

## 宏观数据向好，能源化工飘红

✍:陈川杰

☎:86-755-82532281

✉:chenchuanjie752@pingan.com

.cn

### 一、【上一交易日行情回顾】

主力合约	收盘价	涨跌幅	现货价	基差
PVC1109	8100	1.00%	7950	-150
橡胶1201	35000	3.98%	33046	-1954
焦炭1109	2310	0.48%	2046	-264

### 二、【产业新闻】

#### ☆ 库存降低加之 QE3 提振，NYMEX 原油收涨

在意大利、爱尔兰相继陷欧债危机的背景下，13日中国国家统计局发布上半年宏观经济数据：第二季度中国 GDP 增速为 9.5%，较第一季度 9.7% 有所下滑，但好于预期，且上半年整体增速为 9.6%，回击了国外投行唱空中国的言论。另 6 月规模以上工业增加值为 15.1%，亦好于预期的 13.1%。有经济学家预计全年中国 GDP 增速为 9%。

日本石油协会周三称该国商业原油库存下降 5.4% 至三个月内新低。美国石油协会数据显示该国原油库存增加 230 万桶，而 IEA 周三公布数据与石油协会相反，后者称美国油储下降 310 万桶，该数据大于分析师此前预计的 130 万桶。另外，因失业率高企，经济增长缓慢，伯南克讲话“可能有推出新政策支持之必要”暗示 QE3 政策出台。受以上因素影响，原油连续上涨。

NYMEX 原油期货 8 月合约开盘报 96.72 美元，一路震荡走高，北京时间 14 日零点左右摸高 99.21 点，最终收于 98.05 美元/桶，较前日收盘涨幅为 0.64%。同日伦敦布油收于 117.85 美元/桶，涨 0.91 点，涨幅 0.78%。此外需关注 23 日左右 IEA 关于进一步释放油储的决议。

OPEC 一揽子原油参考价格下调为 111.07 美元/桶，而前日为 111.35 美元。虽然经济数据向好，另一方面也增加了当局下半年采取进一步紧缩政策打压通胀的可能。

#### ☆ 沪胶强势拉升，重上 35000 点

7 月 13 日消息，泰国 USS3 橡胶现货价格上涨至每公斤 126.25 - 127.72 泰铢，而前日报价为 124.09 - 124.69 泰铢，市场追随 TOCOM 期胶反弹。

美国商务部周二公布数据显示，该国5月天然橡胶进口环比激增58%，加之中国二季度经济数据提振，13日沪胶主力1201合约以24290点跳空高开，午盘后更是强势拉升，一度走高至35000点收盘，较前日收盘价大涨3.47%。但全日成交量减少23.9万手，至59.8万手。持仓减少20964手至211816手。同日，日胶主力合约较前一日收盘大涨12.9点，收于376.1点，较前日收盘价涨幅为3.55%。

但中长期来看，橡胶市场供给增多，汽车销售未能有效提振的局面没有改变。业内人士称，国内汽车市场下滑将持续到明年一季度。同时，6月份美国汽车年销量折合率跌至1143万辆，为去年12月以来最低水平；同期日本国内的轿车、卡车和客车销量（不包括微型车销量）同比下跌了23%，为连续第十个月出现下滑；此外，6月法国汽车销量同比下跌12.6%至21万辆。未来沪胶或重现盘跌态势。

### ☆商品大势推动，PVC 高开高走

7月13日，国内PVC市场整体持稳，市场成交平淡，市场价格整体处于僵持中，下游依然按需采购，积极性欠佳，而贸易商随行就市出货，观望心态依旧浓厚，市场持续平软走势。今日PVC市场主流报价：华北地区不含税主流价格在7200-7300元/吨自提，华东地区报7800-7850元/吨左右自提，华南地区报价在7800-7850元/吨左右。

在商品大势推动下，期货主力合约V1109开盘报8050点，全日高开高走，最终收于8100点，较前日收盘价涨70元/吨，涨幅0.87%。全日成交大幅增加12900手至32802手，日增仓3628手至43408手。

### ☆各地装置检修，甲醇依然低迷

7月13日，张家港化工电子交易市场甲醇月1110远期合约收2905，较前一交易日收盘涨5元/吨；中国液体化工交易网甲醇10远期合约收2885，较前一交易日收盘涨15元/吨。外盘方面，7月12日CFR中国主港报354-356美元/吨，涨1美元；CFR东南亚396-398美元/吨，涨3美元，FD美国海湾111.5-112，持平；FOB鹿特丹报至256.5-257.5欧元/吨，跌0.5欧元。

西北久泰能源100万吨装置停车检修2天，神木化工40万吨装置检修20天，另20万吨装置日产600吨。加上甘肃华亭已停车60万吨装置，西北地区共停车200万吨。内蒙呼包高速拓宽改造，新奥能源短期无法出货。山东甲醇南部主流报2680，成交2660-2670，中北部报2730-2750，成交2700-2730，成交尚可。广东甲醇持稳，贸易商主流报价2910-2920元/吨，小单成交2900-2910，下游甲醛成本倒挂，开工负荷较低；河南甲醇维稳，主流报2670-2730，成交2650-2670，交投不错。

内蒙古远兴能源内部人士透漏，该公司已与中煤合作开工兴建60万吨煤制甲醇项目，配套60万吨甲醇制烯烃项目。该工程建成时，远兴自产甲醇135万吨全部消化外，还将外购20万吨/年。

### ☆焦炭期货小幅走高，现货依旧弱勢

7月13日，焦炭市场弱势依旧。国内二级焦主流出厂价为1800-1930元/吨。钢市方面，近两日钢厂价格普涨，钢坯价格回暖，建筑钢材也有走出低迷的势头，分析为月初资金状况转好、雨季压抑需求得到释放等利好因素相互作用而成。如果钢市下游用钢需求不能形成强力支持，此次上行很可能只是短暂的。所以部分钢厂表示谨慎乐观。目前，焦炭出货尚可，报价稳定。山西地区部分焦企由于出货不畅已限产，其他地区开工基本持稳。后市，保障房开工率有所上升，钢市回温，焦企静候各钢厂新的采购价，导致观望气氛浓烈。

期货主力J1109合约13日开盘报2304点，盘中最高2313，最低2300，报收2310点，较上一交易日收盘价涨13元/吨，涨幅0.57%。持仓12648手，日减持800手；成交量减少1542手至5688手。技术上，均线系统胶着，上涨动力不足，未来或继续盘跌，2300点不保。

### 三、【期现数据】

图2-1: WTI原油价格与库存量走势图

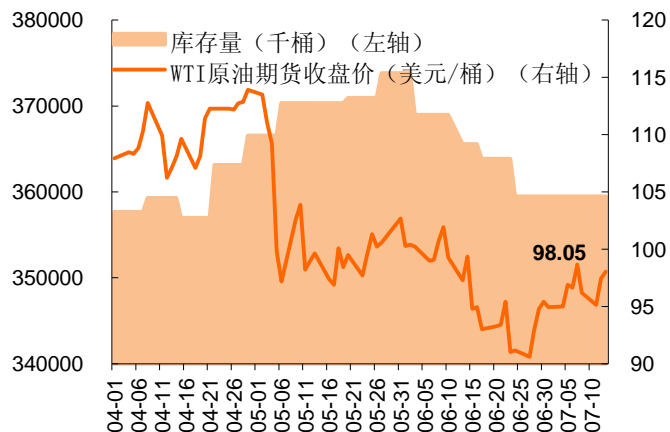
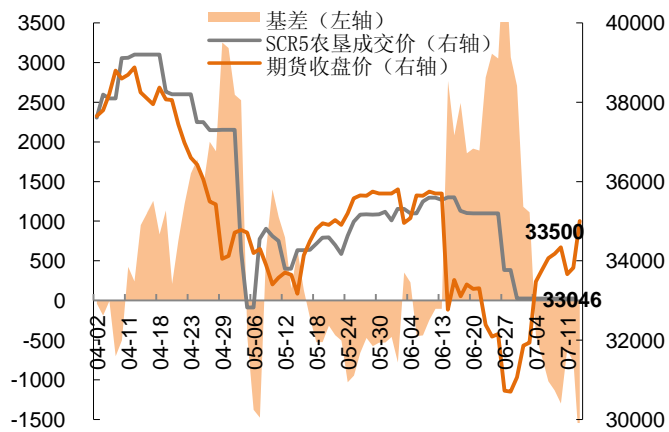


图2-2: 天胶期现价格走势



资料来源: WIND、平安期货

图2-3: 沪胶与日胶价格走势

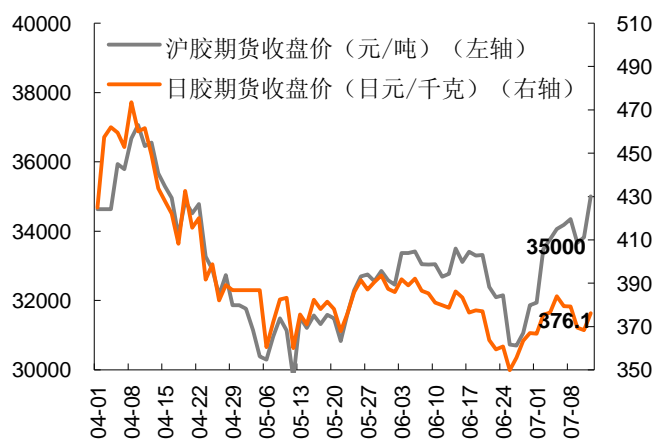
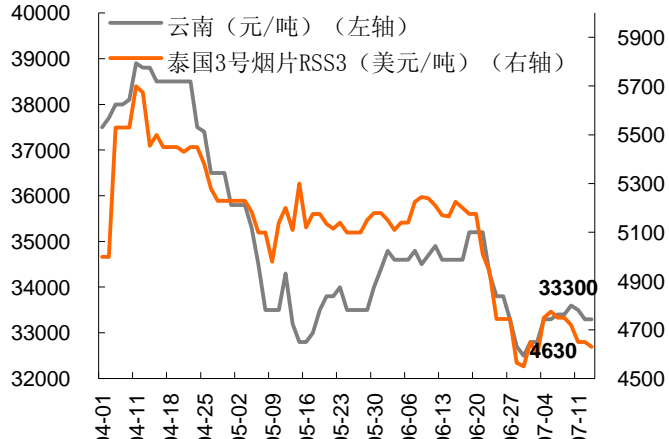


图2-4: 国内外天胶主流现货报价走势图



资料来源: WIND、平安期货

图2-5: 国内主要市场电石价格走势

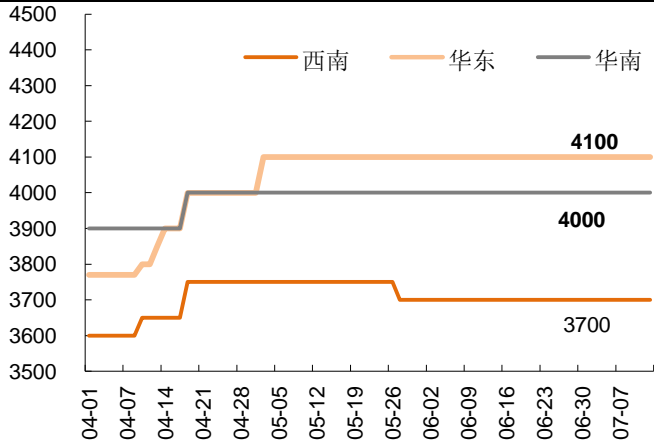
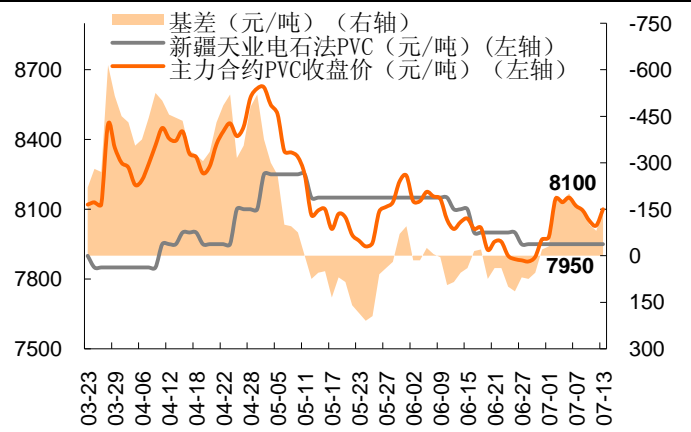


图2-6: PVC期现价格走势



资料来源: WIND、平安期货

图2-7: 国内各区域现货甲醇主流报价

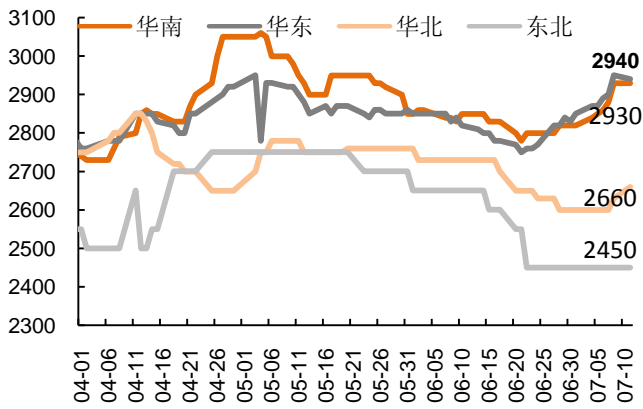
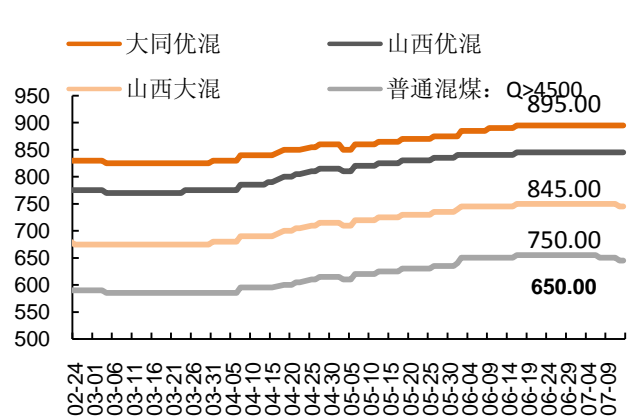
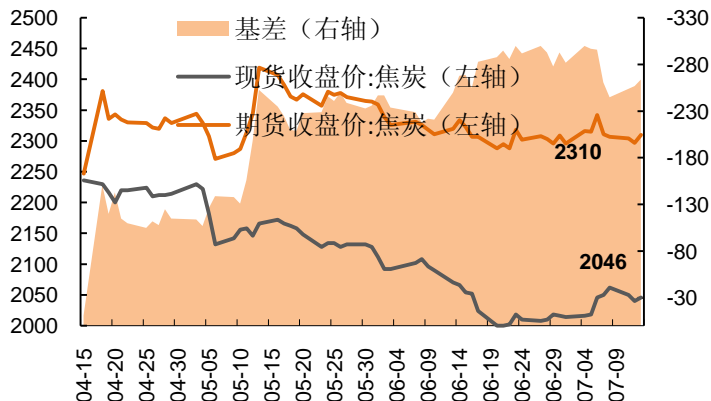


图2-8: 秦皇岛港煤平仓价焦炭期现价格走势



资料来源: WIND、中国液体化工交易网、平安期货

图2-7：焦炭期现价格走势



资料来源：渤海商品交易所、平安期货

#### 四、【交易策略】

表 3-1:各品种操作建议

	压力位1	压力位2	压力位3	支撑位1	支撑位2	支撑位3
PVC1109	8125	8150	8190	8060	8020	7995
LLDPE1109	11360	11435	11510	11210	11135	11060
橡胶1201	35258	35517	36033	34483	33967	33708
焦炭1109	2315	2321	2328	2302	2295	2289

资料来源：金融投资专家、平安期货

**注意：逢支撑、压力位操作，止损放在下一级支撑、压力位；止盈放在压力、支撑位附近；支撑位2及压力位2一般为重要点位。**

**风险提示:**

期货市场是一个风险无时不在的市场。您在进行交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券，期货交易。市场有风险，投资需谨慎。

**免责条款:**

此报告旨在发给平安期货有限公司（以下简称“平安期货”）的特定客户及其他专业人士。未经平安期货事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其它人。

平安期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的期货、期权和证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安期货有限公司的立场。

平安期货有限公司2011版权所有。保留一切权利。

**中国平安 PINGAN**

**平安期货有限公司**

地址：深圳市福田区中心区福华三路88号时代财富大厦26楼

客服：400 8888 933

电话：0755-8378 8578

传真：0755-8378 5241

邮编：518031

网址：<http://futures.pingan.com>