

2009-8-18

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

- 从原油市场的基本面来看，目前油市依旧偏弱，基本面不支撑油价大幅走高。自 4 月份以来，欧佩克成员国已提高产量约 42 万桶/日，尽管该组织 08 年宣布了大额减产措施，但其中多数国家均在设法确保更多原油收益以便维持全球衰退下的政府财政。美国能源署(EIA)11 日上调了欧佩克组织 2009 年原油产量的预期，EIA 在其最新一期月度展望报告中表示，欧佩克今年的原油日均产量将达到 2905 万桶，高于上一次预期的日均 2863 万桶。并预计，只有油价出现大幅下降才可能抑制石油产量增长。国际能源署（IEA）目前预计，2010 年非欧佩克产油国的石油产量将上升至 5140 万桶/日，较此前预计增加 20 万桶/日，而预计今年产量估值平均为 5100 万桶，上调幅度也为 20 万桶/日。（来源：中国石油期货网）
- 国内燃油的基本面是相对较弱的，以目前的情况来看，需求迟滞和供给过剩仍旧是当前的基本主线。而上周推动燃油价格走高的主要原因则是资金的推动，我们关注到仅仅一周时间，0911 的持仓便翻倍，最高曾达到 18 万手，这在燃油上市以来还是很少见的。消息面，上周公布的上海燃油库存再度出现增加至 45 万余吨，更加表明了当前的基本情况。（来源：中国原油期货网）
- 需求方面，EIA 在其最新的月度报告中表示，当前季度全球石油日均需求量预计为 8410 万桶，较上年同期下降 109 万桶，降幅 1.3%。EIA 的上述预期较其 7 月份的报告下调了 14 万桶。EIA 预计 2009 年全年石油日均需求量为 8,376 万桶，较上年同期下降 171 万桶，降幅 2%，比上个月报告下调了 9 万桶。EIA 称，有迹象显示，经济合作与发展组织(OECD)以外经济体的石油需求可能会复苏，但总体需求前景依然疲软。（来源：中国原油期货网）

橡胶简讯

- 从供应上看，今年胶价之所以出现反季节上涨，很大程度是因为供应旺季不旺。按照胶树的生长习性，每年 7—9 月是供应高峰，但今年由于主产国限产、改种项目及天气等因素的影响，不但没有出现新胶集中上市局面，反而呈现供应偏紧状况。天然橡胶生产国协会(ANRPC)7 月 17 日在月度统计报告中表示，全球天然橡胶产量正跌向历史低点，截至 6 月主要产胶国产量减少 4.5%，为 1952 年以来最低。受不断

增加的改种及恶劣天气影响，ANRPC 预计 2011 年之前全球天然橡胶产量将持续减少。ANRPC 资深经济学家 JomJacob 近期表示，影响天然橡胶供应的两大主要因素是种植面积和单产，而现有胶树单产进一步改善的空间十分有限，可供选择的胶树已经被完全开发。另一方面，各主要出口国仍在严格执行之前制定的控制出口及收储等限制天胶供应的保护性政策。可见，当前的胶价似乎还未到产胶国心目中的理想价位，就如同最近 OPEC 宣称将有可能再度减少石油产量以推升原油价格涨至 80 美元一样，供应商永远也不会嫌价格高。（来源：中橡国际网）

- 现在市场普遍对后期流动性收紧存在担忧。虽然美国和欧洲央行最近都维持低利率水平不变，国内各级政府也频频表态将以保增长为主，继续实施宽松货币政策，但在经济复苏预期逐渐增强的背景下，之前“过度”宽松的货币政策势必会逐渐向“适量宽松”过渡，流动性增速必定回落，最近公布的 7 月份人民币新增贷款环比大幅回落 77%。这也是导致国内股市上周连续大幅下挫的最根本原因。而投资者倾向于把股市看作经济运行的领先指标，从中获悉包括商品市场在内的整个资本市场未来的运行状况。今年以来，沪胶和上证指数的相关系数为 88.7%，甚至高于和原油价格 74.33% 的相关性，因此后期国内股市动向对包括天胶在内的所有商品价格都有着不容忽视的影响，需谨慎对待。（来源：和讯橡胶）
- 进入三季度以来国内天胶库存开始呈现持续上升势头。截至 8 月 14 日当周，上期所天胶库存为 67558 吨，较 6 月底 41000 多吨增加了 60% 以上，主要是因为 6 月份开始进口持续增加，加上国内天胶主产区进入开割旺季，产量上升。统计显示，6 月份我国各类橡胶新增资源 61.4 万吨，较去年同期增长 18.1%，其中天然橡胶新增资源 21 万吨，较去年同期增长 16.7%；1—6 月份各类橡胶新增资源量 293 万吨，较去年同期增长 0.8%，其中天然橡胶新增资源量 101 万吨，较去年同期增长 4.1%。虽然国内市场现货挂单价最近一直跟随期货价格上扬，但市场整体仍是“有价无市”，部分贸易商开始低价走货。库存的持续上升和期现价差的逐渐扩大增大了沪胶上行压力。（来源：和讯橡胶）

沪铜简讯

- 商务部公布：经季节性调整后，6 月份批发库存下降 1.7%，至 3,939 亿美元；5 月份批发库存经修正后为下降 1.2%，初步数据为下降 0.8%。
- 高盛集团上调了其 2009 年及 2009 年亚洲经济的预期，预计中国 2009 年及 2010 年 GDP 增长率分别为 9.4% 及 11.9%，对除日本外的亚洲国家 2009 年 GDP 增长预期由 4.9% 上调至 5.6%。
- 美国第二季度非农业生产率环比年率处置增长 6.4%，远好于预期；6 月批发库存较上月减少 1.7%，预估为减少 0.9%，此外，美国 8 月 IBD/TIPP 经济乐观指数为 50.3，高于 7 月数据 46.3。
- 美国劳工部公布的数据显示，第二季度非农生产率折合成年率上升 6.4%，升幅超过预期，为 2003 年第三季度以来最大升幅。

沪铝简讯

- 美国劳工部周五公布，7 月消费者物价指数 (CPI) 较前月持平 (预估为持平)，但较上年同期下降 2.1% (预估为下降 2.0%)，按年降幅为 1950 年 1 月以来最大。
- 另一数据显示，路透/美国密西根大学 8 月消费者信心指数初值为 63.2，为 3 月来最低，且低于预估的 68.5，7 月终值为 66.0。

-
- 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，将征收33%关税，对铝车轮生产商来说会损失4亿多美元贸易收入，并将使得中国铝车轮生产商永远失去欧盟市场。

钢材资讯

- 中钢协：澳 FMG 公司将供华铁矿石粉矿吨 94 美分/吨

据中国钢铁工业协会网站消息，中钢协 17 日发布公告显示，以宝钢为代表的中国钢铁企业与澳大利亚FMG公司经过充分交流和认真商讨，以合作互利为共识，对 2009 年度中国钢铁企业进口铁矿石价格达成双方都能接受的谈判结果。

公告如下：

以宝钢为代表的中国钢铁企业与澳大利亚 FMG 公司经过充分交流和认真商讨，以合作互利为共识，对 2009 年度中国钢铁企业进口铁矿石价格达成双方都能接受的谈判结果。现公报如下：

一、价格：FMG 公司承诺销售给中国钢铁企业的铁矿石实行一个价格，即粉矿干基离岸价每吨度 94 美分，块矿干基离岸价每吨度 100 美分。

二、合同有效期自 2009 年 7 月 1 日至 12 月 31 日。

中国钢铁工业协会感谢社会各界对进口铁矿石谈判的关注，中国钢铁企业将认真遵守双方达成的协议，按照国家《钢铁产业调整和振兴规划》做好与此相关的各项工作。

铜铟资讯

- 8 月 17 日上海华通铂银有色金属现货行情

序号	品名	规格	开市价	价格范围	收市价	仓库	产地
1	阴极铜	标准	48020	47870-48020	48020	上海	国产、进口
2	铝锭	99.85%	14920	14900-14940	14920	上海、无锡	国产
3	铝锭	99.7%	14860	14840-14880	14860	上海、无锡	国产
4	铅锭	1#	13650	13550-13750	13650	上海、无锡	国产
5	锌锭	0#	14400	14350-15350	14400	上海	国产
6	锌锭	1#	14300	14250-14350	14300	上海	国产
7	镍	1#	146500	142000-146500	146500	上海	进口、国产
8	锡	1#	120000	119000-121000	120000	上海	国产

- 8 月 17 日 LME 基金属库存变化情况

铜库存增加 1,175 吨，总存量 294,050 吨。

铝库存减少 5,075 吨，总存量 4,551,600 吨。

锌库存减少 400 吨，总存量 431,800 吨。

镍库存增加 210 吨，总存量 108,366 吨。

铅库存增加 800 吨，总存量 116,600 吨。

锡库存减少 15 吨，总存量 19,225 吨。

铝合金库存增加 0 吨，总存量 87,960 吨。

- 日本政府17日发表的数据显示，该国今年第二季度经济实际增速按年率计算为3.7%，是5

个季度以来首现正增长。其原因一方面是历史最大规模的财政投入等日本出台的经济刺激政策，另一方面则是受中国等亚洲各国的外需拉动。

- 路透香港8月17日电——位于陕西省的中国第四大锌生产商东岭集团两条锌生产线目前均处于满负荷运行，年产量共计可达15万吨，而此前该集团则关闭了旗下产量为10万吨的铅锌工厂，由于当地政府指控其为铅中毒的主要污染源。
- 欧洲央行行长特里谢本月初指出，预计欧元区经济要到2010年才能实现季度环比增长。而法国政府官员日前则称，尽管第二季度经济数据好于预期，但政府现阶段将维持全年国内生产总值下滑2.5%—3%的预期。

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导导致干旱，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。到目前为止，ICE 原糖期货市场 0910 期约糖价已经较去年年底上涨了 94%，收于 22.97 美分/磅。
- 近日，印度从贸易行采购了 10-15 万吨南美洲产糖国即期发运的原糖。在该批糖中，大部分来自于巴西，估计有 2 万吨为阿根廷产糖。目前印度国内的食糖零售价已涨至 32 卢比/公斤，当地商家认为，当前国际糖价大幅走高在一定程度上抑制了采购需求，如果政府不提供进口补贴的话，估计国内糖价还会继续上扬。然而，当地政府却迟迟不能做出决策，虽然国内因降雨不足产量下滑而急需进口更多的食糖来弥补缺口，但是如果补贴进口，就会进一步推高国际糖价，所以很难做出决定。据 Simbhaoli 糖业公司表示，虽然政府可能会采购更多的刺激进口的措施，但这些措施最终都会导致国际糖价进一步攀升，而现在糖厂因糖价过高而推迟采购。
- 广西地方储备糖招标销售的评标工作已圆满结束，中标情况为：本次招标销售 2007/2008 年榨季储备糖总量共 149936.4 吨，中标单位 8 家，中标数量 149078.2 吨，招标销售平均价格为 3837 元/吨。

豆类资讯

1、据新华网北京 8 月 15 日电 针对当前北方部分地区的严重旱情，农业部 15 日启动了农业抗旱三级应急响应。农业部副部长危朝安要求旱区各级农业部门采取有力措施，力争重旱区少减产、轻旱区不减产、非旱区多增产，千方百计争取秋粮有个好收成。

7 月下旬以来，辽宁、吉林、黑龙江、内蒙古、山西五省（区）降水量比常年同期明显偏少，部分地区基本无有效降水，同时持续高温天气，造成土壤失墒加快，加上农作物生长发育需水

量逐步增加, 这些地区农业旱情迅速发展。截至 14 日, 五省(区)农作物受旱面积 1.25 亿亩, 其中重旱 3840 万亩。[消息来源: 文华财经]

2、美国天气: 周三至周六, 有零星至大范围零星阵雨和雷暴, 周五东部地区阵雨结束, 其他地区天气干燥。周三气温高于正常水准, 周四接近至高于正常水准, 周五接近正常水准。温暖的气温及充足的土壤水分将有利于作物授粉和鼓粒, 并促进作物生长。

3、CFTC 公布的持仓报告, 截止 8 月 11 日, 基金增持大豆多单 11658 手, 增持空单 2459, 净多单增持至 90747 手。

油脂资讯

豆油:

- 美国农业部(USDA)周三(8月12日)公布的8月供需报告显示, 美国2009/10年度大豆产量预估为31.99亿蒲式耳。7月预估为32.60亿蒲式耳。美国2009/10年度大豆年末库存预估为2.10亿蒲式耳, 7月预估为2.50亿蒲式耳。美国农业部8月大豆供需报告中美豆产量数据较7月有所下调。(来源: 中国食用油网)
- 国内部分地区豆油现货市场8月17日最新报价: 单位: 元/吨

地区	级别	17日	14日	涨跌
哈尔滨	一级	7500	7500	0
北京	一级	7350	7600	-250
张家港	一级	7650	7750	-100
广州	四级	7150	7350	-200

(来源: 中国食用油网)

菜籽油:

- 加拿大油籽加工商协会(COPA)表示, 截至8月12日当周, 该国2009/10年度油菜籽压榨量为71784吨, 大豆加工量为22393吨。白俄罗斯总统Alexander Lukashenko表示, 受农业投资力度加大影响, 该国2010年油菜籽产量可能达到100万吨。(来源: 中国食用油网)
- 国内主要菜油产区8月17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	8050	出厂价	涨50
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:

- 马来西亚船运调查机构ITS周一(8月17日)公布数据显示, 该国8月1至15日期间棕榈油出口量为665314吨, 较7月同期的659143吨增加0.9%; 另一调查机构SGS公布数据显示, 该国8月1至15日期间棕榈油出口量为667176吨, 较7月同期的653474吨增加2.1%。(来源: 中国食用油网)
- 国内主要港口24度棕榈油8月17日价格日报: 单位: 元/吨

地区	17日	14日	涨跌
天津	6200	6450	-250

张家港	6200	6450	-250
广州	6100	6300	-200
宁波	6270	6430	-160
厦门	6200	6400	-200

（来源：中国食用油网）

塑料资讯

1) 第八大陆 太平洋 400 万吨的塑料垃圾带

世界上存在“第八大陆”，你听说过吗？那是太平洋上一片由 400 万吨塑料垃圾组成的漩涡，位于美国西海岸和夏威夷之间，面积相当于两个得克萨斯州。今年 8 月，美国非赢利组织“海洋远航机构”启动一项海洋拯救计划—海星项目，在未来 18 个月，该计划将为“第八大陆”清除 40 万吨塑料垃圾，并将其分解制成燃料。该机构创办人玛丽·克劳利在接受《外滩画报》专访时表示：“海星计划不仅仅为了向世人展示这个星球正在遭受的生态污染和破坏，它更希望通过科学家的实地考察，寻找消灭‘第八大陆’的方法。”

2) 7 月份台州塑料初加工首度正增长

据台州海关消息，7 月份台州市备案加工贸易合同 137 份，备案进口金额 1.22 亿美元，同比分别增长 22.3% 和 2.7 倍，今年以来首次出现备案合同数量和备案料件金额双双正增长。据台州海关统计，7 月份台州市备案进口商品主要为黄铜棒、船用设备、初级形状塑料、压缩机、铝等。

3) PVC 的出口将重现曙光

今年上半年，国内 PVC（聚氯乙烯）市场处于低潮。1~2 月底，由于春节长假和下游需求低迷，PVC 市场震荡走低，每吨价格一度跌破 6000 元。从 3 月份开始，下游市场陆续进入加工旺季，PVC 价格小幅上涨 100 元~150 元/吨。4~6 月，下游制品行业需求始终未有明显恢复，PVC 涨势受阻，转入盘整状态。

PTA 简讯

1、国内各类化纤原料价格行情快报/点评(08.16)：双休日，PTA 价格稍有上抬，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。涤丝市场周六部分工厂出现 100 元/T 回落，例如，POY150D/48F 报价落在 10300 元/T。虽然盛泽及周边地区纺织厂开机率稳定，但下游织造、加弹企业首先消化持有库存原料，对涤丝现货的采购意向力度减弱，短期内涤丝整体行情将作休整走势为主。粘胶短纤市场价格稳坚。涤纶短纤价格比较平稳。

2、聚酯切片行情动态快报-盛泽化纤市场(08.16)：PTA 价格稍有上抬，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为 9850 元/T。聚酯切片市场上交易量不大，但是流通量不多。