

商品持续调整，化工全线泛绿

✍: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	7880	-1.19%	7900	20	-12.73%
橡胶1201	33785	-1.92%	33400	-385	-10.15%
焦炭1109	2167	-1.86%	1958	-209	-5.79%

资料来源：文华财经、平安期货

二、【产业新闻】

☆NYMEX 原油下挫 1.4%

路透社纽约 16 日电，因德法峰会就应对欧元区债务危机而提出的建议未能缓和市场忧虑，令投资者失望，原油期货昨日收跌。不过，原油期货收盘高于日内低位，因惠誉确认美国 AAA 评级，称展望稳定。数据显示美国 7 月工业生产上升 0.9%，优于预期，且升速为七个月以来最快，亦扶助限制油价日内的跌幅。

周二，NYMEX 原油 9 月合约收报 86.65 美元/桶，较前一交易日收低 1.23 美元，或-1.40%，交投区间为 85.62-87.93 美元。成交增 8.4 万手至 34.5 万手，持仓减 3.3 万手至 17 万手。同日伦敦布油 10 月合约收报每桶 109.13 美元，跌 0.71 美元，或-0.65%。

周二 2030 GMT，美国石油协会 (API) 公布美国最近一周原油库存增加 170 万桶。美国最近一周汽油库存减少 540 万桶，馏分油库存减少 130 万桶。周三 1430GMT，美国能源资料协会 (EIA) 将公布其库存数据。

近日，伊拉克油长称 8 月石油出口目前为日均 220 万桶，2012 年出口预期为每日 250 万桶。

☆沪胶放量走低，或有深调风险

16 日，云南全乳胶市场参考报价 33500 元/吨左右，SCR5# 在 33000 元/吨左右；SCR10# 在 32500 元/吨左右。商家采购谨慎，实单多是商谈而定。上海市场，云南标一胶参考报价在 34100-34200 元/吨左右。广东天然乳胶市场，黄春发桶装乳胶市场

报价在 24000 元/吨左右，国产散装乳胶参考报价在 22300 元/吨左右。浙江天然乳胶市场，三棵树桶装乳胶市场报价在 24000 元/吨左右；下游厂家入货谨慎，成交清淡。

周二，沪胶主力 1 月合约开盘报 34495，之后震荡走跌，午后更是加速下行，报收于 33785 点，较上一交易日收低 525 点，或-1.53%。成交量较上一交易日增加 8.3 万手至 55.2 万手。持仓较上一交易日减少 6134 手至 21.3 万手。主力合约内外盘各占 50%，多空双方争夺激烈。技术上看，十日均线开始下穿 60 日均线。沪胶短期或回调至 31500 点附近。

近日，中国汽车工业协会和国家统计局中国经济景气监测中心在京共同发布第二季度汽车行业景气指数为 101.1 点，与今年一季度相比下降 0.5 个点，连续 4 个季度下滑，并继续处于下行通道。

☆PVC 基差走强，显现套利机会

周二，市场维持稳定，成交不温不火，现货平淡，期货不振，供需方信心不足，市场观望气氛浓厚。华东市场 5 型电石料主流自提价格在 7700-7750 元/吨左右；华南市场普通 5 型电石料主流自提报价在 7800-7850 元/吨；华北市场普通电石料不含税自提报价在 7250-7300 元/吨左右。

周二 PVC 主力 1201 合约震荡走跌，开盘报 34495 点，收盘前跳水，报收于 7880 元/吨，较上个交易日收低 55 元/吨，或-0.69%，成交量增 18610 手至 53442 手，持仓量增加 416 手至 50652 手。MACD 指标绿柱较前日变短。新疆天业对广东地区报价维持 7900 不变，基差再次由负变正，显现套利机会。

据日本经济产业省近日公布最新统计数据显示，尽管 7 月份没有乙烯厂停产检修（去年 7 月份有两个乙烯厂停产检修），日本 7 月份的乙烯产量由去年同期的 59.38 万吨下降到了 56.6 万吨，降幅为 4.7%。

☆甲醇产量持续攀升

周二，张家港化工电子交易市场甲醇月 1112 远期合约收 2915 点，收涨 10 元/吨；中国液体化工交易网甲醇 12 远期合约收 2945 元/吨，收涨 10 元/吨。外盘方面，CFR 中国收盘报 373-375 美元/吨，跌 1 美元；CFR 东南亚收盘报 384-386 美元/吨，跌 1 美元；FOB 美国海湾收盘报 116-116.5 美分/加仑，涨 0.25 美分；FOB 鹿特丹收盘报 263-265 欧元/吨，涨 4.5 欧元。

16 日，广东甲醇持续下行，贸易商主流报价 2950-2980，个别高端报 3000，小单出货尚可。江苏港口甲醇开盘主流报价多在 2900 元/吨左右，受市场气氛影响，但市场看涨者不多，接货意向较低。黑龙江甲醇价格局部下滑，主流出厂 2500-2650 元/吨，低端下滑 50 元/吨，整体成交一般，企业库存不多。

据百川资讯统计，7 月中国甲醇产量为 155.7 万吨，同比增长 33.9%。1-7 月累计生产 1152.5 万吨，同比增加 24.0%。另据消息称，国务院已下发新的甲醇期货征求意见稿，甲醇期货近一月可望迎来上市。

☆焦炭现货维稳，期价再创新低

16日，国内焦炭市场持稳为主，略有调涨。国内二级焦主流出厂价为1800-1930元/吨。炼焦煤市场易涨难跌，强力支撑焦炭价格。钢材市场窄幅调整，钢价缓慢上行。山东日钢对于省外焦炭采购价调涨30元/吨，省内不变。黑龙江地区，部分焦化厂与钢厂的交涉基本敲定，焦炭价格调涨30元/吨，现黑龙江地区主流车板价1950元/吨。山西潞宝集团焦炭（一级焦）车板价为2060元/吨，销售稳定。该企业420万吨焦炉产能正常生产。16日，天津港焦炭库存：入库15083吨，出库13406吨，库存174.25万吨。

周二，焦炭主力合约J1109低开低走，开盘报2197元/吨，报收于2167元/吨，较上一交易日收跌30元/吨，或-1.37%。持仓3030手，日增持20手；成交量增62手至1472手。日线收出中阴线，MACD绿柱进一步变长。

中钢协称，中国对保障房建设的大力支持将为国内钢材市场提供职场。截至7月末，铁矿石、焦煤、废钢的进口价格同比分别上涨19%、17%、31%，中国钢材社会库存总计1385万吨，连续第五个月环比下降。以上因素或对钢价形成较强支撑。

三、【期现数据】

图2-1: WTI原油价格与库存量走势图

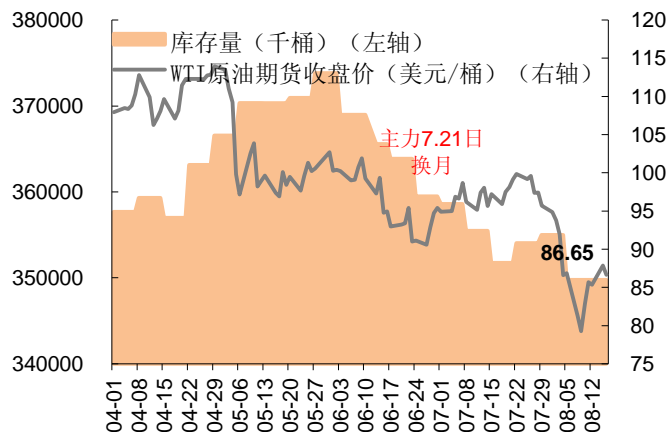
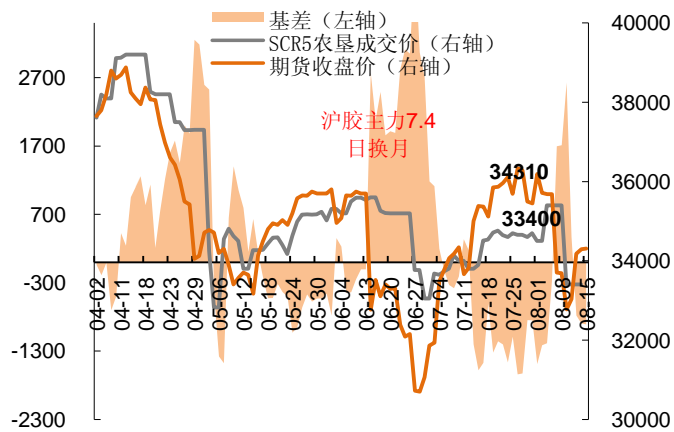


图2-2: 天胶期现价格走势走势图



资料来源: WIND、平安期货

图2-3: 沪胶与日胶价格走势走势图

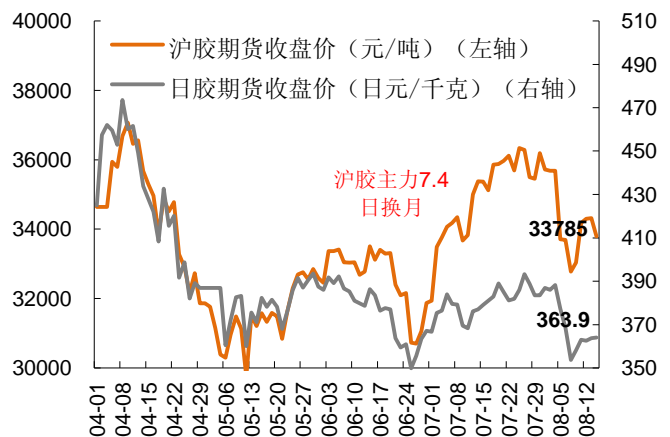
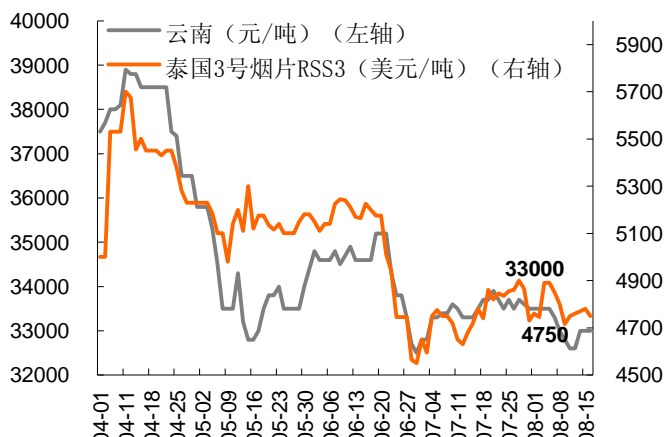


图2-4: 国内外天胶主流现货报价走势图



资料来源: WIND、平安期货

图2-5: 国内主要市场电石价格走势

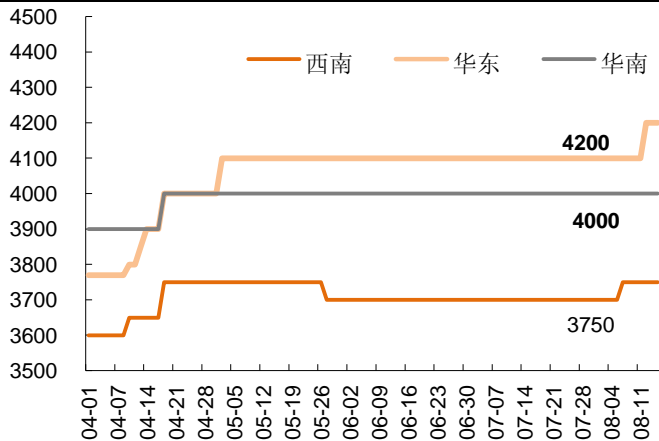
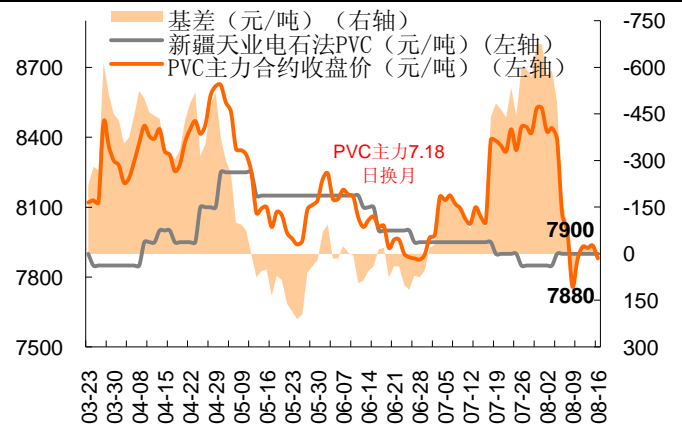


图2-6: PVC期现价格走势



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

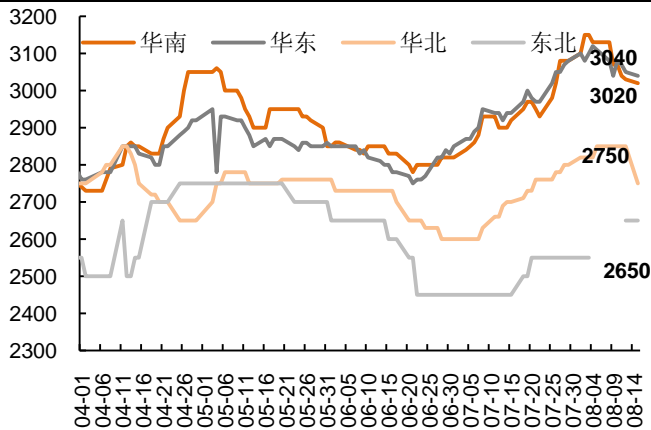
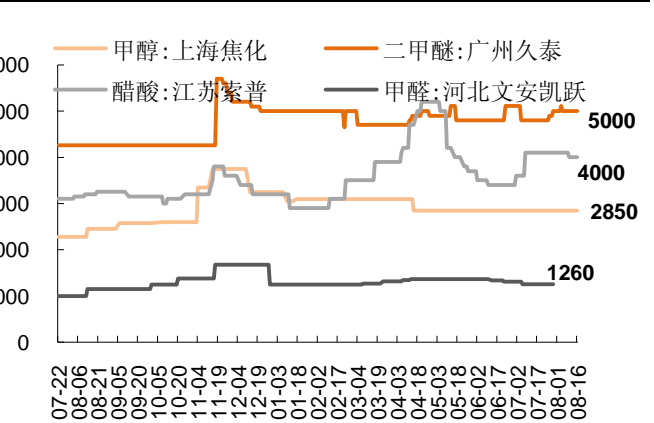


图2-8: 近一年国内甲醇及其下游产品价格走势



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

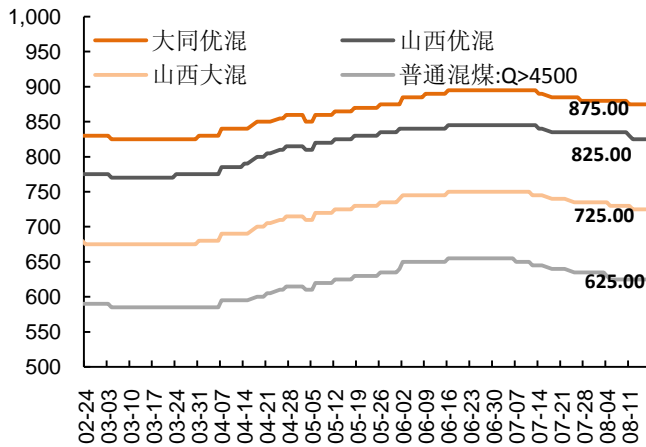
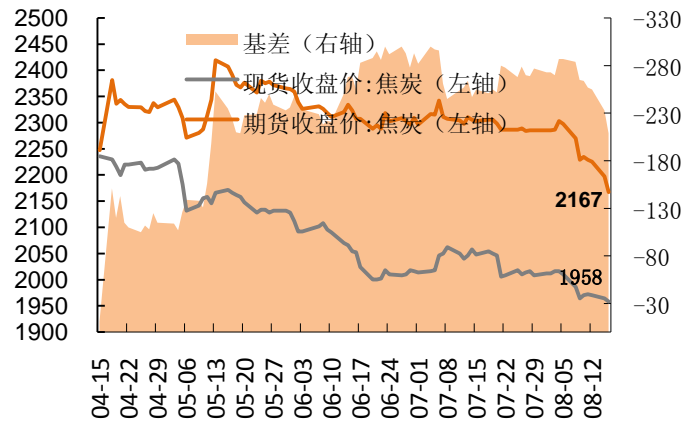


图2-10：焦炭期现价格走势



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	7990	8090	8180	7790	7700	7600
LLDPE1201	11400	11050	10950	11860	11960	12310
橡胶1201	34290	34795	35060	33520	33255	32750
焦炭1109	2189	2210	2224	2154	2140	2119

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>