

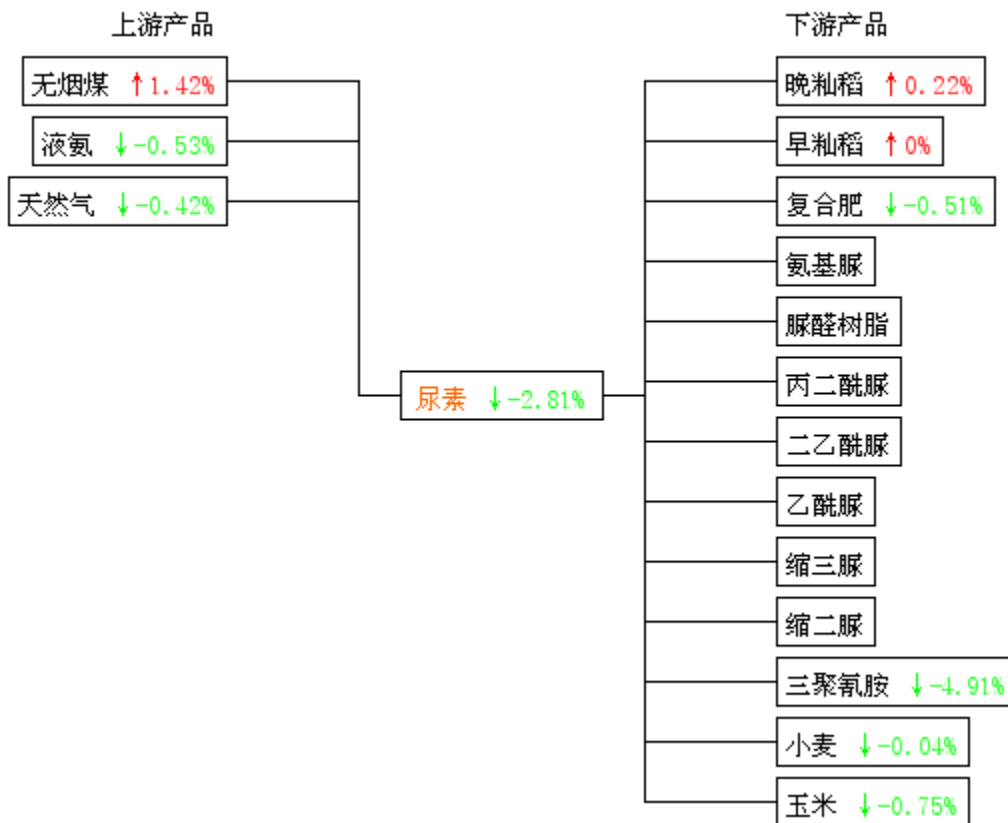
2014 年 11 月尿素产业链情报

一、 尿素产业链行情	1
二、 尿素商品情报	2
1、 尿素价格走势	2
2、 尿素月涨跌图	2
3、 尿素情报	3
三、 上游商品情报	9
1、 天然气商品情报	9
2、 液氨商品情报	15
3、 无烟煤商品情报	17
四、 下游商品情报	26
1、 三聚氰胺商品情报	26
2、 小麦商品情报	28
3、 复合肥商品情报	30
4、 晚籼稻商品情报	33
5、 玉米商品情报	34
6、 早籼稻商品情报	36

一、尿素产业链行情

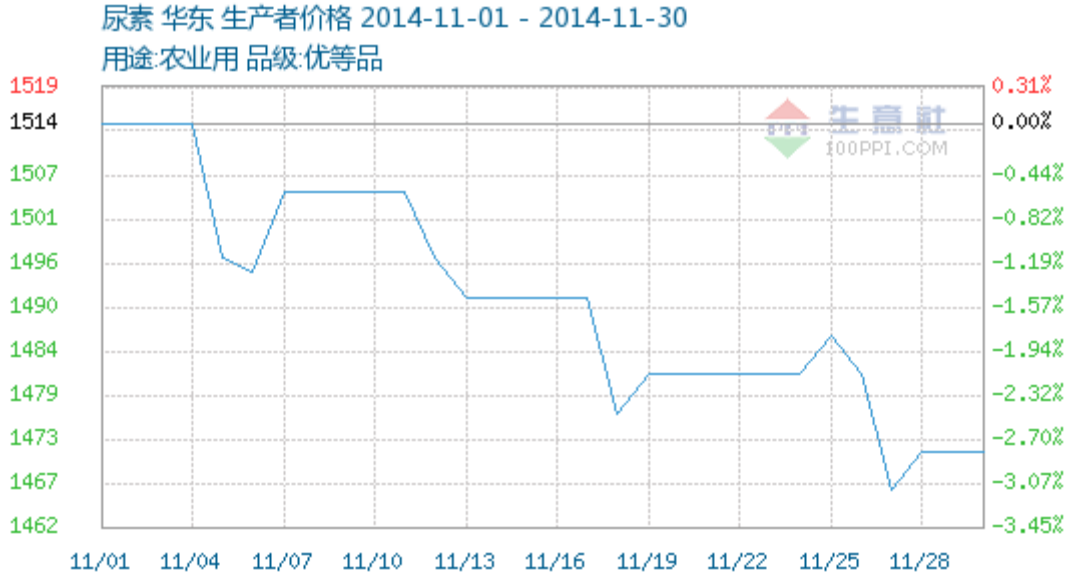
商品	初价格	末价格	涨跌
无烟煤	926.00	939.17	1.42%
晚籼稻	2691.00	2697.00	0.22%
早籼稻	2589.33	2589.33	0.00%
小麦	2522.00	2521.00	-0.04%
液化天然气	4538.46	4519.23	-0.42%
复合肥	2346.00	2334.00	-0.51%
液氨	2406.36	2393.64	-0.53%
玉米	2313.33	2296.00	-0.75%
尿素	1514.25	1471.75	-2.81%
三聚氰胺	5736.36	5454.55	-4.91%

生意社尿素产业链价格涨跌图 2014-11-01 - 2014-11-30

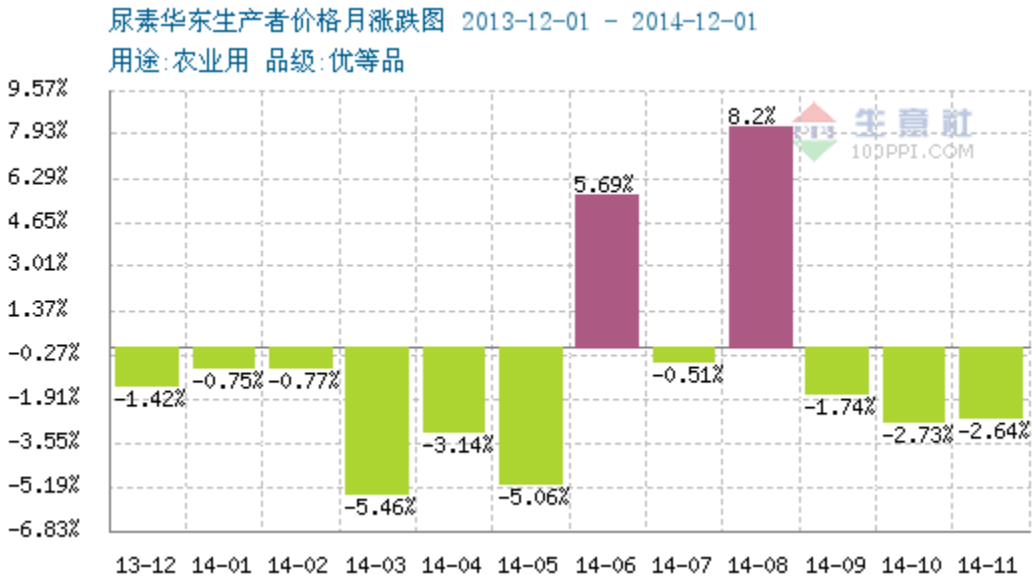


二、尿素商品情报

1、尿素价格走势



2、尿素月涨跌图



3、尿素情报

●化工产业保持平稳运行

预计四季度，受国际市场持续缓慢复苏影响，部分化工产品出口有望保持一定的增长，投资方面增速持续下降的态势可能还将延续。总体而言，四季度行业景气将继续保持平稳

●化肥大环境萎靡二铵价格难支

随着冬季慢慢到来，肥料需求减弱，尿素出口接近尾声，国内需求不旺，钾肥稳中有落，复合肥开工率也大幅下降，只有二铵因前期出口拉动，价位稳居高端，但下游接受意愿也不高。冬储将至，多数二铵厂家的冬储政策迟迟未出，市场观望心态浓重。

●国际油价频创新低 化工品沦为“重灾区”

受隔夜外盘油价大幅下挫拖累，本周二国内化工板块全线飘绿，周三大部分品种继续走低。南华期货分析师范红霞告诉记者，近期石化品种的总体走势紧紧跟随国际原油的步伐，虽步调未呈现完全一致，但油价不仅在成本支撑上，更在情绪上都灵敏而及时地反应到市场上。

●化肥产业“去政策化”之路渐行渐好

化肥在我国一直视为关乎粮食安全的特殊商品，享受着国家给予的种种优惠政策。伴随行业的快速发展，之前的“特殊照顾”在与时俱进的市场前提下显得有些跟不上节拍，市场有所显现，国家相关部门也有察觉。特别是在近几年，“去政策化”已经成为化肥产业的一种基调。2015 年即将到来，关于化肥的一些政策即将出台和调整，对于之前的种种猜测也将逐渐明朗。

●化肥行业 10 月数据点评：前九月化肥出口量继续大增

化肥行业 10 月数据 2014 年 10 月均价:尿素 1563 元/吨,同比-0.43%,环比-0.39%;磷酸二铵 2900 元/吨,同比+9.43%,环比持平;氯化钾 2111 元/吨,同比+0.54%,环比+4.43%。2014 年 9 月进出口量(实物量):氮肥出口量 185.99 万吨,同比-0.52%;二铵出口量 58.06 万吨,同比+20.61%;钾肥进口量 39.35 万吨,同比+44.18%。

●11 月 6 日山东地区尿素市场价格回升

山东地区小颗粒尿素主流出厂报价在 1500 元/吨。由于周二尿素价格走低后少数厂家在东北接到大订单，昨日起有大厂报价回升 20 元/吨，现主流出厂报价在 1500-1510 元/吨，个别低端成交约为 1450-1480 元/吨。

●11 月 6 日河北地区尿素市场价格停止下探

河北地区小颗粒尿素主流出厂报价在 1490 元/吨。由于北京举办 APEC 会议的关系，工业需求较少，大部分厂家地销清淡，出口基本结束，只有个别厂家新接少量港口订单，部分大厂出厂报价 1470-1490 元/吨，大单成交略低，低端价格暂停下探。

●APEC会议或成华北地区尿素市场被动利好

短期内山东、河北地区尿素产量将有所减少，加之前几日价格走低后签订了一些订单，暂时销售压力稍有缓解，所以报价小幅回调，现山东主流出厂报价 1500-1510 元/吨，不过少数低端成交出厂仍在 1460-1480 元/吨，河北地区由于工业需求较少的关系，部分大厂报价仍在低端 1470-1490 元/吨。

●化工产业影响分化 煤制油盈利受压制

今年7月以来国际油价大幅下跌,累计跌幅已超过25%。大宗市场机构生意社的监测数据显示,油价暴跌已经开始带动包括化工、能源板块在内的大宗商品部分“跳水”。

●基础化工周报:丙烯、醋酸价格上涨 天然橡胶、苯胺跌幅居前

上周基础化工行业指数上涨0.55%,分别跑赢上证指数0.64个百分点,跑赢沪深300指数0.80个百分点。分子板块看,有机化学品(+5.16%)、有机硅(+3.58%)和涤纶(+3.15%)领涨基础化工板块。

●尿素价格维持低位运行

由于下游市场需求不旺,近期尿素价格有所下降,多家尿素企业纷纷亏损。业内人士表示,进入11月份以后,我国局部地区尿素价格将会跌破1500元/吨。总体来看,今年的尿素价格应该会维持在1500~1600元/吨低位运行。

●化工周报:化工出口依旧旺盛 APEC影响行业短期供需

11月8日海关总署公布了10月进出口数据,10月份,我国进出口总值3683.3亿美元,增长8.4%,出口2068.7亿美元,增长11.6%;进口1614.6亿美元,增长4.6%;其中出口数据11.6%增速好于预期的9%,根据今年以来化工和全社会出口的增速比较来看,化工行业出口将保持较高增速;11月1日公布10月份中采pmi化学原料出口订单指数为54.6,这也预示11月份化工行业出口仍将保持高速增长;相对于内需的极度疲软,出口已成为拉动化工行业需求的最重要动力,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;随着APEC会议召开,北京周边企业生产及危险品物流运输均受到影响,这将对短期化工品供需产生影响。

●阳煤平原化工硫包衣尿素项目主装置安装进入尾期

阳煤平原化工年产10万吨硫包衣尿素项目主装置安装进入尾期。

●11月12日山东地区尿素市场行情低迷

山东地区小颗粒尿素主流出厂报价在1510元/吨。由于北京APEC会议的关系,德州、聊城等地很多厂家开工率略减,目前报价基本稳定,出厂报价多在1500-1520元/吨,少数厂家成交可优惠。

●化工行业周报:国际油价延续下行 化工品整体走势偏弱

一周涨幅较大的产品:美国Henry Hub期货,13.9%;硫磺(固态,长三角),5.8%;丁二烯(韩国FOB),3.4%;丁腈橡胶(N41,华东),1.9%;美湾87#普通汽油,1.7%。

●11月13日山东西部地区尿素厂家恢复正常开工

山东地区小颗粒尿素主流出厂报价在1500元/吨。12日起,因北京APEC会议结束,德州、聊城等地三家大厂开工率恢复正常,但地销情况未明显好转,厂家前期出口订单最迟16日前后执行完毕,位促进国内接单部分大厂报价回落了10-20元/吨,出厂报价低至1480-1510元/吨。

●成本牵制减弱 化工品与原油“分道扬镳”

“十一”以来,国际原油期货价格持续走低,国内相关化工期货品种亦步亦趋。然而这一局面在昨日发生了微妙的变化,在隔夜原油期货下跌情况下,国内化工期货品种却呈现低开高走、震荡上扬走势,塑料、PP、PTA期货主力合约分别上涨0.4%、0.27%、2.27%。PTA上涨幅度最为明显。分析人士认为,国内化工品与国际原油期货价格短期内将“分道扬镳”。

●11月14日传闻印度将再次发布尿素招标

市场传闻印度今年或将再发布 40-50 万吨的尿素招标，时间尚不确定。

●11月14日巴基斯坦尿素招标消息

巴基斯坦 TCP 共计 41.5 万吨小颗粒尿素招标，要求供应商前三标段最少提供 10.5 万吨货源，第四标段最少提供 10 万吨。

●从尿素出口关税调整看政策导向

综上所述，执行从价关税和从量关税的最大区别在于可以看出政府对于尿素出口的态度。如执行 80 元/吨这样的从量关税，则基本可以认定对明年尿素出口是继续放开的思路，并且有意将尿素出口税收总额做到系统化、清晰化。事实上，尿素全年统一关税政策已经在宁波会议上得到证实，有心人或许已经想到了保税区在往年尿素实行区分淡旺季出口中所扮演的“角色”，想必少不了被冠以“灰色”地带的说法。尿素全年统一关税在去掉相应保税区的功能之外也给明年的尿素出口带来更多公平、公正、透明。

●尿素出口利好渐尽 冬储内销看跌

印度最新一次的尿素招标采购截至目前已成交了 110 万吨，最低印度到岸价 308.65 美元/吨，离岸价达到 290 美元/吨。之所以这样的报价主要是印度方面考虑到贸易商 1610-1630 元/吨的新集港尿素外，也照顾到了之前 1670-1680 元/吨集港的存货。当然，如果价格过低，仍可能招来流标的下场，但从 110 万吨的成交量来看，印度方面也是在权衡利弊之后做出的决定。试想，如果印度选在中国尿素高关税期采购，即使按 1450 元/吨的国内出厂价计算，对应的离岸价也将在 305-310 美元/吨。当然，也许到时候保税区仍可提供低价尿素，但进行保税的港存多半是前期 1680 元/吨甚至更高价格集港的尿素，而这样的保税尿素离岸价很可能要达到 295 美元/吨左右。所以最好的妥协办法或者说相对合适的进口机会恐怕就非此时莫属了。

●尿素：冬储市场静悄悄 商家以观望为主

孙德亮表示：“虽然目前淡储政策已经出台，从表面上看是减少了储备量，但实际上国家如果严格核查淡储的话，实际的淡储量并没有减少，同时，由于市场对于增值税和出口关税有一定的期待，无论是哪一项政策的出台都会增强市场的信心。”孙德亮预计，短期内，尿素价格的下行已经在所难免，由于社会库存量依然处于低位，即便出现调整，也会在政策明确后出现反弹。

●氮肥产量首现拐点 明春市场较为乐观

今年前三季度，氮肥行业陷入前所未有的低迷。数据显示，1-8 月尿素平均出厂价同比降低 400 元左右，8 月份以后才与去年持平；1-9 月行业净亏损 42.3 亿元，同比下降 220%；亏损企业 164 个，亏损面达 49.4%。中国氮肥工业协会名誉理事长刘淑兰对市场低迷的原因进行了深度解剖，她认为造成今年氮肥行业低迷的根源不完全是产能过剩，与企业自身应对失当密切相关。在国内市场上，不少企业对市场缺乏正确认识，信心不足，靠竞相降价来促销；价格变动频繁，加剧市场观望，助推行情下滑。在国际市场上，国内大型生产、流通企业不能主动参与国际贸易，没有承担起出口主体的作用；企业间缺乏协调和合作，为外商左右中国氮肥出口提供了条件。据了解，今年尿素全年出口量预计将达 1000 万吨，但出口价格却比国际主流价格低 30-50 美元，成为全球价格洼地。对于明春氮肥市场，中国氮肥工业协会对今冬明春氮肥资源量、化肥相关政策调整、工农业需求等因素进行了详细分析，认为氮肥行业利好因素正在积聚，后市比较乐观。一是市场淘汰效应显现，预计 2014 年全年新增产能 610 万吨，退出产能达 500 万吨，产能快速增长得到遏制；二是尿素产量在多年连续增长后首现拐点，1-9 月合成氨、氮肥、尿素产量均有下降，预计尿素全年产量在 6600 万吨，同比下降 1.6%；三是明春氮肥供大于求矛盾并不突出，预计 2015

年春季尿素资源量同比减少 27 万吨；四是明春氮肥需求将保持稳定；五是虽然开征化肥增值税以及化肥出口政策调整还没有明确，但政策调整总体趋势将会向有利于市场化的方向发展。此外，煤炭市场也将对后市氮肥价格形成支撑。

●煤化工产业化示范计划搁置 发改委称条件不成熟

2014 年 7 月 17 日，国家能源局在其官方网站上发布了《关于规范煤制油、煤制天然气产业科学有序发展的通知》。通知称，国家发展改革委、能源局正在研究制定《关于有序推进煤制油示范项目建设的指导意见》和《关于稳步推进煤制天然气产业化示范的指导意见》，近期将发布实施。

●华昌化工：近期不鼓励推广农资电商化

华昌化工(002274)在最新发布的《投资者关系活动记录表》中透露，对于现在农资电商化近期公司还是不鼓励推广。

●化工行业周报：乙二醇市场价格上涨

油价下跌对化工行业长线整体利好,此次油价下跌与 08 年需求端大幅萎缩不同,此次原油下跌主要是供给端冲击,油价下跌有利于化工行业成本下降,对化工行业长线利好。

●心连心化肥涉足车用尿素领域

心连心化肥宣布，日前公司车用尿素(颗粒、溶液)已通过谱尼(北京)检测有限公司检测，标志着公司已具备每年 80 万吨车用尿素颗粒的生产能力。如果全部用来生产车用尿素，每年将具备 200 多万吨车用尿素溶液产能。

●尿素过剩产能将有新用途

尿素间接法生产碳酸二甲酯以产能严重过剩且价格低廉的尿素和甲醇为原料，具有反应条件温和、产品收率高、氨气易回收、后续分离简单、能耗低、成本低等优点，与其它生产工艺路线相比较，具有较强的经济竞争性。以该技术为基础，可以扩试至 5 万吨/年的尿素间接法生产碳酸二甲酯装置。

●尿素首轮淡储机会迫近

山西个别尿素厂自提价已经跌破 1400 元/吨，河北、河南的实际出厂价也已接近 1400 元/吨。相信一旦后期利好得以明确，尿素价格也会随之坚挺，淡储商便会失去首轮抄底时机。

●11 月 21 日河南地区尿素市场价格暗降

河南地区小颗粒尿素主流出厂报价 1490 元/吨。整体开工情况尚可，厂家以外发为主，周边工业以及东北等地有少量接货，外发出厂 1450 元/吨或更低，报价较高的厂家主要是在同老客户联储。

●沧州大化股份有限公司关于沃原分公司尿素装置停产检修的公告

根据公司生产经营情况，沧州大化股份有限公司沃原分公司于 11 月 21 日起暂停尿素生产装置的生产，进行设备大检修，预计 2015 年 2 月中旬完成检修，届时公司将另行公告。

●巴基斯坦尿素招标消息

巴基斯坦四个标段小颗粒尿素招标结果为，Dreymoor 和 Samsung 共计 38.5 万吨，中标价为 CFR316.79-318.83 美元/吨，12 月 10 日交货。根据中国到巴基斯坦运费 22-23 美元/吨的标准，折算约 FOB291-292 美元/吨，跟印度 STC 招标持平。

●2014 年印度第五次尿素招标消息

传闻,印度或将在 12 月上旬发布 100 多万吨的新招标,但此招标可能在关税较低时 1 月出货。

●11 月 22 日中国大颗粒尿素出口疲软

中国大颗粒尿素目前价格约 FOB310 美元/吨,市场货源较多,保税区仍有约 40 万吨的货源尚未售出。

●多点开花 北美页岩气化工蓝图逐渐展开

自 2009 年以来美国工业用天然气消费量一直在稳步增长。因为价格低廉,越来越多的工业用户选择天然气作为化工生产原料。美国能源信息署(EIA)上周发布的最新报告称,甲醇厂和合成氨/尿素为原料的化肥厂已成为天然气使用最密集型终端用户,许多厂使用量达 1 亿立方英尺/天以上。正是由于天然气价格低廉,又靠近页岩资源产区,北美地区还将计划建设多个以页岩气为原料的石化生产设施。

●2015 年化肥市场供需预测

预计 2015 年主要化肥产量仍将保持稳定,主要化肥品种价格将略有回升。受市场低迷大环境的影响,今年上半年化肥销售情况不尽如人意,厂商也在急于转型,从国内产能形势来看,供需失衡的状态可能要维持 2~3 年。

●生意社:本周化工市场或继续单边下行

张明认为,影响上周化工市场走势的首要因素在于国际原油弱势运行,利空石化板块,成本的向下传递有待进一步加深。上周五国际原油 WTI 反弹至 76.12 美元/桶附近,但由于前期跌势较狠,石化板块成本支撑并不稳固,国内有机化工产品厂家价格下调计划仍在逐步实行,以下产品上周一度跌破 2011 年初以来的历史低位:苯乙烯、纯苯、甲苯、二甲苯、PX、OX、粗苯、环己酮等。

●化工市场跌多涨少持续

张明表示,部分无机产品涨价支撑来自于两方面,一是局部区域供需失衡造成的区域性上涨。南京碧辟装置仍在停车中,各厂家库存不多,走货紧张,厂家提涨意愿增加,因此醋酸价格本周小幅增长。不过下游需求方面,醋酸酯、醋酸乙烯等行业需求疲软。硫酸市场方面,国内企业平均报价在 400 元/吨附近,周涨幅 0.50%,较去年同期上涨 21.88%。近期张家港双狮硫酸出口顺畅,加之下游需求转好,江浙一带硫酸市场走势良好。此外,硫酸原料硫磺价格出现上涨,也给硫酸价格上涨带来成本支撑。

●前 10 月国企利润同比增 6.1% 煤炭化工等行业负增长

1-10 月,与上年同期相比,钢铁、交通、汽车、施工房地产和电力等行业利润总额正增长;有色、煤炭、化工、石油石化和邮电通信等行业利润总额负增长。

●今冬尿素淡储无“赌”行情可言

综上所述,国内尿素行情在成本支撑的预测面上可以让淡储商看到首轮抄底机会。当然,考虑到淡季仓储期较长,如有其他附加费用叠加,农资公司恐难接受买断,但联储联销又非厂家所愿。由此判断,近期抄底备肥者多为终端农户或小经销商。那些大公司多会继续等到政策明朗或至少公布一项利好政策后才会有所行动。预计月底前国内尿素整体报价坚挺,而实际成交可谈。

●2014年10月化工行业运行情况

1-9月,化工行业实现利润2826亿元,同比增长5.6%。其中,肥料制造业利润157亿元,下降24.7%。

●传闻印度将于12月3日发布年内第五次尿素招标

市场传闻,印度将于12月3日发布一项新的尿素采购招标,考虑到黑海、波罗的海沿岸及尤日内尿素货源价格下滑,加之届时中国为旺季关税,该招标对国内市场拉动作用有限。

●从港口尿素现货交易量看内销底价

前期,印度STC招标(10月29日)截标,共收到17家贸易商投标。统计投标总量共计177万吨实量以及65.5万吨可选择量,其中最低到岸价报308.69美元/吨,折合到国内港口离岸价在290-292美元/吨,倒推山东出厂价大概在1580-1600元/吨。最终从成交了110万吨的结果来看,国际市场仍可接受这样对于中国有较高利润空间的离岸价。当然,在进入11月份以后,国内尿素出口实行旺季关税(15%+40),即使这样算,290美元的离岸价依然可以保证山东出厂价不低于1400元/吨。当然,再有保税区存在的情况下,想必没人会按照旺季关税操作。与此同时,巴基斯坦TCP公司发布了4个尿素招标,总计38.5万吨,船期至12月10日,也是从中国采购,中标价格相当于离岸价290-295美元/吨。随后,孟加拉BCIC公司也在11月13日发布5万吨小颗粒和5万吨大颗粒共计10万吨的尿素招标。这些国际市场需求对于中国而言可谓救命稻草,毕竟在国际尿素均价保持在310-320美元/吨的情况下,中国报价仍具竞争力。从上周末开始,尿素厂商集港情况好转,山东港口接货价1550元/吨。但从港存统计来看,烟台港库存从120万吨下滑至75万吨,其他小港变化不大。从中不难理解的是对比增量的集港行情,港存量却下滑了45万吨左右,这就是说港口现货交易量十分客观。若从尿素出口对内销行情的支撑因素分析,山东出厂价也可在1430-1450元/吨的位置获得支撑。俗话说,全国尿素看山东,相信1450元/吨的出厂价也有望成为国内尿素淡储的抄底参考价位。

●11月27日江苏北部地区尿素价格松动

江苏地区小颗粒尿素主流出厂报价1600元/吨。当地农业用肥结束,现苏北某大厂出厂报价1550元/吨,实际成交略低,苏南厂家出厂报价集中在1600元/吨。

●煤化工陷“困境”:新政或倒逼产业升级

近年来,煤化工行业在相关产业政策的鼓舞之下,呈现如火如荼的增长之势,但又因该行业环境污染事件频遭曝光,而倍受质疑。

●11月28日山东个别尿素厂家逆市小涨

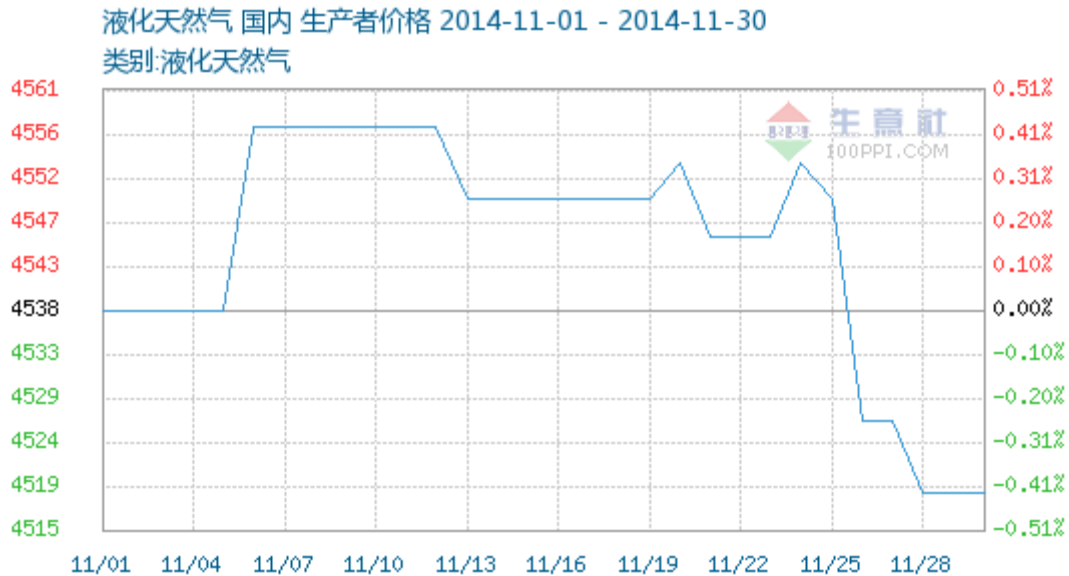
山东地区小颗粒尿素主流出厂报价1500元/吨。部分小企业仍在停产中,当地淡储情况一般,产品部分供本地农业及周边工业,部分外发东北及江苏地区,个别厂家有新单在发,出厂报价小幅走高至1510元/吨。

●11月28日湖北地区尿素市场明稳暗降

湖北地区小颗粒尿素主流出厂报价1500元/吨。有厂家近期逐渐恢复生产,大部分厂家主供当地及周边市场,地销出厂报价在1500-1550元/吨,下游反馈低端出厂1450元/吨。

三、上游商品情报

1、天然气商品情报



●媒体驳中石油天然气 136 亿方缺口论：借气荒涨价

2014 年的天然气的供应绝对不会比 2013 年差；可能某些地区会因为气温的下降而出现天然气供应紧张，但是绝对不会像 2013 年那样出现大面积气荒。

●天然气分布式能源示范项目实施细则终发布

10 月 23 日，国家发改委、住房和城乡建设部、国家能源局三部委联合印发特急文件《天然气分布式能源示范项目实施细则》(下称《细则》)，就天然气分布式能源示范项目的申报、评选、实施、验收、后评估，以及激励政策等做了一系列比较全面的规定，旨在完善天然气分布式能源示范项目审核、申报等管理程序，推动天然气分布式能源快速、健康、有序发展。

●中石油启动 42 亿方储气库 三桶油迎战冬季用气高峰

中石油、中石化、中海油已经为冬季供气做足准备，充沛的气源供应将在一定程度上缓解供需矛盾，2014 年冬供气缺口较往年或有所缓解。

●俄对乌天然气出口实行临时关税优惠

据《新华社》报道，俄罗斯总理梅德韦杰夫日前签署关于俄罗斯对乌克兰出口天然气实行临时关税优惠的决定。

●澳大利亚有望 2018 年成全球最大 LNG 出口国

汇丰银行表示，澳大利亚有望在 2018 年成为全球最大的液化天然气(LNG)出口国。

●新疆煤制天然气地方标准年底有望出台

11 月 4 日下午，记者从新疆维吾尔自治区产品质量监督检验研究院组织召开的《煤制天然气》

地方标准专家审定会上获悉，新疆《煤制天然气》地方标准有望在年底正式出台，该标准的出台将填补煤制天然气地方标准的空白，对新疆煤制天然气产业的发展起到积极的促进作用。

●2014年前9月逾1500万吨中亚天然气入境新疆输送全国

据新疆进出境检验检疫局统计，截至到9月末，霍尔果斯检验检疫部门共检验完成天然气304批次，214.88亿立方米(标准状况)、1544.86万吨。同比分别增长3.00%和4.00%。

●我国2017年前天然气价下调可能性不大

近期，国务院发展研究中心资源与环境政策研究所向有关部门提交了一份建议报告，提出了2015-2017年间，天然气价格普遍下调15%的改革建议。然而，笔者通过多方沟通后分析认为，由于短期内中国天然气供需矛盾依然突出，因此气价下调的可能性不大。

●发改委：2020年天然气消费比重超10%

根据发改委的规划，2020年，天然气消费量在一次能源消费中的比重达到10%以上，利用量达到3600亿立方米。

●亚洲将在未来数年引领全球LNG市场的需求增长

随着亚洲经济的快速发展，能源需求也在不断攀升，其中以LNG需求增长最为抢眼。许多分析师都认为，亚洲将在未来数年内引领全球LNG市场的需求增长。

●IEA：2019年中国将用掉全球30%的天然气

据彭博社报道，国际能源署(IEA)在11月6日发布的报告中预测，就中期而言，亚洲将消化掉80%的新增液化天然气进口。

●2014年前10个月乌鲁木齐天然气用量接近2013年全年

最新数据显示，截至10月底乌鲁木齐市2014年累计供应了20.65亿方天然气，接近2013年全市天然气一年的用量23亿方。

●美国11月1日当周EIA天然气库存增加910亿立方英尺

美国11月1日当周EIA天然气库存增加910亿立方英尺，前值增加870亿立方英尺。

●“价格倒挂”让我国煤层气产业开发难提速

由于“价格倒挂”，一些煤层气企业虽然拥有大量区块，却不愿加快开发速度，有的甚至是圈而不采。中石油、中联煤、中石化3家国有能源巨头在山西总共拥有99.2%的煤层气区块，但绝大多数都处于未抽采状态。

●中国将成为俄罗斯天然气最大进口国

北京时间11月10日下午消息，俄罗斯和中国周一共同签署第二轮天然气供应框架协议，规模创下年内第二大。

●中油深南中转站投产 接收首个中转LNG船货

11月6日，“NORGAS INNOVATION”LNG船靠港海南中油深南LNG中转站，该船设计载重量2万立方米，从大连接收站转运LNG资源，海南中油深南LNG中转站投产。

●国新能源拟5.8亿元投资祁县LNG项目

国新能源 11 月 10 日晚公告称，下属公司山西天然气有限公司与山西省祁县人民政府签署《LNG 产业链项目合作框架协议》，投资祁县 LNG 工厂建设及部分加气(液)站整合(含新建)项目，项目预计投资总额为 5.8 亿元。

●英媒：中俄达成每年 300 亿立方米供气协议

据英国《金融时报》11 月 10 日报道，中石油集团(CNPC)与俄罗斯天然气工业股份公司(Gazprom)达成框架协议，俄方每年将再向中国出口 300 亿立方米的天然气。

●中石油与东北商品交易中心合推管道天然气现货交易

上证报记者从东北商品交易中心总经理申延福处获悉，中石油集团已决定与该中心合作开展东北地区管道天然气现货挂牌交易的试点，此举将为今后天然气价格的市场化改革预作铺垫，也是作为国内天然气行业老大的中石油首次尝试用全新方式销售天然气。

●国内天然气价格“涨不动了”

随着天然气开采技术的不断进步，加之国家加大推广清洁能源的力度以及补贴的加码，天然气企业亏损情况逐渐好转。因此，综合以上，国内天然气涨价动力不足。

●长庆油田日输天然气超过 6000 万立方米

11 月 6 日，长庆油田采气二厂生产调控中心数据显示，长庆油田当天向北京输送天然气超过 6000 万立方米，达到 2014 年入秋以来最高值。

●致密气可缓解我国天然气供需矛盾

预计到 2020 年，我国致密气年产量有望达到 800 亿立方米左右。专家认为，目前致密气已成为国内天然气生产的“主力军”之一，在较长一段时间内有望继续充当我国非常规天然气开发的“领头羊”。

●发改委规划：2020 年天然气消费量比重超 10%

根据发改委的规划，2020 年，天然气消费量在一次能源消费中的比重达到 10%以上，利用量达到 3600 亿立方米。

●塔里木油田西气东输天然气 1400 亿立方米

截至 11 月 12 日，塔里木油田累计向西气东输管网系统输送天然气突破 1400 亿立方米，达到 1415.82 亿立方米，有力地推动了沿线经济发展和民生的改善。

●中缅天然气管道向国内供气超 30 亿立方米

记者 11 月 13 日从中国石油天然气集团公司了解到，截至 11 月 11 日 8 时，中缅天然气管道已累计向国内输送天然气超过 30 亿立方米，达到 30.03 亿立方米。

●中俄西线天然气管道年供气规模达 300 亿立方米

记者 11 月 13 日从中国石油天然气集团公司了解到，未来中俄西线天然气管道的年供气规模为 300 亿立方米，供气期限 30 年。

●国家发改委部署今冬明春煤电油气运保障供应工作

发改委副主任连维良在会上表示，做好迎峰度冬能源的运输和保障工作事关民生和经济社会的发展大局，今冬明春的能源和运输的供给形势、供需形势总体来说比较宽松，但在需求高峰时

段，局部地区仍有可能出现供应偏紧。

●中亚油气管道点亮丝路经济带

中亚天然气管道自投产以来，累计向中国输气突破 1000 亿立方米；同时，中哈原油管道自投产以来，已经累计向中国输油超过 7000 万吨。

●中国首个大型页岩气项目将实现智能生产

国际电力和自动化技术集团 ABB 宣布与中国石油化工集团公司达成协议，将在未来 3 年内为中石化在重庆涪陵的页岩气田项目提供自动化解决方案和工程服务。这标志着中国首个大型页岩气田有望率先实现高效智能生产。

●10 月河南天然气供应量比 9 月供应量增加 9.28%

10 月份，河南全省天然气供应量为 44064.33 万立方米，比 9 月全省天然气供应量增加 9.28%。

●李平：天然气使用在环境治理中可发挥大作用

在 11 月 12 日举行的第七届“跨国公司领袖圆桌会议”暨第一届“跨国企业与中国新型城镇化产业国际论坛”上，英国天然气集团(BG Group, 以下简称 BG)中国区总裁李平在接受新华网记者专访时认为，天然气作为清洁能源，在中国环境治理中可以发挥更大作用。

●中亚天然气管道累计输气突破 1000 亿方

中国石油 11 月 14 日宣布，我国能源四大国际通道之一的中亚天然气管道自 2009 年底投产以来，截至北京时间 11 月 14 日零时，已累计输送来自中亚地区的天然气突破 1000 亿立方米。

●浙江省将调整非居民用天然气价格

11 月 17 日，浙江省物价局网站发布《浙江省物价局关于调整非居民用天然气价格的通知》，自 2014 年 12 月 15 日起，浙江省非居民用天然气价格将调整。

●国际能源署：亚太地区亟待建立天然气交易中心

国际能源署发布的《亚洲国家如何建设天然气交易中心》报告(以下简称《报告》)指出，未来天然气在亚太的地位也将直接取决于其定价是否符合市场供需关系并随之即时变动。

●进口天然气首登山东口岸 外籍货轮抵达董家口港区

日前，一艘来自特立尼达和多巴哥的货轮满载 14 万余立方米液化天然气(LNG)顺利抵达青岛董家口港区，检验检疫人员登船检查。这是山东口岸首次接卸进口液化天然气，标志着中石化山东 LNG 项目自 2010 年开工建设以来已经进入重载试运行阶段。

●IEA 表示北美 LNG 短期内不能从根本上解决亚洲天然气供应问题

在刚刚落幕的第 7 届年度新加坡国际能源周(SIEW)上，国际能源署(IEA)总干事玛利亚·范德胡芬表示，来自北美的液化天然气(LNG)出口，短期内既无法降低亚洲买家的天然气购买价格，也不能从根本上解决亚洲地区的天然气供应问题。

●2020 年天然气在一次能源消费占比将提高到 10% 以上

在 11 月 15 日召开的 2014 年中国气体清洁能源发展与能源大转型高层论坛(以下简称“高层论坛”)上，国家能源局副局长王禹民公开表示，加快发展气体清洁能源，将成为推动我国能源转型的重要方向。

●能源转型时代 天然气分布式发展面临障碍

11月18日，中国城市燃气协会分布式能源专委会徐晓东秘书长认为，分布式天然气项目的发展前景很好，但依然存在一些难处。

●天津LNG开始冬季天然气供应 日均输气180万方

随着寒冬来临，11月15日，天津市宣布进入采暖季。同一天，中海油天津LNG开始2014年冬季天然气供应，每日输气量约180万立方米。

●官方：到2020年中国城镇居民将基本用上天然气

据中国政府网消息，国务院办公厅11月19日公布《关于印发能源发展战略行动计划(2014-2020年)的通知》，根据计划，中国将提高天然气消费比重，到2020年，城镇居民将基本用上天然气。

●中国将推进石油 天然气 电力等领域价格改革

推进石油、天然气、电力等领域价格改革，有序放开竞争性环节价格，天然气井口价格及销售价格、上网电价和销售电价由市场形成，输配电价和油气管输价格由政府定价。

●LNG汽车将成未来天然气汽车主要增长点

中国石化经济技术研究院副院长毛加祥11月18日表示，天然气正在成为传统车用燃料的主要替代力量，其中LNG汽车将成为未来天然气汽车的主要增长点。

●中国将建8个大型天然气基地 年产量各百亿立方米

11月19日发布的《能源发展战略行动计划(2014-2020年)》(以下简称《计划》)指出，“十三五”末期，一次能源消费中天然气比重要达到10%以上，年产常规天然气1850亿立方米。

●能源消费未来六年重在“减煤增气”

11月19日，国务院办公厅正式发布《能源发展战略行动计划(2014—2020年)》(以下简称《行动计划》)，未来六年的中国能源战略蓝图全面浮现。2020年一次性能源消费总量被要求控制在48亿吨标准煤，煤炭成为消减大头，比重由2013年的65%降至62%，而天然气则被寄予厚望，比重由2013年6%提高到10%。

●2014年10月我国天然气产量同比增长9.7%

10月份，我国天然气产量同比增长9.7%；天然气表观消费量139亿立方米，增长8.5%。

●中国已成土库曼斯坦最大天然气出口市场

仅以土库曼斯坦为例，每年输往中国的天然气近300亿立方米，占到这个国家天然气总出口量的61%，中国已成为土库曼斯坦最大的天然气出口市场。

●山东德州车用天然气价格上调每立方米涨0.3元

11月20日，山东省德州市物价局调整车用天然气销售价格，每立方米车用天然气由4.1元调整为4.4元，新标准从11月25日起执行。

●2014年冬及2015年春长沙天然气缺口将达2700万m³

2014年冬及2015年春，长沙天然气的用气缺口将达2700万m³。长沙已制定天然气供应紧

急预案，将重点保证居民生活、学校、医院、部队等公共服务场所、重要单位及公共交通工具的正常用气。工商用户和企事业单位用气将受到限制。

●海南LNG项目接卸第二船液化天然气 缓解气荒局面

11月23日上午9时许，一艘装载9万多吨液化天然气(LNG)的大船顺利停靠在海南液化天然气站线项目(以下简称海南LNG)的码头。这是该项目自2014年8月6日成功接卸首船LNG后，迎来的第二艘LNG船。

●青岛液化天然气接收站试运行

近日，记者从省发改委获悉，山东省能源中长期发展规划重点项目——中石化青岛液化天然气(LNG)项目接收站建成并试运行，2014年年底计划接收3亿立方米天然气。据了解，这一项目建成投运，将使山东市场天然气供应形成海陆双气源保障，缓解山东天然气供应紧张局面。

●LNG需求不振 发改委或调整2015天然气气价

接近发改委人士透露，如果此次跌价持续并对全年价格形成了比较严重的影响，发改委不排除考虑调整2015年天然气价格上调幅度。不过，就目前价格变动情况来看，实际对天然气调价幅度影响有限。

●扬州市区调整工商业用天然气价格

根据江苏省物价局转发国家发改委《关于调整非居民用存量天然气价格的通知》(苏价工[2014]295号)精神，经市政府同意，扬州市物价局宣布调整市区(不含江都区)工商业用天然气销售价格。

●发改委：并未研究下调2015年天然气调价幅度

11月25日有媒体称发改委考虑下调2015年天然气价格调整幅度。对此，发改委人士表示，现在没有在研究这个问题，国内天然气价格调整将会维持既定的战略，并没有任何最新的变动。

●国务院：逐步放开非居民用天然气气源价格

国务院11月26日发布《关于创新重点领域投融资机制鼓励社会投资的指导意见》，《意见》要求，进一步推进天然气价格改革，2015年实现存量气和增量气价格并轨，逐步放开非居民用天然气气源价格，落实页岩气、煤层气等非常规天然气价格市场化政策。

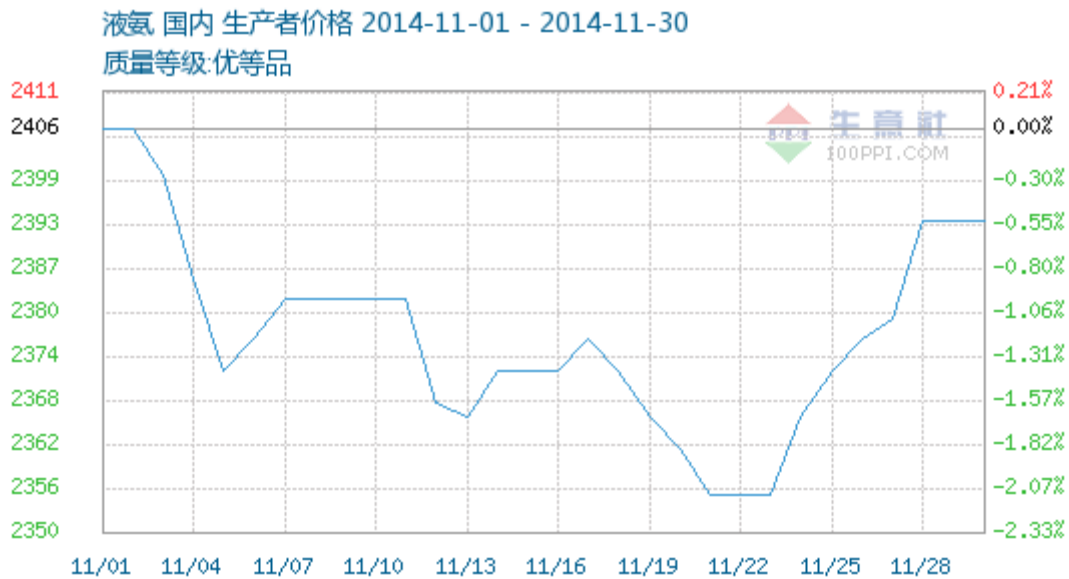
●我国从2014年年底开始将进入天然气干线管道集中建设期

记者从业内人士处获悉，从2014年年底开始，我国将进入天然气干线管道集中建设期。随着12月的到来，相关管道公司的订单有望出现环比大增及加速落实。

●广州天然气仍为3.45元/立方米 暂不涨价

记者11月27日从市燃气集团了解到，广州近期没有调整价格计划，天然气价格维持在3.45元/立方米。

2、液氨商品情报



●9月化肥产量略增

经过前几个月产量持续下跌后，9月份化肥产量扭转了下滑态势，变为略有增长。国家统计局公布的最新数据显示，2014年9月份我国共生产化肥623.02万吨(折纯量，下同)，同比增长0.1%。但由于前几个月产量下降较多，2014年前9个月我国累计生产化肥5205.3万吨，同比仍为负增长。

●11月3日河北凯越化工液氨价格下滑

11月3日河北凯越液氨装置运行平稳，出厂价格下滑至2300元/吨左右，厂家液氨库存低位，走货一般。

●11月4日河北金源化工液氨价格下滑

11月4日河北金源液氨装置运行稳定，出厂价格下滑至2200-2230元/吨，厂家日销量140吨左右，走销正常。

●为保护本国企业 越南严格控制从中国进口化肥

2013年越南进口尿素近80万吨，氮磷钾复合肥42.1万吨。其中尿素主要从中国进口。

●化肥淡储因何首现减量

据报道，10月28日在京召开的2014/2015年度国家化肥淡储及签约会议确定，本轮各承储企业淡储量在5万吨及以下的无变化，在10万~20万吨的按20%的比例减承储量，在20万吨以上的按25%的比例减量。

●11月6日河北金源化工液氨价格上涨

11月6日河北金源液氨装置运行稳定，出厂价格上涨至2200元/吨左右，厂家日销量400吨左右，走销正常。

●11月7日江苏恒盛液氨价格下滑

11月7日江苏恒盛化工液氨价格下滑，出厂价格下滑至2500元/吨左右，厂家装置运行正常，日销量200吨左右，走销正常。

●11月12日江苏恒盛液氨价格下滑

11月12日江苏恒盛化工液氨价格下滑，出厂价格下滑至2400元/吨左右，厂家装置运行正常，日销量200吨左右，走销正常。

●11月14日河北凯越化工液氨价格上涨

11月14日河北凯越液氨装置运行平稳，出厂价格上涨至2250-2300元/吨，厂家液氨库存低位，走货一般。

●2015年春氮肥市场有望向好

氮肥冬储即将启动，2015年春市场走势成为行业当前关注焦点。在11月4日于大连召开的2014年氮肥行业营销工作会上，与会代表认为，由于氮肥产量首次出现下滑和落后产能加速退出，氮肥行业正在走出最困难的时期，排除气候影响等不确定因素，2015年春市场有望向好。

●11月18日河北金源化工液氨价格下滑

11月18日河北金源液氨装置运行稳定，出厂价格下滑至2200元/吨左右，厂家日销量400吨左右，走销正常。

●冬季淡储已逐步展开 化肥产业望迎反弹契机

化肥冬季淡储已开始启动，同时业内预期，2015年化肥出口关税政策将进一步放松，氮磷钾市场需求将迎来向好契机。从冬储规模占全年销量比例来看，尿素占比在15%-20%，磷肥和复合肥占比最高为20%-30%，对市场提振作用明显。相关企业表示，目前重心已转向冬储，考虑到国际市场需求回暖和出口放松等因素，对后市价格上涨预期较强。

●2015年我国氮肥产量在4450万吨左右

2015年主要化肥产量仍将保持稳定，氮肥的产量在4450-4520万吨之间。

●11月24日河北金源化工液氨价格上涨

11月24日河北金源液氨装置运行稳定，出厂价格上涨至2200-2250元/吨，厂家日销量200吨左右，走销正常。

●未来我国化肥进口量增长势头仍将持续

2014年1-9月，我国共进口化肥684万吨，同比增长9.2%，其中，氯化钾、三元复合肥成为主要的进口品种。

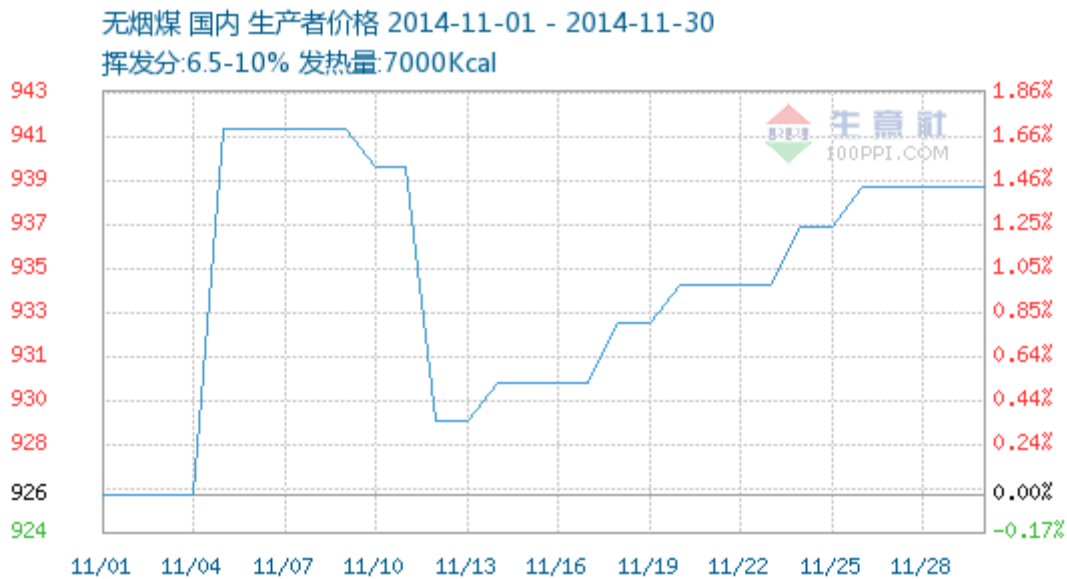
●11月27日山东舜天液氨价格上涨

11月27日山东舜天化工液氨价格上涨，出厂价格上涨至2550-2600元/吨，厂家产品少量外销，日销量130吨左右，走销正常。

●2014年10月份液氨进出口统计

2014年10月份液氨进口总量为8252.2吨，较9月份进口总量减少23523吨；10月份出口量为5313.7吨，较9月份减少3188.3吨。

3、无烟煤商品情报



●国内四大煤企欲推煤价反弹

中国煤炭运销协会和四大煤企神华、中煤、伊泰、同煤 10 月 30 日联合召开会议，决定上调 11 月下水动力煤价格 15 元/吨。

●对冲煤炭资源税成本增加 神华酝酿逆势大幅调价

适逢月初，又到了国内大型煤炭企业的调价窗口，神华准备将 11 月各卡数动力煤价格上调 30 元 / 吨，这次调价力度很大，超出市场预期。

●煤炭脱困政策显效 四大矿动力煤价格普涨

10 月 30 日早上，神华、中煤、同煤和伊泰(四大矿)与煤炭运销协会开会，会议商定 11 月下水煤价涨 15 元/吨。

●中国开征煤炭进口税触动煤炭生产国神经

近日，为缓解本国煤炭业的艰难处境，中国决定对煤炭征收进口税，这将使得南非和澳大利亚等煤炭生产国损失巨大。

●靖煤 170 万吨优质燃煤保障兰州三大电厂需求

11 月 3 日，记者从兰州市政府相关部门获悉，为了确保冬防期间三大电厂使用的燃煤达到“冬防”要求，日前，兰州市政府组织三大电厂与靖远煤电集团就优质燃煤采购达成协议并成功签约。

●甘其毛都口岸煤炭进口突破 900 万吨

据边检数据统计，截至 10 月 20 日甘其毛都口岸煤炭进口突破 900 万吨，达 903.36 万吨，较 2013 年提前 32 天突破 900 万吨大关，创口岸实现煤炭进口以来最快纪录，继续领跑自治区各陆路口岸。

●亚洲煤炭价格将进一步下跌 路透：需求低产量高

分析师称，亚洲动力煤价格 2014 年冬季可能将进一步下跌，因尽管需求下降，但矿企仍将产量维持在高位。

●42 家煤炭上市公司：业绩依然下滑

42 家煤炭上市公司中 9 家亏损，若无神华、兖州煤业和伊泰 B 股，整个净利润将是负数

●2014 年关闭 800 小煤矿

2014 年以来，总局加快推进落后小煤矿关闭退出，目前，全国已确定并正在实施关闭的小煤矿有 902 处，2014 年计划关闭其中的 800 处。

●印度煤炭进口量有望大幅增长

截至 10 月 27 日，欧洲三港煤炭库存小幅回落至 648 万吨，环比减少 1.3%，同比大幅增长 37.5%。

●中国祭出“组合拳”应对煤炭行业亏损

面对煤炭行业高达七成的行业亏损，中国官方正祭出“组合拳”，调控煤炭总量，控制进口，推动煤炭企业改革和退出，加大力度实现行业“脱困”。

●前三季度山西煤炭税收减少百亿

山西省国税局 3 日发布的最新数据显示，受煤炭价格下跌影响，2014 年前三季度，中国煤省山西的煤炭生产行业税收减少 106.3 亿元人民币，同比下降 25.6%。

●国家电网投 683 亿元建三条特高压线

近日，国家电网“两交一直”三条特高压工程线路正式开工。三条线路具体包括，淮南-南京-上海、锡盟-山东、宁东-浙江特高压工程，总投资 683 亿元，全部将于 2016 年竣工投产，新增输送能力 2600 万千瓦。

●音西煤业 煤炭销售实现逆势增长

截止到 10 月 20 日，音西煤业 10 月份原煤产量、销量双双突破 10 万吨，销售增幅达到 12.5%，实现逆势增长。

●晴隆勘探出 3 亿吨煤炭资源量

经过 8 年多勘查工作，在 22.56 平方千米的勘查区内完成钻探工作量 4.5 万多米，估算煤炭资源量 3 亿多吨，达到大型井田规模。

●丹麦将逐步淘汰使用煤炭

据路透社报道，丹麦已经在打破对煤炭的依赖上迈出重要步伐，计划到 2020 年半数以上的电力来自风能，哥本哈根 41% 的人口以自行车为出行工具。丹麦气候、能源和建筑大臣彼得森表示，逐步淘汰使用煤炭不会带来很大成本，其将提出一个方案，至 2025-2030 年彻底淘汰煤炭。

●莫桑比克政府将签署 8 份煤炭开采合同

莫桑比克矿产资源部长比亚斯 10 月 29 日在马普托称，莫政府将在未来两年内签署 8 份煤炭开采合同。

●政府给补贴 鼓励农民用优质煤

6日上午，市商务委组织9家优质燃煤供应商与全市民用煤销售网点召开对接见面会，安排优质燃煤供应企业向民用煤配送站提供符合本市燃煤标准的清洁煤炭。

●宁夏煤炭行业实现恢复性增长

我区前三季工业运行中，煤炭行业恢复性增长，完成增加值146.4亿元，增长9.7%。受北方进入冬季取暖存煤等多项利好因素推动，煤炭行业整体显现复苏迹象。

●吉林省为加快小煤矿退出 六类煤矿将关闭

6日，省政府办公厅下发“关于促进煤炭行业平稳运行的实施意见”。我省将遏制煤炭产量的无序增长，年产量在9万吨以下不具备安全生产条件的六类煤矿将被关闭。

●湖北省小煤矿关闭定下时间表

6日从全省煤矿整顿关闭工作推进会上获悉，2015年底前，湖北将关闭年产量3万吨的小煤矿，2020年底前关闭退出年产量9万吨以下的煤矿。

●尼电力部鼓励开发利用煤炭等多种能源发电

据尼日利亚《今日报》报道，尼电力部长内博日前表示，尼境内待开发煤炭总量达到28亿吨，此外还有生物能、太阳能、风能、水能等多种可再生能源，尼联邦政府一向鼓励开发所有潜能，使用多种能源发电。

●煤炭消费总量控制在约42亿吨

9日APEC会议期间的中外媒体吹风会上，国家能源局监管总监谭荣尧介绍，未来一段时期，煤炭在我国能源消费总量中所占的比重将进一步下降。

●煤炭消费总量控制在约42亿吨

2020年这一比重将降至62%以内，一次性能源消费总量将控制在48亿吨标准煤左右，煤炭消费总量控制在42亿吨左右。

●能源局发文综合调控煤炭生产

日前，国家能源局发布了《关于调控煤炭总量优化产业布局的指导意见》，对于煤炭行业总量调控、优化布局、项目审批、产能管理、深化改革等工作提出一系列具体意见。

●生意社：11月10日秦皇岛港煤炭库存上升

11月10日，秦皇岛港煤炭库存为588万吨，较7日上涨了31万吨。

●生意社：11月10日京唐港煤炭库存上升

11月10日，京唐港煤炭库存为482万吨，较7日上涨了16万吨。

●大唐发电重组煤化工业务 回归发电主业

电量不佳影响公司盈利回升。2014年1-9月，公司实现营业收入555.13亿元，同比减少5.76%；归属母公司净利润36.54亿元，同比增长0.27%；实现EPS0.28元，公司主营业务毛利率提升到29.88%，同比增加了2.14个百分点。

●生意社：10月我国进口煤及褐煤2013万吨

从中国海关总署获悉，10月我国进口煤及褐煤2013万吨，金额为1490776千美元。1-10月

我国煤及褐煤进口 24299 万吨，同比减少 7.7%，累计金额 18831508 千美元。

●生意社：10 月我国煤及褐煤出口量为 49 万吨

10 月我国煤及褐煤出口量为 49 万吨，出口金额为 55753 千美元。1-10 月我国累计出口煤炭 486 万吨，同比下降 23%，累计出口金额为 596703 千美元。

●生意社：10 月内蒙古煤炭产量（单位：万吨）

●生意社：11 月 11 日秦皇岛港煤炭库存上升

11 月 11 日，秦皇岛港煤炭库存为 596.5 万吨，较 7 日上涨了 8.5 万吨。最近一周秦皇岛港煤炭库存走势如下：

●生意社：11 月 11 日京唐港煤炭库存上升

11 月 11 日，京唐港煤炭库存为 490 万吨，较 7 日上涨了 8 万吨。最近一周京唐港煤炭库存走势如下：

●2020 年我国煤炭消费比重将降至 62% 以内

10 日 APEC 会议期间的中外媒体吹风会上，国家能源局监管总监谭荣尧介绍，未来一段时期，煤炭在我国能源消费总量中所占的比重将进一步下降。2020 年这一比重将降至 62% 以内，一次性能源消费总量将控制在 48 亿吨标准煤左右，煤炭消费总量控制在 42 亿吨左右。

●煤炭资源税即将实施 各省份清理涉煤收费

12 月起，煤炭资源税从价计征将正式实施。在此之前，各省份清理涉煤收费的工作也紧锣密鼓推进。

●俄罗斯 1 月至 10 月煤炭产量下降

据俄罗斯国家统计委员会(Russtat)数据，俄罗斯 1 月至 10 月煤炭总产量 2.8 亿吨，同比下降 0.33%。其中 1.35 亿吨用于国内消耗，同比下降 5.4%。

●四大煤种相继提价 煤炭股闻风跟涨

11 日早盘，调整已久的煤炭板块掀起补涨行情，截至收盘，陕西黑猫涨停，国投新集涨逾 8%，陕西煤业、中煤能源等个股领涨。

●港口库存如期回升 下游限产对炼焦煤影响不大

提价预期影响暂告段落，港口库存如期回升，限产若不进一步加强，协同提价或将不久被港口顶库终结。

●生意社：11 月 12 日衡阳市场无烟煤价格快讯

11 月 12 日，衡阳市场无烟煤价格 745 元每吨。

●煤电各自加码备战 2015 年合同谈判 电厂不买账

2015 年全国煤炭交易会将在 11 月底召开，煤电双方在中长协合同谈判上的多年博弈再次提前上演。

●沈煤前三季度巨亏 7.6 亿元 谋求煤电一体化整体上市

近日，有媒体报道，东北三大煤企均陷入巨亏，其中，沈煤集团亏损超 7 亿元。

●冬储煤拉动煤市向好 山西煤价涨声一片

11 月伴随着天气逐渐转凉，水电出力减少，火电发电和电厂耗煤状况有所改善，这种情况也直接传导给上游的煤炭开采业，目前，山西省多煤种价格出现不同程度的上涨。

●美国煤炭库存攀升至 1.27 亿短吨

截止 11 月 7 日，美国煤炭库存量增长 300 万短吨至 1.27 亿短吨，较 2013 年同期仍下降 18%。

●生意社：11 月 13 日焦作无烟煤市场价格快讯

11 月 13 日，焦作无烟煤市场价格快讯。

●生意社：11 月 13 日北京无烟煤市场价格快讯

11 月 13 日，北京无烟煤市场价格快讯。

●生意社：11 月 13 日阳泉无烟煤市场价格快讯

11 月 13 日，阳泉无烟煤市场价格快讯。

●钦州港国投煤码头完成投资 8 亿元

11 月 12 日，在钦州港国投煤炭码头施工现场，广阔的沿海水域上，正在紧张作业的船只络绎不绝，往来穿梭的施工车辆忙碌不停，装满材料的工程车辆驶进驶出，整个建设现场一派繁忙有序的景象。

●煤炭出口关税料由 10% 下调至 3%

中国煤炭出口关税调整的方案已经上报到相关部门，预计 12 月会公布，2015 年 1 月 1 日起开始实施，包括动力煤和炼焦煤在内的各个煤炭品种出口关税届时将从目前的 10% 下降至 3%。

●生意社：11 月 14 日日照港外贸无烟煤价格快讯

11 月 13 日，日照港外贸无烟煤价格快讯。

●生意社：11 月 14 日焦作无烟煤价格快讯

11 月 13 日，焦作无烟煤价格快讯。

●生意社：11 月 14 日北京无烟煤价格快讯

11 月 13 日，北京无烟煤价格快讯。

●生意社：11 月 14 日阳泉无烟煤市场价格快讯

11 月 14 日，阳泉无烟煤市场价格快讯。

●出口关税下调难解煤炭行业困局 生产运输成本高已致价格无优势

消息称，目前我国煤炭出口关税调整的方案已经上报到相关部门，预计 12 月份会公布，从 2015 年 1 月 1 日起开始实施，包括动力煤和炼焦煤在内的各个煤炭品种出口关税届时将从目前的 10% 下降至 3%。

●报道称能源巨头嘉能可意外暂停澳煤炭业务

《悉尼晨锋报》11月14日报道称，澳大利亚最大煤炭出口商嘉能可(Glencore)将史无前例地暂停本土煤炭业务三个星期，以避免在价格受挫的情况下继续向已经严重供过于求的市场倾泻产品。

●山东省首个百万吨煤间接制油项目获国家核准

据山东广播电视台新闻中心《今日报道》报道，全省首个百万吨煤间接制油项目，兖矿榆林100万吨/年煤间接制油项目获得国家核准，是国内首个拥有完全自主知识产权的百万吨煤间接制油项目，标志着兖矿煤炭清洁利用、能源多元化取得重大突破。

●生意社：两年内中国免除对澳大利亚煤炭征收关税

中澳两国将于17日签署数十亿美元的自由贸易协定，中国将予两年内免除对澳大利亚煤炭征收的关税。

●出口关税下调难解煤炭行业困局生产运输成本高已致价格无优势

目前我国煤炭出口关税调整的方案已经上报到相关部门，预计12月份会公布，从2015年1月1日起开始实施，包括动力煤和炼焦煤在内的各个煤炭品种出口关税届时将从目前的10%下降至3%。

●煤价三年降四成 国内九成上市煤企净利下滑

截至10月29日，共有30家煤炭类上市公司公布了2014年三季度报。其中27家煤企归属于上市公司股东的净利润同比出现下滑，占比高达九成。记者注意到，国投新集亏损最为严重，神火股份、平庄能源下滑幅度超100%。

●中国秦发首季煤炭贸易量跌8.4%

中国秦发(00866.HK)公布今年首九个月，集团经营及贸易的煤炭总量为1418.3万吨，按年下降8.44%；平均销售价由每吨431元人民币，降至395元人民币，降幅8.35%。

●生意社：11月17日日照港外贸无烟煤价格快讯

11月17日，日照港外贸无烟煤价格快讯。

●生意社：11月10日-14日广州港煤炭库存统计

11月10日-14日广州港煤炭库存统计。

●生意社：11月10日-14日曹妃甸港煤炭库存统计

11月10日-14日曹妃甸港煤炭库存统计。

●生意社：11月10日-14日天津港煤炭库存统计

11月10日-14日天津港煤炭库存统计。

●生意社：11月10日-14日秦皇岛港煤炭库存统计

11月10日-14日秦皇岛港煤炭库存统计。

●中国焦煤进口量澳企占近半 两大矿将受益零关税

有媒体报道称，中澳双方签署的数十亿美元自贸协定中，针对之前出台的进口煤关税，中澳双方达成的意见是炼焦煤的关税将取消，动力煤关税先从6%降到4%，并在两年时间内逐步取

消。

●11月沿海煤市运行不乐观

进入11月份,沿海电厂库存居高不下,日耗煤数量变化不大;随着神华、中煤等大型煤企再次上调煤价,用户购煤成本增大,拉运煤炭的积极性进一步降低,到港拉煤船舶有所减少。11月份,沿海煤炭市场运行不乐观。

●中煤能源10月产量跌12.7%

中煤公布10月份主要经营数据,商品煤产量按年跌12.7%至904万吨,商品煤销量按年升10.3%至1,575万吨,其中自产商品煤销量按年跌4.2%至1,012万吨。

●1至10月内蒙古煤炭进口量突破1300万吨

据呼和浩特海关统计,2014年1至10月份内蒙古自治区煤炭进口1321.3万吨,比去年同期减少4.4%;价值为41亿元人民币,下降36.8%;进口均价每吨310.6元人民币,下跌33.8%。

●五年后煤炭消费比重降至六成

国务院办公厅发布《能源发展战略行动计划(2014-2020年)》(下称《行动计划》),要求加快推进能源法制定和电力法、煤炭法修订工作。

●多重利好提振煤市 煤价或稳中有升

近日,煤炭价格一改“跌跌不休”局面,港口和主产地煤价连续上涨,煤企挺价意愿增强。中国太原煤炭交易中心分析人士认为,受一系列短期和中长期利好因素影响,近期煤价或稳中有升。

●煤炭资源税改倒计时 或将扩大资源税从价计征范围

由于煤炭在我国能源结构中占据非常重要的地位,因此推进煤炭资源税改革,清费立税、减轻企业负担,成为撬动我国能源结构调整的重要支点。

●一年一度煤电中长协谈判来临 大型煤企集体挺价

一年一度的煤电中长协谈判即将来临。在煤电谈判的关键期,双方再次进入博弈。有消息称,大型煤企在本月中下旬可能还有一次调价,涨幅依旧维持在15元/吨。

●煤矿治理对央企动刀:中煤国投下属两大矿被叫停

在煤炭行业迎来“史上最严”安全大检查的背景下,两大央企—中煤能源和国投集团旗下两大大型煤矿,日前被国家安监总局、国家煤矿安全监察局叫停。

●蒙东能源推进海外合作项目

近日,中电投蒙东能源与巴基斯坦信德安格鲁煤炭有限公司就共同投资建设信德安格鲁煤炭有限公司塔尔煤田露天矿煤炭项目达成初步共识。

●甘其毛都口岸煤炭进口连续四年突破1000万吨

生意社获悉,截止11月18日,甘其毛都口岸已累计进口煤炭1002.44万吨,继2011、2012、2013年后,第四年煤炭进口量突破1000万吨,列全区各口岸首位。

●煤企抬价争夺电煤谈判筹码

虽没有强力市场支撑，煤炭价格依然在煤企主导下持续攀升，试图为月底电煤合同谈判争得议价筹码。北京商报记者昨日获悉，神华等煤企近期涨价势头较猛，神华、中煤等四大煤企从11月1日起将动力煤价格全线上调15元/吨。

●生意社：11月21日阳泉地区无烟煤价格快讯

11月21日，阳泉地区无烟煤价格快讯。

●12月起山西将撤销煤检站 有望为煤企减负130亿元

据中国之声《新闻纵横》报道，为减轻煤炭企业负担，从12月起，山西省开始撤销各类煤炭、焦炭的公路检查站和稽查点。预计年底煤检站能全部撤销，有望为相关煤炭企业减负130多亿元。

●内蒙古煤价10月创最大涨幅

记者从内蒙古自治区煤矿安监局等部门获悉，2014年10月，内蒙古西部地区的高热值动力煤价格环比每吨上涨15元左右，是2014年以来的最大涨幅。

●陕西省制定煤炭消费规划 控制煤炭消费总量

从总量上看，煤炭消费总量不断扩大；从构成看，煤炭在能源消费结构中占主导地位；从行业来看，炼焦和火力发电是煤炭消费主体；从全国来看，陕西煤炭消费处于中上水平。

●东方恒信参与巴基斯坦煤炭开发

东方恒信资本控股集团有限公司董事长蒋学明出席了中巴经济走廊能源项目签字仪式，就该公司投资的巴基斯坦项目分别与两家央企签订合作协议。

●生意社：11月17日-21日曹妃甸港煤炭库存走势

11月17日-21日曹妃甸港煤炭库存走势。

●生意社：11月17日-21日广州港煤炭库存走势

11月17日-21日广州港煤炭库存走势。

●生意社：11月17日-21日秦皇岛港煤炭库存走势

11月17日-21日秦皇岛港煤炭库存走势。

●生意社：11月17日-21日京唐港煤炭库存走势

11月17日-21日京唐港煤炭库存走势。

●首批4万吨俄产煤炭将经由朝鲜运往韩国

据俄媒24日报道，俄罗斯远东铁路局日前宣布，俄韩专门委员会已赴朝鲜罗津港，参加俄罗斯向韩国试运第一批煤炭的卸货工作。

●神华：十月份煤炭产销量双下降

神华宣布，10月份商品煤产量2350万吨，按年跌13.9%；煤炭销售量3,470万吨，按年减少25.7%，其中出口量及进口量分别跌33.3%及56%至20万吨及110万吨。

●乌克兰称俄已停止向乌供应煤炭 过冬燃料急缺

根据英国路透社11月25日报道，乌克兰能源部长普洛丹11月24日声称，俄罗斯已经停止

向乌克兰供应煤炭。乌克兰当地的能源公司由于国内持续冲突面临燃料匮乏，俄罗斯停止煤炭供应对其无疑是雪上加霜。

●山东煤企前十月利润下降逾7成 企业经营情况不乐观

记者日前从省煤炭工业局获悉,2014年1至10月,我省煤炭产业持续弱势运行,主要经济指标同比下降。全省煤炭企业实现利润18.6亿元,同比下降71.25%,企业经营情况不乐观。

●中石化炼化工程再签47亿煤化工合同

中石化炼化工程日前发布公告,宣布与中安联合煤业化工公司就170万吨/年煤制甲醇及烯烃转化项目签署了多份设计、采购、施工(EPC)工程总承包合同,范围包括甲醇制烯烃(SMTO)、烯烃催化裂解、聚丙烯、聚乙烯等主要生产装置以及配套公用工程和辅助生产设施,合同金额约为47.79亿元。

●煤炭资源税费改革下月起落地 山东将合理拟定税率

从山东省财政厅获悉,经国务院批准,煤炭资源税从价计征改革自2014年12月1日起实施,同时清理相关收费基金。

●前10月陕西累计销量煤炭40471.66万吨 增长6.59%

1-10月份,陕西省累计生产原煤41743.97万吨,同比增加1924.28万吨,增长4.83%。

●前10月煤炭生产供应简况

1-10月,全国煤炭生产同比小幅下降,铁路煤炭发运19.1亿吨,同比基本持平。净进口2.4亿吨,下降7.3%。10月末,煤炭企业存煤8900万吨,同比增长4.3%,全国重点电厂存煤9692万吨,可用32天。

●前10月全国煤炭进出口简况

据海关统计,1-10月份进口煤炭2.4亿吨,同比下降7.7%。出口486万吨,下降23%。

●山西省十月煤炭供需基本平衡

进入10月,煤炭市场供需基本平衡,煤炭产、销保持平稳,山西省煤炭产量完成79744.69万吨,同比增加1671.04万吨,增幅2.14%

●陕西前十月煤炭产运销运行情况

1-10月份,陕西省累计生产原煤41743.97万吨,同比增加1924.28万吨,增长4.83%。

●全国煤炭交易会召开 消费旺季或助煤炭股上攻

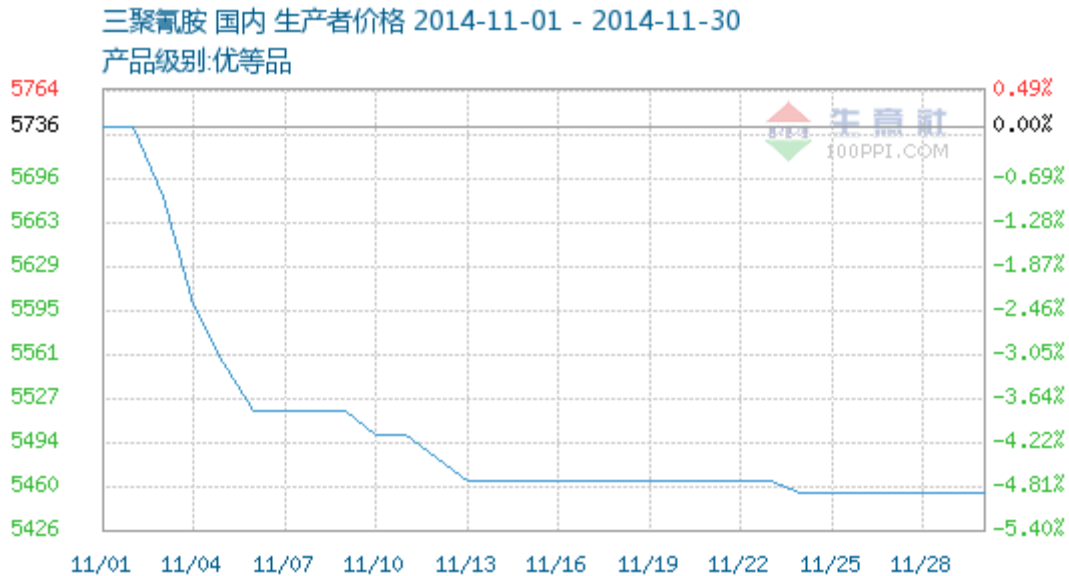
11月28日-29日,由中煤协和陕西省政府联合主办的“2015年全国煤炭交易会”将在西安召开,同期举办高峰论坛。

●12月起山西停止征收煤炭可持续发展基金

25日,山西省财政厅和省地税局联合印发通知,明确规定2014年12月1日起,山西省开采的原煤停止征收煤炭可持续发展基金,相关征收管理部门限期对欠缴基金进行清理入库。

四、下游商品情报

1、三聚氰胺商品情报



●11月3日四川美丰三聚氰胺价格下调

11月3日四川美丰化工三聚氰胺价格下调, 出厂报价 5350 元/吨, 5 万吨/年三胺装置正常生产, 日产量 140 余吨, 主销国内市场, 库存不多, 走货一般。

●11月4日济宁鸿运发化工三聚氰胺价格下滑

11月4日济宁鸿运发化工三聚氰胺价格下滑, 三胺出厂报价 5300 元/吨, 年产 5 万吨装置正常运行, 日产量 100 吨, 主攻国内市场, 库存不多, 走货一般。

●11月5日山东地区三聚氰胺市场行情低迷

11月5日山东地区三聚氰胺市场行情低迷, 主流报价 5300-5500 元/吨, 厂家多高报低出, 实际成交一单一议, 下游板材等行业需求较少, 新单成交有限, 厂家库存较前期增多。

●11月10日山东舜天化工三聚氰胺价格下调

11月10日山东舜天化工三聚氰胺价格下调, 出厂报价 5500 元/吨, 实际成交略低, 两套三聚氰胺装置检修, 一套装置开车, 日产量 90 吨, 部分产品出口, 走货一般。

●11月10日山东华鲁恒升三聚氰胺产销动态

11月10日山东华鲁恒升 5 万吨/年三胺装置已开始生产, 日产量 160 吨, 三聚氰胺价格走低, 对外报价 5500 元/吨, 主攻国内市场, 基本无库存, 走货一般。

●11月10日国内三聚氰胺市场行情成交低迷

11月10日国内三聚氰胺市场行情成交低迷, 主流成交价在 5200-5300 元/吨, 装置开工情况不高, 市场商谈清淡, 业内人士信心不足, 三胺行情欠佳。

●11月12日国内三聚氰胺市场行情低位整理

11月12日国内三聚氰胺市场行情低位整理，市场主流成交价在5200-5300元/吨，下游行业需求欠佳，业内人士信心不足，目前价格已无下调空间，预计将以平稳为主。

●11月17日山东舜天化工三聚氰胺产销动态

11月17日山东舜天化工两套三聚氰胺装置开车，一套装置检修，日产量180吨，三聚氰胺价格暂稳，出厂报价5500元/吨，部分产品出口，库存不多，走货一般。

●11月18日国内三聚氰胺市场行情走稳

11月18日国内三聚氰胺市场行情走稳，主流成交价在5200-5300元/吨，目前市场开工低位，货源供应不多，同时下游经销商开始囤货，三胺行情暂时回稳。

●11月22日国内三聚氰胺市场成交略有好转

11月22日国内三聚氰胺市场成交略有好转，主流报价在5300-5400元/吨，实际成交略低，厂家尚无利润空间，下游经销商及部分用户开始备货，市场商谈略有改善，短期内三胺行情将以平稳为主。

●11月24日山东舜天化工三聚氰胺产销动态

11月24日山东舜天化工两套三聚氰胺装置开车，一套装置检修，日产量180吨，三聚氰胺价格暂稳，出厂报价5500元/吨，部分产品出口，基本无库存，走货尚可。

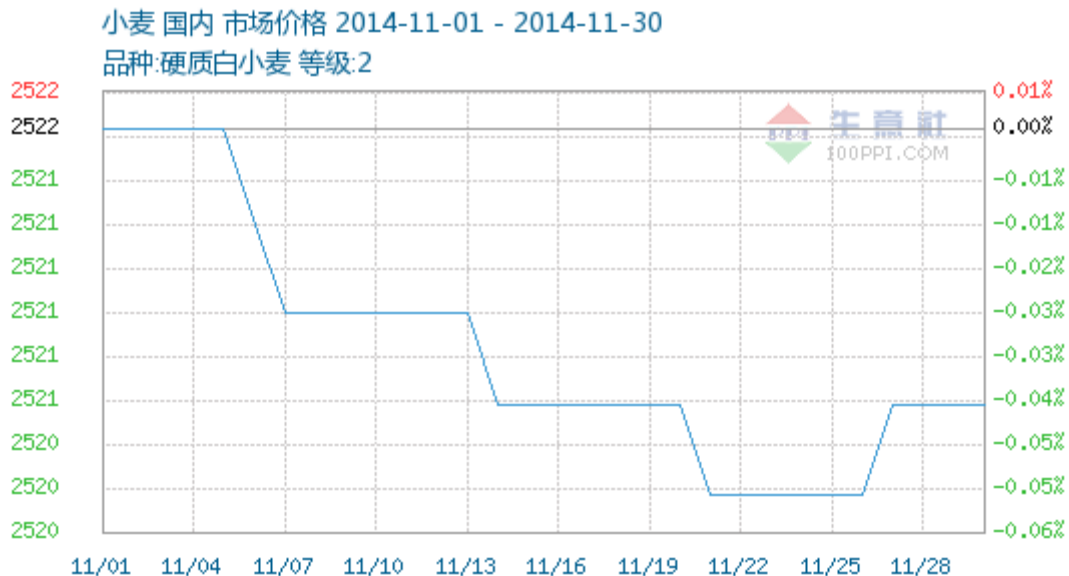
●11月25日山东地区三聚氰胺市场行情平淡

11月25日山东地区三聚氰胺市场行情平淡，主流报价在5300-5500元/吨，实际成交略低，整体开工情况不高，开工率约6-7成，库存不多，走货尚可。

●11月25日济宁鸿运发化工三聚氰胺产销动态

11月25日济宁鸿运发化工年产5万吨三聚氰胺装置减量生产，日产量80-90吨，三胺出厂报价5300元/吨，主攻国内市场，库存不多，走货一般。

2、小麦商品情报



●小麦收购价 看似不涨实微涨

11月2日下午，记者拨通溧阳市社渚镇梅山村种粮大户汤芳伢的电话时，他正在地里。“今天下午我的4000多亩稻子刚刚开镰收割！”电话那头他开心地说，“产量好得不得了！每亩比去年增产200斤呢。”

●面粉消费难有改观 小麦出库价保持平稳

10月份，国内小麦市场行情延续9月的平稳走势，主要原因是需求不振。面粉企业开机率稳中有降，出厂价格保持平稳。受益于面粉消费低迷，麸皮价格稳步提升。

●基本面偏空 短期小麦弱势格局难改

进入11月份以来，国内小麦市场基本延续供给充足需求弱化的市场格局，现货价格稳中仍显偏弱，郑强麦期货在刷新前期最低价的基础上低位震荡。政策性小麦拍卖参与程度不高，整体交易结果仍不理想。受累于出口需求疲弱及美元走强的影响，CBOT小麦期货价格止涨回落。

●麦价已至阶段性底部 难再明显下跌

国庆节以来，国内小麦现货市场一直处于低迷状态。面粉加工企业开机率较低，加之饲料中小麦的替代比上半年大幅下滑，致使小麦需求明显处于劣势。而这种需求低迷造成市场小麦现货价格不断遭到打压，持续弱势运行。

●小麦：南方多地麦播面积增加

“面粉滞销严重，现在很多中小制粉企业快撑不住了，再这样下去，估计会有很多制粉企业关门。”河南雪健实业有限公司总经理杨庆生对期货日报记者说，和往年相比，今年小麦价格一路下跌，面粉的生产成本是降低了，但其需求毫无起色，“不知道市场出了啥问题”。

●麦市空头虽浓郁 后期降幅料有限

目前的小麦行情依然缺乏有效支撑，难寻利好点，小麦继续偏弱运行的趋势或将保持不变。

不过考虑到贸易商的售粮成本和今年的托市底价，小麦后市的下滑空间应该不大。

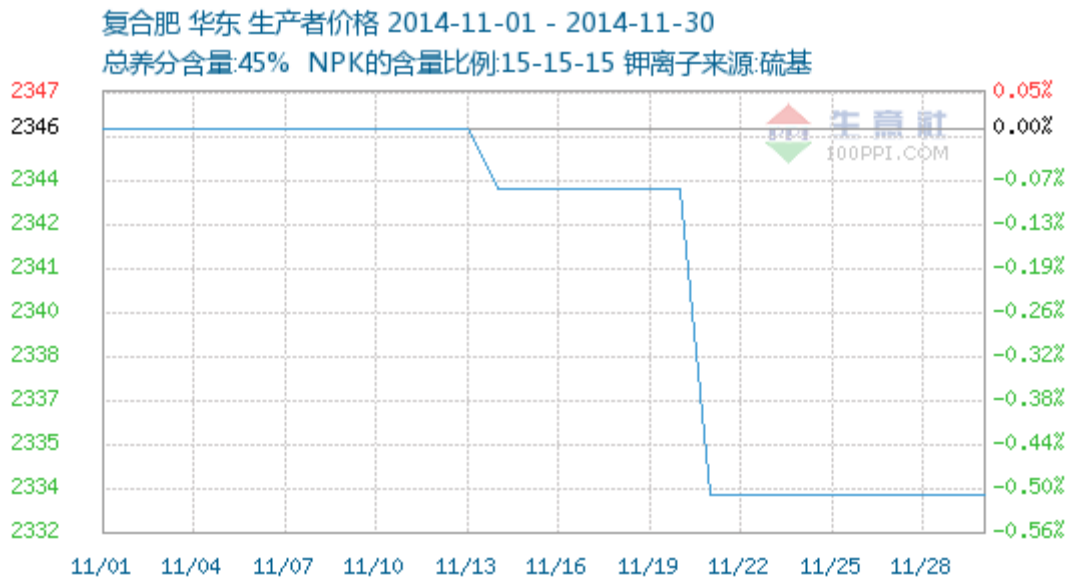
●以时间换空间 麦市还将低迷“一阵子”

由于距离元旦、春节尚早，制粉企业采购小麦的积极性不高，估计小麦市场的低迷行情仍会维持一段时间，市场恢复仍需以时间换取空间。

●临储投放“稳”心理 麦价波动或减弱

国家临储小麦持续投放，很大程度上稳定了市场主体对后市麦价走势的预期，购销主体之间的心理博弈明显弱化，这也避免了“过度惜售”以及“疯狂抢购”所引发的行情大幅波动。受小麦及面粉市场行情平稳运行影响，面粉与小麦的价差整体处于高位平稳运行格局。

3、复合肥商品情报



●化肥产业去政策化之路渐行渐好

化肥在我国一直视为关乎粮食安全的特殊商品，享受着国家给予的种种优惠政策。伴随行业的快速发展，之前的“特殊照顾”在与时俱进的市场前提下显得有些跟不上节拍，市场有所显现，国家相关部门也有察觉。特别是在近几年，“去政策化”已经成为化肥产业的一种基调。2015 年即将到来，关于化肥的一些政策即将出台和调整，对于之前的种种猜测也将逐渐明朗。

●11 月 10 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。

●11 月 10 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。

●11 月 11 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。

●11 月 11 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。

●11 月 12 日华北地区复合肥市场行情

华北地区复合肥市场冬储价格未完全明确，据了解现部分企业冬储参考价在 45%CL(3*15)1800 元/吨左右，预计短线内市场价格陆续明确。

●11月12日东北地区复合肥市场行情

东北地区复合肥冬储市场缓慢行进中，目前各地厂家已经开始发货，主要是长期合作的老客户备肥，多数厂家价格尚未确定，加之经销商手中资金有限，市场观望情绪仍存。

●11月13日东北地区复合肥市场行情

东北地区复合肥冬储市场缓慢行进中，目前各地厂家已经开始发货，主要是长期合作的老客户备肥，多数厂家价格尚未确定，加之经销商手中资金有限，市场观望情绪仍存。

●11月13日华北地区复合肥市场行情

华北地区复合肥市场冬储价格未完全明确，据了解现部分企业冬储参考价在45%CL(3*15)1800元/吨左右，预计短线内市场价格陆续明确。

●复合肥：政策信息拉动有限

行情暂无明显波动。产销会上透露出的各类政策信息，今冬明春能否对市场形成明显利好，还需要时间检验。业内观点认为可以确定一点，市场基本面没有改变，冬储市场谨慎乐观。

●国际钾肥：全球钾肥市场需求放缓

因为多地市场进入季节性淡季，近期全球钾肥市场需求放缓。巴西地区9月钾肥进口较8月减少30万吨。美国多数地区收割季节延迟导致需求推后，生产企业仍在发运前期订单。欧洲市场在明年春季到来前，预计将保持平静。

●11月18日华北地区复合肥市场行情

华北地区复合肥市场冬储价格未完全明确，据了解现部分企业冬储参考价在45%CL(3*15)1800元/吨左右，预计短线内市场价格陆续明确。

●11月18日东北地区复合肥市场行情

东北地区复合肥冬储市场缓慢行进中，目前各地厂家已经开始发货，主要是长期合作的老客户备肥，多数厂家价格尚未确定，加之经销商手中资金有限，市场观望情绪仍存。

●11月21日华北地区复合肥市场行情

华北地区复合肥市场冬储价格未完全明确，据了解现部分企业冬储参考价在45%CL(3*15)1800元/吨左右，预计短线内市场价格陆续明确。

●11月21日东北地区复合肥市场行情

东北地区复合肥冬储市场缓慢行进中，目前各地厂家已经开始发货，主要是长期合作的老客户备肥，多数厂家价格尚未确定，加之经销商手中资金有限，市场观望情绪仍存。

●11月21日华北地区复合肥市场行情

华北地区复合肥市场冬储价格未完全明确，据了解现部分企业冬储参考价在45%CL(3*15)1800元/吨左右，预计短线内市场价格陆续明确。

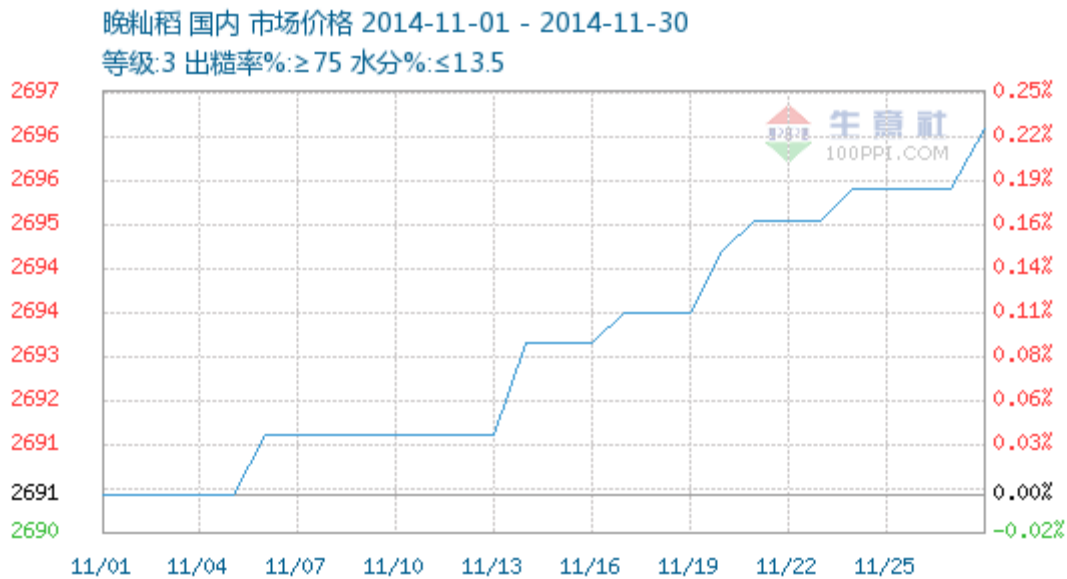
●南方复合肥冬储较东北市场启动缓慢

复合肥冬储备货陆续启动，总体看南方较北方启动迟缓，目前政策信息未定，企业出价谨慎。

●11月26日西北地区复合肥市场行情

- 11月26日华中地区复合肥市场行情
- 11月26日山东地区复合肥市场行情
- 11月26日华南地区复合肥市场行情
- 11月26日华东地区复合肥市场行情

4、晚籼稻商品情报



●政策性市场性并重 中晚稻价走势不一

10 月份，主产区中晚稻全面上市，随着收获进程加快，市场供需格局发生改变，收购粮源充裕、进度加快，入库粮质较好。

●多空基本平衡 稻米“左右为难”

当前，中晚稻已全面上市，季节性供应压力正持续增加。为缓解稻谷收购压力，主产区陆续启动了最低收购价预案。目前，南方中晚稻托市收购启动已经 1 月有余，黑龙江也在 11 月 1 日启动了水稻最低收购价收购政策。

●晚稻受政策托底下行空间有限

晚籼稻自 7 月 8 日登陆郑商所之后，除了在上市初期有两波明显的涨幅，进入 9 月之后，整体平稳运行，波动区间在 2800~2850 元/吨。

●稻米：稻谷平稳运行 大米稳中趋弱

本周(11 月 10 日-11 月 14 日)国内稻谷市场供应充裕，行情平稳运行，收购开展良好，农民交售积极；产区及销区大米出厂价格稳中趋弱，主要因为消费需求不振。

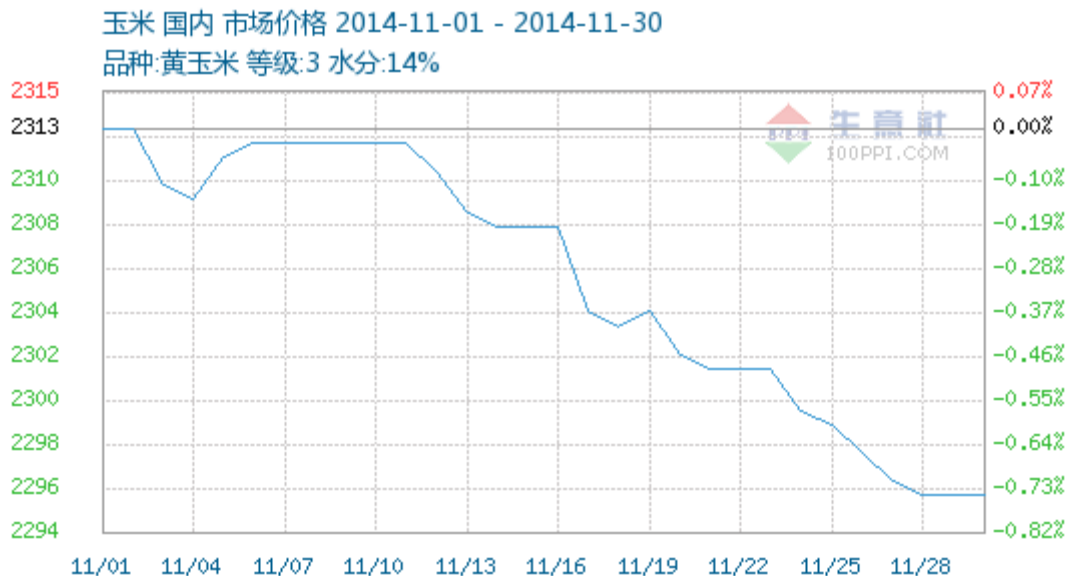
●粳籼稻米价格趋稳 价差欲变不能

国内粳籼稻谷价差的变化反映的是品种间的政策价差及政策起作用时间的差异。因此，在当前多数主产区已启动执行预案的情况下，预计后期国内粳籼稻米价差将维持稳定。

●截至 11 月 20 日中晚籼稻主产区收购进展

截至 11 月 20 日中晚籼稻主产区收购进展

5、玉米商品情报



●专家预计 2014 年我国玉米减产约 120 亿斤

在 11 月 1 日于南昌召开的 2014 年全国杂粮玉米市场分析及产销衔接会上，有关专家分析认为：预计 2014 年全国玉米总产将比上年减少 2.75%。

●传言再变 华北玉米需求增长可期

目前，国内两大玉米产区市场心态明显不同，华北地区农户呈现出惜售情绪，这对市场价格形成一定支撑，而东北地区农户出售相对积极，且需求不佳，反令市场价格承压。另外，市场传言，今年将取消“北粮南运”的运费补贴政策，这一消息对华北玉米走势有潜在利好。

●中国 2014/15 年度玉米进口预估为 250 万吨

美国农业部(USDA)周一(11 月 10 日)公布的 11 月供需报告显示，中国 2014/15 年度玉米进口预估为 250 万吨。10 月预估为 300 万吨。2013/14 年度玉米进口预估为 328 万吨。

●中国 2014/15 年度玉米产量预估为 2.14 亿吨

美国农业部(USDA)周一(11 月 10 日)公布的 11 月供需报告显示，中国 2014/15 年度玉米产量预估为 2.14 亿吨。10 月预估为 2.17 亿吨。2013/14 年度玉米产量预估为 2.1849 亿吨。

●玉米市场“去政策化”将成发展主方向

从 2007 年国家在东北产区实行临储玉米收购政策以来，该政策已连续实施七年，俗话说“七年之痒”，那么临储政策历经七年风风雨雨，后期之路是否会出现明显转变，以及今年大豆及棉花的直补政策是否也预示着未来玉米收储政策将止步于此，对于此目前尚不能准确定论，但可以肯定的是，未来玉米市场“去政策化”将成为主要发展方向。

●霉变加重或使东北玉米先抑后扬

目前除吉林玉米霉变问题较为突出外，内蒙古、辽宁和黑龙江玉米霉变现象也露出苗头，霉变加重将减少后期优质玉米供应，或使粮价形成“先抑后扬”走势。

●销售进度滞后 华北玉米价格“一落千丈”

目前华北地区农户售粮进度整体处于偏慢状态，但因仍处上市初期，小幅偏慢的售粮进度对后期市场供应节奏及价格变化影响不大。

●供给炒作趋弱 玉米走势仍看需求

减产影响不大，玉米供给整体宽松，市场提前消化、政策细节也难出左右，取而代之的是人们对下游深加工及饲料养殖行业消费情况的关注。目前产地加工企业缓慢的采购节奏及销区饲企拿货不积极，已经明显领降当地的玉米价格。

●收储政策落地 玉米想走强不容易

基本上，玉米高国储库存已是负重难行，而这两个月，丰产玉米又将集中上市，无疑是雪上加霜。需求方面，由于生猪、能繁母猪存栏量低迷，下游深加工疲弱，导致玉米需求不振。在新粮上市，下游低迷的双重利空下，加上国家收储价格低于市场预期，玉米市场中期难言乐观。

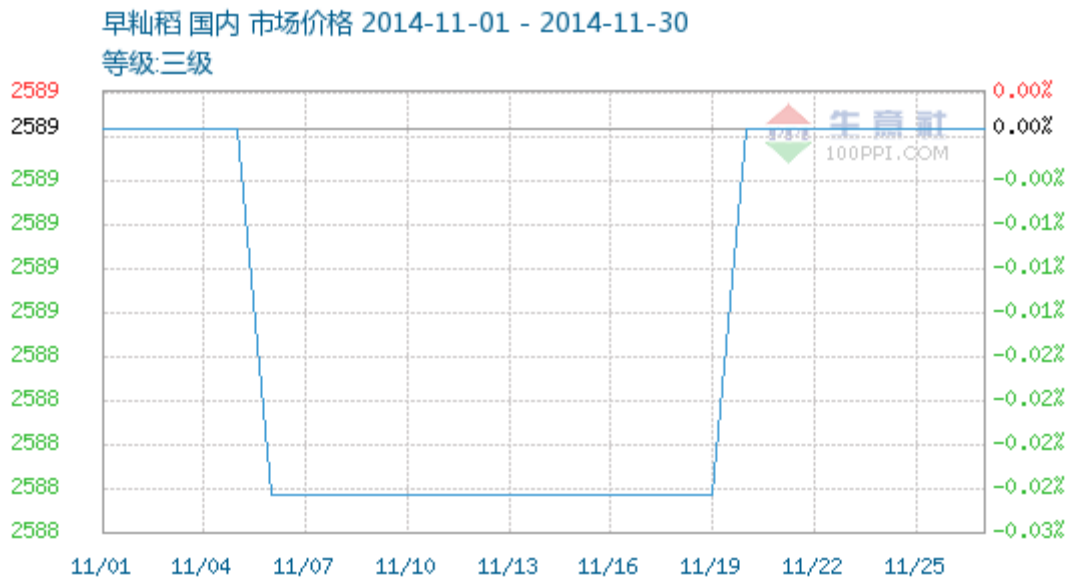
●中储粮总公司全面启动 2014 年秋粮收购

记者刘慧今天从中储粮总公司获悉：中储粮总公司已在东北 4 省区启动今年产玉米的临时收储工作。今年 6 月份以来，中储粮通过销售腾仓、移库腾仓与修仓建仓，累计为主产区秋粮收购腾出仓容 6000 多万吨，缓解了秋粮收储仓容压力。按照今年玉米临时收储办法，中储粮总公司作为临时收储政策执行主体，通过其直属库和委托收储库点敞开收购农民余粮，防止出现农民“卖粮难”。

●东北玉米或贴临储价突破有难度

运补取消势必影响东北粮价的上涨幅度，但是今年受农户售粮进度较快、贸易商积极参与收购等因素影响，当前偏低的东北粮价依旧存在上行空间。考虑到未来两个月东北、西北、华北将处于集中上量期，在下游需求尚未得到明显好转的情况下，预计春节之前，东北粮价虽以上行趋势为主，但上行空间有限，突破临储价格的难度较大。

6、早籼稻商品情报



●2014 年中晚稻托市在黑龙江湖南两省启动

目前黑龙江、湖南两省新产中晚稻市场价格已下跌到国家公布的最低收购价格，符合最低收购价执行预案启动条件。

●2015 年稻谷最低价继续上调可能性不大

10 月中旬，2015 年小麦最低收购价如期公布，价格保持 2014 年水平不变。在目前稻米供应总体较为宽松的背景下，稻谷最低收购价如何变动将对今后一个阶段的稻米价格走势有着强烈的指引作用。

●多空基本平衡 稻米“左右为难”

当前，中晚稻已全面上市，季节性供应压力正持续增加。为缓解稻谷收购压力，主产区陆续启动了最低收购价预案。目前，南方中晚稻托市收购启动已经 1 月有余，黑龙江也在 11 月 1 日启动了水稻最低收购价收购政策。

●稻米：稻谷平稳运行 大米稳中趋弱

本周(11 月 10 日-11 月 14 日)国内稻谷市场供应充裕，行情平稳运行，收购开展良好，农民交售积极；产区及销区大米出厂价格稳中趋弱，主要因为消费需求不振。