

# 宏观主导走势，下跌并不意外

✍: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】

### 宏观主导走势 下跌并不意外

上周五的日报里，我们将上证、创业板、豆类、塑料等品种的走势做以对比，明确指出宏观面主导目前商品与股指的走势，在股指及创业板大幅走弱的背景下，提示投资者警惕商品大幅下跌的风险。周一走势果不出所料，化工品期货集体普跌，其中橡胶跌幅超过千点。（图 1-1）

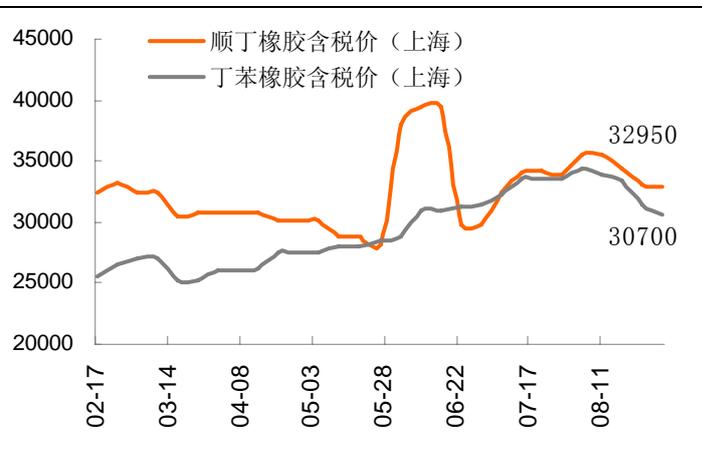
橡胶的大幅下跌其实并不意外，我们在 8 月 31 日的日报中明确提到：合成胶价格的大幅下跌使得橡胶反弹高度有限，橡胶未来的上涨仍待时日。上周上海地区顺丁橡胶的价格较前一周下跌 150 元/吨，丁苯橡胶的价格较前一周下跌 700 元/吨。我们仍然维持前期的观点，在合成胶价格没有企稳的背景下，橡胶难有持续的上涨。

对于后几日的走势，我们认为市场仍将维持下跌的走势，原因如下：1、通胀是否见顶要等到本周五公布 8 月份 CPI 后才能确定，短期货币政策难以有明确转向；2、豆类等领涨品种今日见顶迹象明显；3、国内股市、外围股市、原油等短期仍存下跌空间。（牟宏博）

图1-1:昨日橡胶出现近千点跌幅



图1-2:合成胶价格连续下滑



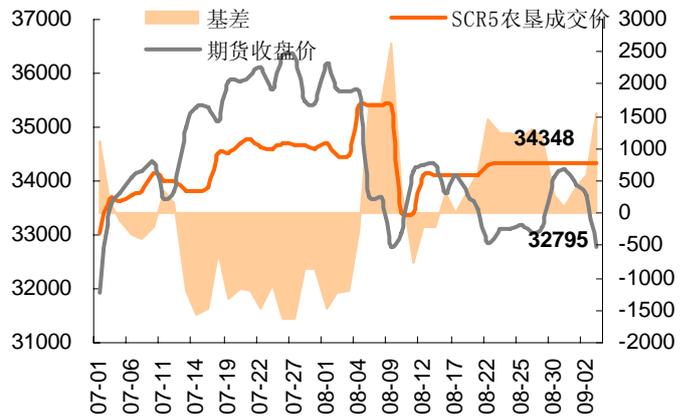
资料来源：WIND、平安期货研究所

## 一、【数据追踪】

图2-1: WTI原油期货收盘价



图2-2: 天胶期现价格走势



资料来源: WIND、平安期货研究所

图2-3: 沪胶与日胶价格走势

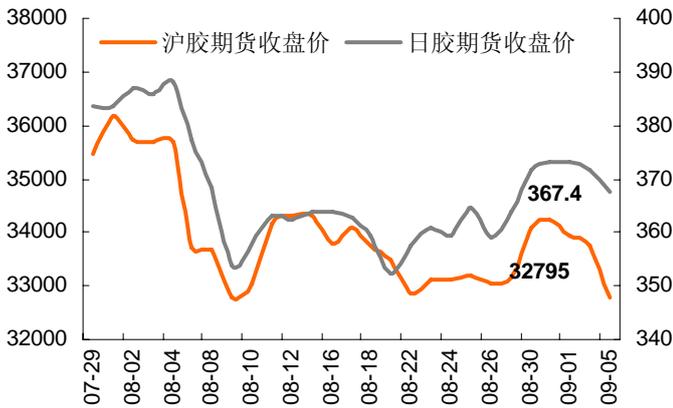
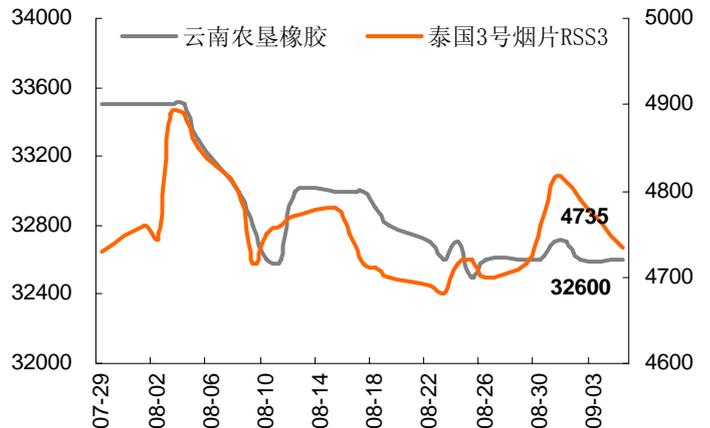


图2-4: 国内外天胶主流现货价格走势



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

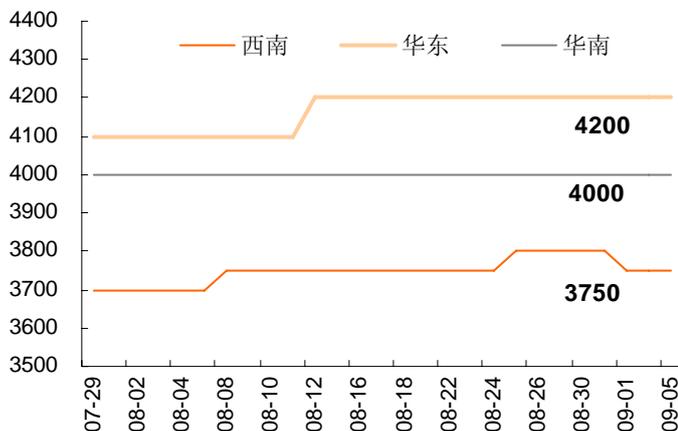
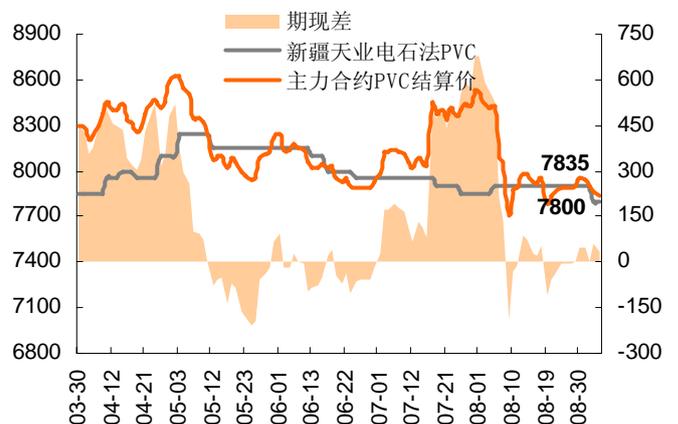


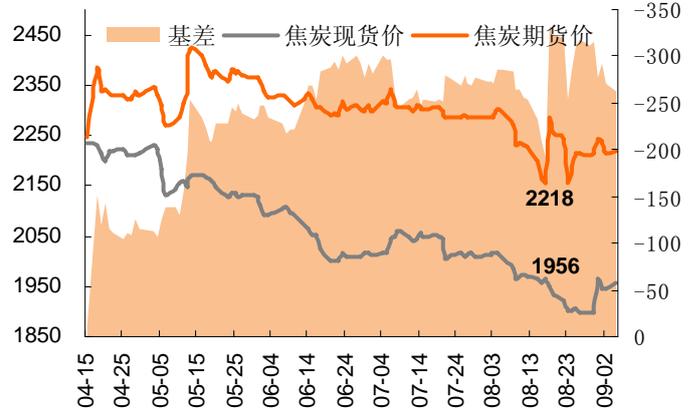
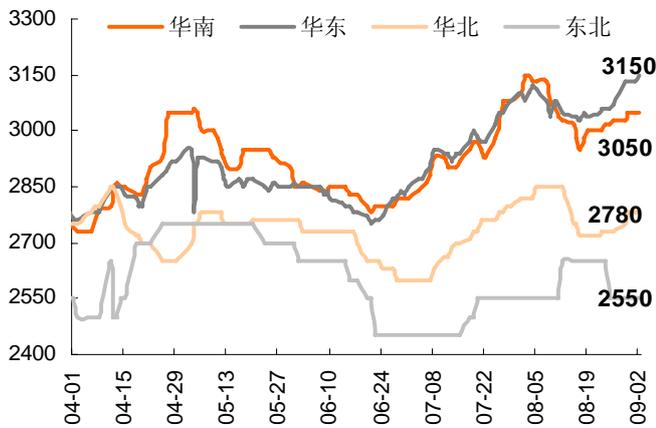
图2-6: PVC期现价格走势



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

## 二、【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   | 7810  | 7810  | 7810  | 7810  | 7810  | 7810  |
| LLDPE1201 | 10850 | 10950 | 11020 | 10680 | 10610 | 10510 |
| 橡胶1201    | 33510 | 34230 | 34600 | 32420 | 32050 | 31330 |
| 焦炭1109    | 2232  | 2246  | 2259  | 2205  | 2192  | 2178  |

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>