

化工走势平稳，焦炭一枝独秀

✉: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	7885	-0.13%	7900	15	-13.49%
橡胶1201	33180	0.12%	33400	220	-7.83%
焦炭1201	2215	2.07%	1902	-311	-3.74%

资料来源: 文华财经、平安期货

二、【产业新闻】

☆飓风来袭，原油走高

道琼斯纽约 25 日消息，因汽油期货飙升，NYMEX 原油周四小幅收高。市场担心飓风“艾琳”将令东海岸供应中断，汽油期货周四大涨 3.1%。美国能源资料协会 (EIA) 数据显示，美国东海岸原油精炼产能约为 160 万桶，占全美产能的 9%。

周四，NYMEX 原油 10 月合约收报 85.30 美元/桶，较前一交易日收高 14 美分，或 0.16%，盘中交投区间为 83.01-86.56 点。成交大增 6.7 万手至 34.7 万手，持仓稍减至 30.7 手。同日伦敦布油 10 月合约收报每桶 110.62 美元，涨 14 美元。

除飓风外，目前市场还关注美联储主席伯南克周五于怀俄明州杰克森霍尔年会上发表的讲话。而正是在去年年会上，伯南克暗示美联储实施第二轮量化宽松货币政策 (QE2)。

☆天胶宽幅震荡，或受日本调级影响

25 日，广东天胶市场，越南 3L 胶不含税报价在 32900-33000 元/吨左右，受越南封关影响，商家出货意向不高，观望后市为主。黄春发桶装乳胶市场报价在 23500-23600 元/吨左右，国产散装乳胶参考报价在 22100 元/吨左右。

周四沪胶主力 1201 合约早盘小幅低开后围绕 5 日均线反复震荡。当日最高报价 33530 元/吨，最低报价 33025 元/吨，尾盘报收于 33180 元/吨，较昨日上涨 0.12%，减仓 9610 手至 19 万手，成交量增 11.8 万手至 66.8 万手。

上海期货交易所橡胶库存上周增加 11.7%，至 24,568 吨。1-7 月中国进口了约 100 万吨天然橡胶，较去年同期增加 2.11%。

今年印度尼西亚开斋节假期自 8 月 29 日起至 9 月 2 日共计 5 天，包含该地既有的周六、日外，假期自 8 月 27 日至 9 月 5 日。开斋节临近，胶农出货量开始减少，胶商继续积极储备原料。开斋节后印尼将逐渐进入落叶期，供应量将阶段性下降。

☆局部电石走高，PVC 维持盘整

国内现货方面，广州地区 PVC 市场维持稳定，成交仍无起色，普通 5 型电石料主流报 7750 元/吨左右，部分低端料实单成交 7700-7730 元/吨，中泰料报 7780-7800 元/吨，天辰料价格略高。宏观面些许利好并未形成支撑，下游开工仍不高，市场僵持局面未改。西南地区电石主流报价微涨 50 元/吨至 3800 元/吨。

周四 PVC 小幅低开，全天围绕着日内均线窄幅整理，报收于 7885 点，与前日收盘持平。全天最高 7930，最低 7860。成交量与持仓量均明显增加，分别报 2.47 万手和 4.89 万手。

近期受北方大部分区域强降雨及交通不便影响，北元电石供应吃紧采购中心全力应对保障生产运行。随着近期有关部门对电石落后产能淘汰工作的逐步展开以及环保部门对电石企业检查力度的加大，我国电石产量整体下降，导致市场电石货源紧缺。

☆雨季将过，甲醛需求向好

周四，张家港化工电子交易市场甲醇月 1112 远期合约收 3015 点，收涨 30 元/吨；中国液体化工交易网甲醇 02 远期合约收 3020 元/吨，收涨 20 元/吨。外盘方面，CFR 中国收盘报 374-376 美元/吨，跌 1 美元；CFR 东南亚收盘报 380-382 美元/吨，持平；FOB 美国海湾收盘报 120.25-120.75 美分/加仑，持平；FOB 鹿特丹收盘报 264.5-265.5 欧元/吨，持平。

25 日，江苏港口甲醇开盘平稳，持货商报价多在 2950 元/吨附近，市场处于观望状态中，贸易商表示低于此价出货意向较低。广州久泰 20 万吨二甲醚装置低负荷生产，日产 400 吨，出厂价格 5000 元/吨，实际出货 4850-4950 元/吨，走货一般。河南地区甲醛价格持稳，受汽油价格上行影响，甲缩醛价格上调到 3750-3800 元/吨，厂家走货尚可，目前厂家接原料甲醇到家价格在 2780-2800 元/吨。

陕西榆天化 50 万吨，四川泸天化 42 万吨甲醇装置近日重启。华东港口库存有所增加，月底将近，船货较为集中，但因为部分货源尚未报关，社会库容量不多，尤其太仓地区甲醇大单难寻。9 月份甲醇进口量有所减少，国内厂家送到华东时间又有所推迟。加之进入九月，雨季将过，下游甲醛开工会有所提升，二甲醚工厂维稳运行，后期甲醇价格仍小幅看涨。

☆焦炭迎来强力拉升，市场关注首次交割

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。焦炭市场整体维稳：一级冶金焦太原报价 2025

元/吨（车板含税价），持平；天津港报价 2205 元/吨（平仓含税价），持平；二级冶金焦上海报价 2040 元/吨（出厂含税价），持平；唐山报价 1940-1980 元/吨（到厂含税价），持平。

周四焦炭主力 1201 合约开盘报 2187 点，一路震荡走高，盘中最高 2217 点，最低 2178 点，以 2215 点收盘，较上一交易日收涨 28 元/吨，或 1.28%，成交量大幅缩减至 21664 手，持仓量 9341 手，日减持 1436 手。9 月将近，焦炭期货即将迎来首个交割月，市场或有激烈反应。

据中钢协统计，8 月上旬，76 家重点企业粗钢日均产量 163.1 万吨，旬环比增长 1.2%。库存下降、产量增长，预计短期内钢材价格涨幅趋缓。

21 家钢铁行业上市公司披露半年报，共实现销售收入 3609.74 亿元，同比增长 27.58%；实现净利润 75.04 亿元，同比下滑 16%。

三、【期现数据】

图2-1: WTI原油价格与库存量走势图

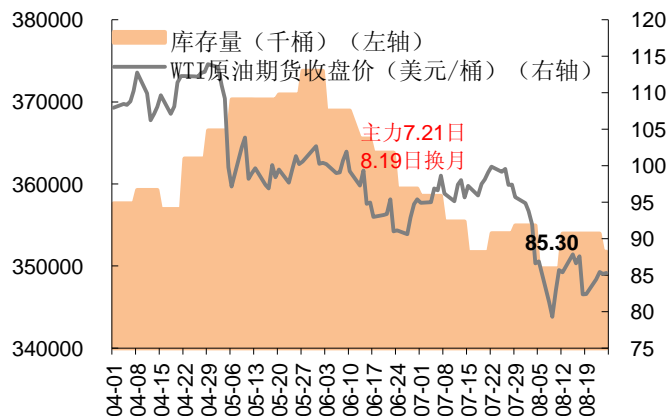
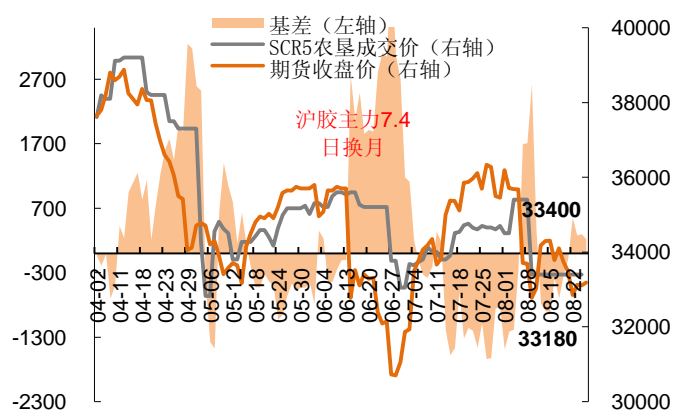


图2-2: 天胶期现价格走势

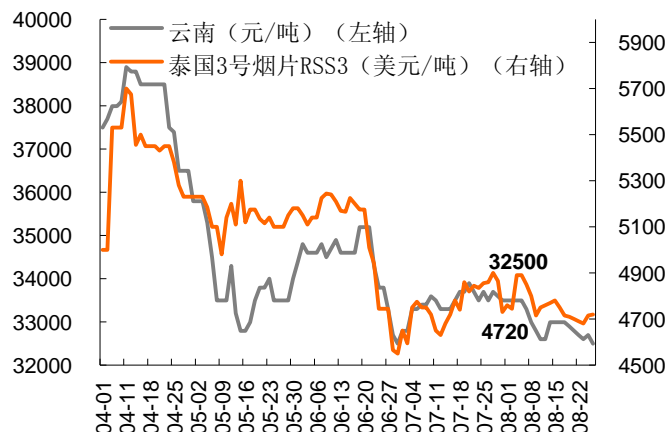


资料来源: WIND、平安期货

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

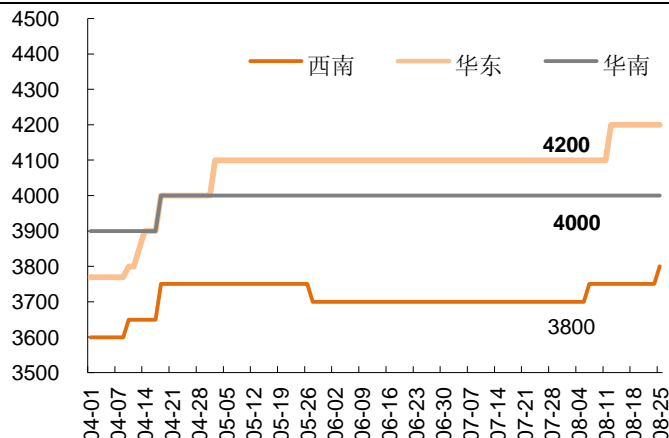
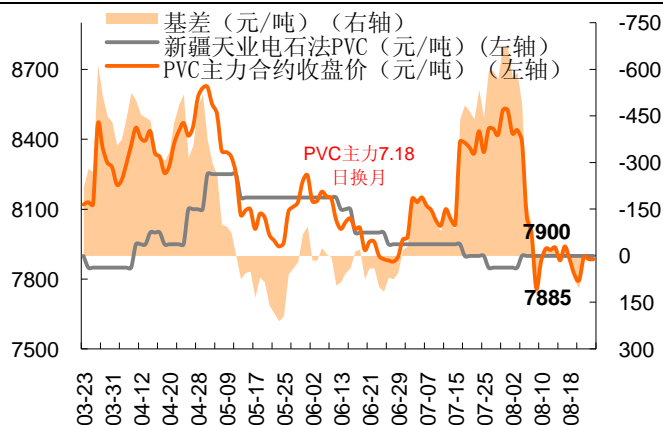


图2-6：PVC期现价格走势



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

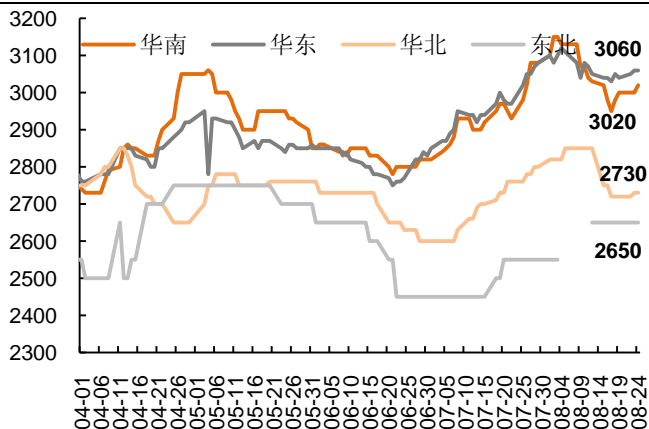
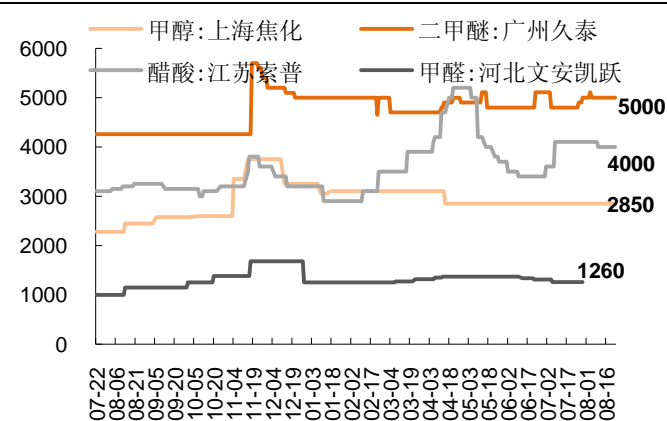


图2-8：近一年国内甲醇及其下游产品价格走势



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

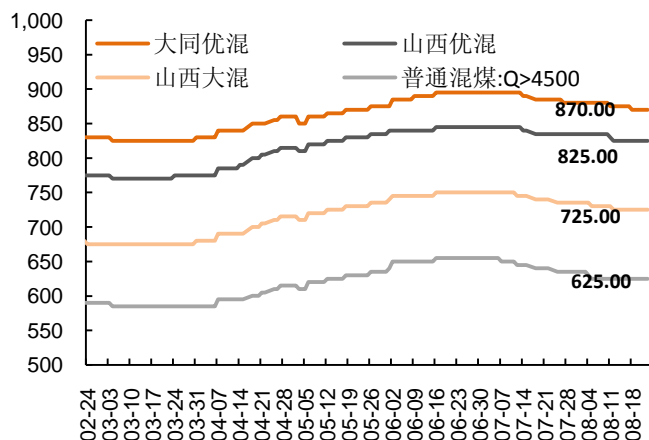
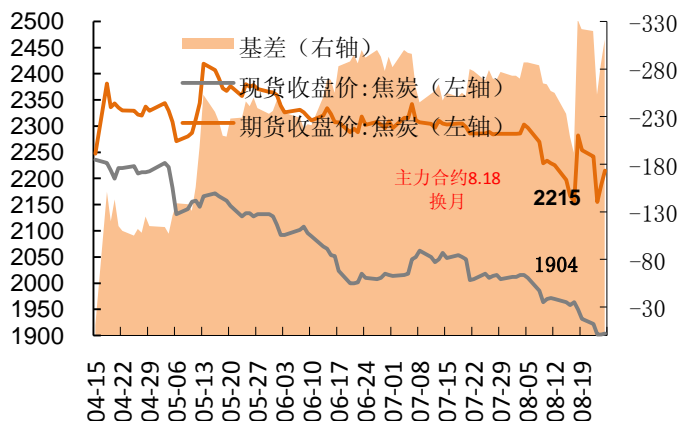


图2-10：焦炭期现价格走势



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

品种	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	7920	7960	7990	7850	7820	7780
LLDPE1201	10940	11020	11095	10785	10710	10630
橡胶1201	33465	33750	33970	32960	32740	32455
焦炭1109	2229	2242	2268	2190	2164	2151

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>