

品种聚焦

PVC

新纪元期货研究所

研究所所长

魏刚

执业资格号: F0264451

电话: 0516-83831185

E-mail:

化工品分析师

甘宏亮

执业资格号: F0273468

电话: 023-67109168

E-mail:

ghl@neweraqh.com.cn

PVC 期货策略周报

魏刚/甘宏亮

2012年05月12日

一、微观分析

1. 本周现货行情

本周(05月07日-05月11日)齐鲁化工城PVC市场报盘波动不大,周初因市场个别牌号暂无货销售,部分牌号报盘小幅走高,周末因市场外围环境不佳,实盘商谈逐步小幅让利;上海地区PVC市场气氛低迷,商家心态受期货弱势影响难言乐观,部分商家降低报盘积极出货为主;广州地区PVC市场销售清淡,因受期货及近期广交会订单不佳影响,商家报价随行就市。

2. 本周PVC及相关行业重要信息及评述

(1) 法国包装企业Albéa,现隶属于私人股权公司Sun European Partners LLP公司,宣布已从TexRL集团手中收购了中山美全塑料制品有限公司。被收购的工厂位于广东省,生产各类美容包装产品,包括睫毛膏、润唇膏和唇膏容器,以及美容包装罐和盒子。Albéa公司在4月20日发布新闻稿说,中山美全现有700名员工,2011年销售额为2000万美元,其中80%来自出口。此次收购将把Albéa公司在华工厂数量增至5座。Albéa公司共有10200名员工,在全球13个国家有36座生产厂。其产品包括层压管、塑料管睫毛膏和眼线笔包装,还有其他塑料与金属材质的美容包装产品。

(2) 2012一季度中国塑料制品业产量增长8.22%。2012年1-3月,我国塑料制品生产及经济运行保持大体稳定,但是总体生产较上年同期有一定程度下降,许多产品产量及增长水平不及去年同期水平。数据显示:2012年1-3月,国内塑料制品累计总产量1388.95万吨,同比增长8.22%,增幅较2011年同期下降11.87个百分点。3月当月,国内塑料制品产量537.23万吨,同比增长10.86%,增幅较2011年同期下降18.29个百分点。

综合分析,本周现货市场价格走势较为疲软,并且一季度数据显示国内许多塑料产品产量及增长水平不及去年同期水平,短期来看市场或将继续承压走弱。

二、波动分析

1. 一周市场综述

本周PVC指数以6840元/吨开盘,周收盘为6707元/吨,较上周五(05月04日)收盘下跌191元/吨,跌幅2.77%。最高6866元/吨,最低6707元/吨,成交量217926手,持仓量165190手,周减仓1038手。

2. K线及均线分析

本周PVC指数周K线报收上影中阴线,期价弱势走势较为明显。日线级别上,周一至周四期价于6800整数关口上方窄幅震荡整理,周五期价则破位下行,报收上影中阴线。



从均线系统来看，周线上，PVC 指数弱势运行于周线族下沿，短期压制作用或将延续；日线上，日线族形成空头排列，短期弱势难改。

3. 趋势分析

如图 1 所示，本周 PVC 指数破位下行，相继跌破前期低点支撑线和 6800 整数关口。从技术上看，本周趋势指标 MACD 快线加速下行，走出前期与慢线粘合状态，且两线有进一步下探之趋势；随机指标 KDJ 三线继续快速下滑，但目前已盘至超卖区域；从量能分析来看，本周持仓量小幅减少，成交量小幅增加但总体维持低位，市场交投氛围偏弱。通过分析各技术指标走势可以看出，中期期价整体仍趋于下行，但短期存在整理需求。

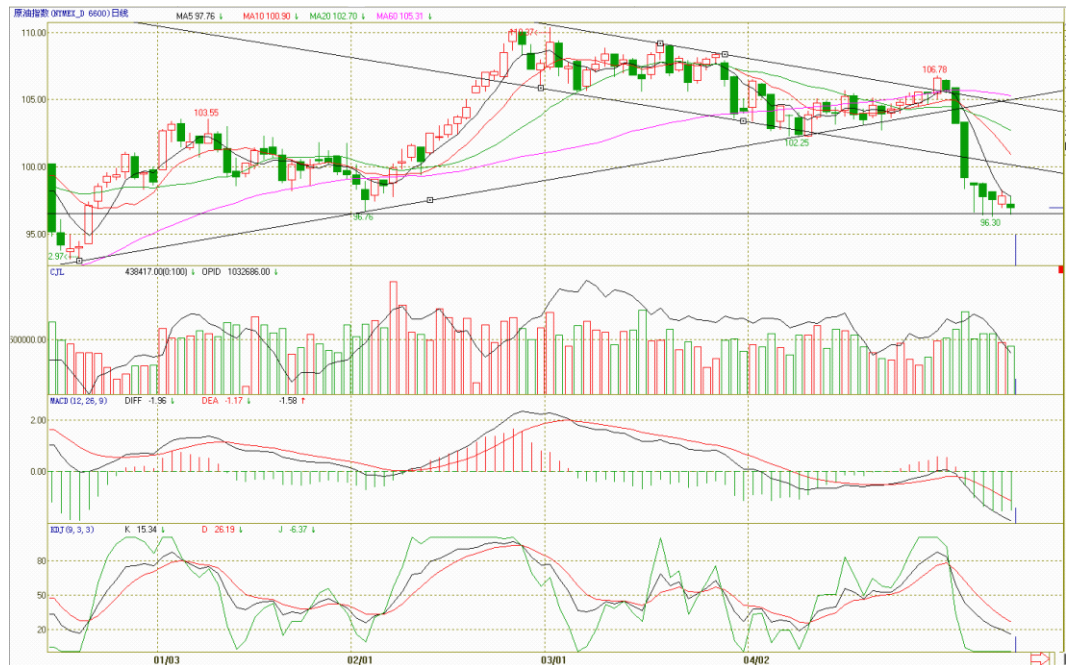
图 1 PVC 指数日 K 线趋势分析



数据来源：文华财经

如图 2 原油指数 K 线图所示，原油指数继上周大幅下挫，本周维持弱势震荡整理。周一至周三日 K 线的长下影线以及周四的小阳线反映出经过前期大肆宣泄之后，空头力量出现一定程度的衰竭。此外，通过分析持仓量和成交量可以看出，空头获利了结动作明显，且技术上各指标已运行至低位区域，原油指数短期或存在技术反弹需求。

图 2 原油指数日 K 线趋势分析



数据来源：文华财经

四、结论与建议

1. 结论分析

本周美国非农数据远不及预期继续使得市场承压，法国和希腊大选结果则进一步增加了欧洲债务危机问题的不确定性，市场避险情绪因此而再度高涨。此外，中国4月进口年率增幅远逊于市场预期，中国经济走势也引发了市场担忧。与此同时，在中美经济数据不理想的背景下，市场政策预期有所增强，周六中国央行下调存款准备金率0.5个百分点，也验证了市场这一预期。

2. 投资建议

中国央行下调存款准备金率0.5个百分点，短期或迎来反弹，但在市场需求不振和欧债危机不见好转背景下，中线仍可逢高偏空操作。

分析师简介：

魏刚：新纪元期货研究所所长，中央财经大学经济学博士，CCTV-证券资讯频道特约分析师，主要从事宏观经济、金融期货等方面的研究工作。

甘宏亮：新纪元期货化工品分析师，经济学硕士，主要从事橡胶、塑料、燃油和PVC等化工品种期货行情研判，具有较强的逻辑判断力，擅长产业面的供需均衡分析。

新纪元期货研究所简介

新纪元期货研究所是新纪元期货旗下集研究、咨询、培训、产品开发与服务于一体的专业性研究机构。公司高度重视研究分析工作，引进了数名具有深厚理论功底和丰富金融投资管理经验的博士、硕士及海外归来人士组成专业的分析师团队。我们坚持科学严谨的分析方法和精益求精的工作态度开展各项研究分析工作，以此为客户创造价值。

目前新纪元期货研究所内部分为宏观经济、金属、农产品、能源化工、金融等五个研究团队，以宏观分析和产业研究为基础，以市场需求为导向，以交易策略和风险管理为核心，依托徐州多个期货交割仓库的地理区位优势，为广大企业和客户提供了一体化前瞻性服务，帮助投资者摒弃常见的交易弱点，建立成功投资者所必需的基本素质，并在瞬息万变的行情中作出适应市场



环境的投资决策。

如想了解或获取新纪元期货研究所期货资讯请致电0516-83731107或发邮件至yfb@neweraqh.com.cn 申请。

免责声明

本报告的信息来源于已公开的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性、完整性或可靠性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成期货交易依据，新纪元期货有限公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向咨询期货研究员并谨慎决策。

本报告旨在发送给新纪元期货有限公司的特定客户及其他专业人士。报告版权仅为新纪元期货有限公司所有，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。如引用发布，需注明出处为新纪元期货有限公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

新纪元期货有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

欢迎访问我们的网站：<http://www.neweraqh.com.cn>