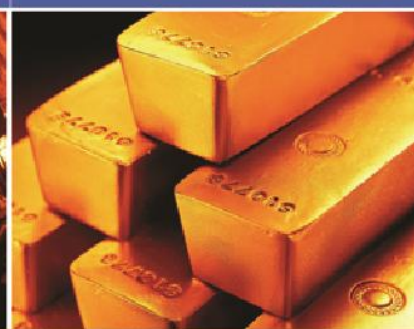
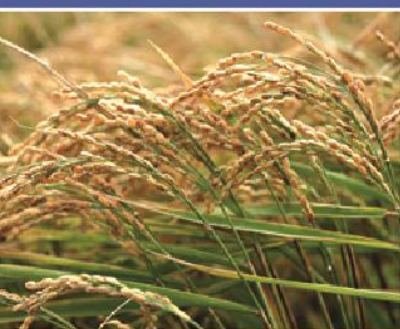


# 2012年11月 中国大宗商品经济数据报告

CHINA BULK COMMODITY ECONOMIC DATA REPORT



**生意社**

WWW.100PPI.COM

发布机构：生意社 [www.100ppi.com](http://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.....	34
4.2.1	铜.....	34
4.2.2	铅.....	35
4.2.3	锌.....	36
4.2.4	铝.....	37
4.2.5	螺纹钢.....	38
4.2.6	线材.....	39
4.2.7	燃料油.....	40
4.2.8	焦炭.....	41
4.2.9	天然橡胶.....	42
4.2.10	聚氯乙烯.....	43
4.2.11	聚乙烯.....	44
4.2.12	甲醇.....	45
4.2.13	菜籽油.....	46
4.2.14	棕榈油.....	47
4.2.15	早籼稻.....	48

4.2.16	硬麦 .....	49
4.2.17	大豆 .....	50
4.2.18	豆粕 .....	51
4.2.19	豆油 .....	52
4.2.20	玉米 .....	53
4.2.21	白糖 .....	54
4.2.22	棉花 .....	55
4.2.23	PTA .....	56
4.2.24	黄金 .....	57
4.2.25	白银 .....	58
5	证券篇 .....	59
5.1	宏观策略数据 .....	59
5.1.1	11月大宗商品供需指数 BCI 情况 .....	59
5.1.2	11月大宗商品价格指数 BPI 情况 .....	59
5.2	行业策略数据 .....	59
5.2.1	八大行业情况 .....	59
5.2.2	特色板块情况 .....	60
5.3	个股策略数据 .....	72
5.3.1	2012年第11期沪深原材料证券月刊 .....	72
5.3.2	买入机会 .....	76
6	报告附录 .....	77
6.1	名词解释 .....	77
6.2	《中国制造业经济三大通用评价指标比较表》 .....	79
6.3	《BCI均涨幅相对于PPI的先行性研究》 .....	81
6.4	关于发布机构 .....	83
6.5	报告联系 .....	84
6.6	重要网址 .....	85

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 11 月化工大宗商品价格涨跌榜.....	12
图表 3 2012 年 11 月能源大宗商品价格涨跌榜.....	16
图表 4 2012 年 11 月橡塑大宗商品价格涨跌榜.....	18
图表 5 2012 年 11 月纺织大宗商品价格涨跌榜.....	20
图表 6 2012 年 11 月有色大宗商品价格涨跌榜.....	22
图表 7 2012 年 11 月钢铁大宗商品价格涨跌榜.....	24
图表 8 2012 年 11 月建材大宗商品价格涨跌榜.....	26
图表 9 2012 年 11 月农副大宗商品价格涨跌榜.....	28
图表 10 铜现期图.....	34
图表 11 铅现期图.....	35
图表 12 锌现期图.....	36
图表 13 铝现期图.....	37
图表 14 螺纹钢现期图.....	38
图表 15 线材现期图.....	39
图表 16 燃料油现期图.....	40
图表 17 焦炭现期图.....	41
图表 18 天然橡胶现期图.....	42
图表 19 聚氯乙烯现期图.....	43
图表 20 聚乙烯现期图.....	44
图表 21 甲醇现期图.....	45
图表 22 菜籽油现期图.....	46
图表 23 棕榈油现期图.....	47
图表 24 早籼稻现期图.....	48
图表 25 硬麦现期图.....	49
图表 26 大豆现期图.....	50
图表 27 豆粕现期图.....	51
图表 28 豆油现期图.....	52
图表 29 玉米现期图.....	53
图表 30 白糖现期图.....	54
图表 31 棉花现期图.....	55
图表 32 PTA 现期图.....	56
图表 33 黄金现期图.....	57
图表 34 白银现期图.....	58



## 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 11 月份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 年 11 月 1 日——2012 年 11 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 11 月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。

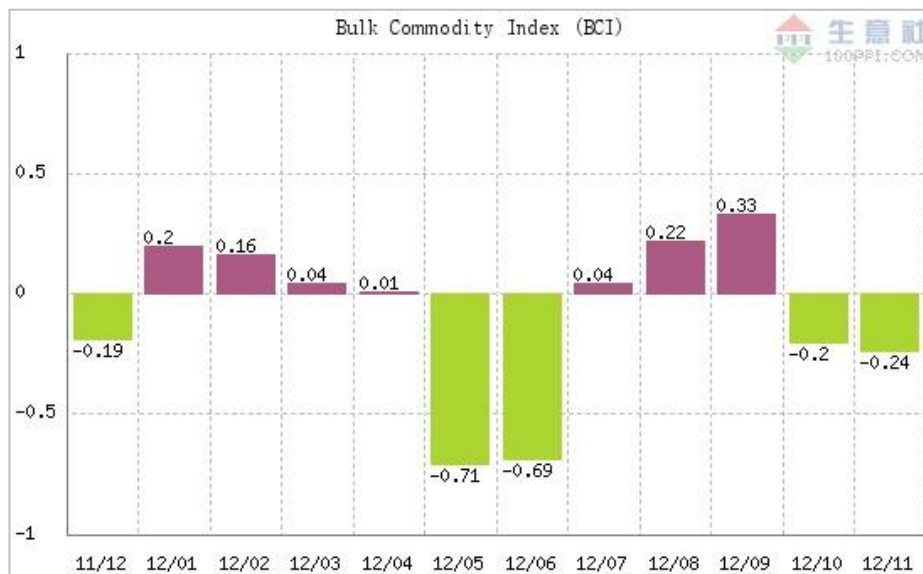
## 2 宏观篇

### 2.1 制造业景气篇

#### 2.1.1 大宗商品供需指数 BCI 情况

11月30日，大宗商品数据商——生意社（100ppi.com）发布2012年11月大宗商品供需指数BCI为-0.24，均涨幅为-1.15%，反映该月制造业经济较上月呈收缩状态，经济平稳运行，下行压力加大。

在BCI监测的8个板块中，涨幅最大的是有色板块，涨幅为0.81%；其次是能源，涨幅为0.61%，跌幅最大的是建材板块，跌幅为-3.04%；其次是橡塑，跌幅为-2.76%。



月份	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月
涨数	40	53	55	50	46	12	14	51	58	64	38	35
跌数	59	33	39	46	45	83	83	47	36	31	58	59
BCI	-0.19	0.20	0.16	0.04	0.01	-0.71	-0.69	0.04	0.22	0.33	-0.20	-0.24
均涨幅	-1.14%	1.11%	0.35%	0.11%	-0.16%	-4.1%	-3.73%	0.98%	0.3%	2.24%	-0.44%	-1.15%

#### BCI 解读：

- 1、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、2012年10月BCI指数为-0.20，反映该月制造业经济较上月呈小幅收缩状态，经济上行动力不足。
- 3、2012年11月BCI指数为-0.24，反映该月制造业经济较上月呈收缩状态，经济平稳运行，下行压力加大。



## 2.1.2 大宗商品价格指数 BPI 情况

11月30日大宗商品价格指数 BPI 为 964 点,较周期内最高点 1019 点(2012-04-10)下降了 5.40%,较 2012 年 07 月 02 日最低点 938 点上涨了 2.77%。(注:周期指 2011-12-01 至 2012-11-30)。



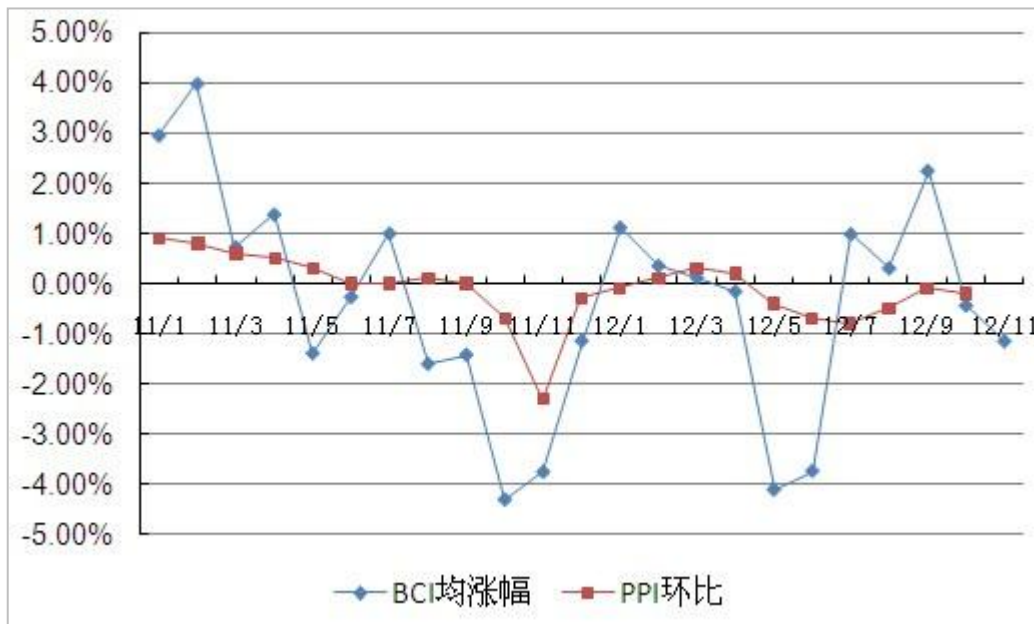
日期	09-01	09-10	09-19	09-28	10-07	10-16	10-25	11-03	11-12	11-21	11-30
BPI	956	961	976	975	976	977	979	974	971	967	964

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、11 月 PPI 趋势预测

10 月份 BCI 均涨幅为 $-0.44\%$ ，小于 $0$ ，故 11 月 PPI 环比下降。

10 月份同期差 = 2012 年 10 月 BCI 均涨幅 - 2011 年 10 月 BCI 均涨幅 =  $(-0.44\%) - (-4.30\%) = 3.86\%$ ，大于 $0$ ，故 11 月 PPI 同比值较 10 月份的上升。（注：11 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、12 月 PPI 趋势预测

11 月份 BCI 均涨幅为 $-1.15\%$ ，小于 $0$ ，故 12 月 PPI 环比下降。

11 月份同期差 = 2012 年 11 月 BCI 均涨幅 - 2011 年 11 月 BCI 均涨幅 = (-1.15%) - (-3.75%) = 2.6%，大于 0，故 12 月 PPI 同比值较 11 月份的上升。（注：12 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。

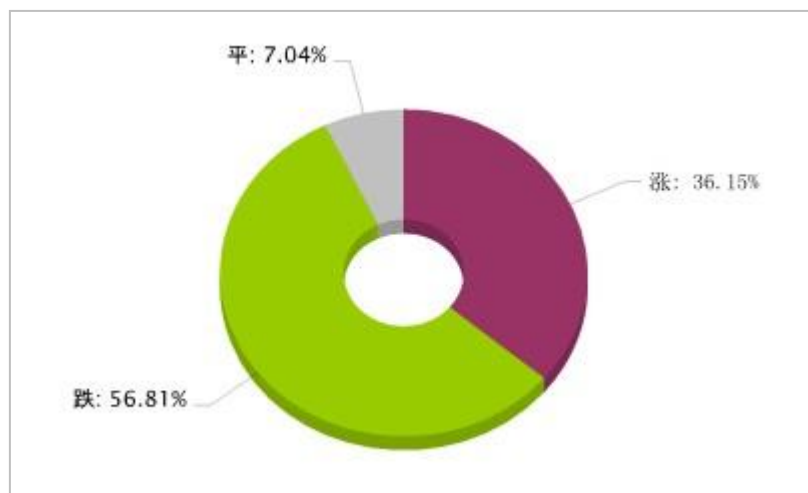
BCI 日期	BCI 均涨幅	BCI 变化	PPI 日期	PPI 环比	PPI 环比变化
2011-01	2.94%	↑	2011-02	0.80%	↑
2011-02	3.97%	↑	2011-03	0.60%	↑
2011-03	0.72%	↑	2011-04	0.50%	↑
2011-04	1.37%	↑	2011-05	0.30%	↑
2011-05	-1.39%	↓	2011-06	0.00%	→
2011-06	-0.27%	↓	2011-07	0.00%	→
2011-07	0.99%	↑	2011-08	0.10%	↑
2011-08	-1.60%	↓	2011-09	0.00%	→
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	-0.1%	↓
2012-09	2.24%	↑	2012-10	0.20%	↑
2012-10	-0.44%	↓	2012-11	--	
2012-11	-1.15%	↓	2012-12	--	

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11月大宗商品价格涨跌榜中环比上升的商品共77种，集中在化工板块(共33种)和有色板块(共15种)，涨幅在5%以上的商品主要集中在有色板块；环比下降的商品共121种，集中在化工(共57种)和橡塑(共14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%的板块只有钢铁板块，下跌面超过50%的板块有能源、化工、橡塑、纺织、农副和建材板块，其中有源和橡塑版块下跌面超过70%以上。

2012年11月大宗商品均涨跌幅为-0.52%。





2012年11月份各个板块涨跌情况

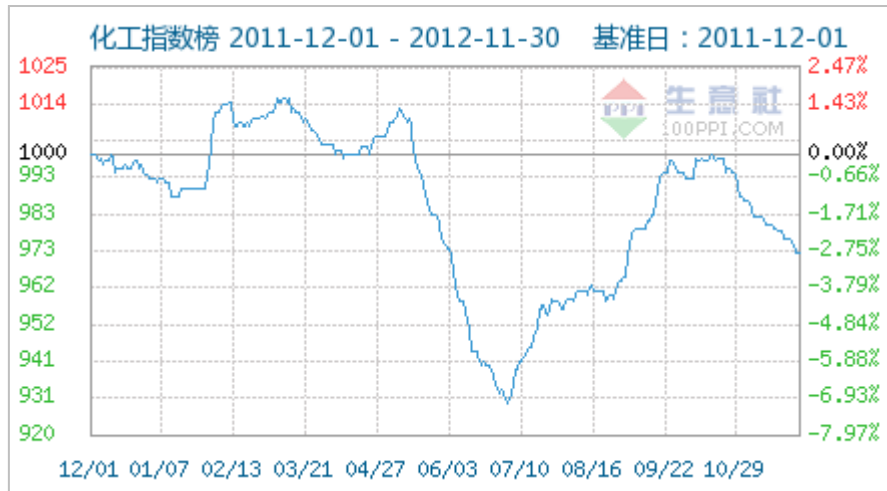
<p>11月份能源板块涨跌情况</p> <p>平: 5.88% 涨: 23.53% 跌: 70.59%</p>	<p>11月份化工板块涨跌情况</p> <p>平: 5.26% 涨: 34.74% 跌: 60.00%</p>
<p>11月份橡塑板块涨跌情况</p> <p>平: 26.32% 涨: 73.68%</p>	<p>11月份纺织板块涨跌情况</p> <p>平: 19.05% 涨: 23.81% 跌: 57.14%</p>
<p>11月份有色板块涨跌情况</p> <p>平: 13.33% 涨: 50.00% 跌: 36.67%</p>	<p>11月份钢铁板块涨跌情况</p> <p>跌: 33.33% 涨: 66.67%</p>
<p>11月份农副板块涨跌情况</p> <p>涨: 41.67% 跌: 58.33%</p>	<p>11月份建材板块涨跌情况</p> <p>平: 14.29% 涨: 28.57% 跌: 57.14%</p>



### 3 产业篇

#### 3.1 化工行业

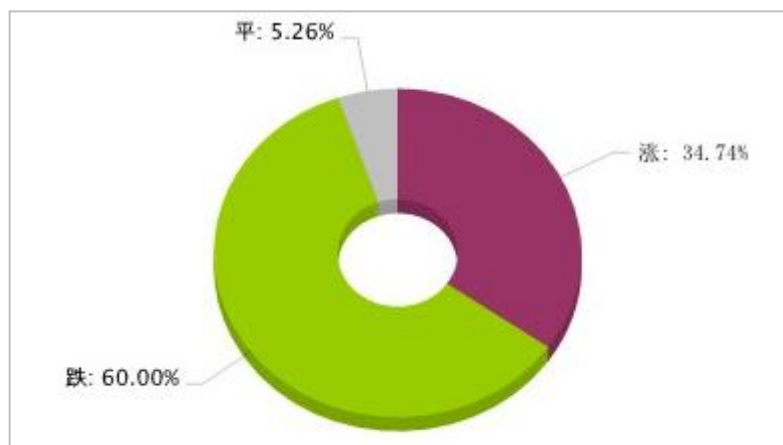
11月30日化工指数为972点，较周期内最高点1016点（2012-03-13）下降了4.33%，较2012年07月03日最低点929点上涨了4.63%。（注：周期指2011-12-01至2012-11-30）。



据生意社价格监测，2012年11月大宗商品价格涨跌榜中化工板块环比上升的商品共33种，其中涨幅5%以上的商品共4种，占该板块被监测商品数的4.2%；涨幅前3的商品分别为液氯(14.00%)、干法氟化铝(7.30%)、粗苯(6.16%)。

环比下降的商品共有57种，跌幅在5%以上的商品共12种，占该板块被监测商品数的12.6%；跌幅前3的产品分别为丁二烯(-20.61%)、TDI(-11.74%)、氯化钾(-10.54%)。

11月份化工行业大宗商品均涨跌幅为-1.37%。



图表 2 2012年11月化工大宗商品价格涨跌榜

商品	行业	月初价格	月末价格	涨跌
液氯	化工	500.00	570.00	+14.00%
干法氟化铝	化工	7033.33	7546.67	+7.30%
粗苯	化工	7557.69	8023.08	+6.16%
焦化苯	化工	9500.00	10000.00	+5.26%
顺酐 99.5%	化工	12083.33	12666.67	+4.83%
丙酮	化工	8316.00	8678.33	+4.36%
硝酸	化工	1653.33	1720.00	+4.03%
纯苯	化工	9966.67	10358.33	+3.93%
丙烷	化工	6592.00	6838.89	+3.75%
重质纯碱	化工	1345.00	1395.00	+3.72%
盐酸	化工	82.50	85.00	+3.03%
苯胺	化工	12750.00	13025.00	+2.16%
萤石	化工	1625.00	1660.00	+2.15%
硫酸铵	化工	785.00	800.00	+1.91%
氢氟酸	化工	6912.50	7037.50	+1.81%
原盐	化工	323.33	328.33	+1.55%
苯酚	化工	10718.00	10866.00	+1.38%
三氯乙烯	化工	6233.33	6316.67	+1.34%
环己酮	化工	12733.33	12900.00	+1.31%
溴素	化工	19437.50	19625.00	+0.96%
有机硅 DMC	化工	17775.00	17940.00	+0.93%
黄磷	化工	16371.43	16500.00	+0.79%
轻质纯碱	化工	1311.67	1321.67	+0.76%
水杨酸(99%)	化工	14166.67	14266.67	+0.71%
磷酸	化工	4770.00	4802.86	+0.69%
六氟化硫	化工	55266.67	55533.33	+0.48%
硼酸	化工	5437.50	5462.50	+0.46%
双氧水	化工	906.43	909.29	+0.32%
甲苯	化工	9617.78	9646.36	+0.30%
煤焦油—高温	化工	2695.71	2702.86	+0.27%
四溴双酚 A	化工	25466.67	25533.33	+0.26%
冰晶石	化工	6633.33	6640.00	+0.10%
六氟丙烯	化工	79550.00	79615.00	+0.08%
环氧乙烷	化工	13011.11	13011.11	0.00%
正丁醇 工业级	化工	10858.33	10858.33	0.00%
白炭黑（沉、厂）	化工	4114.29	4114.29	0.00%

多聚甲醛 (96)	化工	5728.57	5728.57	0.00%
维生素 B5	化工	57000.00	57000.00	0.00%
二甲苯	化工	9367.78	9361.00	-0.07%
DMF	化工	5650.00	5638.33	-0.21%
椰壳活性炭	化工	7683.33	7666.67	-0.22%
草甘膦	化工	35000.00	34916.67	-0.24%
聚四氟乙烯分散树脂	化工	104000.00	103733.33	-0.26%
木糖醇 (食)	化工	27055.56	26966.67	-0.33%
三聚氰胺	化工	8066.67	8033.33	-0.41%
焦亚硫酸钠 96.5%	化工	1895.00	1885.00	-0.53%
左旋肉碱	化工	181.67	180.56	-0.61%
5#C5 石油树脂	化工	12133.33	12050.00	-0.69%
乙醇	化工	6360.00	6300.00	-0.94%
工业级碳酸锂	化工	44000.00	43583.33	-0.95%
维生素 B4	化工	6025.00	5950.00	-1.24%
磷酸一铵	化工	2462.50	2431.25	-1.27%
尿素	化工	1945.00	1920.00	-1.29%
磷矿石	化工	615.71	605.71	-1.62%
维生素 B3	化工	45333.33	44500.00	-1.84%
苯酚 (华东)	化工	10864.29	10664.29	-1.84%
R22	化工	9800.00	9616.67	-1.87%
维生素 A	化工	122666.67	119766.67	-2.36%
三甲胺盐酸盐	化工	8300.00	8100.00	-2.41%
氯乙酸 (硫磺法)	化工	4137.50	4035.71	-2.46%
钛白粉 (硫.金.厂)	化工	18060.00	17606.67	-2.51%
R134a	化工	26400.00	25733.33	-2.53%
电石	化工	3141.67	3058.33	-2.65%
醋酸丁酯	化工	9875.00	9612.50	-2.66%
烧碱	化工	817.67	795.00	-2.77%
甲醛 (37%)	化工	1388.00	1346.00	-3.03%
石蜡 (58#半精炼)	化工	9060.00	8785.00	-3.04%
华东丙烯	化工	10462.50	10143.75	-3.05%
乙二醇	化工	8253.33	7996.67	-3.11%
复合肥	化工	2785.00	2692.50	-3.32%
维生素 C	化工	25250.00	24400.00	-3.37%
磷酸二铵	化工	3125.00	3016.67	-3.47%
蓖麻油	化工	13460.00	12980.00	-3.57%
维生素 E	化工	110333.33	106200.00	-3.75%

醋酸乙酯	化工	6475.00	6200.00	-4.25%
己二酸	化工	11460.00	10966.67	-4.30%
三氯甲烷	化工	2077.50	1987.50	-4.33%
聚合MDI	化工	20500.00	19600.00	-4.39%
颗粒硫磺	化工	1542.50	1473.75	-4.46%
辛醇	化工	12542.86	11942.86	-4.78%
DOP(华东)	化工	13171.43	12528.57	-4.88%
硫酸	化工	460.25	437.75	-4.89%
硫酸钾	化工	3400.00	3233.33	-4.90%
醋酸	化工	3190.00	3020.00	-5.33%
脂肪醇(工业级)	化工	15633.33	14800.00	-5.33%
环氧丙烷	化工	12200.00	11540.00	-5.41%
纯MDI	化工	23900.00	22600.00	-5.44%
1,4-丁二醇	化工	16600.00	15466.67	-6.83%
环氧氯丙烷	化工	10975.00	10200.00	-7.06%
丙烯酸	化工	17350.00	16066.67	-7.40%
苯乙烯	化工	13502.00	12276.67	-9.08%
多晶硅	化工	146250.00	132750.00	-9.23%
氯化钾	化工	3012.50	2695.00	-10.54%
TDI	化工	26740.00	23600.00	-11.74%
丁二烯	化工	15800.00	12542.86	-20.61%

### 3.2 能源行业

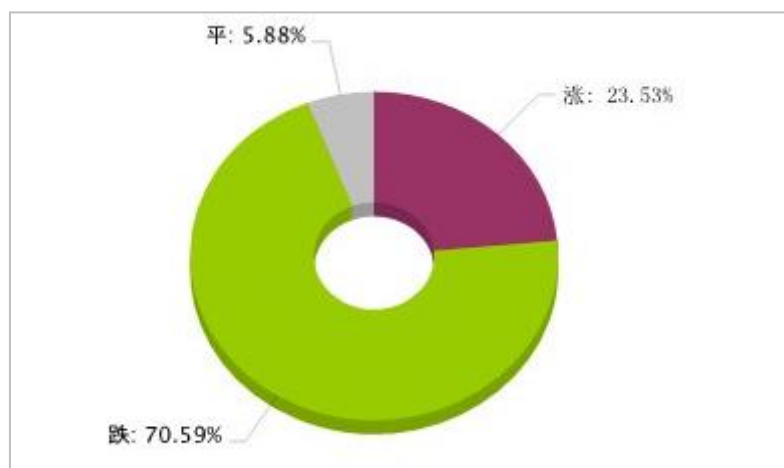
11月30日能源指数为934点，较周期内最高点1043点（2012-03-29）下降了10.45%，较2012年07月11日最低点905点上涨了3.20%。（注：周期指2011-12-01至2012-11-30）。



据生意社价格监测，2012年11月大宗商品价格涨跌榜中能源板块环比上升的商品共4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17.6%；涨幅前3的商品分别为焦炭(12.36%)、炼焦煤(5.26%)、无烟煤(5.02%)。

环比下降的商品共有12种，跌幅前3的产品分别为甲醇(-3.82%)、汽油(-2.72%)、船用油180(-2.65%)。

11月份能源行业大宗商品均涨跌幅为0.38%。



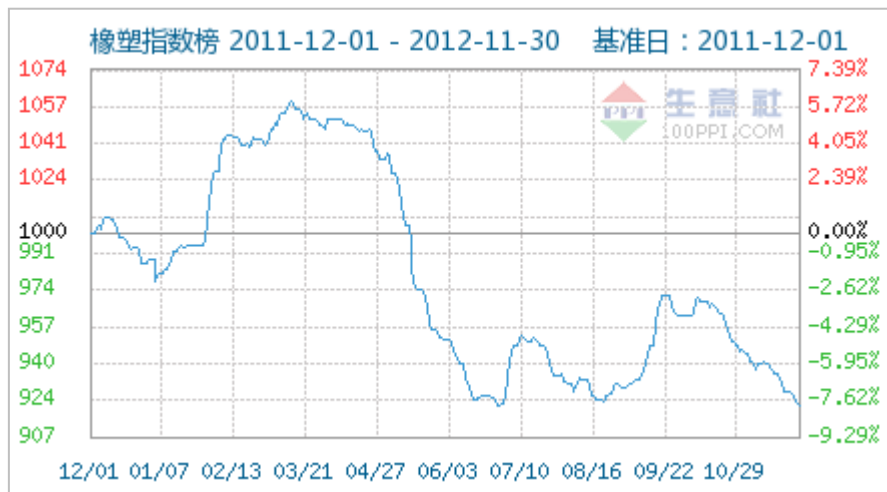
图表 3 2012年11月能源大宗商品价格涨跌榜



商品	行业	月初价格	月末价格	涨跌
焦炭	能源	1335.00	1500.00	+12.36%
炼焦煤	能源	1197.00	1260.00	+5.26%
无烟煤	能源	1130.00	1186.67	+5.02%
天然气(LNG)	能源	3850.00	3898.18	+1.25%
二甲醚	能源	4305.00	4305.00	0.00%
铸造焦	能源	2318.57	2317.14	-0.06%
溶剂油 200#	能源	8457.14	8435.71	-0.25%
动力煤(环渤海)	能源	643.00	640.00	-0.47%
石脑油	能源	7940.00	7890.00	-0.63%
柴油	能源	8398.75	8343.12	-0.66%
燃料油	能源	4980.00	4942.50	-0.75%
液化气	能源	6650.67	6596.67	-0.81%
甲醇汽油	能源	8444.00	8254.00	-2.25%
MTBE 工业级	能源	9263.64	9045.45	-2.36%
船用油 180	能源	5238.57	5100.00	-2.65%
汽油	能源	9864.67	9596.77	-2.72%
甲醇	能源	2751.25	2646.25	-3.82%

### 3.3 橡塑行业

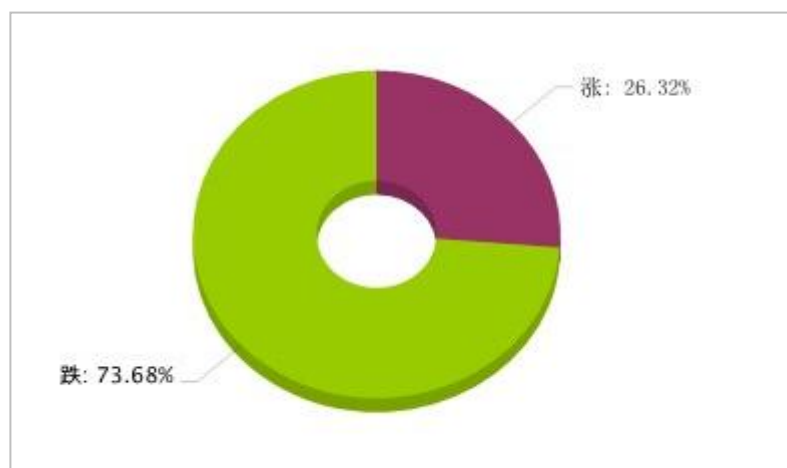
11月30日橡塑指数为921点，创下周期内的历史新低，较2012年03月14日最高点1060点下降了13.11%。(注：周期指2011-12-01至2012-11-30)。



据生意社价格监测，2012年11月大宗商品价格涨跌榜中橡塑板块环比上升的商品共5种，其中涨幅5%以上的商品共1种，占该板块被监测商品数的5.3%；涨幅前3的商品分别为丁基橡胶1751(6.39%)、LLDPE(1.43%)、PS(1.27%)。

环比下降的商品共有14种，跌幅在5%以上的商品共4种，占该板块被监测商品数的21.1%；跌幅前3的产品分别为顺丁橡胶(-14.28%)、丁苯橡胶1502(-12.40%)、SBS4452(-5.85%)。

11月份橡塑行业大宗商品均涨跌幅为-2.45%。

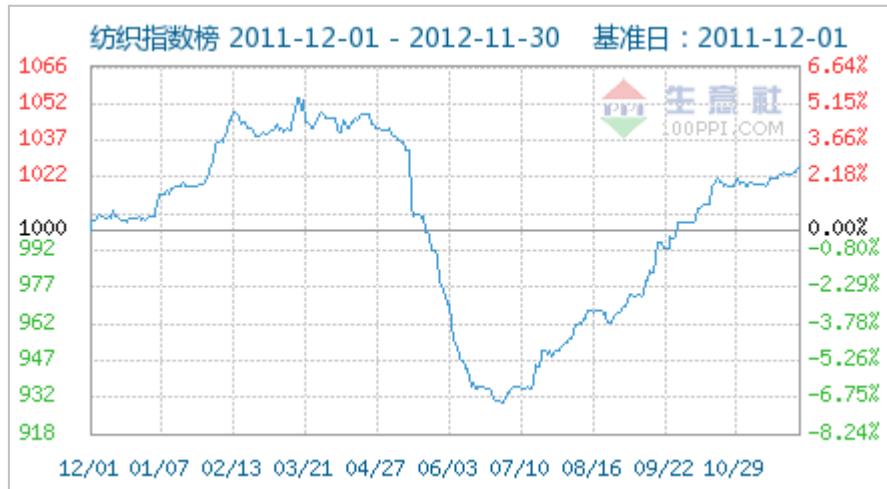


图表 4 2012年11月橡塑大宗商品价格涨跌榜

商品	行业	月初价格	月末价格	涨跌
丁基橡胶 1751	橡塑	25316.67	26933.33	+6.39%
LLDPE	橡塑	10516.67	10666.67	+1.43%
PS	橡塑	13166.67	13333.33	+1.27%
LDPE	橡塑	10550.00	10637.50	+0.83%
HDPE	橡塑	10862.50	10887.50	+0.23%
PP	橡塑	11150.00	11108.33	-0.37%
PVC	橡塑	6564.29	6537.71	-0.40%
PA6	橡塑	23200.00	23000.00	-0.86%
天然橡胶 (标一)	橡塑	23741.67	23530.00	-0.89%
PC	橡塑	20200.00	19900.00	-1.49%
PA66	橡塑	32600.00	32100.00	-1.53%
ABS	橡塑	14830.00	14450.00	-2.56%
POM	橡塑	13366.67	13000.00	-2.74%
PET	橡塑	10450.00	10100.00	-3.35%
EPS	橡塑	14075.00	13416.67	-4.68%
丁腈橡胶 N41	橡塑	20800.00	19700.00	-5.29%
SBS4452	橡塑	17100.00	16100.00	-5.85%
丁苯橡胶 1502	橡塑	18683.33	16366.67	-12.40%
顺丁橡胶	橡塑	20385.71	17474.29	-14.28%

### 3.4 纺织行业

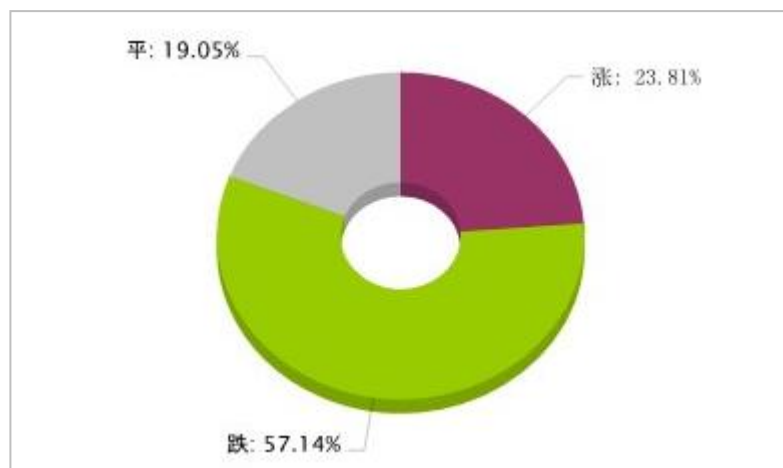
11月30日纺织指数为1026点，较周期内最高点1054点（2012-03-18）下降了2.66%，较2012年07月01日最低点930点上涨了10.32%。（注：周期指2011-12-01至2012-11-30）。



据生意社价格监测，2012年11月大宗商品价格涨跌榜中纺织板块环比上升的商品共5种，涨幅前3的商品分别为干茧(3A以上)(2.72%)、生丝(国内商检丝)(1.24%)、皮棉(3级内地)(0.96%)。

环比下降的商品共有12种，跌幅在5%以上的商品共1种，占该板块被监测商品数的4.8%；跌幅前3的产品分别为锦纶短纤(-6.18%)、涤纶POY(48F 150D)(-3.12%)、涤纶DTY(48F 150D)(-2.84%)。

11月份纺织行业大宗商品均涨跌幅为-0.97%。



图表 5 2012年11月纺织大宗商品价格涨跌榜

商品	行业	月初价格	月末价格	涨跌
干茧(3A 以上)	纺织	119500.00	122750.00	+2.72%
生丝(国内商检丝)	纺织	362000.00	366500.00	+1.24%
皮棉(3级内地)	纺织	18699.00	18878.00	+0.96%
澳毛自梳条 70S	纺织	105666.67	106666.67	+0.95%
氨纶	纺织	46333.33	46666.67	+0.72%
21S 棉纱	纺织	21100.00	21100.00	0.00%
锦纶长丝 FDY	纺织	27750.00	27750.00	0.00%
锦纶长丝 HOY	纺织	27666.67	27666.67	0.00%
腈纶	纺织	17437.50	17437.50	0.00%
PTA(华东)	纺织	8150.00	8100.00	-0.61%
30S 人棉纱	纺织	18300.00	18100.00	-1.09%
锦纶 POY	纺织	24775.00	24450.00	-1.31%
粘胶短纤 1.2D	纺织	14733.33	14533.33	-1.36%
涤纶短纤(直纺)	纺织	10650.00	10500.00	-1.41%
32S 涤纶纱	纺织	14400.00	14100.00	-2.08%
锦纶 DTY	纺织	28242.86	27642.86	-2.12%
锦纶 FDY	纺织	28320.00	27683.33	-2.25%
涤纶 FDY(96F 150D)	纺织	11187.50	10900.00	-2.57%
涤纶 DTY(48F 150D)	纺织	13200.00	12825.00	-2.84%
涤纶 POY(48F 150D)	纺织	11200.00	10850.00	-3.12%
锦纶短纤	纺织	22666.67	21266.67	-6.18%



### 3.5 有色行业

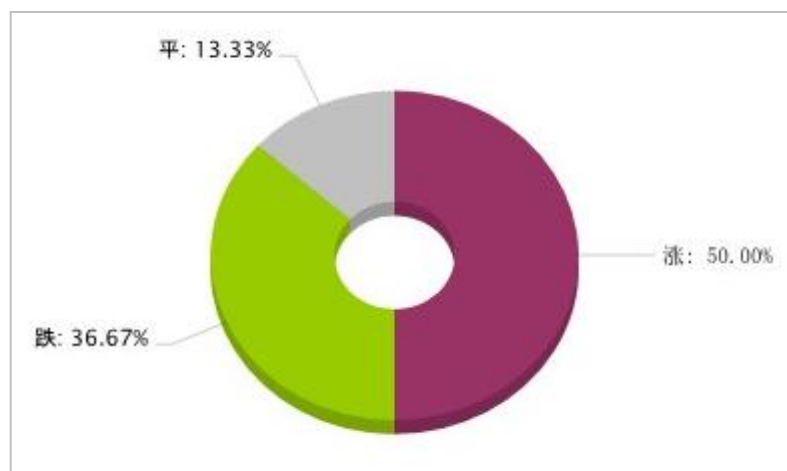
11月30日有色指数为899点，较周期内最高点1005点（2012-01-31）下降了10.55%，较2012年08月16日最低点865点上涨了3.93%。（注：周期指2011-12-01至2012-11-30）。



据生意社价格监测，2012年11月大宗商品价格涨跌榜中有色板块环比上升的商品共15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20%；涨幅前3的商品分别为镓钨合金(28.95%)、镓钨氧化物(27.87%)、镓钨合金(20.59%)。

环比下降的商品共有11种，跌幅前3的产品分别为铋(-4.23%)、钴(-2.78%)、镁(-2.37%)。

11月份有色行业大宗商品均涨跌幅为3.45%。

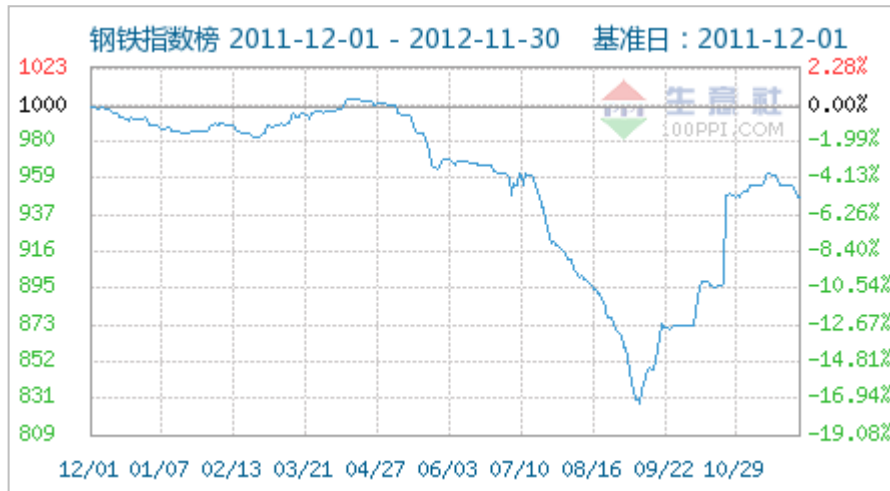


图表 6 2012年11月有色大宗商品价格涨跌榜

商品	行业	月初价格	月末价格	涨跌
锆钨合金	有色	380000.00	490000.00	+28.95%
锆钨氧化物	有色	305000.00	390000.00	+27.87%
锆钨镉合金	有色	340000.00	410000.00	+20.59%
氧化钨	有色	390000.00	430000.00	+10.26%
氧化锆	有色	380000.00	410000.00	+7.89%
钨精矿	有色	108000.00	114666.67	+6.17%
金属钨	有色	460000.00	480000.00	+4.35%
镍（市场）	有色	116875.00	121150.00	+3.66%
白银	有色	6661.67	6891.67	+3.45%
金属硅 441#	有色	11057.14	11357.14	+2.71%
锌（市场）	有色	14893.75	15200.00	+2.06%
锡（市场）	有色	147812.50	149375.00	+1.06%
金属锆	有色	480000.00	485000.00	+1.04%
仲钨酸铵	有色	165666.67	167000.00	+0.80%
铝（市场）	有色	15147.50	15152.50	+0.03%
金属镉	有色	5200000.00	5200000.00	0.00%
氧化镉	有色	3200000.00	3200000.00	0.00%
镉铁合金	有色	3000000.00	3000000.00	0.00%
钼	有色	260.00	260.00	0.00%
黄金	有色	345.75	345.35	-0.12%
铜（市场）	有色	56615.00	56455.00	-0.28%
海绵钛 0 级	有色	70000.00	69666.67	-0.48%
铜排	有色	59100.00	58625.00	-0.80%
1#铋	有色	72333.33	71666.67	-0.92%
铅（市场）	有色	15031.25	14806.25	-1.50%
锆	有色	10500.00	10300.00	-1.90%
铟	有色	3500.00	3430.00	-2.00%
镁	有色	18283.33	17850.00	-2.37%
钴	有色	215833.33	209833.33	-2.78%
铋	有色	124250.00	119000.00	-4.23%

### 3.6 钢铁行业

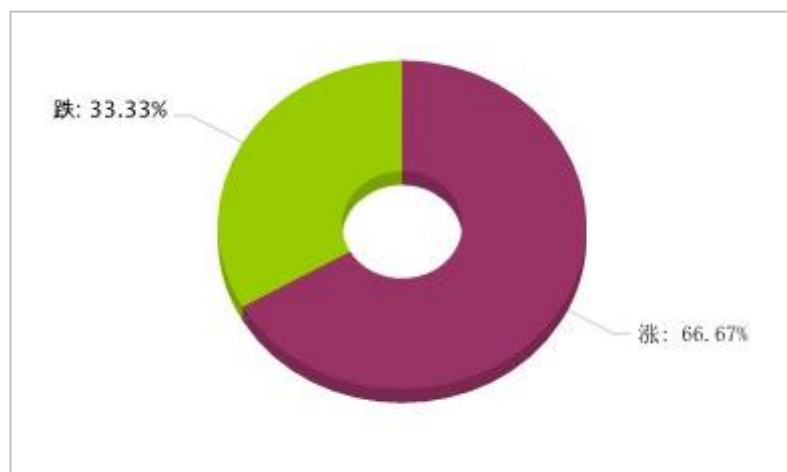
11月30日钢铁指数为947点，较周期内最高点1005点（2012-04-18）下降了5.77%，较2012年09月09日最低点827点上涨了14.51%。（注：周期指2011-12-01至2012-11-30）。



据生意社价格监测，2012年11月大宗商品价格涨跌榜中钢铁板块环比上升的商品共8种，涨幅前3的商品分别为热轧卷(3.05%)、中厚板(2.93%)、无缝管(2.14%)。

环比下降的商品共有4种，跌幅前3的产品分别为线材(-4.40%)、螺纹钢(-4.37%)、铁矿石(-4.00%)。

11月份钢铁行业大宗商品均涨跌幅为-0.02%。

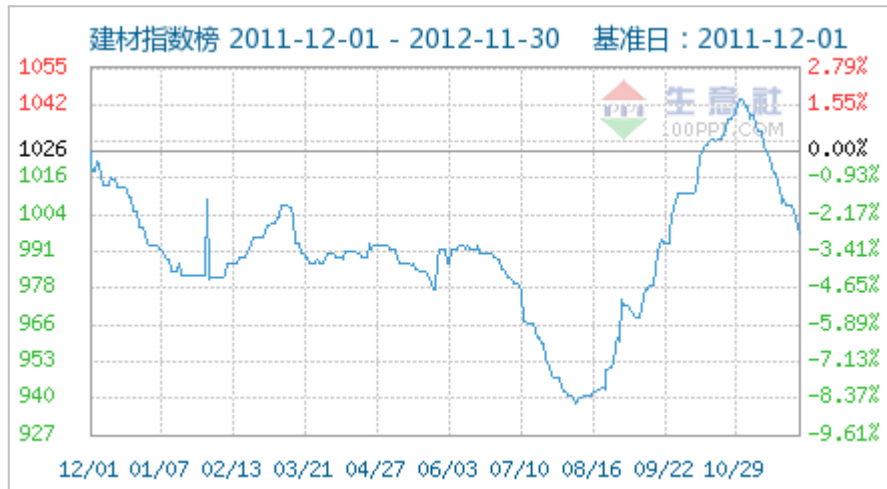


图表 7 2012 年 11 月钢铁大宗商品价格涨跌榜

商品	行业	月初价格	月末价格	涨跌
热轧卷	钢铁	3783.33	3898.57	+3.05%
中厚板	钢铁	3600.00	3705.45	+2.93%
无缝管	钢铁	4317.50	4410.00	+2.14%
彩涂板	钢铁	7325.00	7450.00	+1.71%
钨铁	钢铁	180333.33	183000.00	+1.48%
冷轧板	钢铁	4576.00	4628.00	+1.14%
镀锌板	钢铁	4820.00	4862.50	+0.88%
不锈钢板	钢铁	17533.33	17666.67	+0.76%
工字钢	钢铁	3748.57	3690.00	-1.56%
铁矿石	钢铁	834.17	800.83	-4.00%
螺纹钢	钢铁	3890.00	3720.00	-4.37%
线材	钢铁	3580.00	3422.50	-4.40%

### 3.7 建材行业

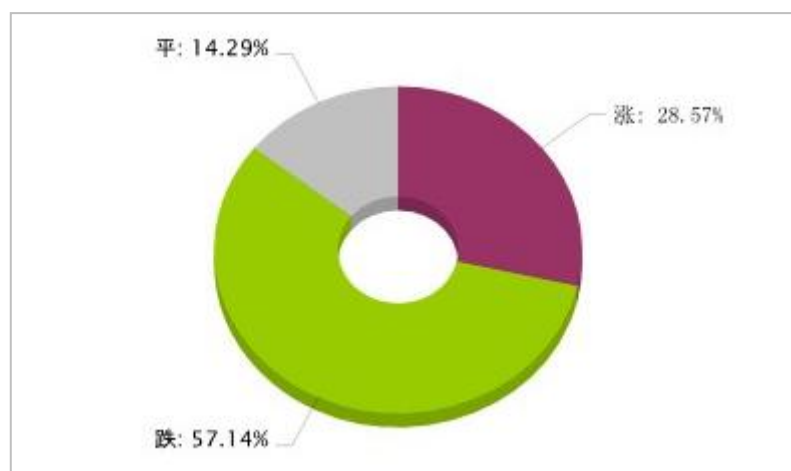
11月30日建材指数为997点，较周期内最高点1044点（2012-11-01）下降了4.50%，较2012年08月07日最低点938点上涨了6.29%。（注：周期指2011-12-01至2012-11-30）。



据生意社价格监测，2012年11月大宗商品价格涨跌榜中建材板块环比上升的商品共2种，涨幅前2的商品分别为水泥(0.43%)、PVC型材(0.07%)。

环比下降的商品共有4种，跌幅在5%以上的商品共2种，占该板块被监测商品数的28.6%；跌幅前3的产品分别为浮法玻璃(-7.57%)、沥青(-5.15%)、纸张(白卡)(-2.91%)。

11月份建材行业大宗商品均涨跌幅为-2.2%。



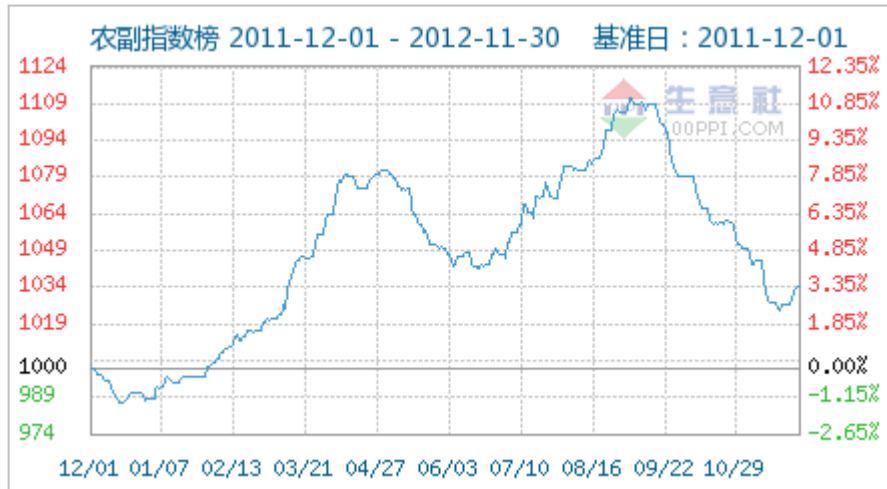
图表 8 2012年11月建材大宗商品价格涨跌榜



商品	行业	月初价格	月末价格	涨跌
水泥	建材	306.67	308.00	+0.43%
PVC 型材	建材	9462.50	9468.75	+0.07%
阔叶木浆	建材	4700.00	4700.00	0.00%
铝合金型材	建材	20687.78	20627.78	-0.29%
纸张(白卡)	建材	5422.00	5264.00	-2.91%
螺纹钢	钢铁	3890.00	3720.00	-4.37%
线材	钢铁	3580.00	3422.50	-4.40%
沥青	建材	5130.00	4866.00	-5.15%
浮法玻璃	建材	17.71	16.37	-7.57%

### 3.8 农副行业

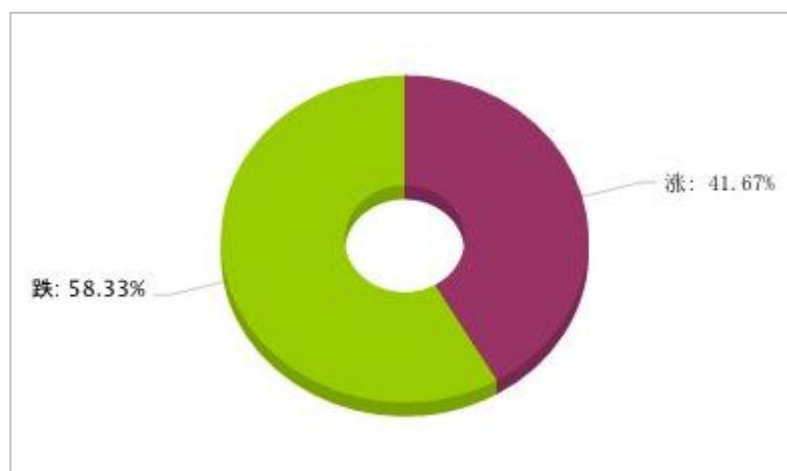
11月30日农副指数为1034点，较周期内最高点1111点（2012-09-05）下降了6.93%，较2011年12月18日最低点986点上涨了4.87%。（注：周期指2011-12-01至2012-11-30）。



据生意社价格监测，2012年11月大宗商品价格涨跌榜中农副板块环比上升的商品共5种，其中涨幅5%以上的商品共1种，占该板块被监测商品数的8.3%；涨幅前3的商品分别为生猪-外三元（5.87%）、小麦（3.85%）、金银花（1.70%）。

环比下降的商品共有7种，跌幅在5%以上的商品共1种，占该板块被监测商品数的8.3%；跌幅前3的产品分别为棕榈油（-7.33%）、大豆油（-4.85%）、菜籽油（-2.71%）。

11月农副行业大宗商品均涨跌幅为-0.65%。



图表 9 2012年11月农副大宗商品价格涨跌榜

商品	行业	月初价格	月末价格	涨跌
生猪-外三元	农副	14.30	15.14	+5.87%
小麦	农副	2287.00	2375.00	+3.85%
金银花	农副	73.50	74.75	+1.70%
白糖	农副	6054.00	6118.00	+1.06%
大豆	农副	4487.00	4498.00	+0.25%
党参	农副	83.40	82.60	-0.96%
早籼稻	农副	2590.00	2565.00	-0.97%
玉米	农副	2304.55	2280.91	-1.03%
豆粕	农副	3881.00	3779.00	-2.63%
菜籽油	农副	10875.00	10580.00	-2.71%
大豆油	农副	9145.83	8702.50	-4.85%
棕榈油	农副	6655.00	6167.00	-7.33%

## 4 期货篇

### 4.1 期货榜

#### 4.1.1 期货主约榜

##### 2012年11月大宗商品期货主约榜

据生意社价格监测，2012年11月大宗商品期货主约榜中上涨的商品共13种，下跌的商品共17种，涨跌为0的商品共0种。上涨的主要商品有：锌(3.78%)、早籼稻(2.46%)、聚乙烯(2.09%)；下跌的主要商品有：豆粕(-15.21%)、线材(-7.10%)、豆油(-5.89%)。

11月大宗商品期货主约榜均涨跌幅为-1.52%。

商品	行业	主约月初价格	主约月末价格	涨跌
锌	有色	14810	15370	+3.78%
早籼稻	农副	2645	2710	+2.46%
聚乙烯	橡塑	9800	10005	+2.09%
白糖	农副	5221	5312	+1.74%
早籼稻 RI	农副	2739	2782	+1.57%
白银	有色	6862	6967	+1.53%
强麦 WH	农副	2593	2632	+1.50%
燃料油	能源	4901	4948	+0.96%
聚氯乙烯	橡塑	6415	6475	+0.94%
玉米	农副	2422	2436	+0.58%
铝	有色	15305	15370	+0.42%
铜	有色	56900	56970	+0.12%
铅	有色	15255	15270	+0.10%
黄金	有色	351.63	351.57	-0.02%
普麦	农副	2345	2331	-0.60%
豆二	农副	4858	4819	-0.80%
PTA	纺织	7806	7718	-1.13%
强麦	农副	2543	2509	-1.34%
菜籽油	农副	9862	9672	-1.93%
棉花	纺织	19560	19130	-2.20%
甲醇	能源	2832	2751	-2.86%
豆一	农副	4918	4763	-3.15%

焦炭	能源	1584	1530	-3.41%
天然橡胶	橡塑	24765	23830	-3.78%
菜籽油 0I	农副	10132	9738	-3.89%
螺纹钢	钢铁	3662	3479	-5.00%
棕榈油	农副	7072	6708	-5.15%
豆油	农副	9102	8566	-5.89%
线材	钢铁	3762	3495	-7.10%
豆粕	农副	3813	3233	-15.21%

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11月大宗商品期货近约榜

据生意社价格监测，2012年11月大宗商品期货近约榜中上涨的商品共12种，下跌的商品共17种，涨跌为0的商品共1种。上涨的主要商品有：玉米(7.43%)、早籼稻(7.34%)、焦炭(6.22%)；下跌的主要商品有：菜籽油(-7.94%)、甲醇(-4.61%)、螺纹钢(-4.58%)。

11月大宗商品期货近约榜均涨跌幅为0%。

商品	行业	近约月初价格	近约月末价格	涨跌
玉米	农副	2195	2358	+7.43%
早籼稻	农副	2478	2660	+7.34%
焦炭	能源	1478	1570	+6.22%
棕榈油	农副	6300	6578	+4.41%
聚乙烯	橡塑	10500	10900	+3.81%
棉花	纺织	19240	19850	+3.17%
豆一	农副	4511	4647	+3.01%
锌	有色	14675	15110	+2.96%
豆粕	农副	3701	3794	+2.51%
白银	有色	6745	6891	+2.16%
强麦	农副	2389	2403	+0.59%
铝	有色	15215	15240	+0.16%
燃料油	能源	4920	4920	0.00%
铜	有色	56860	56750	-0.19%
铅	有色	15160	15120	-0.26%
黄金	有色	344.9	343.7	-0.35%
普麦	农副	2345	2331	-0.60%
强麦 WH	农副	2593	2570	-0.89%
天然橡胶	橡塑	24035	23725	-1.29%
聚氯乙烯	橡塑	6460	6360	-1.55%
PTA	纺织	8190	8030	-1.95%
豆二	农副	4917	4819	-1.99%
线材	钢铁	3687	3577	-2.98%
菜籽油 0I	农副	10042	9740	-3.01%
豆油	农副	8566	8280	-3.34%
早籼稻 RI	农副	2830	2720	-3.89%
白糖	农副	5767	5517	-4.34%
螺纹钢	钢铁	3776	3603	-4.58%

甲醇	能源	2930	2795	-4.61%
菜籽油	农副	10752	9898	-7.94%

---

## 4.2 期货商品基差图

### 4.2.1 铜



图表 10 铜现期图

日期	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
现货价格	56215	58605	59905	59230	59380	59010	57060	55920	55690	56000	56120
主力合约	55960	58440	59760	59460	59290	59150	56970	55780	55890	55790	56970
最近合约	56340	58820	59910	59490	59420	59140	57070	55770	55650	55710	56750



日期	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
基差率	0.45%	0.28%	0.24%	-0.74%	0.15%	-0.24%	0.42%	0.25%	-0.36%	0.38%	-1.51%

注: 1、截至 2012-11-30, 铜 180 日平均基差率为 0.59%, 90 日平均基差率为 0.00%。

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	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
现货价格	15175	15600	15775	15750	15725	15575	15225	15050	14950	14875	14850
主力合约	15230	15935	16110	16160	16035	15775	15210	15155	15380	15230	15270
最近合约	15290	15850	16100	16105	15905	15720	15140	15060	15080	15090	15120



日期	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
基差率	-0.36%	-2.15%	-2.12%	-2.60%	-1.97%	-1.28%	0.10%	-0.70%	-2.88%	-2.39%	-2.83%

注：1、截至 2012-11-30，铅 180 日平均基差率为-0.47%，90 日平均基差率为-1.68%。

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	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
现货价格	15075	15575	15825	15950	15800	15600	15200	15150	15325	15300	15500
主力合约	14765	15450	15700	15740	15580	15235	14725	14735	15070	14985	15370
最近合约	14775	15225	15500	15470	15325	15110	14630	14555	14785	14810	15110



日期	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
基差率	2.06%	0.80%	0.79%	1.32%	1.39%	2.34%	3.12%	2.74%	1.66%	2.06%	0.84%

注: 1、截至 2012-11-30, 锌 180 日平均基差率为 2.20%, 90 日平均基差率为 1.91%。

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	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
现货价格	15370	15440	15520	15500	15440	15330	15250	15130	15080	15140	15150
主力合约	15415	15785	15740	15745	15640	15495	15345	15295	15310	15270	15370
最近合约	15430	15530	15610	15570	15460	15420	15295	15170	15105	15180	15240



日期	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
基差率	-0.29%	-2.23%	-1.42%	-1.71%	-1.30%	-1.08%	-0.43%	-1.09%	-1.53%	-0.86%	-1.45%

注: 1、截至 2012-11-30, 铝 180 日平均基差率为-0.37%, 90 日平均基差率为-1.18%。

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	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
现货价格	3580	3600	3752	3766	3820	3820	3854	3872	3875	3795	3720
主力合约	3369	3466	3469	3575	3663	3649	3677	3643	3640	3566	3479
最近合约	3458	3400	3605	3668	3838	3705	3801	3776	3788	3750	3603



日期	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
基差率	5.89%	3.72%	7.54%	5.07%	4.11%	4.48%	4.59%	5.93%	6.06%	6.03%	6.48%

注: 1、截至 2012-11-30, 螺纹钢 180 日平均基差率为 3.50%, 90 日平均基差率为 5.48%。

2、基差率 = 主力基差/现货价格 \* 100%。

### 4.2.6 线材



图表 15 线材现期图

日期	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
现货价格	3422	3410	3577	3572	3680	3658	3593	3605	3542	3507	3422
主力合约	3476	3629	3669	3765	3861	3755	3775	3770	3770	3753	3495
最近合约	3718	3718	3530	3530	3530	3660	3687	3687	3687	3577	3577



日期	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
基差率	-1.55%	-6.42%	-2.57%	-5.38%	-4.92%	-2.64%	-5.06%	-4.58%	-6.42%	-7.00%	-2.12%

注: 1、截至 2012-11-30, 线材 180 日平均基差率为-3.60%, 90 日平均基差率为-4.38%。

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	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
现货价格	5027	5095	5125	5110	5085	5052	5002	4955	4922	4910	4942
主力合约	4934	4990	4935	4938	4934	4945	4907	4871	4944	4946	4948
最近合约	4952	4952	5041	5041	4950	4950	4950	4920	4920	4920	4920



日期	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
基差率	1.86%	2.06%	3.71%	3.37%	2.97%	2.13%	2.10%	1.70%	-0.44%	-0.73%	-0.11%

注：1、截至 2012-11-30，燃料油 180 日平均基差率为 0.25%，90 日平均基差率为 1.54%。

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	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
现货价格	1317	1275	1247	1252	1262	1295	1322	1360	1457	1482	1500
主力合约	1388	1446	1431	1462	1498	1578	1608	1589	1566	1586	1530
最近合约	1477	1500	1434	1434	1434	1434	1478	1478	1478	1570	1570



日期	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
基差率	-5.35%	-13.41%	-14.71%	-16.73%	-18.65%	-21.85%	-22.05%	-16.84%	-7.44%	-6.98%	-2.00%

注：1、截至 2012-11-30，焦炭 180 日平均基差率为-6.43%，90 日平均基差率为-13.35%。

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	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
现货价格	21500	22527	23716	23616	24244	24508	23891	23550	23415	23580	23530
主力合约	21940	23420	24185	24545	25425	25570	24645	23885	23855	24275	23830
最近合约	21290	22165	23505	23470	24540	24780	24330	23580	23540	24435	23725



日期	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
基差率	-2.05%	-3.96%	-1.97%	-3.93%	-4.87%	-4.33%	-3.12%	-1.42%	-1.88%	-2.95%	-1.27%

注: 1、截至 2012-11-30, 天然橡胶 180 日平均基差率为-0.00%, 90 日平均基差率为-2.66%。

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	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
现货价格	6433	6450	6500	6500	6500	6500	6366	6350	6350	6350	6350
主力合约	6580	6620	6695	6550	6545	6465	6420	6390	6470	6455	6475
最近合约	6420	6435	6610	6515	6515	6515	6460	6460	6460	6700	6360



日期	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
基差率	-2.28%	-2.64%	-3.00%	-0.77%	-0.69%	0.54%	-0.84%	-0.63%	-1.89%	-1.65%	-1.97%

注：1、截至 2012-11-30，聚氯乙烯 180 日平均基差率为-0.65%，90 日平均基差率为-1.67%。

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	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
现货价格	10525	10708	11258	10900	10900	10575	10500	10525	10833	10691	10666
主力合约	10175	10395	10785	10665	10440	10275	10310	9950	9880	9835	10005
最近合约	10600	10745	11180	10900	10900	10900	10500	10500	10500	10845	10900



日期	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
基差率	3.33%	2.93%	4.20%	2.16%	4.22%	2.84%	1.81%	5.46%	8.80%	8.01%	6.20%

注: 1、截至 2012-11-30, 聚乙烯 180 日平均基差率为 4.10%, 90 日平均基差率为 4.90%。

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	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
现货价格	2777	2820	2842	2790	2815	2807	2782	2777	2737	2702	2695
主力合约	2665	2729	2788	2803	2763	2845	2813	2802	2703	2731	2751
最近合约	2856	2826	2864	2977	2977	2977	2930	2930	2930	2744	2795



日期	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
基差率	4.05%	3.23%	1.92%	-0.20%	1.85%	-1.34%	-1.10%	-0.88%	1.26%	-1.05%	-2.08%

注: 1、截至 2012-11-30, 甲醇 180 日平均基差率为-0.29%, 90 日平均基差率为 0.71%。

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	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
现货价格	11310	11360	11365	11270	11220	11090	11020	10780	10685	10595	10580
主力合约	10588	10266	10168	9906	9988	9988	9904	9720	9618	9582	9672
最近合约	11500	11514	10752	10752	10752	10752	10752	10752	10752	9866	9898



日期	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
基差率	6.38%	9.63%	10.53%	12.26%	10.98%	9.94%	10.13%	9.83%	9.99%	9.56%	8.58%

注: 1、截至 2012-11-30, 菜籽油 180 日平均基差率为 8.39%, 90 日平均基差率为 9.77%。

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	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
现货价格	7957	7854	7751	7250	7065	6910	6875	6540	6085	6052	6167
主力合约	8200	7918	7656	7206	6968	6950	7196	6842	6702	6704	6708
最近合约	7636	7498	7754	7224	7224	7224	6310	6300	6300	6578	6578



日期	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
基差率	-3.05%	-0.81%	1.23%	0.81%	1.37%	-0.58%	-4.67%	-4.62%	-10.14%	-10.77%	-8.77%

注: 1、截至 2012-11-30, 棕榈油 180 日平均基差率为-2.87%, 90 日平均基差率为-4.15%。

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	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
现货价格	2555	2567	2585	2585	2585	2585	2590	2590	2572	2565	2565
主力合约	2823	2782	2752	2686	2683	2663	2652	2640	2644	2771	2710
最近合约	2715	2693	2758	2705	2633	2598	2598	2478	2478	2702	2660



日期	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
基差率	-10.49%	-8.35%	-6.46%	-3.91%	-3.79%	-3.02%	-2.39%	-1.93%	-2.78%	-8.03%	-5.65%

注: 1、截至 2012-11-30, 早籼稻 180 日平均基差率为-6.02%, 90 日平均基差率为-5.07%。

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	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
现货价格	2181	2188	2195	2205	2206	2230	2247	2303	2357	2362	2375
主力合约	2262	2262	2292	2343	2321	2326	2319	2347	2350	2329	2331
最近合约	2262	2262	2292	2343	2321	2363	2388	2321	2321	2329	2331



日期	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
基差率	-3.71%	-3.38%	-4.42%	-6.26%	-5.21%	-4.30%	-3.20%	-1.90%	0.33%	1.40%	1.85%

注: 1、截至 2012-11-30, 硬麦 180 日平均基差率为-2.01%, 90 日平均基差率为-2.31%。

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	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
现货价格	4469	4497	4498	4464	4467	4479	4475	4498	4492	4491	4498
主力合约	4975	4899	4859	4879	4757	4763	4858	4906	4759	4766	4763
最近合约	4839	4811	4771	4774	4694	4715	4715	4511	4511	4657	4647



日期	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
基差率	-11.32%	-8.94%	-8.03%	-9.30%	-6.49%	-6.34%	-8.56%	-9.07%	-5.94%	-6.12%	-5.89%

注：1、截至 2012-11-30，豆一 180 日平均基差率为-6.98%，90 日平均基差率为-7.77%。

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	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
现货价格	4581	4589	4465	4296	4200	4040	4038	3889	3679	3642	3779
主力合约	4313	4185	3997	3965	3899	3752	3783	3760	3198	3212	3233
最近合约	4622	4480	4270	4218	4128	3895	3841	3701	3701	3578	3794



日期	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
基差率	5.85%	8.80%	10.48%	8.28%	7.17%	7.13%	6.59%	3.32%	13.07%	11.81%	14.45%

注: 1、截至 2012-11-30, 豆粕 180 日平均基差率为 6.27%, 90 日平均基差率为 8.55%。

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	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
现货价格	10077	10046	9935	9510	9327	9294	9279	9016	8597	8583	8702
主力合约	10172	9986	9762	9278	9138	9258	9134	8750	8394	8510	8566
最近合约	9848	9600	9620	9162	8982	9044	9488	8566	8566	8250	8280



日期	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
基差率	-0.94%	0.60%	1.75%	2.58%	2.03%	0.39%	1.87%	2.96%	2.37%	0.85%	1.57%

注: 1、截至 2012-11-30, 豆油 180 日平均基差率为 0.03%, 90 日平均基差率为 1.18%。

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	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
现货价格	2443	2430	2416	2402	2383	2335	2306	2298	2279	2282	2280
主力合约	2388	2355	2362	2328	2311	2413	2426	2432	2403	2436	2436
最近合约	2489	2488	2403	2317	2311	2347	2290	2195	2195	2364	2358



日期	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
基差率	2.28%	3.10%	2.27%	3.15%	3.05%	-3.32%	-4.94%	-5.82%	-5.42%	-6.71%	-6.80%

注: 1、截至 2012-11-30, 玉米 180 日平均基差率为-0.77%, 90 日平均基差率为-1.87%。

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	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
现货价格	5996	5962	5996	5946	5966	6036	6058	6054	6098	6132	6118
主力合约	5410	5478	5363	5192	5273	5436	5203	5195	5285	5328	5312
最近合约	5874	5905	5675	5457	5530	5712	5694	5815	6156	5569	5517



日期	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
基差率	9.77%	8.12%	10.56%	12.74%	11.62%	9.94%	14.11%	14.19%	13.33%	13.11%	13.17%

注: 1、截至 2012-11-30, 白糖 180 日平均基差率为 11.23%, 90 日平均基差率为 11.97%。

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	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
现货价格	18567	18640	18646	18662	18672	18695	18687	18703	18749	18824	18878
主力合约	19610	19560	19710	19295	19550	19780	19575	19100	19085	19175	19130
最近合约	18775	18695	19250	18965	19220	19310	19235	19075	19380	19795	19850



日期	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
基差率	-5.62%	-4.94%	-5.70%	-3.39%	-4.70%	-5.80%	-4.75%	-2.12%	-1.79%	-1.86%	-1.33%

注: 1、截至 2012-11-30, 棉花 180 日平均基差率为-4.60%, 90 日平均基差率为-3.85%。

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	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
现货价格	8150	8250	8350	8350	8350	8350	8250	8150	8100	8100	8100
主力合约	7606	7728	7724	7722	7784	7894	7842	7468	7464	7634	7718
最近合约	8202	8362	8146	8158	8268	8384	8210	8088	7952	7988	8030



日期	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
基差率	6.67%	6.33%	7.50%	7.52%	6.78%	5.46%	4.37%	8.37%	7.85%	5.75%	4.72%

注: 1、截至 2012-11-30, PTA 180 日平均基差率为 3.75%, 90 日平均基差率为 6.37%。

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	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
现货价格	345	354	358	358	360	352	344	337	346	346	345
主力合约	350	358	363	365	362	354	345	342	352	352	351
最近合约	343	350	360	354	355	353	341	337	337	346	343



日期	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
基差率	-1.41%	-1.16%	-1.40%	-1.79%	-0.71%	-0.50%	-0.47%	-1.34%	-1.59%	-1.74%	-1.80%

注：1、截至 2012-11-30，黄金 180 日平均基差率为-0.96%，90 日平均基差率为-1.21%。

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	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
现货价格	6630	7031	7230	7120	7045	6793	6661	6443	6658	6786	6891
主力合约	6810	7188	7392	7352	7133	6885	6734	6547	6792	6896	6967
最近合约	6671	7052	7295	7214	7027	6836	6704	6461	6678	6826	6891



日期	09-03	09-12	09-21	09-30	10-09	10-18	10-27	11-05	11-14	11-23	11-30
基差率	-2.71%	-2.22%	-2.24%	-3.26%	-1.25%	-1.35%	-1.09%	-1.61%	-2.01%	-1.61%	-1.09%

注: 1、截至 2012-11-30, 白银 180 日平均基差率为-1.37%, 90 日平均基差率为-1.89%。

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 11月大宗商品供需指数 BCI 情况

[见 6 页。](#)

#### 5.1.2 11月大宗商品价格指数 BPI 情况

[见 7 页。](#)

### 5.2 行业策略数据

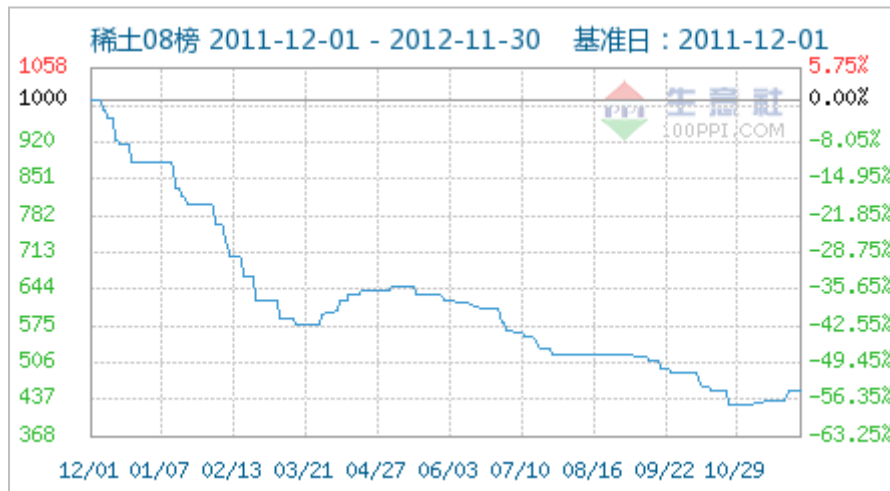
#### 5.2.1 八大行业情况

[见 12-28 页。](#)

## 5.2.2 特色板块情况

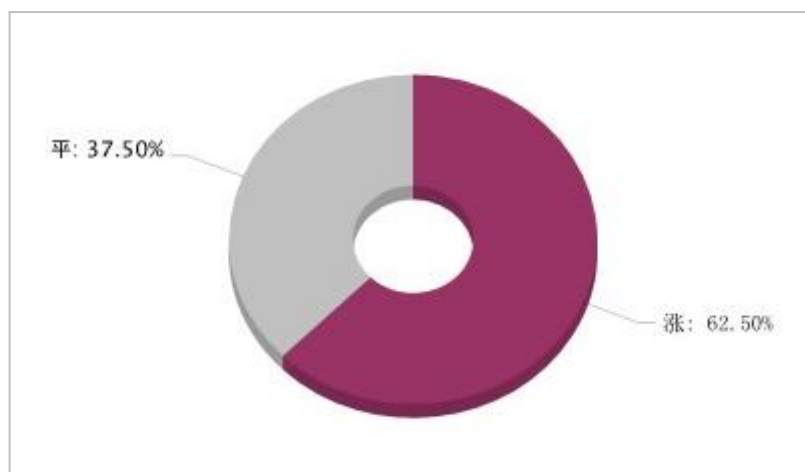
### 5.2.2.1 稀土板块

11月30日稀土指数为452点，较周期内最高点1000点（2011-12-06）下降了54.80%，较2012年11月06日最低点425点上涨了6.35%。（注：周期指2011-12-01至2012-11-30）。



据生意社价格监测，2012年11月稀土08价格涨跌榜中上涨的商品共5种，下跌的商品共0种，涨跌为0的商品共3种。上涨的主要商品有：镨钕合金(28.95%)、氧化钕(10.26%)、氧化镨(7.89%)。

11月份稀土板块均涨跌幅为6.56%。



商品	行业	月初价格	月末价格	涨跌
锆铪合金	有色	380000.00	490000.00	+28.95%
氧化锆	有色	390000.00	430000.00	+10.26%
氧化锆	有色	380000.00	410000.00	+7.89%
金属铪	有色	460000.00	480000.00	+4.35%
金属锆	有色	480000.00	485000.00	+1.04%
金属铟	有色	5200000.00	5200000.00	0.00%
氧化铟	有色	3200000.00	3200000.00	0.00%
铟铁合金	有色	3000000.00	3000000.00	0.00%



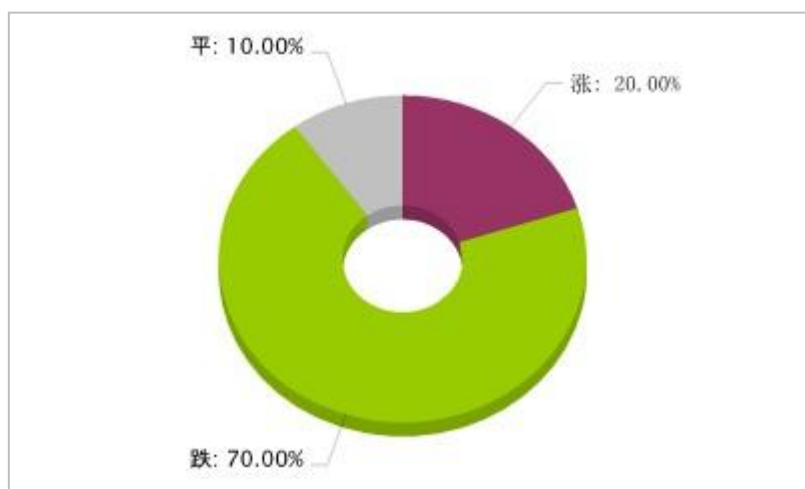
### 5.2.2.2 小金属板块

11月30日小金属指数为919点，较周期内最高点1000点（2011-12-04）下降了8.10%，较2012年08月30日最低点908点上涨了1.21%。（注：周期指2011-12-01至2012-11-30）。



据生意社价格监测，2012年11月小金属10价格涨跌榜中上涨的商品共2种，下跌的商品共7种，涨跌为0的商品共1种。上涨的主要商品有：钨精矿(6.17%)、金属硅441#(2.71%)；下跌的主要商品有：铋(-4.23%)、钴(-2.78%)、镁(-2.37%)。

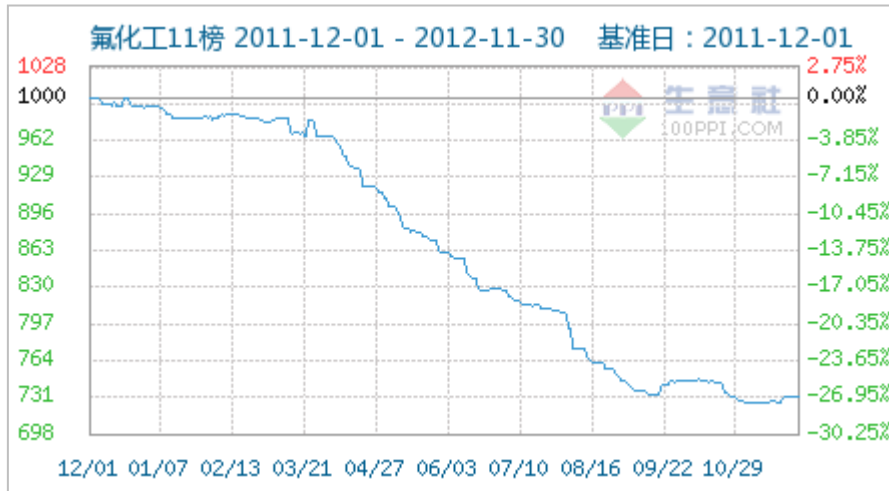
11月份小金属板块均涨跌幅为-0.58%。



商品	行业	月初价格	月末价格	涨跌
钨精矿	有色	108000.00	114666.67	+6.17%
金属硅 441#	有色	11057.14	11357.14	+2.71%
钼	有色	260.00	260.00	0.00%
海绵钛 0 级	有色	70000.00	69666.67	-0.48%
1#铋	有色	72333.33	71666.67	-0.92%
锆	有色	10500.00	10300.00	-1.90%
铟	有色	3500.00	3430.00	-2.00%
镁	有色	18283.33	17850.00	-2.37%
钴	有色	215833.33	209833.33	-2.78%
铋	有色	124250.00	119000.00	-4.23%

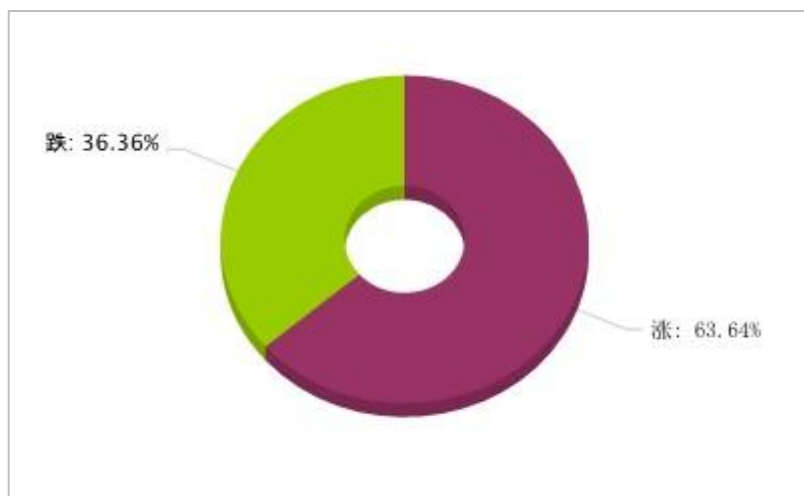
### 5.2.2.3 氟化工板块

11月30日氟化工指数为731点，较周期内最高点1000点（2011-12-05）下降了26.90%，较2012年11月14日最低点725点上涨了0.83%。（注：周期指2011-12-01至2012-11-30）。



据生意社价格监测，2012年11月氟化工11价格涨跌榜中上涨的商品共7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：干法氟化铝(7.30%)、萤石(2.15%)、氢氟酸(1.81%)；下跌的主要商品有：三氯甲烷(-4.33%)、R134a(-2.53%)、R22(-1.87%)。

11月份氟化工板块均涨跌幅为0.39%。

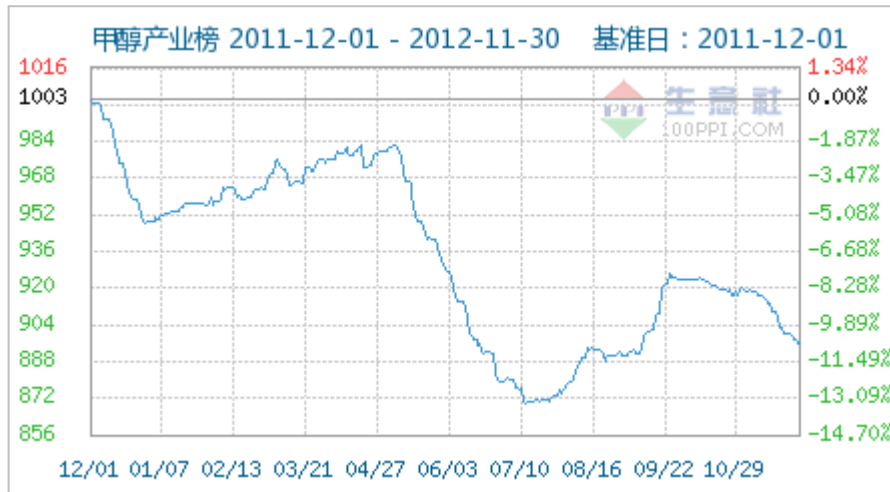


商品	行业	月初价格	月末价格	涨跌
干法氟化铝	化工	7033.33	7546.67	+7.30%
萤石	化工	1625.00	1660.00	+2.15%
氢氟酸	化工	6912.50	7037.50	+1.81%
三氯乙烯	化工	6233.33	6316.67	+1.34%
六氟化硫	化工	55266.67	55533.33	+0.48%
冰晶石	化工	6633.33	6640.00	+0.10%
六氟丙烯	化工	79550.00	79615.00	+0.08%
聚四氟乙烯分散树脂	化工	104000.00	103733.33	-0.26%
R22	化工	9800.00	9616.67	-1.87%
R134a	化工	26400.00	25733.33	-2.53%
三氯甲烷	化工	2077.50	1987.50	-4.33%



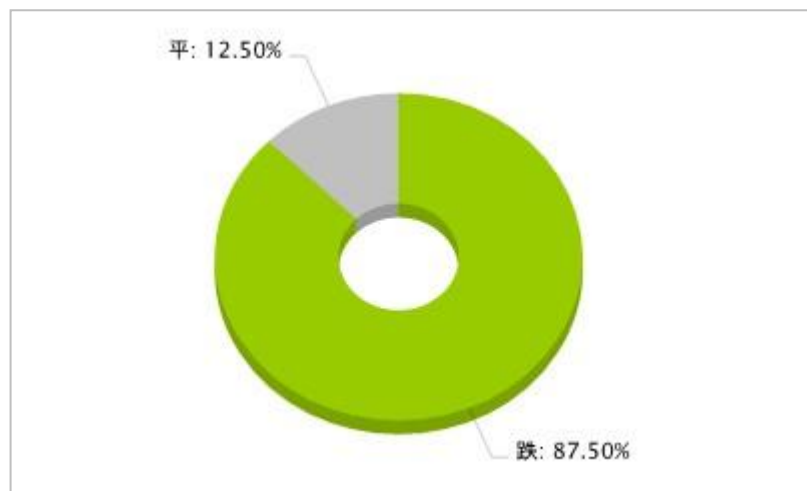
#### 5.2.2.4 甲醇产业板块

11月30日甲醇产业指数为896点，较周期内最高点1003点（2011-12-01）下降了10.67%，较2012年07月12日最低点869点上涨了3.11%。（注：周期指2011-12-01至2012-11-30）。



据生意社价格监测，2012年11月甲醇产业价格涨跌榜中上涨的商品共0种，下跌的商品共7种，涨跌为0的商品共1种。下跌的主要商品有：醋酸(-5.33%)、三氯甲烷(-4.33%)、甲醇(-3.82%)。

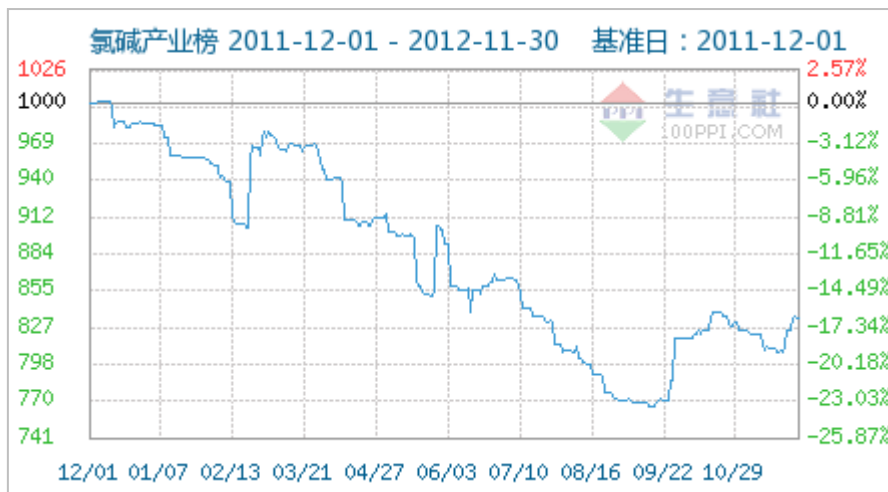
11月份甲醇产业榜均涨跌幅为-2.7%。



商品	行业	月初价格	月末价格	涨跌
二甲醚	能源	4305.00	4305.00	0.00%
动力煤(环渤海)	能源	643.00	640.00	-0.47%
甲醇汽油	能源	8444.00	8254.00	-2.25%
MTBE 工业级	能源	9263.64	9045.45	-2.36%
甲醛(37%)	化工	1388.00	1346.00	-3.03%
甲醇	能源	2751.25	2646.25	-3.82%
三氯甲烷	化工	2077.50	1987.50	-4.33%
醋酸	化工	3190.00	3020.00	-5.33%

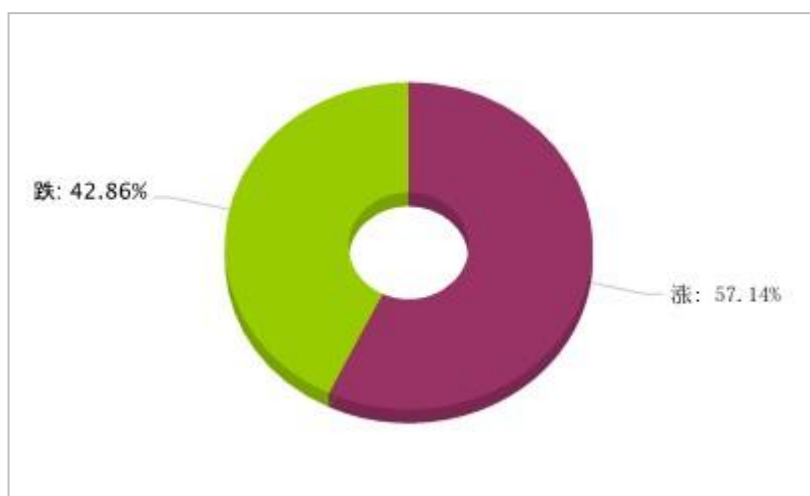
### 5.2.2.5 氯碱产业板块

11月30日氯碱指数为834点，较周期内最高点1002点（2011-12-12）下降了16.77%，较2012年09月16日最低点765点上涨了9.02%。（注：周期指2011-12-01至2012-11-30）。



据生意社价格监测，2012年11月氯碱产业价格涨跌榜中上涨的商品共4种，下跌的商品共3种，涨跌为0的商品共0种。上涨的主要商品有：液氯(14.00%)、盐酸(3.03%)、原盐(1.55%)；下跌的主要商品有：烧碱(-2.77%)、电石(-2.65%)、PVC(-0.40%)。

11月份氯碱产业榜均涨跌幅为1.93%。



商品	行业	月初价格	月末价格	涨跌
液氯	化工	500.00	570.00	+14.00%
盐酸	化工	82.50	85.00	+3.03%
原盐	化工	323.33	328.33	+1.55%
轻质纯碱	化工	1311.67	1321.67	+0.76%
PVC	橡塑	6564.29	6537.71	-0.40%
电石	化工	3141.67	3058.33	-2.65%
烧碱	化工	817.67	795.00	-2.77%



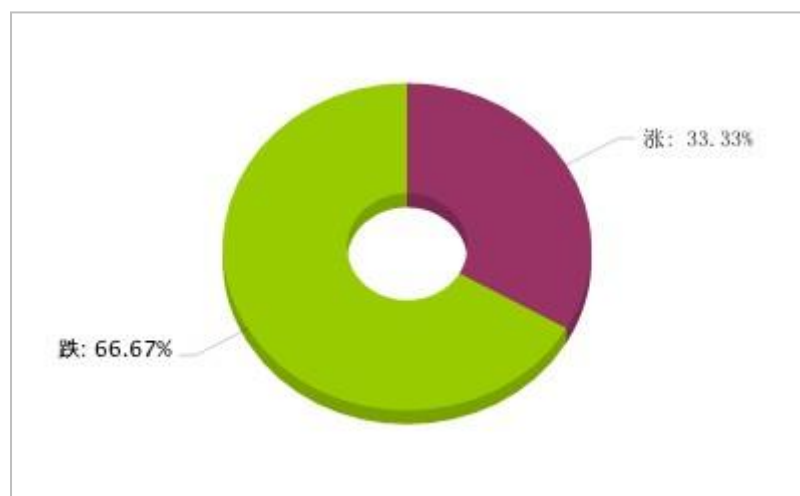
### 5.2.2.6 磷化工板块

11月30日磷化工指数为1048点，周期内最高点1060点（2012-11-05）下降了1.13%，较2012年08月12日最低点1000点上涨了4.80%。（注：周期指2011-12-01至2012-11-30）。



据生意社价格监测，2012年11月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：黄磷(0.79%)、磷酸(0.69%)；下跌的主要商品有：磷酸二铵(-3.47%)、磷矿石(-1.62%)、磷酸一铵(-1.27%)。

11月份磷化工板块均涨跌幅为-0.85%。



商品	行业	月初价格	月末价格	涨跌
黄磷	化工	16371.43	16500.00	+0.79%
磷酸	化工	4770.00	4802.86	+0.69%
草甘膦	化工	35000.00	34916.67	-0.24%
磷酸一铵	化工	2462.50	2431.25	-1.27%
磷矿石	化工	615.71	605.71	-1.62%
磷酸二铵	化工	3125.00	3016.67	-3.47%

## 5.3 个股策略数据

### 5.3.1 2012 年第 11 期沪深原材料证券月刊

据生意社监测，2012 年 11 月沪深原材料价格涨跌榜月环比上升的商品共 47 种，集中在化工板块（共 20 种）和有色板块（共 9 种），涨幅前 3 的商品分别为焦炭(+12.36%)、氧化镨(+7.89%)、干法氟化铝(+7.30%)。

商品	行业	月初价格	月末价格	涨跌
焦炭	能源	1335.00	1500.00	+12.36%
氧化镨	有色	380000.00	410000.00	+7.89%
干法氟化铝	化工	7033.33	7546.67	+7.30%
钨精矿	有色	108000.00	114666.67	+6.17%
粗苯	化工	7557.69	8023.08	+6.16%

环比下降的商品共 73 种，集中在化工板块（共 33 种）和有色板块（共 8 种），跌幅前 3 的商品分别为丁二烯(-20.61%)、顺丁橡胶(-14.28%)、丁苯橡胶 1502(-12.40%)。

商品	行业	月初价格	月末价格	涨跌
丁二烯	化工	15800.00	12542.86	-20.61%
顺丁橡胶	橡塑	20385.71	17474.29	-14.28%
丁苯橡胶 1502	橡塑	18683.33	16366.67	-12.40%
TDI	化工	26740.00	23600.00	-11.74%
多晶硅	化工	146250.00	132750.00	-9.23%

#### 涨幅榜相关企业

涨幅商品	生产商	下游用户
焦炭(+12.36%)	中泰化学(002092)	ST 金瑞(600714)
	山西三维(000755)	武钢股份(600005)
	酒钢宏兴(600307)	北京利尔(002392)
	韶钢松山(000717)	柘中建设(002346)
	西宁特钢(600117)	雅致股份(002314)
	云维股份(600725)	西部建设(002302)
	*ST 太化(600281)	大冶特钢(000708)
	永泰能源(600157)	抚顺特钢(600399)
	山煤国际(600546)	三钢闽光(002110)
	百花村(600721)	首钢股份(000959)
	宝泰隆(601011)	华菱钢铁(000932)

国际实业(000159)	鞍钢股份(000898)
山西焦化(600740)	包钢股份(600010)
潞安环能(601699)	宝钢股份(600019)
美锦能源(000723)	莱钢股份(600102)
四川圣达(000835)	杭钢股份(600126)
*ST黑化(600179)	凌钢股份(600231)
煤气化(000968)	南钢股份(600282)
长春燃气(600333)	酒钢宏兴(600307)
安泰集团(600408)	方大特钢(600507)
西山煤电(000983)	方大炭素(600516)
开滦股份(600997)	安阳钢铁(600569)
	八一钢铁(600581)
	攀钢钒钛(000629)
	本钢板材(000761)
	三一重工(600031)
	中船股份(600072)
	中国铁建(601186)
	中国建筑(601668)
	五矿发展(600058)
	西宁特钢(600117)
	金岭矿业(000655)
	创兴置业(600193)
	新兴铸管(000778)
	广钢股份(600894)
	广船国际(600685)
	沈阳机床(000410)
	内蒙君正(601216)
	广东明珠(600382)
	龙溪股份(600592)
	鸿路钢构(002541)
	徐工机械(000425)
	鲁银投资(600784)
	杭萧钢构(600477)
	光正钢构(002524)
	济南钢铁(600022)
	常宝股份(002478)
	重庆钢铁(601005)
	马钢股份(600808)
	河北钢铁(000709)
	天通股份(600330)
氧化镨(+7.89%)	厦门钨业(600549)
	中色股份(000758)
	广晟有色(600259)
	包钢稀土(600111)
干法氟化铝(+7.30%)	多氟多(002407)
	云铝股份(000807)



钨精矿 (+6.17%)

安泰科技(000969)  
包钢稀土(600111)  
百利电气(600468)  
厦门钨业(600549)  
辰州矿业(002155)  
广晟有色(600259)  
章源钨业(002378)

南山铝业(600219)  
厦门钨业(600549)

粗苯 (+6.16%)

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)

#### 涨幅榜相关受益股

焦炭本月上漲 12.36%，受益股有中泰化学（002092）、山西三维（000755）、酒钢宏兴（600307）、韶钢松山（000717）、西宁特钢（600117）等。

氧化镨本月上漲 7.89%，受益股有厦门钨业（600549）、中色股份（000758）、广晟有色（600259）、包钢稀土（600111）。

干法氟化铝本月上漲 7.30%，受益股有多氟多（002407）。

钨精矿本月上漲 6.17%，受益股有安泰科技（000969）、包钢稀土（600111）、百利电气（600468）、厦门钨业（600549）、辰州矿业（002155）等。

粗苯本月上漲 6.16%，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。

### 跌幅榜相关企业

跌幅商品	生产商	下游用户
丁二烯 (-20.61%)	中国石油 (601857) 中国石化 (600028) 齐翔腾达 (002408) 辽通化工 (000059)	
顺丁橡胶 (-14.28%)	中国石油 (601857) 中国石化 (600028)	<ul style="list-style-type: none"> <li>大橡塑 (600346)</li> <li>青岛双星 (000599)</li> <li>ST 黄海 (600579)</li> <li>黔轮胎 A (000589)</li> <li>风神股份 (600469)</li> <li>双钱股份 (600623)</li> <li>S 佳通 (600182)</li> </ul>
丁苯橡胶 1502 (-12.40%)	齐翔腾达 (002408) 中国石油 (601857) 中国石化 (600028)	<ul style="list-style-type: none"> <li>ST 黄海 (600579)</li> <li>大橡塑 (600346)</li> <li>双钱股份 (600623)</li> <li>黔轮胎 A (000589)</li> <li>风神股份 (600469)</li> <li>S 佳通 (600182)</li> <li>青岛双星 (000599)</li> </ul>
TDI (-11.74%)	沧州大化 (600230)	
多晶硅 (-9.23%)	江苏阳光 (600220) 天威保变 (600550) 乐山电力 (600644) 南玻 A (000012) 川投能源 (600674)	<ul style="list-style-type: none"> <li>保利协鑫 (03800. HK)</li> </ul>

### 跌幅榜相关受益股

顺丁橡胶本月下跌 14.28%，受益股有大橡塑（600346）、青岛双星（000599）、ST 黄海（600579）、黔轮胎 A（000589）、风神股份（600469）等。

丁苯橡胶 1502 本月下跌 12.40%，受益股有 ST 黄海（600579）、大橡塑（600346）、双钱股份（600623）、黔轮胎 A（000589）、风神股份（600469）等。

多晶硅本月下跌 9.23%，受益股有保利协鑫（03800. HK）。

注：沪深原材料证券月刊是生意社甄选了沪深两市 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

[豆粕] 11月30日最新价格 3779.00 元/吨, 最近 5 天上涨 3.76%。相关生产商有: 东凌粮油 (000893) 哈高科 (600095) 新赛股份 (600540) 等。

[氟化铝] 11月30日最新价格 7546.67 元/吨, 最近 10 天上涨 6.09%, 20 天上涨 7.30%。相关生产商有: 多氟多 (002407) 等。

[氧化镨] 11月30日最新价格 410000.00 元/吨, 最近 10 天上涨 5.13%, 30 天上涨 7.89%。相关生产商有: 中国稀土 (00769.HK) 中色股份 (000758) 包钢稀土 (600111) 厦门钨业 (600549) 广晟有色 (600259) 等。

[棉纱] 11月30日最新价格 24400.00 元/吨, 最近 10 天上涨 4.87%。相关生产商有: \*ST 华源 (600094) \*ST 德棉 (002072) ST 迈亚 (000971) 三房巷 (600370) 三毛派神 (000779) 中纺投资 (600061) 中银绒业 (000982) 保定天鹅 (000687) 凤竹纺织 (600493) 华升股份 (600156) 华孚色纺 (002042) 华润锦华 (000810) 华芳纺织 (600273) 华茂股份 (000850) 华西村 (000936) 国际泰丰控股 (00873.HK) 天虹纺织 (02678.HK) 孚日股份 (002083) 常山股份 (000158) 新赛股份 (600540) 新野纺织 (002087) 浙江富润 (600070) 福建南纺 (600483) 维科精华 (600152) 联发股份 (002394) 际华集团 (601718) 霞客环保 (002015) 魏桥纺织 (02698) 魏桥纺织 (02698.HK) 鲁泰 A (000726) 等。

[焦炭] 11月30日最新价格 1500.00 元/吨, 最近 20 天上涨 6.76%, 30 天上涨 12.78%, 60 天上涨 19.76%。相关生产商有: \*ST 太化 (600281) \*ST 黑化 (600179) 中泰化学 (002092) 云维股份 (600725) 四川圣达 (000835) 国际实业 (000159) 安泰集团 (600408) 宝泰隆 (601011) 山煤国际 (600546) 山西三维 (000755) 山西焦化 (600740) 开滦股份 (600997) 楼东俊安资源 (0988.HK) 永泰能源 (600157) 潞安环能 (601699) 煤气化 (000968) 百花村 (600721) 美锦能源 (000723) 西宁特钢 (600117) 西山煤电 (000983) 酒钢宏兴 (600307) 长春燃气 (600333) 韶钢松山 (000717) 等。

[钨精矿] 11月30日最新价格 114666.67 元/吨, 最近 20 天上涨 4.56%, 30 天上涨 6.17%, 60 天上涨 7.17%。相关生产商有: 包钢稀土 (600111) 厦门钨业 (600549) 安泰科技 (000969) 广晟有色 (600259) 百利电气 (600468) 章源钨业 (002378) 辰州矿业 (002155) 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：

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

（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：

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

#### 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	<p>1、供需关系影响价格，价格变化反映供需关系变化。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>	<p>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。</p> <p>2、企业经营的各个指标之间是存在逻辑上的相关的。</p> <p>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。</p>	

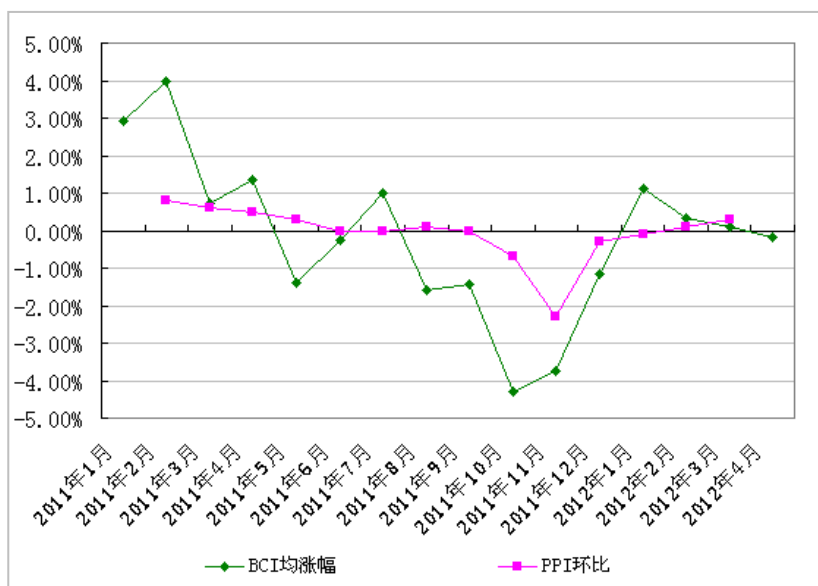
<p><b>指数形成</b></p>	<p>1、选取八大行业最具代表性的 100 种基础原材料。</p> <p>2、统计月度上涨品种数和下跌品种数。</p> <p>3、BCI=(涨品种数-跌品种数)/总数。</p>	<p>1、按照 20 个行业对 GDP 贡献大小选取一定数量企业 (联合会选取 700 多家)。</p> <p>2、按月向采购经理人问卷调查: 新订单、产量、雇员、供应商配送、库存、价格、积压订单、新出口订单、进口等商业活动的环比性状指标。</p> <p>3、PMI=订单×30%+生产×25%+雇员×20%+配送×15%+存货×10%。</p>
<p><b>指数应用</b></p>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

### 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

手机：18678886305

电邮：[lihaiyan@netsun.com](mailto:lihaiyan@netsun.com)

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](mailto: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](mailto: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](http://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://www.100ppi.com/jzfw/>（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：二〇一二年十二月三日



## 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](mailto:ppi@netsun.com)

