

原油大跌，PVC 放量上攻

✎: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	8525	1.19%	7850	-675	9.02%
橡胶1201	35450	-0.98%	34653	-797	-5.72%
焦炭1109	2285	-0.07%	2008	-277	-0.50%

二、【产业新闻】

☆GDP 数据不佳，原油放量大跌

道琼斯 29 日消息，美商务部公布数据显示，美国第二季度经济加速增长，但幅度仍不及预期。且一季度经济增速被大幅下调。美国第二季度国内生产总值(GDP)环比年率初值为成长 1.3%，第一季度为成长 0.4%，初值增长 1.9%。据悉，2011 年美国 GDP 增速预估为 2.5%。

上周五 NYMEX 原油 9 月合约开盘报 97.16 美元，盘中多空双方在 97.39 与 94.95 点之间争夺，收报 95.70 美元/桶，较前一交易日收低 1.74 美元，或-1.79%。成交增 4 万至 26 万手，持仓无明显变化。周线收跌 4.17 美元，或-4.18%。MACD 指标有由正转负的迹象。同日伦敦布油 09 月合约收带报每桶 116.85 美元，跌 0.40 美元，或-0.34%。

明日（8 月 2 日）即美国两党就提高债务上限问题达成一致的最后期限，原油价格在此关键时点或有大幅波动可能。

☆沪胶日胶双双收跌

国内天胶现货价格持稳。海南全乳胶报 34600-34800 元吨左右，云南全乳胶报 34800-35100 元吨左右。中橡网上周五海南成交全乳胶 34600 元吨。上周五泰国 3 号烟片 RSS3 报 4900 美元/吨，云南 5 号标胶跌 100 元至 33500 元/吨。

上周五沪胶主力 1 月合约开盘后小幅走高，随后回落，报收于 35450 点，较上一交易日收低 90 点，或-0.25%，成交增加 3.6 万手至 64.9 万手，持仓微减 4064 手至 209196 手。周线收跌 660 元/吨，或-1.83%。上周五日胶跌 5.3 日元至 383.5 日元/千克，或-1.36%。

天然橡胶生产国协会（ANRPC）7月28日公布的月度报告显示，2011年第三季度全球天然橡胶供应量仅增加3.4%至277万吨，这将令供应依然紧俏。最近几个月来价格连续“疯涨”的丁二烯已成为下游企业的“众矢之的”。由于丁二烯价格持续高位运行，成本不堪重负的下游合成橡胶厂商已打算集体减产。压力之下，部分地区丁二烯价格近期应声而落。丁二烯堪称今年以来最牛气的化工品之一。

☆PVC 放量上攻，技术向好

亚洲乙烯市场上周五横盘整理，CFR 东北亚/东南亚分别平收于 1150.5-1152.5 美元/吨和 1175.5-1178.5 美元/吨。现货市场商谈气氛平淡，台塑石化火灾问题加剧了下游用户谨慎观望情绪，实盘递报盘缺席，未有成交听闻。

上周五 PVC 平稳开盘后随即被拉升至 8550 点附近，随后全天围绕着日内均线横向整理，终盘报收于 8525 点，收涨 105 点，涨幅 1.25%，为近一个月来最大单日涨幅。全天最高 8575，最低 8420，成交放出近期巨量，报 14.26 万手，持仓也大幅增加，报 6.73 万手。周线收长 90 点，或 1.07%。技术上看，1201 合约突破 7 月以来形成的盘整区间，进入上周 2 开始形成的上升通道中。MACD 指标在上半轴明显放大。

另一方面，从现货市场了解来看，并未发生突发性的因素，因此，对于上周五突破是否有效，还要进一步确认，建议投资者暂时不要盲目入场做多，下周的前 2 个交易日对于整体走势影响较大，需要密切关注，特别关注美债等系统性风险。

☆甲醇装置继续检修，下游乏力

上周五，张家港化工电子交易市场甲醇月 1112 远期合约收 3060，收跌 15 元/吨；中国液体化工交易网甲醇 12 远期合约收 3060 元/吨，收涨 5 元/吨。外盘方面，CFR 中国收盘报 372-374 美元/吨，跌 1 美元；CFR 东南亚收盘报 397-399 美元/吨，跌 0.5 美元；FOB 美国海湾收盘报 402.10-403.76 美元/吨，涨 6.66 美元；FOB 鹿特丹收盘报 386.35-387.74 美元/吨，涨 0.72 美元。

上海焦化 2900，兖矿国宏 2830，平煤蓝天 2950。江苏甲醇市场交投疲软，港口主流商谈价格多在 2970-2990 元/吨，市场偶有大单出现。华南市场报价多在 3100-3120 元/吨，实际商谈无变化，市场气氛稍降。下游厂家对原料的价格仍存在抵触情绪。广东甲醇市场价格平稳，贸易商主流报价 3100 元/吨，商谈成交价格 3060-3080 元/吨，市场成交气氛不活跃，观望情绪高，市场出货乏力。前期下游备货充足，近期港口库存较低，预计近期广东甲醇价格以盘整为主。华东醋酸价稳，成交 3500-3600，索普 60 万吨/年装置将于本月初检修。

本周中国部分甲醇企业预计停车检修，后期甲醇市场供应或有所减少。这也是部分企业看好 8 月份甲醇市场的一个原因。尽管目前下游甲醛等部分产品需求暂时没有太大改观，但后期甲醇价格在检修这个利好因素刺激下，或将继续维持高位。又鉴于下游甲醛、有机硅、醋酸等部分产品价格上涨乏力，甲醇价格已到相对高位，这在一定程度上限制后期甲醇价格的上涨幅度。

☆焦炭收平，持仓创新低

焦煤价格仍岿然不动，保持平稳，钢材市场整体平稳。各地区二级焦主流：山西 1780-1830 元/吨；山东 1900-1950 元/吨；河北邯郸 1850-1900 元/吨；河南 1880-1930 元/吨；江苏 1950 元/吨左右；黑龙江车板 1920 元/吨；内蒙古 1600-1650 元/吨；宁夏 1550-1600 元/吨；陕西 1820-1860 元/吨；贵州 2100-2200 元/吨。天津港焦炭库存：7 月 28 日，入库 14445 吨，出库 22873 吨，库存 169.12 万吨。

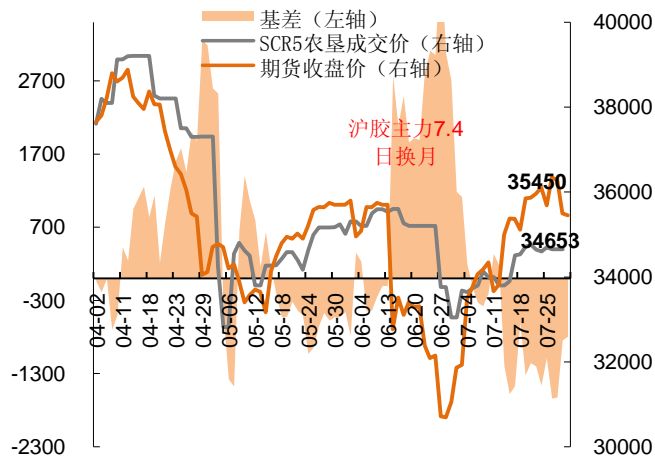
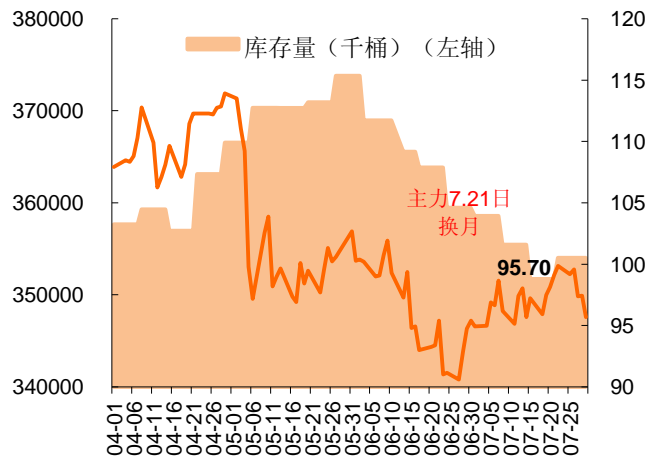
上周五 1109 主力合约依然处于盘整走势中，开盘报 2288 点，盘中最高 2991，最低 2284，收报 2285 元/吨，与前一交易日持平。全日成交 2262 手，持仓仅 8752 手，创新低。周线收跌 1 元/吨。5 日均线再次失守，技术形态疲弱。从持仓变化来看，主力合约前 20 名净空单微幅增加。

中钢协会会长表示，除建筑钢材需求增长显著外，生产用板带材市场难有起色，因此，下半年钢铁产量增速将可能放缓。

三、【期现数据】

图2-1: WTI原油价格与库存量走势图

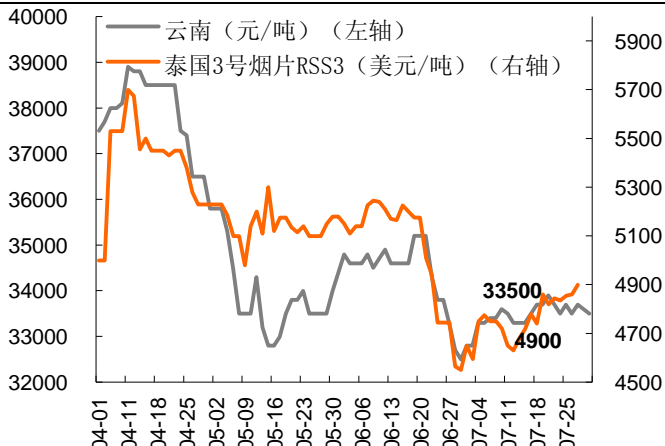
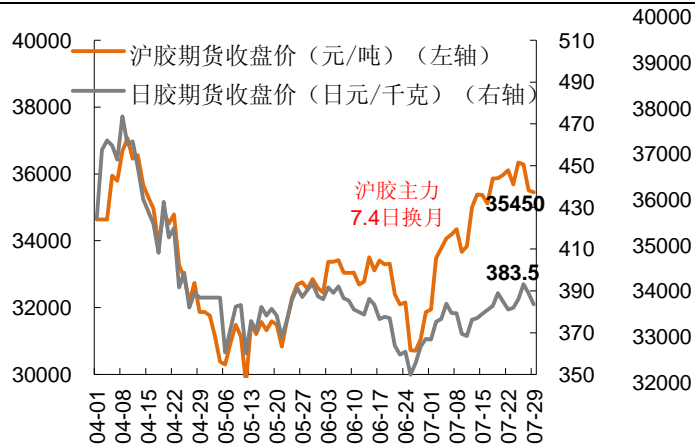
图2-2: 天胶期现价格走势



资料来源：WIND、平安期货

图2-3: 沪胶与日胶价格走势图

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

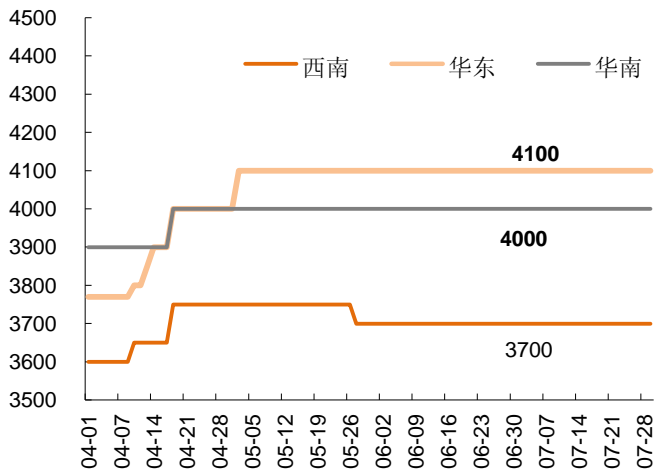
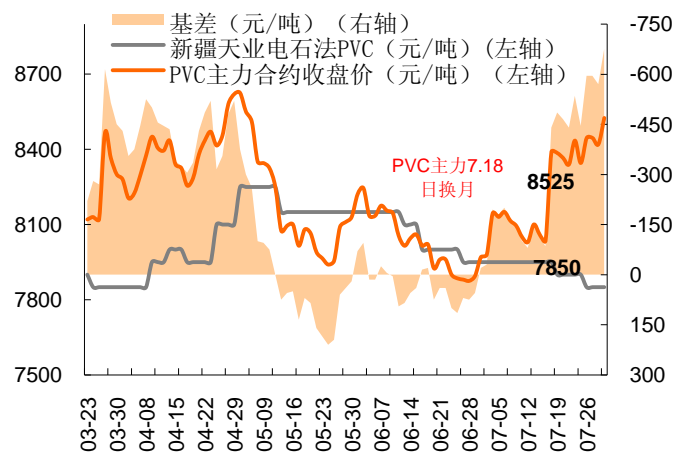


图2-6: PVC期现价格走势



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

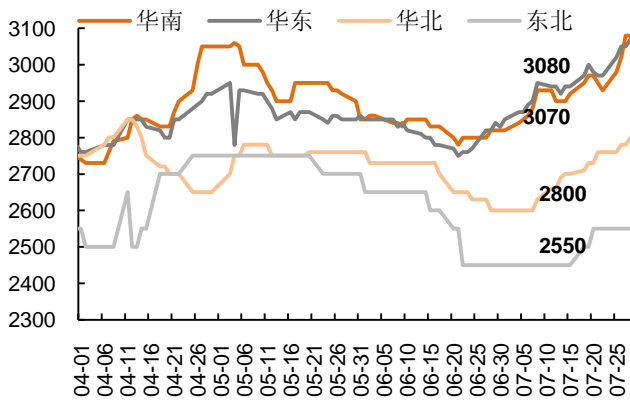
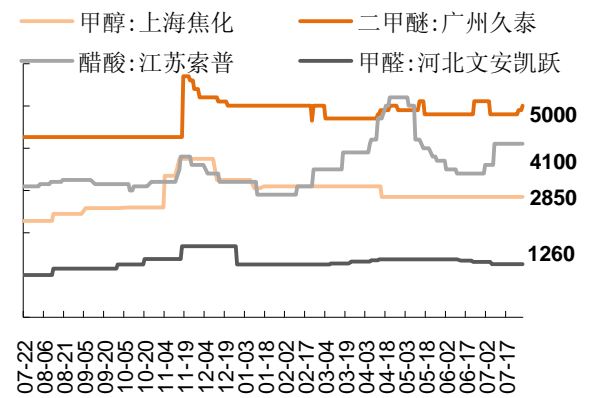


图2-8: 近一年国内甲醇及其下游产品价格走势



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

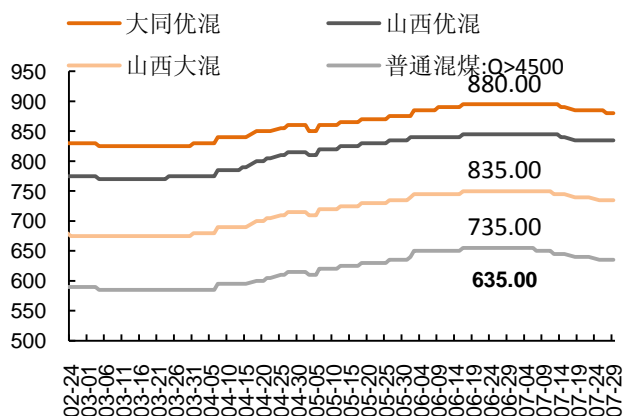
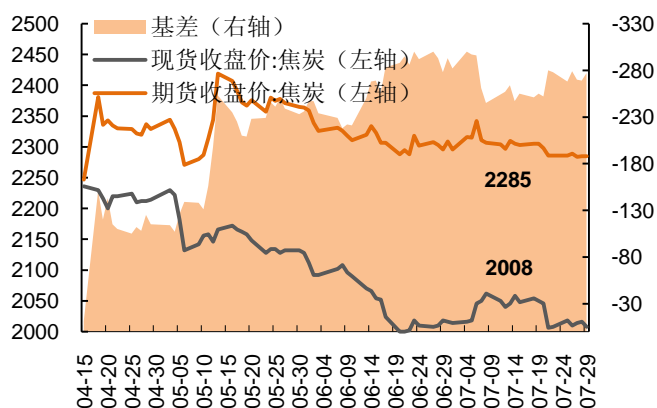


图2-10：焦炭期现价格走势



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	8590	8660	8750	8440	8350	8280
LLDPE1201	12190	12280	12340	12040	11980	11890
橡胶1201	35780	36120	36330	35230	35020	34680
焦炭1109	2289	2294	2296	2282	2280	2275

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>