亿米, 增幅 2.03%。
- ◇ **2012 年 12 月我国化纤产量环比减少 1.67%。**2012 年 12 月, 我国化学纤维产量为 334.7 万吨, 同比增加 48.1 万吨, 增幅 16.78%; 环比减少 5.7 万吨, 减幅 1.67%。2012 年 1-12 月, 我国化纤产量累计为 3876.2 万吨, 同比增加 500.2 万吨, 增长 14.82%。
- ◇ **2012 年 12 月我国棉纱进口量同比增长 65.66%。**2012 年 12 月, 我国进口棉纱 16.75 万吨, 环比增长 14.92%, 同比增长 65.66%; 出口棉纱 4.67 万吨, 环比增长 26.29%, 同比增长 69.38%; 净进口量为 12.08 万吨, 环比增长 11.05%, 同比增长 64.27%。
- ◇ **储备棉出库销售缓解现货市场资源紧缺。**截至 1 月 31 日, 2013 年储备棉出库累计成交 36.9 万吨, 日均成交 2.6 万吨。
- ◇ **外棉供应环比增加。**据海关数据, 2012 年 12 月, 我国进口棉花 53.22 万吨, 环比增加 22.85 万吨, 增幅 75.27%。
- ◇ **下游消费将延续低迷格局。**12 月份纺织业的 PMI 指数 46.3%, 环比下降 3.7 个百分点; 新订单指数 45.4%, 环比下降 8.1 个百分点; 生产指数 47.1%, 环比下降 5.8 个百分点。
- ◇ **棉花与涤纶短纤价差较大。**涤纶短纤有较强替代作用, 据国家棉花市场监测系统数据, 1 月 30 日国内棉花与涤纶短纤价差为 7902 元/吨。
- ◇ **2013 年 2 月棉花进出口适用汇率** 1 美元=6.2745 元人民币

编辑: 赵兴娟

糖价弱势走低

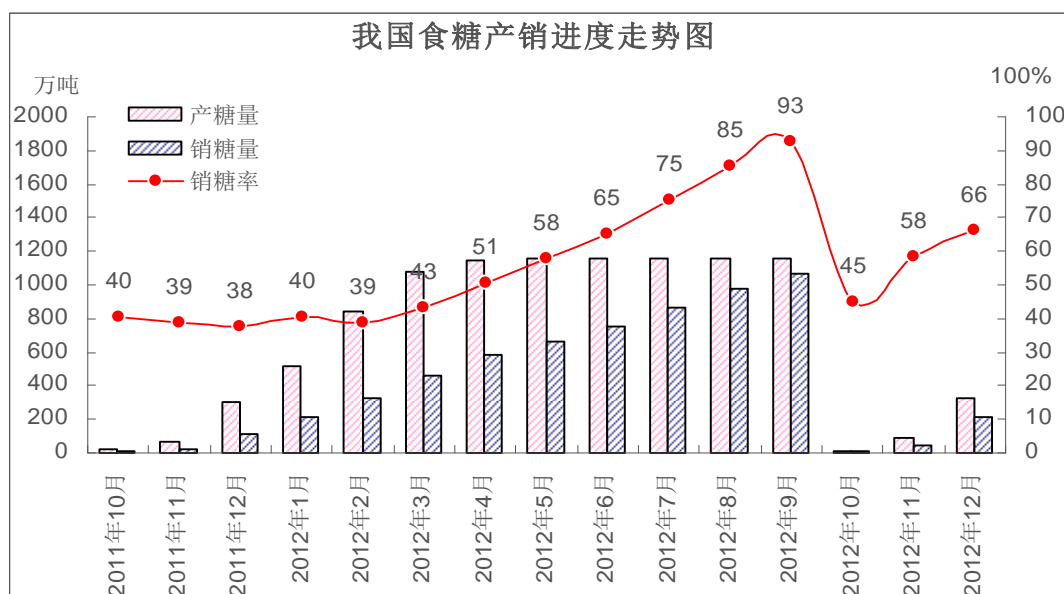
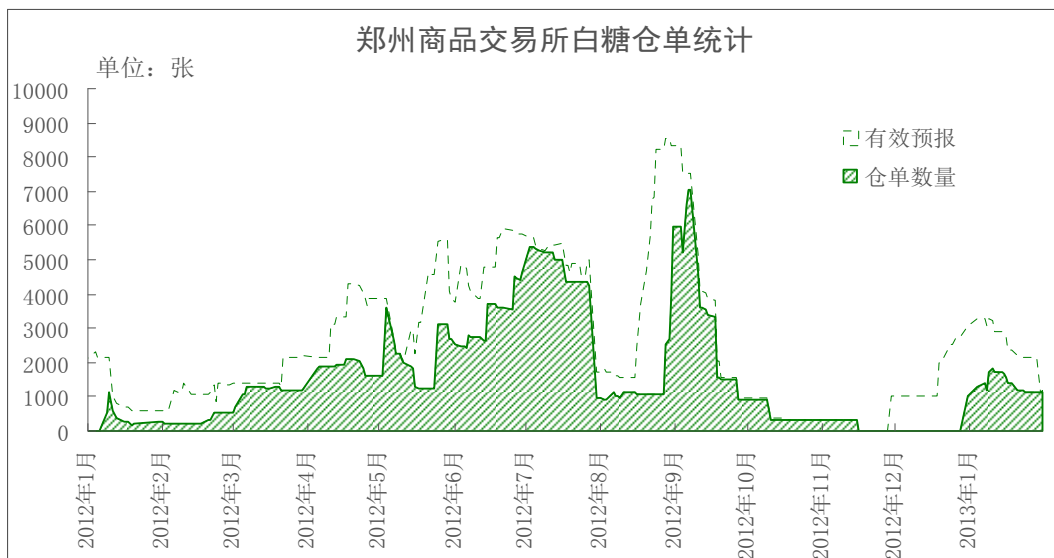
——1 月白糖市场综述

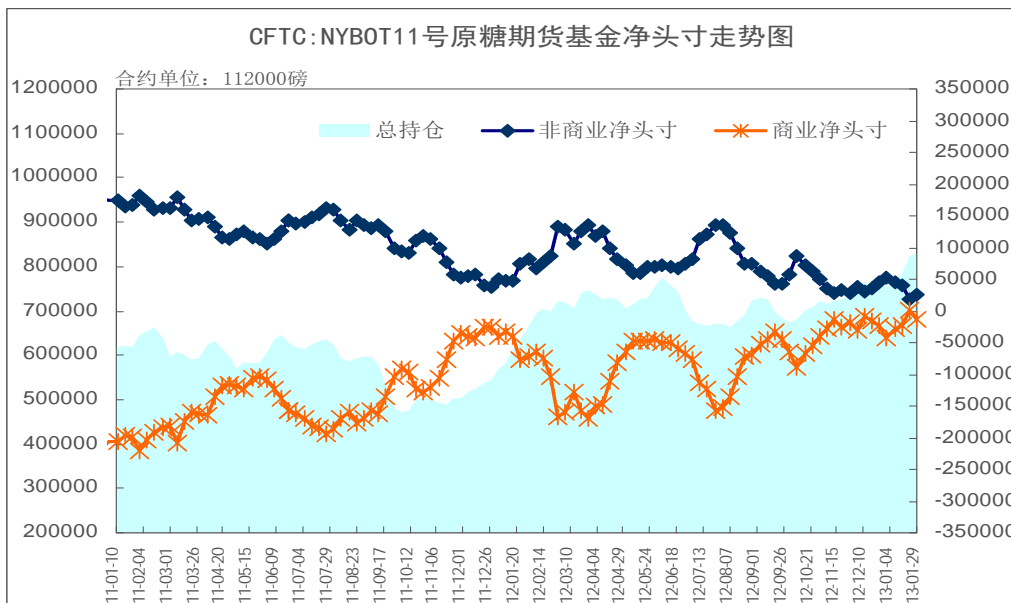
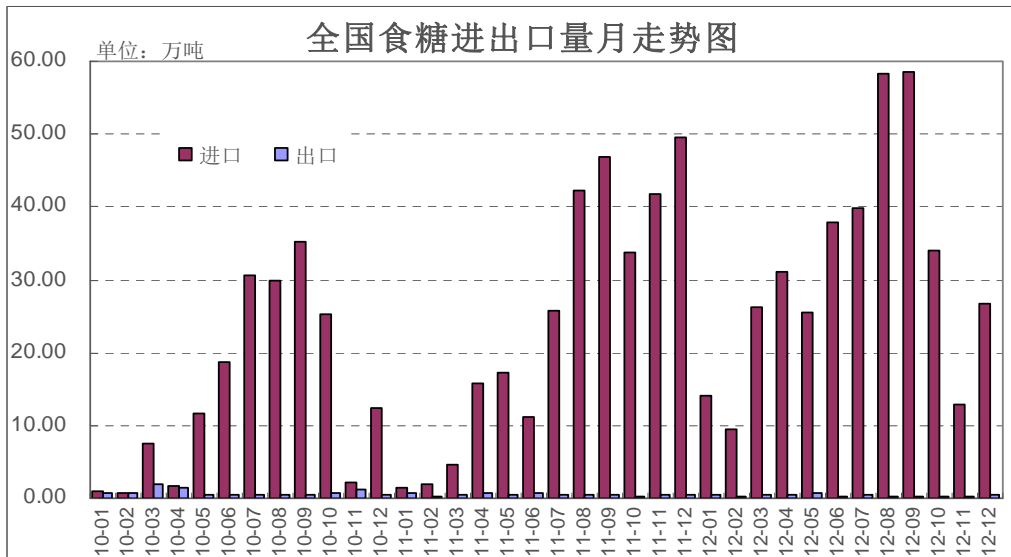
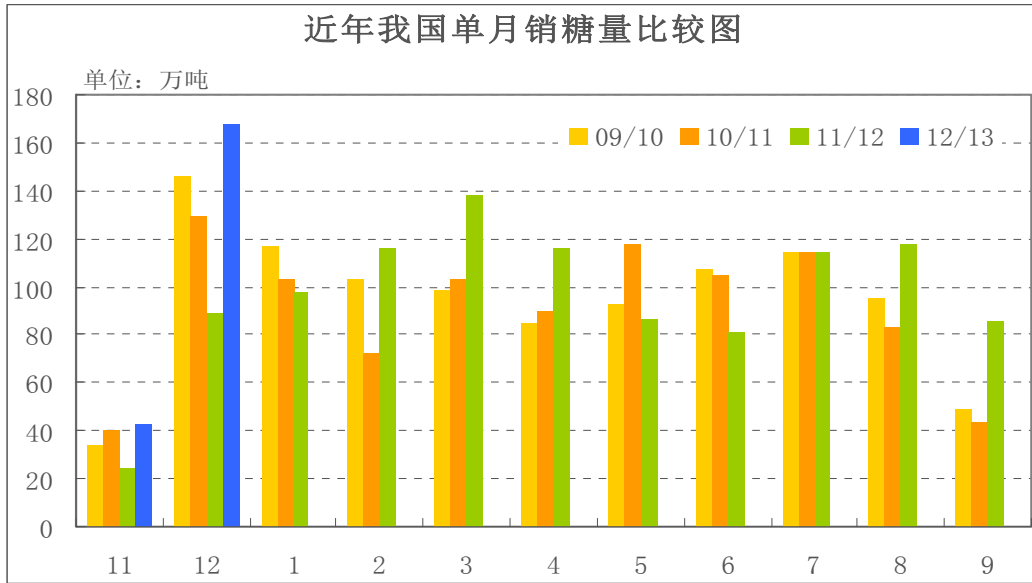
1 月份，在霜冻天气、春节备货和收储政策的支撑效应减弱后，受供给压力压制，国内期、现货糖价弱势走低。由于消费淡季以及开榨高峰带来的预期库存压力将逐步增大，糖价暂难摆脱弱势。

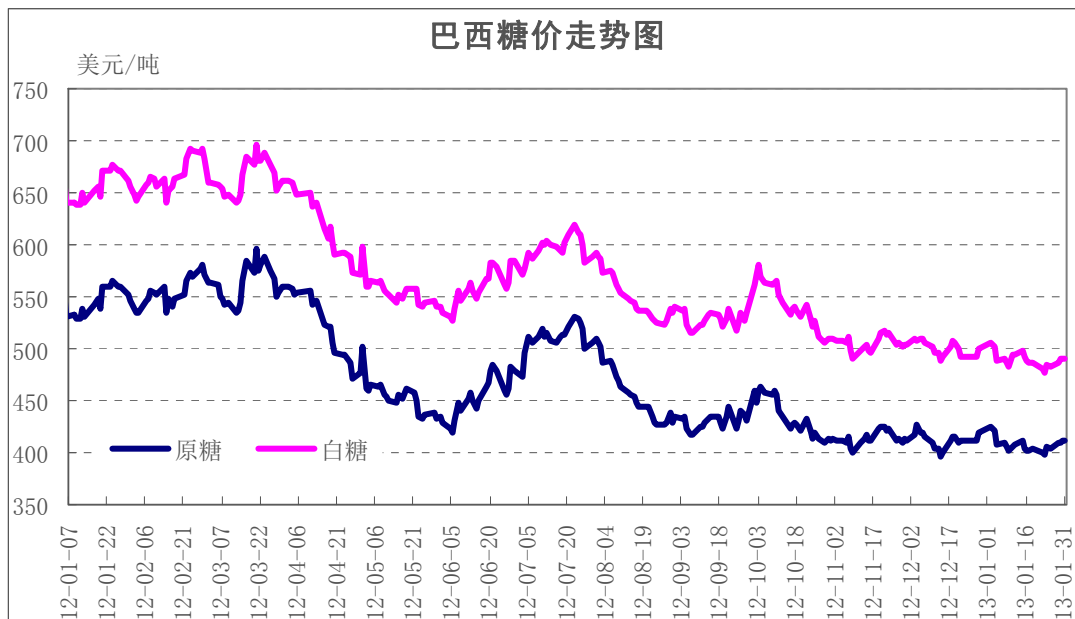


12 月份，国内糖价短暂上涨后回落走低。月初，受 12 月产销数据显示糖市销售进度良好，库存压力小于预期，以及南方产区遭受低温雨雪天气的影响，糖

价上涨。后期，随着 70 万吨国储糖交储顺利成交，以及 30 万吨国储糖按计划轮换出库，收储政策托市效力减弱。春节前的季节性消费旺季接近尾声，而食糖生产正处于高峰期，现货市场供应充足，糖价弱势走低。郑州白糖期货主力合约 SR309 当月波动区间为 5320-5702 元/吨，最大波幅 382 元/吨，月末报收 5435 元/吨，较上月末下跌 126 元/吨，跌幅 2.27%。国内白糖现货价格（南宁）为 5650 元/吨，较上月末下跌 150 元/吨，跌幅 2.59%。







低温霜冻天气支撑减弱

去年 12 月底至今年 1 月初，南方产区多次遭受雨雪霜冻天气，不仅造成砍蔗、运蔗困难，还导致甘蔗出糖率下降，多地甘蔗糖分有不同程度下降，有制糖企业将 2012/13 榨季食糖预期产量调低 5% 左右，降低了市场供应过剩担忧，使得月初糖价短暂上涨。但是随着后期气温的回升，产量下调空间有限，天气因素支撑效应减弱。

春节备货产销两旺

受春节前传统备货旺季影响，糖市产销形势较好，数据显示截至 2012 年 12 月底，国内销糖 278 万吨，累计销糖率 66.45%，糖市库存处于低位。广西累计产糖 209 万吨，同比增加 19 万吨；销糖 152 万吨，同比增加 84 万吨；产销率 72.7%，同比提高 36.9 个百分点；白砂糖平均销售价格 5749 元/吨，同比下降 1067 元/吨；下游积极采购，提振了市场。

销售淡季来临 糖价承压

1 月中下旬，春节前的季节性消费旺季接近尾声，而当前国内糖厂压榨处于高峰期，糖料供应充裕，现货市场供应充足，令糖价承压。节后将面临传统消费淡季，预计后期市场食糖库存量将有所增加。

进口糖压力犹存

1 月份，国际糖价走势低迷，提升了进口预期，在国内外食糖价差较大的背景下，进口糖的威胁依旧存在。2012 年我国进口食糖 374.7 万吨、同比增长 28.4%，进口额 22.4 亿美元、同比增长 15.5%，2012 年进口食糖占今年进口关税配额的 192.7%，同比增加 42.6 个百分点。

收储、轮库交替进行 政策效力消减

1 月 22 日，2012/13 年度第一批第二次 70 万吨国产糖收储在短时间内全部底价成交，市场交储积极，增加了市场悲观情绪。另外，进口糖再加工交储稀释了政策利好作用，供应过剩局面并未得到有效缓解。为缓解国家储备库存压力，1 月 26 日，2012/2013 年度第一批国家储备白砂糖轮换以 5430 元/吨为竞卖底价竞拍 30 万吨，成交 16.55 万吨。国储糖的轮换出库，增加了市场供给，使得收储政策托市效力减弱；并且由于首次轮库拍卖成交价格较低，尚有近半数流拍，对现货市场构成冲击，月末市场传闻管理层开会讨论暂缓轮库，此消息对糖价构成支撑。

国际糖价低位振荡

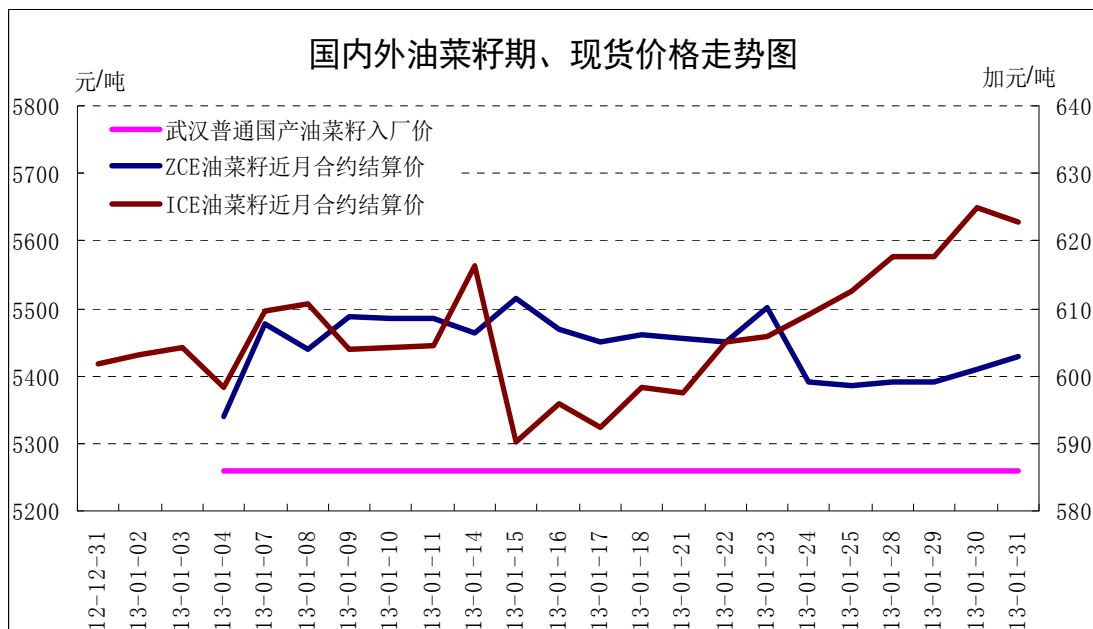
ICE 原糖期货价格本月低位振荡。3 月合约月末报收于 18.78 美分/磅，较上月末的 19.51 美分/磅，下跌 0.73 美分/磅，跌幅 3.74%。目前，全球供应过剩的压力持续，市场预期 13/14 制糖年巴西的甘蔗收榨量将超过 12-13 制糖年，令糖市供应过剩的忧虑加重。但当前 18 美分/磅的技术支撑依旧较强，另外巴西提高成品油价格和提高汽油中酒精的掺兑比例，将使更多的甘蔗用于生产酒精，挤占食糖的生产份额，造成糖料供给减少的利多影响，同时巴西出口强劲，国际市场需求增加的消息，对食糖价格也提供支撑，维持低位振荡。

春节过后，糖市步入季节性消费淡季，销售压力将继续加大，考虑到国储库存有限，后期仍有轮库的可能，糖市供给压力加大，糖价可能仍将延续弱势。

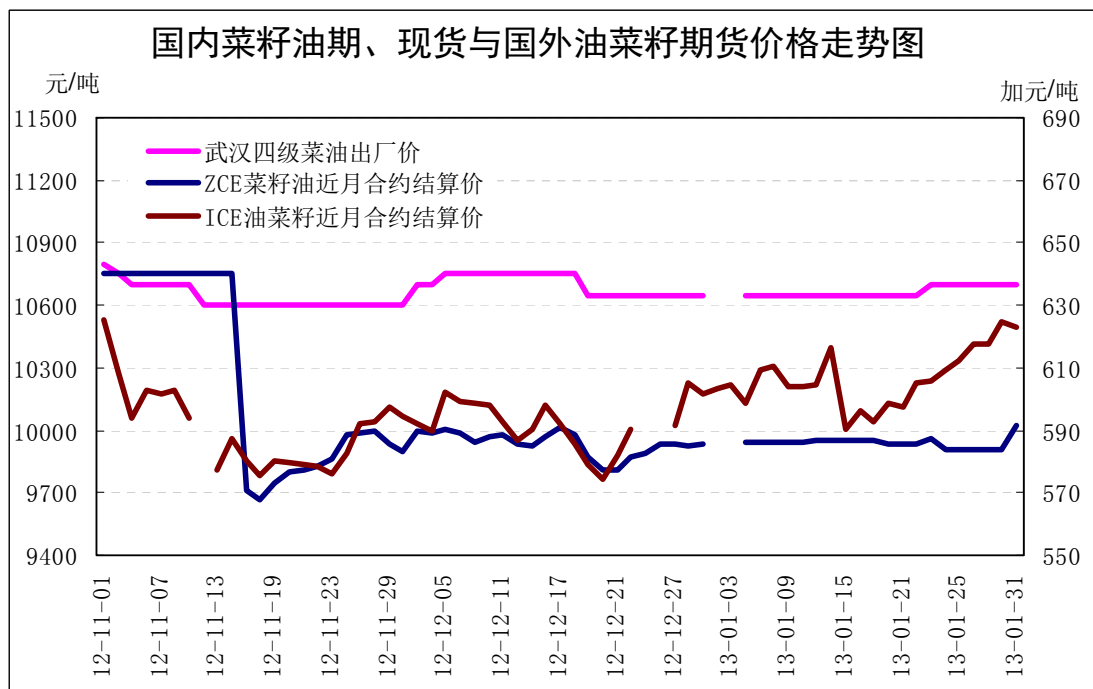
编辑：吴晓倩

1 月菜籽类市场品种综述

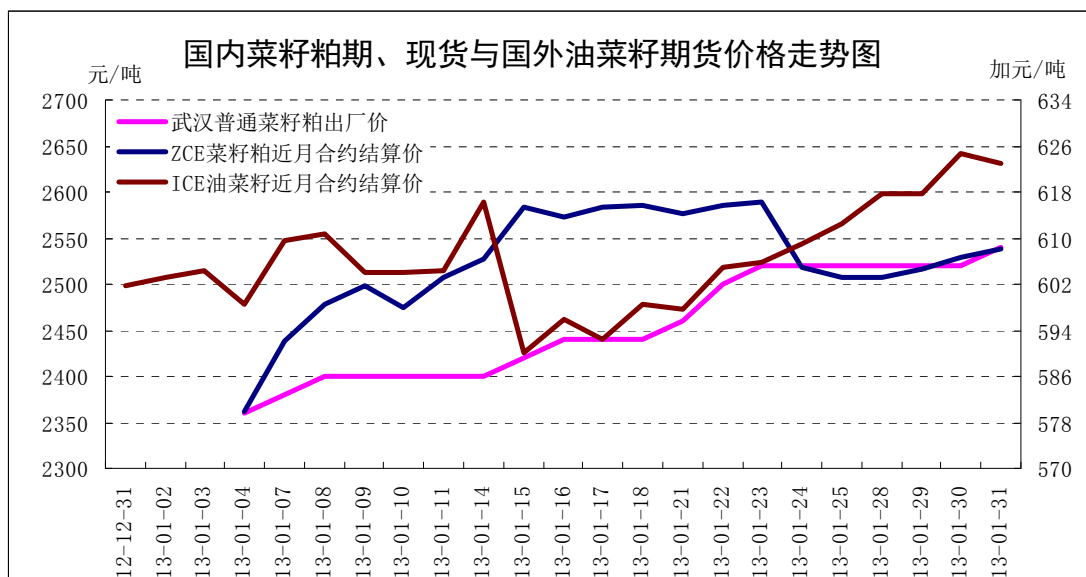
油菜籽：本月国内油菜籽现货价格维持稳定，油菜籽期货价格呈区间振荡走势。郑商所油菜籽主力合约 RS309 当月波动区间为 5256-5551 元/吨，最大波幅 295 元/吨，月末报收 5426 元/吨，较上月末上涨 153 元/吨，涨幅 2.90%。



菜籽油：本月国内部分地区菜籽油现货价格出现上涨，菜籽油期货价格呈区间振荡走势。郑商所主力合约 R0305 当月波动区间为 9736-10134 元/吨，最大波幅 398 元/吨，月末报收 9992 元/吨，较上月末上涨 238 元/吨，涨幅 2.44%。



菜籽粕：本月国内菜籽粕现货价格上涨，菜籽粕期货价格振荡上涨。郑商所菜籽粕主力合约 RM305 当月波动区间为 2316-2618 元/吨，最大波幅 302 元/吨，月末报收 2537 元/吨，较上月末上涨 197 元/吨，涨幅 8.42%。

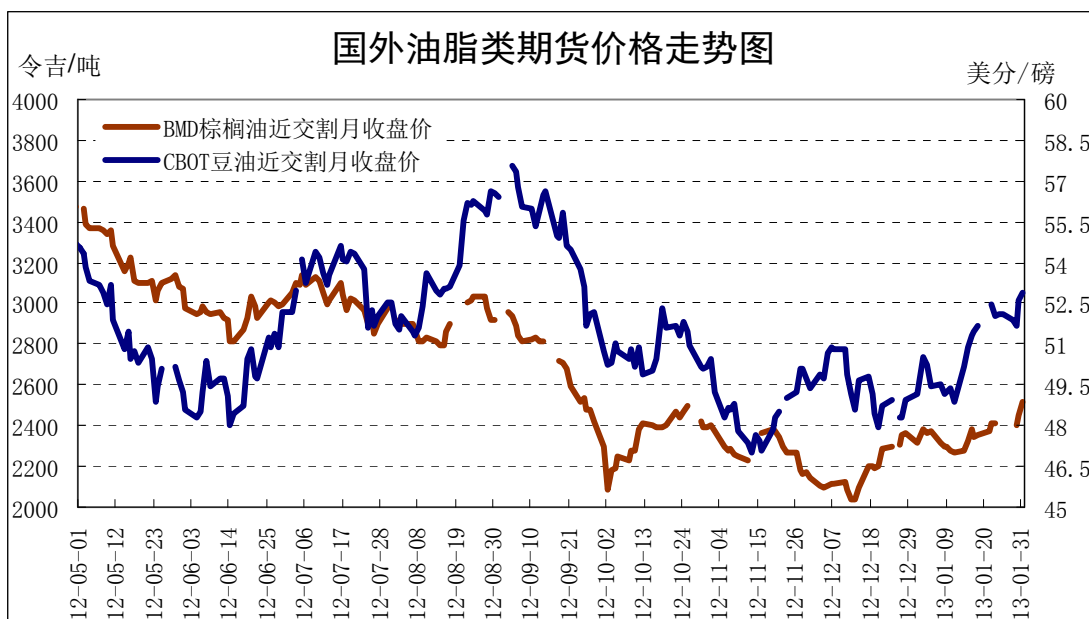


国际油脂油料市场

1 月份 ICE 旗下加拿大温尼伯油菜籽期货价格振荡上涨。RS1303 合约月末收盘 622.9 加元/吨，较上月末的 589.9 加元/吨上涨 33 加元/吨，涨幅 5.59%。月初，中国取消美国大豆采购合同，CBOT 大豆及豆油市场走软，给油菜籽市场造成了下跌压力；加国内粮食公司提高了油菜籽收购价格，农户销售步伐加快，以及南美大豆产区天气改善，都加剧了市场的利空气氛，ICE 油菜籽价格下跌。不过因加拿大国内油菜籽需求和出口需求旺盛，引发市场关于本年度油菜籽库存可能非常紧张的担忧，这制约了大盘的下跌空间。月中，加元汇率走软使得出口更有竞争力，同时也改善油菜籽加工利润，出口商和国内加工商的需求稳定，对油菜籽价格构成支撑，农户销售放慢以及加拿大国内油菜籽供应吃紧，进一步支持油菜籽价格上涨。但多头获利平仓抛售，南美大豆产区天气整体良好，压制了油菜籽价格的上涨空间。月末，加元汇率持续下跌，吸引了出口商和加工商的做多兴趣，油菜籽消费强劲导致陈季油菜籽期末库存急剧下滑，市场担忧油菜籽供应紧张。而 CBOT 大豆及制成品市场上涨，西加拿大地区油菜籽供应吃紧，进一步支持油菜籽价格上涨。之后 CBOT 大豆下跌给油菜籽市场带来抛售压力，农户销售步伐加快以及多头逢高获利平仓抛售，都压制了油菜籽的涨势。

1 月份马来西亚 BMD 毛棕榈油期货价格振荡整理。马来西亚 BMD 毛棕榈油期货 3 月合约 1 月 31 日报收 2528 林吉特/吨，较 12 月底的 2438 林吉特/吨上涨 90 林吉特/吨。本月前期，马来西亚棕榈油局 (MPOB) 公布报告称，12 月底马来

西亚棕榈油库存较前月攀升 2.4%至 263 万吨的历史高点，该数据超出市场预期的 251 万吨。同时船货调查机构公布的数据显示 1 月 1-10 日出口至中国的棕榈油数量锐减，主要是因为中国自 1 月 1 日起实施更为严格的进口食用油质检措施，这又进一步助升了马来西亚精炼棕榈油产品库存量，BMD 棕榈油期货下跌。本月后期，巴西和阿根廷农业产区的干燥天气可能会威胁大豆作物单产潜力，进而影响豆油产量，这对棕榈油价格构成支撑。之后印尼政府在 29 日表示，将把二月份毛棕榈油出口关税从一月份的 7.5%上调到 9%，而马来西亚维持二月份毛棕榈油出口零关税不变，这可能会提振马来西亚棕榈油出口，BMD 毛棕榈油期货价格上涨。



1 月份 CBOT 豆油期价振荡上涨。CBOT 豆油近月合约 1 月 31 日报收 52.88 美分/磅，较 12 月底上涨 3.07 美分/磅。本月前期，美国农业部发布报告上调了 2012 年美国 and 巴西大豆产量预估，预计美国 2012 年度大豆产量为 30.15 亿蒲式耳，高于市场预估值以及 12 月预估的 29.71 亿，上调巴西 2012/13 年度大豆产量预估至 8250 万吨，12 月预估为 8100 万吨，此报告数据令豆油市场承压，CBOT 豆油期货价格下跌。本月后期，全美油籽加工商协会（NOPA）公布的数据显示美国 12 月大豆压榨量为三年来最高水平，显示出美国内消费需求强劲，而南美大豆产区的干燥天气可能会伤及大豆产量引发了市场的忧虑，CBOT 豆油价格上涨。随后有天气预报显示南美大豆产区将迎来降水，缓和了市场对干燥情况加重的担忧，CBOT 豆油价格下跌。

USDA 公布报告：油籽供需月度预测数据

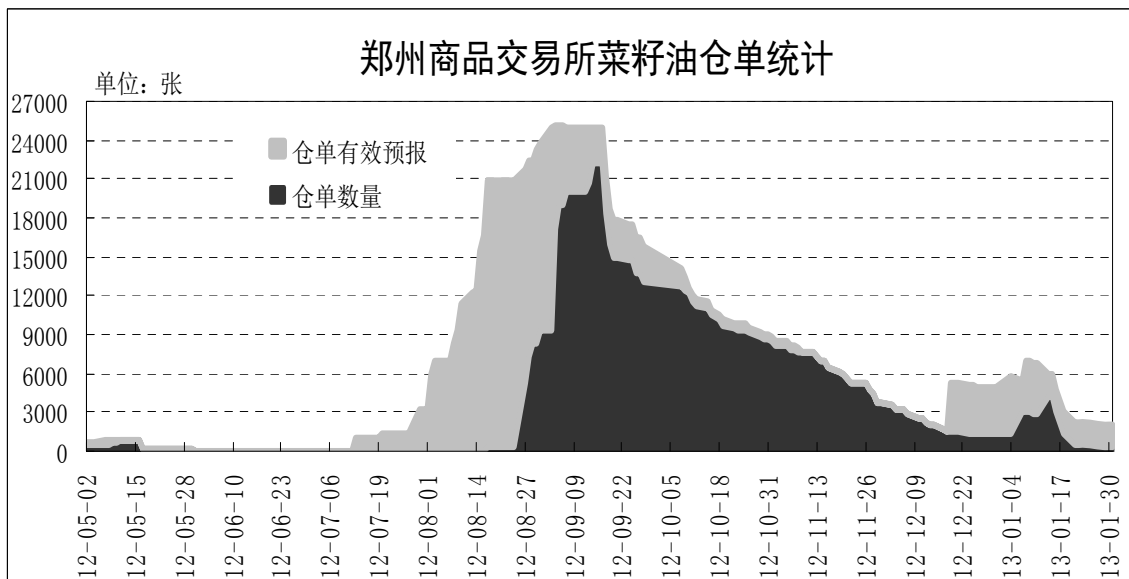
单位:百万吨

2012 年 10 月	全球	457.7	521.34	112.37	389.14	63.96	12/13
	美国	88.18	95.09	35.33	46.6	5.17	12/13
	其他	369.52	426.26	77.04	342.54	58.79	12/13
2012 年 11 月	全球	462.1	527.45	114.72	392.43	66.54	12/13
	美国	91.4	98.3	37.52	47.17	5.57	12/13
	其他	370.7	429.15	77.2	345.27	60.97	12/13
2012 年 12 月	全球	462.99	529.18	115.18	393.56	66.86	12/13
	美国	91.34	98.24	37.52	47.44	5.3	12/13
	其他	371.66	430.94	77.66	346.12	61.56	12/13
2013 年 1 月	全球	465.81	530.98	115.26	395.22	66.57	12/13
	美国	92.71	99.54	37.55	48.25	5.54	12/13
	其他	373.09	431.43	77.72	346.97	61.03	12/13

USDA 公布报告：植物油供需月度预测数据

单位:百万吨

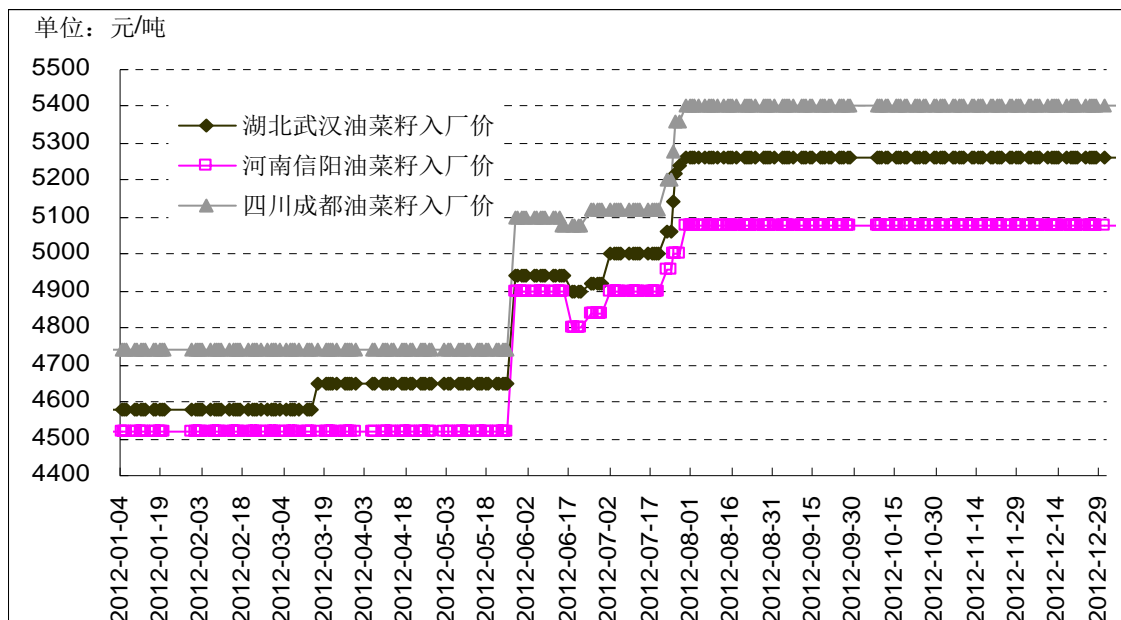
2012 年 10 月	全球	154.24	169.82	64.13	155.06	12.83	12/13
	美国	9.3	15	0.95	13.09	0.96	12/13
	其他	144.94	154.82	63.18	141.97	11.87	12/13
2012 年 11 月	全球	156.22	173.19	64.71	155.78	15.34	12/13
	美国	9.41	15.14	0.96	13.11	1.08	12/13
	其他	146.81	158.05	63.76	142.66	14.26	12/13
2012 年 12 月	全球	156.69	174.02	65.17	155.8	15.97	12/13
	美国	9.62	15.35	1.23	13.07	1.05	12/13
	其他	147.08	158.67	63.94	142.73	14.92	12/13
2013 年 1 月	全球	156.96	174.22	65.55	155.65	16.05	12/13
	美国	9.78	15.54	1.39	13.08	1.07	12/13
	其他	147.18	158.67	64.17	142.57	14.98	12/13



截止 1 月底，郑州商品交易所菜籽油注册仓单 274 张，仓单有效预报 1700 张。

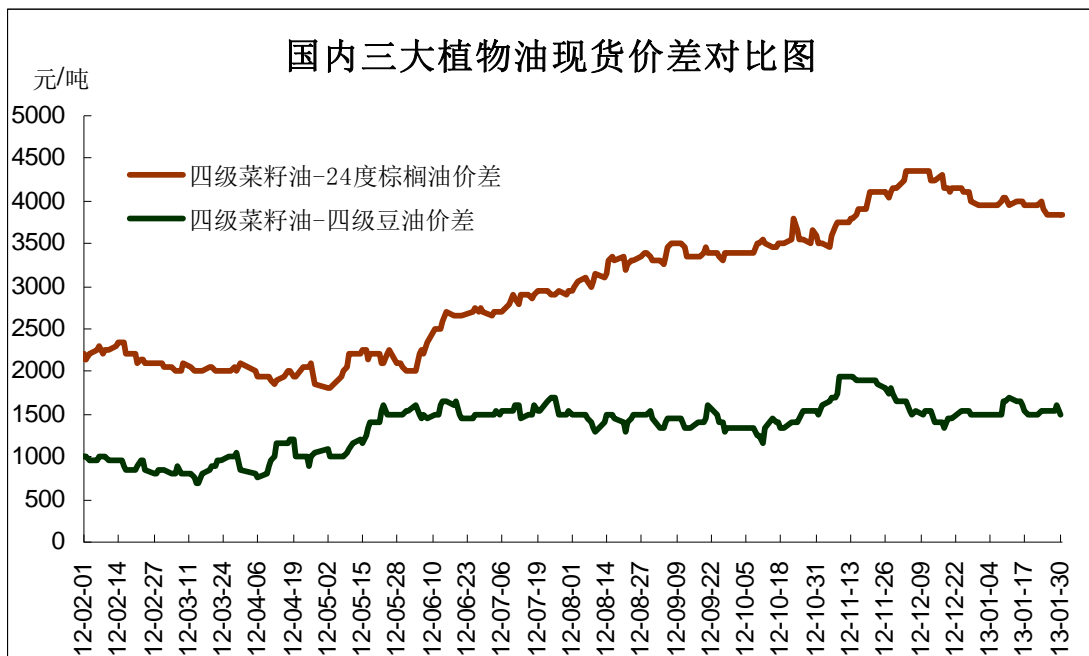
国内方面

国内油菜籽现货价格维持稳定。由于去年年中大规模的国储收购，目前国内市场上的菜籽货源所剩不多，市场交易基本停止，收购价格也基本上围绕托市价格小幅波动。月末各地普通油菜籽报价在 5080-5400 元/吨。普通国产油菜籽月末入厂价（武汉）5260 元/吨，与上月末持平。

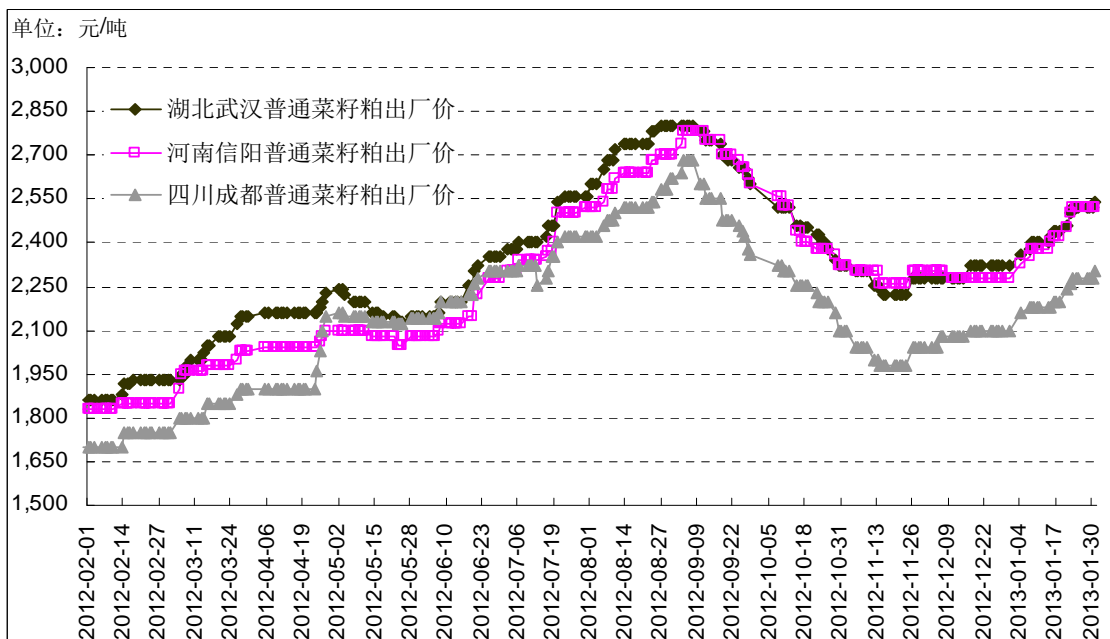


国内菜籽油现货价格本月上涨。当前国内油脂市场正处于节前的需求旺季，部分地区菜油价格出现上涨，每吨涨幅在 50 元左右。但国内油脂总体库存处于

较高位，限制了菜油价格的涨幅，同时菜油与其它油脂品种价差依然偏大，本月底国内菜油和豆油价差在 1500 元/吨左右，菜油和棕榈油价差在 3850 元/吨左右，过大的价差压制了菜油需求的增长，国内菜油市场整体交易情况不佳。月末各地四级菜籽油报价在 10200-10850 元/吨。四级菜籽油月末出厂价（武汉）10700 元/吨，较上月末的 10650 元/吨上涨 50 元/吨。



国内菜籽粕现货价格本月上涨。目前国内处于菜粕需求淡季，而菜粕价格却表现出淡季不淡的特点，主要是因为目前国内菜粕市场整体上供应紧张，而菜粕货源集中在少数企业手中，厂家有一定的挺价心态，但是目前处于菜粕的消费淡季，终端需求匮乏。月末各地普通菜籽粕报价在 2300-2560 元/吨。普通菜籽粕月末出厂价（武汉）2540 元/吨，较上月末的 2320 元/吨上涨 220 元/吨。



菜籽菜油进口量齐降，菜油进口价格上涨

据统计，12 月份我国进口油菜籽 21.8 万吨，低于 11 月份的 44.2 万吨，但略高于上年同期的 20 万吨，油菜籽到港均价约 644.14 美元/吨，折合完税成本 5080 元/吨，环比降 390 元/吨。2012 年全年我国进口油菜籽 292.9 万吨，较上年 126 万吨增长 132.1%，仅次于 2009 年的 329 万吨，为历史第 2 高位。2012 年我国油菜籽进口量大增主要原因：一是国内菜籽成本高企，进口菜籽价格优势明显，二是东南沿海地区菜籽压榨产能大幅增加，且进口菜籽压榨收益一直好于国产菜籽。

据统计，12 月份我国进口菜籽油 8.6 万吨，低于 11 月份的 13.2 万吨，但高于去年同期的 7.1 万吨，2012 年我国累计进口菜籽油 118 万吨，较上年的 88 万吨增 113.4%，创历史最高纪录。12 月份我国进口菜籽油平均到港成本为 1318.85 美元/吨，折合完税成本在 10300 元/吨左右，较 11 月份进口成本提高 170 元/吨，为连续 5 个月下滑后首次出现上涨。

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 1 月	101.9	0.21	274.34	79.57	3.41
2012 年 2 月	86.49	0.52	189.5	4.07	14.35
2012 年 3 月	40.16	0.43	313.67	30.36	10.28
2012 年 4 月	69.11	0.6	287.64	67.06	7.89
2012 年 5 月	96.49	1.59	135.66	47.54	6.57
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

本月菜籽油市场要闻回顾：

◇国家粮油信息中心预计，2012 年我国油籽总产量为 3200 万吨，较 2011 年的 3307 万吨减少 3.2%，主要原因是油菜籽产量下降。预计 2012 年油菜籽产量为 1220 万吨，较 2011 年的 1343 万吨减少 9.2%；花生产量为 1620 万吨，较 2011 年的 1605 万吨小幅增长 1%。

◇中旬，厦门市粮食局称，2012 年该市粮油加工业新增产值达 20 多亿，其

中厦门银祥油脂投资 3.1 亿新建 1500 吨/日菜籽生产线已投产，年加工油料 45 万吨、新增产值 22 亿。中盛粮油投资 1.36 亿元扩建 1000 吨/日大豆/菜籽油生产线，年加工油料 30 万吨、新增产值 15 亿。

◇2012 年我国油菜籽进口主要集中在广东、广西及福建地区，三省进口量合计达到 261 万吨，占全国进口量的 89.15%，主要因为主产区不允许进口，上述地区近年产能大幅扩张。

◇湖北农业厅表示，去年该省菜籽产量 226.5 万吨，同比增长 2.8%，占全国总产量的 18%，连续 17 年位居全国第一。湖北菜籽加工企业主要集中于武汉、荆州、荆门、黄冈和襄樊等地，加工量约占全国的 20%，因加工需求量较大，湖南、河南等周边菜籽流入湖北。

◇2012 年我国进口油菜籽 293 万吨，同比增长 132.1%，其中辽宁进口 31 万吨，上年为 6.1 万吨，内蒙进口 7831 吨，上年为 1.2 万吨，福建进口 40.8 万吨，上年没有进口菜籽，广东地区进口 104.6 万吨，上年为 79.7 万吨，广西地区进口 115.8 万吨，上年为 39.2 万吨。

◇今年福建油菜籽压榨产能达到 7000 吨/日，其中厦门银祥（1500 吨/日）、福建集佳（1500 吨/日）、漳州中纺（1500 吨/日）、厦门中盛（1000 吨/日）、厦门中禾（1500 吨/日项目在建）。

◇分析机构 Informa 预计，2013/14 年度全球油菜籽产量为 6530 万的，高于上年的 5930 万吨，其中加拿大油菜籽产量为 1650 万吨，同比增加 320 万吨，欧盟产量为 2080 万吨，同比增加 200 万吨，中国产量为 1280 万吨，与上年持平，印度产量 690 万吨，同比增 20 万吨。

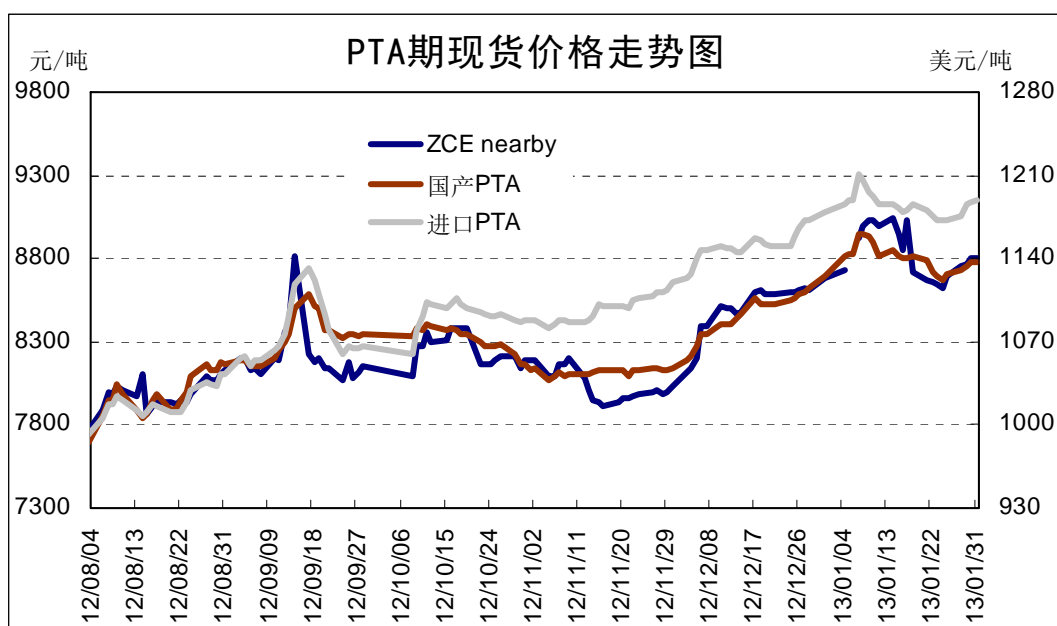
◇加拿大油籽加工商协会称，截止 1 月 23 日当周，该国油菜籽压榨量为 142.7 万吨，较前一周的 130.1 万吨增加 9.1%；2012/13 年加拿大油菜籽累计压榨量为 346.1 万吨，高于上年同期的 314.2 万吨，当周压榨产能利用率 85.8%，去年同期为 89.1%，年度利用率 91.7%。

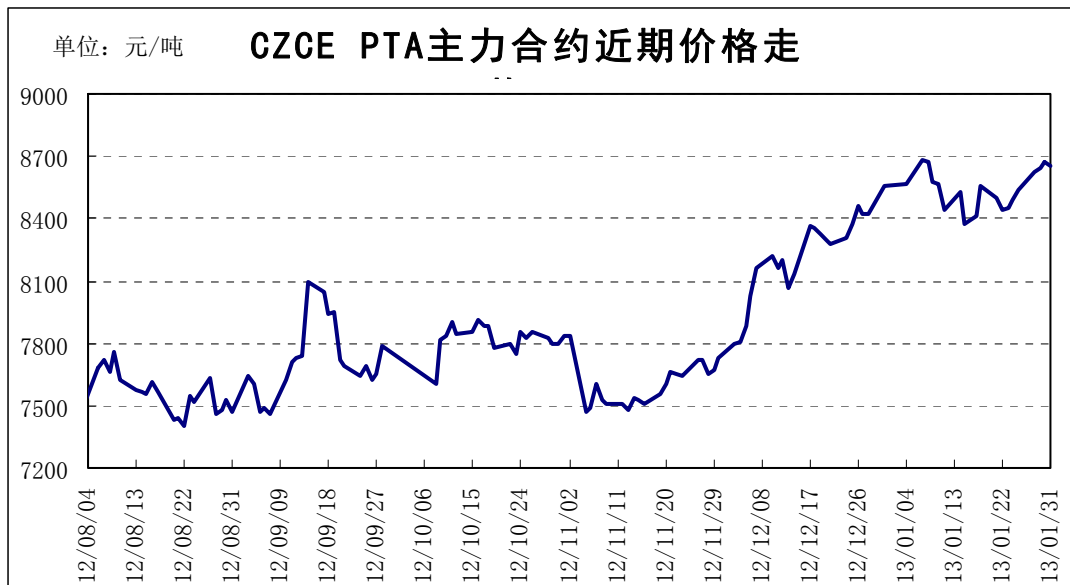
编辑：刘华军

PTA 振荡上涨

——1 月 PTA 市场综述

1 月份，PTA 价格振荡上涨。PTA 现货市场经上月度强势上涨后买盘跟进乏力，加之月中开始国内 PTA 工厂开工负荷逐步提升，但本月度 PTA 下游聚酯工厂开工负荷有所降低，且春节期间聚酯装置预期检修较多，因此 PTA 市场供应相对宽松；不过 PTA 原材料 PX 继续维持高位运行，对 PTA 成本形成强有力支撑，在高成本和低需求共同影响下，国内 PTA 现货价格振荡上涨。郑商所 PTA 主力 305 合约 31 日收于 8656 元/吨，较上月末的 8562 元/吨，上涨 94 元/吨，涨幅 1.1%；1 月 31 日 CCF 国产 PTA 日均价 8780 元/吨，较上月末的 8700 元/吨，上涨 80 元/吨，涨幅 0.92%。

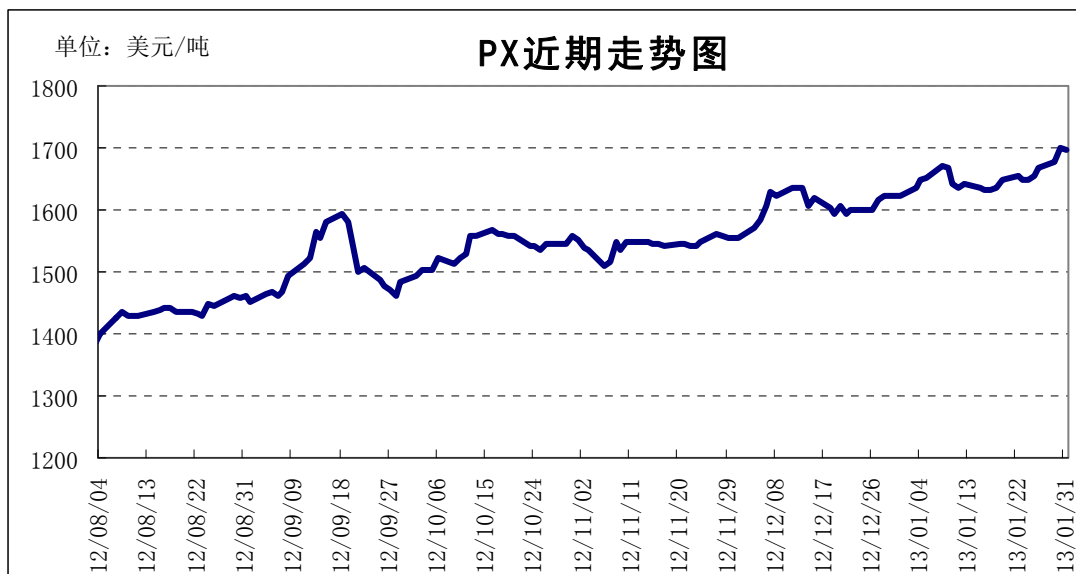




PTA 现货价格振荡上涨

PTA 现货价格振荡上涨。月初，由于下游聚酯工厂原料库存降至低位补货积极，且目前 PTA 工厂开工负荷低位，市场现货货源依然紧缺，支撑 PTA 现货价格上涨；月中，因前期 PTA 现货价格上涨较快，下游聚酯工厂接盘谨慎，拿货意愿不强，加上聚酯工厂春节期间检修预期增多，需求的弱化导致 PTA 现货行情有所回调；月末，由于 PTA 原材料 PX 价格依然较坚挺，PTA 成本支撑强力，在成本驱动以及外围宏观气氛相对偏稳的格局下，国内 PTA 现货价格上涨。PTA 月末现货价格为 8780 元/吨，较上月末的 8700 元/吨，上涨 80 元/吨，涨幅 0.92%。国内大型 PTA 企业翔鹭石化、珠海碧辟、逸盛石化等企业 PTA1 月合同结算价均是 9200 元/吨，较 12 月合同结算价上涨 450 元/吨。翔鹭石化 2013 年 2 月合同报价 9200 元/吨，珠海碧辟 2013 年 2 月合同报价 9500 元/吨。

由于 PX 市场 2 月 ACP 结算价至 1685 美元/吨附近，较 1 月的 1625 美元/吨提升，成本因素可能继续体现，届时 2 月结算价可能较 1 月份偏高。PTA 受原料 PX 成本支撑可能继续维持偏强态势。但需求方面，由于 2 月春节因素，市场交易日少，并且涉及到聚酯工厂节前和节后拿货的安排，由于市场担心春节期间聚酯产品库存增加，部分聚酯企业停车检修计划增多，截止 1 月底，1 月份国内已经检修的聚酯产能约 368 万吨，春节前还有 141 万吨计划停车检修，对市场压制也较为明显。2 月市场在高成本和低需求之间博弈，行情整体维持高位振荡概率居多，等待节后外围因素来引导进而打破市场僵局。

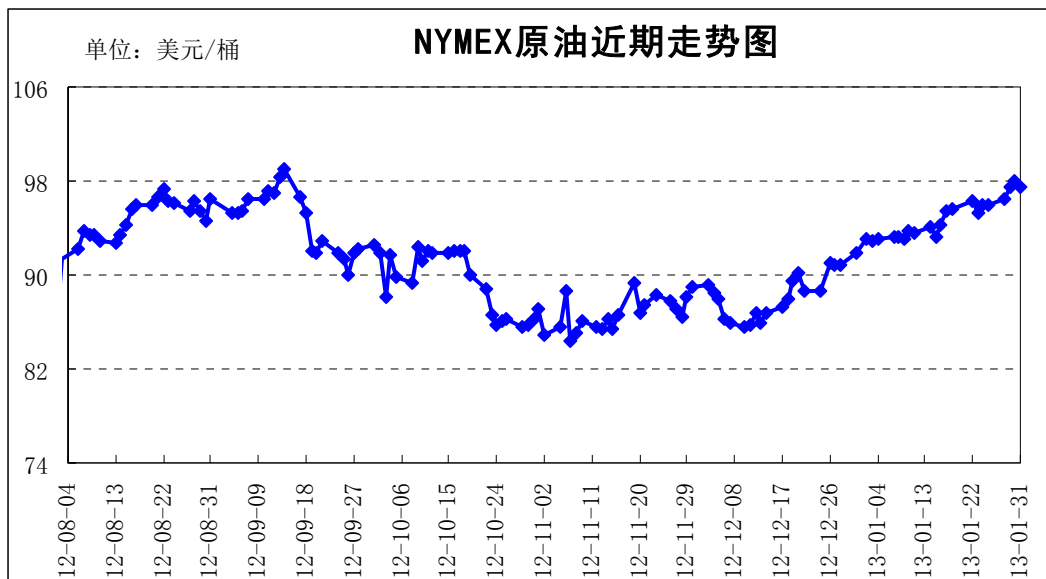


PX 价格依旧坚挺

1 月，受原油振荡上行及 PX 装置预期检修影响，PX 现货价格继续走高。

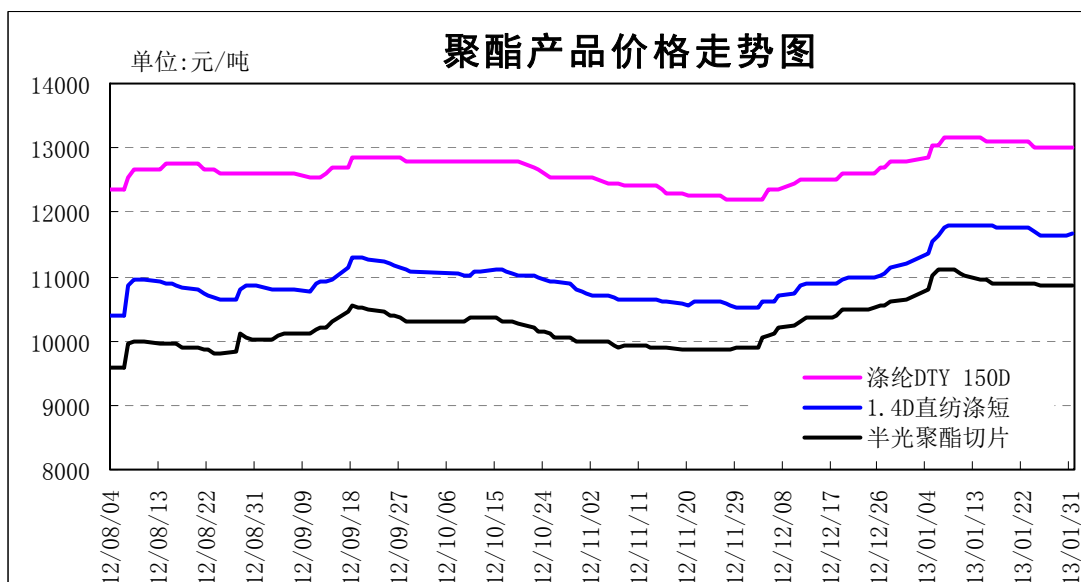
1 月，PX 检修预期强过一套 PX 新装置投产，宏观偏强盖过需求偏弱，亚洲 PX 新货继续强势表现。中上旬，由于担忧中国聚酯需求在春节期间下滑，以及下游 PTA 和聚酯出现减停产，PX 现货价格振荡为主，未能突破 1700 美元/吨 CFR 关口。至月底附近，由于宏观气氛偏好，且有 PX 新装置推迟和多套装置检修计划等利多支撑，PX 价格突破 1700 美元/吨 CFR 关口至 1725-1726 美元/吨 CFR 附近。月末 FOB 韩国 PX 报收 1697 美元/吨，较上月末相比上涨 74 美元/吨，中石化出台 1 月 PX 合同价为 12500 元/吨，与 12 月合同价相比上涨了 400 元/吨，2013 年 2 月份 PX 合同报价 12500 元/吨。

1 月，原油振荡上行，下游总体节日气氛渐浓，PX 表现依旧强势。2 月，PX 装置检修计划抵消新产能投产，以及部分新产能推迟投产，PX 仍处强势地位，但下游产业链仍处略亏状态，拖累 PX 上行，预计 PX 价格维持坚挺走势。



NYMEX 原油价格振荡上行

1月，由于中国、美国以及欧元区各项强劲经济数据的带动，加上国际能源署（IEA）表示全球石油市场供应日趋紧张，且预估 2013 年全球石油需求将大幅增长的影响，盖过了美国原油库存上涨的利空打压，NYMEX 原油期货价格振荡上行。1303 合约月末收盘 97.49 美元/桶，较上月末 91.82 美元/桶，上涨 5.67 美元/桶，涨幅 6.18%。

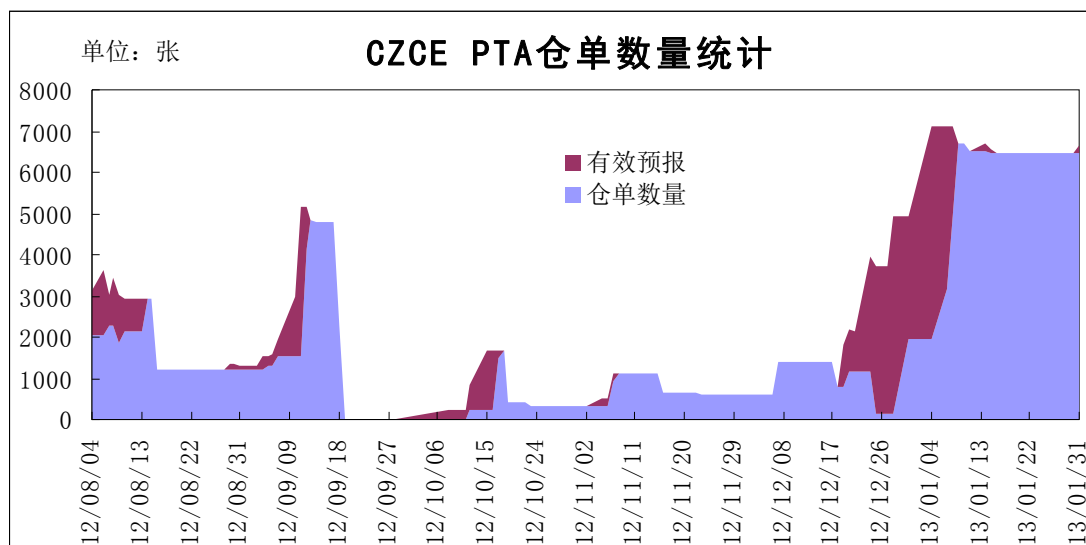


下游冲高回落

1月聚酯切片走势冲高回落，市场在上旬迎来此轮上涨高点，重心达 11100 元/吨现款之后，受原料高位回落及需求跟进稀少拖累随之呈弱势下滑态势。至

本月底，聚酯半光切片重心降至 10850 元/吨现款。切片纺方面，本月开机下滑明显，工厂春节期间基本全部停产度假，切片需求大幅缩量，而节后备货处于谨慎观望之中，年前需求行情迟迟未有打开，市场成交气氛极度冷清。供给方面，主流聚酯大厂延续前期低负荷状态，市场切片供给面偏紧，切片社会库存偏低，工厂方面低价惜售心态明显。

进入 1 月份，短纤工厂库存较少，市场延续前期上涨趋势。上旬涤纶短纤最高价格冲至 11800 元/吨附近。元旦假期部分成交尚可，但随着价格推升较高，下游买盘气氛明显回落，不过短纤工厂库存不高，价格维持高位平稳为主。月中原料 PTA 价格小幅回落，市场心态偏弱，部分前期贸易商以及偏高报价工厂开始出现小幅优惠走货动作。下旬，PTA 合同结算价临近，原料结价较高于预期，直纺涤短阴跌之势趋缓。1 月份，涤纶 POY 150D 月均价 11630 元/吨，上涨 535 元/吨；1.4D 直纺涤纶短纤月均价 11720 元/吨，上涨 810 元/吨。



截至 1 月 31 日 PTA 形成仓单 6444 张；有效预报 200 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
2011 年 12 月	483,144,229	512,810,408	105,399,989	109,590,496
2011 年合计	5,377,463,377	6,814,170,342	1,149,711,143	1,414,732,767
2012 年 1 月	435,125,807	474,230,996	103,401,241	112,199,826

2012 年 2 月	477,000,050	561,148,322	120,466,331	137,994,201
2012 年 3 月	483,533,593	580,843,623	102,390,580	118,708,920
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
2012 年合计	4,194,888,559	4,609,505,965	1,175,385,475	1,258,000,545

海关数据显示，2012 年 12 月，我国 PTA 进口 25.2 万吨，同比减少 47.85%，环比增加 16.3%。

本月 PTA 要闻回顾

◇2012 年 12 月 26 日，中国纤维素行业协会成立暨第一届会员代表大会在北京召开。国家国防科技工业局专家咨询委员会副主任、中国爆破器材行业协会理事长张维民，兵器工业集团公司副总经理温刚出席会议并讲话。来自全国的 103 家会员单位及 211 名代表参加了本次会议。

◇2011 财年，印度聚酯产能增长 30%，预计 2012 财年，聚酯产能将增长 40%~45%；而 2012 财年印度聚酯需求量仅增长 15%~18%，供需形势从供不应求向供过于求急转。加上全球经济增长趋缓对聚酯需求造成打击，原料价格高企且供应短缺，不具备成本优势而出口艰难，目前印度聚酯生产商正面临经营困难，聚酯产业深陷泥潭。

◇中国运载火箭技术研究院 1 月 18 日在天津宣布，其下属企业北京航天万源科技公司将投资 3.8 亿元在天津开发区建设我国首个 PET 原级资源化循环利用产业化项目，年可回收 5 万吨旧可乐瓶、矿泉水瓶等聚酯瓶，生产可多次循环利用的食品级聚酯瓶，相当于年减少约 30 万吨石油消耗，具有较高环保价值。

◇漳州 PX 项目涉环境违法。1 月 24 日，环保部对漳州古雷 PX 项目的业主单位开出了处罚书。厦门 PX 事件平息后，当年备受争议的 PX 项目迁移到了漳州的漳浦县古雷镇。环保部称，经调查核实，腾龙芳烃（漳州）有限公司（以下简

称腾龙公司) 80 万吨年对二甲苯 (PX) 工程及整体公用配套工程原料调整项目报批的变更环境影响报告书未经批准, 擅自开工建设, 违反了《环评法》的规定。

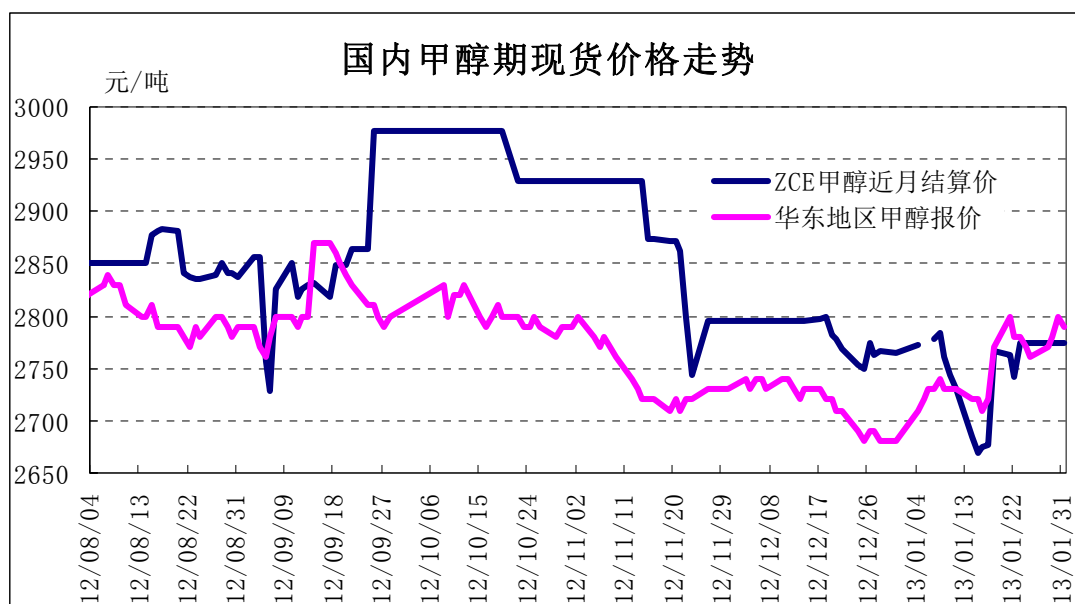
◇端小平: 2013 年化纤行业有望逐步回暖。2012 年, 化纤行业生产、投资等仍保持一定增长, 1~11 月, 化纤产量 3482.44 万吨, 同比增长 11.71%。但是, 前十个月化纤行业实现利润总额 134.21 亿元, 同比下降 45.74%; 行业亏损面达 28.75%, 亏损企业亏损额也大幅增长 96.45%。1~11 月份, 共进口化纤 75.25 万吨, 同比小幅减少 5.27%, 化纤出口 226.66 万吨, 同比微增 3.94%。市场表现低迷, 下游需求不旺, 产品价格总体呈下跌走势, 且产销衔接不畅, 库存增加, 效益明显下降, 已经成为行业的整体事实。2012 年第四季度以来, 化纤行业生产和销售基本平稳, 市场价格大体稳定, 化纤及其制品出口额增速已经转正, 企业经济效益有所好转。“根据我们的初步判断, 当前化纤行业的此轮调整已经基本见底, 有望逐步复苏。2013 年随着世界经济逐步恢复, 中国经济触底反弹、增速有望恢复性增长的大环境下, 国际市场需求趋稳, 国内市场需求在国家扩大内需的各项政策影响下有望进一步加快。再加上投资的理性回归, 市场供需平衡状态会逐步恢复。我们预计, 2013 年化纤行业整体运行将保持逐步探底回升的态势, 虽然每年的季节性波动还会存在, 但是波动幅度可能会减小。”端小平表示。

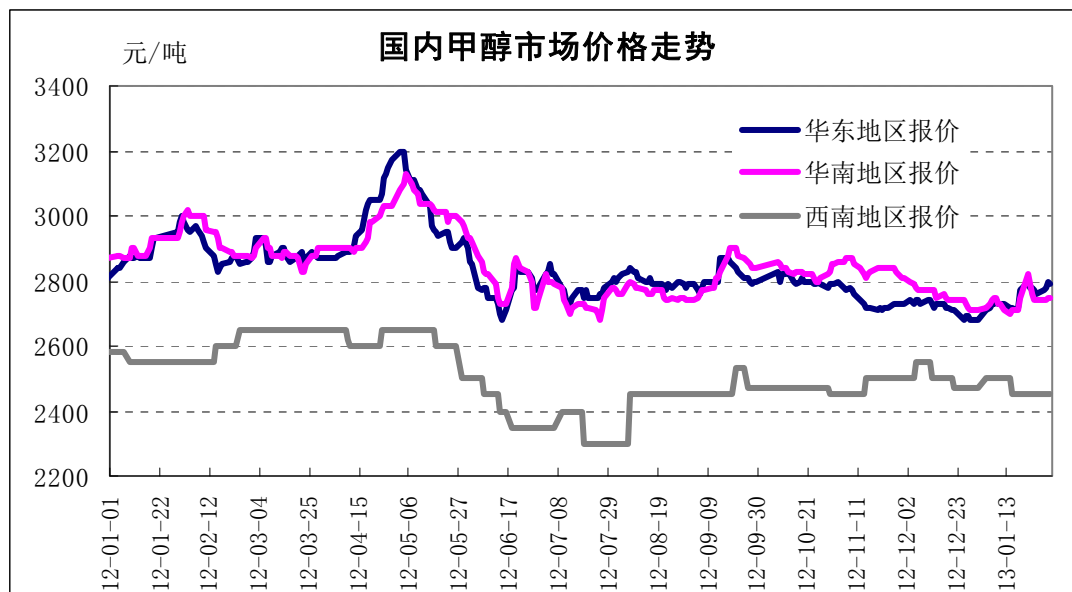
编辑: 连向庆

甲醇 振荡上涨

——1 月甲醇市场综述

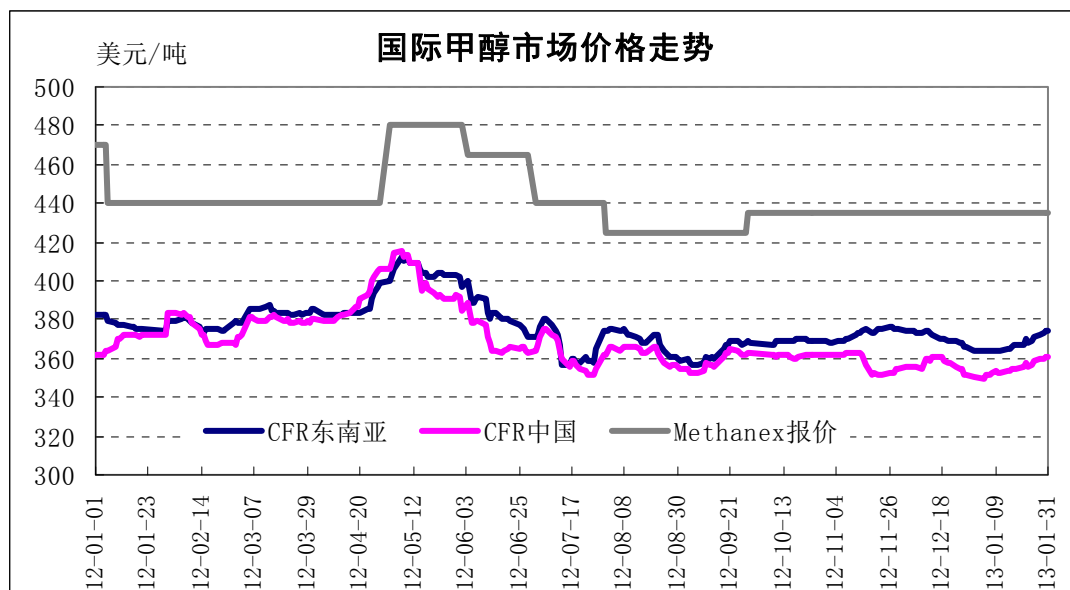
1 月，国内甲醇价格振荡上涨。本月，由于国内主要甲醇装置持续保持较低开工率，加上伊朗、沙特以及马来西亚部分甲醇装置降负或停车检修中，外盘货源同时减少，国内甲醇市场整体供应偏紧；宁波禾元 MT0 装置以及甲醇汽车试点的正式启动，增强了甲醇市场信心，众多利好支撑下甲醇各地现货报价上涨；但由于甲醇下游企业春节前期装置检修和停车增多，对甲醇需求逐步缩量，限制了甲醇市场价格涨幅。月末郑商所甲醇主力 ME305 合约 31 日收盘 2939 元/吨，较上月末上涨 214 元/吨，涨幅 7.85%。华东地区甲醇月末报价为 2790 元/吨，较上月末的 2680 元/吨，上涨 110 元/吨，涨幅 4.1%。





国内甲醇现货振荡上涨

本月国内甲醇现货价格振荡上涨。受天然气限气影响，国内主要天然气制甲醇生产装置负荷普遍不高，国外伊朗、沙特以及马来西亚部分甲醇装置降负或停车检修中，外盘货源同时减少，导致国内甲醇市场整体偏紧；月中禾元烯烃装置投产且整体运行情况尚可，对华东甲醇市场整体需求提升明显，加之工信部正式通过对山西、上海两地甲醇汽车试点实施方案的审查，标志着从去年 3 月开始的 国家层面甲醇汽车试点项目正式落地，为甲醇产品带来新的市场空间，众多利好带动下各地甲醇现货报价均随之上涨。华东地区甲醇月末报价为 2790 元/吨，较上月末的 2680 元/吨，上涨 110 元/吨，涨幅 4.1%。



国际甲醇市场走势尚可

亚洲甲醇市场 2013 年 1 月份表现尚可，其中印度地区涨幅较大，其它地区涨幅集中 2.5%-3% 区间。CFR 中国月内波动各区间多围绕 350-365 美元/吨，日本及韩国等东北亚市场则集中 360-377 美元/吨。中国甲醇市场本月走势良好，CFR 中国月初开盘在 350-352 美元/吨，月底收于 361-363 美元/吨，月涨幅 11 美元/吨。元旦节后中国甲醇美金询盘情况有所增加，价格也呈逐步回升态势。东北亚、东南亚及印度市场走势良好，CFR 日本/韩国月底收于 371-373 美元/吨，月涨幅 10 美元/吨；CFR 台湾月底收于 360 美元/吨，月涨幅 9 美元/吨；CFR 印度月底收于 350 美元/吨，月涨幅 53 美元/吨。

欧美甲醇市场 2013 年 1 月份走势一般，两地走势窄幅调整为主，月内波动区间不大。其中欧洲地区 1 月多维持先抑后扬态势，FOB 鹿特丹月初开盘在 320.25-321.25 欧元/吨，月底收于 324.5-325.5 欧元/吨，月涨幅 4.25 欧元/吨。月初该地走势颇为平稳；月中左右市场交易平淡，行情小幅下滑至 316.5 欧元/吨水平。月底受挪威部分装置计划检修影响，该地行情也出现上涨态势。美国甲醇市场本月走势良好，月初开盘该地主流在 121.5-122 美分/加仑，月底收于 125.5-126 美分/加仑，月涨幅 4 美分/加仑。该地上半月范围收窄，市场基本面变化不大。月中左右该地主流多在 122.5 美分/加仑 FOB 美国海湾。下旬局部地区天然气供应问题影响供给略紧，在此背景下，美国甲醇行情呈现小幅走高态势。

2012 年 12 月中国甲醇分省产量统计表

单位：吨 来源：金银岛

地区	12 月			2012 年 1-12 月累计		
	本月	去年同月	同比±%	本月累计	去年累计	同比±%
全国	2102805.12	1853484.76	13.45%	26404637.28	22944948.21	15.08%
北京	0	0	0	0	0	0
天津	0	0	0	0	0	0
河北省	86214.73	70153.84	22.89%	940160.95	945819.63	-0.60%
山西省	145804.72	120972.69	20.53%	1471697.07	1415664.09	3.96%
内蒙古自治区	468698.19	397016.26	18.06%	5525496.67	4342309.33	27.25%
辽宁省	4801	9803	-51.03%	147971	149262	-0.86%
吉林省	4340	4181	3.80%	47123	42298	11.41%
黑龙江省	35928.08	45535.33	-21.10%	503288.3	496818.18	1.30%
上海市	50542	53635	-5.77%	527764	620770	-14.98%
江苏省	16275.12	62305	-73.88%	761903.28	696523	9.39%
浙江省	13642.83	10027.18	36.06%	144385.26	136678.57	5.64%
安徽省	26053.09	42879.83	-39.24%	404977.89	442384.15	-8.46%
福建省	9244	19846	-53.42%	217774	232678	-6.41%
江西省	1509	0	-	19002	20388	-6.80%
山东省	418154.37	309897.78	34.93%	4031666.5	3522401.4	14.46%
河南省	178625	155009.33	15.23%	1781269.5	2315838.8	-23.08%
湖北省	33066	30152	9.66%	369286	368506	0.21%
湖南省	4501	3790	18.76%	33347	42613	-21.74%
广东省	3244	3304	-1.82%	35701	35993	-0.81%
广西壮族自治区	8819.12	11093.7	-20.50%	136663.23	102473.54	33.36%

海南省	126329	65554	92.71%	1425918	1428551	-0.18%
重庆市	94717.97	54831.15	72.74%	1046356.47	722128.29	44.90%
四川省	29869	24853	20.18%	616424.83	365801.99	68.51%
贵州省	30010.72	20121.1	49.15%	346858.3	274364.23	26.42%
云南省	34926.02	29076.93	20.12%	348168.34	335689.06	3.72%
陕西省	61876.8	96402.64	-35.81%	2693966.22	1666158.07	61.69%
甘肃省	871.85	43326	-97.99%	564231.96	364619.88	54.75%
青海省	77566	48913	58.58%	909453	607380	49.73%
宁夏回族自治区	87703	89945	-2.49%	852563	840962	1.38%
新疆维吾尔自治区	49472.51	30860	60.31%	501220.51	409875	22.29%

国内甲醇产量状况

2012 年 12 月中国甲醇产量为 210.28 万吨，较去年同期增加 13.45%；1-12 月累计产量为 2640.46 万吨，较去年同期增加 15.08%。

从各省产量数据来看，在 12 月份我国甲醇产量中西南地区产量降幅较大，较 11 月份降幅 20.84%；西北甲醇产量 74.62 万吨，较 11 月份减少 15.07%；山东及华中产量较 11 月份小幅增加，分别为 41.81 及 21.62 万吨；华北产量 23.20 万吨，较 11 月份变化不大。

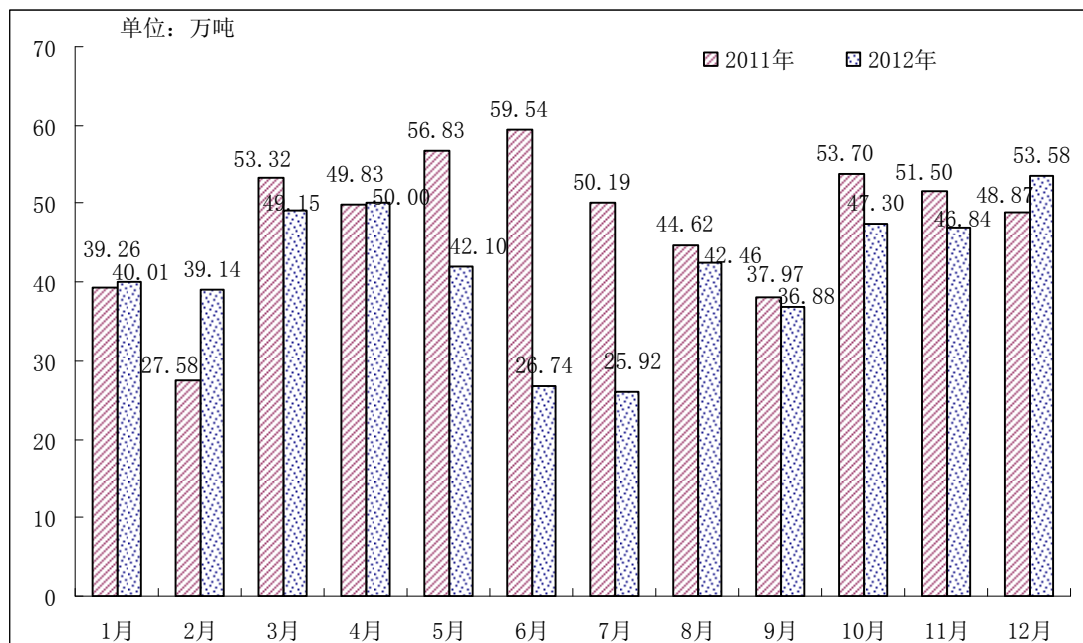
国内甲醇月度进出口		
数据日期	进口量（吨）	出口量（吨）
2012 年 1 月	400133.16	8278.88
2012 年 2 月	391406.75	15356.24
2012 年 3 月	491538.66	556.77
2012 年 4 月	500029.13	190.03
2012 年 5 月	421044.10	254.54
2012 年 6 月	267401.16	10508.14
2012 年 7 月	259237.26	148.37
2012 年 8 月	424571.35	183.61

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
2012 年合计	5001294.80	67349.69

来源：国家海关

2012 年 12 月中国甲醇进口 53.58 万吨，为 2012 年以来最高的月份。截至 12 月底，2012 年中国合计进口甲醇 500.13 万吨，较 2011 年减少 73 万吨，降幅 12.74%。

2011 年 1 月以来甲醇月度进口数量走势图



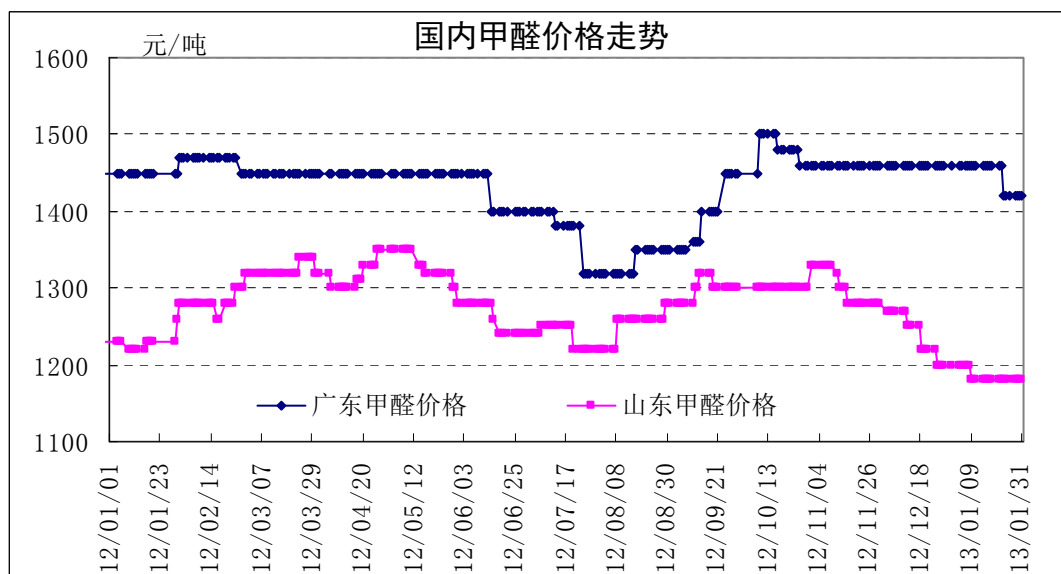
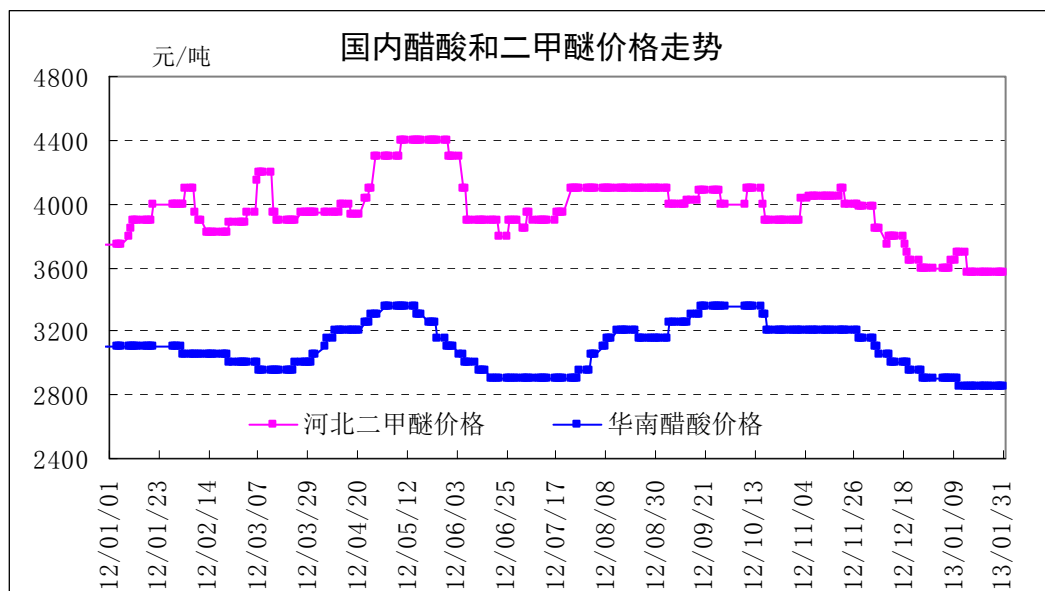
下游市场走势欠佳

1 月份国内甲醛整体走势一般，市场仍然延续量价齐跌态势；因临近春节，下游板材、减水剂等多数厂家逐渐停产放假，加之原料甲醇价格反弹，成本压力下，多数甲醛厂家降负或停产；截至月底，山东甲醛生产企业主流出货区间 1180-1280 元/吨，此区间较 12 月底下滑 20 元/吨；河北厂家走低 50 元/吨至 1200-1250 元/吨，湖北、湖南地区企业主流出厂报价分别集中在 1200-1250 元/吨、1250-1300 元/吨；广东价格多集中在 1420-1460 元/吨；广西 1400-1430 元

/吨。

国内二甲醚市场基本面持续疲软，前期，上游甲醇价格上涨，二甲醚市场迫于成本压力，被动跟涨；但在炼厂库存普遍高企的前提下，局部炼厂终因不堪库存及出货压力，装置在减产停产，同时下调厂家实际出货价格。

在经历了 2012 年 12 月份的大幅下跌后，2013 年 1 月国内醋酸市场逐步止跌走稳。元旦过后，市场整体供应充足，北方厂家装置运行恢复正常，库存尚可，南方厂家控制产量但库存仍然略高，下游用户采购意向清淡，厂商出货速度放缓，面对下游需求的低迷表现，市场低价逐渐涌现。



本月甲醇市场要闻回顾

◇国家税务总局关于消费税有关政策问题的公告中指出，液体石油产品消费税自 2013 年 1 月 1 日开始执行。元旦假期之后，对此新政的执行力度成了市场关注的焦点。由于此政策或对整个炼油、调油以及液化气等行业形成严重的冲击，因此前期市场反响和意见强烈。

◇日前在由贵州省经信委和贵阳市人民政府共同举办的甲醇汽油推广应用协调会上，省经信委主任王江平指出，甲醇汽油具备经济划算、节能环保、安全性可控等特点。今后，贵州省有关市(州)要进一步扩大甲醇燃料的推广规模，使之成为今后贵州省车用燃料过渡性替代品。

◇1 月 7 日，山西、上海甲醇汽车试点实施方案正式通过工信部专家组审查，这标志着中国国家层面的甲醇汽车试点项目正式开始实施。

◇蒙古国有焦煤企业塔本陶勒盖公司 CEO 亚西尔·巴苏里表示，已从 11 日起停止对中国煤炭出口。该公司拥有世界最大的焦煤矿，基本掌握了蒙古对华的焦煤出口。作为中国最大的焦煤进口来源国，蒙古发生的该事件势必会对我国焦煤市场造成较大影响。

◇环保部一纸行政处罚决定书，神华旗下全球最大煤制烯烃项目被责令停止生产，何时复产目前还是未知数。对于环保部的处罚决定，神华旗下中国神华煤制油化工有限公司在其官网上回应，包头分公司已经按要求缴纳了罚款，但同时，正在研究申请行政复议。

◇来自贵州红华能源研发公司的消息显示，该公司研制的二甲醚-天然气混燃技术，在世界首台以“二甲醚-天然气混燃”为动力的重型卡车上成功运行，意味着该项技术获重大突破。分析人士指出，上述两种清洁能源的混燃技术如能推广，将有助改善已备受诟病的国内雾霾天气，而对疲弱已久的二甲醚市场来说也是一个极大拉动。

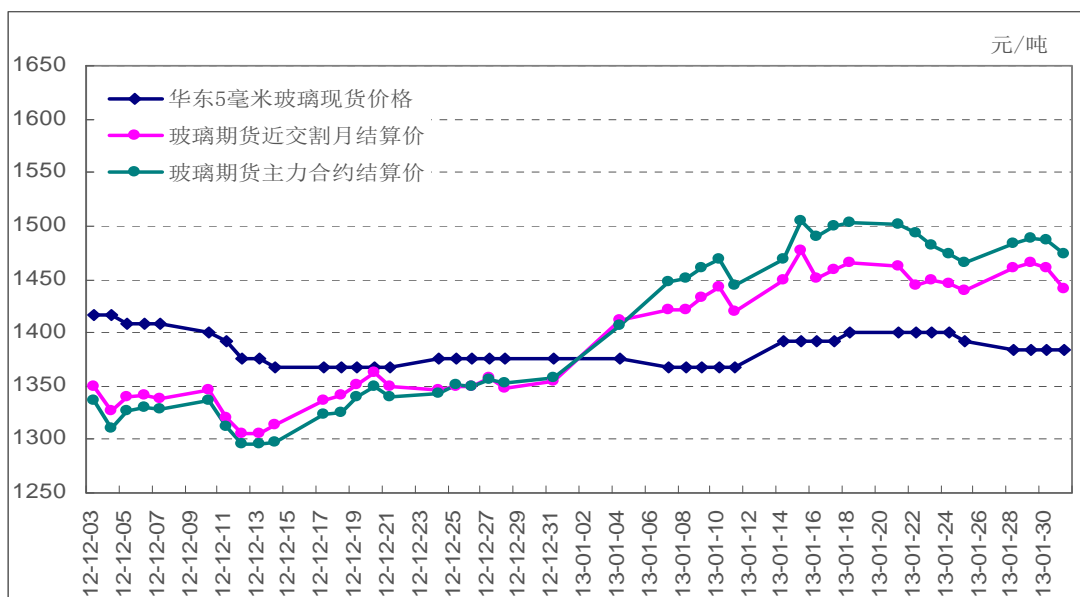
编辑：连向庆

需求回暖预期推高玻璃价格

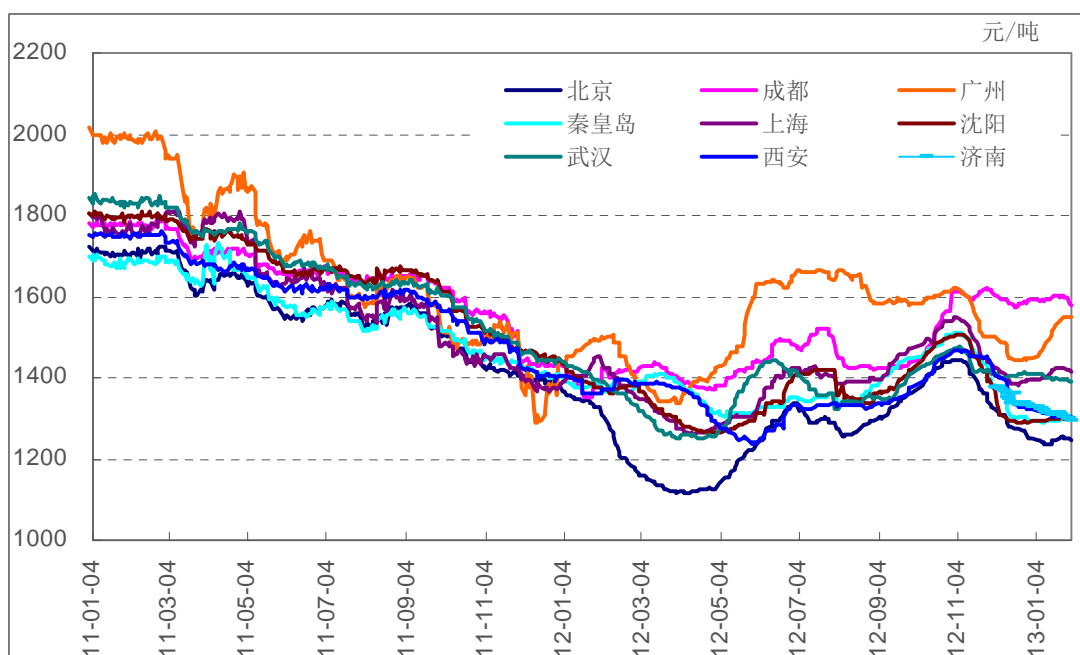
——1 月玻璃市场综述

1 月份，受政府加速推进“城镇化”和 2012 年末楼市指标回暖的利多影响，玻璃期货运行空间上扬，现货报价上涨后总体持稳。由于行业宏观环境改善，玻璃市场年后有望迎来需求回暖，但时处消费淡季和产能过剩等不利因素限制其上涨空间。

我国玻璃期货现货价格走势

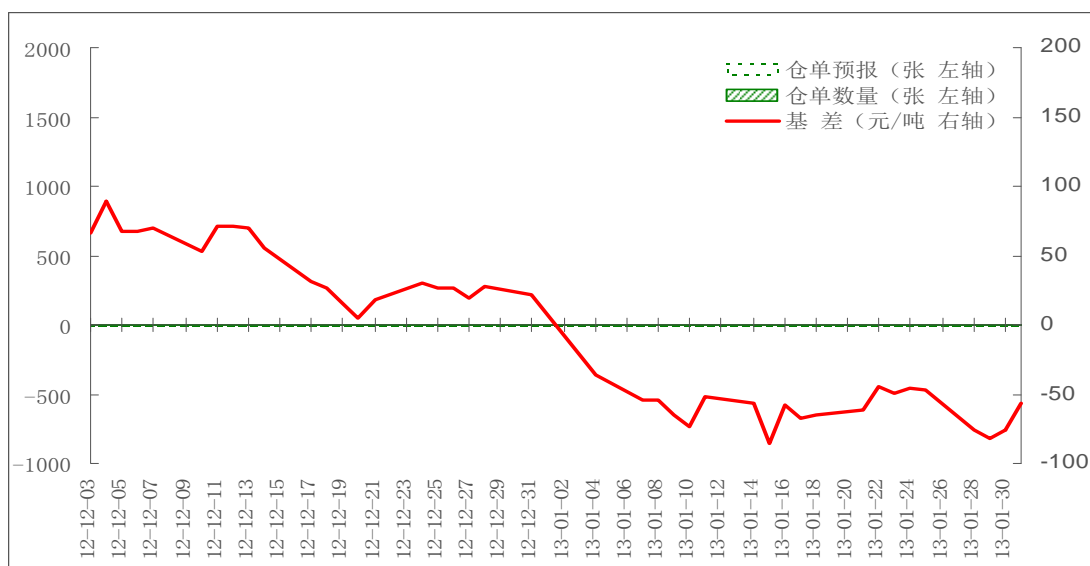


部分地区 5 毫米平板玻璃均价走势图

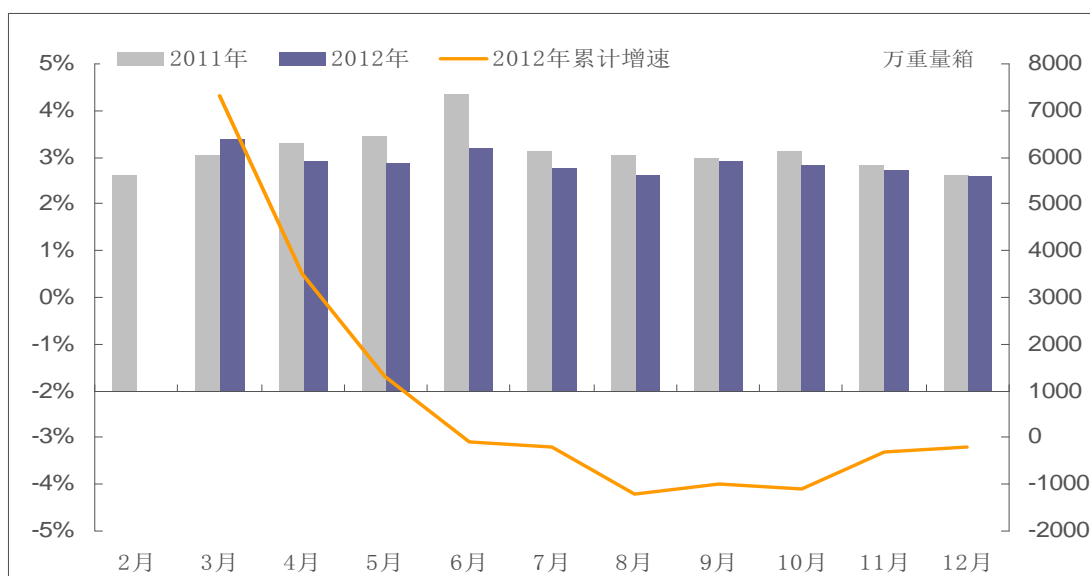


月初，由于建筑市场年前赶工导致需求增长，华南地区普遍上调玻璃报价，再加上政府加速推进城镇化和 2012 年第四季度楼市指标回暖的利多影响，玻璃市场信心增强，国内玻璃价格上涨强劲，郑州玻璃期货在 4 日和 14 日两度涨停。华东现货价格也受到拉动而上调。随后，由于春节临近，加工企业陆续放假，终端市场需求减弱，企业出库减缓，玻璃现货价格稳中有降。上海地区 5 毫米平板玻璃月末报价为 1384 元/吨，较上月末的 1376 元/吨，上涨 8 元/吨，涨幅 0.58%。玻璃期货上涨后振荡整理，主力合约 FG305 当月波动区间为 1367-1527 元/吨，最大波幅 160 元/吨，月末报收 1474 元/吨，较上月上涨 111 元/吨，涨幅 8.14%。以下为玻璃期货相关数据走势示意图：

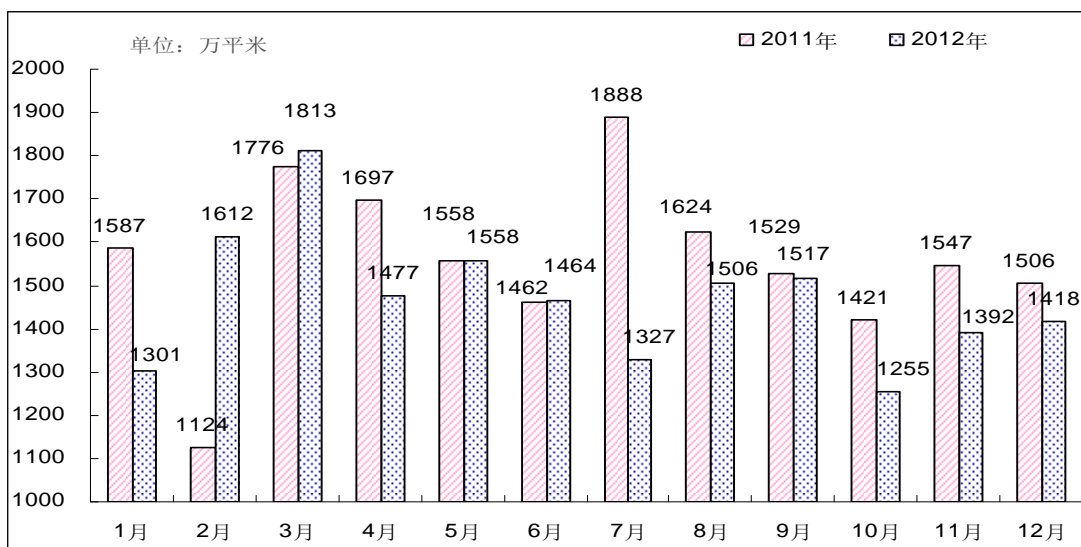
郑州玻璃期货与现货基差以及仓单数量图



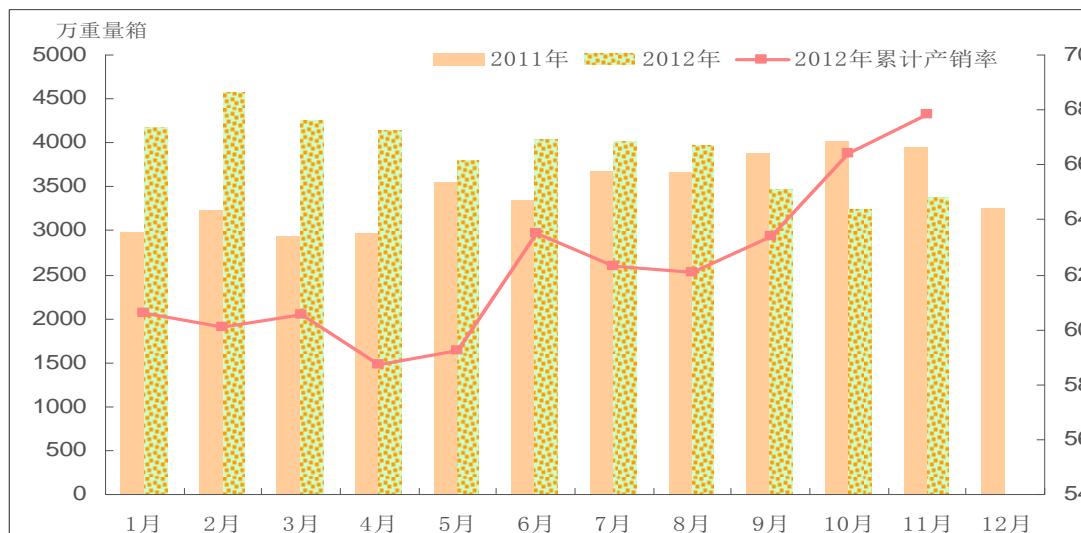
我国平板玻璃月度产量走势图



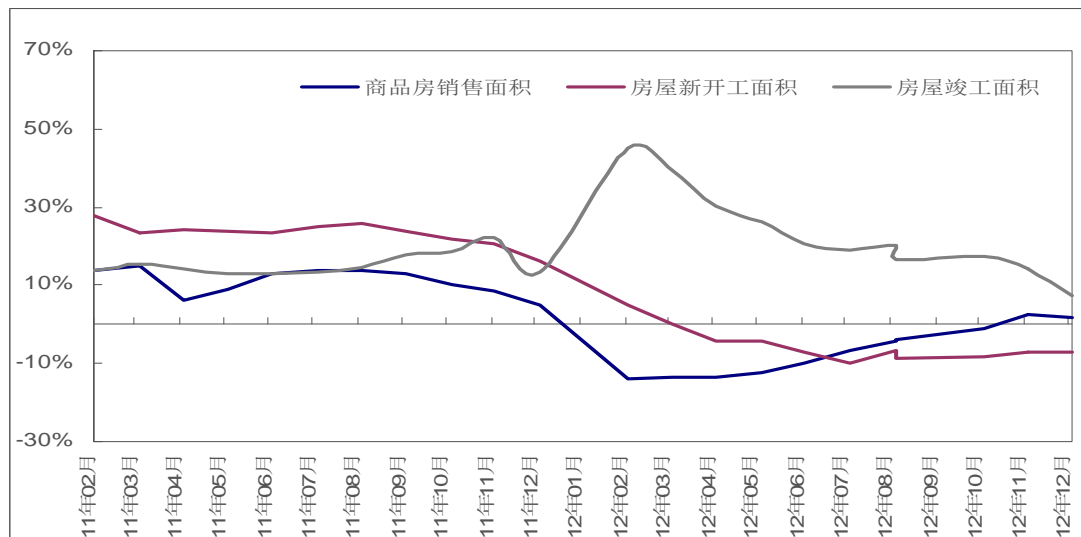
我国平板玻璃出口情况图



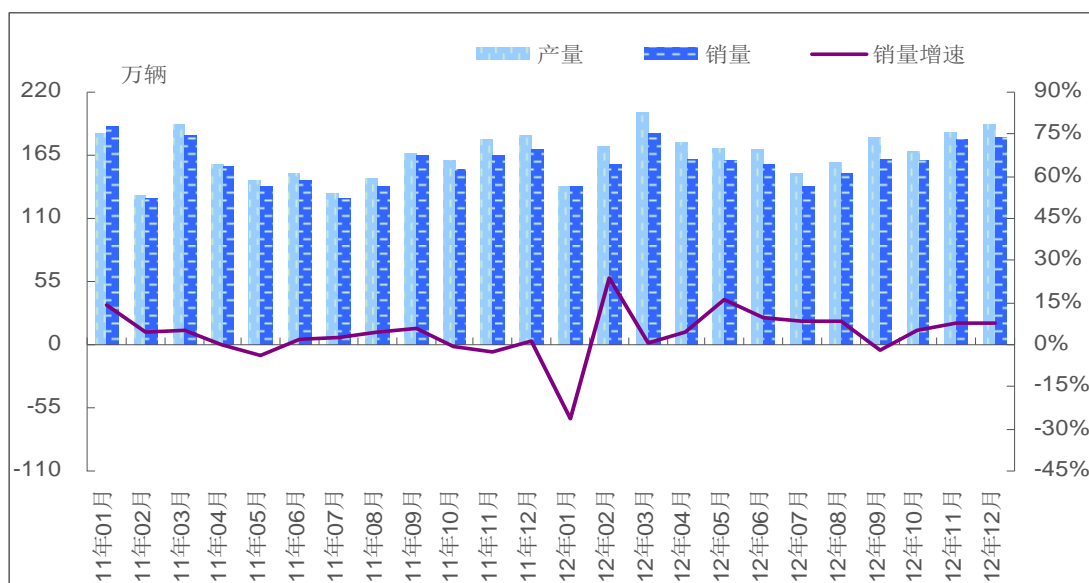
我国玻璃重点监测企业产销情况图



我国房地产发展数据走势图



我国汽车行业数据走势图



现货价格上涨后总体持企稳

从本月全国各区域玻璃市场走势来看，总体市场需求处于淡季，华南亮点突出，在月初，由于建筑市场接近尾声赶工期导致需求增长，率先涨价，随后带动华东、华中部分地区玻璃报价上涨。其他区域需求较弱，价格涨跌不一，大部分地区波动幅度不大。生产企业库存比较正常，通过预收款以及保价销售和冬储政策的措施，流通渠道承担了一部分企业的库存。企业通过冷修和转产颜色玻璃等方式，避免了白玻库存的大幅度上涨。月末由于春节临近，加工企业陆续放假，终端市场需求减弱，企业出库减缓，玻璃企业库存呈增加趋势。

需求季节性决定 期货合约近弱远强

玻璃期货本月主力合约由 1305 向 1309 转变，走势方面呈现近弱远强的格局，这是价格随需求季节性变动的特点所致。每年 12 月份到次年 3 月份是玻璃行业传统的消费淡季，从季节性来看 1305 合约相对现货价格下跌概率较大，而远月 1309 合约对应的是消费旺季，需求差异导致 1305 与 1309 合约价差的存在。在宏观氛围利好、需求季节性差异的背景下，玻璃期货近弱远强的格局有望延续，但随着价差的拉大，1309 合约涨幅可能逐步受限。

城镇化和房地产回暖提振需求回暖

2013 年 1 月，多家机构统计显示，商品住宅市场年初成交淡季不淡，仍保

持较高水平的成交。其中，1 月中上旬纯商品住宅成交达到了 2009 年以来的同期最高，房地产市场短期内仍保持了强劲的复苏势头，随着城镇化的落实，房地产行业的逐步回暖，及原有玻璃幕墙改造需求增多，行业有望进入复苏周期，玻璃产业的长期走势还是比较乐观。受此支撑，以及政府加速推进“城镇化”的提振，玻璃生产企业、贸易商、加工企业对 2013 年整体表示乐观，市场信心回升。

产能过剩抑制上涨空间

截至 1 月上旬，全国浮法玻璃总产能高达 10.04 亿重量箱，同比增加 10%，实际产能超过 8.28 亿重箱(剔除掉冷修和停产)，环比增加 384 万重箱。而在春节之前，更进一步的大规模需求很难在短期内释放，面对高产能的压迫，剩余产量将以库存形式停留在中间环节，国内玻璃行业产能过剩的基本面对其上涨空间形成制约。

政府调控预期或干预房地产持续回暖

统计数据显示，北上广深等一线城市 1 月土地出让面积 2602 万平方米，同比增长 77%，出让金收入为 562 亿元，同比增长 263%。由于房企拿地热情高涨，造成一线城市地价上涨，市场预期房地产调控政策随时可能出台，房地产行业能否持续回暖有待观察。

综上，虽然玻璃产业宏观环境转好、玻璃需求增长预期助涨玻璃价格，但由于供需环境疲弱，现货市场价格涨幅落后于期价，期货价格的持续上涨仍需现货价格的响应，以及现货需求实际增长的配合，另外高产能和高库存以及政策调控问题也将为市场所关注，或将抑制玻璃上行高度。

编辑：吴晓倩