

2009 年 11 月 26 日

期货盘前早班车

期货日报

平安期货研究所

目录

螺纹钢：股市跳水拖累钢材回落.....	2
郑糖：减仓下行.....	3
塑料：上行承压，大连 LLDPE 高位跳水.....	4

重点推荐

提示

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安期货认为可靠，但平安期货不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述期货、期权和证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安期货不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能尽依靠此报告而取代行使独立判断。

螺纹钢：股市跳水拖累钢材回落

撰写人：侯书锋 电话：0755-83788558 邮箱：housf@pasc.com.cn

【期货行情】

螺纹 1002 合约收盘价较前一交易日收盘价下跌 68 元/吨，螺纹 1003 合约收盘价较前一交易日收盘价下跌 82 元/吨，螺纹 1005 合约收盘价较前一交易日收盘下跌 41 元/吨。近月合约持仓量大幅减持。

品种	开盘价	最高价	最低价	收盘价	成交量	成交量变化	持仓量	持仓量变化
螺纹 1002 合约	4170	4198	4092	4118	2614316	154036	750970	-108810
螺纹 1003 合约	4300	4342	4213	4233	350662	133172	179422	698
螺纹 1005 合约	4495	4559	4426	4464	1032690	351686	322596	21548

【现货动态】

现货价格涨势放缓持平，期货价格跳水对现货影响有限。11 月 24 日，济钢闽源在 11 月 23 日价格基础上对螺纹钢出厂价格统一上调 30 元/吨，现 HRB335 Φ14-25mm 螺纹钢对协议户出厂挂牌价格 3490 元/吨，HRB400 Φ14-25mm 螺纹钢出厂挂牌价格 3590 元/吨。

上海价格（元/吨）	螺纹钢 20mmHRB335	螺纹钢 20mmHRB400	高线 8mmQ235
11 月 20 日现货价格	3580	3850	3650
较前一日涨跌幅	0	0	0

数据来源：钢之家

【基本面分析】

美联储发表对美国经济的预测，预期今年经济收缩的幅度会较原先预期小，由原来预测收缩 1.5-1%调高至收缩 0.4-0.1%，而明年经济预测亦由原先估计增长 2.1-3.3%上调至 2.5-3.5%。

11 月 24 公布的 2009 年 10 月全国冶金产品进出口情况统计数据显示，钢材出口 1-10 月份累计数量同比下降 65.3%，累计金额同比下降 68.4%。钢材进口 1-10 月份累计数量同比上涨 10.6%，累计金额同比下降 18.5%。钢材出口大幅下降意味正国内的供应压力将显著增加。

11 月 23 日国际铁矿石运输行情继续大幅下滑，巴西至中国好望角型海运费从最高点下降了 6.1%；西澳至中国好望角型海运费下降 17%，海运费下降意味着铁矿石成本下降，利空于期货价格。

综合看，期货价格对海运费和钢材出口数据敏感度较高，短期均利空期价。

【国际市场】

周二原油价格继续大幅下挫，这将导致铁矿石海运费继续下滑，不过原油价格经过调整后继续大跌的可能性较小。而金属价格较周二收盘小幅反弹，将对钢材期价有所拉动。

【技术分析】

周二，螺纹钢 1002 合约高位跳水，一根长阴包裹前一日的长阳，并跌破 4144 元的关键支撑位，短期价格调整压力增加。

螺纹钢 1005 合约呈现宽幅震荡，且收盘价低于前一交易日开盘价，暂时价格在 4457 的 10 日均线有支撑。

【操作建议】

暂时离场观望。

品种	重要支撑位		重要阻力位	
螺纹钢 1002 合约	4100	4000	4144	4200
螺纹钢 1005 合约	4457	4400	4500	4560

郑糖：减仓下行

撰写人：杨光华 电话：0371-5610503 邮箱：yanggh@pasc.com.cn

【行情回顾】

周二，郑州白糖未能延续昨日上涨走势，期价减仓下行，盘中期价震荡下跌。其中郑糖主力 1009 合约以 4990 点低开，盘中最高 5016 点，最低 4902 点，收于 4920 点，较昨日结算价下跌 72 点，成交量 1717848 手，持仓 545992 张减少 57286 张。

【基本面分析】

截止到 11 月 23 日，据不完全统计，广西开榨糖厂已达 34 家，已开榨糖厂的日设计产能达到 28.95 万吨/日，约占全区糖厂设计总产能的 46.7%。开榨糖厂家数比上榨季同期少 1 家，开榨糖厂产能与上榨季同期基本持平。但随着新糖上市量的逐渐增多，供应压力不可忽略。

海关总署周一公布的数据显示，中国 10 月份食糖进口量大幅增加，达到 56882 吨，而去年 10 月份进口量仅为 13911 万吨，今年 1-10 月累计进口达到 101 万吨，较去年同期增长 42%。出口方面，2009 年 10 月份中国食糖出口量为 3,540 吨，低于 9 月份的 4,558 吨。2009 年 1-10 月份中国食糖出口量累计为 52,380 吨，较 2008 年同期的 46,409 吨增加 12.9%。

【现货动态】

国内今日批发市场价格先扬后抑，受此影响主产区各地的现货报价持平或上涨，上午各地销量一般。具体情况如下：柳州：中间商报价 4320-4330 元/吨，部分商家上调 10 元左右，销量一般。博宣新糖厂价 4350 元/吨，柳州价 4380 元/吨，价格持稳，销量一般。博华新糖厂价 4350 元/吨，柳州价 4400 元/吨，上调 30-40 元，销量一般。南宁：大集团新糖报 4420 元/吨，比昨日上调 30 元/吨，成交清淡。南宁大多中间商手上无糖，暂无报价。

【国际市场】

尽管美元走势疲软、尽管周边商品市场走强，但因目前的价格无法拉动现货需求，进而导致多头进行清结算操作，周一 ICE 糖市近期合约糖价继续大幅下挫，远期合约糖价则稍稍上扬。当日 1003 期约糖价大幅下跌 33 个点，收于 22.14 美分/磅；1005 期约糖价同时下跌 27 个点，以 21.40 美分/磅报收。国际方面，路透社新德里消息，印度农业、食品和公共分配部门的 K V Thomas 部长指出，为了增加国内食糖供给，08-09 制糖年印度已经进口了 251.8 万吨食糖，其中原糖为 229.3 万吨，白糖为 22.5 万吨。商家称巴基斯坦很可能会采购泰糖或

巴西糖，且有可能会采购泰国旧榨季的白糖。由于国内产量大幅下降，巴基斯坦面临着 100 万吨以上的缺口，因此即使糖价飙上近年来高位，但还是得增加采购来弥补缺口。据巴基斯坦统计局的数据显示，7-10 月份已进口了 19.79 万吨食糖，进口额达到 1.12 亿美元。

【操作建议】

今日郑糖震荡下跌，主力合约资金减仓离场，后市期价上下反复的可能性较大。

塑料：上行承压，大连 LLDPE 高位跳水

撰写人：熊静 电话：0411-84808203 邮箱：xiongjing@pasc.com.cn

【行情回顾】

23 日美国 NYMEX 1 月轻质低硫原油期货合约微涨 0.08 美元，至每桶 77.56 美元。ICE 1 月布伦特原油期货收涨 0.26 美元，至每桶 77.46 美元。

周二大连 LLDPE 早盘小幅跳低开盘后一路上扬创下新高后，11 点左右出现明显转折，期价一路快速下滑，尾市收低。主力合约 1001 以 11735 开盘，最高至 11850，最低至 11545，尾市收于 11560，下跌 210 点，全天成交活跃，持仓继续大幅减少，共减仓 4018 手。

【基本面分析】

基本面,24 日中国塑料价格指数报 1020.70 点，上涨 0.23 点，中塑仓单指数报 982.02 点，下跌 3.28 点，中塑现货指数报 1063.60 点，上涨 2.40 点。仓单成交 7615 吨，总订货 23090 吨。美金市场，本周，某中东供应商报 12 月装船的 LLDPE 货物在 1310 美元/吨 CFR 中国主港。韩国某供应商成交数千吨 12 月装船的 LLDPE 在 1340 美元/吨 CFR 中国主港，LDPE 膜在 1450 美元/吨 CFR 中国主港，而 LDPE 涂敷报出最新报价为 1600 美元/吨 CFR 中国主港。中油华北调涨 200 元/吨。现货市场价格整体持稳，华南地区继续小幅倒挂，随着石化价格放慢上涨频率，下游观望气氛逐渐浓厚，商家多以随行就市出货，市场对未来预期也逐渐减弱，市场有回调需求。

【现货动态】

华南市场中石化华南线性结算价格略低于挂牌价，LLDPE 市场报价有小幅走低，商家积极寻求成交，商家心态表现依旧分歧，7042 报 11000-11250 元/吨。广州 7042 报 11000-11200 元/吨。汕头成交在 11050-11250 元/吨。顺德 7042 报 11100 元/吨。华东市场报价基本持平，市场货源稳定，成交较为困难，贸易商对后市信心略显不足，7042 报 10250-10500 元/吨。南京线性在 11400 元/吨。上海 7042 报 11250-11500 元/吨。余姚 7042 报 11500 元/吨。华北市场报价基本稳定，询盘一般。商家预期中油有调价意向，目前观望气氛浓厚，成交不多，7042 报 10200-10300 元/吨。北京 7042 报 11200-11250 元/吨。齐鲁化工城 7042 在 11300 元/吨。平出 11250 元/吨价位商家不愿出货。中原 7050 含税报 11200 元/吨。天津 0218D 在 11350 元/吨。

【技术分析】

从技术面看，主力合约 1001 收出一根上引线的阴线，虽然盘中曾一度创下新高，但随着期价逐渐接近前期高位，上行压力明显逐渐增加，多空双方持续减仓出场观望，短期有回调需求。

【操作建议】

由于期价上行压力增加，短期有回调需求，多单减持。

此报告旨为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 2008 版权所有。保留一切权利。

平安期货有限公司

总部地址：广东省深圳市福田区振华路设计大厦 15 楼

邮编：518031

传真：(0755) 83788519