

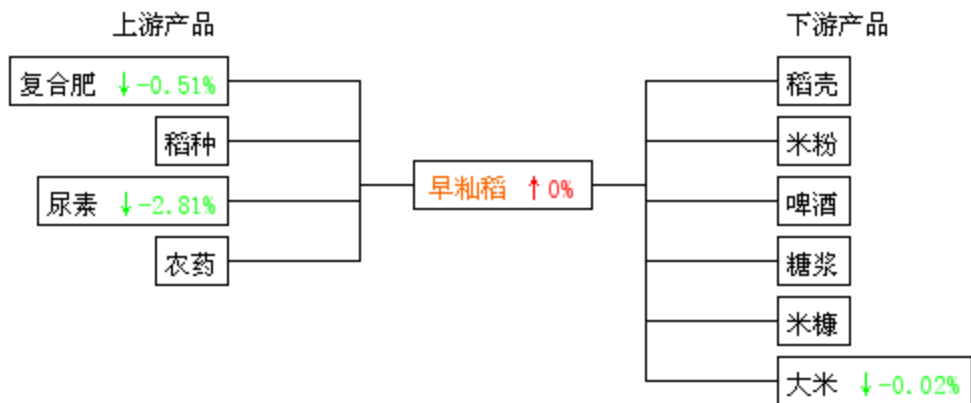
2014 年 11 月早籼稻产业链情报

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.....	11
四、 下游商品情报.....	14
1、 大米商品情报.....	14

一、早籼稻产业链行情

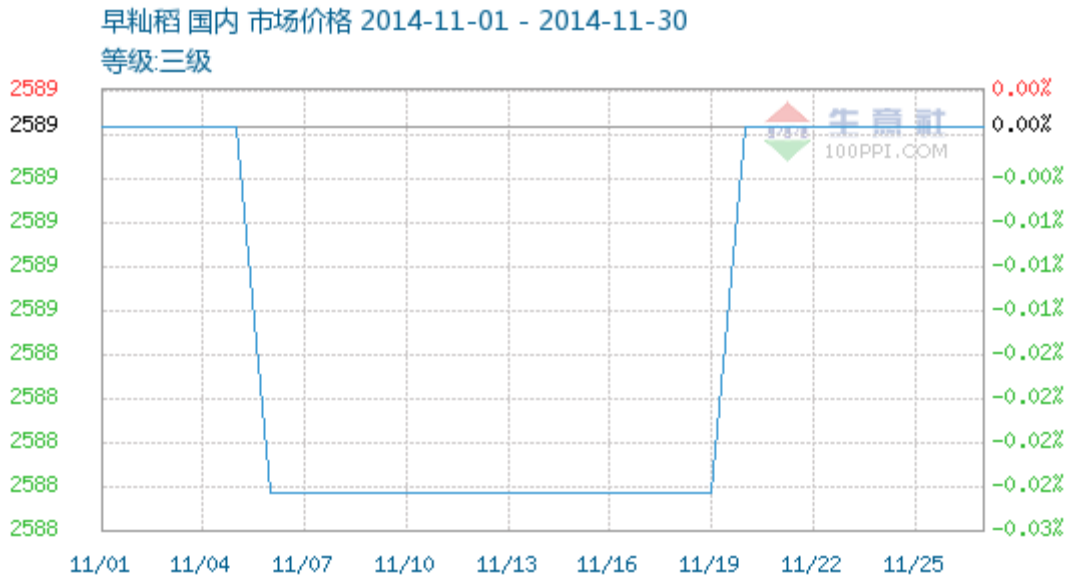
商品	初价格	末价格	涨跌
早籼稻	2589.33	2589.33	0.00%
大米	4267.00	4266.00	-0.02%
复合肥	2346.00	2334.00	-0.51%
尿素	1514.25	1471.75	-2.81%

生意社早籼稻产业链价格涨跌图 2014-11-01 - 2014-11-30

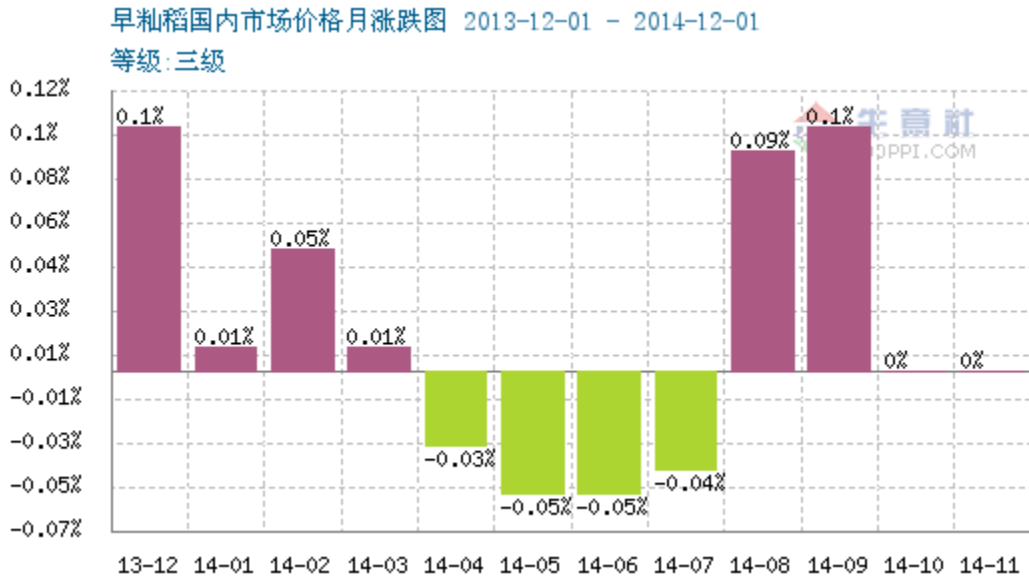


二、早籼稻商品情报

1、早籼稻价格走势



2、早籼稻月涨跌图



3、早籼稻情报

●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”

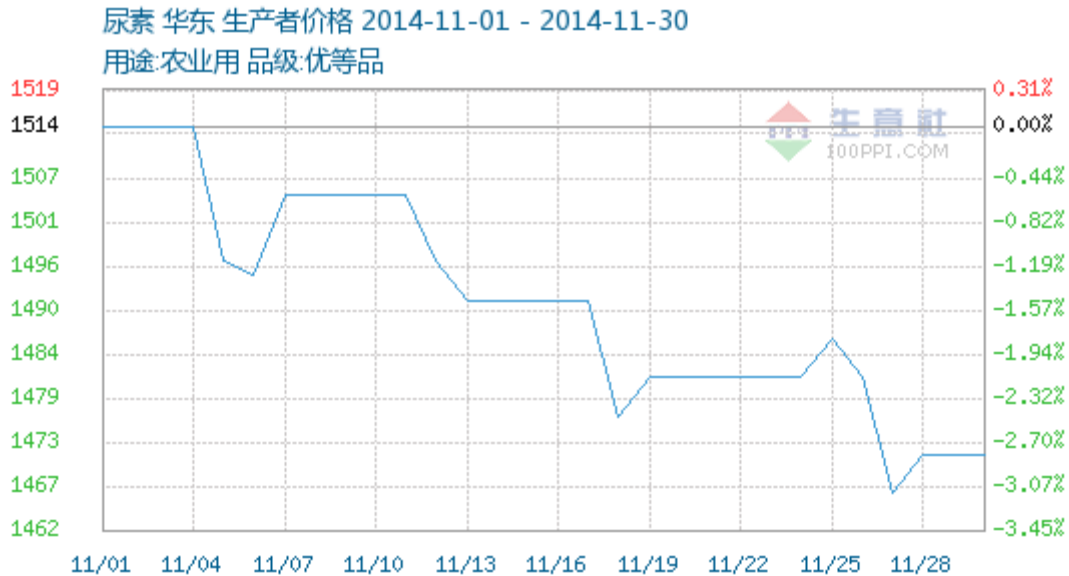
当前，中晚稻已全面上市，季节性供应压力正持续增加。为缓解稻谷收购压力，主产区陆续启动了最低收购价预案。目前，南方中晚稻托市收购启动已经 1 月有余，黑龙江也在 11 月 1 日启动了水稻最低收购价收购政策。

●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。

三、上游商品情报

1、尿素商品情报



●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，尿素出口临近尾声，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是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 价贸易商投标。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。

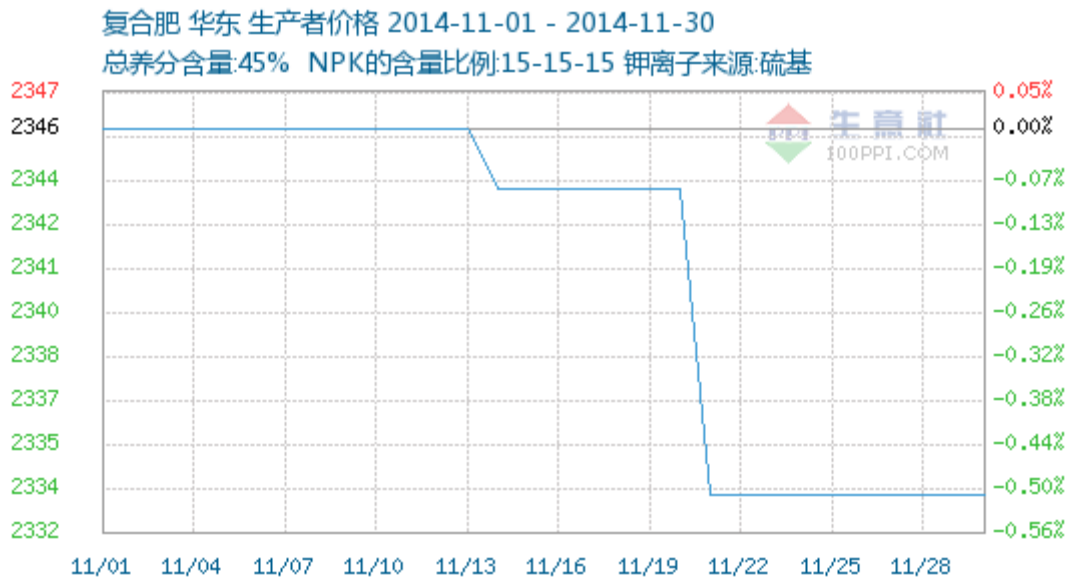
●11 月 28 日山东个别尿素厂家逆市小涨

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。

2、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

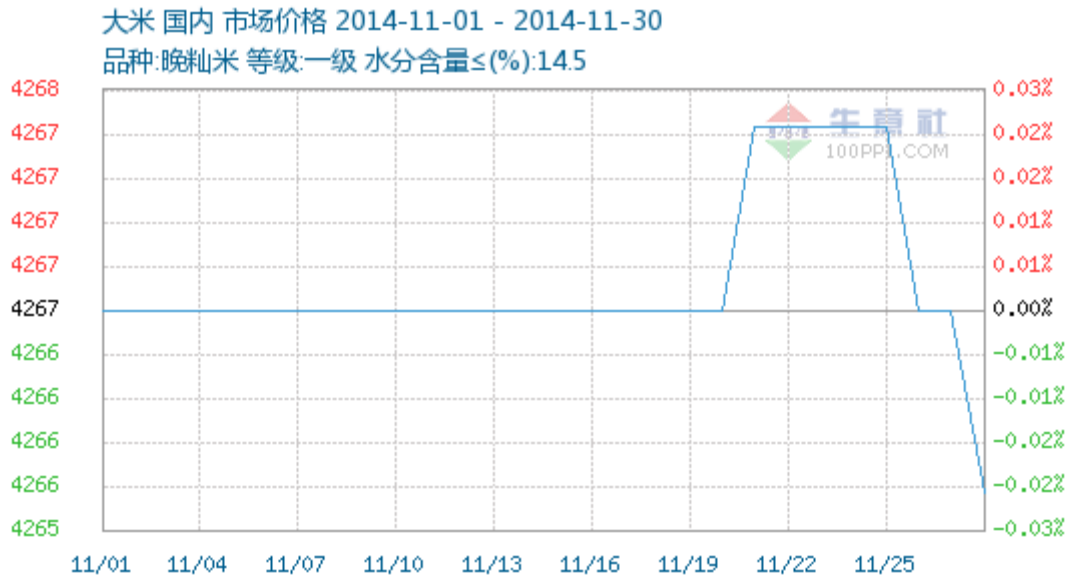
复合肥冬储备货陆续启动，总体看南方较北方启动迟缓，目前政策信息未定，企业出价谨慎。

●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

四、下游商品情报

1、大米商品情报



●FAO:全球 2014/15 年度大米产量预计小幅下调

据联合国粮农组织(FAO)发布报告显示, 2014/15 年度全球大米产量预计小幅减少到 4.963 亿吨, 相比之下, 上年为 4.981 亿吨。最新的产量数据基本上与早先的预测 4.964 亿吨相一致。

●FAO: 2014 年 10 月份全球大米价格指数环比下跌 1%

据联合国粮农组织(FAO)发布报告显示, 2014 年 10 月份全球大米价格指数为 235 点, 比 9 月份的 238 点下跌约 1.2%, 原因在于所有中高质量籼米指数以及粳稻和香米指数下跌。

●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。