

焦炭金融属性显著增强

✎:牟宏博

☎:86-755-82532648

✉:mouhongbo698@pingan.com.cn

✎:陈川杰

☎:86-755-82532281

✉:chenchuanjie752@pingan.com.cn

一、【今日视点】

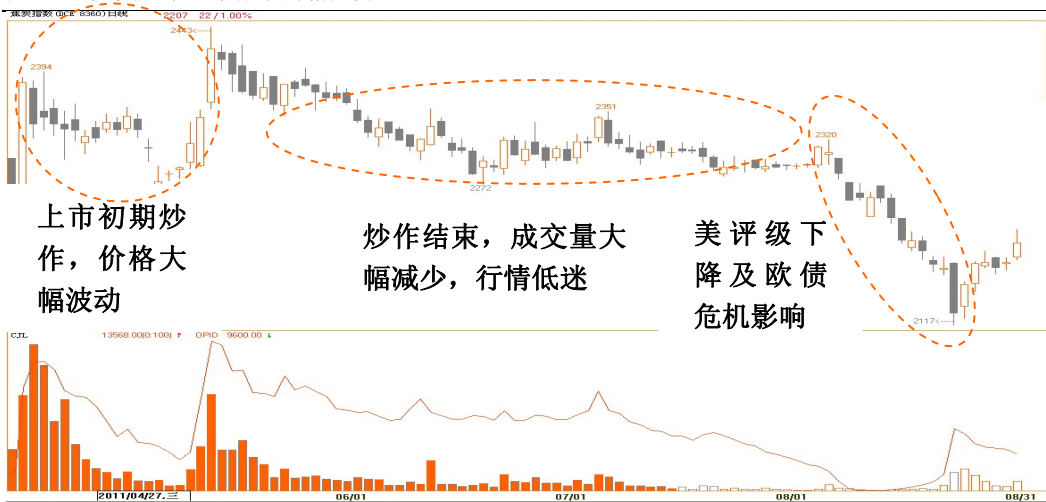
焦炭金融属性显著增强

与其它期货品种一样，焦炭上市初期也被资金大幅炒作。短暂的炒作过后，资金大幅撤离，成交量也快速减少，这段时间虽然整个商品市场价格波动也相当剧烈，但焦炭由于金融属性的缺乏，期货主要是跟随现货而波动，价格在2250-2400区间窄幅震荡。

8月初随着欧债危机的再次爆发与标普下调美国信用评级的双重影响，全球金融市场重挫。期货市场自8月4日起连续下挫，一些品种如塑料跌幅超过10%。在如此大的利空影响下，焦炭金融属性得以发挥，于8月8日开始大幅下行，焦炭期货的下跌带动了现货价格的下行，这是以前现货市场上所没有的现象，从侧面也说明了焦炭金融属性的增强已经在很大程度上影响到价格的变动。

近几日随着商品市场的反弹，焦炭也开始稳步反弹。我们认为，焦炭短期仍有反弹空间，原因如下：1、前期下跌主要是受金融属性所影响，在市场心态回归平静以后存在估值修复过程；2、焦煤在即将到来的冬季价格上涨预期强烈；3、山西煤炭企业兼并重组进程加快，淘汰落后产能将大于今年新增的产能。

图1-1：焦炭上市以来指数价格走势



资料来源：平安期货研究所

二、【数据追踪】

图2-1: WTI原油期货收盘价

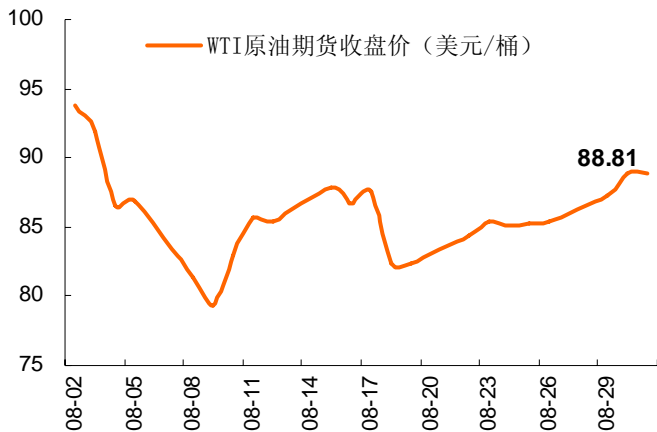
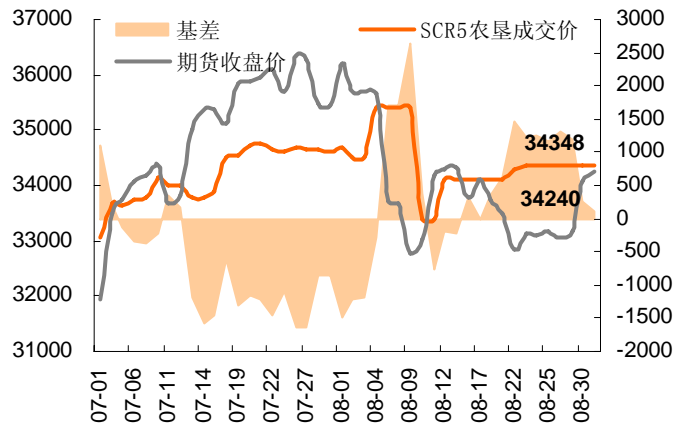


图2-2: 天胶期现价走势图



资料来源: WIND、平安期货研究所

图2-3: 沪胶与日胶价格走势图

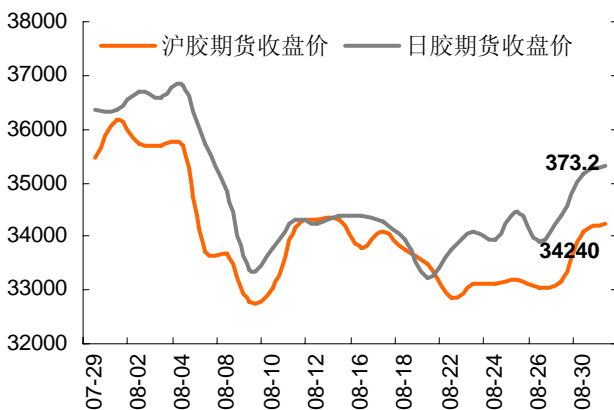
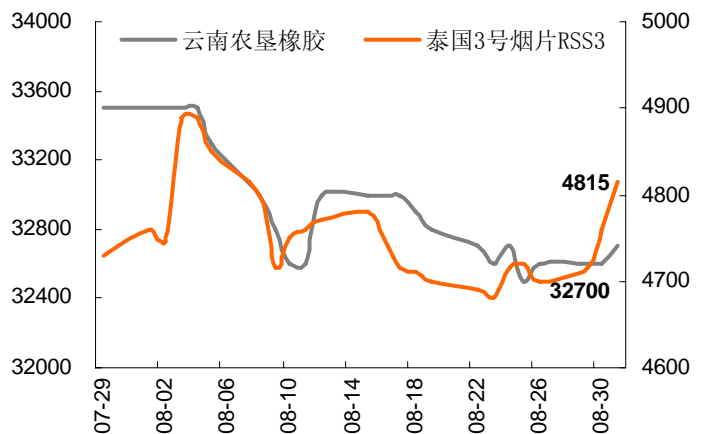


图2-4: 国内外天胶主流现货价格走势图



资料来源: WIND、平安期货研究所

图2-5: 国内主要市场电石价格走势图

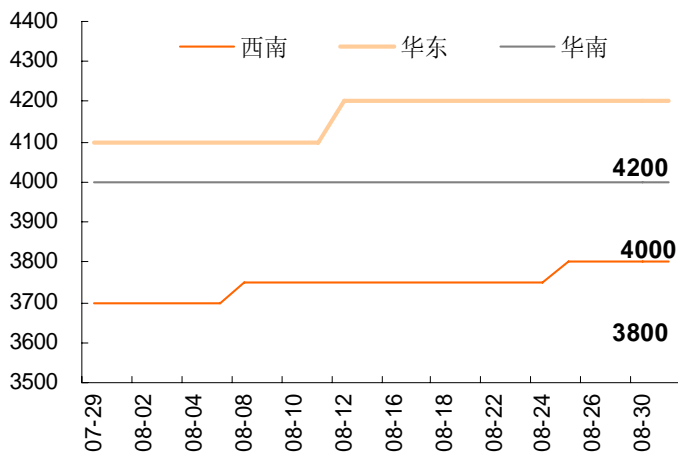
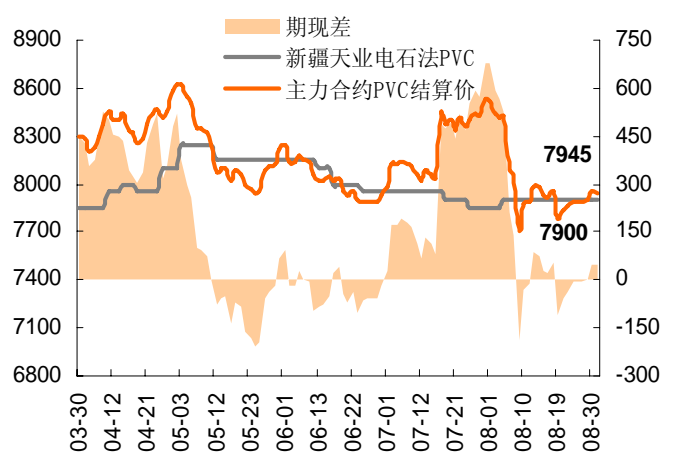


图2-6: PVC期现价走势图



资料来源: WIND、平安期货研究所

图2-7：国内各区域现货甲醇主流报价

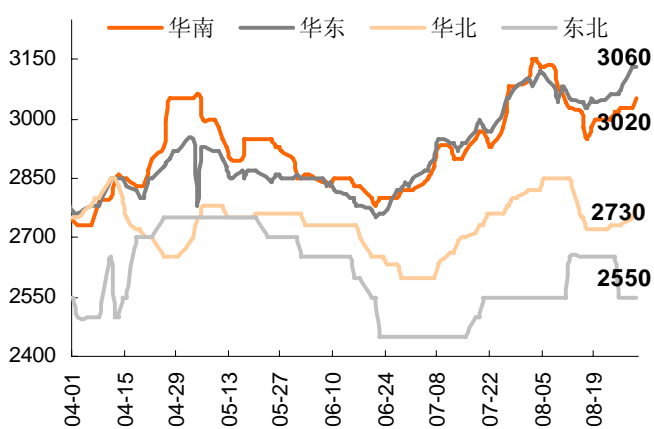
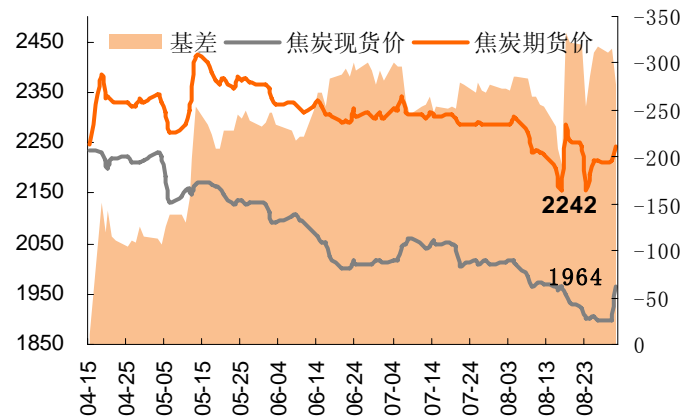


图2-8：焦炭期现价格走势



资料来源：WIND、中国液体化工交易网、平安期货研究所

三、【交易指导】

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	7970	8000	8020	7920	7900	7870
LLDPE1201	111120	11160	11200	11020	10980	10930
橡胶1201	34360	34470	34680	34040	33830	33720
焦炭1109	2257	2272	2292	2222	2202	2187

资料来源：金融投资专家、平安期货研究所

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。

免责声明:

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>