

华期理财

工业品·塑料

2014年10月17日 星期五

⑤ 资讯纵横

资讯纵横栏目是华融期货推出的信息资讯套餐系列，涵盖华融早报、每日盘解、大盘风向标、外盘跟踪、要闻解读、焦点聚集、华期周刊和每周一评等栏目，为客户提供最全面、最迅速、最准确的各类投资信息，为客户提供优质高效的资讯服务。

⑤ 每周一评

成本下降，下跌探底

一、行情回顾

本周连塑 1 月合约期价仍处于先涨后跌的走势当中，本周开市 9580 点，最高 9850 点，最低 9480 点，收盘 9645 点，涨 45 点，成交量 449.7 万手，持仓量 46.2 万手。



产品简介: 华融期货将在周五收盘后汇总各分析师和投顾人员对各个品种走势盘解，涵盖基本面、本周盘内表现、重大消息、后市操作建议等重要观点。

风险说明: 本产品为投顾人员独立观点，不构成投资建议，谨供投资者参考。

客户适配: 适合所有客户使用，尤其是日内短线客户，本产品汇总专项投顾人员对于今日品种的走势分析和个人的独立观点。

投资顾问: 王鹤

电话: 15840031201

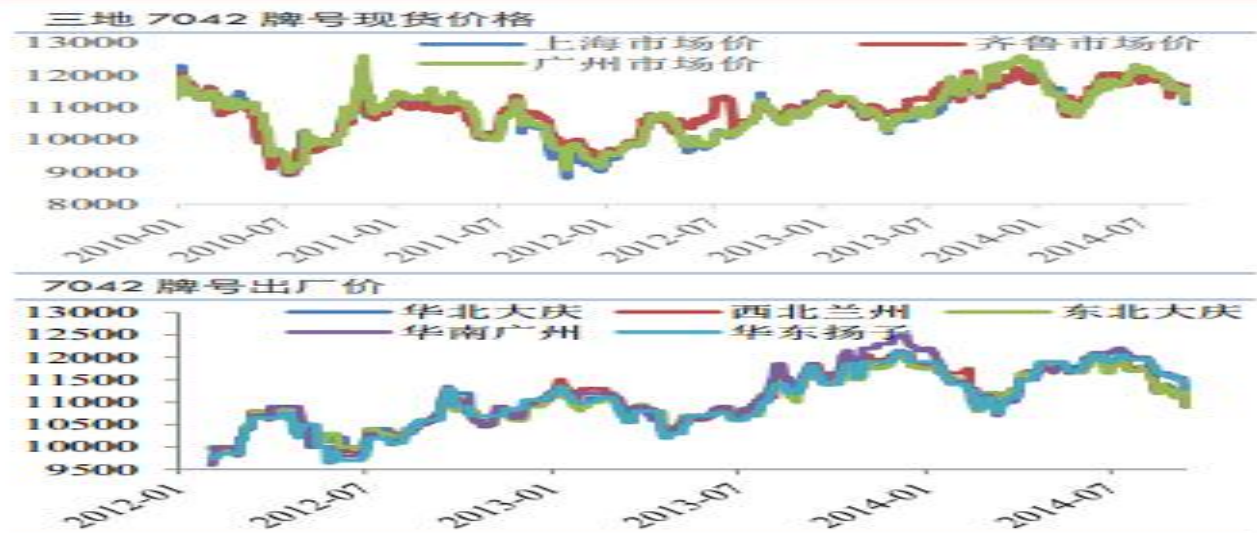
邮箱: 151433986@qq.com

地址: 辽宁省沈阳市摩根凯利 27 楼

邮编: 110036

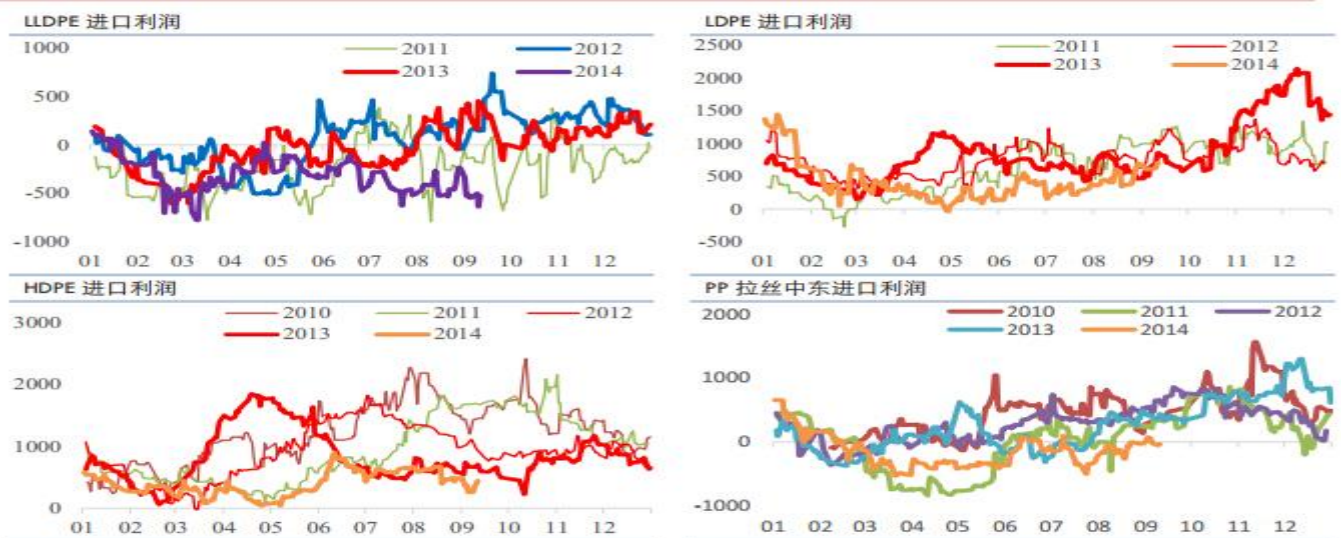
期市有风险 入市须谨慎

本周塑料塑料现货价格持续下调，经销商价格支撑信心不足，观望气候浓烈。

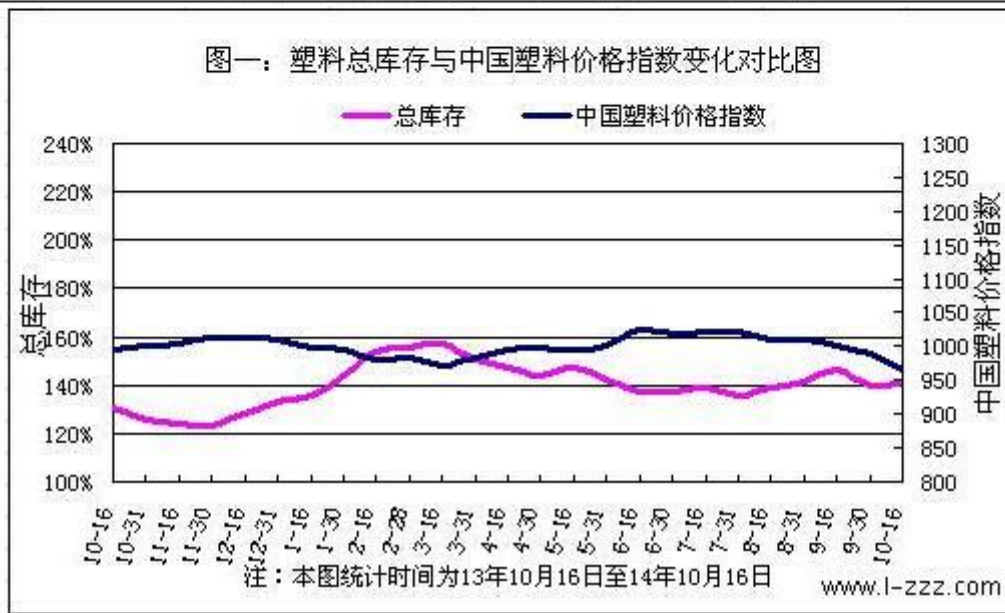


2、供给方面，

从供应面上来看，近期检修装置依然不多，仅神华包头、大庆石化和兰州石化等装置处于检修状态，且预期宁夏宝丰装置将于 10 月中旬投产，短期线性压力依然较大进口方面，LLDPE 进口亏损再创新高，中期内将继续减少抑制进口。

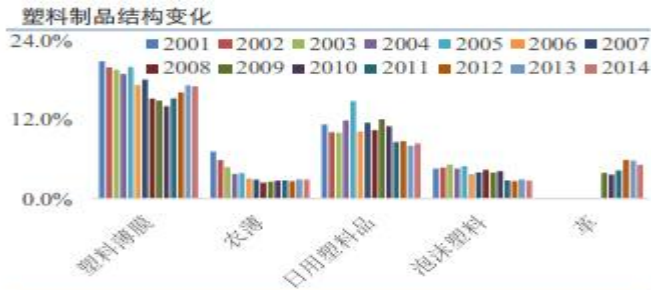


库存方面，截至 2014 年 10 月 16 日，国内 PP、PE 主要市场总库存微幅回升，较上月底环比增加 0.97%，与上年同期增加 7.77%。库存结构上看，本月 PP 库存上升，较上月底增加 2.83%，比上年同期增加 4.96%；PE 库存同样回升，较上月底增加 0.35%，比上年同期增加 8.76%。从区域来看，本月南、北方库存均上升。北方库存较上月底增加 0.43%，比上年同期增加 2.76%；南方库存较上月底增加 1.26%，比上年同期增加 10.76%。总体来看，10 月份上半月库存均小幅回升。

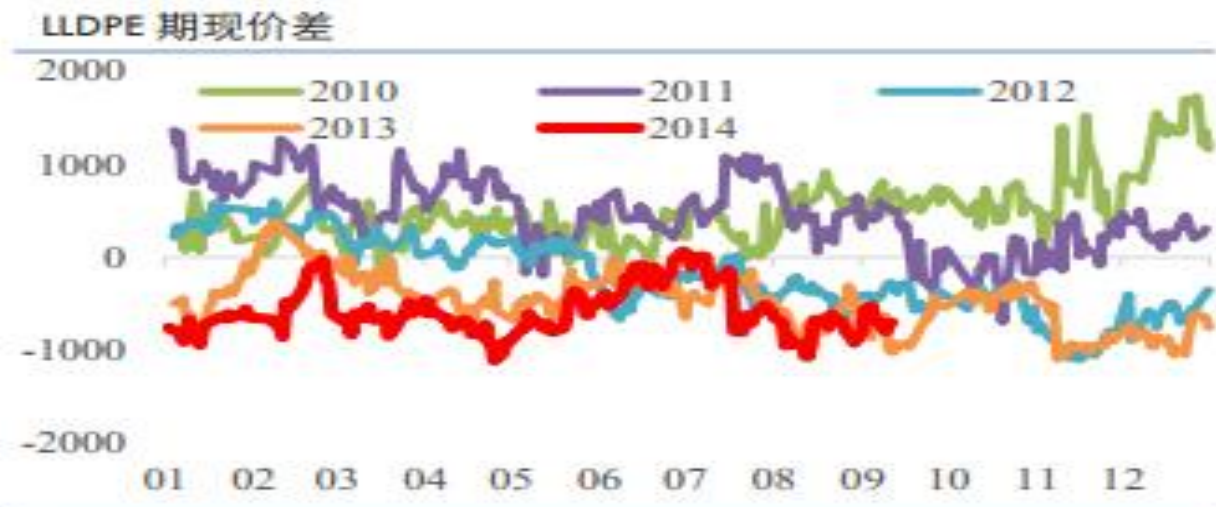


3、需求方面，下游集中备货没有兑现，目前农膜工厂开工仅维持 50%附近，对期价的支撑有限；不过从价格水平上看，因近期国际油价大幅下挫，导致石脑油和乙烯价格出现暴跌，使得线性成本端大幅下降，尽管线性价格较大幅度回落，但石化仍存在一定利润空间，且国际油价在利比亚和伊拉克供应增长、美元持续强势以及原油季节性需求下降等利空因素影响，出现大幅反弹的可能性不大，塑料成本支撑仍较弱，不过因期价跌幅大幅高

于现货，短期内期价也存在贴水修复的需求。

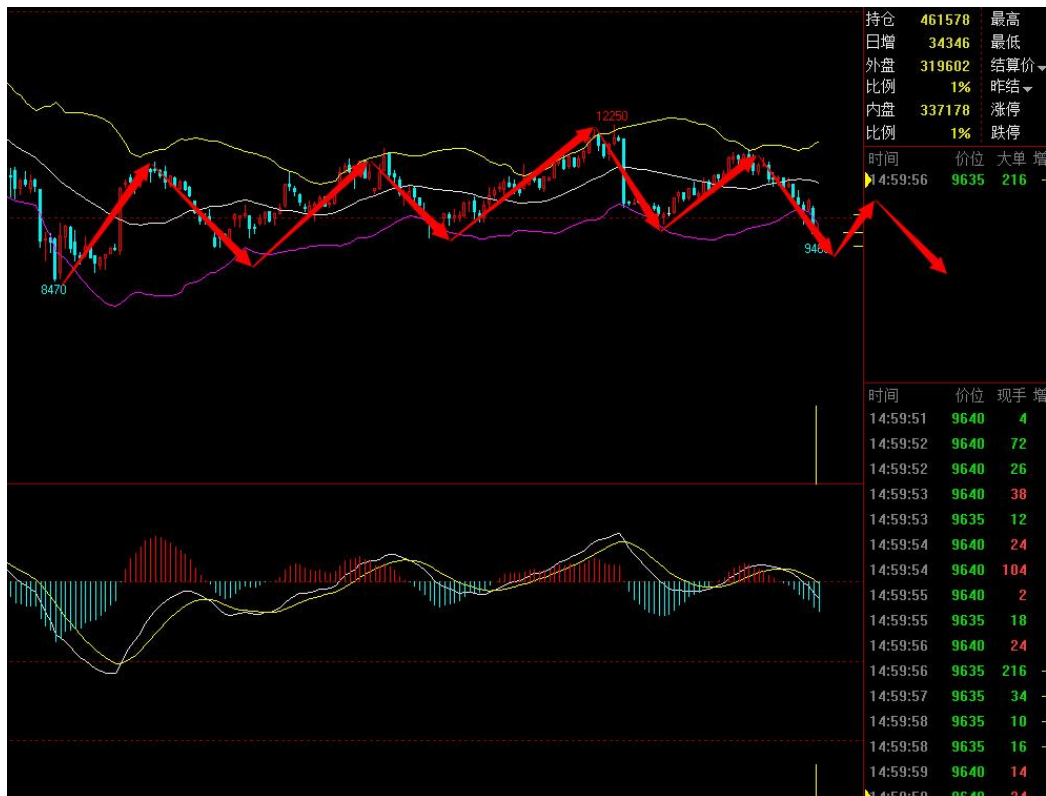


4、价格水平方面，因期价反映了部分利多的市场预期，主力期价贴水华东现货价格已经到达 1225 元/吨，贴水青州交割库现货价格也达到 600 元每吨，贴水处在一个相对的高位。



三、后市展望

短期内的供应压力仍存在，且下游工厂备货意愿也不高，再加上宁夏宝丰新产能可能近期投放，以及神华装置将正常开车，短期内期价仍存在较大压力，不过期价升贴水增增至历史高位，且下游需求在逐步好转，再加上货源仍集中在两大巨头手中，如果限产保价，反弹可能性仍存。预计周线走势如下图：



免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给华融期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归华融期货有限责任公司所有。未获得华融期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

华融期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。