

化 工 早 报

【市场简评】

美 6 月就业数据降幅高于预期，加之美元大幅走高，至美原油昨日大幅收低， NYMEX8 月合约报收 66.73，跌 2.58。原油近期走势较多依赖于心理因素，尚未出现明显趋势，后市关注经济数据变化。

PVC 昨日继续维持震荡，主力合约 0909 报收 6830 元，较昨日下跌 25 元，成交量和持仓量均小幅减少。现货市场拉涨气氛较浓，受“买涨不买跌”心态影响，询盘较多，但成交量无明显改善。房地产市场的回暖给 PVC 的需求提供了支撑，但随着原油价格大涨，国内电石法生产企业成本优势再现，开工率可能会逐渐增强，增大了 PVC 的供应压力，在供给需求都会增加的情况下，或会维持一定的平衡，后市仍将以震荡为主。

LLDPE 主力 909 合约昨日依旧跟随原油和美元震荡，多空双方仍未能决出胜负，最终报收于 10020，跌 15，成交量增加 7 万余手至 19.8 万手，持仓量小幅减少。现货市场依然维稳，少数商家意向报高，但下游观望心态较重，商家操作谨慎。后市看法不变，预期后期供应增加和需求延续疲软或将造成 LLDPE 后市上行面临阻力，仍以震荡为主。

PTA 昨日冲高回落，主力合约 TA0909 报收 7034，上涨 38，持仓量小幅减少，成交量增 13.3 万手至 43.4 万手。现货市场依然维稳，询盘略有增加，但交投依然较为谨慎，下游涤丝气氛亦有所好转。后市走势还要看下游需求是否会持续走高，预计短期内仍将维持盘整，建议日内短线操作。

【市场动态】

1、国际原油行情

原油价格 (2009-7-2)	收盘价	涨跌
布伦特 (8 月)	66.65	-2.14
WTI (8 月)	66.73	-2.58

数据来源：金银岛网交所。

2、塑料现货情况

2009-7-2	PTA	LLDPE	PVC
指数报价	7036	10033	6861
现货报价	7110	9800	6900
价差（期现）	-74	233	-39
正常价差波动范围	-230~551	-800~836	
简评	价差处于低位水平	价差处于中位水平	

数据来源：指数价-文华财经，PTA 现价-CCF，LLDPE 现价-金银岛扬子石化报价，PVC 现价-中塑在线齐鲁石化报价。

【市场资讯观点】

1、通胀担忧 或将抑制美国经济复苏

美国著名投资家乔治·索罗斯 6 月 30 日表示，对通胀的担忧将推高利率，并抑制美国经济复苏。索罗斯当天在出席《华尔街日报》举办的早餐会上说，借贷成本上升是美国经济复苏的重要障碍。他指出，美国国债收益率上升并推高抵押贷款利率，从而威胁住房市场和再融资市场的复苏。

索罗斯还呼吁对国际金融市场实施全球范围内的监管。他说，市场能够进行自我修正的观点是错误的，政府需要认识到他们无法阻止泡沫的产生但却可以采取避免泡沫扩大。

欧盟 5 月信贷增速创历史新低

欧洲央行 30 日公布的统计显示，5 月份欧元区银行信贷增速创历史新低。

5 月份欧元区银行对私人部门的信贷投放量同比增加 1.8%，创 1991 年有统计以来的最低水平。4 月份欧元区信贷增速为 2.3%。

信贷增速持续下滑的主要原因是，受经济危机影响企业削减投资，私人部门信贷需求减少；另一方面，银行出于自保考虑也提高了信贷门槛。

市场研究机构 IHSGlobalInsight 首席欧洲经济学家霍华德·阿切尔说，欧洲央行未来无疑将继续给银行施压，要求他们增加放贷，因为信贷紧缩目前仍严重制约欧洲经济复苏

2、美国最新经济数据显现复苏希望

私人研究机构美国供应链管理学会(Institute for Supply Management, 简称 ISM) 周三公布，6 月份制造业活动

指数由 5 月份的 42.8 升至 44.8。这与经济学家此前预计的 45 基本一致。这一结果表明，制造业活动的萎缩速度正在放缓。该指数低于 50 表明制造业活动萎缩。

进行此项调查的 NorbertOre 称，尽管制造业仍在以较慢的速度萎缩，但指数所表现出来的趋势令人鼓舞；从 ISM 数据当前的趋势看，制造业正在缓慢复苏。

6 月份新订单指数降至 49.2，5 月份为 51.1；生产指数升至 52.5，5 月份为 46.0。

就业状况依旧低迷。6 月份的就业指数为 40.7，5 月份为 34.3。

通货膨胀继续升温。6 月份价格指数为 50.0，5 月份为 43.5。

美国 5 月份成屋签约销售指数上升 0.1%

由于购房者纷纷趁低价买进房地产，美国 5 月份成屋签约销售指数连续第四个月上升，从而使这项衡量美国未来住房市场活动的指标实现了 2004 年 10 月以来持续时间最长的上升。

美国全国地产经纪商协会(NationalAssociationofRealtors,简称 NAR)周三公布，5 月份成屋签约销售指数较前月上升 0.1%至 90.7。

接受道琼斯通讯社(DowJonesNewswires)调查的分析师此前预计，成屋签约销售指数在 4 月份上升近 7% 之后，5 月份将下降 0.5%。

全国地产经纪商协会周三称，4 月份成屋签约销售指数为 90.6，高于初步数据 90.3。

5 月份的成屋签约销售指数较上年同期上升 6.7%。

该协会认为，导致成屋签约销售指数上升的原因之一是首次购房者可以享受一项新的税项减免政策。

3、中国经济回升态势初定 6 月经济增长率或将继续提高

中国物流与采购联合会(CFLP)1 日发布的六月中国制造业采购经理指数(PMI)，较五月份微升 0.1 个百分点至 53.2%，连续四个月位于 50% 以上的临界点。而同日发布的非官方里昂证券六月份 PMI 指数也连续三个月在 50% 以上水平，达到 51.8%。分析认为，中国经济回升态势已初步确立，料六月份经济增长率将继续提高。

据香港《大公报》报道，官方六月份 PMI 各项分项指数中，只有积压订单指数、产成品库存指数、进口指数和原材料库存指数低于 50%，其余各指数均在 50% 以上，尤其是以生产指数、新订单指数和购进价

格指数为最高，均超过 55%。当月生产指数较五月提高 0.2 个百分点至 57.1%，连续五个月处于临界点之上。20 个行业中，17 个行业均高于 50%，其中黑色金属冶炼及压延加工业和电气机械及器材制造业等五个行业达到 60% 以上。

虽然受当月原材料库存指数大幅提高 1.3 个百分点至 47.4 影响，当月新订单指数回落 0.7 个百分点至 55.5%，但当月的出口订单指数再较五月升 1.3 个百分点至 51.4%，创下 13 个月来的最高，显示外需状况持续好转。此外，当月从业人员数比五月微升 0.2 个百分点重返临界点以上的 50.1%。而当月购进价格指数升势明显，较五月升 4.7 个百分点至 57.8%。

国务院发展研究中心研究员兼 CFLP 特约分析师张立群分析称，六月份的 PMI 指数继续呈现稳中有升，表明经济运行继续处于景气上升状态。购进价格指数较大幅度提高，可能与国际市场初级产品期货价格上涨有关。从今年前五个月经济运行情况看，中国经济回升态势已初步确立，料六月份经济增长率将继续提高。

另外，里昂证券昨日公布的六月采购经理指数，再由五月份的 51.2 升至 51.8 的 11 个月高位，并连续三个月处于 50 上方。各分项数据显示，产出增长速度为一年来最快；而新订单情况连续第三个月有所改善；出口订单 11 个月以来首次上升。里昂证券研究部主管斐思伟指出，制造业活动续增，国内外订单六月份都有所增加。出口订单进一步改善虽然是个意外，但相信随著政策见效和住宅建设升温的拉动，内需应会继续增长。

对于六月份的 PMI 数据表现，野村证券中国区首席经济学家孙明春表示，中国官方的 PMI 数据已连续四个月高于 50%，六月份数据也较该行预期的 53% 为高，进一步表明经济稳步复苏。

他又指出，当月的新出口订单创 13 个月最高，是出口月环比正在改善的早期迹象，暗示出口部门最糟糕的时期或已过去，预期在下半年全球去库存化进程结束，届时中国出口的跌幅应会放缓至 10% 以下。他并相信随著政府四万亿刺激计划影响日益明显，预期中国工业的复苏可持续到明年

声明：本报告仅作参考之用。无论在任何情况下，本报告都不能当作购买或卖出报告中所提及商品的依据。报告是针对商业客户和职业投资者准备，所以不可转给其它人员。尽管我们相信报告中的数据和资料来源确实可靠，但是由于市场变化的不确定性，我们不保证它们绝对正确。我们不承担因根据本报告操作而导致的损失。未经允许，不得以任何方式转载或借用。

广东鸿海期货经纪有限公司