

LLDPE 周报

弱势反弹

2014 年第 35 周

研究员：韦凤琴

执业资格号：F0282207

电话：021-51557576

Email：weifengqin

@zrhxqh.com

地址：源深路 1088 号
25 层

2014 年第 35 周

塑料弱势反弹

本周观点简述

上周L1501合约预计在10600-11000区间波动。下游采购旺季启动依旧可期，因此不建议继续追空。建议在10750附近尝试买入多单，10650止损，11050上方止盈。

本周临近月底，预计石化将会陆续停销结算，对市场货源量会有所控制，加之后期神华、延长等煤制烯烃装置有检修计划，业者对后市向好仍抱有一定期望。上周期货反弹至11010元/吨，已经止盈出来的投资者暂时等待期价回调至10750附近重新介入多单。而继续持有多单的可谨慎持有。

本周重点关注

- 1、延长中煤煤制烯烃项目装置运行情况
- 2、石化定价策略
- 3、周四美国二季度GDP修正值

上周期货盘面简述:

上周国内石化企业调涨高压和线性出厂价格，当前线性主流价格在11300-11750元/吨，环比涨100-200元/吨；延长中煤HDPE装置检修，原油下半周价格有所反弹。L1501整体小幅上涨。周五期货L1501合约收于10950元/吨，上周五10930/吨，上涨20元/吨。期货仓单2612手。

基本面情况:

一、石化企业上调报价，市场情绪暂稳

上周国内石化企业调涨高压和线性出厂价格，当前线性主流价格在11300-11750元/吨，环比涨100-200元/吨。

国内装置方面，神华包头全密度装置产7042，目前基本确定于9月10日开始实施46天的检修计划。扬子石化继续检修。陕西延长中煤榆林的HDPE装置14日检修。目前检修的产能（算上低压和高压）约占总产能9.1%。

二、原油依旧偏弱

上周国际原油价格整体呈现震荡偏弱走势。中国汇丰PMI预览值低于市场预期，美联储加息预期等打压原油，但周三公布的石油库存低于市场预期，原油跌势有所缓和。近期公布的中美经济数据意外表现低迷，预计短期国际油价延续弱势局面。

上周石脑油亦涨跌互现。周三之前小幅上涨，而周四小幅下跌6美元/吨。乙烯和外盘聚乙烯价格变化不大，依旧维持高价位。周四单体CFR东北亚估价在1530美元/吨，较前一周下跌5美元/吨；CFR东南亚估价在1495美元/吨，和前一周涨5美元。

聚乙烯外盘线型价格依旧高于国产价格。8月21日线型低密度聚乙烯LLDPE:CFR中国1569美元/吨。折合人民币12271元/吨。

外盘装置方面，泰国PTT全球化学公司周一表示计划于上周末关闭其位于马塔府的30万吨/年的高压聚乙烯装置，为期两周的维护。台塑推迟了其位于德克萨斯的蒸汽裂解装置的检修计划，预计于九月初开始检修，但开车时间不详。。

三、下游维持刚需

从需求面来看，今年需求启动相对缓慢。但进入9月份预示着需求旺季的真正来临，不论同比去年是否欠佳，但环比8月份一定会有所好转，而且目前下游工厂原料库存依旧普遍偏低，因此需求旺季的来临及已降至合理价位的原料，将会吸引下游用户的备货积极性，将对市场好转提供支撑。

农膜厂家开工率在40%，其它下游制品行业平均开工率在6-7成。包装膜生产企业因临近国庆中秋双节，企业开

工率有所上升较上周开工率增加10%左右,开工在70%左右。

表1 LLDPE现货报价表

指标名称 日期	出厂价:茂名石化	出厂价:广州石化	出厂价:扬子石化	出厂价:齐鲁石化
2014-08-22	11,550.00	11,650.00	11,600.00	11,450.00
2014-08-21	11,550.00	11,650.00	11,600.00	11,450.00
2014-08-20	11,550.00	11,650.00	11,600.00	11,450.00
2014-08-19	11,550.00	11,650.00	11,600.00	11,250.00
2014-08-18	11,500.00	11,600.00	11,600.00	11,250.00
2014-08-15	11,500.00	11,600.00	11,700.00	11,250.00

表2 原料报价表

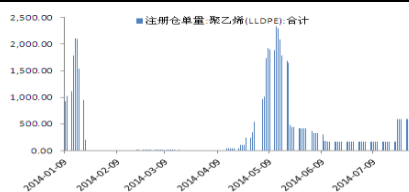
指标名称 日期	WTI 原油	石脑油	东南亚乙烯单体	东北亚乙烯单体	进口 LLDPE
2014-8-15	93.65	895	1495	1530	1569
2014-8-15	97.35	866	1490	1540	1569

图 1: LLDPE 期货日 K 线图



数据来源: WIND 资讯

图 2: LLDPE 期货注册仓单合计



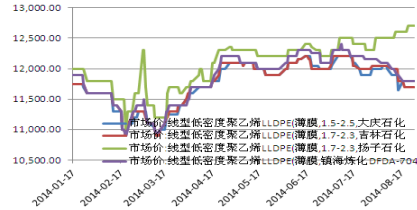
数据来源: WIND 资讯

图 3: 美国 WTI 期货价格走势图

图 4: LLDPE 现货市场价走势图



数据来源: WIND 资讯



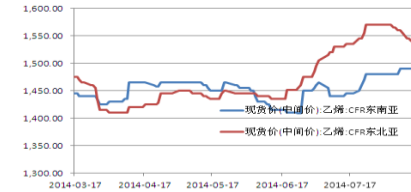
数据来源: WIND 资讯

图 5: 石脑油现货价格走势图



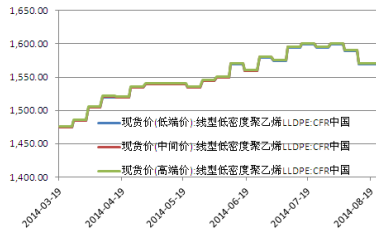
数据来源: WIND 资讯

图 6: 乙烯单体价格走势图



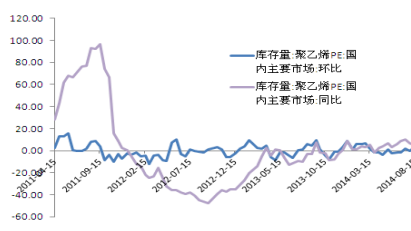
数据来源: WIND 资讯

图 7: LLDPE 进口报价走势图



数据来源: WIND 资讯

图 8: 聚乙烯库存走势图



数据来源: WIND 资讯

操作建议

本周临近月底,预计石化将会陆续停销结算,对市场货源量会有所控制,加之后期神华、延长等煤制烯烃装置有检修计划,业者对后市向好仍抱有一定期望。建议10750附近建的多单谨慎持有。

免责声明

本报告所载的内容仅作参考之用，不作为或被视为出售或购买期货品种的要约或发出的要约邀请。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，而中融汇信不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。本报告中的信息均来源于公开可获得资料，中融汇信力求准确可靠，但对信息的准确性及完整性不做任何保证。客户应谨慎考虑本报告中的任何意见和建议，不能依赖此报告以取代自己的独立判断，而中融汇信不对因使用此报告而引起的损失负任何责任。本报告仅反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点不代表中融汇信期货有限公司的立场。中融汇信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。未经中融汇信授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。