

Investment Plan



金 尝 发



瑞达期货
RADAR FUTURES BROKERAGE INC



期货策略周报—化工品

强烈关注: ☆☆☆ 积极关注: ☆☆ 一般关注: ☆

本周推荐

品种合约	机会类型	操作计划	操作评级
PTA1309	轻仓短多	PTA1305合约在7800元介入多单, 止损7700元, 目标8100元。	☆☆
RU1309	中期底部构筑	沪胶1309合约下测21000支撑, 建议在21000轻仓买多交易。止损20700, 目标22000。	☆☆
L1309	逢低买多	投资者在10000——10100一线建多单, 上方目标位10600, 止损为9900元。	☆☆

本周提示

时间	提示内容	影响领域	备注
4月17日	美国上周 EIA 原油库存	原油、化工	

金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI

部门: 瑞达期货研究院
能源化工策略研究小组

咨询电话: 4008-8787-66

网址: www.rdqh.com



瑞达期货
RUIDA FUTURES BROKERAGE LTD.



金誉发

期货研究☆策略周报

橡 胶

《上周概况》

观察角度	概况说明
行情回顾	库存因素继续发酵，沪胶维持跌势
焦点事件数据	中国3月重型卡车市场迎来反弹，共计销售8.6万辆
现货情况	4月11日当周国标一号天然橡胶报21200元/吨，较上周下跌200元/吨
上下游情况	<p>供给方面：印马泰将在4月中旬召开会议商讨橡胶限制出口措施具体细节；截至到3月29日，青岛保税区橡胶总库存微幅增加至35.86万吨，较3月15日增加0.03万吨，橡胶库存不见减少，而印尼等地区的橡胶将迎来开割，届时供应压力将逐步再次增加。</p> <p>需求方面：中国3月重型卡车市场迎来反弹，共计销售8.6万辆，一改前期销量走低趋势，因4月份的重卡的订单较多，预计4月份的重卡销售仍然保持增长态势。国外方面，美国3月份美国轻型车销量145万辆，较去年3月同比增长约3%，单月产量逼近历史新高，但销量的增幅放缓。</p> <p>总结：日本央行议息会议推出的量化宽松规模超市场预期，日元贬值推高橡胶价格。中国库存水平仍然维持高位，橡胶新的割胶旺季有将来临，供应压力增大；中国重型卡车市场迎来反弹，但回暖态势尚等待确认。预计沪胶在日元贬值的和重卡市场回暖的带动下，期价运行重心小幅上移。</p>
库存仓单	截至4月3日当周，上期所天胶仓单66340吨，较上周2060吨。
关键价位	支撑位21000；压力位22500
其它	

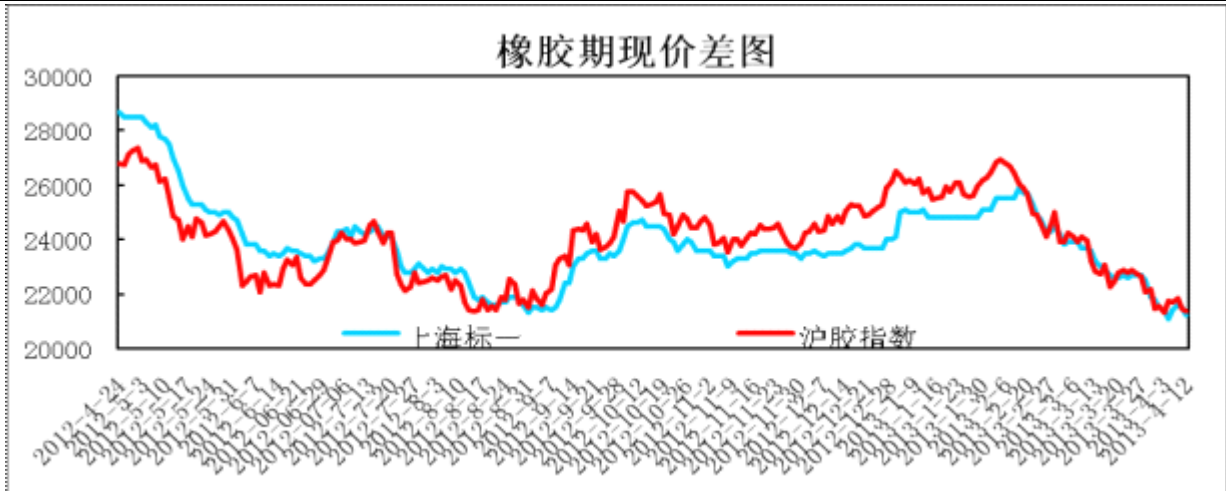
《本周策略》

策略类型	策略内容	操作计划	研究评级
短线（1周内）	中期底部构筑	沪胶1309合约下测21000支撑，建议在21000轻仓买多交易。止损20700，目标22000。	☆☆
波段（1个月内）	区间震荡	沪胶1309合约预计振荡区间为20000-25000，建议区间操作。	☆
中线（1-3个月）	区间震荡	观望	☆
套利交易	暂无	观望	☆
现货套保	暂无	观望	☆



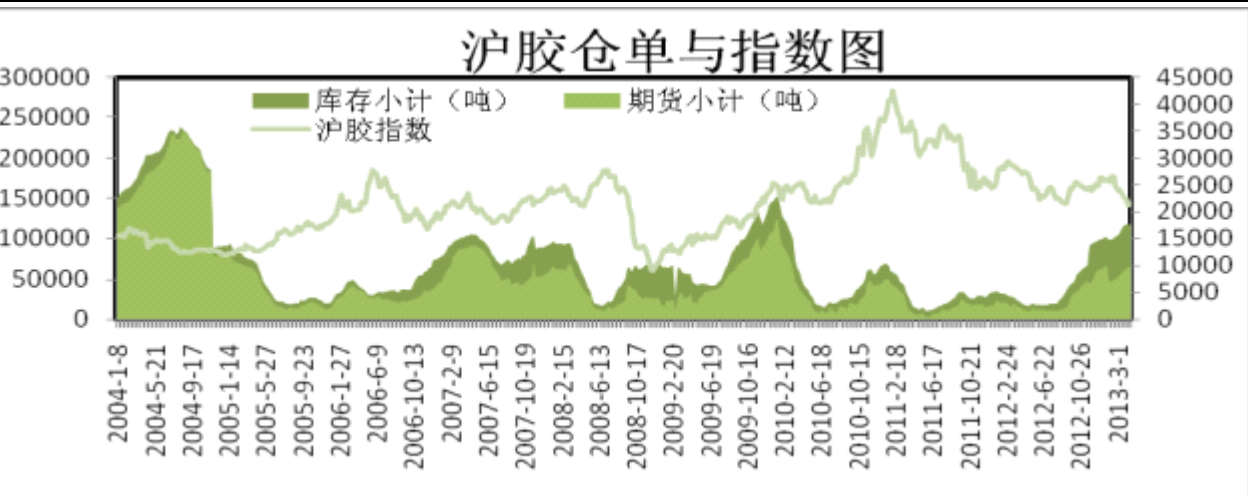
《图表解读》

图1：橡胶期现走势图



小结：截至4月12日当周国标一号天然橡胶报21200元/吨，较上周下跌200元/吨。因库存高位，供应压力较大，在期货价格的领跌下，现货价格逐步走低。

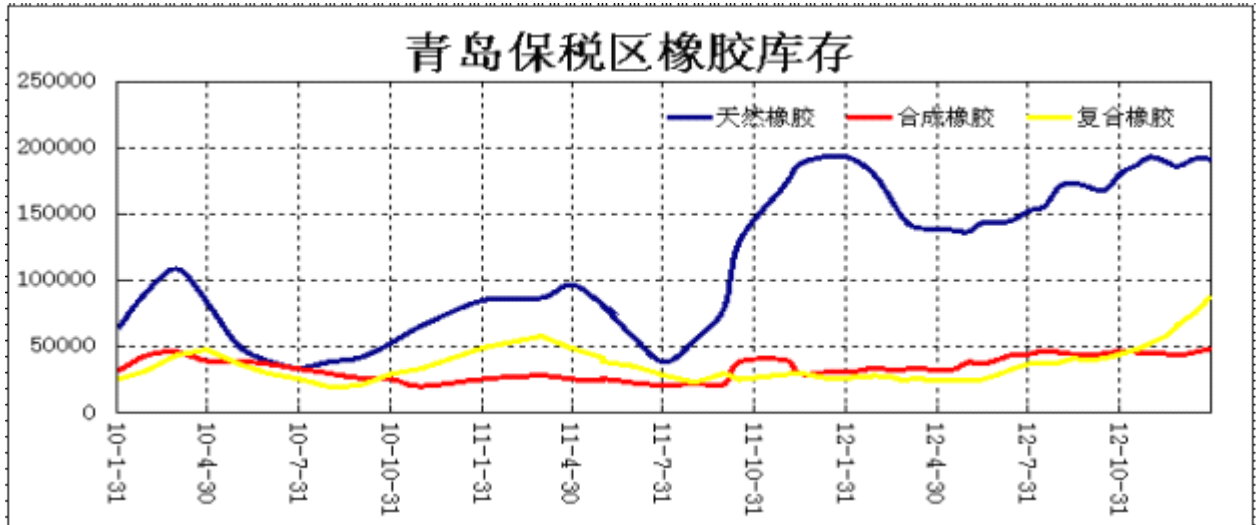
图2：橡胶指数和期货库存走势图



小结：截至4月12日当周，上期所天胶仓单66340吨，较上周2060吨。目前上期所的橡胶库存亦是屡创新高。



图3：青岛保税区橡胶总库存图



小结：到3月15日为止，保税区天然橡胶库存20.64万吨，合成橡胶库存5.03万吨，复合胶库存10.16万吨，合计35.83万吨，较上月35.49万吨小幅上涨。

甲 醇

《上周概况》

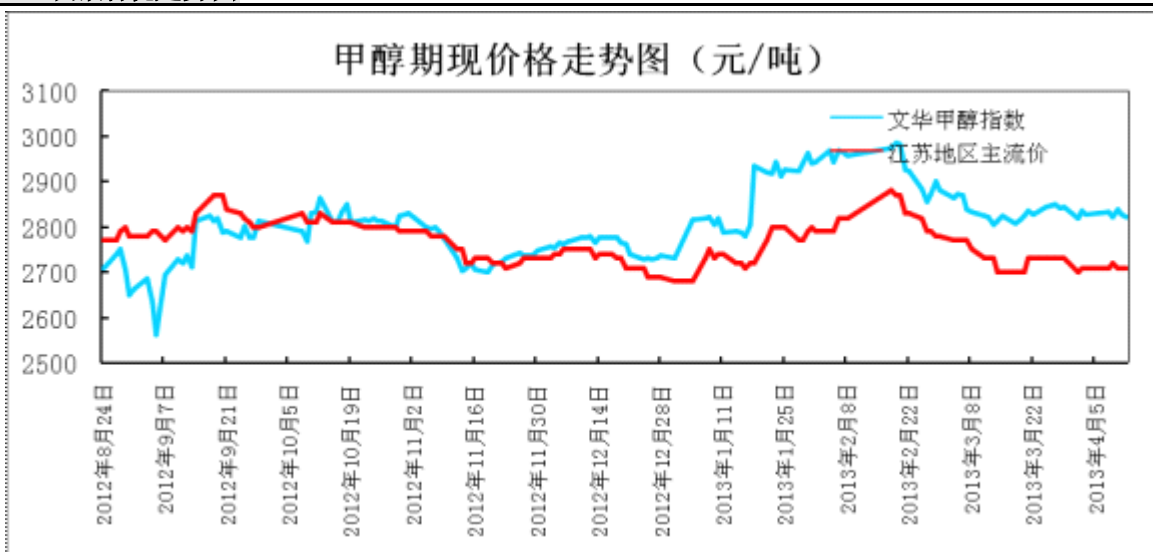
观察角度	概况说明
行情回顾	煤炭价格下行，甲醇震荡收低
焦点事件数据	港口地区甲醇库存水平在 64-65 万吨左右，华南地区库存则多在 14.5 万吨左右。
现货情况	截至 4 月 3 日，江苏港口甲醇现货报价 2710 元/吨，较上周持平。
上下游情况	西北甲醇部分大装置步入为期 1 个月左右的装置检修，开工率整体为 6 成，但是四川地区一套 85 万吨的甲醇装置将在 4 月初开始投产。华东和华南港口地区甲醇库存仍然维持在高位。需求方面，化工企业环保问题愈发凸显，相关部门对山东临沂甲醛企业不合格排污进行停车整顿，目前该地已有数家甲醛企业停车或减产；二甲醚市场整体开工率不高，维持在 4 成左右。
装置开工	全国开工率约为 6 成，较上周持平
库存仓单	郑交所甲醇注册仓单为 0 张，较上周减 100 张。
关键价位	支撑位 2800，压力位 2900
其它	

《本周策略》

策略类型	策略内容	操作计划	研究评级
短线（1周内）	区间振荡	甲醇1309合约上临2900关口压力, 下方获2850支撑。建议在2850—2900区间交易。	☆
波段（1个月内）	区间振荡	观望	☆
中线（1-3个月）	区间振荡	观望	☆
套利交易	价差合理	观望	☆
现货套保	现货平稳	观望	☆

《图表解读》

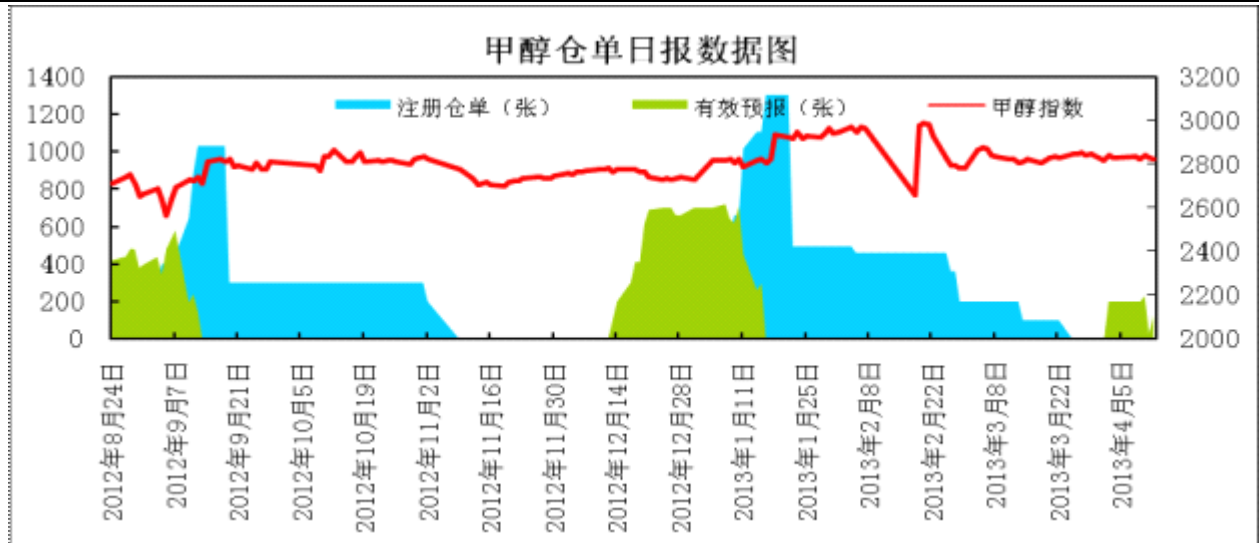
图1: 甲醇期现走势图



小结: 截至4月12日, 江苏港口甲醇现货报价2710元/吨, 较上周持平。



图2: 甲醇仓单走势图



小结: 截至4月12日, 郑交所甲醇注册仓单为0张, 较上周持平。

燃料油

《上周概况》

观察角度	概况说明
行情回顾	沪油成交几无
焦点事件数据	俄罗斯财政部官员向媒体透露, 目前, 俄罗斯重油出口税相当于原油出口税的 66%, 财政部正在研究上调重油出口税, 使其与原油出口税持平。
现货情况	进口高硫 180CST 华南地区黄埔市场过驳价 6050 元/吨, 持平。
上下游情况	中国小型炼厂对直馏燃料油需求仍继续疲弱, 因汽油和柴油利润乏善可陈, 且清洁燃料的库存也居高不下, 一些炼厂不得不削减运营率。 近日山东地炼成品油价格继续走高, 但山东焦化料市场依旧持稳观望, 主流成交价持稳, 因需求短期内难以见好, 成交情况或继续僵持。油浆方面, 虽价格无明显涨跌, 但因部分炼厂油浆品种变差使得炼厂近日出货受阻。隆众石化网预测, 在无利好因素影响下, 山东燃料油市场不排除后期下跌的可能性。
库存仓单	上期所期货库存为 17500 吨, 较上周持平。
关键价位	支撑 5000, 压力 5300
其它	

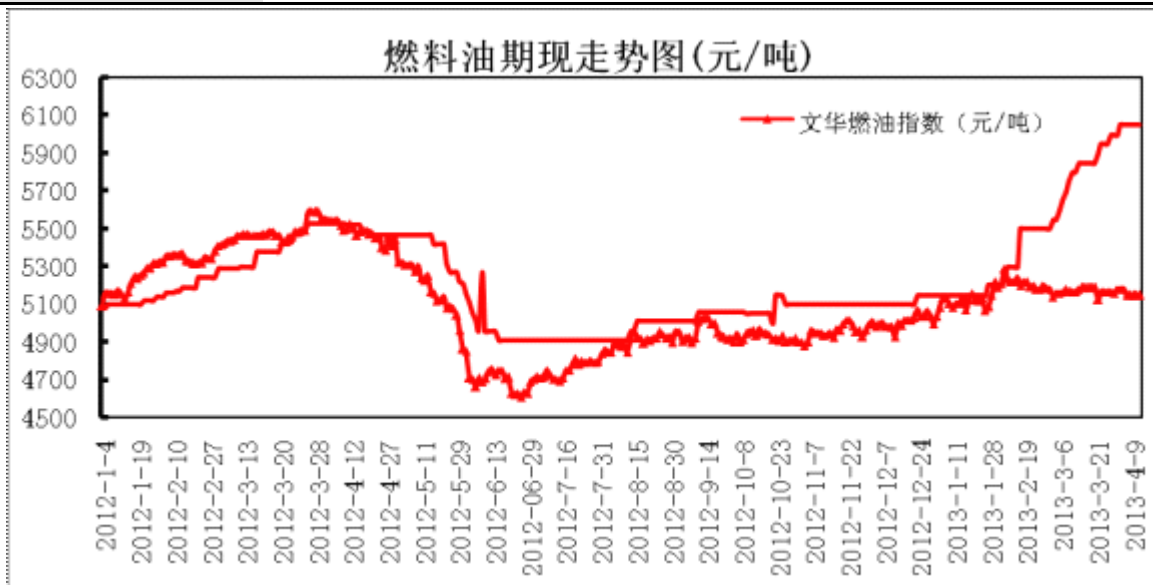


《本周策略》

策略类型	策略内容	操作计划	研究评级
短线 (1 周内)	区间交易	5000-5300区间交易	★
波段 (1 个月内)	高位震荡	观望	★
中线 (1-3 个月)	高位震荡	观望	★
套利交易	价差合理	观望	★
现货套保	现货平稳	观望	★

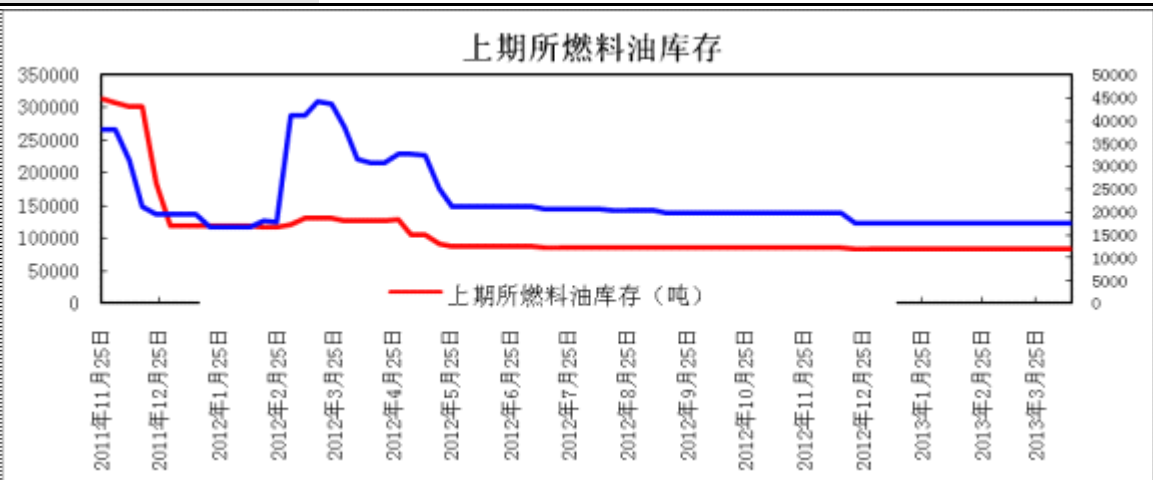
《图表解读》

图6：燃料油期现走势图



小结：截至4月12日，进口高硫180CST华南地区黄埔市场过驳价6050元/吨，较上周持平。

图7：燃料油期货库存走势图



小结：截至4月12日，上期所期货库存为17500吨，较上周持平。

P T A

《上周概况》

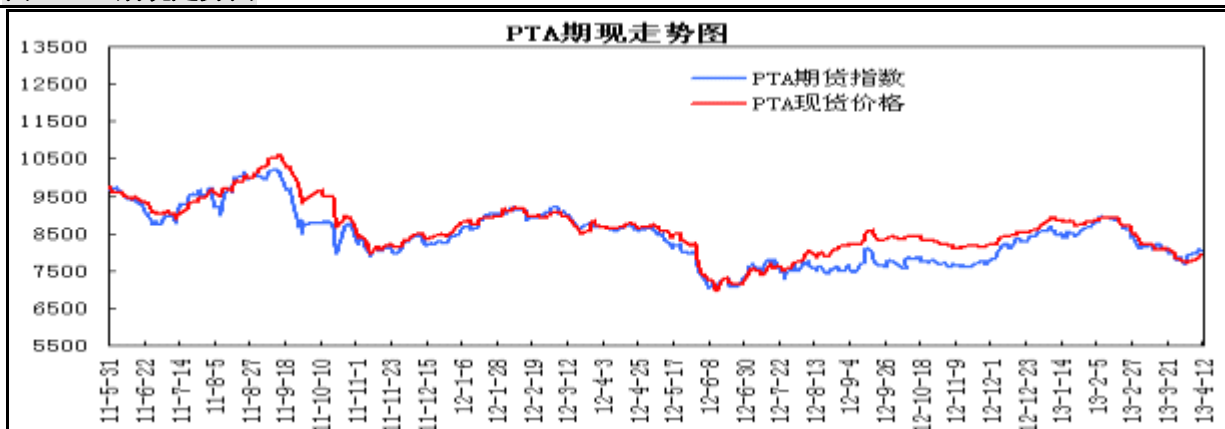
观察角度	概况说明
行情回顾	受PX价格继续回升影响，PTA延续震荡回升走势
现货情况	华东现货价格报盘7950元/吨，较上周上涨；国内供应商4月挂牌价格执行8300-8600元/吨。
上下游情况	亚洲PX继续回升，涤丝行情出现上涨，下游织造厂家采购动作较为频繁，市场产销明显提升。
装置开工	装置开工率回落至49%
库存仓单	4月12日PTA注册仓单为9664张，较上周减少29张
关键价位	支撑位7800，压力位8200
其它	

《本周策略》

策略类型	策略内容	操作计划	研究评级
短线（1周内）	轻仓短多	PTA1309合约在7800元介入多单，止损7700元，目标8100元。	☆☆
波段（1个月内）	7600-8300区间波动	PTA1309合约在7700元介入多单，止损7600元，目标8200元。	☆☆
中线（1-3个月）	震荡	观望	☆
套利交易	暂无套利机会	观望	
现货套保	生产商8300上方适当介入卖出套保		☆

《图表解读》

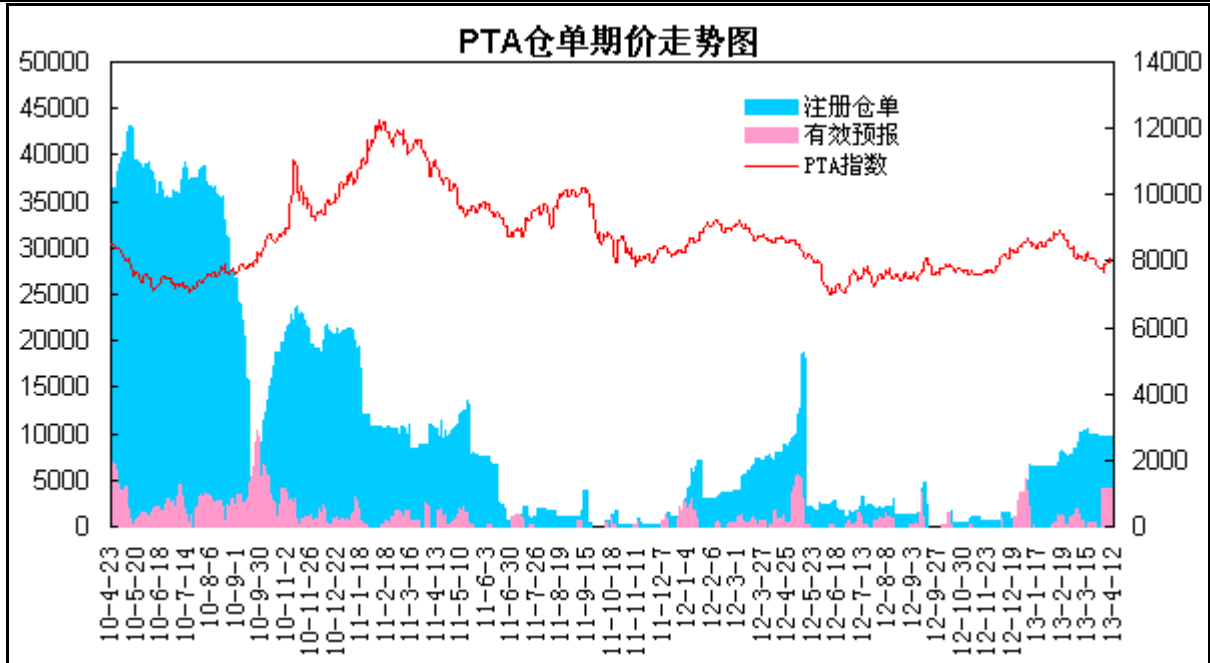
图1：PTA期现走势图



小结：截至4月12日当周，PTA现货市场出现回升，华东市场报盘在7950-8000元/吨，递盘维持在7850-7900元/吨附近，商谈维持在7900元/吨及偏上。美金盘韩产货源报盘在1070-1075美元/吨，递盘在1060美元/吨，商谈在1065-1070美元/吨，韩产货源市场报盘在1070美元/吨附近，商谈维持在1065美元/吨左右。

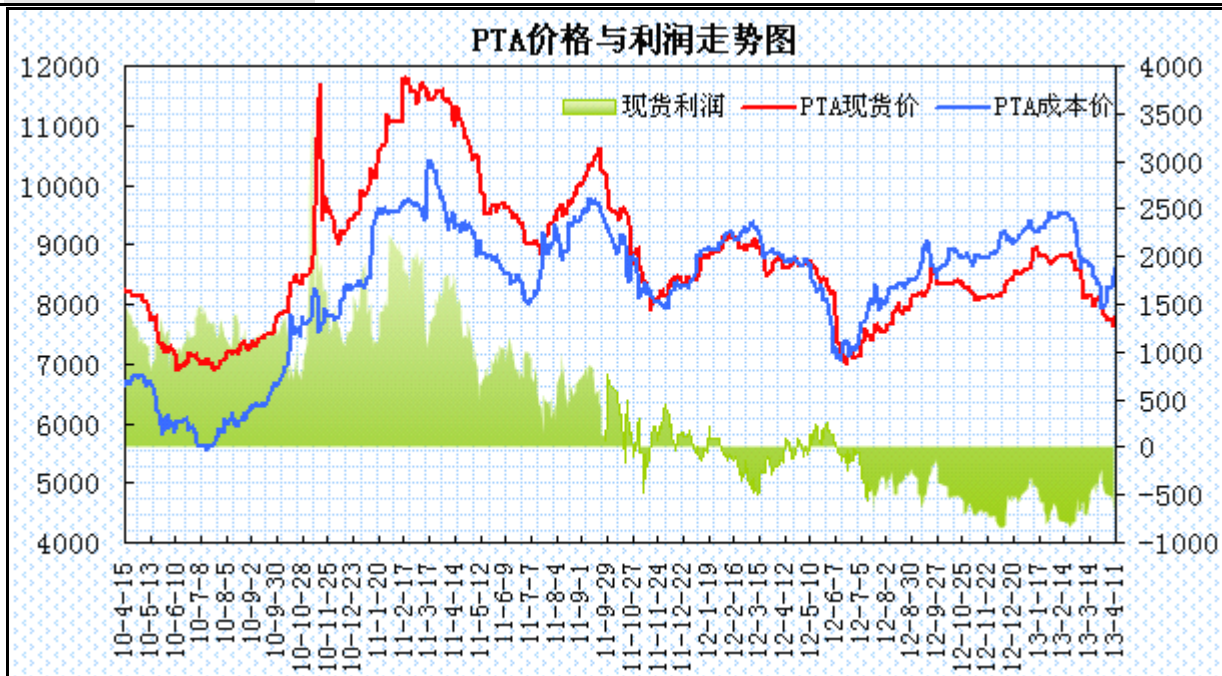


图2: PTA库存期价走势图



小结: 截至4月12日, 郑交所PTA注册仓单为9664张, 较上周减少29张, 有效预报为4200张, 较上周增加200张。

图3: PTA现货生产利润图



小结: 截至4月12日当周, PTA现货价格报至7900-8100元/吨; 亚洲PX报价继续回升, 报至1510-1550美元/吨; 现货动态利润处于亏损500至亏损700元/吨。



玻璃

《上周概况》

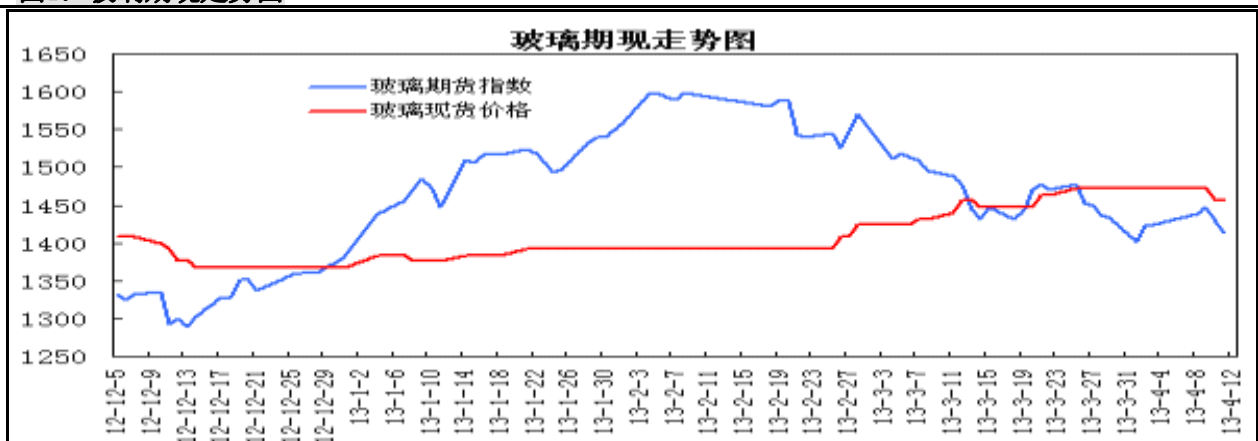
观察角度	概况说明
行情回顾	受沙河地区集体降价及现货表现不佳等因素影响，玻璃期价呈现震荡回落走势
现货情况	华东华尔润出厂价报盘 1454 元/吨。
上下游情况	国内纯碱市场以稳为主，市场库存压力依旧较大，企业积极出货。玻璃现货方面，国内玻璃原片市场走势一般，部分厂家价格下跌，下游需求仍平平，受周边厂家价格下滑影响，业者采购更加谨慎。
库存仓单	4 月 12 日玻璃注册仓单为 907 张，较上周持平
关键价位	支撑位 1380，压力位 1460
其它	

《本周策略》

策略类型	策略内容	操作计划	研究评级
短线（1 周内）	轻仓短空	玻璃1309合约在1450元介入空单，止损1465元，目标1400元。	☆
波段（1 个月内）	1380-1500区间波动	玻璃1305合约在在1480元介入空单，止损1500元，目标1380元。	☆
中线（1-3 个月）	区间震荡	观望	☆
套利交易	暂无套利机会	观望	
现货套保	生产商1309合约1480上方适当介入卖出套保		☆

《图表解读》

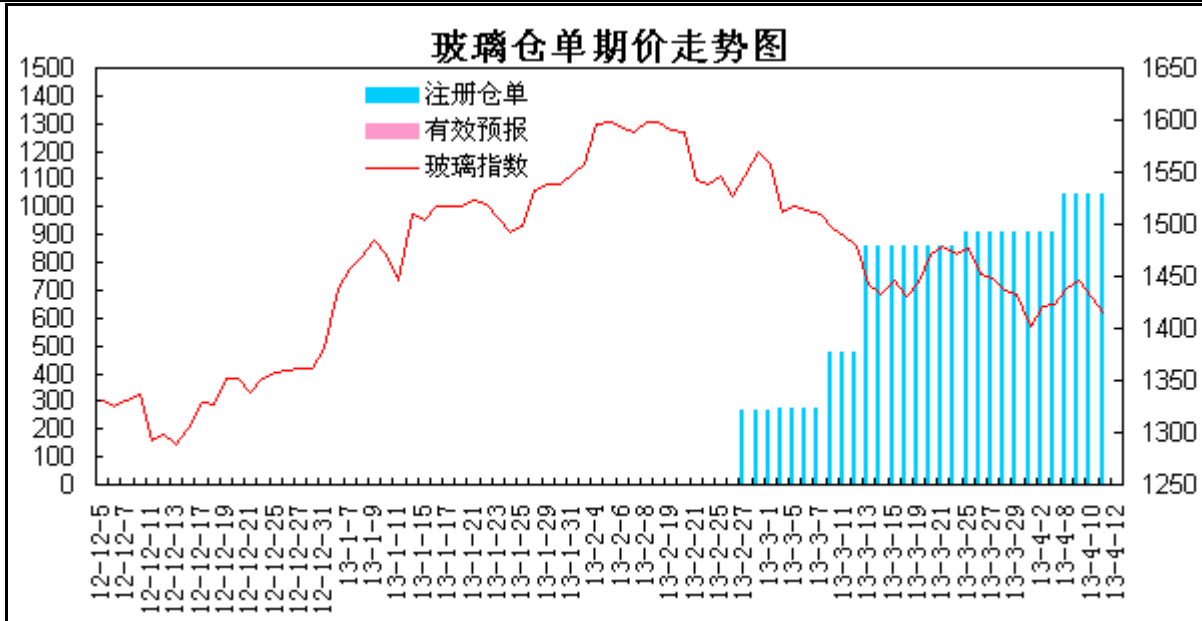
图1：玻璃期现走势图



小结：截至4月12日当周，国内浮法玻璃原片市场出现下跌。沙河地区玻璃出现降价，其他地区避免沙河地区玻璃冲击本区市场，也随之下调玻璃价格。华东、华南、华中、西北地区的玻璃价格下调了8—23元/吨不等。



图2：玻璃库存期价走势图



小结：截至4月12日，郑交所玻璃注册仓单为1047张，较上周增加140张，有效预报为0张。

LLDPE

《上周概况》

观察角度	概况说明
行情回顾	本周 L1309 合约继续小幅回落，周收盘报于 10115 元，跌 145 点，跌幅 1.41%，成交量增加了 143.4 万手，报于 359.8 万手，持仓量则增加了 6.66 万手。报 41.1 万手。
现货情况	本周国内各地现货价格基本平稳。华东地区 7042 报 11000 元，与上周持平。
供需情况	供应：华东地区聚乙烯石化库存较上周同期下降 15.8%，其中线性减少了八百多吨，降幅在 10% 左右。主因该地区石化装置停车及降负荷所致，其中扬子石化线性装置，低压 A、C 继续停车，镇海线性装置开工负荷在七成。目前合同户开单积极性尚可。 需求：目前包装膜生产企业整体开工率在 70% 左右，其他吹塑制品、管材生产厂家装置负荷在六五成至七成左右，薄膜及农膜制品企业装置开工负荷较低在三至三五成左右，地膜虽还有一部分需求，但 4 月中下旬后对于原料的采购也将逐步转弱。
库存仓单	本周交易所仓单开始重新生成。截至 4 月 12 日，交易所仓单报 670 张，较上周增加 551 张。
关键价位	上方压力，10600，下方支撑 10000。
其它	

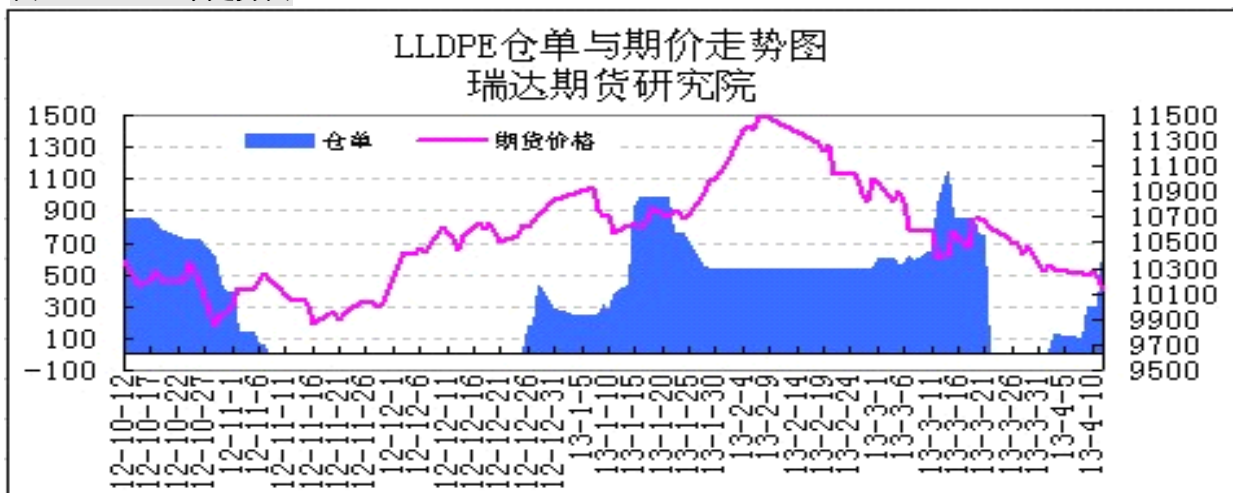


《本周策略》

策略类型	策略内容	操作计划	研究评级
短线 (1 周内)	预计L1309合约下方的空间有限, 本周将进入震荡筑底阶段。	投资者在10000——10100一线建多单, 上方目标位10600, 止损为9900元。	☆☆
波段 (1 个月内)		观望	
中线 (1-3 个月)		观望	
套利交易		观望	
现货套保		观望	

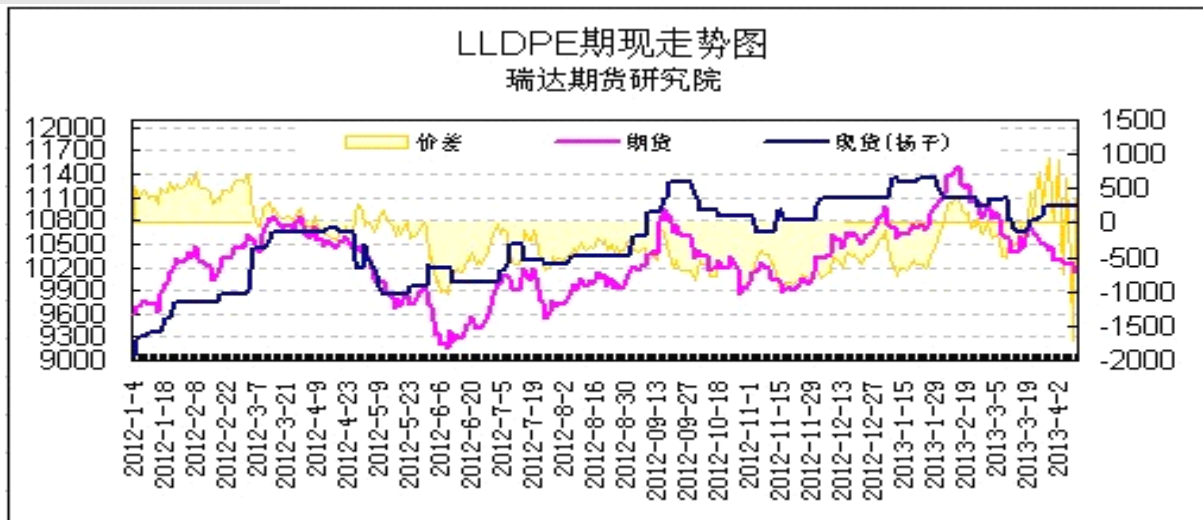
《图表解读》

图1: LLDPE仓单走势图



小结: 大商所 LLDPE 的库存仓单开始逐步回升, 数据显示, 截至 2013 年 4 月 12 日, 大商所线性库存仓单报 670 张, 较上增加了 551 张。

图2: LLDPE期现走势图



小结: LLDPE期现价差近两年的正常波动范围为-700至900元之间。比价区间约为0.95—1.08。从LLDPE的期现价差图可以看到,目前LLDPE的期现价差已高达-870元,较上周继续下行了168元,期现价差突破正常波动区间的下轨,短期期现套利的机会出现。有条件的投资者可把握机会,在期货市场上买入现货并在现货市场上抛出,赚取两者之间的价差。

P V C

《上周概况》

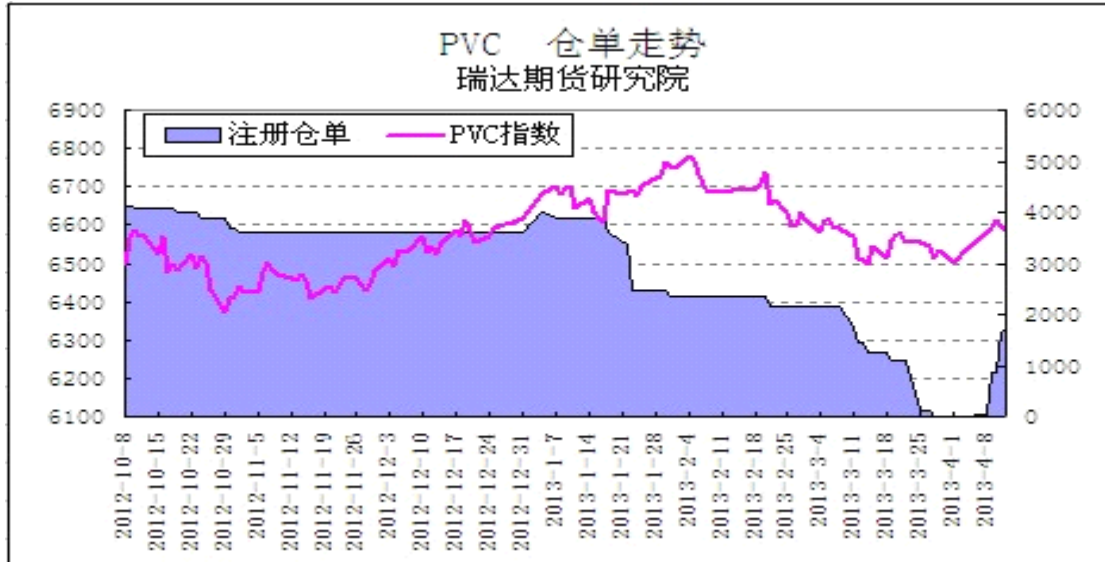
观察角度	概况说明
行情回顾	本周 PVC 小幅反弹。周收盘报 6630 元, 涨 40 元, 涨幅 0.61%。成交量较上周增加了 6.62 万手, 报 9.78 手, 持仓量也增加了 7888 手, 报 4.54 万手。
现货情况	PVC 现货价格基本保持平稳, 部分地区价格略有上调。华北地区, 受齐鲁石化装置检修的影响, 华东地区乙烯法报 7600 元, 较上周上涨 100 元, 电石法也上涨 70 元, 报 6370 元。
供需情况	供应: 4 月份, 上游 PVC 企业集中检修, 影响产能约 140 万吨左右, 暂时缓解国内供应压力。 需求: 4 月份以来, 部分工厂前期囤货基本消耗, 北方地区随着天气的转暖, 整体开工较一季度有所改善, 华北地区型材, 管材硬制品开工恢复至 70%, 且进入 4 月中旬后, 基础设施建设开工预期需求愈发明显。
库存仓单	截至 4 月 12 日, 大商所仓单报 1688 张, 较上周增加 1688 张。
关键价位	V1309 合约上方压力: 6750, 下方支撑 6600。
其它	

《本周策略》

策略类型	策略内容	操作计划	研究评级
短线 (1 周内)	低位震荡筑底行情	V1309 若回到 6500 一带, 投资者仍可逢低做多	☆
波段 (1 个月内)	震荡筑底阶段, 交易时机未到	观望	
中线 (1-3 个月)		观望	
套利交易		观望	
现货套保		观望	

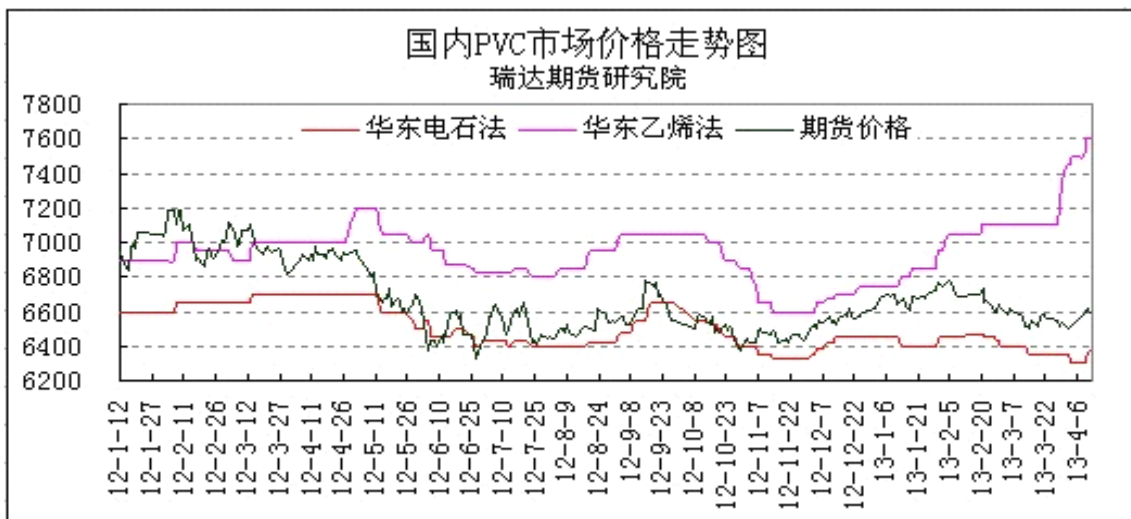
《图表解读》

图1: PVC仓单走势图



小结: 截至4月12日, 大连商品交易所PVC仓单报1666张。较上周增加1688张, 目前仍处于年内低位水平。

图2: PVC期现走势图



小结: 截止4月12日, 华东地区电石法PVC现货涨70元, 报6370元, 乙烯法PVC则上涨了100元, 报7600。现货价格走势坚挺, 在一定程度上对PVC的期货价格形成支撑。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货研究院力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

【瑞达期货分支机构】

上海成都北路营业部

上海市成都北路199号恒利大厦401、402室

成都营业部

成都市青羊区顺城大街229号顺城大厦6、8楼

南京营业部

南京市中山东路300号长发中心01幢6层

厦门营业部

厦门市湖滨西路9号15C

贵阳营业部

贵阳市云岩区富水北路68号物资综合大厦15楼 (电梯14层)

汕头营业部

汕头市金砂路99号君悦华庭商务楼5层

泉州营业部

泉州市丰泽区丰泽街建行大厦10层

石狮营业部

石狮市金林路兴业银行21层

晋江营业部

晋江市崇德路273号工行大厦17楼

漳州营业部

漳州市胜利东路发展广场14层

三明营业部

三明市梅列区崇桂新村46幢二层

龙岩营业部

龙岩市中山路凯丰商厦7楼

广州营业部

广州市越秀区先烈中路69号东山广场10层

长沙营业部

长沙市天心区劳动西路289号嘉盛国际21楼21001室

杭州营业部

杭州市江干区香樟路2号泛海国际中心1幢1003、1004室

南昌营业部

南昌市洪城路8号国贸长青楼11层

柳州营业部

柳州市景行路19号方东大厦6楼

深圳营业部

深圳市福田区联合广场A栋塔楼A15层

武汉营业部

武汉市唐家墩路菱角湖万达广场A2写字楼7楼

福州营业部

福州市五四路89号置地广场16层 (电梯18层)

乐山营业部

乐山市市中区龙游路西段46号金城大厦3楼

鄂尔多斯营业部

鄂尔多斯市东胜区吉劳庆北路6号金辉大厦9层

太原营业部

太原市长风大街705号和信商业广场1幢28层

梧州营业部

广西省梧州市新兴三路八号西侧二楼

重庆营业部

重庆市渝中区五一路8号第24层2号

昆明营业部

昆明市环城西路611-613号A幢方舟大厦十五层3、4号

郑州营业部

郑州市郑东新区商务外环路13号13层1304、1305号

莆田营业部

莆田市学园路德信大厦三楼301-304号