

风险情绪释放，原油一泻千里

✍:陈川杰

☎:86-755-82532281

✉:chenchuanjie752@pingan.com

.cn

一、【上一交易日行情回顾】

表 1-1: 上一交易日能源化工行情

主力合约	收盘价	涨跌幅	现货价	基差	年初以来涨幅
PVC1201	8390	-0.30%	7900	-490	-7.95%
橡胶1201	35680	-0.27%	34653	-1027	-5.11%
焦炭1109	2303	0.83%	2012	-274	-0.61%

资料来源: 文华财经、平安期货

二、【产业新闻】

☆大宗市场全线抛售，原油暴跌

美国劳工部周四公布数据显示，7月30日当周初请失业金人数降至40万，预估为40.5万，前一周修正后为40.1万，初值为39.8万。受美元、美股打压，投资者担忧美国经济增长放缓的风险情绪得以释放，大宗商品遭遇全线抛售，原油首当其冲。数据显示，美国今夏原油消耗等情况远不及往年。

周四，NYMEX原油9月合约收报86.63美元/桶，较前一交易日收低5.30美元，或-5.8%，为今年2月18日以来新低，并创下5月5日以来最大单日跌幅。成交增17.7万手至51万手，持仓减6992手至36万手。技术上看，已连续5日受均线空头打压，MACD指标绿柱大幅放大。同日伦敦布油09月合约收报每桶107.25美元，跌5.98美元，或-5.28%。

投资者接下来需关注美国周五公布的非农就业数据报告。

☆沪胶延续盘整，建议短线操作

上海市场云南全乳胶参考报价34700-34800元/吨，海南全乳胶报价34500-34600元/吨，现货市场货源不多，报盘变化不大。青岛保税区泰国3号烟片胶报价4850-4880美元/吨。中石化高桥顺丁报价35500元/吨，燕山顺丁价格35600元/吨。周三亚洲现货价格报价上涨，泰国降雨限制割胶，令到货放缓。一些泰国出口商看多，称来自中国的需求良好。

周四沪胶主力 1201 合约开盘报 35510，盘中宽幅震荡，多空双方争夺于 35600 点附近。收于 35680 点，较前一交易日收跌 5 元/吨，或 0.01%。日增仓 9756 手至 214124 手，成交量增 5 万余手至 50.3 万手。

当前天胶市场供应量稳步增加，需求面依然疲弱，但合成橡胶报价居高不下仍对天胶形成一定的支撑，短期期胶上下两难。从盘面来看，沪胶 1201 合约延续盘整，短期期价料有所反复，建议在 35000-36600 区间短线操作。

日本汽车制造商协会日前公布数据显示，2011 财年第一季度(2011 年 4 月-6 月)日本车企在日本海外工厂的汽车总产量为 371.46 万辆，同比增长了 14.9%。越南农业部在月度报告中称，预计 2011 年橡胶出口为 834,500 吨，高于稍早预估的 833,700 吨以及行业目标的 827,000 吨。

☆PVC 反弹受阻，短期盘整

华东市场普通五型电石料主流报价 7750-7850 元/吨左右自提，乙烯料报价平稳，大沽 1000 型报价 8350-8400 元/吨左右，齐鲁 1000 型报价 8500-8550 元/吨附近；华南市场普通 5 型电石料主流自提报价在 7850-7900 元/吨，宜化料自提报价 7880 元/吨左右，安龙料自提报价 7900 元/吨，亿利料报价 7940 元/吨，金路料报价 7980 元/吨左右，乙烯料价格持稳，大沽 1000 型报价 8250 元/吨左右。华北市场普通电石料不含税自提报价 7250-7300 元/吨左右。

周四 PVC 小幅高开，早盘略有冲高，但受空方打压，期价很快调头向下。午后 PVC 一直围绕着 10 日均线窄幅震荡，报收于 8390，收跌 50 点，跌幅 0.59%。全天最高 8510，最低 8370，成交量较昨日大幅回升，报 11.02 万手，持仓量则明显萎缩，报 5.56 万手。

台塑集团旗下的第六轻油裂解厂被台湾行政院下令全面停工检修。分析师指出，六轻停工将导致亚洲塑化业出现缺料危机，可能波及整个亚洲塑化产品的报价。广西遭遇 20 年来最严重电荒袭击，并有愈演愈烈之势，受缺电影响，广西停产或部分停产的企业已超过 1000 家，广西中小企业将接受电荒考验。

☆甲醇推涨气氛浓，料涨幅有限

周四，张家港化工电子交易市场甲醇月 1112 远期合约收 3090，收涨 15 元/吨；中国液体化工交易网甲醇 12 远期合约收 3090 元/吨，收平。外盘方面，CFR 中国收盘报 382-384 美元/吨，涨 3 美元；CFR 东南亚收盘报 396-398 美元/吨，持平；FOB 美国海湾收盘报 122.25-123.75 美分/加仑，涨 0.75 美分/加仑；FOB 鹿特丹收盘报 281-282 欧元/吨，涨 5.5 欧元。

昨日，宁波港口甲醇成交气氛清淡，贸易商主流报价 3120-3130，商谈成交 3100，观望气氛浓，据不完全统计，宁波港口库存约 2.9 万吨。广东甲醇稳中有升，贸易商主流报 3150-3160，商谈成交价 3140-3150，但不活跃。下游接货意向较低，市场观望气氛浓厚。黑龙江甲醇价格稳定，主流出厂 2550-2650 元/吨，成交气氛一般，企业库存不多。近日内蒙价格、河北甲醇小幅上调，唐山货源可能跟涨，或刺激黑龙江货源价格上调。但目前下游企业完全是被动接货，预计涨价空间有限。

近日，由冀州中科能源有限公司承担的国内第一个煤拔头推广应用项目正式进入实施建设阶段。该项目将于2012年10月竣工投入运行。所谓煤拔头技术，就是在原煤入锅炉前，把原煤中的挥发成分“拔”出来，再把半焦和灰粉继续放入流化床锅炉，燃烧后产生蒸汽供蒸汽轮机发电，从原煤中“拔”出的热解气体经过冷却、脱硫、净化后进入燃气轮机燃烧，供燃气—蒸汽轮机联合循环发电机组发电。

☆指导价上调，焦炭尾盘急剧拉高

近日，山西山东河北三省焦协会议指导价上调60，部分成交及报价均已走高，调研显示，厂家对此次调价较有信心，实际涨价幅度可能为20-30。西北及内蒙古市场价格持稳，运行稍显疲软，钢厂接货欠积极，焦企库存积压，涨价乏力。受此影响，焦炭周四尾盘强势拉涨。

周四，焦炭期货主力合约J1109开盘报2285点，窄幅震荡直至收盘前二十分钟，尾盘突然拉高，一举收复2300点失地，收于2303元/吨，收涨17元/吨，或0.74%，为近一个月来最大单日涨幅。成交增至2604手，日减仓300手至6926手。

现货方面，太原二级冶金焦出厂含税价1780元/吨，邢台准一级冶金焦出厂含税1950-1980元/吨，邯郸二级冶金焦到厂含税1880-1900元/吨，平顶山二级冶金焦出厂含税1950元/吨，银川二级冶金焦出厂含税1580元/吨，贵州准二级冶金焦出厂含税2150元/吨，七台河二级冶金焦出厂含税价1850-1950元/吨。上海二级冶金焦到厂含税价2040元/吨，涨15元/吨；淄博二级冶金焦出厂含税1930-1980元/吨，涨30元/吨；介休二级冶金焦出厂含税价1830元/吨，涨30元/吨。

三、【期现数据】

图2-1: WTI原油价格与库存量走势图

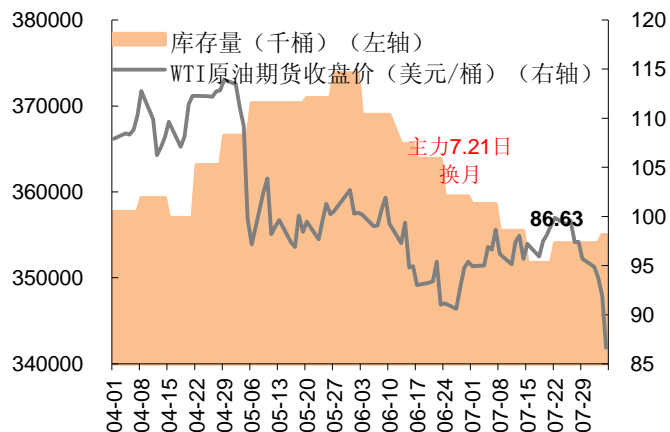
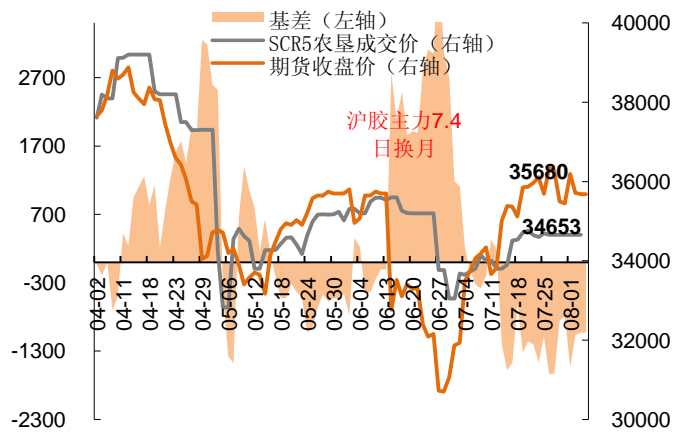


图2-2: 天胶期现价格走势



资料来源: WIND、平安期货

图2-3: 沪胶与日胶价格走势

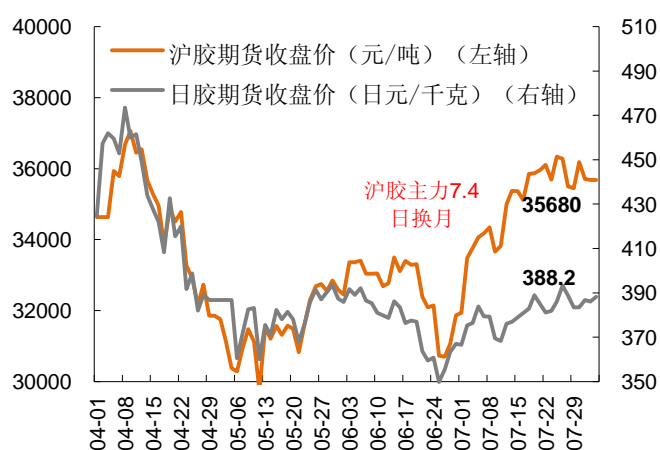
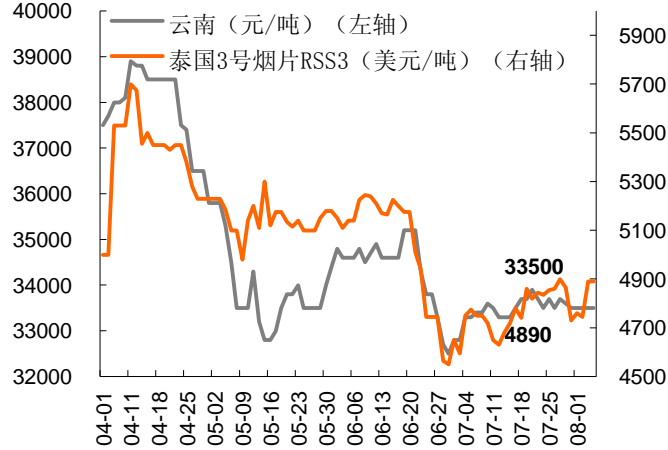


图2-4: 国内外天胶主流现货报价走势图



资料来源: WIND、平安期货

图2-5：国内主要市场电石价格走势

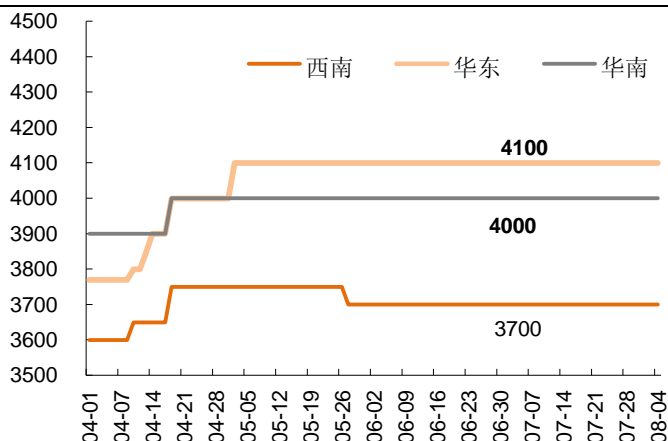
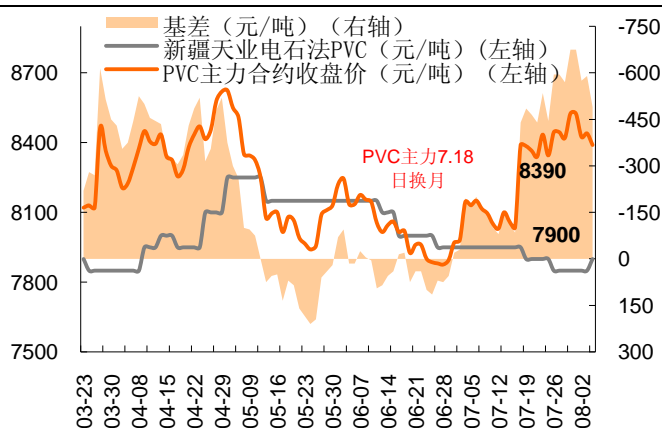


图2-6：PVC期现价格走势



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

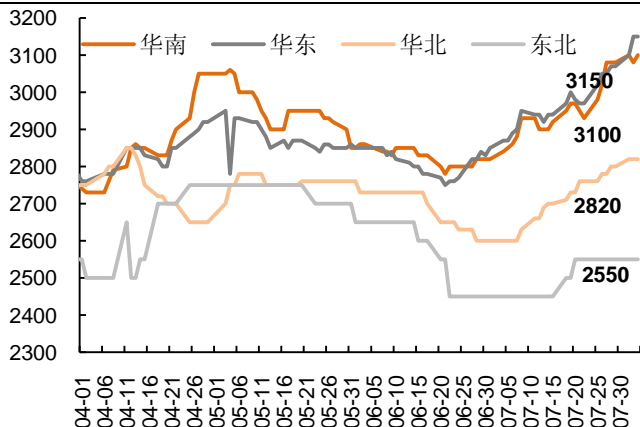
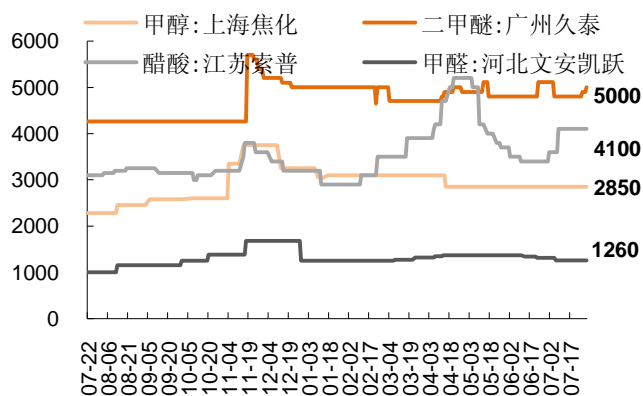


图2-8：近一年国内甲醇及其下游产品价格走势



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

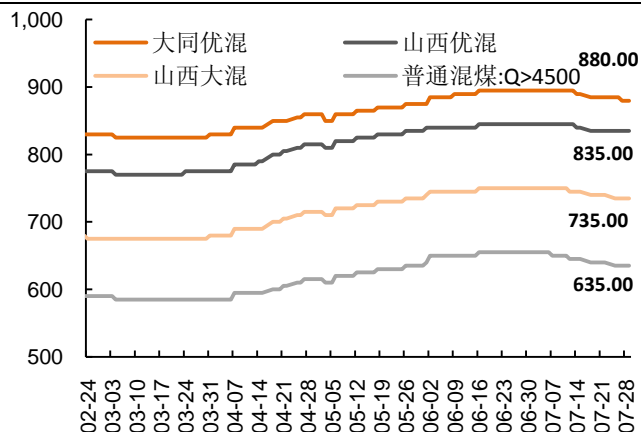
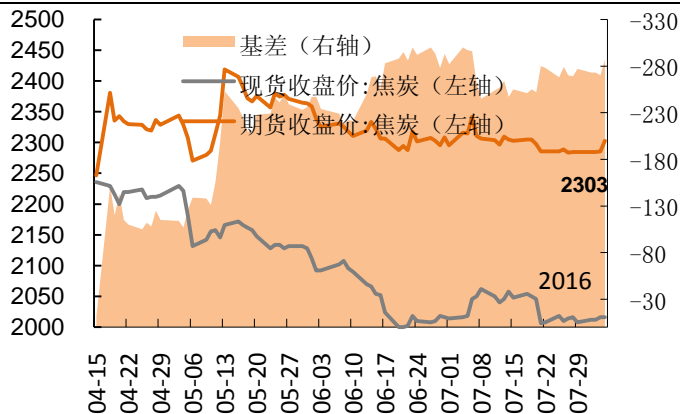


图2-10：焦炭期现价格走势



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	8480	8560	8620	8340	8280	8200
LLDPE1201	12035	12215	12305	11765	11675	11495
橡胶1201	35840	36000	36240	35440	35200	35040
焦炭1109	2311	2320	2334	2288	2274	2265

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>