沪胶重拾涨势，原油库存增加

: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	8445	0.96%	7850	-595	7.99%
橡胶1201	36340	1.2%	33800	-2540	-3.35%
焦炭1109	2289	0.04%	2018	-279	-0.37%

二、【产业新闻】

☆库存意外增加，NYMEX 原油却收涨

美国石油协会（API）周二公布周度库存数据显示，美国最近一周原油库存意外增加，因炼厂产能利用率下滑。截至 7 月 22 日当周，美国原油库存增加 400 万桶至 3.58202 亿桶，而分析师此前预计该数据为减少 170 万桶。

周二 NYMEX 原油 9 月合约开盘报 99.15 美元，盘中在 100.62 与 99.76 点之间交投，前者为 6 月 10 日以来盘中最高价，收报 99.39 美元/桶，涨 0.39 美元，或 0.59%。成交增加 12.5 万手至 31.8 万手。NYMEX 原油因美国债务上限谈判僵持而承压。同二伦敦布油 09 月合约收报每桶 118.28 美元，涨 0.34 美元，或 0.29%。

同日，OPEC12 种原油一揽子参考报价降至 113.33 美元/桶。

☆沪胶重拾涨势，但动力不足

现货市场，广东地区天然橡胶市场，海南全乳胶 34500 元/吨左右，越南 3L 无票市场价格 32800 元/吨左右。市场报价持稳，贸易商货源不多，成交清淡。

周二沪胶主力 1201 合约低开高走，盘中稳步站上 36000 关口，全天最高报价 36360 元/吨，最低报价 35595 元/吨，报收于 36340 元/吨，较昨日收盘价涨 650 元/吨，或 1.8%。成交增加 4.3 万手至 62.7 万手，日增仓 2200 手，至 241030 手。沪胶自上周暂缓涨势，持续调整，虽近日连续站上 36000 一线，但后市缺乏基本面利好支撑，上行乏力。

本田汽车公司日前公布数据显示，受 3 月大地震影响，6 月份该公司的全球汽车产量下跌了 44.5%，至 16.84 万辆。山东省商务厅 25 日数据显示，1-6 月，全省轮胎

出口完成 31.1 亿美元，同比增长 55.3%。

昨日，上期所发布“关于公布天然橡胶标准合约及相关实施细则修订案的公告”，天然橡胶合约交易单位由之前的 5 吨/手上调至 10 吨/手。其他部分交易交割条款亦作修改。

☆PVC 低开高走，现货调低

亚洲 PVC 报 1107 美元，无涨跌。华北、西北电石报价分别调低 50、30 元每吨至 3500、3550 元/吨。华东电石法 PVC 报 7750 元，乙烯法 PVC 报 8150 元，无涨跌。新疆天业电石法 PVC 对华南、华东地区报价调低 50 元/吨至 7850 元/吨，该企业 120 万吨/年 PVC 装置开工满负荷，日产 2000 吨，出货情况尚可。

周二 PVC 小幅低开，随后在 20 日均线的支撑及塑料大幅冲高的带动下，期价全天呈震荡走高之势。全天最高 8450，最低 8320，报收于 8445 点，较上一交易日收盘价涨 100 元/吨，涨幅 1.2%。成交量明显回升，报 4.38 万手，持仓量也大幅增加，报 4.05 万手。

液氯市场一直低谷，烧碱也随着日本的装置正常开工，价格处于下滑中。目前，国内 PVC 市场陷入了胶着状态，一些不利因素缺乏持续性的反弹，市场观望气氛较浓，预计短期内 PVC 仍以震荡走势为主。

☆甲醇外盘电子盘双双走高

周二，张家港化工电子交易市场甲醇月 1112 远期合约收 3065，涨 20 元/吨；中国液体化工交易网甲醇 12 远期合约收 3050 元/吨，涨 30 元/吨。外盘方面，CFR 中国甲醇收盘上涨 3 美元/吨至 372-374 美元/吨；CFR 东南亚甲醇收盘下滑 3 美元/吨，至 338-340 美元/吨；FOB 美国海湾甲醇收盘上涨 1.5 美分/加仑至 117.75-120.25 美分/加仑，FOB 鹿特丹甲醇收盘上涨 4.5 欧元/吨至 266.50-267.50 欧元/吨。

山东醋酸价格下调，送到报价 3500-3550，市场开工良好，现货供应充足。江苏港口甲醇市场主流报价 2960-2980 元/吨，实际成交价格偏向低端。山东南部主流报价 2780-2790 元/吨，成交 2760 元/吨左右，部分厂家走货苏北，市场成交气氛较好；中北部报价 2770-2800 元/吨，成交在 2750-2780 元/吨，市场成交气氛一般。下游甲醛依旧呈疲态，板材走货迟缓，致使甲醛价格上涨无力。

山西焦化 4 个煤化工项目相继获批并开工建设，其一是 20 万吨/年甲醇改扩建项目，建成后甲醇年产能提升至 40 万吨，为其 60 万吨/年烯烃项目提供原料。

☆焦炭供过于求矛盾加剧

26 日，国内焦炭现货市场稳定，二级焦主流出厂价为 1800-1930 元/吨。炼焦煤价格整体持稳，焦炭生产成本受此支撑。钢材市场震荡运行，部分产品走势趋弱。天津港焦炭库存：7 月 25 日，入库 11448 吨，出库 33872 吨，库存 169.56 万吨。

周二期货主力 J1109 合约开盘报 2290 元/吨，全日窄幅震荡，收于 2289 元/吨，

较昨日收盘价涨 3 元/吨。全日持仓 10314 手，日减持 678 手，成交低迷，报 2430 手。已连续四日在 3000 点以下交投，MACD 指标维持绿柱。目前期现价差偏大而现货价格持稳下，期现套利和卖保机会存在，对期货价格上涨构成抑制，焦炭近期继续盘弱。

6 月粗钢产量同比增长 11.9 %,环比微降；焦炭产量同比增 14.9%，环比增 4%。显然，焦炭供过于求矛盾仍在加剧，中长期利空。河北钢铁出台七月份焦炭采购价维持不变，河钢的焦炭采购价作为华北焦炭市场的风向标，预计将短期影响国内焦炭市场。

三、 【期现数据】

图2-1:WTI原油价格与库存量走势图

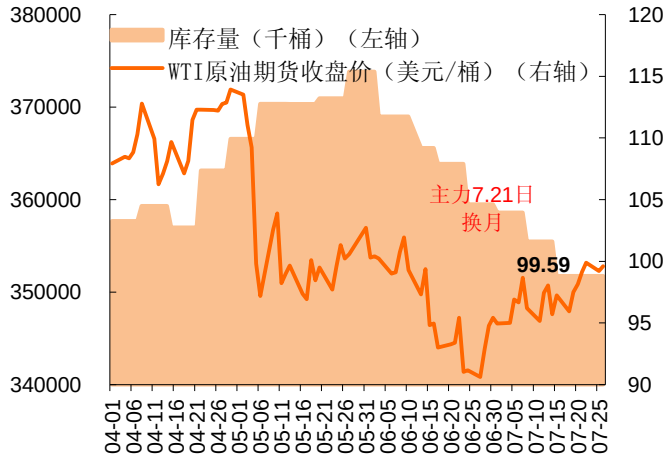
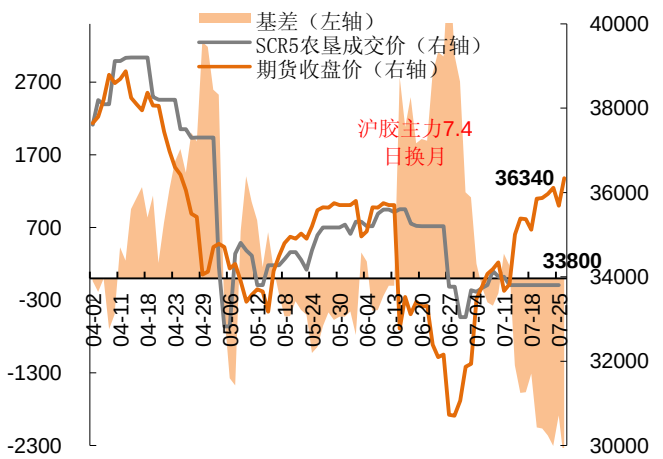


图2-2：天胶期现价格走势图



资料来源：WIND、平安期货

图2-3:沪胶与日胶价格走势图

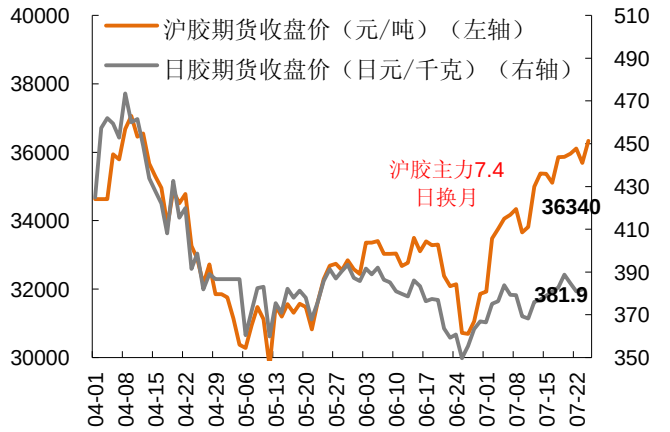
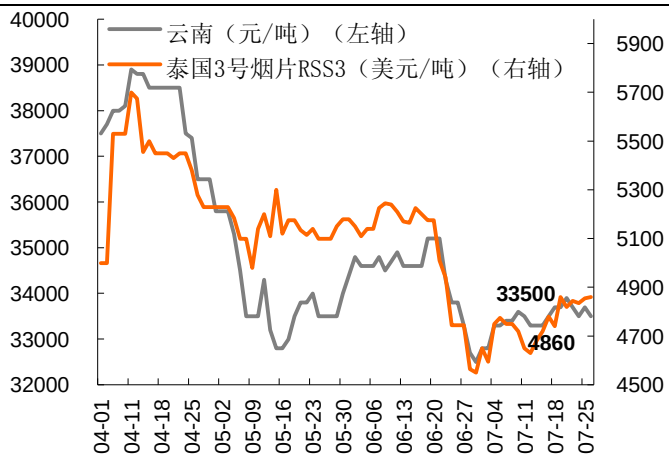


图2-4:国内外天胶主流现货报价走势图



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

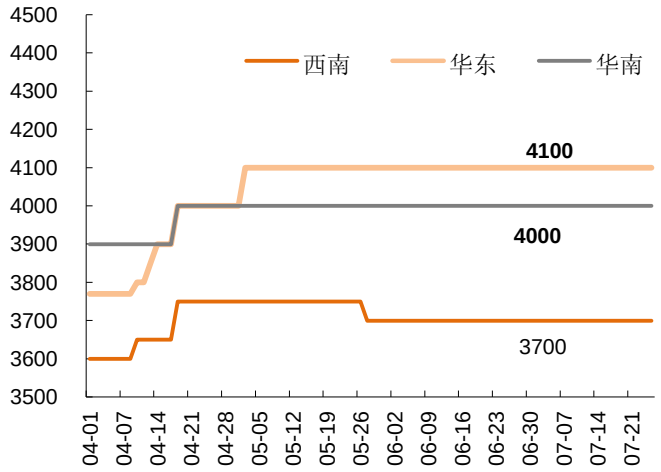
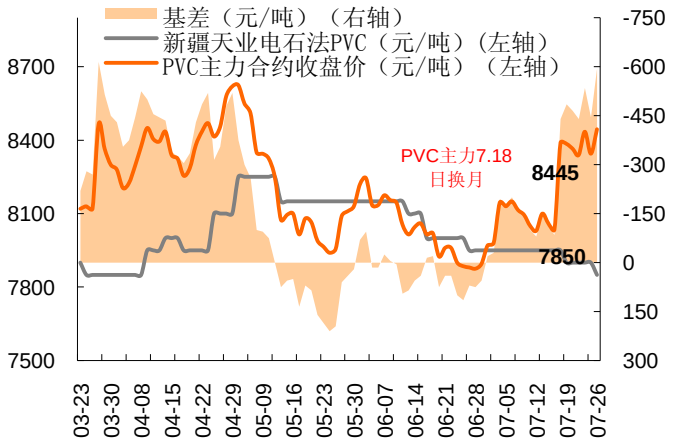


图2-6：PVC期现价格走势图



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

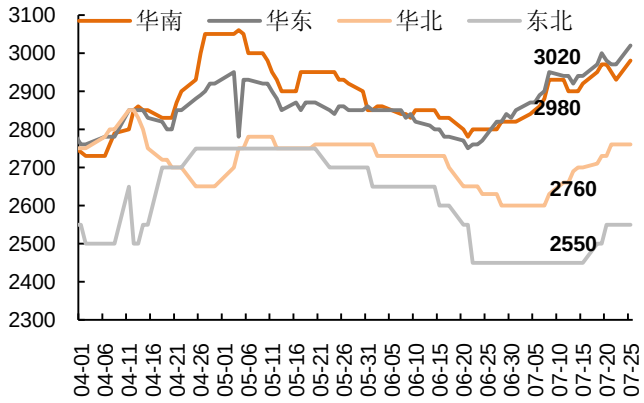
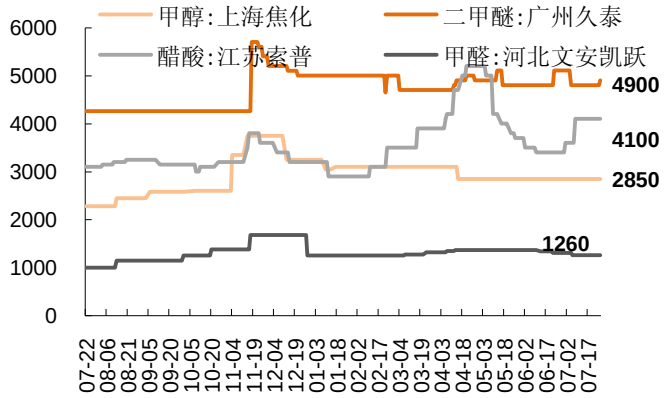


图2-8：近一年国内甲醇及其下游产品价格走势



资料来源：WIND、中国液体化工交易网、平安期货

图2-9：秦皇岛港煤平仓价

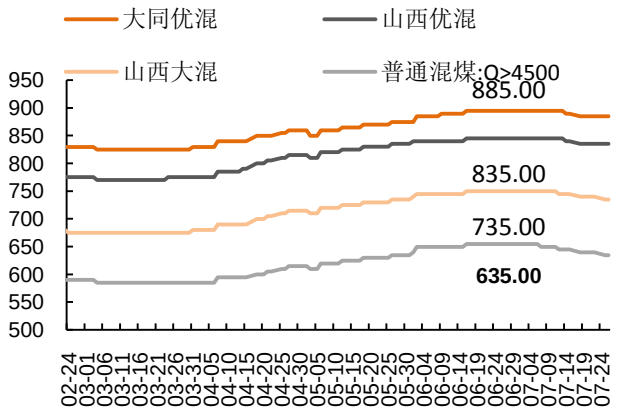
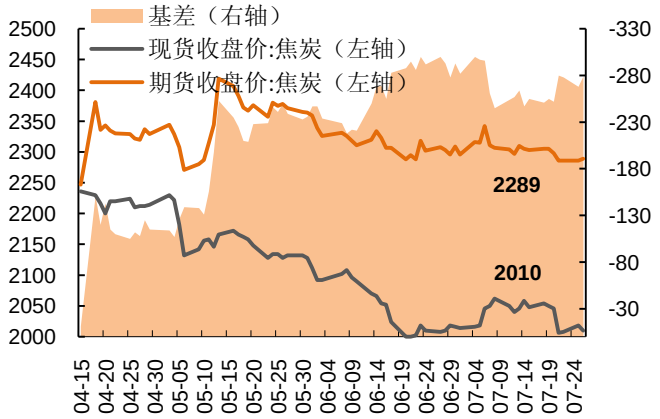


图2-10：焦炭期现价格走势图



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	8090	8120	8160	8030	7990	7960
LLDPE1201	12310	12450	12680	11940	11700	11570
橡胶1201	36600	36860	37370	35840	35330	35070
焦炭1109	2290	2300	2310	2280	2275	2270

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