

2013年1月7日 星期一

非农数据利好，多单持有



VCM、EDC、电石、乙烯价格持稳，现货市场继续低位整理，小调整后多观望，节前小震荡或仍会出现，但目前力量不足，南方局部降雪对汽运略有影响，但持续时间不会太长，市场部分或仍试探拉高，但实际成交跟进能力仍待关注。支撑位 6600-6650，压力位 6750-6800，多单谨慎持有。建议贸易商短线减缓出货，期现保持净多头寸。

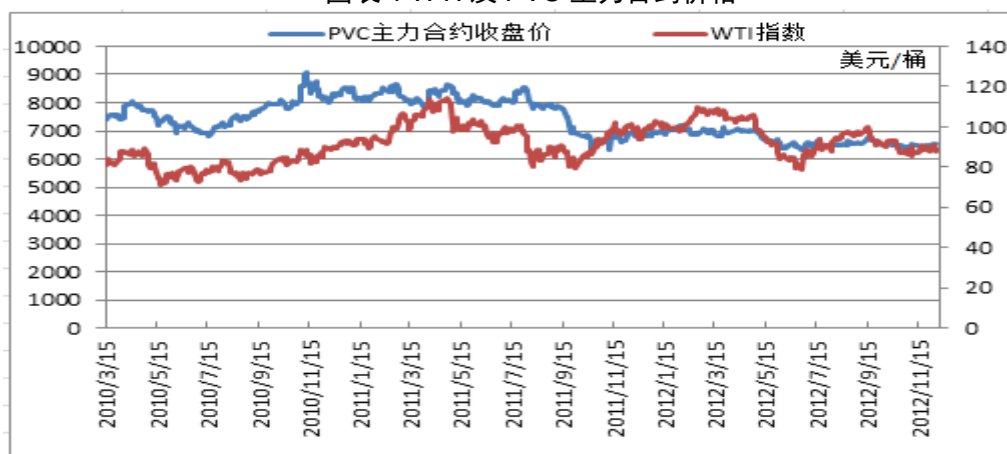
【浙商期货·华南研究所】

坚持“研究创造价值”理念，本研究所专注于已上市 PE 和 PVC 以及未上市 PP 产业链研究，并将研究成果通过手机短信/早评/日评/周评/月报/年报/专题报道等产品向投资者推广。

TEL: 15557177591
E-mail: 147661169@qq.com
Q Q : 913982521
147661169

一、宏观经济及原油概况

图表 1 WTI 及 PVC 主力合约价格



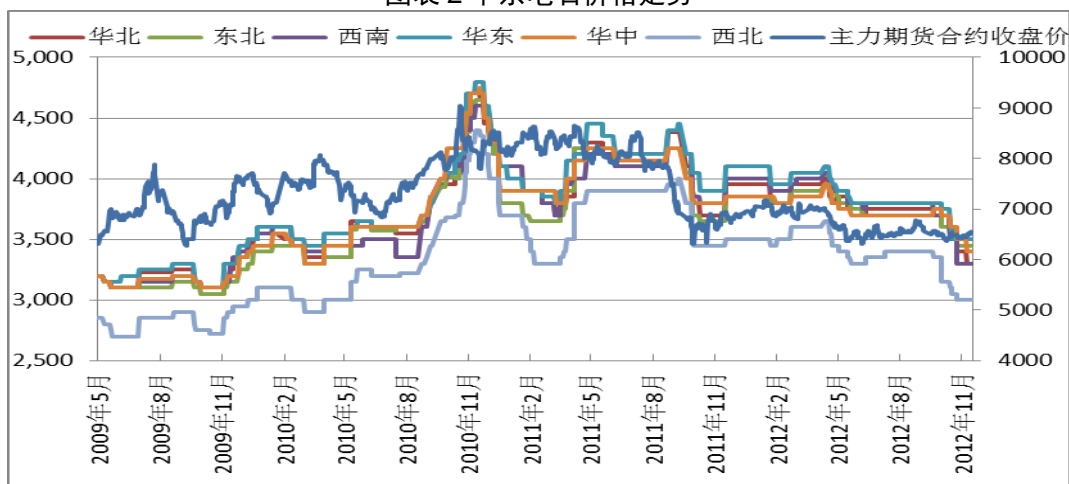
数据来源：文华财经、浙商期货研究中心

美国 12 月新增非农就业人数 15.5 万，预期 15.3 万；失业率升至 7.8%，预期 7.7%，略好于市场预期，如果失业率低于 7.1%，QE 将停止；12 月欧元区综合 PMI 产出指数升至 47.2，为 9 个月高点。服务业和综合 PMI 数据显示，欧元区下行趋势进一步缓和；美国 Seaway 管道输油量将延长，届时输油量从 15 万桶增至 40 万桶，以消化库欣地区的原油库存；12 月中国百城房价连涨 7 个月，业内预计价格大反弹的幅度不大。WTI 原油报收 93.09 美元/桶，较上一交易日上涨 0.17 美元；BRENT 原油报收 111.31 美元/桶，较上一交易日下跌 0.83 美元。

二、上游原料

1、电石

图表 2 华东电石价格走势



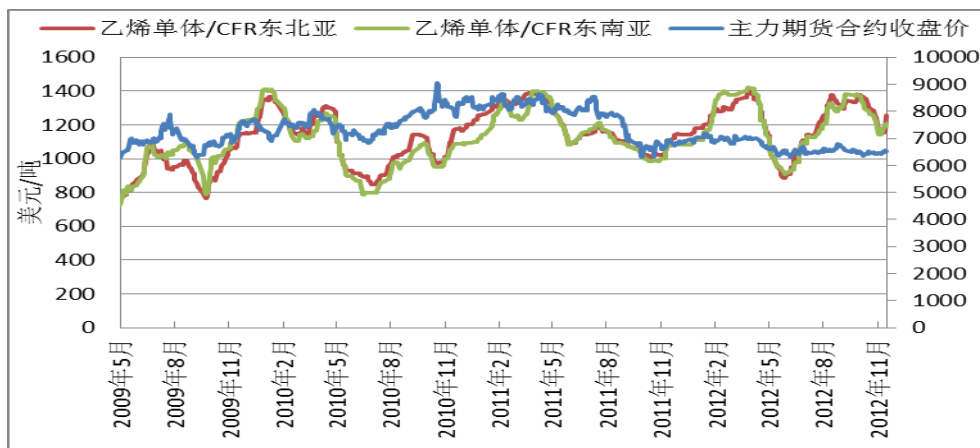
数据来源：金银岛、浙商期货研究中心

今日西北价格报价为 3000 元/吨，较上一交易日持平，华北价格 3300 元/吨，较上一交易日持平。国内电石市场稳定为主，各地电石货源依旧紧张，陕西氯碱企业上调电石接收价格，导致内蒙及宁夏地区价格重

心实质性上移，同时也刺激电石厂家开车释放产量。电石价格能否继续上涨还取决于下游终端 pvc 需求，预计短期内价格盘整为主。

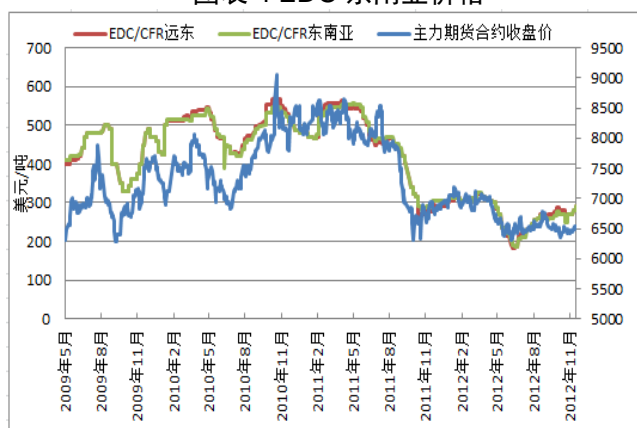
2、乙烯、EDC 及 VCM

图表 3 乙烯东北亚价格



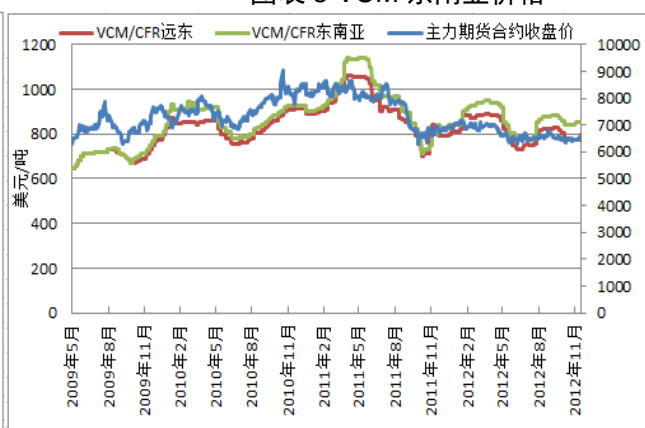
数据来源：金银岛、浙商期货研究中心

图表 4 EDC 东南亚价格



数据来源：金银岛、浙商期货研究中心

图表 5 VCM 东南亚价格



数据来源：金银岛、浙商期货研究中心

乙烯单体：上周亚洲乙烯市场供应压力持续，单体价格企稳后再度上扬，CFR 东北亚涨 5 美元/吨收于 1280 美元/吨，周累计涨 5 美元/吨；CFR 东南亚涨 45 美元/吨收于 1350 美元/吨，周累计涨 50 美元/吨。东北亚市场方面，供应压力凸显，因原油假日高涨，欧洲乙烯单体飙升，中东绝大多数生产商将其货物转向欧洲市场，致使亚洲市场供应持续紧张，亚洲供应商低出不愿低出，单体涨势延续。听闻买方购买意向多在 1200-1250 美元/吨 CFR 中国，而卖方报盘多在 1320-1350 美元/吨 CFR 中国，另有韩国生产商意向对 2 月船货出售价格在 1300 美元/吨 FOB 韩国。

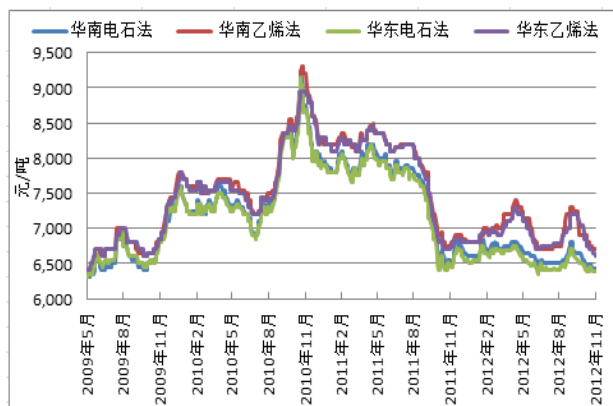
EDC：CFR 东南亚价格报价 341 美元/吨， CFR 远东报价 316 美元/吨，较上一交易日持平。

VCM：东南亚 CFR 在 906 美元/吨，较上一交易日持平，远东 CFR 报价 821 美元/吨，较上一交易日

持平。

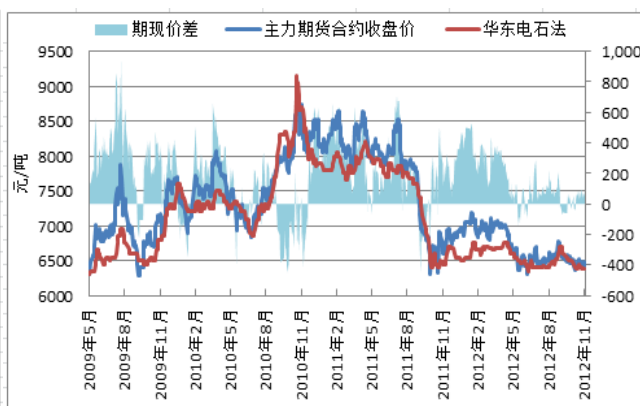
三、PVC 现货市场

图表 6 华东电石料和乙烯料价格



数据来源：金银岛、浙商期货研究中心

图表 7 PVC 期现价差



数据来源：金银岛、浙商期货研究中心

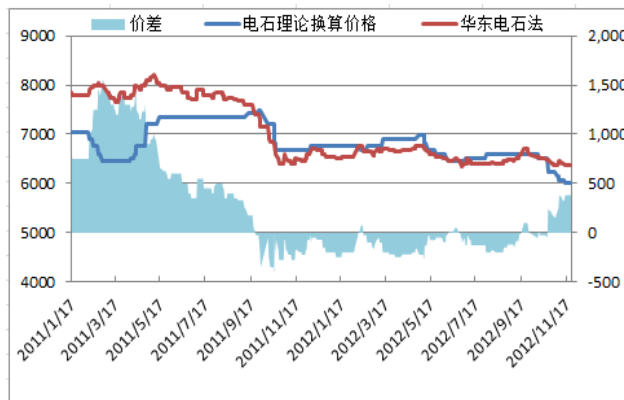
广州 PVC 现货市场重心向上，报盘重心在 6440-6480 元/吨自提，部分稍高也有，市场低价货源减少，外围消息利好提振，节后首日部分商家调涨，部分持稳观望，下游询盘气氛尚可，成交平稳。

浙江 PVC 市场价格重心小幅上行，主流报盘在 6370-6420 元/吨自提，稍好料价格稍高 20-30 元/吨，更高报盘少有听闻。期货市场小幅上行，现货市场低价货源难寻。上游工厂暂观望为主，贸易商手中货源成本较高，无意低价出货；下游工厂按需采购，市场成交平稳。

江苏及上海地区 PVC 市场低价货源减少，主流报 6370-6430 元/吨自提，稍好料价格略高，部分略低货源稍有听闻。期货市场小幅走高，现货市场成交平稳。上游工厂持价观望，贸易商低价补货困难加之现货货源有限，平稳出货；下游工厂订单有限，随用随进，成交一般。

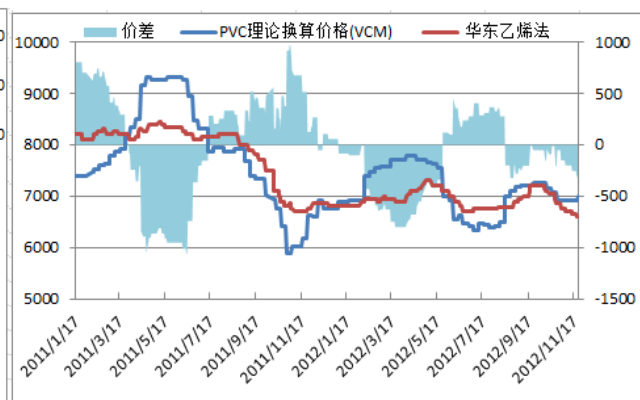
四、PVC 理论利润

图表 8 电石理论换算成本及价差



数据来源：金银岛、浙商期货研究中心

图表 9 VCM 理论换算成本及价差



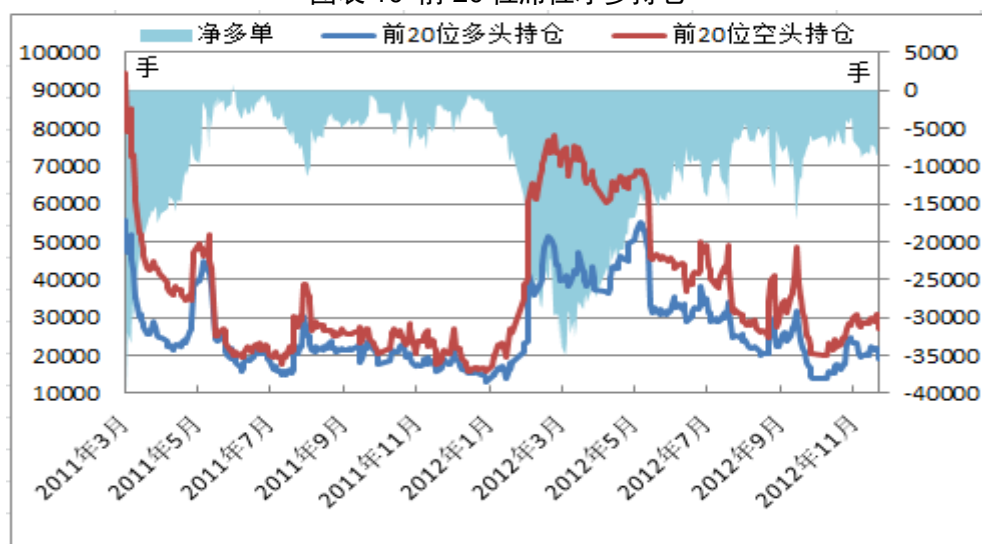
数据来源：金银岛、浙商期货研究中心

电石价格进一步下滑，电石法理论价格为 6000 元，华东主流报价为 6400 元/吨，理论盈利 400 元/吨（未计算运输成本、生产成本等）；通过计算 VCM 理论价格，由于下游需求疲软，市场价格上涨至 6650

元/吨，亏损有所减小，今日理论亏损 423 元/吨（未计算运输成本、生产成本等）。

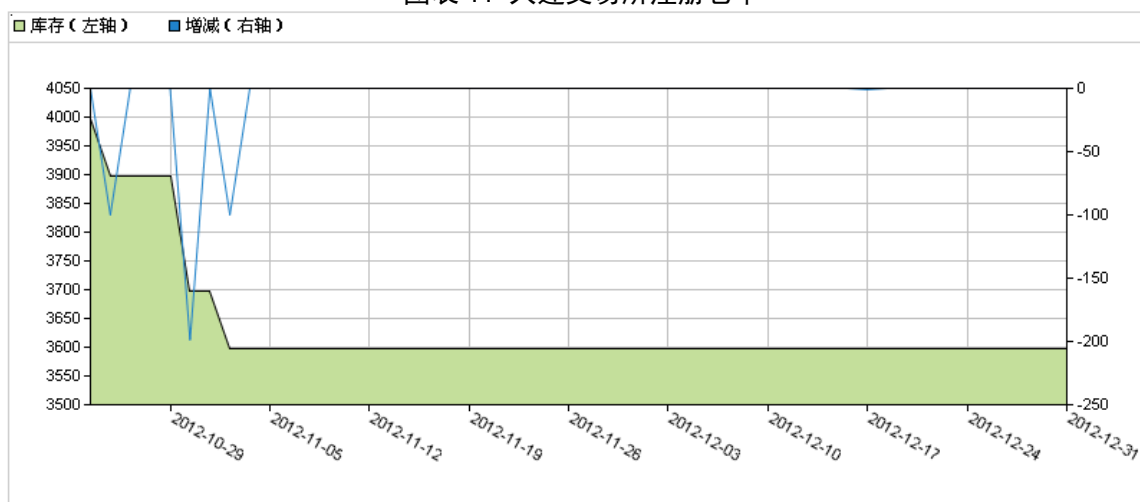
五、前 20 位净多持仓

图表 10 前 20 位席位净多持仓



六、注册仓单

图表 11 大连交易所注册仓单



数据来源：99 期货、浙商期货研究中心

七、技术分析

图表 12 V1305 日 K 线图



数据来源：文华财经、浙商期货研究中心

4日V1305大幅上涨，一度冲高至6740，稍后小幅回落，收盘报6690元/吨，较上一交易日上涨70元/吨，交投区间6630-6740。支撑位6600-6650，压力位6750-6800，多单谨慎持有。建议贸易商短线减缓出货，期现保持净多头寸。

八、结论

VCM、EDC、电石、乙烯价格持稳，现货市场继续低位整理，小调整后多观望，节前小震荡或仍会出现，但目前力量不足，南方局部降雪对汽运略有影响，但持续时间不会太长，市场部分或仍试探拉高，但实际成交跟进能力仍待关注。支撑位6600-6650，压力位6750-6800，多单谨慎持有。建议贸易商短线减缓出货，期现保持净多头寸。

TEL: 15557177591
E-mail: 147661169@qq.com
Q Q : 913982521
147661169

免责声明:

本报告版权归“浙商期货”所有，未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“浙商期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布前已使用或了解其中信息。
