

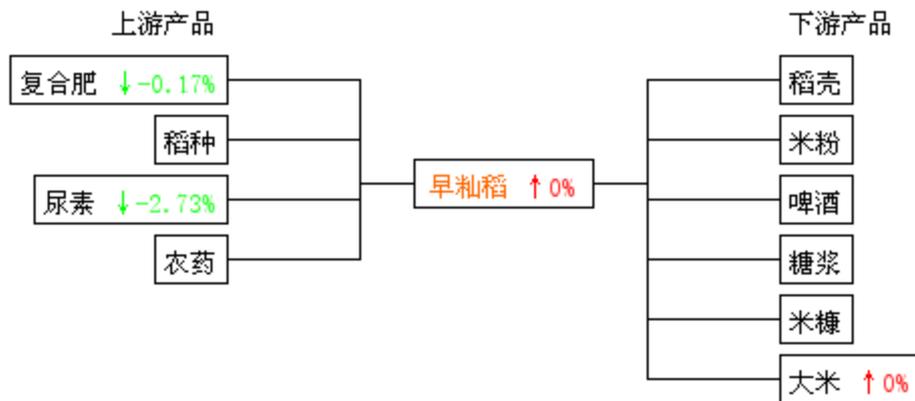
2014 年 10 月早籼稻产业链情报

一、 早籼稻产业链行情.....	1
二、 早籼稻商品情报.....	2
1、 早籼稻价格走势.....	2
2、 早籼稻月涨跌图.....	2
3、 早籼稻情报.....	3
三、 上游商品情报.....	4
1、 尿素商品情报.....	4
2、 复合肥商品情报.....	9
四、 下游商品情报.....	11
1、 大米商品情报.....	11

一、早籼稻产业链行情

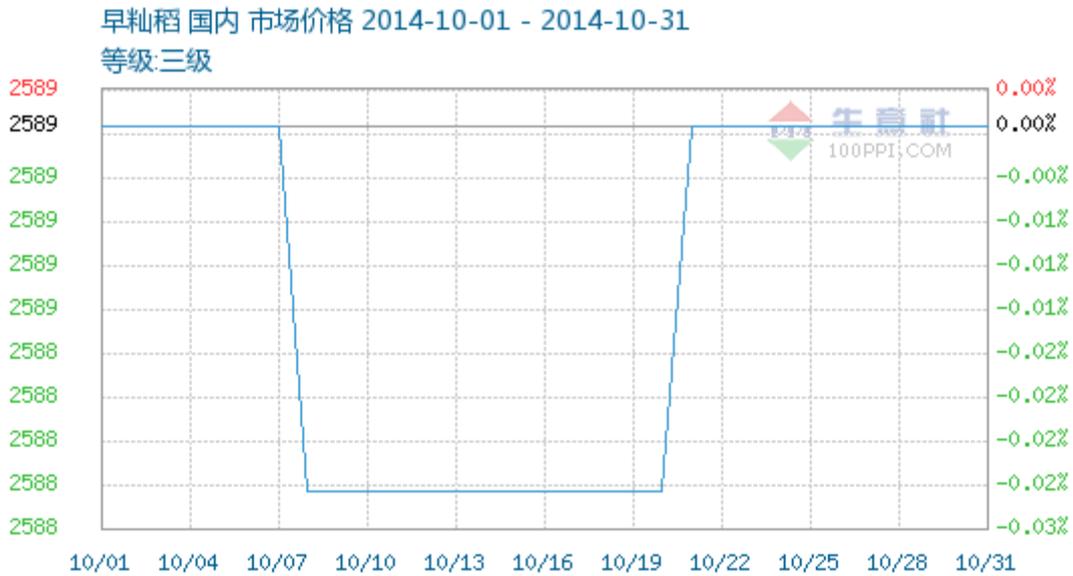
商品	初价格	末价格	涨跌
早籼稻	2589.33	2589.33	0.00%
大米	4267.00	4267.00	0.00%
复合肥	2350.00	2346.00	-0.17%
尿素	1556.75	1514.25	-2.73%

生意社早籼稻产业链价格涨跌图 2014-10-01 - 2014-10-31

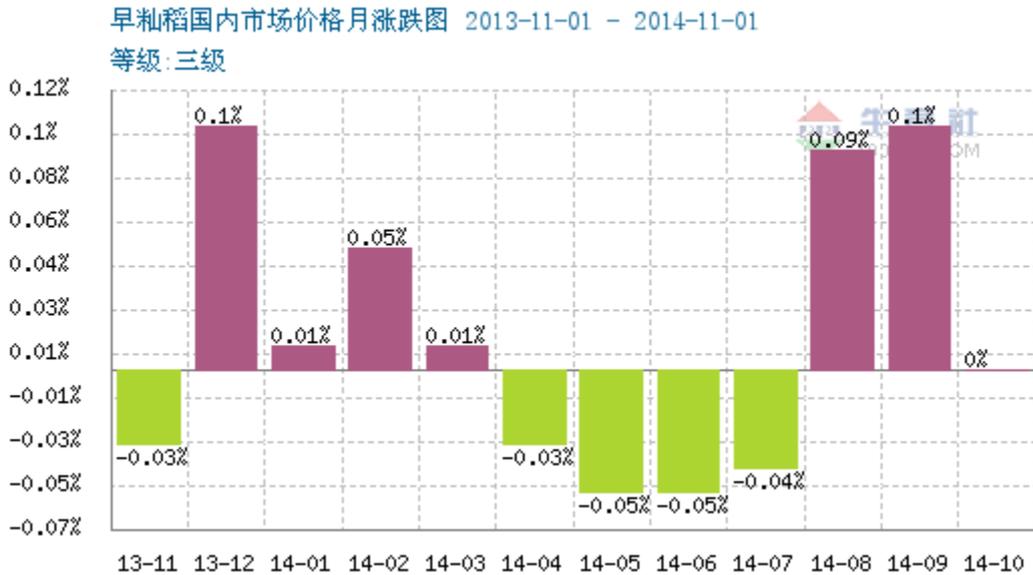


二、早籼稻商品情报

1、早籼稻价格走势



2、早籼稻月涨跌图



3、早籼稻情报

●截至 9 月 30 日早籼稻产区收购进展

据统计，截至 9 月 30 日，江西、湖南等 8 个早籼稻主产区各类粮食企业累计收购新产早籼稻 846 万吨，比上年同期减少 123 万吨。

●收购量“双降” 今年早稻都去哪了？

市场主体认为，2014 年早稻实际减产幅度较大，是造成托市收购及社会收购量“双下降”的主要原因。当前各大粮库已基本停收，实际收购情况并没有想象的那么乐观。

●季节性供应压力大 籼强粳弱或将上演

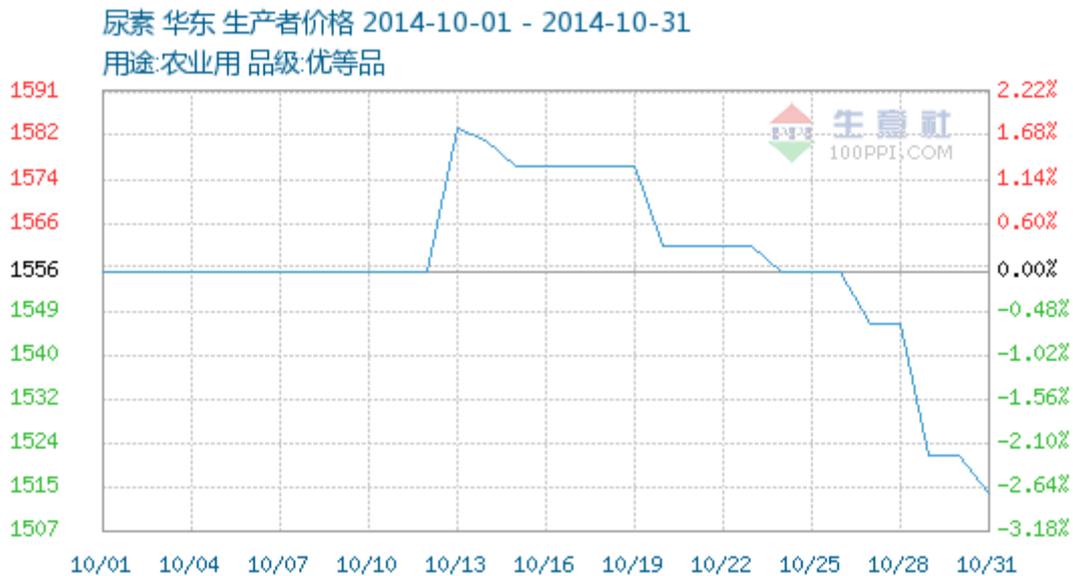
由于种植面积增加，今年中晚稻有望继续丰收。随着新稻的集中上市，市场供应压力不断增加。受此影响，新稻价格高开后纷纷回落，部分产区已下滑至最低收购价下方。为保护农户利益，主产区最低收购价预案开始陆续启动。随着预案的陆续启动，预计短期籼强粳弱现象或将上演。

●泰国超越印度 重夺全球最大稻米出口国宝座

据泰国《世界日报》报道，全球性信息机构 IHS9 日公布最新数据显示，泰国稻米年总出口量达 1000 万吨，打败前两年一直压制自己的印度，重回世界最大稻米出口国。

三、上游商品情报

1、尿素商品情报



●国务院：化肥等 15 类项目取消核准 改为备案

会议决定，对城市道路、供水、化肥等 15 类项目取消核准，改为备案，并运用产业、用地、环保等相关政策和技术标准等手段，提高管理科学性和有效性。

●基础化工行业：原油价格大幅下跌 节后需求依旧疲软

节后,化工需求低迷,需求未见起色,对化工板块持谨慎的观点,继续关注外需和出口对化工行业的拉动作用,关注出口型化工品种;关注 APEC 会议对化工行业可能产生的影响。

●尿素市场回稳 后市聚焦关税

关税政策将成为后市影响尿素市场的关键，一旦年底公布的明年尿素出口关税政策全面放开，将会让国内尿素市场呈现出利好局面，提振行业信心，尿素价格也将会出现上涨。

●成本支撑塌陷化工品弱势难改

预计国际油价短期继续向下仍有空间，布伦特下沿支撑将在 80 美元一线，而国内化工品受其拖累整体偏弱，但影响将趋于弱化，品种间将略有分化。

●国际钾肥价格上涨 原油价格下跌

农用化工。本周国际市场尿素价格下跌,美国海湾尿素价格下跌 4.9%至 328 美元/吨,国内方面,山东市场尿素价格上涨 1.2%至 1630 元/吨,合成氨价格下跌 4.0%至 2400 元/吨;国际磷肥价格下跌,摩洛哥 DAP 价格下跌 1.0%至 518 美元/吨,国际硫磺价格下跌 3.4%至 140 美元/吨,国内一铵价格下跌 6.8%至 2050 元/吨;钾肥市场回暖,温哥华氯化钾价格上涨 3.4%至 303 美元/吨;草甘膦价格旺季下跌,原材料价格亦呈跌势,IDAN 价格下跌 1.9%至 10100 元/吨。

●10月15日山东地区尿素市场价格坚挺

山东地区小颗粒尿素主流出厂报价在 1590 元/吨。多数厂家以出口集港为主，苏北地区用肥季节接近尾声，部分厂家向苏北地区发货量有所减少，但价格仍然受到一定支撑，个别厂家高端报价坚挺在 1610 元/吨。

●化工：单质肥业绩仍不乐观

2014 年三季度化工行业延续分化格局，部分子行业盈利大幅增长 2014 年 9 月份 PMI 指数 51.1%，与上月持平，9 月份 PMI 指数能够维持现有水平而不继续下滑，主要是由于外部经济的支撑作用。季调数据仍有小幅回落，表明季节性因素对 PMI 水平有一定的积极影响。新订单指数和进口指数回落，表明内需疲软的状况仍在继续加重。2014 年前 3 季度原油期货价格有所回落，天然橡胶期货价格持续回落，下游橡胶制品盈利大幅好转。

●10月16日河南地区尿素市场行情暂稳

河南地区小颗粒尿素主流出厂报价 1580-1600 元/吨。部分厂家停产检修，整体开工率不足，大部分厂家仍在发前期港口订单，下游农业用肥采购起步，主流厂家出厂报价稳定在 1580-1600 元/吨。

●10月16日安徽地区尿素市场行情平稳

安徽地区小颗粒尿素主流出厂报价 1630 元/吨。厂家主供周边市场，由于当地正值农业用肥旺季，下游拿货积极性较高，厂家走货情况尚可，价格目前稳定在 1630-1650 元/吨左右。

●煤炭石油：化工需求偏弱

3 季度化工盈利能力承压近期国内经济有复苏企稳趋势，受宏观正面影响多数化工品价差有所改善，但是我们认为由于油价下跌，行业 3 季度的盈利能力面临考验，14 年 3 季度行业状况与 12，13 年 2 季度相似。

●10月17日湖北地区尿素市场行情下跌

湖北地区小颗粒尿素主流出厂报价 1580-1600 元/吨。部分厂家停产检修，当地农业需求低迷，出厂价格小幅下调 20 元，目前地销出厂报价一般在 1600 元/吨左右，外发在 1580 元/吨左右。

●10月17日湖南地区尿素市场价格暂稳

湖南地区小颗粒尿素主流出厂报价 1620 元/吨。整体开工率偏低，当地农业用肥旺季已过，地销清淡，目前主发广西等地，走货情况尚可，受华东、华北区域行情走势影响，近期可能下调价格。

●生意社：原油下跌重挫化工市场 无机产品表现中规中矩

生意社化工行业资深分析师张明指出，本周化工市场主要受一个利好一个利空影响。利好来自于个别产品供应紧张，造成短期内区域性供不应求，产品价格随之上涨。例如本周国内醋酐市场价格上涨 3.82%，山东兖矿产能 10 万吨仍处于低负荷开工状态，日产量从 240 吨骤降至 80 吨左右，近期华北地区醋酐走货畅通，兖矿和华鲁恒升厂家均无库存，受华北市场醋酐价格上涨的影响，华东地区醋酐价格随之上涨，近期场内醋酐货源紧张，市场价格上调。

●10月20日中国尿素FOB价格微涨

中国小颗粒尿素 FOB 价格上调 1 美元至 288-292 美元/吨，目前各大厂家以执行前期订单为主。

●基础化工行业 油价崩跌打破现有均衡体系 化工品价格大幅下行

醋酸酐,本周涨幅 9.09%,华东醋酐市场价格上行 500 元/吨左右,目前醋酸市场依旧货源尚可,部分企业检修,出货压力较前期有所缓解,但下游酯类等需求依旧没有改善,业内人士多谨慎观望,目前醋酸利润压缩空间已不大,各企业价格基本调整到位,后市醋酸走低的可能性较小,预计短线内醋酸市场价格盘整,局部小幅整理。相关上市公司:华鲁恒升、皖维高新。

●10月21日山东地区尿素市场价格小幅下滑

山东地区小颗粒尿素主流出厂报价在 1570 元/吨左右。目前大多数厂家主供前期港口订单,苏北地区用肥结束,当地农业经销商观望情绪较浓,内销渐渐转淡,厂家报价下调 20 元/吨以促进内销接单。

●10月21日河南地区尿素市场价格微降

河南地区小颗粒尿素主流出厂报价 1580 元/吨。大部分厂家仍在发前期港口订单,多数厂家价格下调 20 元至 1580 元/吨左右。

●10月21日河北地区尿素市场行情暂稳

河北地区小颗粒尿素主流出厂报价在 1550 元/吨。少数企业仍处停产检修中,多以前期港口订单为主,新单成交多为工业订单,价格暂稳。

●10月22日河南地区尿素价格暗降

河南地区小颗粒尿素主流出厂报价 1570 元/吨。当地农业市场结束,下游拿货减少,需求降低,有部分厂家报价下行,幅度约 10-30 元/吨,目前实际成交价多在 1530-1560 元/吨。

●化工行业周报:市场趋弱 产品价格下跌明显

本周化工产品市场下调明显,价格下跌品种居多,在我们所观测的 130 个化工产品中,本周有 64 个化工产品价格下跌,占比 49.23%,较上周增加了 16.15 个百分点;其中,处于涨幅序列的产品主要包括:聚合 MDI、软泡聚醚、天胶、氯化钾以及烧碱等产品;而本周跌幅较为明显的产品主要以石油化工产业链部分产品为主;而本周 PTA、PX、涤纶短线、聚酯切片、合成橡胶以及锂电池材料上游钴和镍材料等产品跌幅也很明显;此外,本周草甘膦和百草枯价格出现下调。其余产品价格变化不大。

●尿素市场短期向好 后市风险犹存

陈志浩强调,如果明年实行平均关税政策,国际市场尿素的价格走势或将左右国内市场走势。“如果关税政策放开,取消淡旺季窗口期,将利好国内尿素市场,但从全球的尿素供应来看,目前仍处于过剩期,所以价格不会出现大幅上涨。但可以肯定的是,由于没有淡旺季出口期,实行平均关税,国内尿素价格走势或将与国际市场一致。”

●出口支撑渐尽 尿素后市仍有利好

取消增值税优惠后,尿素企业必将面临成本的增加。另外,煤价也是四季度行业的关注点,北方供暖季有望提振疲软的煤炭行情,对尿素无疑是一大成本支撑。而这对于国内后期尿素市场而言,成本提升叠加供求过剩,相信得出的结果便是行业开工率下滑以及尿素价格触底后的适度反弹。

●页岩气开发尚待观察 尿素出口看政策调整

后市国内市场行情将继续走稳，内需市场有限，导致价格上涨受阻，至出口窗口期关闭前，港口出口可能仍是后期推动国内市场价格的重要因素。

●2014年1-8月浙江省尿素产量统计

2014年8月份，浙江省生产尿素7835.04吨；2014年1-8月，浙江省生产尿素66606.68吨，同比下降5.28%。

●10月24日山东地区尿素市场行情明稳暗降

山东地区小颗粒尿素主流出厂报价在1570元/吨。目前大多数厂家主供前期港口订单，个别厂家新签少量出口订单，地销清淡，多数厂家实际成交出厂价在1530-1550元/吨。

●2015年尿素进口关税配额总量330万吨

近日，商务部发布2014年第70号公告，公布《2015年化肥进口关税配额总量、分配原则》。公告指出：根据《中华人民共和国货物进出口管理条例》、《化肥进口关税配额管理暂行办法》，我部制定了《2015年化肥进口关税配额总量、分配原则及相关程序》，现予以公布，请认真遵照执行。据了解，2015年化肥进口关税配额总量为1365万吨。其中，尿素330万吨。

●2015年尿素进口配额分配方式

2015年化肥国营贸易配额数量分别为：尿素297万吨，国营贸易企业中国中化集团公司、中国农业生产资料集团在国营贸易总量内申请配额。

●10月27日中国小颗粒尿素FOB价格高端微涨

中国小颗粒尿素离岸价高端上调1美元至288-293美元，不过由于近期国内集港物流迟滞，暂时未能带来实质利好。

●国内化学品行情下行 华东丙烯环氧氯丙烷逆袭上涨

值得注意的是，跌幅榜前11个产品中有10个是有机化工产品。化工行业资深分析师张明认为，国际原油本轮下跌，在深度影响了芳烃、酚酮、烯烃等有机化工产品的成本之后，严重干扰了市场人士的心态，从本周化工产品表现来看，国际、国内市场正在进行激烈博弈，上下游供需方之间也在积累博弈，市场定价权逐渐转移到国内的经销商以及下游需求方，少数上涨的产品，其利好也主要来自于短期内装置开工率低，造成市场供应紧张，以及上一周超跌反弹的合理表现。

●2014年前三季度化工行业运行情况

前三季度，化工行业增加值同比增长10.8%，增幅同比减缓1.2个百分点。主要产品中，乙烯产量1287万吨，增长7.5%。初级形态的塑料产量5145万吨，增长11.4%；合成橡胶产量387万吨，增长11.9%；合成纤维产量2972万吨，增长7.5%。烧碱产量2374万吨，增长10%；纯碱产量1882万吨，增长7.4%。化肥产量5205万吨，下降2.1%；其中，氮肥、磷肥产量分别下降3.1%和3.5%，钾肥产量增长11.6%。农药产量275万吨，增长3.8%。橡胶轮胎外胎产量82737万条，增长7.8%。电石产量1842万吨，增长10.8%。

●近期尿素看出口 后期涨跌看政策

综上所述，短期尿素出口形势以港口贸易商补仓操作为主，港存也在陆续易手。至于保税区方面，由于业内对2015年尿素关税保持观望态度，市场上也不断出现类似“全年统一关税”“政策鼓励出口”的传言，所以并没有看到规模性的保税操作。事实上，在后市缺少利好支撑的情况下，业内预测尿素出厂价有望跌至1450元/吨，就算以旺季关税合算，出口离岸价也可以接受310

美元/吨，而这恰好持平于当前国际尿素主流报价。

●尿素价格出现回落 政策预期利好

增值税及明年出口关税一直是近期市场讨论的热点。毛子学表示，无论是开征增值税还是取消淡旺季的出口政策，这对市场来说都是利好。“目前市场还处于观望期，一旦新的政策公布，这就意味着尿素的成本的增加，无论是国内贸易商还是国际贸易商的拿货积极性都会提高。”

●2014/2015 年度国家化肥淡储签约会议在京召开

2014/2015 年度国家化肥淡储及签约会议 10 月 28 日下午在北京召开。本轮各承储企业淡储量在五万吨及以下的无变化，淡储量在十至二十万吨以内的按 20% 的比例减承储量，二十万吨以上的按 25% 的比例减量。

●2014 年印度第四次尿素招标快报

2014 年 10 月 29 日，印度第四次尿素招标落下帷幕，经生意社尿素分析师张明多方求证，得知，印度 STC 公司的尿素采购招标得到的投标量为 243 万吨，据了解截至目前已确定了 74.2 万吨的中标量，低端投标价格 CFR309 美元/吨，合中国港口 FOB 价格 294 美元/吨左右，目前已有中标外贸商向华东地区厂家实单采购，多数中标外贸商已启动对港口现货的清查，因截至目前出口关税细则未做修改，主流厂家对于“15%+40 元”的关税政策较为关注，因此招标的利好拉动效应暂未显现。另：此消息的准确性有待进一步核实，仅供参考。

●10 月 31 日山东地区尿素市场行情下滑

山东地区小颗粒尿素主流出厂报价在 1510-1530 元/吨。部分企业仍在停产中，在生产企业多为较大的厂家。因苏北地区用肥结束，山东当地复合肥厂采购量不大以及山东尿素厂家前期出口尾单已不多，所以山东地区部分厂家价格继续回落，多数出厂报价在 1520-1530 元/吨，部分厂家供复合肥厂的出厂价已低至 1500 元/吨。

●10 月 31 日河南地区尿素实际成交价格大幅下滑

河南地区小颗粒尿素主流出厂报价 1530 元/吨。部分厂家仍在发前期港口订单，农业市场结束，高端价格继续回落，现厂家地销报价在 1520-1530 元/吨，部分低端实际成交价格跌至 1455-1465 元/吨。

2、复合肥商品情报



● 增值税或引发钾肥产业 连锁效应

日前，有关部委对于化肥行业恢复增值税征收召开意见会。有专家预测，国家相关部门将针对化肥出口，以关税调节慢慢过渡为增值税调节。对于出口关税和生产环节增值税“两税合一”的思路，得到了氮肥、磷肥行业的默许，却在钾盐行业引起轩然大波。

● 全球化肥投资将随作物价格提升回暖

9-10 月份是全球贵金属市场的活跃期，投资人往往会在这一时期加大对贵金属行业的投资，但是今年的市场却不如往年那般活跃，因此大批投资者可能要考虑对其他途径的投资需求，比如对化肥市场的关注，不过投资者们首先需要了解化肥市场。

● 取消核准 化肥产能是否大增？

10 月 8 日，国务院常务会议决定取消对化肥投资项目的核准，改为备案管理。业内人士普遍认为，化肥项目取消核准改为备案是件好事，意味着化肥市场化改革又往前迈进了一步。但也有人担心，取消核准，是否会引发化肥产能大反弹？本已膨胀的化肥产能是否会更加不可收拾？

● 化肥用气：价不涨但要让步冬季调峰

2014 年 10 月 20 日，国家发展改革委、国家能源局在部署天然气迎峰度冬工作时明确，暂未涨价的化肥生产用气企业必须承担调峰责任。

● 复合肥清淡行情难破局 后市期稳

与上半年持续下滑的态势相比，三季度复合肥走出了一波上涨行情。应该说，去年 7 月份以来，近 12 个月的持续低迷为市场积蓄了一些反弹的力量，因此上涨在意料之中。

● 10 月 24 日菲科特生物科技复合肥报价上调

菲科特生物科技复合肥报价上调，厂家开工正常，成交较好。复合肥(16:16N:16)3600 元/吨；复合肥(15:10:17)3500 元/吨；复合肥(17:17:17)3800 元/吨；复合肥(17:5:23)3500 元/吨；复合肥

(15:15:15)3400 元/吨。

●10月24日山东寿光联盟复合肥装置停车

山东寿光联盟 100 万吨/年复合肥价格持稳，复合肥装置 4 条线全面停车检修，预计 11.2 恢复生产，目前 45%S(15-15-15)报价 2360 元/吨，冬储市场生产配方暂无变动，预计 11.10 出冬储政策。

●10月29日山东寿光联盟复合肥装置停车

山东寿光联盟 100 万吨/年复合肥价格持稳，复合肥装置 4 条线全面停车检修，预计 11.2 恢复生产，目前 45%S(15-15-15)报价 2360 元/吨，冬储市场生产配方暂无变动，预计 11.10 出冬储政策。

●10月30日西南地区复合肥市场行情

西南地区复合肥市场行情一般，现阶段除少量专用肥走货外，焦点已转向冬储行情，然近期原料利空因素居多，业内对后市看空情绪较浓，厂家多进行计息收款，发货暂未启动。

●10月30日西北地区复合肥市场行情

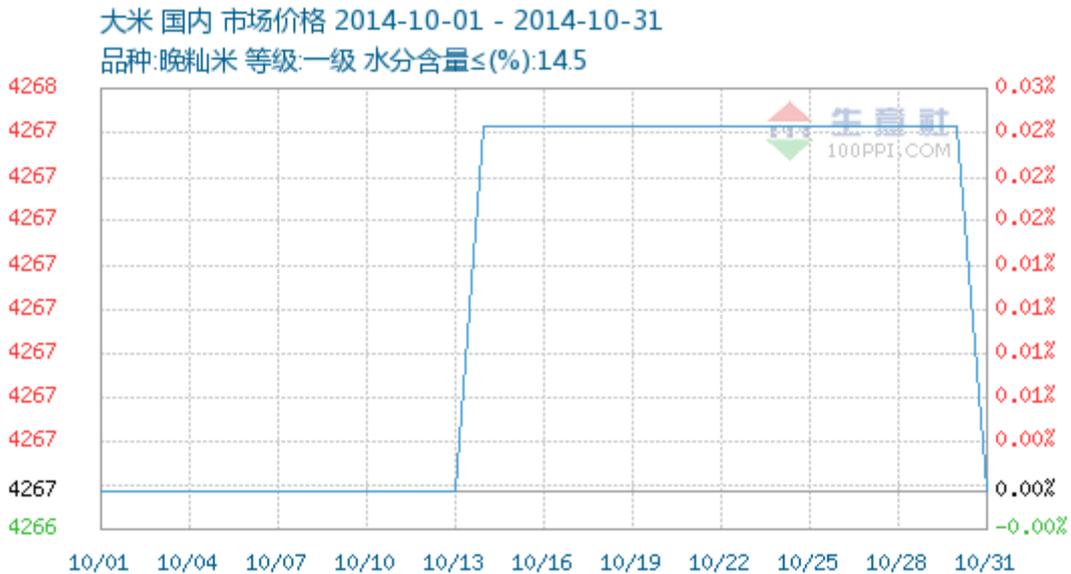
西北地区复合肥市场气氛平静，短期内需求薄弱，经销商冬储计划暂时观望中，提货还未开始，因此厂家走货不多，装置开工低位。

●10月30日华中地区复合肥市场行情

华中地区复合肥市场冬储定价尚未明确，企业表示近期原料价格下滑、增值税是否恢复、经销商回款不畅等问题制约冬储定价出台，预计十一月中旬冬储政策将逐渐明朗。

四、下游商品情报

1、大米商品情报



●FAO: 2014年9月份全球大米价格指数环比下跌2%

据联合国粮农组织(FAO)发布的最新报告显示,2014年9月份全球所有大米价格指数跌至238点,比上月的242点下跌约2%,原因在于高质量以及低质量籼稻以及香米价格指数下跌。

●国内稻强米弱依旧 粳强籼弱或有改观

9月份,随着天气转凉,市场消费需求增多,新稻开始上市,购销趋活,稻米价格涨跌互现,籼稻米市场行情渐好,粮食加工企业生产开工增多,经营恢复。

●泰国超越印度 重夺全球最大稻米出口国宝座

据泰国《世界日报》报道,全球性信息机构IHS9日公布最新数据显示,泰国稻米年总出口量达1000万吨,打败前两年一直压制自己的印度,重回世界最大稻米出口国。