



LLDPE 周报

塑料追随原油低位整理

2014 年第 44 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 44 周

塑料追随原油低位整理

本周观点简述

上周WTI原油涨跌互现，塑料期货以追随其走势，上半周走势比较弱，下半周有所反弹。上周宏观上四中全会召开，GDP季度数据公布，汇丰PMI预览值公布等重要财经事件亦影响其走势。周末LLDPE期货短线反弹。本周外盘原油等待美联储会议指引，交投谨慎，塑料期货暂时失去原油指引，但是市场传闻几家企业要在11月计划检修，若是检修计划正常进行，塑料波动区间预计有所上移，预计L1501合约在9600-10200区间波动。需密切关注外盘原油情况。

本周重点关注

- 1、 原油走势情况
- 2、 石化企业月底结算，关注下月初销售政策
- 3、 关注10月29日当周美国FOMC利率决策。

上周期货盘面简述:

上周WTI原油指数在80美元附近波动,形成整理走势,在无消息指引的情况下,L1501合约整理为主,周末有所反弹。周五收于9930元/吨,比上周五上涨290元/吨。

基本面情况:

一、宏观消息面

1、高层明确自贸区尽快扩散 第二批自贸区预备跑。

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央全面深化改革领导小组(下称“深改组”)组长习近平10月27日上午主持召开深改组第六次会议并发表讲话。习近平强调,党的十八届三中全会提出,要在推进现有试点基础上,选择若干具备条件的地方发展自由贸易园(港)区。上海自由贸易试验区取得的经验,是我们在这块试验田上试验培育出的种子,要把这些种子在更大范围内播种扩散,尽快开花结果,对试验取得的可复制可推广的经验,能在其他地区推广的要尽快推广,能在全中国推广的要推广到全国。

2、美银美林: FOMC本周或宣布结束QE3

美银美林周一发布报告预计, FOMC将会在本周的议息会议结束后宣布于十月结束QE3,但他们仍会维持现有措辞,释放美联储并不急于加息的信号。美银美林认为,中立

的美联储表态意味着美元将会延续当前走势。

二、原油形成整理态势

美国联邦公开市场委员会(FOMC)将在今明两天举行10月货币政策会议，并将在周四02:00公布利率决议并发表政策声明。随着美国经济的稳步增长，市场普遍认为美联储将在本周结束第三轮量化宽松计划，不过加息问题确实让整体的美国金融市场侧目，在此会议之前原油交投预计比较谨慎。

因担心除了北美之外的非石油输出国组织(OPEC)国家石油产量可能会超过需求，高盛集团下调2015年第一季度布伦特原油均价预期15美元、至85美元/桶，并下调同期美国NYMEX原油均价预期15美元、至75美元/桶，同时，美国页岩油生产的不断增加也对未来的油价构成威胁，高盛担心OPEC主导石油生产的时代恐怕即将不复存在，而美国页岩油的生产将有可能代替OPEC的角色。

根据新加坡交易员透露，中国国有石油贸易单位中石油10月已经在公开市场买入36船货（1800万桶）的石油，为史上单月最大购买规模，货物来自阿联酋和阿曼，暗示中国认为石油价格下跌只是暂时的。

从以上消息看，原油反弹还有待时日。从日线看，

MACD指标绿柱线在收窄，技术走势有企稳态势。

石脑油有企稳态势，24日比16日涨7美元/吨，而东南亚乙烯单体跌80美元/吨，东北亚乙烯单体跌60美元/吨。

三、石化企业价格有所企稳，部分地区小幅调涨。几家企业计划检修。

石化企业现货市场整体波动幅度在50-100元/吨左右。合同货报价暂时不变。终端用户需求暂无改善，询盘延续平淡，多以按需采购为主，市场整体交投气氛欠佳。当前国内LLDPE主流价格在10350-10700元/吨。

国内装置方面，陕西中煤榆林能全密度装置于26日停车，此次为短暂停车，后装置又恢复生产。根据最新消息，全密度装置将于29日开始正式停车，计划15天。

表1 LLDPE现货报价表

日期	指标名称	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
2014-10-24		10,500.00	10,550.00	10,600.00	10,400.00
2014-10-23		10,500.00	10,550.00	10,600.00	10,400.00
2014-10-22		10,500.00	10,550.00	10,600.00	10,400.00
2014-10-21		10,500.00	10,550.00	10,600.00	10,400.00
2014-10-20		10,500.00	10,550.00	10,600.00	10,400.00
2014-10-17		10,500.00	10,550.00	10,600.00	10,400.00

表2 外盘石化价格原料报价

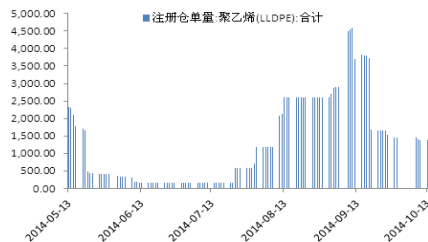
指标名称 日期	WTI 原油	石脑油	东南亚乙烯 单体	东北亚乙烯 单体	进口 LLDPE
2014-10-24	81.01	710.38	1,280	1,335	1,449
2014-10-17	82.75	709.88	1,360	1,395	1,464
涨跌	-3.57%	-3.45%	-6.12%	-3.69%	-1.68%

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



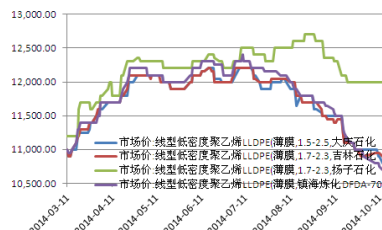
数据来源: WIND 资讯

图 3: 美国 WTI 期货价格走势



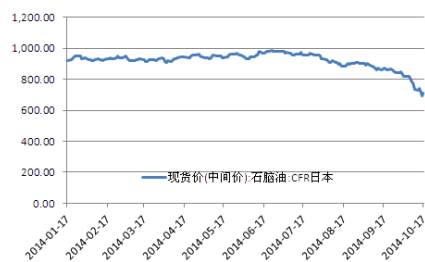
数据来源: WIND 资讯

图 4: LLDPE 现货市场价走势图



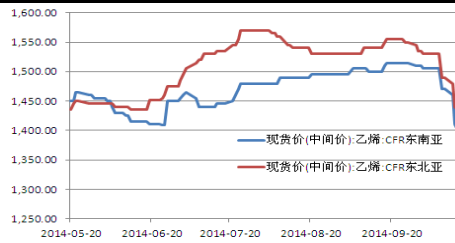
数据来源: WIND 资讯

图 5: 石脑油现货价格走势



数据来源: WIND 资讯

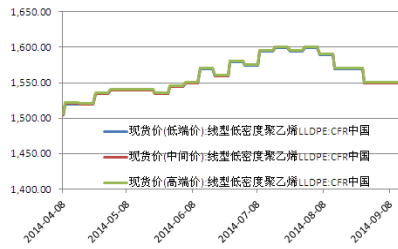
图 6: 乙烯单体价格走势



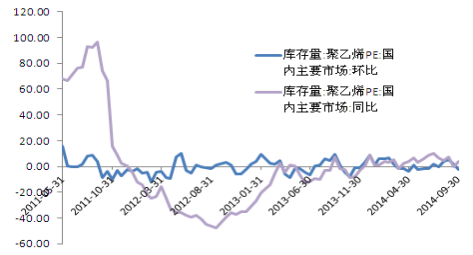
数据来源: WIND 资讯

图 7: LLDPE 进口报价走势

图 8: 聚乙烯库存走势



数据来源: WIND 资讯



数据来源: WIND 资讯

操作建议

本周外盘原油等待美联储会议指引，交投谨慎，塑料期货暂时失去原油指引，但是市场传闻几家企业要在11月计划检修，若是检修计划正常进行，塑料波动区间预计有所上移，预计L1501合约在9600-10200区间波动。需密切关注外盘原油情况。操作方面，若是检修消息确定，短多参与。

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。