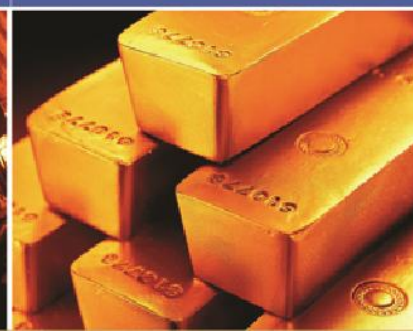
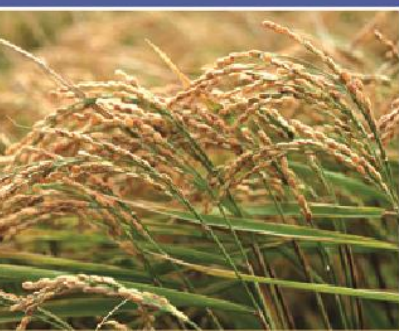


2012年第三季度 中国大宗商品经济数据报告

CHINA BULK COMMODITY ECONOMIC DATA REPORT



生意社

WWW.100PPI.COM

发布机构：生意社

www.100ppi.com

编制机构：中国大宗商品研究中心

报告目录

1	报告导读	4
1.1	报告目的	4
1.2	数据来源	4
1.3	报告特点	4
1.4	报告对象	4
1.5	报告执行	4
1.6	监测时间	5
1.7	报告声明	5
2	宏观篇	6
2.1	制造业景气篇	6
2.1.1	大宗商品供需指数 BCI 情况	6
2.1.2	大宗商品价格指数 BPI 情况	7
2.2	PPI 趋势分析篇	8
2.3	八大板块综述篇	10
3	产业篇	12
3.1	化工行业	12
3.2	能源行业	16
3.3	橡塑行业	18
3.4	纺织行业	20
3.5	有色行业	22
3.6	钢铁行业	24
3.7	建材行业	26
3.8	农副行业	28
4	期货篇	30
4.1	期货榜	30
4.1.1	期货主约榜	30
4.1.2	期货近约榜	32
4.2	期货商品基差图	33
4.2.1	铜	33
4.2.2	铅	34
4.2.3	锌	35
4.2.4	铝	36
4.2.5	螺纹钢	37
4.2.6	线材	38
4.2.7	燃料油	39
4.2.8	焦炭	40
4.2.9	天然橡胶	41
4.2.10	聚氯乙烯	42
4.2.11	聚乙烯	43
4.2.12	甲醇	44
4.2.13	菜籽油	45
4.2.14	棕榈油	46
4.2.15	早籼稻	47

4.2.16	硬麦	48
4.2.17	大豆	49
4.2.18	豆粕	50
4.2.19	豆油	51
4.2.20	玉米	52
4.2.21	白糖	53
4.2.22	棉花	54
4.2.23	PTA	55
4.2.24	黄金	56
4.2.25	白银	57
5	证券篇	58
5.1	宏观策略数据	58
5.1.1	第三季度大宗商品供需指数 BCI 情况	58
5.1.2	第三季度大宗商品价格指数 BPI 情况	58
5.2	行业策略数据	58
5.2.1	八大行业情况	58
5.2.2	特色板块情况	59
5.3	个股策略数据	71
5.3.1	2012 年第 9 期沪深原材料证券月刊	71
5.3.2	买入机会	75
6	报告附录	76
6.1	名词解释	78
6.2	《中国制造业经济三大通用评价指标比较表》	82
6.3	《BCI 均涨幅相对于 PPI 的先行性研究》	84
6.4	关于发布机构	86
6.5	报告联系	88
6.6	重要网址	89

图表目录

图表 1 BCI 均涨幅与 PPI 环比走势分析	8
图表 2 2012 年第三季度化工大宗商品价格涨跌榜	12
图表 3 2012 年第三季度能源大宗商品价格涨跌榜	16
图表 4 2012 年第三季度橡塑大宗商品价格涨跌榜	18
图表 5 2012 年第三季度纺织大宗商品价格涨跌榜	20
图表 6 2012 年第三季度有色大宗商品价格涨跌榜	22
图表 7 2012 年第三季度钢铁大宗商品价格涨跌榜	24
图表 8 2012 年第三季度建材大宗商品价格涨跌榜	26
图表 9 2012 年第三季度农副大宗商品价格涨跌榜	28
图表 10 铜现期图	33
图表 11 铅现期图	34
图表 12 锌现期图	35
图表 13 铝现期图	36
图表 14 螺纹钢现期图	37
图表 15 线材现期图	38
图表 16 燃料油现期图	39
图表 17 焦炭现期图	40
图表 18 天然橡胶现期图	41
图表 19 聚氯乙烯现期图	42
图表 20 聚乙烯现期图	43
图表 21 甲醇现期图	44
图表 22 菜籽油现期图	45
图表 23 棕榈油现期图	46
图表 24 早籼稻现期图	47
图表 25 硬麦现期图	48
图表 26 大豆现期图	49
图表 27 豆粕现期图	50
图表 28 豆油现期图	51
图表 29 玉米现期图	52
图表 30 白糖现期图	53
图表 31 棉花现期图	54
图表 32 PTA 现期图	55
图表 33 黄金现期图	56
图表 34 白银现期图	57

1 报告导读

1.1 报告目的

本报告旨在通过生意社监测的大宗商品数据及相关指数，来反映制造业经济的景气程度，为政府、银行、企业、各类金融投资机构以及财经媒体等分析经济走势、研究投资决策和阶段性预测提供重要参考。

1.2 数据来源

——跟踪 500 多个大宗商品价格行情和相关动态，涉及能源、化工、橡塑、有色、钢铁、纺织、建材和农副等八大行业；

——监测 8000 多家原材料生产企业；

——监测 20000 多家流通企业；

——监测 12 万家大宗商品下游制造企业的市场情况；

——监测覆盖上海商品交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所和纽约商品交易所等全球 20 多个期货市场；

——监测国内 200 多个电子交易市场。

1.3 报告特点

● **最上游：**大宗商品与基础原材料，处于国民经济最上游。因此，跟踪大宗商品行情动态，可先行反映国民经济的变化趋势。

● **准确性：**价格由供需关系所决定，因此跟踪大宗商品的价格变化，可准确反映其供需变化，而供需情况即为宏观经济基本情况之一。

● **客观性：**本报告数据全部由计算机自动生成，本社不作任何主观评论。

1.4 报告对象

本报告面向政府、银行、企业、各类金融投资机构以及财经媒体等。

1.5 报告执行

本报告由国内知名大宗商品数据商——生意社，通过对 2012 年第三季度中国大宗商品领域的价格监测并经统计所得。

1.6 监测时间

2012 月 7 月 1 日——2012 年 9 月 30 日

1.7 报告声明

● 本报告相关知识产权归生意社所有，任何部门、企业、机构、媒体等单位引用本报告数据、内容，均请注明：“根据生意社发布的《2012 年第三季度中国大宗商品经济数据报告》”。

● 本报告仅为参考研究资料，不构成投资、决策等任何建议，由此带来的风险请慎重考虑，中国大宗商品研究中心与生意社不承担因使用本报告信息而产生的任何责任。

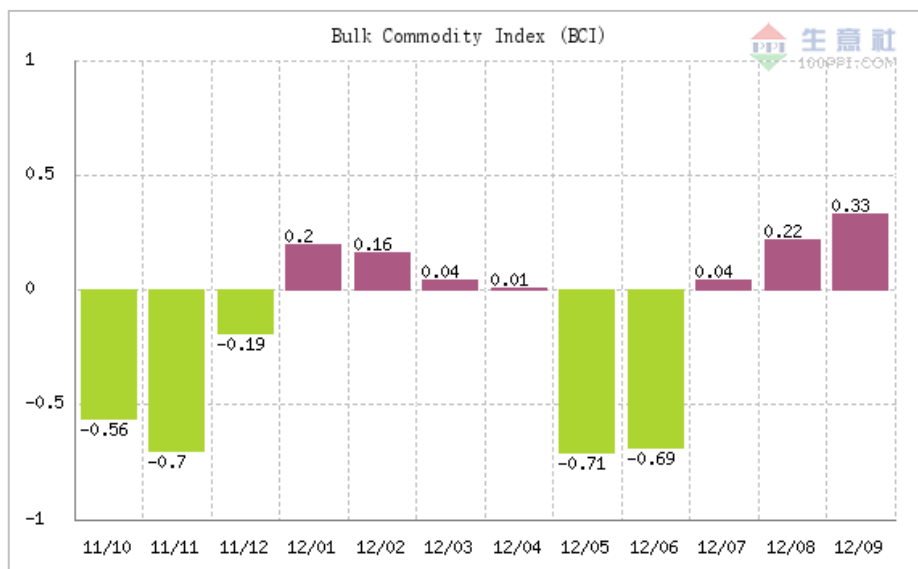
2 宏观篇

2.1 制造业景气篇

2.1.1 大宗商品供需指数 BCI 情况

9月30日，大宗商品数据商——生意社（100ppi.com）发布2012年9月大宗商品供需指数BCI为0.33，均涨幅为2.24%，反映该月制造业经济较上月呈扩张状态，扩张动力继续增强，经济企稳趋于明显。

在BCI监测的8个板块中，涨幅最大的是有色板块，涨幅为4.15%；橡塑涨幅为3.58%，纺织、钢铁、化工和建材涨幅均超过2%，只有能源和农副板块下跌，其中，农副下跌2.01%。



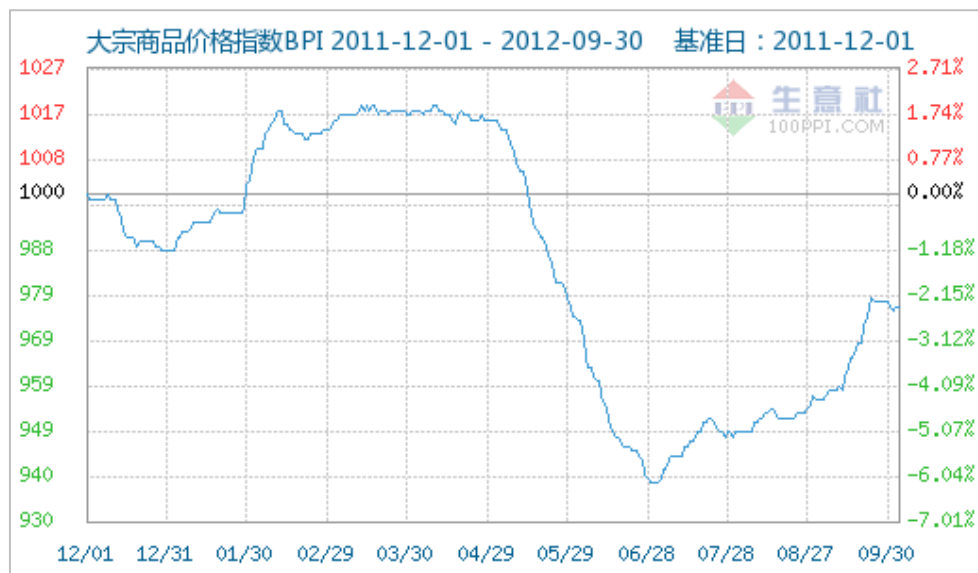
月份	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月
涨数	20	12	40	53	55	50	46	12	14	51	58	64
跌数	76	82	59	33	39	46	45	83	83	47	36	31
BCI	-0.56	-0.70	-0.19	0.20	0.16	0.04	0.01	-0.71	-0.69	0.04	0.22	0.33
均涨幅	-4.3%	-3.75%	-1.14%	1.11%	0.35%	0.11%	-0.16%	-4.1%	-3.73%	0.98%	0.3%	2.24%

BCI 解读：

- 1、2012年7月BCI指数为0.04，反映该月制造业经济较上月呈扩张状态，经济出现企稳迹象。
- 2、2012年8月BCI指数为0.22，反映该月制造业经济较上月呈扩张状态，扩张动力呈增长趋势，经济出现企稳迹象。
- 3、2012年9月BCI指数为0.33，反映该月制造业经济较上月呈扩张状态，扩张动力继续增强，经济企稳趋于明显。

2.1.2 大宗商品价格指数 BPI 情况

9月30日大宗商品价格指数 BPI 为 976 点，较周期内最高点 1019 点(2012-04-10)下降了 4.22%，较 2012 年 07 月 02 日最低点 938 点上涨了 4.05%。(注：周期指 2011-12-01 至 2012-09-30)。



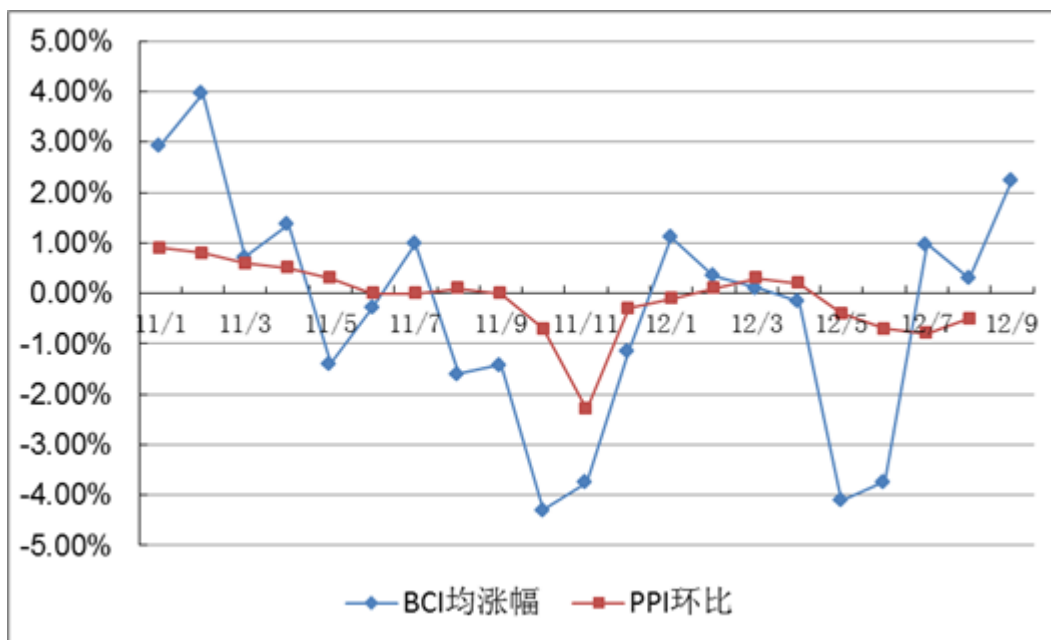
日期	07-02	07-11	07-20	07-29	08-07	08-16	08-25	09-03	09-12	09-21	09-30
BPI	938	944	951	949	951	952	953	957	965	977	976

大宗商品价格指数 BPI 周 K 线(基准日：2011-12-01)



关于 BPI 指数，见附录名词解释。

2.2 PPI 趋势分析篇



图表 1 BCI 均涨幅与 PPI 环比走势分析

一、BCI 与 PPI 关系

据中国大宗商品研究中心监测，BCI 均涨幅对于 PPI 的先行性表现如下：

- 1、当月 BCI 均涨幅与次月 PPI 环比，在变化方向上基本一致。
- 2、均涨幅同期差的正负与次月 PPI 同比值的变化趋势一致。

BCI 均涨幅同期差（以下称同期差），指本月 BCI 均涨幅与去年同期均涨幅之差。当月同期差>0，则次月 PPI 同比值将较当月 PPI 同比值上升。当月同期差<0，则次月 PPI 同比值将较当月 PPI 同比值下降。

二、9 月 PPI 趋势预测

8 月份 BCI 均涨幅为 0.3%，大于 0，故 9 月 PPI 环比上升。

8 月份同期差 = 2012 年 8 月 BCI 均涨幅 - 2011 年 8 月 BCI 均涨幅 = 0.3% - (-1.60%) = 1.9%，大于 0，故 9 月 PPI 同比值较 8 月份的上升。（注：9 月份 PPI 数据还未公布。）

当月 BCI 均涨幅较小时，则对次月 PPI 先行性判定或有偏差。

三、10 月 PPI 趋势预测

9 月份 BCI 均涨幅为 2.24%，大于 0，故 10 月 PPI 环比上涨。

9 月份同期差 = 2012 年 9 月 BCI 均涨幅 - 2011 年 9 月 BCI 均涨幅 = 2.24% - (-1.42%) = 3.66%,
大于 0, 故 10 月 PPI 同比值较 9 月份的上升。(注: 10 月份 PPI 数据还未公布。)

当月 BCI 均涨幅较小时, 则对次月 PPI 先行性判定或有偏差。

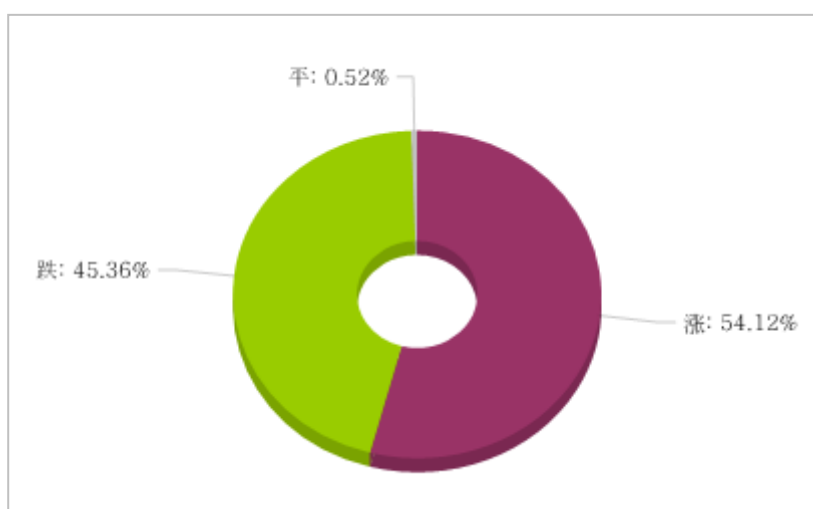
BCI 日期	BCI 均涨幅	BCI 变化	PPI 日期	PPI 环比	PPI 环比变化
2011-01	2.94%	↑	2011-02	0.80%	↑
2011-02	3.97%	↑	2011-03	0.60%	↑
2011-03	0.72%	↑	2011-04	0.50%	↑
2011-04	1.37%	↑	2011-05	0.30%	↑
2011-05	-1.39%	↓	2011-06	0.00%	→
2011-06	-0.27%	↓	2011-07	0.00%	→
2011-07	0.99%	↑	2011-08	0.10%	↑
2011-08	-1.60%	↓	2011-09	0.00%	→
2011-09	-1.42%	↓	2011-10	-0.70%	↓
2011-10	-4.30%	↓	2011-11	-2.30%	↓
2011-11	-3.75%	↓	2011-12	-0.30%	↓
2011-12	-1.14%	↓	2012-01	-0.10%	↓
2012-01	1.11%	↑	2012-02	0.10%	↑
2012-02	0.35%	↑	2012-03	0.30%	↑
2012-03	0.11%	↑	2012-04	0.20%	↑
2012-04	-0.16%	↓	2012-05	-0.40%	↓
2012-05	-4.1%	↓	2012-06	-0.7%	↓
2012-06	-3.73%	↓	2012-07	-0.8%	↓
2012-07	0.98%	↑	2012-08	-0.5%	↓
2012-08	0.3%	↑	2012-09	--	
2012-09	2.24%	↑	2012-10	--	

当月 BCI 均涨幅较小时, 则对次月 PPI 先行性判定或有偏差。(更深入的理论研究分析, 请参考
报告附录:《BCI 均涨幅相对于 PPI 的先行性研究》。)

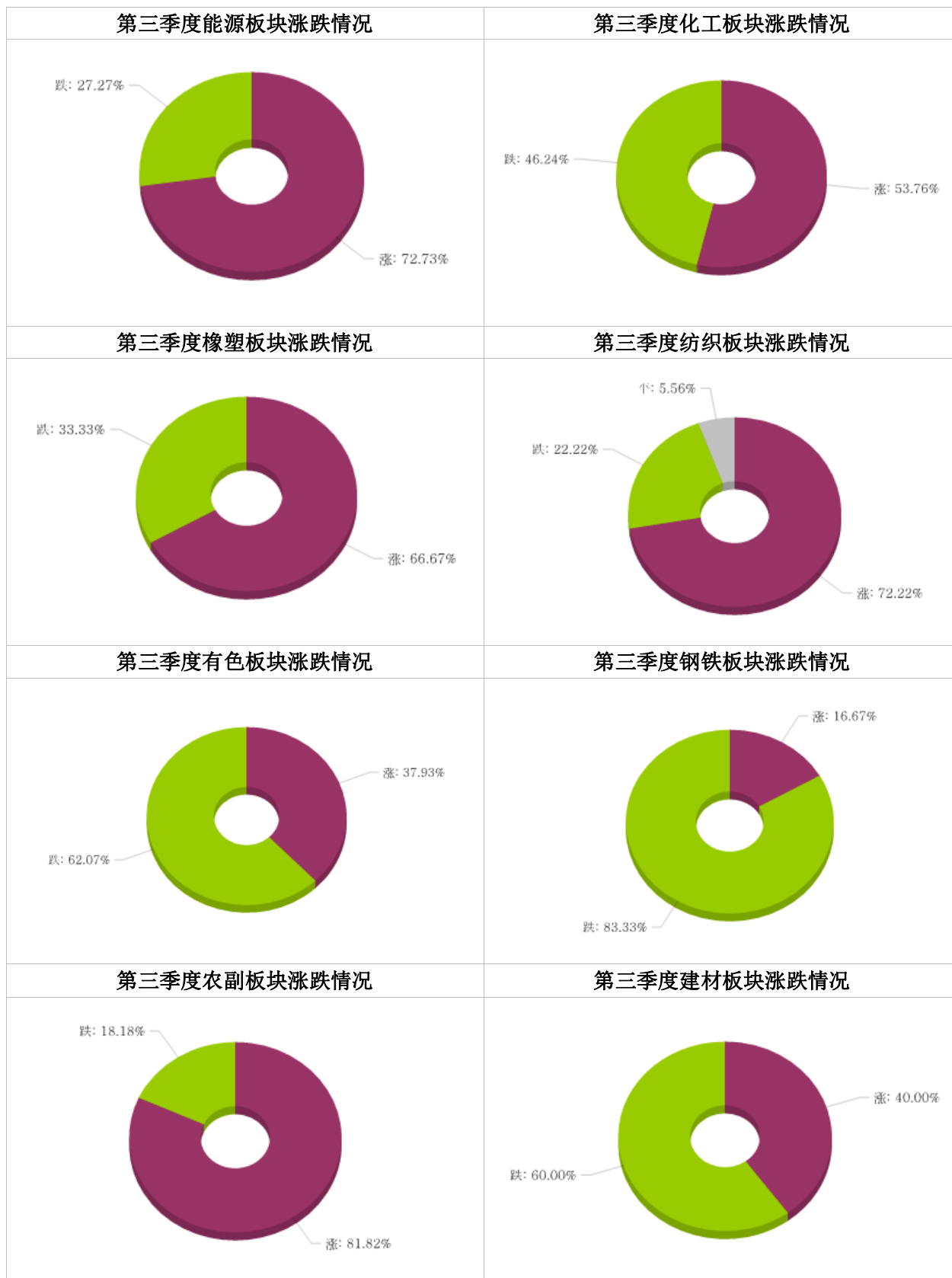
2.3 八大板块综述篇

据生意社价格监测，2012 年第三季度大宗商品价格涨跌榜中环比上升的商品共 105 种，集中在化工板块(共 50 种)和纺织板块(共 13 种)，涨幅在 5%以上的商品主要集中在化工板块；环比下降的商品共 88 种，集中在化工(共 43 种)和有色(共 18 种)，跌幅在 5%以上的商品主要集中在化工板块；上涨面超过 50%的板块有能源、化工、橡塑、纺织和农副板块，其中农副上涨面超过 80%以上，下跌面超过 50%的板块有色、钢铁和建材板块，其中钢铁下跌面高达 80%以上。

2012 年第三季度大宗商品均涨跌幅为 2.37%。



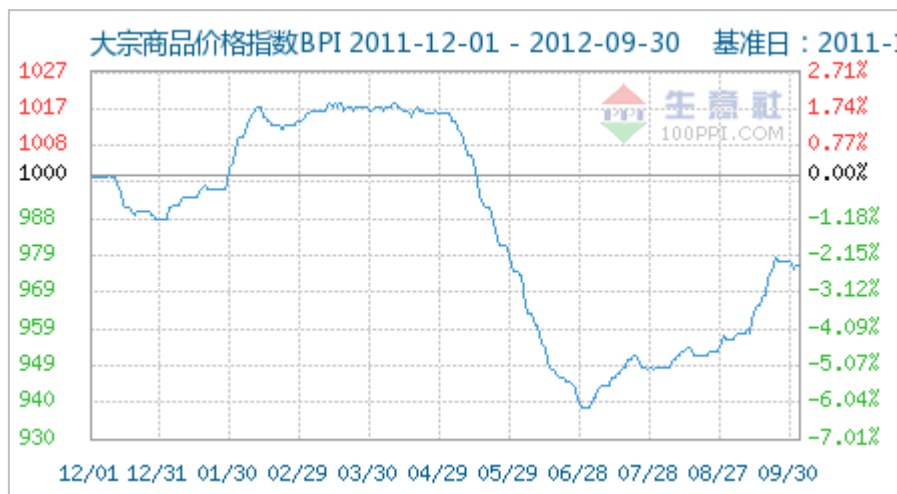
2012 年第三季度各个板块涨跌情况



3 产业篇

3.1 化工行业

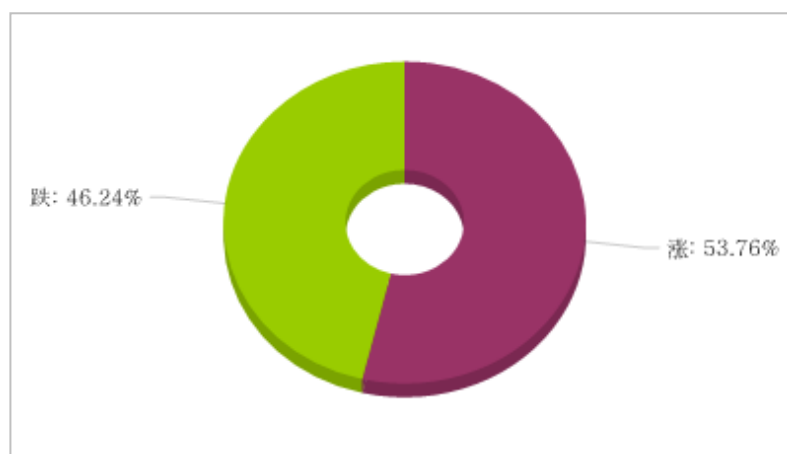
9月30日化工指数为995点，较周期内最高点1016点（2012-03-13）下降了2.07%，较2012年07月03日最低点929点上涨了7.10%。（注：周期指2011-12-01至2012-09-30）。



据生意社价格监测，2012年第三季度大宗商品价格涨跌榜中化工板块环比上升的商品共50种，其中涨幅5%以上的商品共35种，占该板块被监测商品数的37.6%；涨幅前3的商品分别为粗苯(46.67%)、苯乙烯(38.10%)、纯苯(35.03%)。

环比下降的商品共有43种，跌幅在5%以上的商品共23种，占该板块被监测商品数的24.7%；跌幅前3的产品分别为盐酸(-54.17%)、六氟丙烯(-34.58%)、硫酸铵(-19.92%)。

第三季度化工行业大宗商品均涨跌幅为3.85%。



图表 2 2012 年第三季度化工大宗商品价格涨跌榜

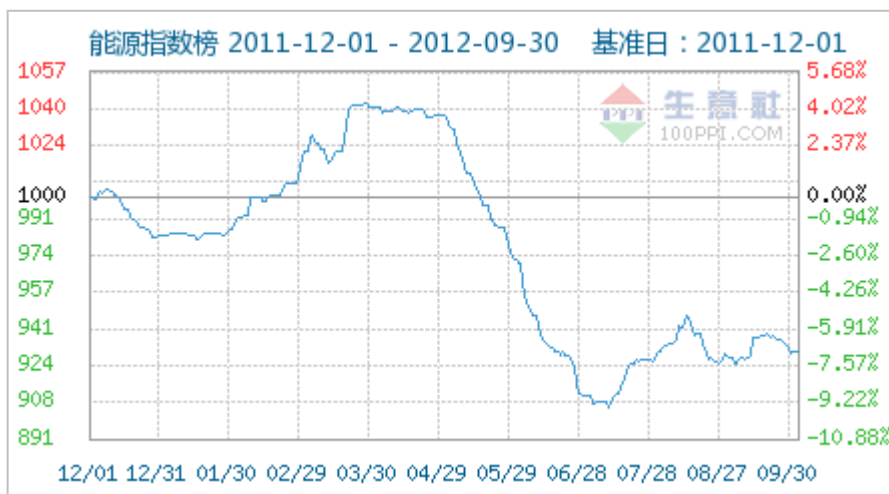
商品	行业	季初价格	季末价格	涨跌
粗苯	化工	5465.00	8015.38	+46.67%
苯乙烯	化工	9422.00	13012.00	+38.10%
纯苯	化工	7183.33	9700.00	+35.03%
焦化苯	化工	7200.00	9600.00	+33.33%
草甘膦	化工	26000.00	34333.33	+32.05%
乙二醇	化工	6597.78	8451.11	+28.09%
环氧乙烷	化工	9900.00	12616.67	+27.44%
液氯	化工	366.67	458.33	+25.00%
甲苯	化工	7785.00	9551.11	+22.69%
顺酐 99.5%	化工	10140.00	12416.67	+22.45%
苯酚	化工	9378.00	11348.00	+21.01%
丙烷	化工	5303.33	6394.00	+20.57%
苯胺	化工	10233.33	12300.00	+20.20%
醋酸丁酯	化工	8262.50	9912.50	+19.97%
TDI	化工	22540.00	26640.00	+18.19%
二甲苯	化工	8087.50	9523.33	+17.75%
辛醇	化工	11000.00	12942.86	+17.66%
正丁醇 工业级	化工	9033.33	10550.00	+16.79%
煤焦油—高温	化工	2394.29	2794.29	+16.71%
DOP(华东)	化工	11757.14	13671.43	+16.28%
丙酮	化工	6976.00	8106.00	+16.20%
环氧丙烷	化工	10700.00	12428.75	+16.16%
苯酐(华东)	化工	9933.33	11421.43	+14.98%
醋酸	化工	2837.50	3260.00	+14.89%
双氧水	化工	770.00	880.71	+14.38%
维生素 B4	化工	5350.00	5975.00	+11.68%
醋酸乙酯	化工	5975.00	6662.50	+11.51%
聚合 MDI	化工	18000.00	19800.00	+10.00%
己二酸	化工	10733.33	11760.00	+9.57%
环己酮	化工	11566.67	12600.00	+8.93%
环氧氯丙烷	化工	10750.00	11700.00	+8.84%
丙烯酸	化工	11460.00	12333.33	+7.62%
甲醛(37%)	化工	1288.00	1378.00	+6.99%
1,4-丁二醇	化工	15566.67	16600.00	+6.64%
华东丙烯	化工	10195.00	10783.33	+5.77%
三甲胺盐酸盐	化工	7800.00	8125.00	+4.17%

椰壳活性炭	化工	7350.00	7650.00	+4.08%
维生素 C	化工	25000.00	25933.33	+3.73%
R22	化工	10300.00	10633.33	+3.24%
工业级碳酸锂	化工	42600.00	43666.67	+2.50%
氯乙酸(硫磺法)	化工	4000.00	4100.00	+2.50%
复合肥	化工	2860.00	2922.50	+2.19%
六氟化硫	化工	54000.00	55133.33	+2.10%
蓖麻油	化工	13325.00	13575.00	+1.88%
石蜡（58#半精炼）	化工	8921.67	9081.67	+1.79%
多聚甲醛（96）	化工	5214.29	5300.00	+1.64%
磷酸	化工	4700.00	4771.43	+1.52%
5#C5 石油树脂	化工	12000.00	12166.67	+1.39%
冰晶石	化工	7450.00	7500.00	+0.67%
电石	化工	3208.33	3216.67	+0.26%
三聚氰胺	化工	8225.00	8200.00	-0.30%
硫酸钾	化工	3766.67	3750.00	-0.44%
左旋肉碱	化工	183.33	182.22	-0.61%
氯化钾	化工	3170.00	3150.00	-0.63%
黄磷	化工	16220.00	16114.29	-0.65%
乙醇	化工	6675.00	6631.25	-0.66%
纯 MDI	化工	22650.00	22500.00	-0.66%
丁二烯	化工	16500.00	16300.00	-1.21%
木糖醇（食）	化工	27555.56	27166.67	-1.41%
有机硅 DMC	化工	16350.00	16000.00	-2.14%
磷酸二铵	化工	3277.50	3203.00	-2.27%
硼酸	化工	5637.50	5487.50	-2.66%
白炭黑（沉、厂）	化工	4240.00	4114.29	-2.96%
四溴双酚 A	化工	26100.00	25300.00	-3.07%
轻质纯碱	化工	1343.33	1300.00	-3.23%
磷矿石	化工	642.00	620.00	-3.43%
脂肪醇（工业级）	化工	16833.33	16150.00	-4.06%
焦亚硫酸钠 96.5%	化工	2007.14	1915.00	-4.59%
多晶硅	化工	190000.00	181250.00	-4.61%
维生素 A	化工	130500.00	124166.67	-4.85%
DMF	化工	5966.67	5666.67	-5.03%
烧碱	化工	901.50	854.67	-5.19%
重质纯碱	化工	1425.00	1350.00	-5.26%
颗粒硫磺	化工	1652.00	1562.50	-5.42%

三氯乙烯	化工	6400.00	6033.33	-5.73%
磷酸一铵	化工	2706.25	2543.75	-6.00%
维生素 E	化工	119500.00	112000.00	-6.28%
水杨酸(99%)	化工	15600.00	14600.00	-6.41%
溴素	化工	19800.00	18312.50	-7.51%
钛白粉(硫.金.厂)	化工	19543.75	17948.39	-8.16%
原盐	化工	338.00	308.33	-8.78%
尿素	化工	2193.33	1983.33	-9.57%
硝酸	化工	1803.33	1625.00	-9.89%
三氯甲烷	化工	2350.00	2112.50	-10.11%
氢氟酸	化工	7757.14	6925.00	-10.73%
R134a	化工	29800.00	26533.33	-10.96%
聚四氟乙烯分散树脂	化工	120000.00	104666.67	-12.78%
萤石	化工	1913.33	1625.00	-15.07%
干法氟化铝	化工	9000.00	7566.67	-15.93%
硫酸	化工	587.50	485.00	-17.45%
硫酸铵	化工	1205.00	965.00	-19.92%
六氟丙烯	化工	120000.00	78500.00	-34.58%
盐酸	化工	160.00	73.33	-54.17%

3.2 能源行业

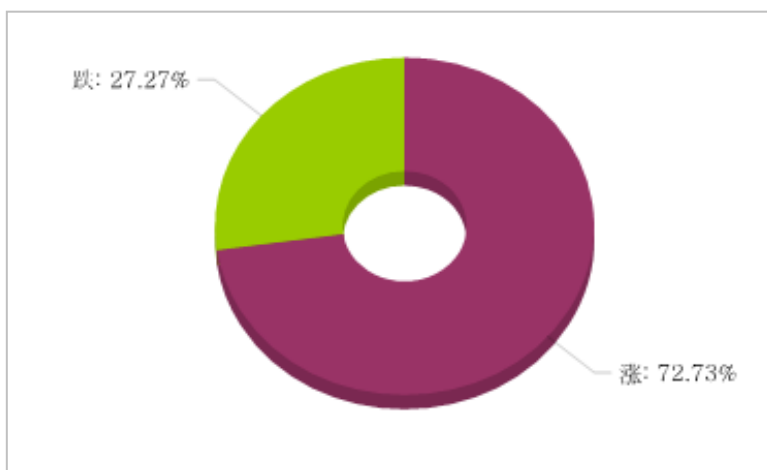
9月30日能源指数为931点，较周期内最高点1043点（2012-03-29）下降了10.74%，较2012年07月11日最低点905点上涨了2.87%。（注：周期指2011-12-01至2012-09-30）。



据生意社价格监测，2012年第三季度大宗商品价格涨跌榜中能源板块环比上升的商品共8种，其中涨幅5%以上的商品共7种，占该板块被监测商品数的63.6%；涨幅前3的商品分别为液化气(21.19%)、MTBE工业级(17.05%)、柴油(14.14%)。

环比下降的商品共有3种，跌幅在5%以上的商品共3种，占该板块被监测商品数的27.3%；跌幅前3的产品分别为焦炭(-27.81%)、炼焦煤(-24.48%)、动力煤(环渤海)(-9.54%)。

第三季度能源行业大宗商品均涨跌幅为2.5%。

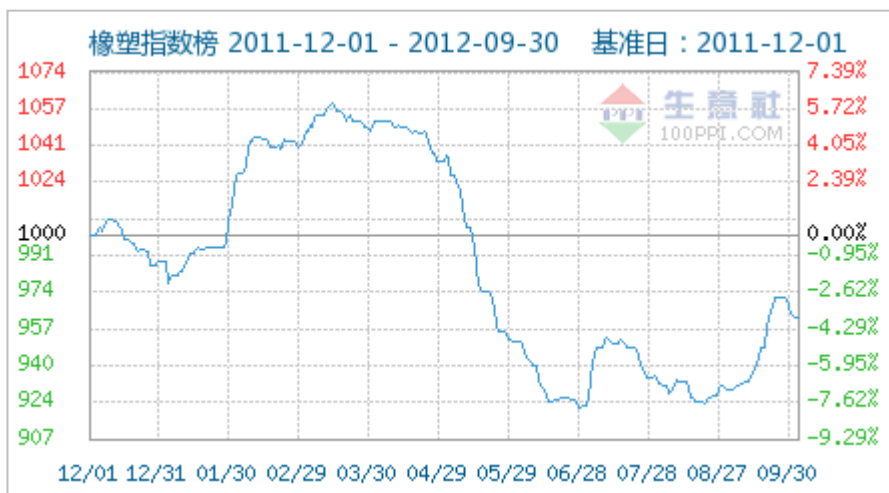


图表 3 2012年第三季度能源大宗商品价格涨跌榜

商品	行业	季初价格	季末价格	涨跌
液化气	能源	5239.33	6349.33	+21.19%
MTBE 工业级	能源	7991.67	9354.55	+17.05%
柴油	能源	7544.38	8611.25	+14.14%
燃料油	能源	4585.00	5110.00	+11.45%
汽油	能源	9086.57	10011.36	+10.18%
甲醇	能源	2632.50	2775.00	+5.41%
甲醇汽油	能源	8050.00	8454.00	+5.02%
二甲醚	能源	4126.25	4330.00	+4.94%
动力煤(环渤海)	能源	702.00	635.00	-9.54%
炼焦煤	能源	1562.50	1180.00	-24.48%
焦炭	能源	1735.00	1252.50	-27.81%

3.3 橡塑行业

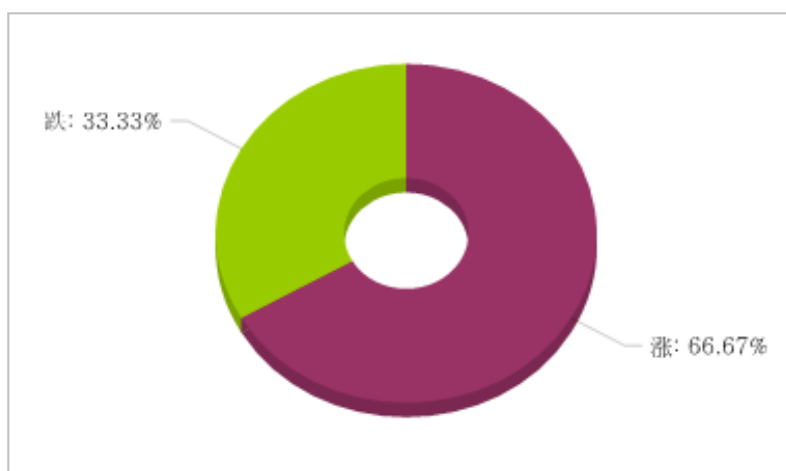
9月30日橡塑指数为962点，较周期内最高点1060点（2012-03-14）下降了9.25%，较2012年06月29日最低点921点上涨了4.45%。（注：周期指2011-12-01至2012-09-30）。



据生意社价格监测，2012年第三季度大宗商品价格涨跌榜中橡塑板块环比上升的商品共10种，其中涨幅5%以上的商品共6种，占该板块被监测商品数的40%；涨幅前3的商品分别为PS(17.08%)、PET(17.03%)、LLDPE(10.94%)。

环比下降的商品共有5种，跌幅前3的产品分别为顺丁橡胶(-3.20%)、PC(-2.40%)、丁苯橡胶1502(-1.75%)。

第三季度橡塑行业大宗商品均涨跌幅为4.43%。

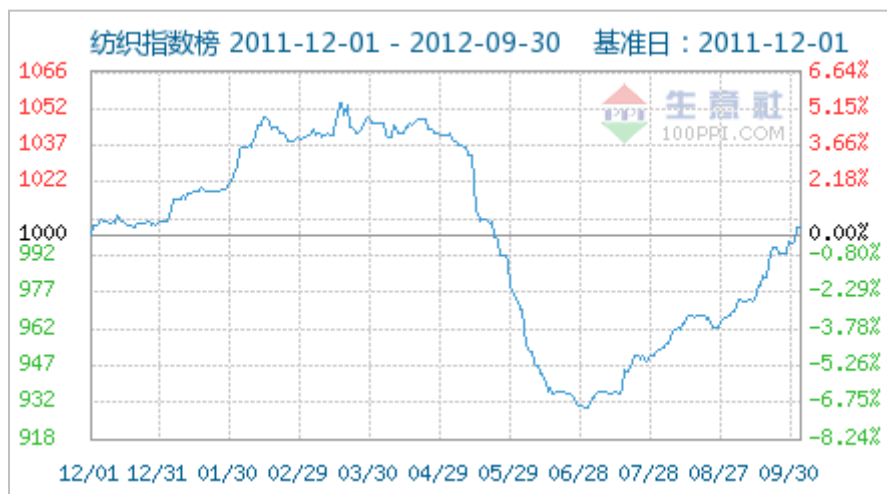


图表 4 2012年第三季度橡塑大宗商品价格涨跌榜

商品	行业	季初价格	季末价格	涨跌
PS	橡塑	10733.33	12566.67	+17.08%
PET	橡塑	9100.00	10650.00	+17.03%
LLDPE	橡塑	9825.00	10900.00	+10.94%
LDPE	橡塑	10112.50	11112.50	+9.89%
PP	橡塑	10700.00	11608.33	+8.49%
ABS	橡塑	14560.00	15560.00	+6.87%
PA6	橡塑	20300.00	20800.00	+2.46%
PA66	橡塑	32300.00	32800.00	+1.55%
天然橡胶(标一)	橡塑	23400.00	23616.67	+0.93%
HDPE	橡塑	11125.00	11225.00	+0.90%
SBS4452	橡塑	18200.00	18000.00	-1.10%
PVC	橡塑	6735.71	6657.14	-1.17%
丁苯橡胶 1502	橡塑	20050.00	19700.00	-1.75%
PC	橡塑	20800.00	20300.00	-2.40%
顺丁橡胶	橡塑	21400.00	20714.29	-3.20%

3.4 纺织行业

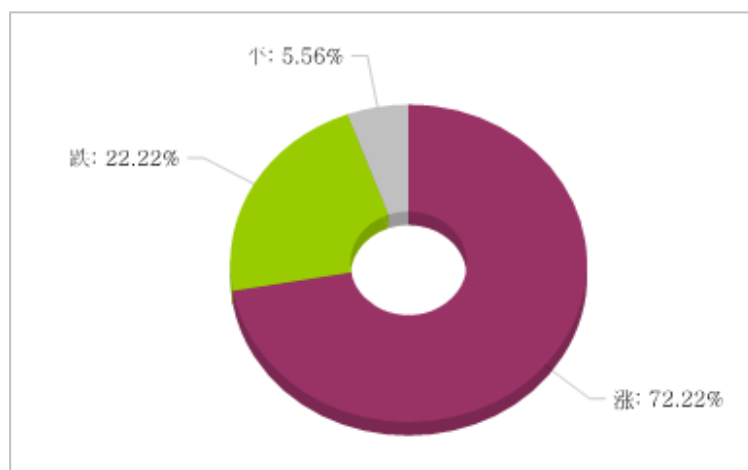
9月30日纺织指数为1003点，较周期内最高点1054点（2012-03-18）下降了4.84%，较2012年07月01日最低点930点上涨了7.85%。（注：周期指2011-12-01至2012-09-30）。



据生意社价格监测，2012年第三季度大宗商品价格涨跌榜中纺织板块环比上升的商品共13种，其中涨幅5%以上的商品共8种，占该板块被监测商品数的44.4%；涨幅前3的商品分别为干茧(3A以上)(19.79%)、涤纶FDY(96F 150D)(18.95%)、涤纶POY(48F 150D)(18.86%)。

环比下降的商品共有4种，跌幅在5%以上的商品共1种，占该板块被监测商品数的5.6%；跌幅前3的产品分别为澳毛自梳条 70S(-6.11%)、锦纶长丝 HOY(-2.98%)、锦纶长丝 FDY(-2.63%)。

第三季度纺织行业大宗商品均涨跌幅为6.85%。



图表 5 2012 年第三季度纺织大宗商品价格涨跌榜

商品	行业	季初价格	季末价格	涨跌
干茧 (3A 以上)	纺织	93500.00	112000.00	+19.79%
涤纶 FDY (96F 150D)	纺织	9500.00	11300.00	+18.95%
涤纶 POY (48F 150D)	纺织	9675.00	11500.00	+18.86%
涤纶 DTY (48F 150D)	纺织	11375.00	13450.00	+18.24%
PTA(华东)	纺织	7200.00	8350.00	+15.97%
涤纶短纤(直纺)	纺织	9550.00	11050.00	+15.71%
32S 涤纶纱	纺织	13500.00	14800.00	+9.63%
生丝(国内商检丝)	纺织	319500.00	348500.00	+9.08%
腈纶	纺织	16937.50	17437.50	+2.95%
21S 棉纱	纺织	20400.00	21000.00	+2.94%
皮棉(3 级内地)	纺织	18131.25	18662.25	+2.93%
30S 人棉纱	纺织	18600.00	18800.00	+1.08%
粘胶短纤 1.2D	纺织	15125.00	15133.33	+0.06%
32S 棉纱	纺织	25500.00	25500.00	0.00%
氨纶(大唐)40D	纺织	43900.00	43400.00	-1.14%
锦纶长丝 FDY	纺织	28500.00	27750.00	-2.63%
锦纶长丝 H0Y	纺织	28000.00	27166.67	-2.98%
澳毛自梳条 70S	纺织	109166.67	102500.00	-6.11%

3.5 有色行业

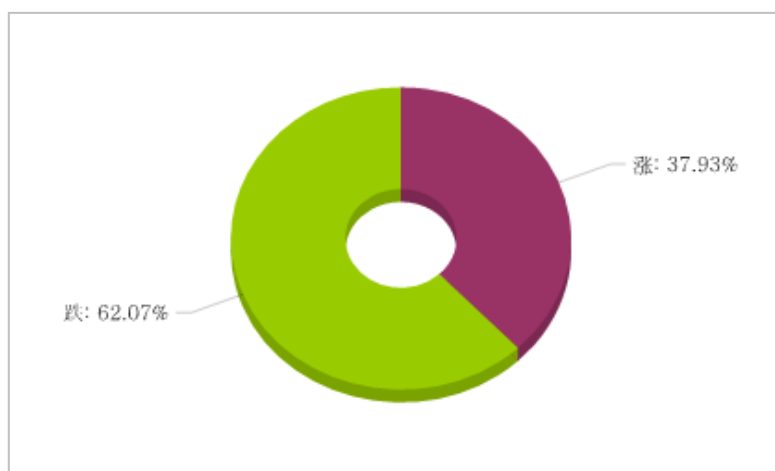
9月30日有色指数为929点，较周期内最高点1005点（2012-01-31）下降了7.56%，较2012年08月16日最低点865点上涨了7.40%。（注：周期指2011-12-01至2012-09-30）。



据生意社价格监测，2012年第三季度大宗商品价格涨跌榜中有色板块环比上升的商品共11种，其中涨幅5%以上的商品共9种，占该板块被监测商品数的31%；涨幅前3的商品分别为锗(27.22%)、白银(26.62%)、黄金(11.76%)。

环比下降的商品共有18种，跌幅在5%以上的商品共15种，占该板块被监测商品数的51.7%；跌幅前3的产品分别为氧化镨(-22.64%)、氧化钕(-21.15%)、金属钕(-20.90%)。

第三季度有色行业大宗商品均涨跌幅为-2.78%。

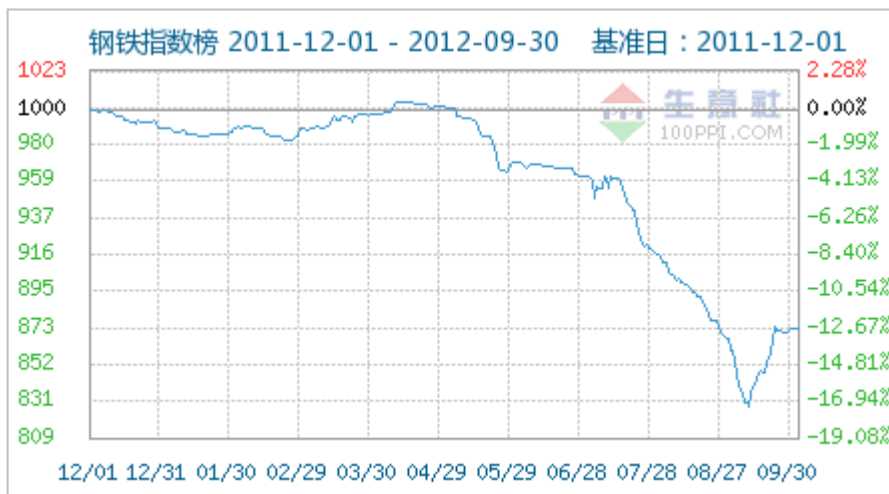


图表 6 2012年第三季度有色大宗商品价格涨跌榜

商品	行业	季初价格	季末价格	涨跌
锗	有色	8450.00	10750.00	+27.22%
白银	有色	5623.33	7120.00	+26.62%
黄金	有色	320.90	358.64	+11.76%
镍（市场）	有色	120550.00	131500.00	+9.08%
铜（市场）	有色	54782.50	59265.00	+8.18%
铅（市场）	有色	14625.00	15700.00	+7.35%
锌（市场）	有色	14550.00	15612.50	+7.30%
铜排	有色	57100.00	60666.67	+6.25%
锡（市场）	有色	147125.00	156125.00	+6.12%
镁	有色	17900.00	18516.67	+3.45%
铟	有色	3525.00	3625.00	+2.84%
铝（市场）	有色	15530.00	15495.00	-0.23%
铋	有色	73250.00	72750.00	-0.68%
钴	有色	227500.00	225833.33	-0.73%
铋	有色	135500.00	126833.33	-6.40%
金属镓	有色	7000000.00	6500000.00	-7.14%
镓铁合金	有色	4200000.00	3900000.00	-7.14%
铈	有色	280.00	260.00	-7.14%
镨钕氧化物	有色	390000.00	360000.00	-7.69%
金属硅 441#	有色	12100.00	11128.57	-8.03%
镨钕合金	有色	500000.00	450000.00	-10.00%
氧化镓	有色	4200000.00	3700000.00	-11.90%
镨钕镓合金	有色	480000.00	410000.00	-14.58%
仲钨酸铵	有色	196833.33	165666.67	-15.83%
钨精矿	有色	127166.67	107000.00	-15.86%
金属镨	有色	640000.00	520000.00	-18.75%
金属钕	有色	670000.00	530000.00	-20.90%
氧化钕	有色	520000.00	410000.00	-21.15%
氧化镨	有色	530000.00	410000.00	-22.64%

3.6 钢铁行业

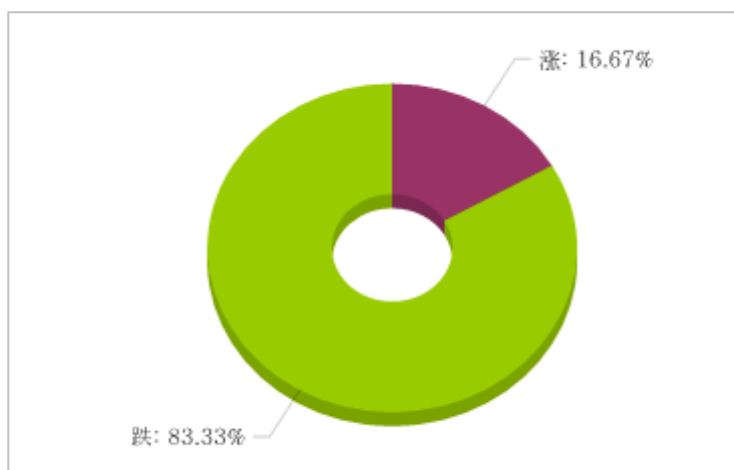
9月30日钢铁指数为873点，较周期内最高点1005点（2012-04-18）下降了13.13%，较2012年09月09日最低点827点上涨了5.56%。（注：周期指2011-12-01至2012-09-30）。



据生意社价格监测，2012年第三季度大宗商品价格涨跌榜中钢铁板块环比上升的商品共2种，其中涨幅5%以上的商品共2种，占该板块被监测商品数的16.7%；涨幅前2的商品分别为彩涂板（5.97%）、不锈钢板（5.07%）。

环比下降的商品共有10种，跌幅在5%以上的商品共9种，占该板块被监测商品数的75%；跌幅前3的产品分别为铁矿石（-22.52%）、无缝管（-12.42%）、中厚板（-12.39%）。

第三季度钢铁行业大宗商品均涨跌幅为-7.95%。

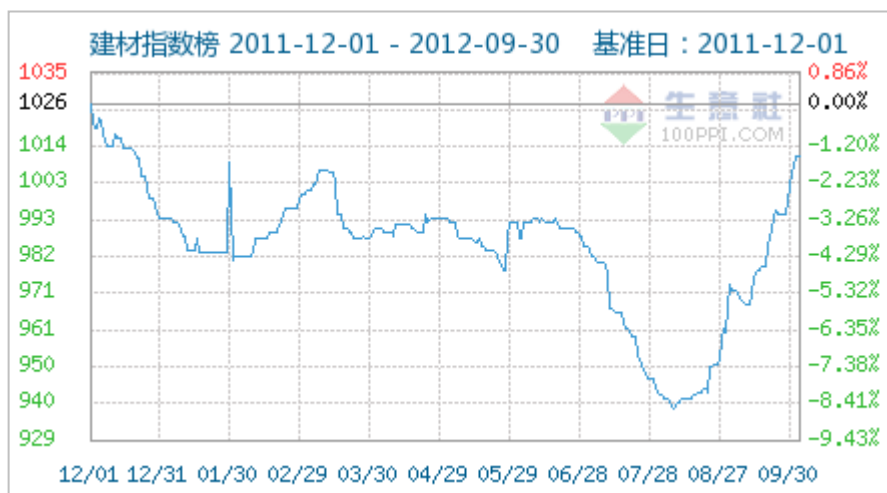


图表 7 2012年第三季度钢铁大宗商品价格涨跌榜

商品	行业	季初价格	季末价格	涨跌
彩涂板	钢铁	6480.00	6866.67	+5.97%
不锈钢板	钢铁	17100.00	17966.67	+5.07%
冷轧板	钢铁	4722.50	4505.00	-4.61%
钨铁	钢铁	184750.00	175000.00	-5.28%
镀锌板	钢铁	5046.67	4710.00	-6.67%
螺纹钢	钢铁	4126.00	3766.00	-8.73%
工字钢	钢铁	4074.00	3620.00	-11.14%
热轧卷	钢铁	4087.50	3630.00	-11.19%
线材	钢铁	4035.00	3572.86	-11.45%
中厚板	钢铁	4052.00	3550.00	-12.39%
无缝管	钢铁	4910.00	4300.00	-12.42%
铁矿石	钢铁	968.00	750.00	-22.52%

3.7 建材行业

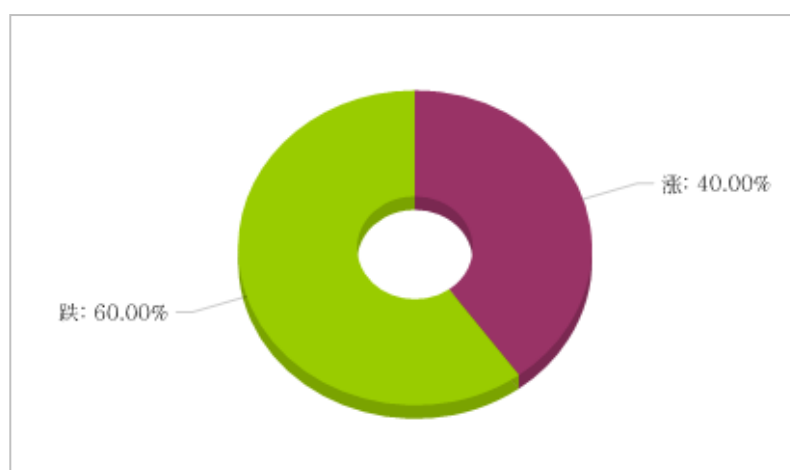
9月30日建材指数为1011点，较周期内最高点1026点（2011-12-01）下降了1.46%，较2012年08月07日最低点938点上涨了7.78%。（注：周期指2011-12-01至2012-09-30）。



据生意社价格监测，2012年第三季度大宗商品价格涨跌榜中建材板块环比上升的商品共2种，其中涨幅5%以上的商品共2种，占该板块被监测商品数的40%；涨幅前2的商品分别为浮法玻璃(15.14%)、沥青(6.42%)。

环比下降的商品共有3种，跌幅在5%以上的商品共2种，占该板块被监测商品数的40%；跌幅前3的产品分别为线材(-11.45%)、螺纹钢(-8.73%)、水泥(-4.26%)。

第三季度建材行业大宗商品均涨跌幅为-0.57%。

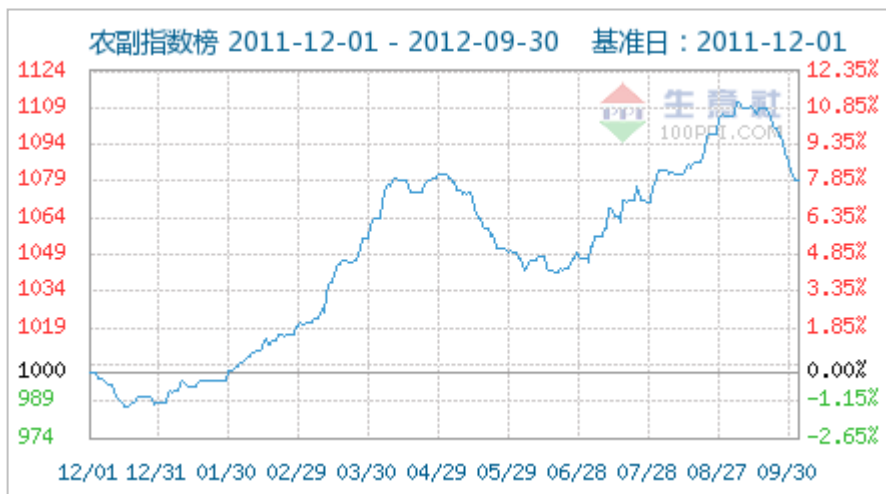


图表 8 2012 年第三季度建材大宗商品价格涨跌榜

商品	行业	季初价格	季末价格	涨跌
浮法玻璃	建材	14.27	16.43	+15.14%
沥青	建材	4826.00	5136.00	+6.42%
水泥	建材	313.00	299.67	-4.26%
螺纹钢	建材	4126.00	3766.00	-8.73%
线材	建材	4035.00	3572.86	-11.45%

3.8 农副行业

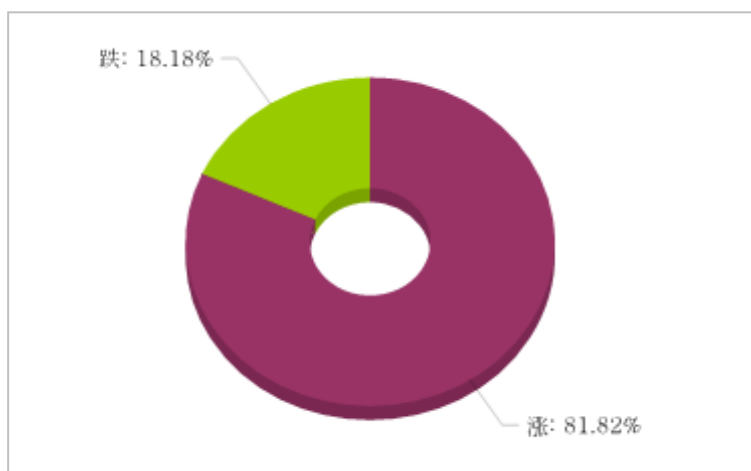
9月30日农副指数为1079点，较周期内最高点1111点（2012-09-05）下降了2.88%，较2011年12月18日最低点986点上涨了9.43%。（注：周期指2011-12-01至2012-09-30）。



据生意社价格监测，2012年第三季度大宗商品价格涨跌榜中农副板块环比上升的商品共9种，其中涨幅5%以上的商品共3种，占该板块被监测商品数的27.3%；涨幅前3的商品分别为豆粕(23.02%)、党参(18.01%)、金银花(10.00%)。

环比下降的商品共有2种，跌幅在5%以上的商品共2种，占该板块被监测商品数的18.2%；跌幅前2的产品分别为白糖(-7.34%)、棕榈油(-6.14%)。

第三季度农副行业大宗商品均涨跌幅为4.81%。



图表 9 2012 年第三季度农副大宗商品价格涨跌榜

商品	行业	季初价格	季末价格	涨跌
豆粕	农副	3492.00	4296.00	+23.02%
党参	农副	72.20	85.20	+18.01%
金银花	农副	70.00	77.00	+10.00%
菜籽油	农副	10780.00	11270.00	+4.55%
小麦	农副	2118.57	2205.00	+4.08%
大豆	农副	4297.50	4464.00	+3.87%
大豆油	农副	9286.00	9510.83	+2.42%
玉米	农副	2397.50	2402.73	+0.22%
早籼稻	农副	2580.00	2585.00	+0.19%
棕榈油	农副	7724.00	7250.00	-6.14%
白糖	农副	6416.67	5946.00	-7.34%

4 期货篇

4.1 期货榜

4.1.1 期货主约榜

2012 年 03 季大宗商品期货主约榜

据生意社价格监测，2012 年 03 季大宗商品期货主约榜中上涨的商品共 16 种，下跌的商品共 11 种，涨跌为 0 的商品共 0 种。上涨的主要商品有：白银(26.67%)、豆粕(13.74%)、黄金(11.18%)；下跌的主要商品有：焦炭(-13.13%)、螺纹钢(-11.77%)、棕榈油(-11.34%)。

2012 年 03 季大宗商品期货主约榜均涨跌幅为 2.21%。

商品	行业	主约季初价格	主约季末价格	涨跌
白银	有色	5804	7352	+26.67%
豆粕	农副	3486	3965	+13.74%
黄金	有色	328.34	365.05	+11.18%
铅	有色	14780	16160	+9.34%
硬麦	农副	2145	2343	+9.23%
聚乙烯	橡塑	9855	10665	+8.22%
豆一	农副	4509	4879	+8.21%
豆二	农副	4472	4816	+7.69%
铜	有色	55490	59460	+7.15%
锌	有色	14695	15740	+7.11%
燃料油	能源	4677	4938	+5.58%
天然橡胶	橡塑	23295	24545	+5.37%
PTA	纺织	7438	7722	+3.82%
聚氯乙烯	橡塑	6425	6550	+1.95%
铝	有色	15460	15745	+1.84%
甲醇	能源	2787	2803	+0.57%
棉花	纺织	19335	19295	-0.21%
早籼稻	农副	2705	2686	-0.70%
强麦	农副	2487	2454	-1.33%
菜籽油	农副	10222	9906	-3.09%
豆油	农副	9654	9278	-3.89%
玉米	农副	2449	2328	-4.94%

线材	钢铁	4090	3765	-7.95%
白糖	农副	5742	5192	-9.58%
棕榈油	农副	8128	7206	-11.34%
螺纹钢	钢铁	4052	3575	-11.77%
焦炭	能源	1683	1462	-13.13%

注：1、期货主约榜：国内三大期货交易所期货商品的主力合约的结算价涨跌榜。
2、期货近约榜：国内三大期货交易所期货商品的最近合约的结算价涨跌榜。

4.1.2 期货近约榜

2012 年 03 季大宗商品期货近约榜

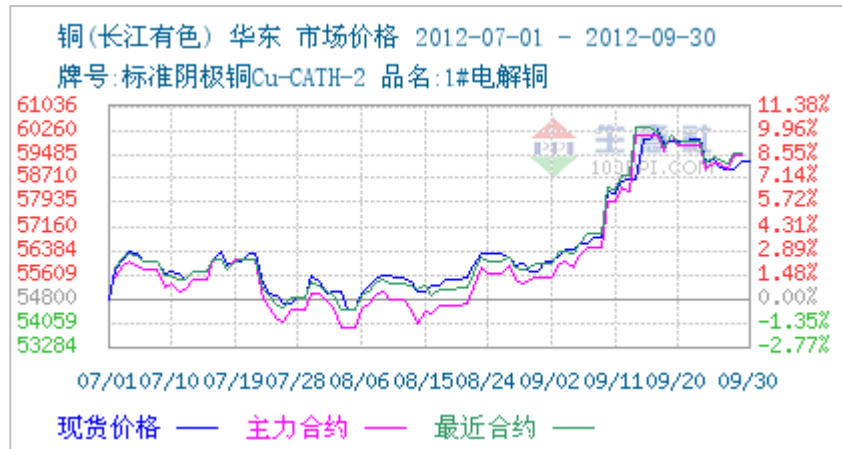
据生意社价格监测，2012 年 03 季大宗商品期货近约榜中上涨的商品共 19 种，下跌的商品共 8 种，涨跌为 0 的商品共 0 种。上涨的主要商品有：豆粕(29.39%)、白银(24.29%)、豆一(12.28%)；下跌的主要商品有：线材(-12.90%)、白糖(-11.81%)、螺纹钢(-11.61%)。

2012 年 03 季大宗商品期货近约榜均涨跌幅为 5.19%

商品	行业	近约季初价格	近约季末价格	涨跌
豆粕	农副	3260	4218	+29.39%
白银	有色	5804	7214	+24.29%
豆一	农副	4252	4774	+12.28%
聚乙烯	橡塑	9720	10900	+12.14%
硬麦	农副	2090	2343	+12.11%
燃料油	能源	4525	5041	+11.40%
PTA	纺织	7406	8158	+10.15%
铅	有色	14755	16105	+9.15%
强麦	农副	2200	2394	+8.82%
豆二	农副	4529	4917	+8.57%
早籼稻	农副	2495	2705	+8.42%
黄金	有色	328	354.84	+8.18%
甲醇	能源	2769	2977	+7.51%
铜	有色	55830	59490	+6.56%
玉米	农副	2182	2317	+6.19%
锌	有色	14610	15470	+5.89%
菜籽油	农副	10302	10752	+4.37%
棉花	纺织	18185	18965	+4.29%
聚氯乙烯	橡塑	6250	6515	+4.24%
铝	有色	15575	15570	-0.03%
天然橡胶	橡塑	23560	23470	-0.38%
豆油	农副	9300	9162	-1.48%
棕榈油	农副	7690	7224	-6.06%
焦炭	能源	1584	1434	-9.47%
螺纹钢	钢铁	4150	3668	-11.61%
白糖	农副	6188	5457	-11.81%
线材	钢铁	4053	3530	-12.90%

4.2 期货商品基差图

4.2.1 铜



图表 10 铜现期图

日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
现货价格	54800	55700	56050	54880	55010	55030	56310	56010	58240	59905	59230
主力合约	-	55300	56090	54460	54510	54390	55620	55500	57970	59750	-
最近合约	-	55600	56030	54870	54920	55260	56020	55960	58350	59820	-

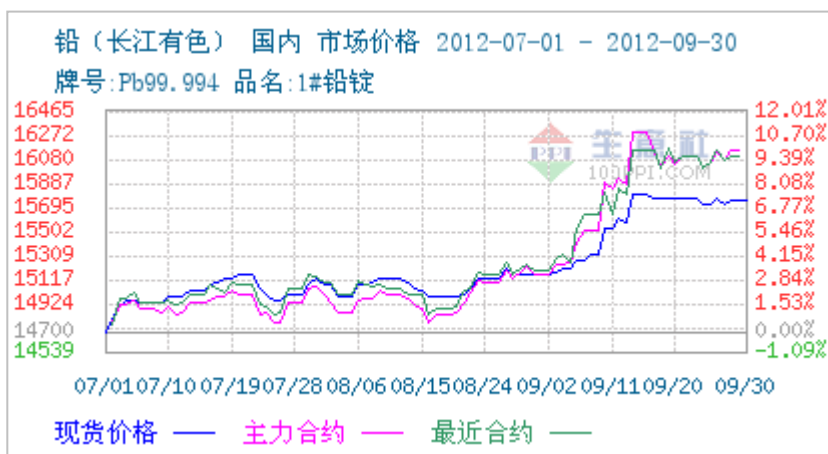


日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
基差率	-	0.72%	-0.07%	0.42%	0.91%	1.16%	1.23%	0.38%	0.46%	0.26%	-

注: 1、截至 2012-09-28, 铜 180 日平均基差率为 0.72%, 90 日平均基差率为 0.65%。

2、基差率 = 主力基差/现货价格 * 100%。

4.2.2 铅



图表 11 铅现期图

日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
现货价格	14700	14975	15125	15000	15075	15025	15125	15150	15525	15775	15750
主力合约	-	14900	15025	14940	14955	14880	15100	15155	15845	16045	-
最近合约	-	14950	15095	15045	15115	14995	15160	15195	15645	16050	-

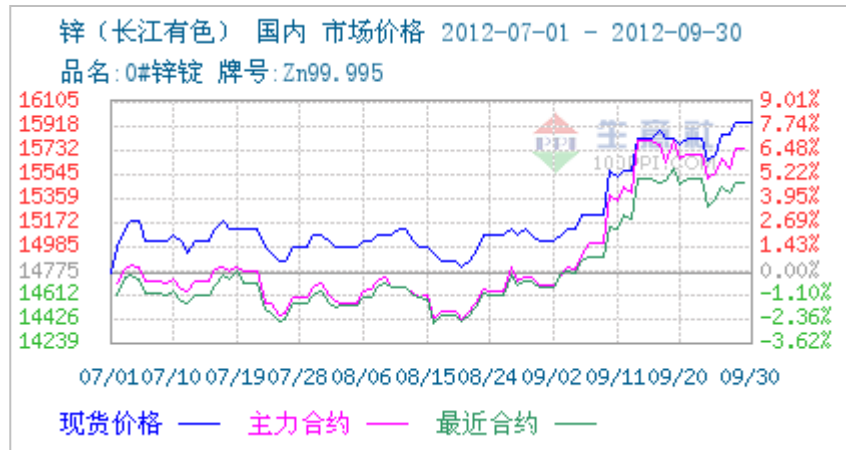


日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
基差率	-	0.50%	0.66%	0.40%	0.80%	0.97%	0.17%	-0.03%	-2.06%	-1.71%	-

注：1、截至 2012-09-28，铅 180 日平均基差率为 0.08%，90 日平均基差率为 -0.14%。

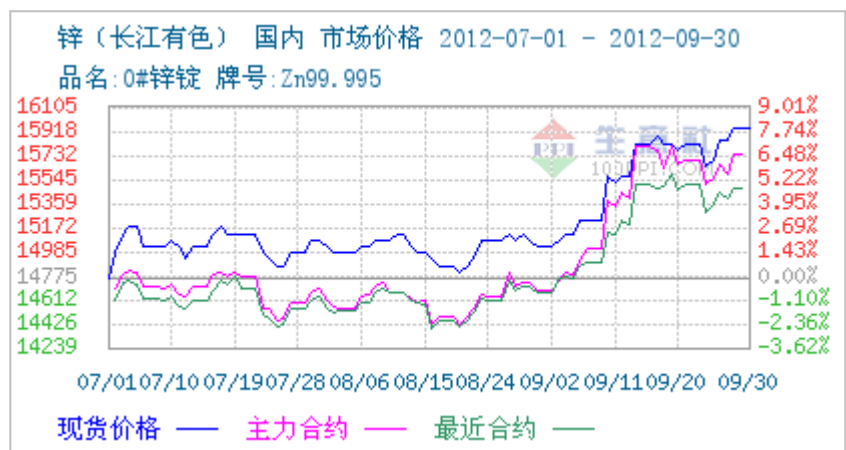
2、基差率 = 主力基差/现货价格 * 100%。

4.2.3 锌



图表 12 锌现期图

日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
现货价格	14775	15075	15125	14975	15025	14975	15075	15025	15525	15775	15950
主力合约	-	14725	14825	14585	14635	14605	14640	14680	15335	15665	-
最近合约	-	14640	14785	14545	14590	14570	14605	14660	15120	15460	-

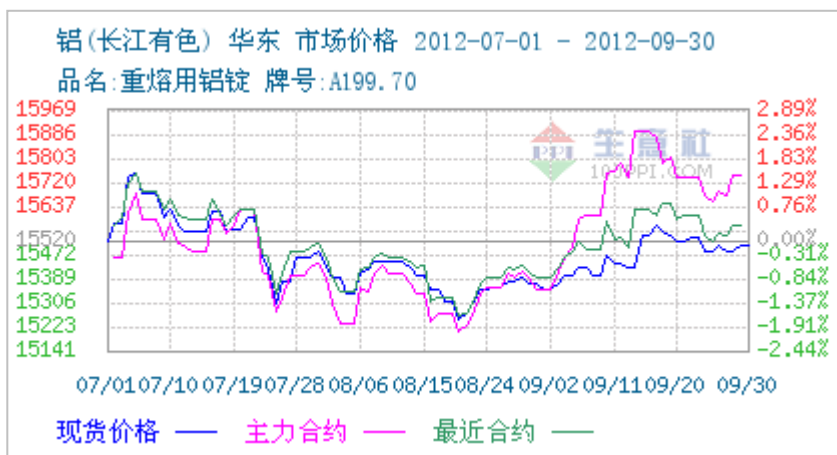


日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
基差率	-	2.32%	1.98%	2.60%	2.60%	2.47%	2.89%	2.30%	1.22%	0.70%	-

注: 1、截至 2012-09-28, 锌 180 日平均基差率为 2.01%, 90 日平均基差率为 2.07%。

2、基差率 = 主力基差/现货价格 * 100%。

4.2.4 铝



图表 13 铝现期图

日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
现货价格	15520	15630	15560	15460	15410	15400	15350	15350	15440	15520	15500
主力合约	-	15580	15575	15400	15360	15340	15355	15350	15760	15735	-
最近合约	-	15665	15610	15480	15420	15435	15390	15395	15525	15595	-

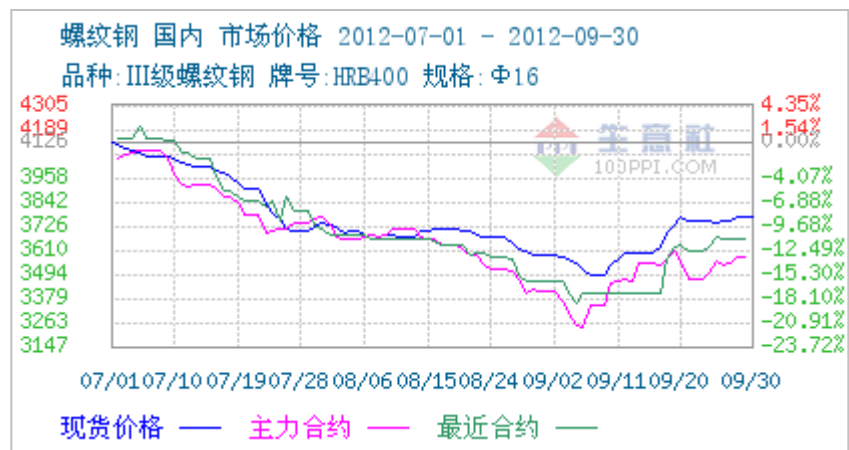


日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
基差率	-	0.32%	-0.10%	-0.13%	0.32%	0.39%	-0.03%	0.13%	-2.07%	-1.39%	-

注: 1、截至 2012-09-28, 铝 180 日平均基差率为-0.19%, 90 日平均基差率为-0.26%。

2、基差率 = 主力基差/现货价格 * 100%。

4.2.5 螺纹钢



图表 14 螺纹钢现期图

日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
现货价格	4126	4046	3936	3702	3680	3702	3670	3584	3564	3768	3766
主力合约	-	3973	3836	3743	3673	3666	3516	3416	3461	3550	-
最近合约	-	4140	3871	3800	3681	3660	3581	3458	3400	3635	-

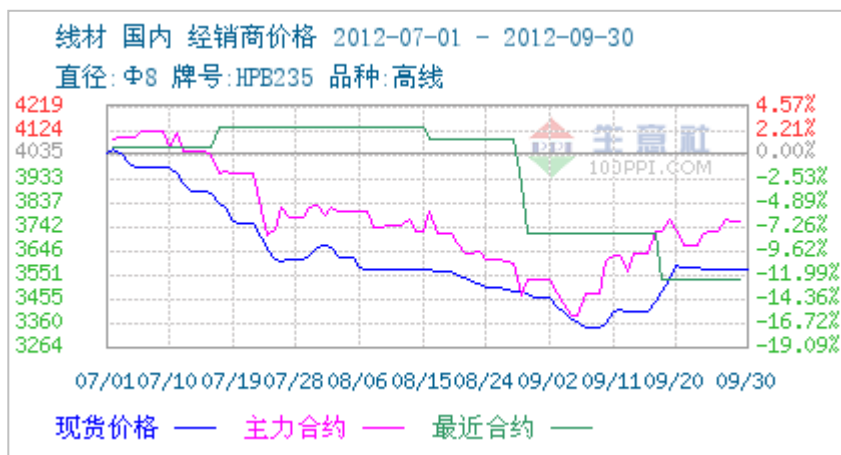


日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
基差率	-	1.80%	2.54%	-1.11%	0.19%	0.97%	4.20%	4.69%	2.89%	5.79%	-

注: 1、截至 2012-09-28, 螺纹钢 180 日平均基差率为 1.73%, 90 日平均基差率为 2.61%。

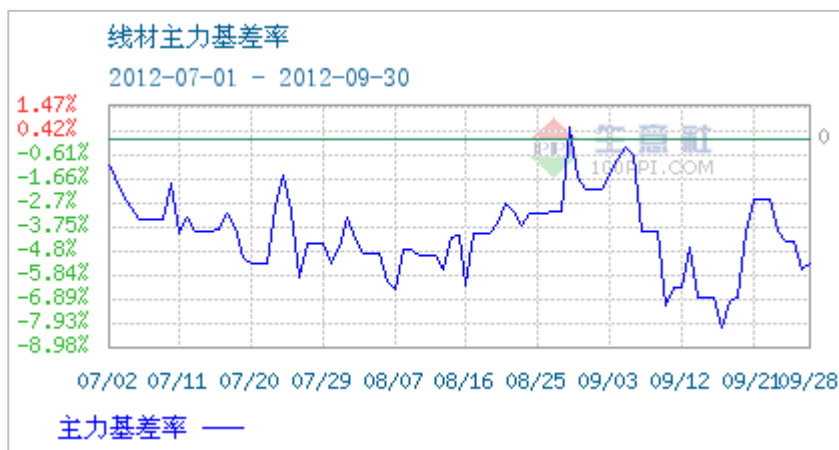
2、基差率 = 主力基差/现货价格 * 100%。

4.2.6 线材



图表 15 线材现期图

日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
现货价格	4035	3980	3765	3608	3580	3574	3498	3455	3404	3587	3572
主力合约	-	4056	3956	3774	3801	3723	3609	3534	3624	3732	-
最近合约	-	4053	4140	4140	4140	4140	4089	3718	3718	3530	-

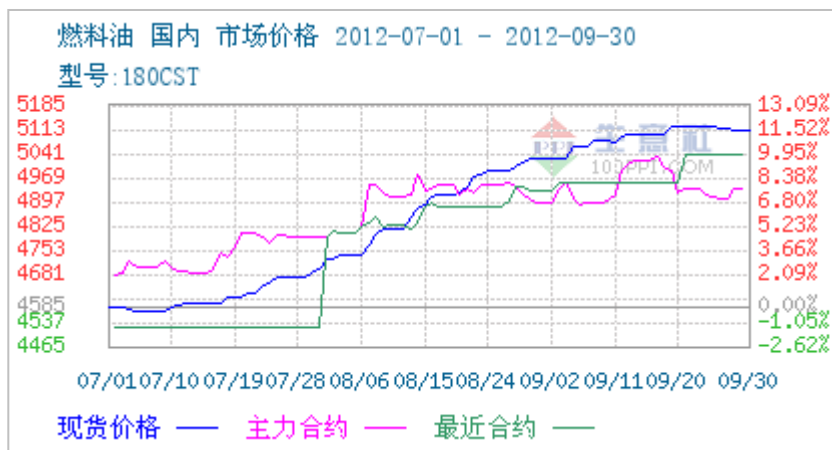


日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
基差率	-	-1.91%	-5.07%	-4.49%	-6.17%	-4.17%	-3.17%	-2.14%	-6.45%	-4.04%	-

注: 1、截至 2012-09-28, 线材 180 日平均基差率为-0.86%, 90 日平均基差率为-3.99%。

2、基差率 = 主力基差/现货价格 * 100%。

4.2.7 燃料油



图表 16 燃料油现期图

日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
现货价格	4585	4582	4615	4670	4740	4887	4990	5027	5075	5125	5110
主力合约	-	4703	4763	4793	4821	4932	4949	4892	4921	4926	-
最近合约	-	4525	4525	4525	4821	4885	4883	4930	4952	4952	-

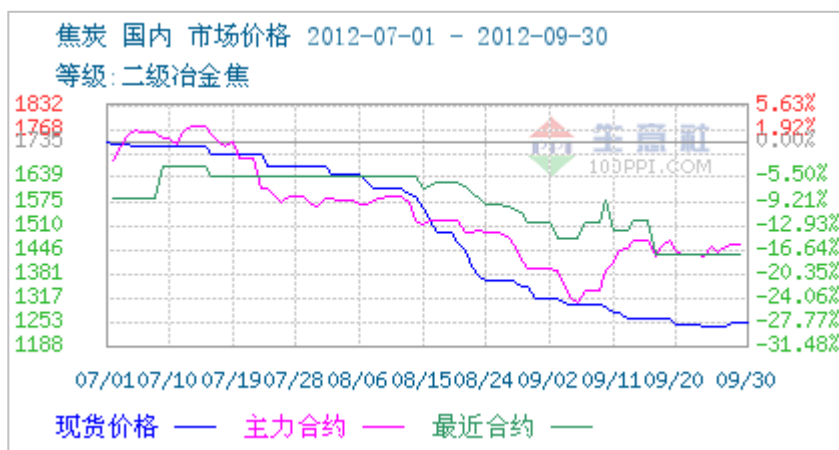


日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
基差率	-	-2.63%	-3.21%	-2.63%	-1.71%	-0.91%	0.82%	2.70%	3.03%	3.88%	-

注: 1、截至 2012-09-28, 燃料油 180 日平均基差率为 0.69%, 90 日平均基差率为 -0.18%。

2、基差率 = 主力基差/现货价格 * 100%。

4.2.8 焦炭



图表 17 焦炭现期图

日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
现货价格	1735	1720	1700	1670	1645	1557	1362	1317	1275	1247	1252
主力合约	-	1746	1733	1587	1569	1513	1491	1398	1412	1445	-
最近合约	-	1670	1642	1642	1642	1608	1569	1519	1499	1434	-

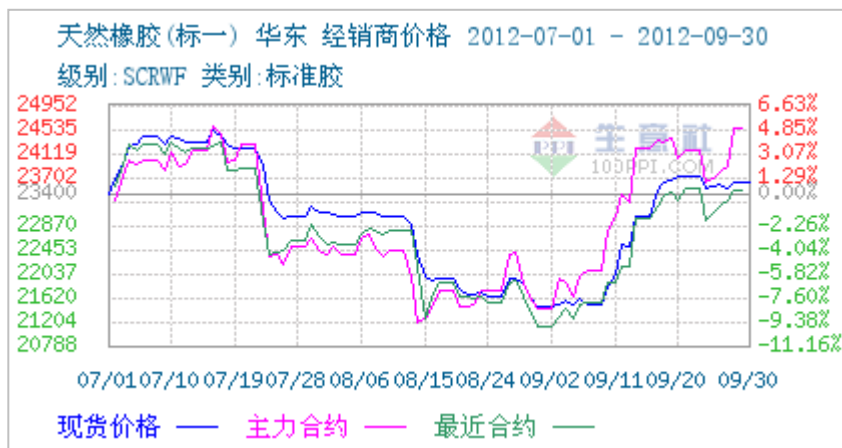


日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
基差率	-	-1.51%	-1.94%	4.97%	4.62%	2.86%	-9.43%	-6.11%	-10.75%	-15.83%	-

注: 1、截至 2012-09-28, 焦炭 180 日平均基差率为-4.96%, 90 日平均基差率为-3.80%。

2、基差率 = 主力基差/现货价格 * 100%。

4.2.9 天然橡胶



图表 18 天然橡胶现期图

日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
现货价格	23400	24422	24210	23036	23081	21975	21641	21450	22020	23716	23616
主力合约	-	24140	24015	22505	22630	21245	21735	21445	23015	24030	-
最近合约	-	24295	23830	22625	22730	21265	21540	21135	21870	23320	-

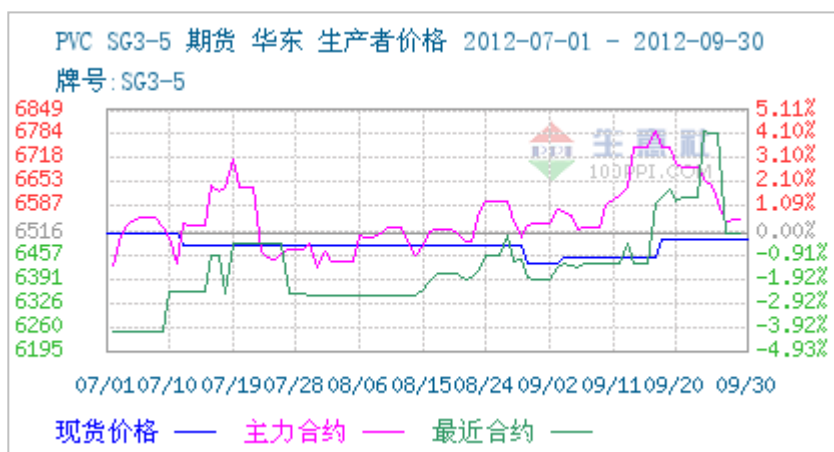


日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
基差率	-	1.16%	0.81%	2.31%	1.96%	3.32%	-0.43%	0.02%	-4.51%	-1.32%	-

注: 1、截至 2012-09-28, 天然橡胶 180 日平均基差率为 2.68%, 90 日平均基差率为 0.33%。

2、基差率 = 主力基差/现货价格 * 100%。

4.2.10 聚氯乙烯



图表 19 聚氯乙烯现期图

日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
现货价格	6516	6516	6483	6483	6483	6483	6483	6433	6450	6500	6500
主力合约	-	6505	6715	6470	6510	6480	6600	6540	6605	6705	-
最近合约	-	6355	6485	6350	6345	6360	6455	6390	6435	6600	-

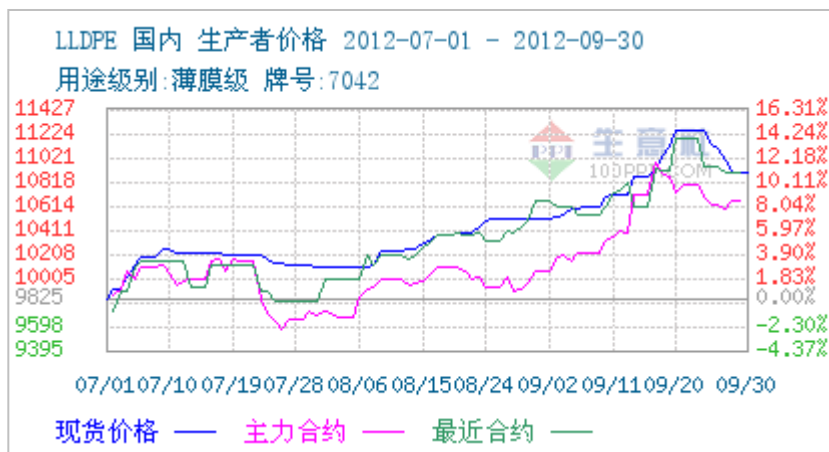


日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
基差率	-	0.18%	-3.57%	0.21%	-0.41%	0.05%	-1.80%	-1.66%	-2.40%	-3.15%	-

注: 1、截至 2012-09-28, 聚氯乙烯 180 日平均基差率为-1.33%, 90 日平均基差率为-1.11%。

2、基差率 = 主力基差/现货价格 * 100%。

4.2.11 聚乙烯



图表 20 聚乙烯现期图

日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
现货价格	9825	10250	10200	10108	10100	10308	10483	10508	10708	11258	10900
主力合约	-	10055	10160	9665	9845	9975	9930	10065	10345	10725	-
最近合约	-	10145	10110	9805	9995	10270	10325	10665	10730	11180	-

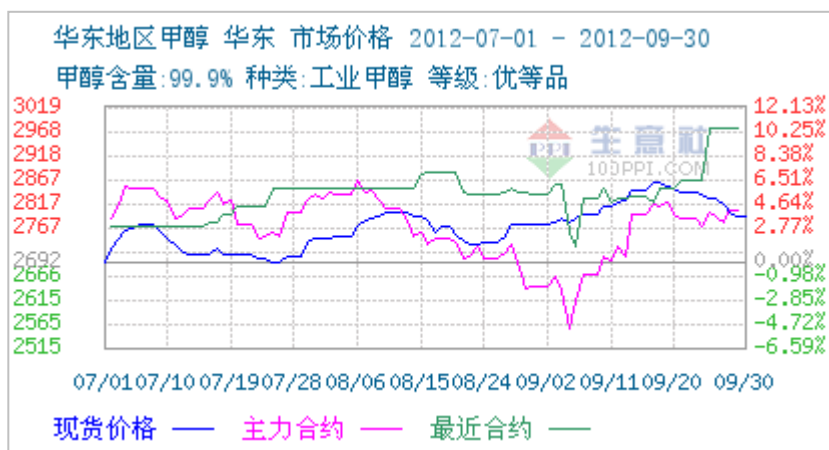


日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
基差率	-	1.90%	0.39%	4.39%	2.52%	3.23%	5.28%	4.22%	3.39%	4.74%	-

注: 1、截至 2012-09-28, 聚乙烯 180 日平均基差率为 2.99%, 90 日平均基差率为 2.95%。

2、基差率 = 主力基差/现货价格 * 100%。

4.2.12 甲醇



图表 21 甲醇现期图

日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
现货价格	2692	2745	2710	2705	2770	2790	2735	2772	2812	2850	2790
主力合约	-	2822	2822	2797	2865	2757	2702	2645	2698	2793	-
最近合约	-	2769	2794	2851	2851	2878	2836	2838	2819	2849	-

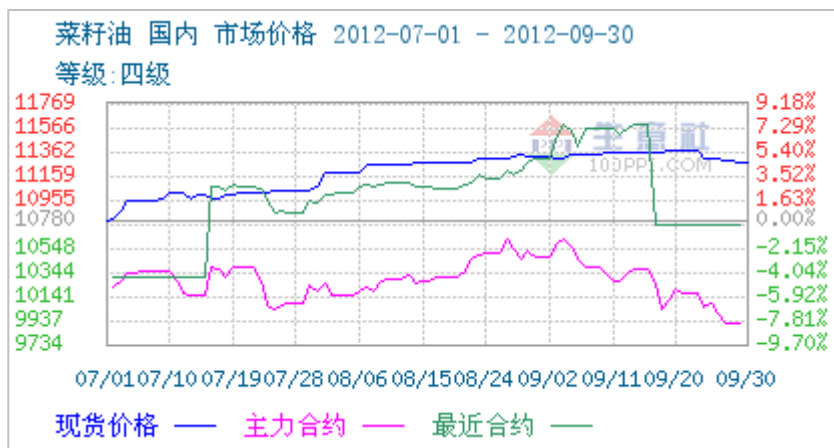


日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
基差率	-	-2.81%	-4.13%	-3.40%	-3.43%	1.18%	1.21%	4.60%	4.07%	2.00%	-

注: 1、截至 2012-09-28, 甲醇 180 日平均基差率为-1.03%, 90 日平均基差率为 0.02%。

2、基差率 = 主力基差/现货价格 * 100%。

4.2.13 菜籽油



图表 22 菜籽油现期图

日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
现货价格	10780	11010	10990	11040	11190	11268	11310	11320	11350	11365	11270
主力合约	-	10350	10394	10090	10178	10272	10510	10480	10276	10194	-
最近合约	-	10302	11078	10842	11060	11068	11138	11298	11550	10752	-

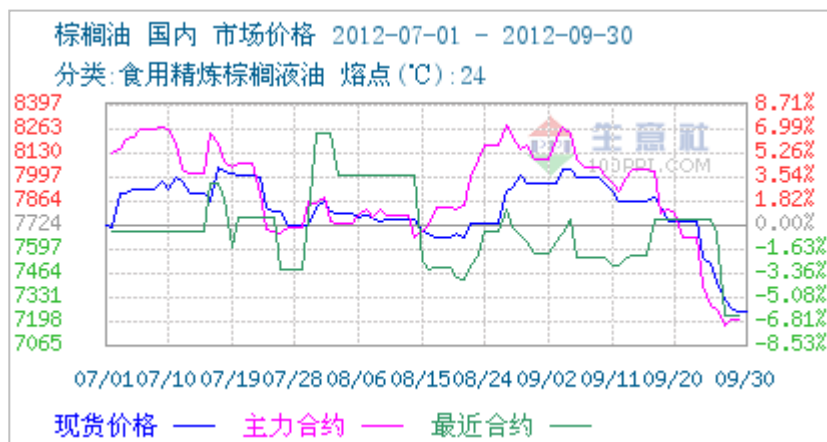


日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
基差率	-	5.99%	5.42%	8.61%	9.04%	8.84%	7.07%	7.42%	9.46%	10.30%	-

注: 1、截至 2012-09-28, 菜籽油 180 日平均基差率为 6.41%, 90 日平均基差率为 8.11%。

2、基差率 = 主力基差/现货价格 * 100%。

4.2.14 棕榈油



图表 23 棕榈油现期图

日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
现货价格	7724	7926	8010	7724	7767	7688	7732	7957	7912	7751	7250
主力合约	-	8258	8050	7716	7782	7692	8174	8096	7962	7796	-
最近合约	-	7690	7608	7480	8000	7522	7690	7572	7504	7754	-

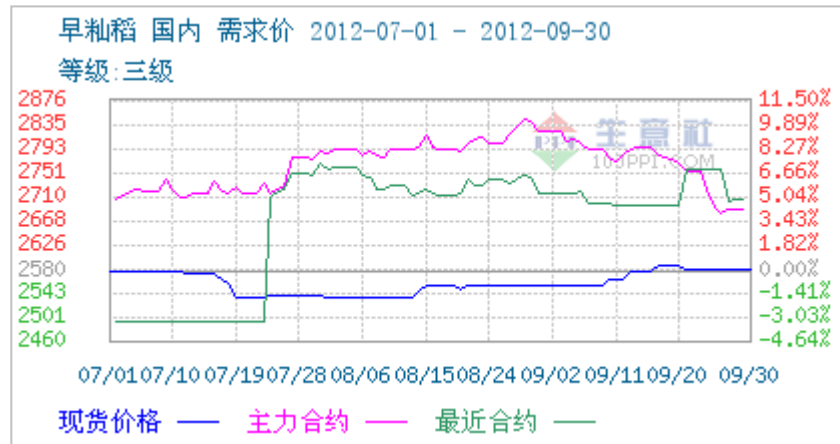


日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
基差率	-	-4.19%	-0.50%	0.10%	-0.19%	-0.05%	-5.72%	-1.75%	-0.63%	-0.58%	-

注: 1、截至 2012-09-28, 棕榈油 180 日平均基差率为-0.88%, 90 日平均基差率为-1.24%。

2、基差率 = 主力基差/现货价格 * 100%。

4.2.15 早籼稻



图表 24 早籼稻现期图

日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
现货价格	2580	2580	2535	2540	2535	2555	2555	2555	2567	2590	2585
主力合约	-	2723	2726	2777	2780	2817	2801	2824	2771	2769	-
最近合约	-	2495	2495	2749	2747	2723	2740	2715	2693	2693	-

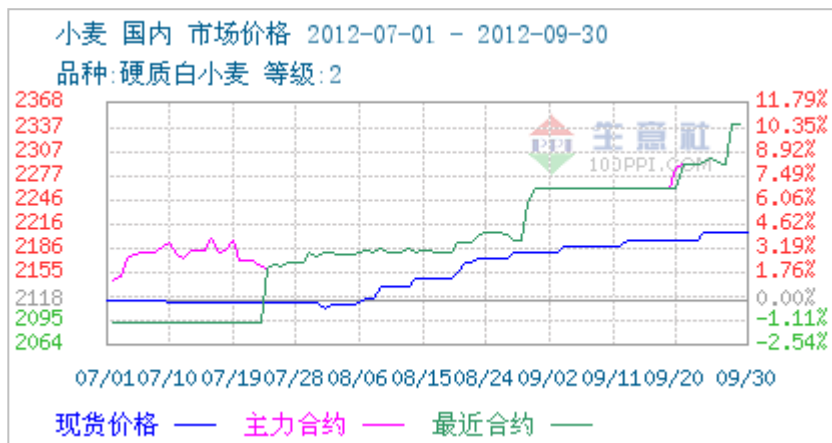


日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
基差率	-	-5.54%	-7.53%	-9.33%	-9.66%	-10.25%	-9.63%	-10.53%	-7.93%	-6.91%	-

注: 1、截至 2012-09-28, 早籼稻 180 日平均基差率为-5.58%, 90 日平均基差率为-8.01%。

2、基差率 = 主力基差/现货价格 * 100%。

4.2.16 硬麦



图表 25 硬麦现期图

日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
现货价格	2118	2115	2116	2116	2116	2147	2171	2181	2188	2195	2205
主力合约	-	2193	2195	2167	2179	2183	2204	2262	2262	2285	-
最近合约	-	2090	2090	2167	2179	2183	2204	2262	2262	2262	-

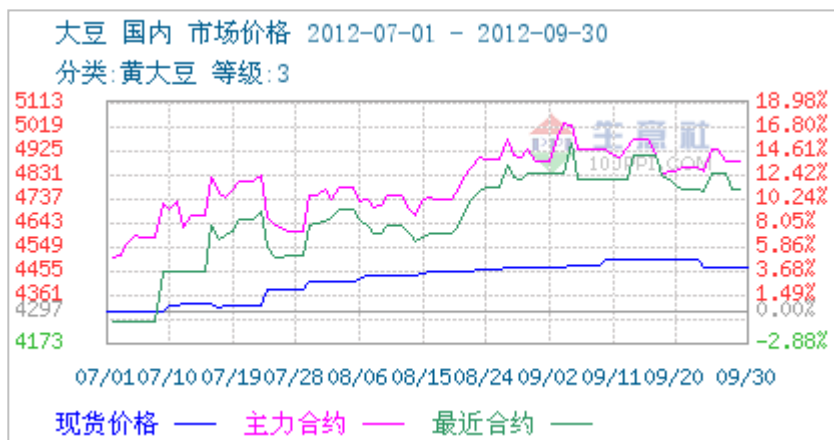


日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
基差率	-	-3.65%	-3.73%	-2.41%	-2.98%	-1.68%	-1.52%	-3.71%	-3.38%	-4.10%	-

注: 1、截至 2012-09-28, 硬麦 180 日平均基差率为-1.64%, 90 日平均基差率为-2.78%。

2、基差率 = 主力基差/现货价格 * 100%。

4.2.17 大豆



图表 26 大豆现期图

日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
现货价格	4297	4320	4317	4378	4421	4443	4458	4469	4497	4498	4464
主力合约	-	4696	4769	4607	4725	4734	4891	4882	4906	4845	-
最近合约	-	4450	4612	4512	4655	4588	4778	4839	4811	4786	-

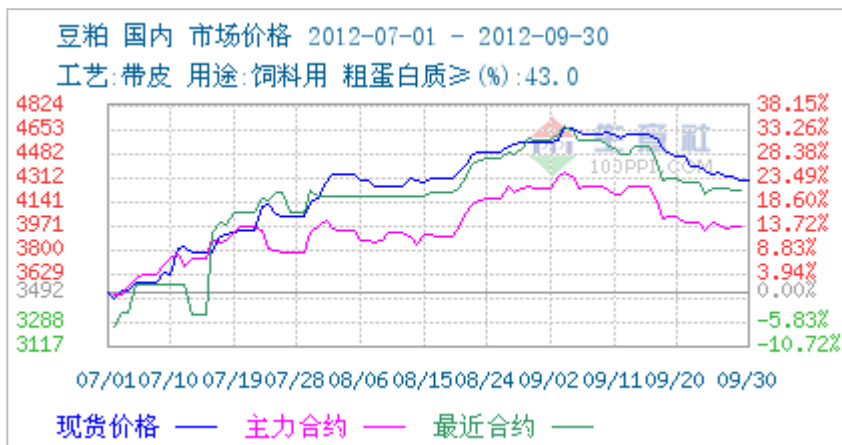


日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
基差率	-	-8.70%	-10.46%	-5.23%	-6.88%	-6.55%	-9.71%	-9.24%	-9.09%	-7.71%	-

注: 1、截至 2012-09-28, 豆一 180 日平均基差率为-6.66%, 90 日平均基差率为-8.45%。

2、基差率 = 主力基差/现货价格 * 100%。

4.2.18 豆粕



图表 27 豆粕现期图

日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
现货价格	3492	3626	3915	4040	4295	4277	4491	4562	4622	4465	4296
主力合约	-	3734	3924	3778	3863	3901	4157	4229	4185	4042	-
最近合约	-	3551	4067	4067	4172	4177	4446	4577	4520	4301	-

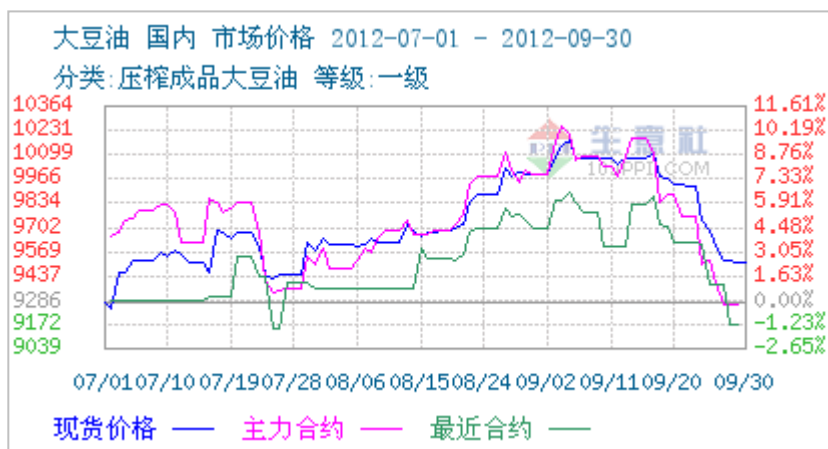


日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
基差率	-	-2.98%	-0.23%	6.49%	10.06%	8.79%	7.44%	7.30%	9.45%	9.47%	-

注: 1、截至 2012-09-28, 豆粕 180 日平均基差率为 4.74%, 90 日平均基差率为 6.20%。

2、基差率 = 主力基差/现货价格 * 100%。

4.2.19 豆油



图表 28 豆油现期图

日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
现货价格	9286	9546	9646	9440	9602	9650	9887	9990	10081	9940	9510
主力合约	-	9830	9808	9366	9516	9664	9988	9998	10038	9884	-
最近合约	-	9300	9320	9400	9360	9582	9692	9700	9600	9620	-

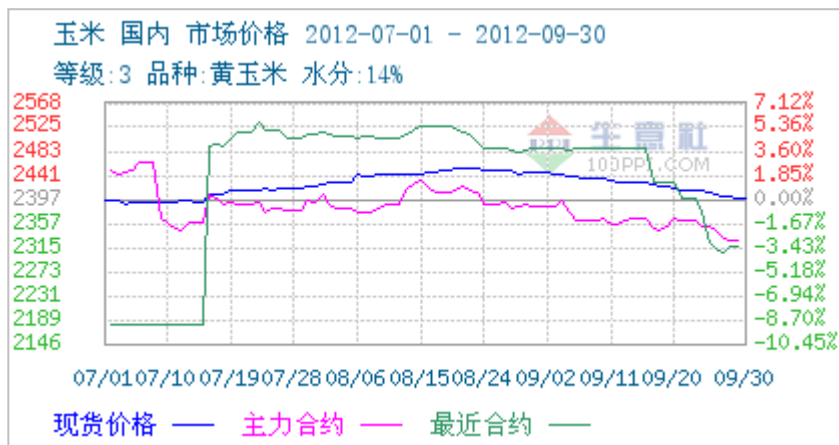


日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
基差率	-	-2.98%	-1.68%	0.78%	0.90%	-0.15%	-1.02%	-0.08%	0.43%	0.56%	-

注: 1、截至 2012-09-28, 豆油 180 日平均基差率为 0.04%, 90 日平均基差率为-0.29%。

2、基差率 = 主力基差/现货价格 * 100%。

4.2.20 玉米



图表 29 玉米现期图

日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
现货价格	2397	2395	2414	2420	2441	2444	2451	2445	2433	2419	2402
主力合约	-	2359	2394	2380	2377	2434	2391	2386	2357	2366	-
最近合约	-	2182	2507	2508	2507	2529	2489	2488	2488	2429	-

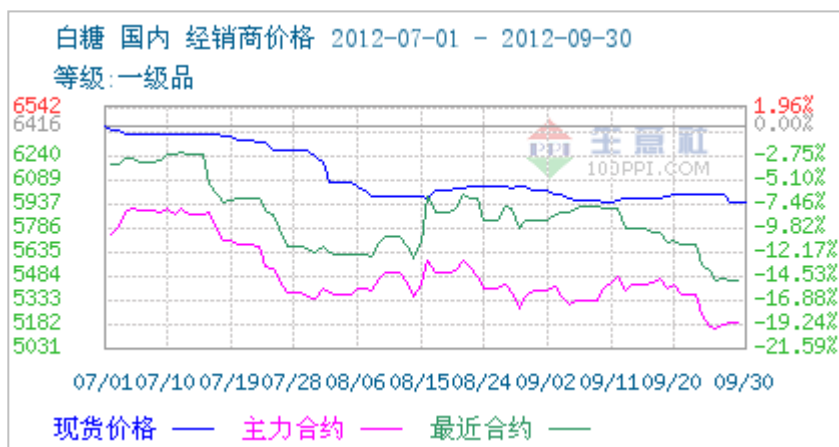


日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
基差率	-	1.54%	0.85%	1.62%	2.65%	0.43%	2.46%	2.47%	3.13%	2.40%	-

注: 1、截至 2012-09-28, 玉米 180 日平均基差率为 0.23%, 90 日平均基差率为 1.64%。

2、基差率 = 主力基差/现货价格 * 100%。

4.2.21 白糖



图表 30 白糖现期图

日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
现货价格	6416	6366	6356	6276	6050	5988	6044	6026	5946	5996	5946
主力合约	-	5902	5703	5377	5401	5431	5399	5387	5441	5423	-
最近合约	-	6250	5961	5666	5623	5690	5836	5831	5904	5711	-

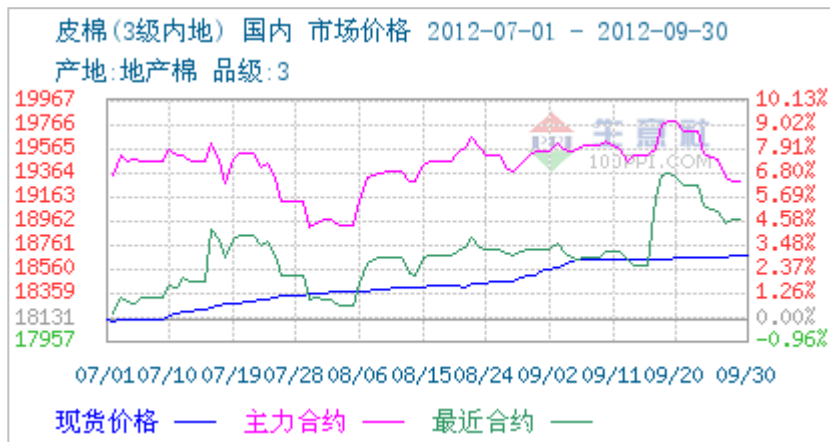


日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
基差率	-	7.30%	10.28%	14.33%	10.73%	9.30%	10.67%	10.60%	8.49%	9.56%	-

注: 1、截至 2012-09-28, 白糖 180 日平均基差率为 8.63%, 90 日平均基差率为 10.12%。

2、基差率 = 主力基差/现货价格 * 100%。

4.2.22 棉花



图表 31 棉花现期图

日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
现货价格	18131	18163	18266	18333	18370	18409	18437	18544	18640	18646	18662
主力合约	-	19550	19475	19130	19125	19430	19505	19545	19590	19785	-
最近合约	-	18420	18810	18510	18435	18645	18720	18715	18695	19330	-

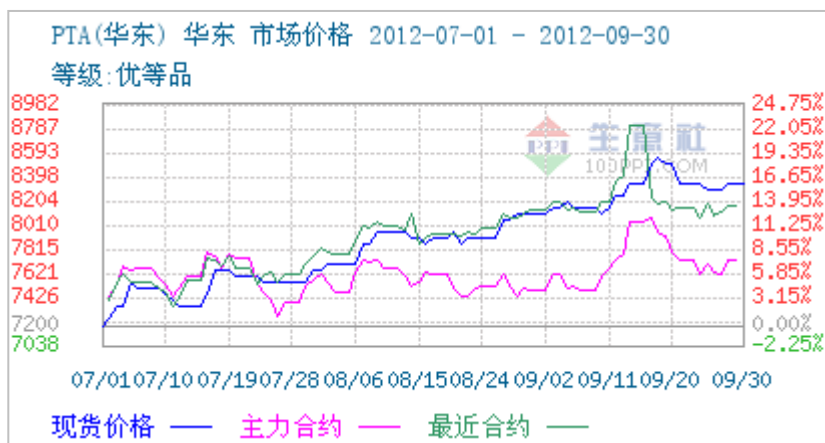


日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
基差率	-	-7.63%	-6.62%	-4.38%	-4.11%	-5.54%	-5.79%	-5.67%	-5.10%	-6.11%	-

注: 1、截至 2012-09-28, 棉花 180 日平均基差率为-5.47%, 90 日平均基差率为-5.48%。

2、基差率 = 主力基差/现货价格 * 100%。

4.2.23 PTA



图表 32 PTA 现期图

日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
现货价格	7200	7450	7650	7550	7700	7900	7900	8100	8150	8500	8350
主力合约	-	7526	7782	7390	7626	7552	7510	7478	7658	7784	-
最近合约	-	7464	7766	7616	7894	7864	7980	8134	8192	8138	-

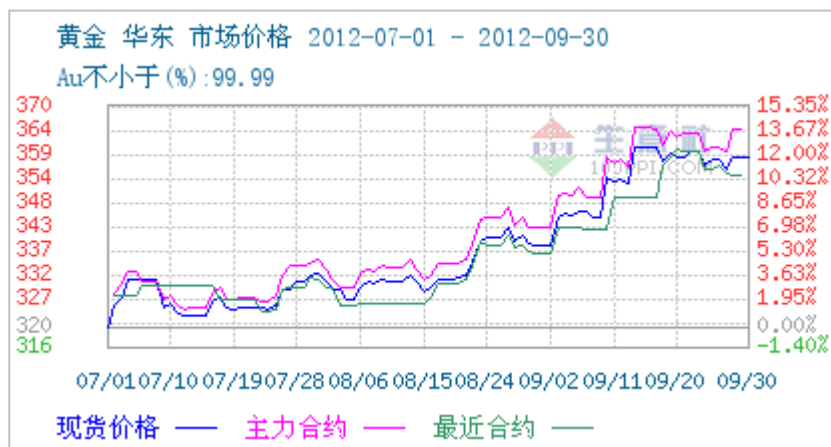


日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
基差率	-	-1.02%	-1.73%	2.12%	0.96%	4.41%	4.94%	7.68%	6.04%	8.42%	-

注: 1、截至 2012-09-28, PTA 180 日平均基差率为 2.51%, 90 日平均基差率为 3.38%。

2、基差率 = 主力基差/现货价格 * 100%。

4.2.24 黄金



图表 33 黄金现期图

日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
现货价格	320	325	324	331	329	328	340	338	353	358	358
主力合约	-	327	326	334	332	331	345	342	357	363	-
最近合约	-	330	326	329	326	326	339	337	350	360	-

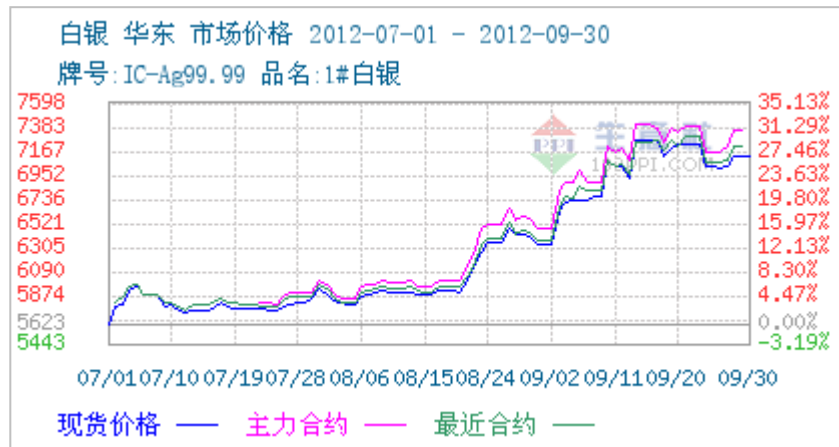


日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
基差率	-	-0.51%	-0.69%	-1.58%	-0.91%	-0.87%	-1.25%	-1.16%	-1.11%	-1.19%	-

注：1、截至 2012-09-28，黄金 180 日平均基差率为-0.72%，90 日平均基差率为-0.94%。

2、基差率 = 主力基差/现货价格 * 100%。

4.2.25 白银



图表 34 白银现期图

日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
现货价格	5623	5790	5765	5816	5860	5875	6353	6338	7025	7230	7120
主力合约	-	5812	5814	5897	5953	5959	6504	6485	7157	7342	-
最近合约	-	5812	5814	5863	5908	5904	6378	6361	7034	7211	-



日期	07-01	07-10	07-19	07-28	08-06	08-15	08-24	09-02	09-11	09-20	09-30
基差率	-	-0.38%	-0.85%	-1.79%	-1.59%	-1.43%	-2.37%	-2.31%	-1.88%	-1.55%	-

注: 1、截至 2012-09-28, 白银 180 日平均基差率为%, 90 日平均基差率为-1.61%。

2、基差率 = 主力基差/现货价格 * 100%。

5 证券篇

5.1 宏观策略数据

5.1.1 第三季度大宗商品供需指数 BCI 情况

见 6 页。

5.1.2 第三季度大宗商品价格指数 BPI 情况

见 7 页。

5.2 行业策略数据

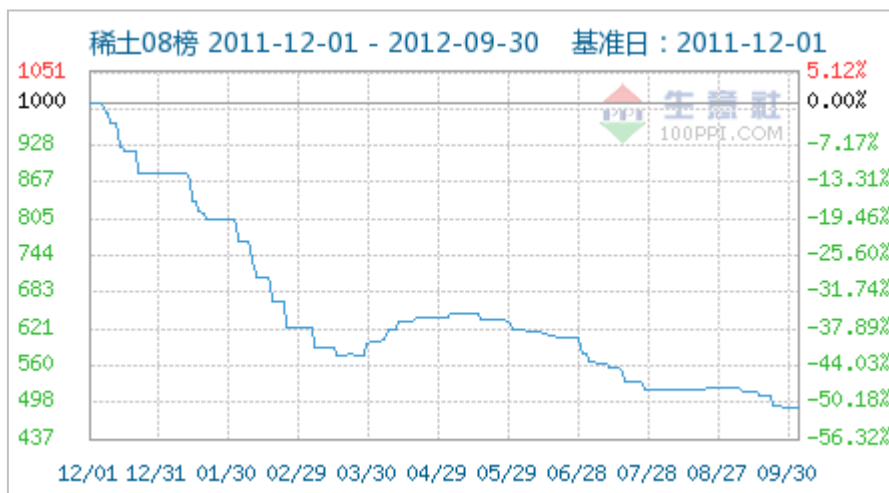
5.2.1 八大行业情况

见 12-29 页。

5.2.2 特色板块情况

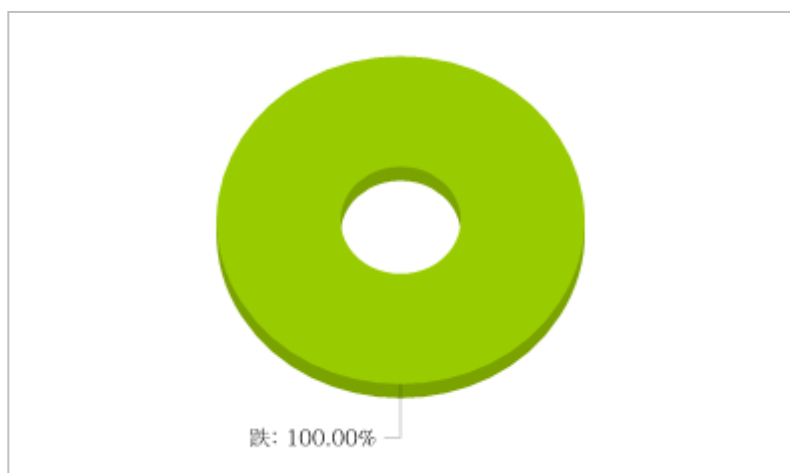
5.2.2.1 稀土板块

9月30日稀土指数为488点，创下周期内的历史新低，较2011年12月06日最高点1000点下降了51.20%。(注：周期指2011-12-01至2012-09-30)。



据生意社价格监测，2012年第三季度稀土08价格涨跌榜中上涨的商品共0种，下跌的商品共8种，涨跌为0的商品共0种。下跌的主要商品有：氧化镨(-22.64%)、氧化钕(-21.15%)、金属钕(-20.90%)。

第三季度稀土板块均涨跌幅为-14.95%。



商品	行业	季初价格	季末价格	涨跌
金属镉	有色	7000000.00	6500000.00	-7.14%
镉铁合金	有色	4200000.00	3900000.00	-7.14%
镉钨合金	有色	500000.00	450000.00	-10.00%
氧化镉	有色	4200000.00	3700000.00	-11.90%
金属镉	有色	640000.00	520000.00	-18.75%
金属钨	有色	670000.00	530000.00	-20.90%
氧化钨	有色	520000.00	410000.00	-21.15%
氧化镉	有色	530000.00	410000.00	-22.64%

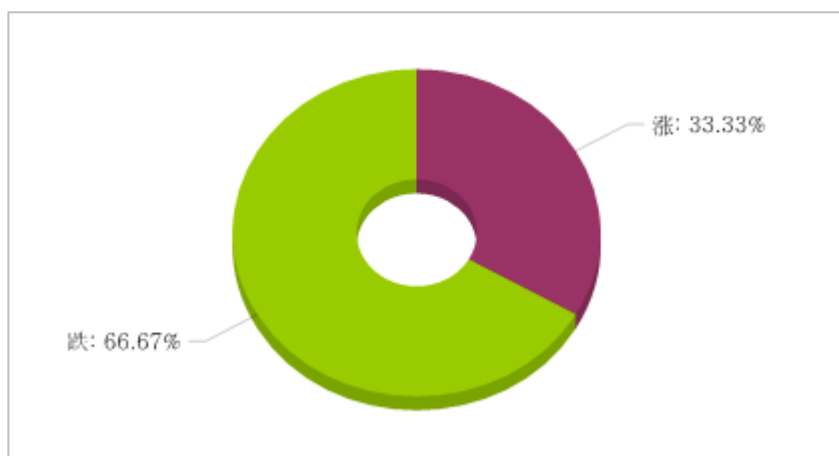
5.2.2.2 小金属板块

9月30日小金属指数为938点，较周期内最高点1000点（2011-12-04）下降了6.20%，较2012年08月30日最低点908点上涨了3.30%。（注：周期指2011-12-01至2012-09-30）。



据生意社价格监测，2012年第三季度小金属10价格涨跌榜中上涨的商品共3种，下跌的商品共6种，涨跌为0的商品共0种。上涨的主要商品有：锆(27.22%)、镁(3.45%)、铟(2.84%)；下跌的主要商品有：钨精矿(-15.86%)、金属硅441#(-8.03%)、钼(-7.14%)。

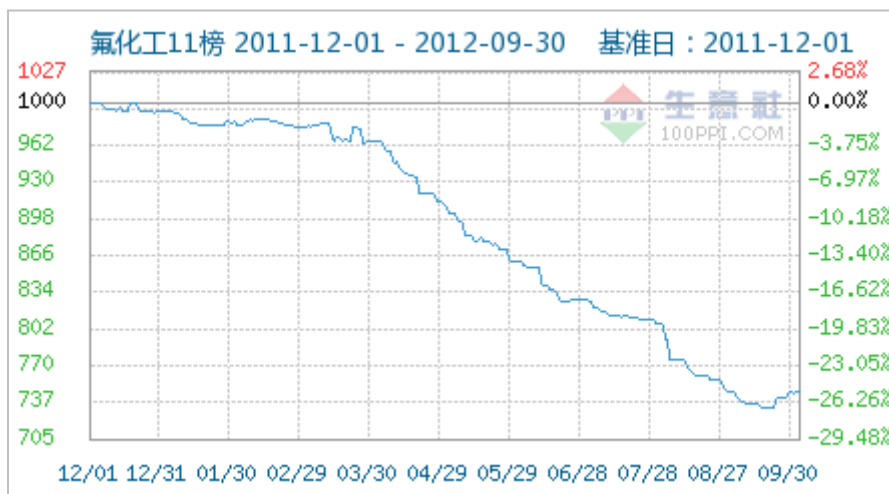
第三季度小金属板块均涨跌幅为-0.59%。



商品	行业	季初价格	季末价格	涨跌
锗	有色	8450.00	10750.00	+27.22%
镁	有色	17900.00	18516.67	+3.45%
铟	有色	3525.00	3625.00	+2.84%
铋	有色	73250.00	72750.00	-0.68%
钴	有色	227500.00	225833.33	-0.73%
铋	有色	135500.00	126833.33	-6.40%
钼	有色	280.00	260.00	-7.14%
金属硅 441#	有色	12100.00	11128.57	-8.03%
钨精矿	有色	127166.67	107000.00	-15.86%

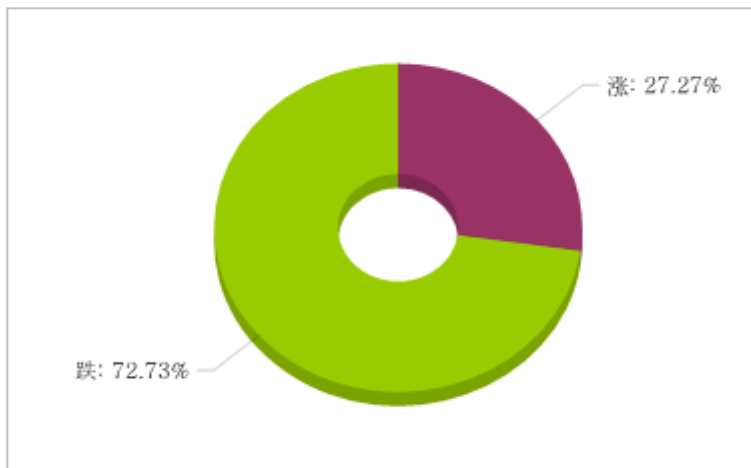
5.2.2.3 氟化工板块

9月30日氟化工指数为746点，较周期内最高点1000点（2011-12-05）下降了25.40%，较2012年09月19日最低点732点上涨了1.91%。（注：周期指2011-12-01至2012-09-30）。



据生意社价格监测，2012年第三季度氟化工11价格涨跌榜中上涨的商品共3种，下跌的商品共8种，涨跌为0的商品共0种。上涨的主要商品有：R22(3.24%)、六氟化硫(2.10%)、冰晶石(0.67%)；下跌的主要商品有：六氟丙烯(-34.58%)、干法氟化铝(-15.93%)、萤石(-15.07%)。

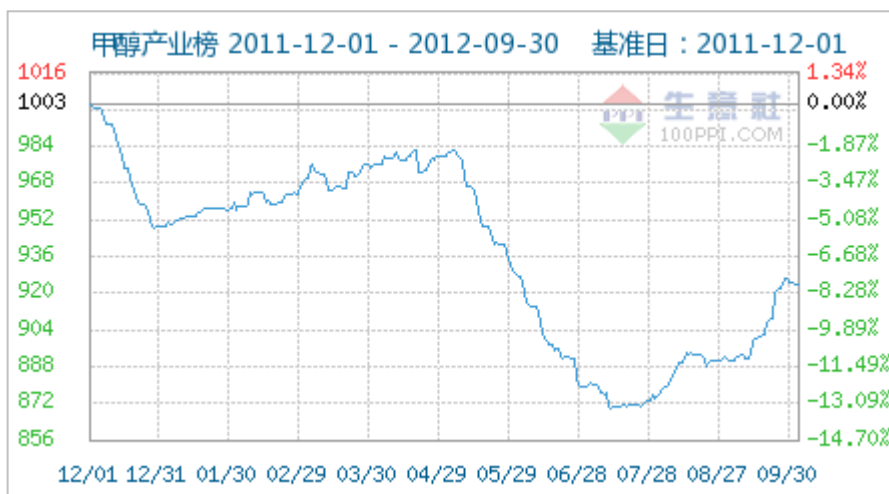
第三季度氟化工板块均涨跌幅为-9.99%。



商品	行业	季初价格	季末价格	涨跌
R22	化工	10300.00	10633.33	+3.24%
六氟化硫	化工	54000.00	55133.33	+2.10%
冰晶石	化工	7450.00	7500.00	+0.67%
三氯乙烯	化工	6400.00	6033.33	-5.73%
三氯甲烷	化工	2350.00	2112.50	-10.11%
氢氟酸	化工	7757.14	6925.00	-10.73%
R134a	化工	29800.00	26533.33	-10.96%
聚四氟乙烯分散树脂	化工	120000.00	104666.67	-12.78%
萤石	化工	1913.33	1625.00	-15.07%
干法氟化铝	化工	9000.00	7566.67	-15.93%
六氟丙烯	化工	120000.00	78500.00	-34.58%

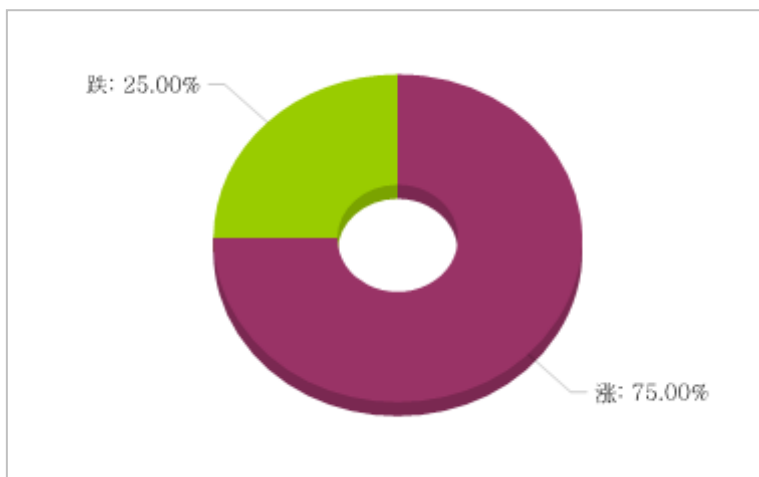
5.2.2.4 甲醇产业板块

9月30日甲醇产业指数为924点，较周期内最高点1003点（2011-12-01）下降了7.88%，较2012年07月12日最低点869点上涨了6.33%。（注：周期指2011-12-01至2012-09-30）。



据生意社价格监测，2012年第三季度甲醇产业价格涨跌榜中上涨的商品共6种，下跌的商品共2种，涨跌为0的商品共0种。上涨的主要商品有：MTBE工业级(17.05%)、醋酸(14.89%)、甲醛(37%)(6.99%)；下跌的主要商品有：三氯甲烷(-10.11%)、动力煤(环渤海)(-9.54%)。

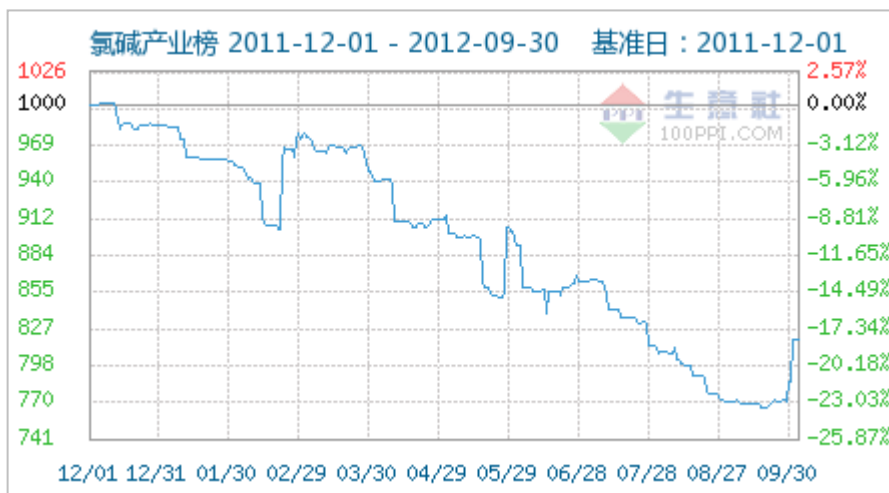
第三季度甲醇产业榜均涨跌幅为4.33%。



商品	行业	季初价格	季末价格	涨跌
MTBE 工业级	能源	7991.67	9354.55	+17.05%
醋酸	化工	2837.50	3260.00	+14.89%
甲醛(37%)	化工	1288.00	1378.00	+6.99%
甲醇	能源	2632.50	2775.00	+5.41%
甲醇汽油	能源	8050.00	8454.00	+5.02%
二甲醚	能源	4126.25	4330.00	+4.94%
动力煤(环渤海)	能源	702.00	635.00	-9.54%
三氯甲烷	化工	2350.00	2112.50	-10.11%

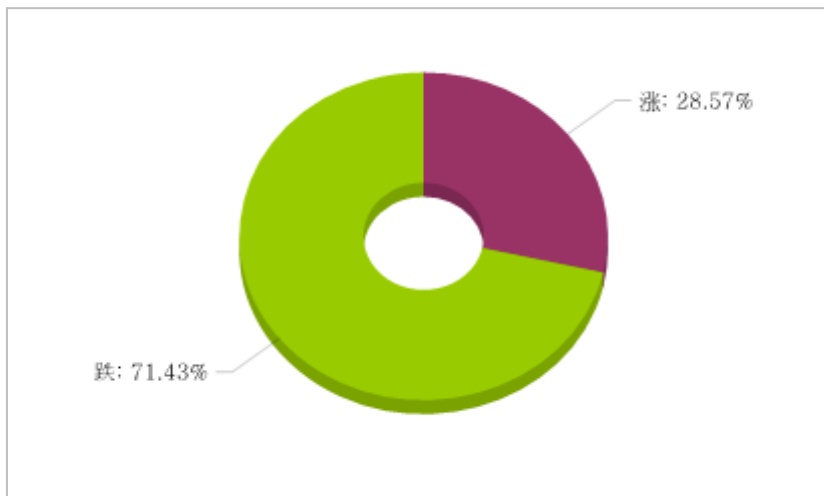
5.2.2.5 氯碱产业板块

9月30日氯碱指数为819点，较周期内最高点1002点（2011-12-12）下降了18.26%，较2012年09月16日最低点765点上涨了7.06%。（注：周期指2011-12-01至2012-09-30）。



据生意社价格监测，2012年第三季度氯碱产业价格涨跌榜中上涨的商品共2种，下跌的商品共5种，涨跌为0的商品共0种。上涨的主要商品有：液氯(25.00%)、电石(0.26%)；下跌的主要商品有：盐酸(-54.17%)、原盐(-8.78%)、烧碱(-5.19%)。

第三季度氯碱产业榜均涨跌幅为-6.75%。



商品	行业	季初价格	季末价格	涨跌
液氯	化工	366.67	458.33	+25.00%
电石	化工	3208.33	3216.67	+0.26%
PVC	橡塑	6735.71	6657.14	-1.17%
轻质纯碱	化工	1343.33	1300.00	-3.23%
烧碱	化工	901.50	854.67	-5.19%
原盐	化工	338.00	308.33	-8.78%
盐酸	化工	160.00	73.33	-54.17%

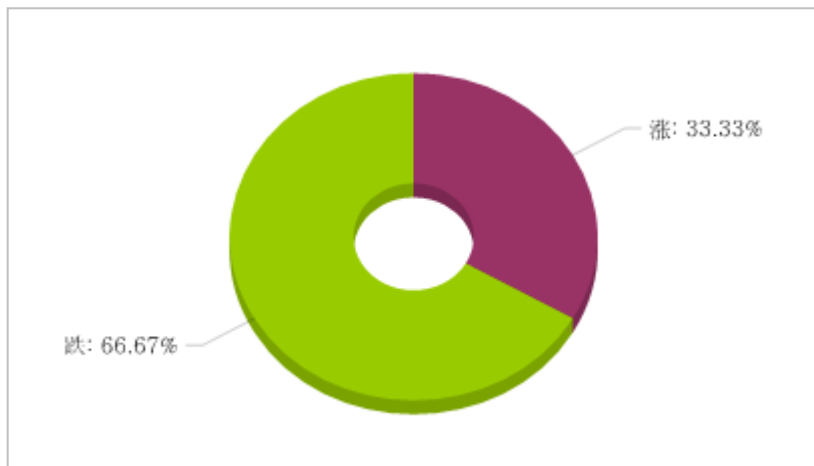
5.2.2.6 磷化工板块

9月30日磷化工指数为1058点，创下周期内的历史新高，较2012年08月12日最低点1000点上涨了5.80%。(注：周期指2011-12-01至2012-09-30)。



据生意社价格监测，2012年第三季度磷化工价格涨跌榜中上涨的商品共2种，下跌的商品共4种，涨跌为0的商品共0种。上涨的主要商品有：草甘膦(32.05%)、磷酸(1.52%)；下跌的主要商品有：磷酸一铵(-6.00%)、磷矿石(-3.43%)、磷酸二铵(-2.27%)。

第三季度磷化工板块均涨跌幅为3.54%。



商品	行业	季初价格	季末价格	涨跌
草甘膦	化工	26000.00	34333.33	+32.05%
磷酸	化工	4700.00	4771.43	+1.52%
黄磷	化工	16220.00	16114.29	-0.65%
磷酸二铵	化工	3277.50	3203.00	-2.27%
磷矿石	化工	642.00	620.00	-3.43%
磷酸一铵	化工	2706.25	2543.75	-6.00%

5.3 个股策略数据

5.3.1 2012 年第 9 期沪深原材料证券月刊

据生意社监测,2012 年 9 月沪深原材料价格涨跌榜月环比上升的商品共 68 种,集中在化工板块(共 25 种)和有色板块(共 12 种),涨幅前 3 的商品分别为 TDI(+25.90%)、苯乙烯(+19.35%)、三氯甲烷(+17.36%)。

商品	行业	月初价格	月末价格	涨跌
TDI	化工	21160.00	26640.00	+25.90%
苯乙烯	化工	10902.00	13012.00	+19.35%
三氯甲烷	化工	1800.00	2112.50	+17.36%
粗苯	化工	6980.00	8015.38	+14.83%
镍(市场)	有色	114637.50	131500.00	+14.71%

环比下降的商品共 51 种,集中在化工板块(共 28 种)和农副板块(共 6 种),跌幅前 3 的商品分别为炼焦煤(-11.61%)、干法氟化铝(-9.92%)、硫酸(-9.77%)。

商品	行业	月初价格	月末价格	涨跌
炼焦煤	能源	1335.00	1180.00	-11.61%
干法氟化铝	化工	8400.00	7566.67	-9.92%
硫酸	化工	537.50	485.00	-9.77%
环氧丙烷	化工	13340.00	12428.75	-6.83%
粘胶短纤 1.2D	纺织	16150.00	15133.33	-6.30%

涨幅榜相关企业

涨幅商品	生产商	下游用户
TDI(+25.90%)	沧州大化(600230)	
苯乙烯(+19.35%)	ST 合臣(600490)	中国石化(600028)
	中国石油(601857)	
	双良节能(600481)	
三氯甲烷(+17.36%)	巨化股份(600160)	东岳集团(00189.HK)
	鲁西化工(000830)	
粗苯(+14.83%)	西宁特钢(600117)	
	百花村(600721)	
	山西三维(000755)	
	美锦能源(000723)	
	山西焦化(600740)	
	四川圣达(000835)	
	宝泰隆(601011)	

镍（市场）(+14.71%)

格林美(002340)
吉恩镍业(600432)

宝钢股份(600019)

涨幅榜相关受益股

TDI 本月上漲 25.90%，受益股有沧州大化（600230）。

苯乙烯本月上漲 19.35%，受益股有 ST 合臣（600490）、中国石油（601857）、双良节能（600481）。

三氯甲烷本月上漲 17.36%，受益股有巨化股份（600160）、鲁西化工（000830）。

粗苯本月上漲 14.83%，受益股有西宁特钢（600117）、百花村（600721）、山西三维（000755）、美锦能源（000723）、山西焦化（600740）等。

镍（市场）本月上漲 14.71%，受益股有格林美（002340）、吉恩镍业（600432）。

跌幅榜相关企业

跌幅商品	生产商	下游用户
炼焦煤(-11.61%)	新大洲 A (000571)	四川圣达 (000835)
	安源股份 (600397)	长春燃气 (600333)
	煤气化 (000968)	美锦能源 (000723)
	昊华能源 (601101)	安泰集团 (600408)
	靖远煤电 (000552)	山西焦化 (600740)
	平庄能源 (000780)	宝泰隆 (601011)
	西山煤电 (000983)	
	露天煤业 (002128)	
	郑州煤电 (600121)	
	兰花科创 (600123)	
	国阳新能 (600348)	
	盘江股份 (600395)	
	上海能源 (600508)	
	恒源煤电 (600971)	
	大同煤业 (601001)	
	平煤股份 (601666)	
	潞安环能 (601699)	
	国投新集 (601918)	
	伊泰 B 股 (900948)	
	神火股份 (000933)	
干法氟化铝(-9.92%)	冀中能源 (000937)	
	兖州煤业 (600188)	
硫酸(-9.77%)	中煤能源 (601898)	
	中国神华 (601088)	
环氧丙烷(-6.83%)	永泰能源 (600157)	
	多氟多 (002407)	云铝股份 (000807)
		南山铝业 (600219)
	新疆天业 (600075)	多氟多 (002407)
	*ST 锌电 (002114)	
	云南铜业 (000878)	
	中金岭南 (000060)	
	株冶集团 (600961)	
	红星发展 (600367)	
	铜陵有色 (000630)	
	金禾实业 (002597)	
	*ST 明科 (600091)	
	恒邦股份 (002237)	
	*ST 锌业 (000751)	
	豫光金铅 (600531)	
	沈阳化工 (000698)	
	方大化工 (000818)	
	滨化股份 (601678)	

粘胶短纤 1.2D
(-6.30%)

三友化工 (600409)
 南京化纤 (600889)
 吉林化纤 (000420)
 *ST 丹化 (000498)
 湖北金环 (000615)
 山东海龙 (000677)
 保定天鹅 (000687)
 新乡化纤 (000949)
 澳洋科技 (002172)

跌幅榜相关受益股

炼焦煤本月下跌 11.61%，受益股有四川圣达（000835）、长春燃气（600333）、美锦能源（000723）、安泰集团（600408）、山西焦化（600740）等。

干法氟化铝本月下跌 9.92%，受益股有云铝股份（000807）、南山铝业（600219）。

硫酸本月下跌 9.77%，受益股有多氟多（002407）。

注：沪深原材料证券月刊是生意社甄选沪深两市 800 家与基础原材料密切相关的上市公司，并以权威的基础原材料数据库，和对其价格变化准确、实时地跟踪为基础，精心打造了《生意社证券月刊》，旨在帮助投资者，第一时间发现投资热点，及时把握股票涨跌脉搏，为投资者做出正确的决策做参考。

5.3.2 买入机会

[TDI] 09月28日最新价格 25740.00 元/吨, 最近5天上涨 18.62%, 30天上涨 23.87%。相关生产商有: 沧州大化(600230)等。

[三氯甲烷] 09月28日最新价格 2125.00 元/吨, 最近5天上涨 6.25%, 10天上涨 28.79%。相关生产商有: 东岳集团(00189.HK) 巨化股份(600160) 鲁西化工(000830)等。

[玻璃] 09月28日最新价格 16.29 元/吨, 最近5天上涨 4.69%, 20天上涨 7.81%, 30天上涨 12.34%, 60天上涨 20.04%。相关生产商有: ST力阳(600885) ST洛玻(600876) 三峡新材(600293) 中航三鑫(002163) 亚玛顿(002623) 信义玻璃(00868) 南玻A(000012) 国栋建设(600321) 安源股份(600397) 山东药玻(600529) 德力股份(002571) 新华光(600184) 方兴科技(600552) 旗滨集团(601636) 福耀玻璃(600660) 秀强股份(300160) 耀皮玻璃(600819) 耀皮玻璃(600629) 金刚玻璃(300093) 金晶科技(600586)等。

[R134a] 09月28日最新价格 26200.00 元/吨, 最近5天上涨 4.38%。相关生产商有: 东岳集团(00189.HK) 巨化股份(600160)等。

[镍] 09月28日最新价格 131500.00 元/吨, 最近5天上涨 3.82%, 20天上涨 14.63%。相关生产商有: 吉恩镍业(600432) 新疆新鑫矿业(03833.HK) 格林美(002340)等。

[R22] 09月28日最新价格 10650.00 元/吨, 最近5天上涨 3.40%, 10天上涨 7.58%, 20天上涨 10.94%。相关生产商有: 东岳集团(00189.HK) 巨化股份(600160)等。

[苯乙烯] 09月28日最新价格 13012.00 元/吨, 最近10天上涨 7.80%, 20天上涨 13.94%, 30天上涨 20.24%, 60天上涨 25.94%, 90天上涨 38.10%。相关生产商有: ST合臣(600490) 中国石油(601857) 双良节能(600481) 辽通化工(000059)等。

[焦化苯] 09月28日最新价格 9600.00 元/吨, 最近10天上涨 5.11%, 20天上涨 7.06%, 30天上涨 11.63%, 60天上涨 20.00%, 90天上涨 33.33%。相关生产商有: *ST钒钛(000629) 本钢板材(000761) 武钢股份(600005)等。

[甲醛] 09月28日最新价格 1378.00 元/吨, 最近10天上涨 3.14%, 20天上涨 4.71%, 30天上涨 5.51%, 90天上涨 6.99%。相关生产商有: 云天化(600096) 广东榕泰(600589) 烟台万华(600309) 金禾实业(002597)等。

6 报告附录

6.1 名词解释

●**大宗商品**：是指可进入流通领域，但非零售环节，具有商品属性用于工农业生产与消费使用的大批量买卖的物质商品。在金融投资市场，大宗商品指同质化、可交易、被广泛作为工业基础原材料的商品，如原油、有色金属、农产品、铁矿石、煤炭等。包括 3 个类别，即能源商品、基础原材料和农副产品。

●**BCI 指数**：全称“中国大宗商品供需指数(Bulk Commodity Index)”，是由生意社创建的大宗商品供需指数，通过选取大宗商品领域能源、化工、有色、钢铁、农副、建材、橡塑、纺织八大行业最具代表性的 100 种基础原材料，通过统计其月度上涨品种数和下跌品种数，将涨的品种数减去跌的品种数，然后除以总数。当 BCI>0，反映制造业经济呈扩张状态；BCI=0，反映制造业经济呈平稳状态；BCI<0，反映制造业经济呈收缩状态。

●**BPI 指数**：BPI (Bulks Price Index) 是生意社创建的大宗商品价格指数，是一个以 2011-12-01 为基准日的定基指数。

一、BPI 形成

1、选取八大行业最具代表性的 100 种基础原材料（即 BCI 对应的样本）

2、每日计算每个样本的商品指数 CI：

$$CI = \frac{\text{该商品均价}}{\text{该商品基准日均价}} * 100 = \frac{\sum_{i=1}^n P_i}{\sum_{j=1}^m P_j} * 100$$

（注：不同商品的基准日，可能不同）

3、每日计算大宗商品价格指数 BPI：

$$BPI = \frac{\text{当日平均商品指数}}{\text{基准日平均商品指数}} * 1000 = \frac{\sum_{n=1}^{100} CI_n}{\sum_{n=1}^{100} CI_n} * 1000$$

二、BPI 应用

1、反映制造业相对于基准日的每日变化

2、反映制造业的不同时期的连续变化

●**PPI**：生产者物价指数（Producer Price Index, PPI）亦称工业品出厂价格指数，是一个用来衡量制造商出厂价的平均变化的指数，它是统计部门收集和整理的若干个物价指数中的一个，市场敏感度：非常高。如果生产物价指数比预期数值高时，表明有通货膨胀的风险。如果生产物价指数比预期数值低时，则表明有通货紧缩的风险。

●**CPI**：消费者物价指数（Consumer Price Index, CPI）是政府用来衡量通货膨胀的其中一个数据。通俗的讲，CPI 就是市场上的货物价格增长百分比。一般市场经济国家认为 CPI 增长率在 2%~3%属于可接受范围内。

●**PMI**：采购经理指数（Purchasing Manager's Index）是一个综合指数，按照国际上通用的做法，由五个扩散指数即新订单指数（简称订单）、生产指数（简称生产）、从业人员指数（简称雇员）、供应商配送时间指数（简称配送）、主要原材料库存指数（简称存货）加权而成。

指数动态查询：<http://www.100ppi.com/bci/>

6.2 《中国制造业经济三大通用评价指标比较表》

中国制造业经济三大通用评价指标比较表			
对比指标	BCI	汇丰 PMI	中国 PMI
指数全称	生意社大宗商品供需指数	汇丰中国制造业采购经理人指数	CFLP 中国制造业采购经理指数
英文名	Bulk Commodity Index (BCI)	HSBC China Manufacturing Purchasing Managers Index	Purchasing Managers Index (PMI)
研究对象	100 个大宗商品价格的环比涨跌变化	企业生产量、新订单量、就业、供应商配送、库存 5 项指标的环比增减变化	730 家企业 11 个分类指标的环比增减变化
调查对象	监测国民经济八大领域最上游、数量最大、用途最广 100 种大宗商品与基础原材料每日价格	偏重中小型企业	偏重大中型国有企业
对象所处节点	国民经济最上游	制造业及其下游	制造业及其下游
数据采集方式	企业直接询价	发放调查问卷	发放调查问卷
数据计算方法	占比相差法	采用国际通行做法，即单个指数采用扩散指数方法，综合指数采用加权综合指数方法。	
计算公式	$BCI = (\text{涨品种数} - \text{跌品种数}) / \text{总数}$	$PMI = \text{订单} \times 30\% + \text{生产} \times 25\% + \text{雇员} \times 20\% + \text{配送} \times 15\% + \text{存货} \times 10\%$	
发布时间	每月末下午 5 点	每月末分二批	每月 1 日
发布机构	生意社 (100ppi.com)	汇丰银行	中国物流与采购联合会
发布方性质	第三方大宗商品数据商	香港最大注册银行	非政府机构的行业协会组织
理论基础	1、供需关系影响价格，价格变化反映供需关系变化。 2、供需关系影响经济运行，因此监测供需变化可反映经济运行状况。 3、大宗商品是国民经济最上游，因此监测大宗商品供需关系尤为重要。	1、企业采购经理对于本月生产和财务情况的分析判断，是市场变化的第一手资料。 2、企业经营的各个指标之间是存在逻辑上的相关的。 3、通过对采购经理的月度调查作统计分析，以反映经济的变化趋势。	

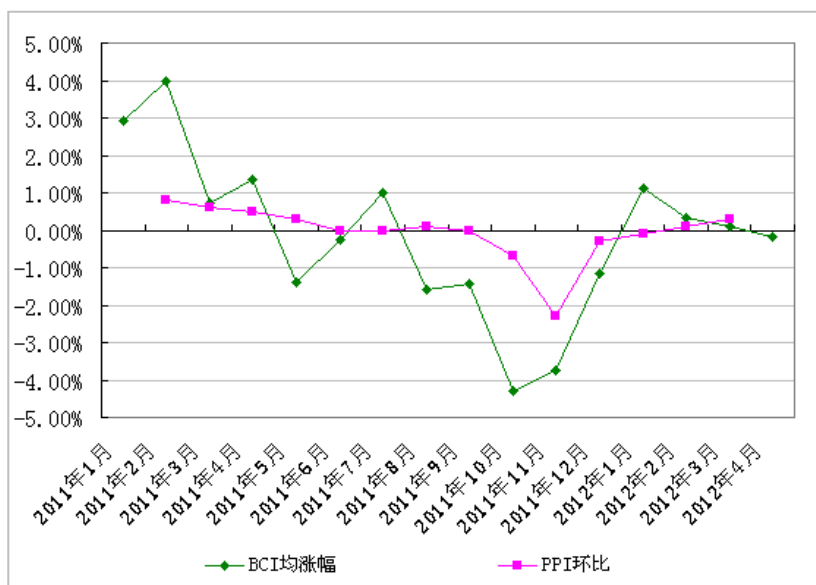
指数形成	1、选取八大行业最具代表性的 100 种基础原材料。 2、统计月度上涨品种数和下跌品种数。 3、BCI=（涨品种数—跌品种数）/总数。	1、按照 20 个行业对 GDP 贡献大小选取一定数量企业（联合会选取 700 多家）。 2、按月向采购经理人问卷调查：新订单、产量、雇员、供应商配送、库存、价格、积压订单、新出口订单、进口等商业活动的环比性状指标。 3、PMI=订单×30%+生产×25%+雇员×20%+配送×15%+存货×10%。
指数应用	1、BCI>0，反映制造业经济呈“扩张”状态。 2、BCI=0，反映制造业经济呈“平稳”状态。 3、BCI<0，反映制造业经济呈“收缩”状态。	PMI>50%，反映制造业经济总体“扩张”； PMI<50%，反映制造业经济总体“衰退”。

6.3 《BCI 均涨幅相对于 PPI 的先行性研究》

中国大宗商品供需指数（Bulk Commodity Index，简称 BCI），由生意社创建，主要监测 100 种国民经济最上游、数量最大、用途最广的基础原材料的价格波动。PPI 主要监测工业企业产品出厂价格的变动，覆盖全部 39 个工业行业的 4000 多种产品。在产业链上，BCI 所监测的样本是 PPI 监测样本的上游。由于价格在产业链上的传导，BCI 均涨幅与 PPI 必然相关，且相对 PPI 有一定的先行性。

一、当月 BCI 均涨幅与次月 PPI 环比值的相关性

根据生意社与国家统计局公布的数据显示，2011 年 1 月至 2012 年 1 月期间，当月 BCI 均涨幅与次月 PPI 环比值如下表：



由上表可见：（一）当月 BCI 均涨幅与次月 PPI 环比值，在变化方向上基本一致；（二）当月 BCI 均涨幅较小时，则与次月 PPI 环比值在变化方向或有偏差（尽管上表中尚无相逆情况且相关系数为 0.795）。

由此可知，本月 BCI 均涨幅可准确预测次月 PPI 环比值的变化方向，BCI 对 PPI 而言具有先行性。据此，在已知 2012 年 1 月 BCI 均涨幅为 1.11% ↑ 时，则可预测次月（2012 年 2 月）PPI 环比也将大于 0，即次月 BCI 环比将上升。

二、BCI 均涨幅同期差与次月 PPI 同比值变化趋势

BCI 均涨幅同期差（以下称同期差），指本月 BCI 均涨幅与去年同期均涨幅之差。同期差 > 0，反映 BCI 监测的基础原材料价格同比上涨；反之亦然。由于价格在产业链上的传导，那么基础原材料的价格同比情况，也将沿产业链向下传导，因而可在其后的 PPI 同比值的变化趋势中得到反映。根据前文及上表所述，当月 BCI 均涨幅是次月 PPI 环比值的先行指标，故：当月同期差，也可用于次月 PPI 同

比值变化趋势的判定。

2012 年 1 月的同期差 = $1.11\% - 2.94\% = -1.83\%$ ，该值小于 0，故而推测次月（2012 年 2 月）PPI 同比值的变化趋势将继续下降，并小于 1 月份的 PPI 同比值 0.7。

综上所述，由于产业链关系，BCI 不仅先行于 PPI，而且 BCI 均涨幅能够成为 PPI 的先行指标，主要体现在两个方面：一是当月 BCI 均涨幅，是次月 PPI 环比值的先行指标；二是 BCI 均涨幅同期差，是次月 PPI 同比值变化趋势的先行指标。

6.4 关于发布机构

生意社(100ppi.com)定位于“大宗商品数据商”，是跟踪、分析和研究大宗商品的权威机构。由 A 股中国首家互联网公司——浙江网盛生意宝股份有限公司（股票代码：002095, SZ）上市公司全资打造，由上海生意社信息服务有限公司运营。

生意社通过 50 多位行业专家，200 多名资深编辑、数据师、分析师，并借助 500 多位数据师的力量，每日可提供涉及现货、期货、证券和电子盘数据的信息以及相关动态。

生意社精准跟踪 500 多个大宗商品的现货、期货、电子盘行情动态包含与国民经济相关的能源、化工、橡塑、有色、钢铁、纺织、建材、农副八大行业，覆盖 8000 多家原材料生产企业、20000 多家流通企业和 12 万家下游企业的市场情况，深度解析价格变化原因及各方面动态，权威预测未来走势，为企业生产经营做指南。

同时，生意社还覆盖了纽约商品交易所、上海商品交易所等全球 20 多个期货市场、及国内 200 多个电子交易市场的情况。

6.5 报告联系

媒体联系：李海燕

生意社媒体专员

电话:0531-62311938

电邮: lihaiyan@netsun.com

手机:18678886305

QQ:251400175

信息合作：汪丹娜

生意社信息中心主任

座机: 0571-88228440

电邮: dana@netsun.com

商务合作：满荣荣

生意社市场中心主任

座机: 0531-62311812

电邮: manrong0802@netsun.com

6.6 重要网址

中国大宗商品研究中心: <http://www.100ppi.com/rc/>

生意社官方网站: www.100ppi.com

查看动态 BCI 指数: <http://www.100ppi.com/bci/>

经济数据查询: <http://www.100ppi.com/mac/>

“期货通”移动终端免费下载: <http://futures.100ppi.com/qht.html>

生意社新浪官方微博: <http://weibo.com/shengyishe>

生意社腾讯官方微博: <http://t.qq.com/shengyishe>

生意社媒体服务平台: <http://jizhe.100ppi.com/> (开放注册)

编制机构: 中国大宗商品研究中心

发布机构: 生意社

发布时间: 二〇一二年十月九日

生意社联系方式：

地址：杭州市莫干山路187号易盛大厦12楼

电话：0571-88228440 (商务合作) 0531-62311938 (媒体合作)

传真：0571-88228187

邮件：ppi@netsun.com

