产业发展部 能源化工组
☎:86-755-82532281
http://futures.pingan.com

欧盟峰会有进展，能源化工仍承压

: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	年初以来涨幅
PVC1201	8340	-0.66%	7900	-440	6.65%
橡胶1201	35965	-0.24%	33800	-2165	-0.10%
焦炭1109	2286	-0.78%	2050	-280	-0.48%

二、 【产业新闻】

☆欧盟峰会取得进展，NYMEX 原油收涨

道琼斯消息，在周四举行的欧盟峰会上，欧盟领导人接近达成对希腊进一步援助的计划。峰会达成的草案显示，欧元区救助资金将以更低的利率、更长的期限向希腊、爱尔兰以及葡萄牙提供贷款。受此消息提振，周四 NYMEX 原油收涨。

昨日 NYMEX 原油 9 月合约开盘报 98.36 美元，盘中自 6 月 10 日以来首次上穿 100 美元/桶关键位，触及 100.16 点。收报 99.13 美元/桶，涨 0.73 美元，或 0.74%。同日伦敦布油 09 月合约收报每桶 117.51 美元，跌 0.64 美元，或 0.54%。

路透社北京消息，7 月汇丰中国制造业 PMI 初值降至 48.9，低于上月终值 50.1，且为 2010 年 7 月来首次跌破 50，并创下 2009 年 3 月以来最低水平，当时为 44.8。另据路透华盛顿消息，美国白宫周三改变思路，暗示只要纳入广泛的削减赤字协议，总统奥巴马可能支持短期提高美国举债上限。

☆日胶大幅回调，沪胶持续盘整

追随 TOCOM 期胶的颓势，泰国 USS3 橡胶现货价格周四(7 月 21 日)跌至每公斤 129.59-130.21 泰铢。交易商称，USS3 橡胶现货的到货量周四大幅增加，因农户释放库存。

周四沪胶开盘报 36045，全日窄幅震荡，最高 36214 点，最低 35735 点，收于 35965 点，较昨日收盘涨 95 元/吨，或 0.26%。全日成交持仓再次小幅缩减。同日，日胶收报 384.9 日元/千克，跌 4 日元，或 1.03%。从上期所天然橡胶各合约汇总持仓前 20 名会员分析（图 3-4）得知，净多持仓减少，多头盈利增加。

周四国内天胶现货价格持稳。其中海南全乳胶报 34500-35000 元/吨左右，云南全乳胶报 34800-35000 元/吨左右；中橡网今天海南全乳胶 105 吨 34600 元吨，云南成交全乳胶 286 吨 34900-34700。商家观望为主，下游工厂采购谨慎。市场成交零散。

全球天然橡胶生产国协会称，由于几个重要生产国天然橡胶产量增长不能满足全球轮胎生产需求，全球天胶供应紧张局面至少在未来 7 年内持续。在过去一年里，天胶供应有限增长提振东京天胶期价上涨了 47%，这也使得全球轮胎生产商成本上升。

☆PVC 弱势盘整，继续移仓

周四，国内 PVC 市场走势仍旧弱势平稳，企业报价持续坚挺，而下游企业开工率仍然不高，需求低迷不改，多是随用随买，贸易商适当让利出货，但市场需求仍然清淡，整体成交欠佳。

今日 PVC 市场主流报价：华东地区含税主流价格 7750-7800 元/吨自提，华南地区价格 7850 元/吨左右自提，华北地区不含税自提报价 7200-7250 元/吨左右；华中地区自提报价 7600-7750 元/吨。

周四 PVC 主力 1201 开盘报 8380 点，盘中最高 8395，最低 8305，收盘报 8340，较昨日收盘价跌 25 元/吨，或 0.30%。成交增 3220 手至 18026 手，持仓微减 502 手至 20068 手。从大商所 PVC 各合约汇总持仓前 20 名会员分析（图 3-8）得知，多头盈利无明显变化，净空持仓减少。

☆甲醇现货持续盘整，电子盘下挫

周四，张家港化工电子交易市场甲醇月 1110 远期合约收 2920，较前一交易日收盘大跌 30 元/吨；中国液体化工交易网甲醇 10 远期合约收 2900，较前一交易日收盘跌 5 元/吨。外盘方面，7 月 19 日 CFR 中国主港报 366-368 美元/吨，涨 1 美元；CFR 东南亚 397-399 美元/吨，跌 1 美元；FD 美国海湾 111.25-111.75 美分/加仑，跌 1 美元；FOB 鹿特丹报至 257-258 欧元/吨，涨 0.25 欧元。

现货方面，21 日，河北天鹭 25 万吨、唐山中润 10 万吨装置检修。河南甲醇价格持稳，主流报 2700-2770 元/吨，成交 2700-2720 元/吨左右，下游甲醛和甲缩醛仍处于淡季。山东地区下游甲醛价格被动拉涨，需求尚稳，滕州盛隆 10 万吨甲醇装置开车。广东甲醇小幅走软，贸易商主流报 2920-2960，商谈成交 2920-2930，小单成交。华东港口甲醇主流报 2870-2880，商谈成交价 2860-2865，小单成交偏多。

据悉，伊朗 Zagros1#170 万吨/年装置运行不稳，平均开工负荷 7.5 成，另外，其 2#170 万吨/年甲醇装置自开车以来较前期负荷也有下滑，影响了厂家对外的货源供应。

☆焦炭低开低走，一路下行

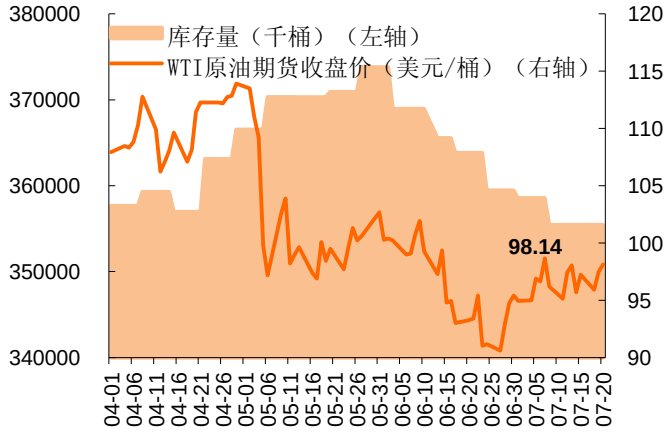
周四，国内煤炭市场整体平稳，动力煤市场表现坚挺。秦皇岛港山西优混 Q5500 动力煤报价 830 元/吨（平仓价），持平；唐山主焦煤报价 1640 元/吨（车板含税价），持平；国内焦炭市场整体仍然维持稳定，价格基本无波动。一级冶金焦太原报价 1990 元/吨（车板含税价），持平；天津港报价 2175 元/吨（平仓含税价），持平；二级冶金焦上海报价 2020 元/吨（出厂含税价），持平；唐山报价 1940-1980 元/吨（到厂含税价），持平。

周四，期货主力合约 J1109 开盘报 2300 点，一路走跌，全日交投与 2300 点下方，最低 2283，收盘报 2286 元/吨。较上一日收盘价跌 12 元/吨，或 0.52%。成交量微减 166 手至 6128 手，持仓微增至 12006 手。从大商所焦炭各合约汇总持仓前 20 名会员分析（图 3-12）得知，空头盈利增加，净空持仓减少。

目前铁路运力是制约焦煤价格的因素之一，根据国家中长期铁路规划，被称为西煤东运第三条通道的准格尔到曹妃甸铁路一期张唐铁路预计 2014 年可建成，吕梁至山东日照港的山西中南部出海大通道有望 2013 年建成，届时将大量缓解运输瓶颈。

三、 【期现数据】

图3-1:WTI原油价格与库存量走势图



资料来源：WIND、平安期货

图3-2:沪胶与日胶价格走势图

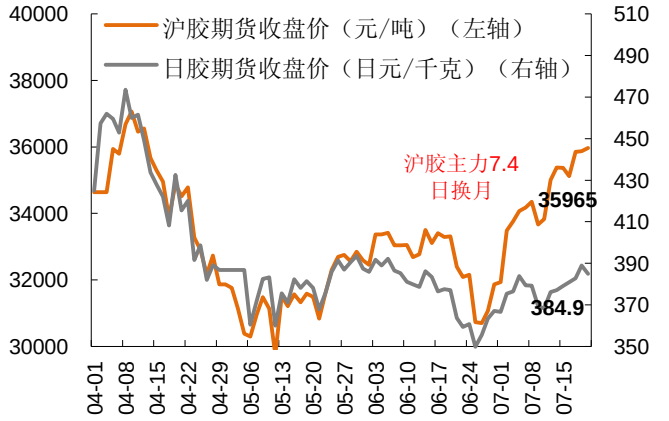
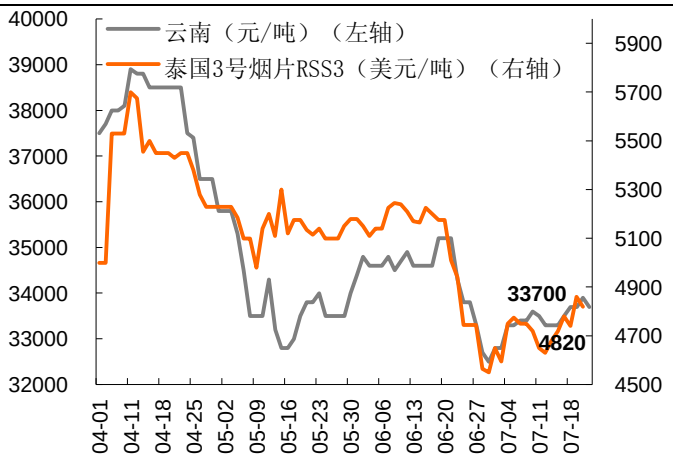


图3-3:国内外天胶主流现货报价走势图



资料来源：WIND、平安期货

图3-4:天胶汇总持仓前20名会员分析

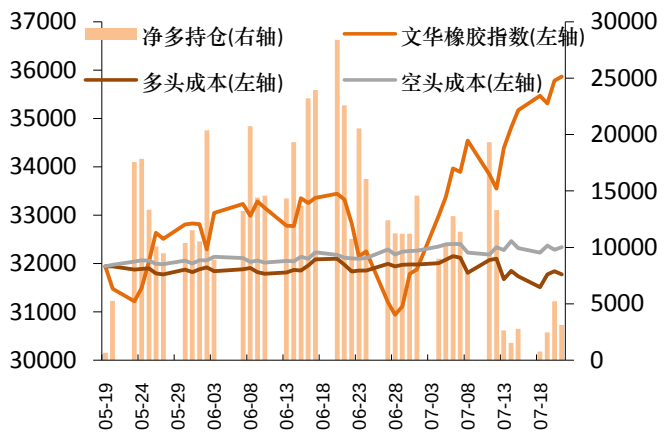


图3-5：天胶期现价差图

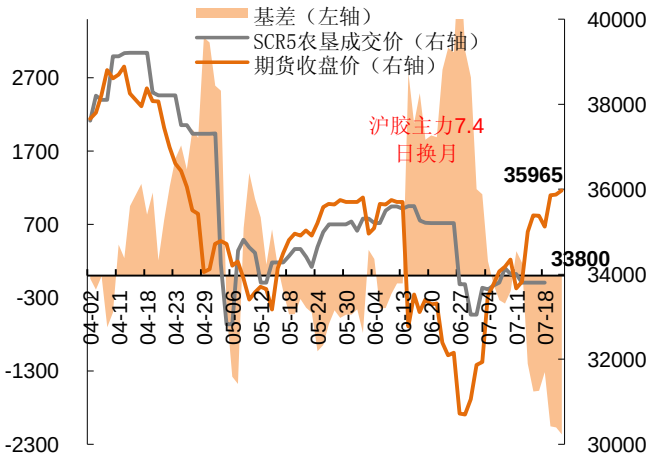


图3-6：国内主要市场电石价格走势图

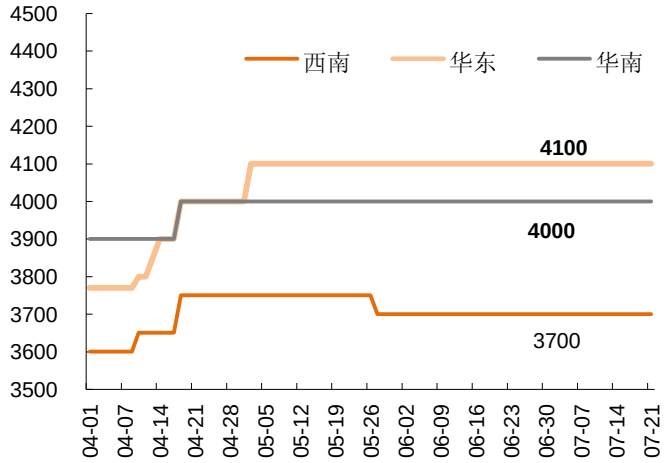
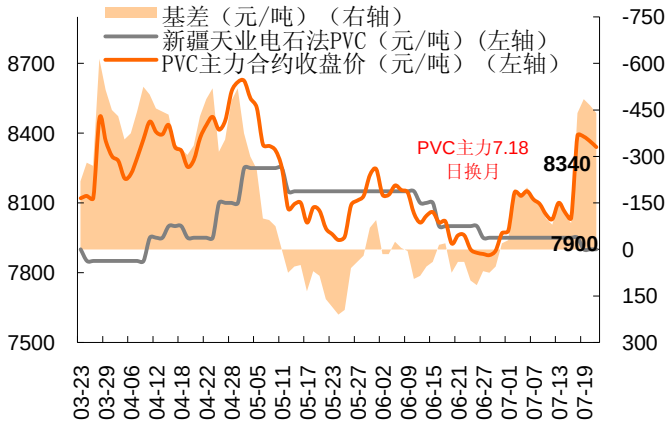
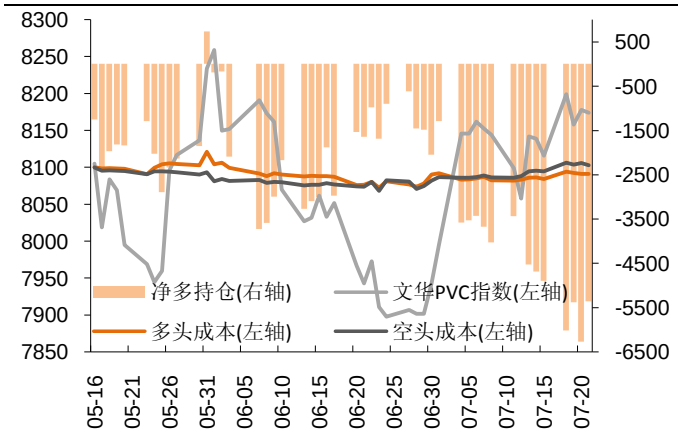


图3-7：PVC期现价格走势图



资料来源：WIND、平安期货

图3-8:PVC汇总持仓前20名会员分析



资料来源：WIND、中国液体化工交易网、平安期货

图3-9：国内各区域现货甲醇主流报价

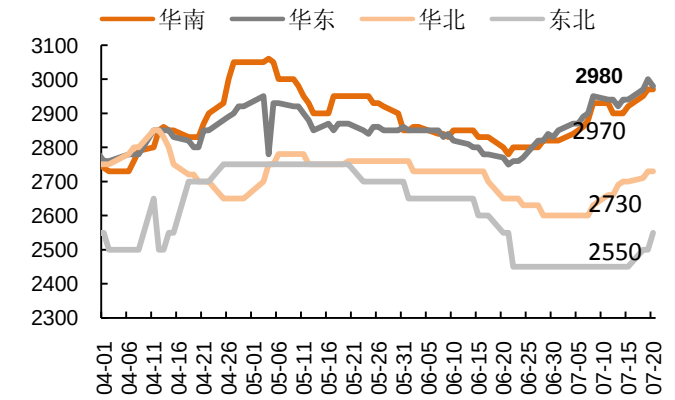
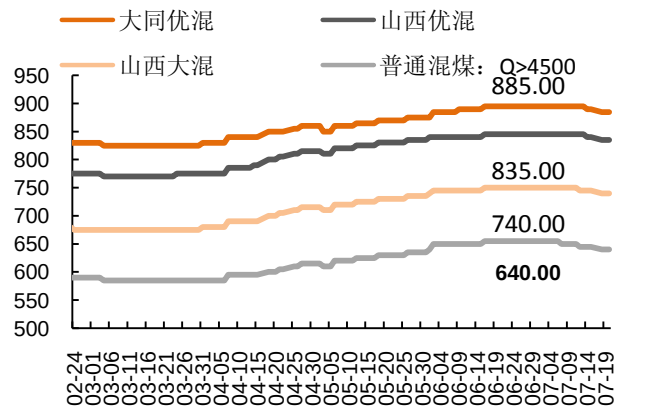


图3-10：秦皇岛港煤平仓价图



资料来源：WIND、平安期货

图3-11：焦炭期现价格走势图

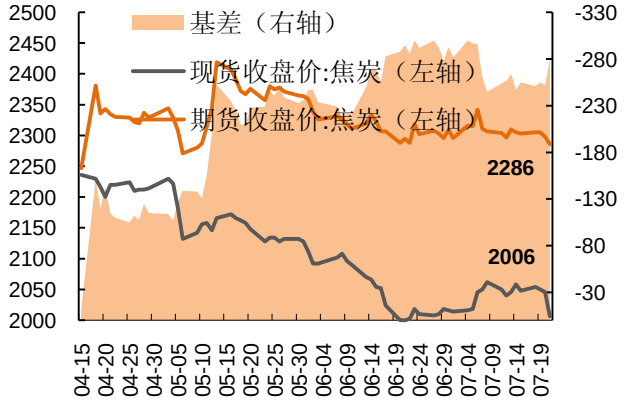
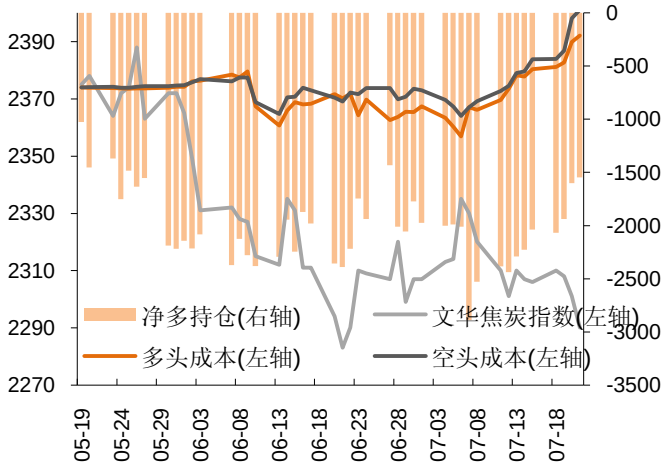


图3-12：焦炭汇总持仓前20名会员分析



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
PVC1201	8390	8435	8480	8300	8255	8210
LLDPE1201	11762	11838	11907	11617	11548	11472
橡胶1201	36205	36445	36680	35730	35495	35255
焦炭1109	2296	2307	2313	2279	2273	2262

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:

此报告旨为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 PING AN

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