

2009-8-17

分析师

天胶、燃油
徐 磊 杨京钰

铜、铝
周华良
PTA、钢材
刘晓辉

塑料、PVC
刘勇

钢材、锌
刘礼杰

油脂
薛子坤

白糖、
颜睿

豆类
徐艳卫

神华期货研究所
www.shqhgs.com
地址：深圳市福田区深
南大道 6006 号人民大
厦 10 楼

燃油简讯

- 国际能源署(International Energy Agency)表示，本月初以来油价的反弹可能引发中国新的汽油和柴油囤积潮。该机构还表示，炼油商和油品经营企业等可能囤积油品，因为他们预计，如果中国政府坚持今年年初前后引入的定价机制，那么其将转变近期下调油品零售价的作法。与此同时，国际能源署还将中国今年和 2010 年的石油日需求预期分别上调了 130,000 桶左右。目前该机构预计，中国今年的石油日需求量平均为 810 万桶，增 2.8%；2010 年的石油日需求量将为 840 万桶。需求量的增长是受中国经济复苏推动。（来源：中国石油期货网）
- 国外媒体报道 今年上涨了 60%的原油价格由于石油输出国组织欧佩克的闲置产能可能难以上升到每桶 80 美元以上的价格。在日线图上，纽约交易的原油期货和欧佩克组织的闲置产能之间显示出相关关系。2008 年 7 月 11 日原油价格上冲每桶 147.27 美元时，欧佩克的闲置产能仅为不到 300 万桶。根据彭博新闻的一项对石油公司、供应商和分析师的调查显示，自今年三月以来，这个由十二个产油国组成的石油输出国组织在目前的实际日产量之上约还可提高每日产量 684 万桶，上个月这个数字变为 611 万桶。能源安全分析师瑞克·穆勒说，“这个数字和去年相比显著提高了。仅沙特阿拉伯一国可能有将近 300 万桶的产能目前处于闲置状态。这也彰显了欧佩克在管理原油市场上的有效作用。”（来源：中国石油期货网）
- IEA 在月度报告中指出，明年全球石油需求日均量将达 8525 万桶，比此前的预估值高出 7 万桶。今年全球石油需求仍将萎缩 2.7%，但仍达到每日 8390 万桶的水平，比此前的预估值高出 19 万桶。同时还将中国今明两年石油需求日均量的预估分别上调 13 万桶。欧佩克则在其 11 日公布的月度报告中分别将今明两年世界市场对欧佩克原油的日均需求量预测下调了 230 万桶和近 50 万桶。欧佩克指出，世界原油需求“旺季”显然还没有到来，国际原油需求止跌回升要到 2010 年才可能出现。（来源：中国石油期货网）

橡胶简讯

- 天胶的最大消费群体汽车行业，其兴旺发展带动着轮胎制造业的进步。今年以来，我国针对汽车行业采取了包括购车税减征、汽车下乡、加快老旧汽车报废、汽车“以旧换新”等一系列举措，有效地促进了我国汽车行业产销两旺，也有力地

推动了轮胎行业的快速复苏。这些成绩有目共睹，也是前期国内沪胶一直领先于日胶走势的重要原因。（来源：中橡国际网）

- 从国内今年 1-7 月的月度进口量可以看到，除了前两个月进口是同比下降之外，其余月份均保持同比增加，并且增幅不小。这说明国内的天胶需求仍然保持旺盛，汽车振兴政策确实卓有成效。而进入 7 月份以来，全球汽车市场也开始出现复苏迹象。受到美国政府推出汽车振兴计划刺激，美国的单月汽车销量结束了连续的下滑，近期首次出现了同比增加，这给了全球汽车市场一剂强心针。（来源：和讯橡胶）
- 目前广受关注中美轮胎“特保案”不断升温。面对中国轮胎在美国市场上急速扩展的局面，美国国际贸易委员会(ITC)再度搬出关税壁垒的法宝，提出对我国乘用车、轻型货车用中国制轮胎征收 3 年特别关税的方案，其比例分别达到了 55%、45%和 35%之高。如果上述“特保案”通过，我国轮胎企业将面临巨大损失。目前，我国政府及行业协会提出充分的抗辩理由，并且态度坚决，不惜一切代价积极应诉，打赢这场贸易“特保案”的可能性极大。（来源：和讯橡胶）

沪铜简讯

- 据 14 号晚间消息，美国 7 月消费者物价指数年率下降 2.1%，预期下降 2.0%，该降幅年率创 1950 年一月以来的最大降幅。
- 全球最大的铜业公司--智利国营铜业公司 Codelco 首席执行官 Jose Pablo Arellano 称，公司上半年铜产量为 783,000 吨，2008 年前六个月铜产量为 675,000 吨。
- 工业和信息化部近期对国内 21 家铜管生产企业的最新调研显示，这批企业 6 月份平均开工率 63.4%，环比下降 15.2%，开工率有所回落，主要是因为铜管消费逐步进入传统淡季。预计 7 月份这批企业的开工率还将有一定程度下降。

沪铝简讯

- 欧盟针对中国出口的汽车铝车轮倾销案 14 号正式立案。中国汽车工业协会负责人说，下属的 1600 多家企业中涉案的有 46 家，如果一旦反倾销成立，将徵收 33%关税，对铝车轮来说会损失 4 亿多美元贸易收入，并有可能迫使中国铝车轮永远退出欧盟市场。
- 据 14 号晚间消息，美国 7 月消费者信心指数年率下降 2.1%，预期下降 2.0%，该降幅年率创 1950 年一月以来的最大降幅。
- 海关总署日前公布的快报数据显示，7 月份当月中国进口废铝 34 万吨，创历年单月进口数量之最，这也是中国废铝单月进口数量首次超过 30 万吨。
- 国家统计局公布数据显示，前 7 个月，中国铝材产量达 925.5 万吨，同比增加 8.8%，其中铝型材产量 205.8 万吨，同比增加了 21.3%

钢材资讯

- 宝钢上调 9 月产品价 钢价连续第 17 周上涨
自 4 月中旬以来，国内[钢材](#)价格已经连续第 17 周上涨，不过，随着钢材价格的剧烈波动，市场风险也同时在加大。

上周五，国内最大的钢铁巨头宝钢出台了9月份第一批钢材产品的价格，与此同时，上周国内现货钢材市场也经历了最近两个月以来的最大幅度的波动，前半周每天上涨近300元/吨，后半周每天回落近100元/吨。

业内人士认为，目前的钢材价格已经接近2007年的高点，而中国目前的经济增速和物价涨幅远不如2007年。再加上钢价上涨刺激国内钢铁产量释放，后期钢价在短期内可能面临较大的上行阻力。

由于市场份额和调价较早，宝钢的价格政策一直被认为是市场的风向标。上周五，宝钢的价格政策再次变化，从一次出台一个月的产品价格变为分三批推出。第一批推出的价格政策包括钢坯、线材和宽厚板三类产品。

其中，钢坯价格以稳定为主，线材产品吨价上调了300至400元不等，宽厚板产品中，结构钢吨价上调600元，锅炉容器板上调600元，船板上调800元。

宝钢内部人士表示，中厚板调幅之所以比较大，主要是为了更加接近现货市场上的价格，在此次调价后，宝钢与现货市场的价差仍在100至200元区间。

目前，现货市场上的钢材价格的确已经攀升到了一定的高位。从4月份以来，国内钢价就开始持续稳步回升，进入7月下旬之后，国内钢价更是摆脱了前期小幅慢升的步调，出现连续暴涨的态势，部分钢材品种如螺纹钢价格在上周的前几天甚至一天上涨近300元/吨，热卷等板材品种尽管部分地区社会库存依然高企，但市场价格仍跟随建材[行情](#)大幅攀升。

截至8月4日，上海市场的螺纹钢现货价格已经蹿升到4540元/吨，较4月份最低点时上扬了1440元/吨，涨幅高达46.5%。8月4日上海市场的热卷现货价格也达到4300元/吨，较4月低点上涨1210元/吨，涨幅39.2%。

铜锌资讯

● 8月14日LME基金属库存变化情况

铜库存增加900吨，总存量292,875吨。

铝库存减少5,250吨，总存量4,556,675吨。

锌库存减少25吨，总存量432,200吨。

镍库存增加330吨，总存量108,156吨。

铅库存增加1,100吨，总存量115,800吨。

锡库存增加130吨，总存量19,240吨。

铝合金库存增加0吨，总存量87,960吨。

● 上海金属资讯网8月14日金属现货报价

品 种	价格范围	综合价	单位	产地 / 牌号	交货地
-----	------	-----	----	---------	-----

电解铜	49850/50000	49930	吨	国产、进口	上海
-----	-------------	-------	---	-------	----

铝锭 99.7%	15200/15240	15230	吨	国产	上海
----------	-------------	-------	---	----	----

1号铅	13700/13900	13770	吨	国产	上海
-----	-------------	-------	---	----	----

0号锌	14950/15050	14980	吨	国产	上海
-----	-------------	-------	---	----	----

1号锌	14850/14950	14880	吨	国产	上海
-----	-------------	-------	---	----	----

1号镍板	148500/152500	149200	吨	国产、进口	上海
------	---------------	--------	---	-------	----

1 号锡 118500/120500 119200 吨 国产 上海
钴片 99.8% 340000/355000 345000 吨 国产、进口 上海
铟锭 2400/2600 2450 公斤 国产、进口 上海
0 号镉锭 32000/34000 33500 吨 国产、进口 上海
铋锭 88500/93000 90600 吨 国产 上海
镁锭 16700/16800 16720 吨 国产 上海

白糖简讯

- 泰国蔗&糖管理委员会 (TCSB) 秘书长 PrasertTapaneeyangkul 本周四表示, 估计 2009-20 制糖年泰国甘蔗产量有望回弹 7.5%, 达到 7,200 万吨的水平。虽然面积有所减少但是气候条件不错。今年很幸运, 降雨适时适量。甚至是在干旱的东北地区, 今年的降雨量也是很充沛的。泰国是亚洲最大的食糖出口国, 其食糖产量多半用于出口, 销地以亚洲国家为主。由于今年初天气较为干燥以及农民肥料施放不足, 估计拟于 9 月 30 日结束的 2008-09 制糖年全国甘蔗总产量或将下降 8%, 达到 6,700 万吨。Prasert 表示, 在本制糖年全球食糖供应紧张, 而且由于天气条件对多数地区的甘蔗生产不利, 估计下一制糖年全球食糖供给缺口或将延续, 受此影响, 本周 ICE 糖市原糖期货价格已经攀升至 28 年来的最高点。作为全球最大的食糖消费国及第二大食糖生产国, 印度降雨量不足有可能会是导致干旱, 或将引发下一制糖年产量低于正常的预期水平。今年印度已经从食糖净出口国沦为食糖净进口国。Prasert 还表示, 今年全球供给缺口严重, 并对当前的糖价上涨形成了有力的支撑。
- 巴西国内糖业咨询机构 Datagro 总裁普里尼奥-纳斯达里本周四表示, 受厄尔尼诺现象的影响, 巴西东北部地区偏干的气候已经对 09-10 制糖年的甘蔗生长造成了影响, 甚至可能造成当地甘蔗减产, 估计 09-10 制糖年巴西东-北部地区的甘蔗产量将从 4 月份预测的 6,600 万吨降至 6,200 万吨的水平。可能出现甘蔗减产的巴西东-北部地区, 其食糖和酒精产量占到了巴西食糖和酒精总产量的近 15%, 这将进一步给巴西的食糖供给施压。作为一个全球范围的天气现象, 厄尔尼诺经常发生在太平洋地区, 并带来当地温度的提升, 该气候现象经常使得巴西东北部地区天气干旱, 而西南地区潮湿。也正是受此影响, 巴西东北部地区的吨甘蔗出糖率已经从先前预测的 135 公斤降至 134 公斤的水平。巴西国家商品供给公司 (Conab) 曾于今年 4 月份将巴西东-北部地区的甘蔗产量从 08-09 制糖年的 6,580 万吨降至 6,430-6,470 万吨的水平。当然, 潮湿的天气也已经对巴西中-南部地区的甘蔗出糖率也造成了影响。纳斯达里指出, Datagro 已经将中-南部地区的吨甘蔗出糖率从去年同期的 142.5 公斤降至 138.9 公斤。不过, Datagro 仍预计当地的甘蔗产量仍将维持在 5.35 亿吨的水平。Unica 预计巴西中南部地区的甘蔗产量将可望达到 5.50 亿吨的水平。
- 道琼斯消息据俄罗斯食糖生产商协会周四称, 从年初到 8 月 1 日, 俄罗斯从进口原糖中精炼了 166 万吨白糖, 较去年同期下滑 20%。该协会预期, 今年俄罗斯的原糖进口量将下滑至 200 万吨, 2008 年为 229 万吨。

豆类资讯

1、东北大豆产区干旱加剧, 产量成忧

国家防汛抗旱总指挥部办公室表示, 中国东北大豆产区干旱迅速加剧, 干旱可能影响玉米和

大豆等产量。截止 8 月 11 日，华北和东北地区大约 437 万公顷农作物受灾。综合媒体 8 月 13 日消息，中国国家防汛抗旱总指挥部办公室表示，中国东北大豆产区干旱迅速加剧，玉米和大豆等主要农作物正处于关键生长期，干旱可能影响产量。截止周二（8 月 11 日），华北和东北地区大约 437 万公顷农作物受灾，这是 7 月 31 日时受灾面积的三倍，占到全国受灾总面积的 53%。[信息来源：中国食用油信息网]

2、 国内主要地区豆粕价格一周变动情况(单位：元/吨)[信息来源：中国粮油信息网]

主要地区	蛋白含量	上周末价格	本周末价格	涨跌幅度	价格类型
黑龙江哈尔滨	43%	3400	3400	0	油厂报价
黑龙江集贤	43%	3300	3300	0	油厂报价
吉林四平	43%	3460	3450	-10	油厂报价
辽宁沈阳	43%	停报	3500	=	油厂报价
辽宁大连	43%	3500	3550	+50	油厂报价

3、东部时间 8 月 14 日周五早晨，美国油籽加工商协会(NOPA)公布了 7 月份大豆压榨数据。当月美国大豆压榨量为 1.209 亿蒲式耳，低于分析师预测的 1.305 亿蒲式耳平均值(预估区间 1.235 亿-1.38 亿蒲式耳)，较上月报告削减 1222.5 万蒲式耳；当月美豆油库存预计为 28.04 亿磅，低于分析师预测的 28.59 亿磅平均值(预估区间为 27.73 亿-29.07 亿磅)。

[信息来源：综合媒体]

油脂资讯

豆油：

- 美国 8 月供需报告显示，陈季大豆结转库存为 1.1 亿蒲（市场预期均值为 1.06 亿蒲，7 月报告为 1.1 亿蒲，上年为 2.05 亿蒲）；新季大豆产量预期为 31.99 亿蒲（市场预期均值为 32.13 亿蒲，7 月报告为 32.6 亿蒲），结转库存为 2.1 亿蒲（市场预期均值为 2.21 亿蒲，7 月报告为 2.5 亿蒲），报告数据显示中性略多（来源：中国食用油网）
- 国内部分地区豆油现货市场 8 月 14 日最新报价：单位：元/吨

地区	级别	13 日	14 日	涨跌
哈尔滨	一级	7500	7500	0
北京	一级	7650	7600	-50
张家港	一级	7800	7750	-50
广州	四级	7300	7300	0

（来源：中国食用油网）

菜籽油：

- 周五国内油菜籽市场稳定，菜油、菜粕市场走势一般，厂家收购心理仍较为谨慎，市场油菜籽收购量不大，其中四川地区菜籽收购价格在 1.85 元/斤（含油 38%，水杂 11%），两湖地区未有托市油菜籽进厂价格集中在 1.75 元/斤之间（含油 38%，水杂 11%），江苏地区托市收购集中在 1.80-1.83 元/斤之间，安徽地区托市收购价格在 1.80-1.85 元/斤，厂家收购心理均较为谨慎。（来源：中国食用油网）
- 国内主要菜油产区 8 月 14 日出厂最新价格：单位：元/吨

报价点	等级	价格	报价类型	涨跌幅度
-----	----	----	------	------

四川绵阳	四级	8000	出厂价	持平
湖北襄樊	四级	7900	出厂价	持平
湖南岳阳	四级	7600-7800	出厂价	持平
安徽巢湖	四级	7500--7600	出厂价	持平
江苏南通	四级	7600	出厂价	持平
贵州遵义	四级	8100	出厂价	持平

(来源: 中华油脂网)

棕榈油:

- 马来西亚棕榈油局(MPOB)主席 SabriAhmad 称, 受厄尔尼诺气候现象影响, 临近 2009 年底该国毛棕榈油价格可能维持在 2400 至 2500 令吉/吨。主席 SabriAhmad 称, 该国毛棕榈油价格临近 2009 年底可能维持在 2400 至 2500 令吉/吨, 因厄尔尼诺气候现象将可能降低油棕果单产。(来源: 中国食用油网)

- 国内主要港口 24 度棕榈油 8 月 14 日价格日报: 单位: 元/吨

地区	13 日	14 日	涨跌
天津	6500	6450	50
张家港	6450	6500	-50
广州	6350	6400	-50
宁波	6530	6580	-50
厦门	6450	6500	-50

(来源: 中国食用油网)

塑料资讯

1) 2009 年 7 月中国塑料制品出口统计分析

2009 年 1 月至 7 月, 中国累计出口塑料制品量达 3, 662, 712 吨(2008 年 1 月至 7 月, 中国累计出口塑料制品量达 4, 241, 080 吨), 比去年同期下降 13.6%; 2009 年 1 月至 7 月, 中国累计出口塑料制品金额共计 7, 816, 943 千美元(2008 年 1 月至 7 月, 中国累计出口塑料制品金额共计 8, 405, 168 千美元), 与去年相比同期减少 7.0%。

2009 年 7 月, 中国塑料制品出口数量达 591, 180 吨, 6 月出口量为 544, 818 吨, 和上月相比环比增长 8.50%; 出口金额共计 1, 249, 347 千美元, 6 月为 1, 129, 037 千美元, 比上月环比增长 10.65%。

从统计的数据看, 7 月塑料制品出口数量与 6 月相比增加了 46362 吨, 环比增长了 8.50%, 同比跌幅也有所缓解。分析原因, 主要是各国经济在政策的刺激及需求增加的情况下, 需求都有所放量。而且随着塑料制品使用范围的日渐广阔, 市场对塑料制品的需求还将呈现稳步增长的势头。特别是在建筑塑料制品、包装塑料制品、农用塑料制品、工业交通及[工程塑料](#)制品等方面。

2) 7 月中国初级形状的塑料进口统计分析

2009 年 1 月至 7 月, 中国累计进口初级形状的塑料量达 1, 383 万吨(2008 年 1 月至 7 月, 中国累计进口初级形状的塑料量达 1, 093 万吨), 比去年同期增长 26.53%; 2009 年 1 月至 7 月, 中国累计进口初级形状的塑料金额共计 18, 455, 242 千美元(2008 年 1 月至 7 月, 中国累计进口初级形状的塑料金额共计 21, 194, 194 千美元), 与去年相比同期减少 12.92%。

2009 年 7 月, 中国初级形状的塑料进口数量达 233 万吨, 6 月进口量为 231 万吨, 和上月相比环比增长 0.86%; 出口金额共计 3, 473, 311 千美元, 6 月为 3, 298, 816 千美元, 比

上月环比增长 5.28%。

从统计的数据看，7 月初级形状的塑料进口数量和 6 月相比增加了 2 万吨，和上月相比增幅明显缩小。从进口数量上看，市场需求在经过了大幅增长后，进入了一个相对平稳的状态。

2) 2009 国内塑料行业状况简析

据悉，中国塑料行业的年度工业总产值达到了万元大关，比重达到了 9.85%，占到了全国工业总产值的 8.15%，规模以上企业达到了 8 万多家，229 万吨。塑料行业在国民经济当中占有了非常重要的地位，报告研究表明，2009 年上半年，在国家政策调整的情况下，塑料行业努力克服金融危机以来带来的严重冲击，应该说目前的生产和销售，最低迷的时期已经过去。

PTA 简讯

1、国内主要化纤原料一周价格走势(8.8-8.14)：万元/T

日期 品种	8-9 日 六、日	10 日 一	11 日 二	12 日 三	13 日 四	14 日 五
PTA	0.81	0.80	0.81	0.815	0.81	0.81
EG	0.62	0.61	0.61	0.62	0.625	0.625
(1)半光长丝级	0.94	0.93	0.935	0.94	0.94	0.94
(2)有光长丝级	0.945	0.935	0.94	0.945	0.945	0.945
(3)CDP 长丝级	0.97	0.97	0.97	0.97	0.97	0.97
(4)瓶级切片	0.99	0.98	0.98	0.985	0.985	0.985
涤纶短纤	0.99	0.98	0.98	0.985	0.985	0.985
腈纶短纤	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75
腈纶毛条	1.83	1.83	1.83	1.83	1.83	1.83
粘胶短纤	1.645	1.645	1.645	1.65	1.655	1.67
CPL 纤维级	1.73	1.75	1.77	1.78	1.78	1.78
锦纶切片 长丝 级(常规纺)	1.94	1.99	2.01	2.02	2.02	2.02
329 级 棉花	1.351	1.35	1.349	1.349	1.349	1.349

2、国内各类化纤原料价格行情快报/点评(08.14)：今日，PTA、MEG 价格震荡调整之中，半光、大有光聚酯切片价格暂稳，CDP 切片价格盘整，聚酯瓶片价格不变。腈纶短纤 1.5D×38mm、腈纶毛条 3D×102mm 价格调整，CPL、锦纶 6 切片价格稳定。涤丝交易气氛依然相当清淡，下游织造企业购买积极性十分低下，涤丝市场品种走势仍显得较零散，报价虽然平稳不变，但是实际成交时仍有优惠促销迹象。目前下游织造、加弹企业对涤丝现货的采购意向力度减弱，多数涤丝厂家产销无法做平，今天普遍在 5-7 成水平，虽然纺丝厂家目前库存压力不大，但是看空看淡气氛浓重。预计双休日涤丝行情稳中弱势调整的概率较大。涤纶短纤价格保持平稳；粘胶短纤交易价格重心仍有上移。

3、聚酯切片行情动态快报-盛泽化纤市场(08.14): PTA、MEG 价格震荡调整之中, 半光、大有光聚酯切片价格暂稳, CDP 切片价格盘整, 聚酯瓶片价格不变。市场上半光切片现货成交价为 9500 元/吨三月承兑送到, 现款主流一般在 9400 元/吨。有光切片现货成交价在 9550 元/吨三个月短途送到, 现款主流一般在 9450-9500 元/吨。CDP 切片市场现货成交价在 9700 元/吨六个月承兑送到。聚酯瓶片市场一般送到成交价在 9850 元/T。聚酯切片市场上交易量不大, 观望气氛再度显现。