

华期理财

工业品·塑料

2014年10月24日 星期五

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。

每周一评

消息面缓解，反弹持续

一、行情回顾

本周连塑1月合约期价仍处于反弹走势当中，本周开市 9650 点，最高 9975 点，最低 9490 点，收盘 9940 点，涨 45 点，成交量 337.5 万手，持仓量 35.3 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。

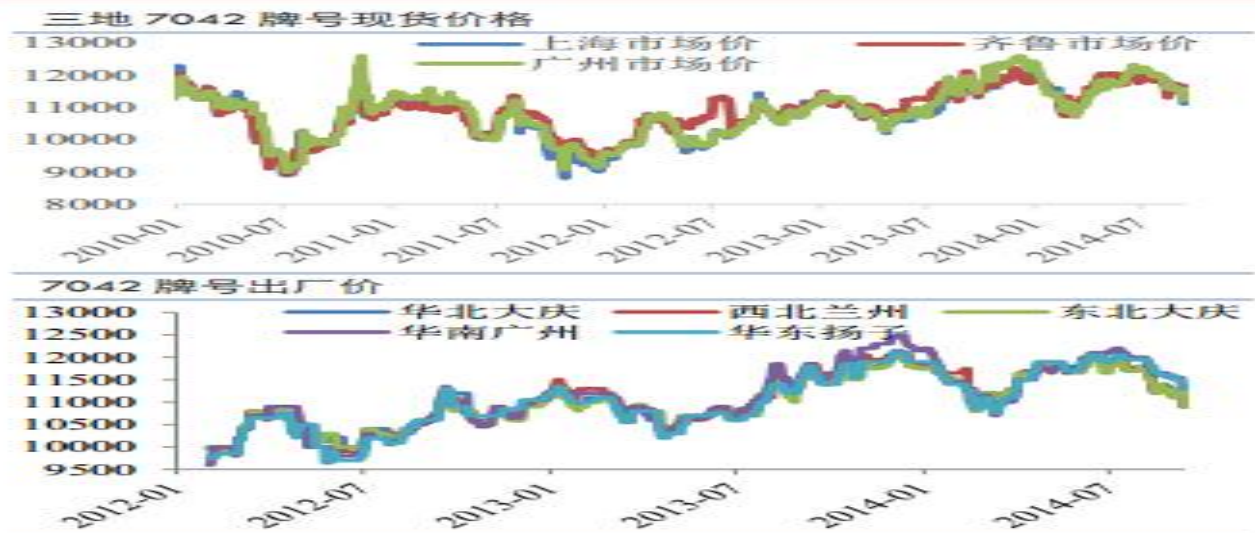
风险说明: 本产品为投顾人员独立观点，不构成投资建议，谨供投资者参考。

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

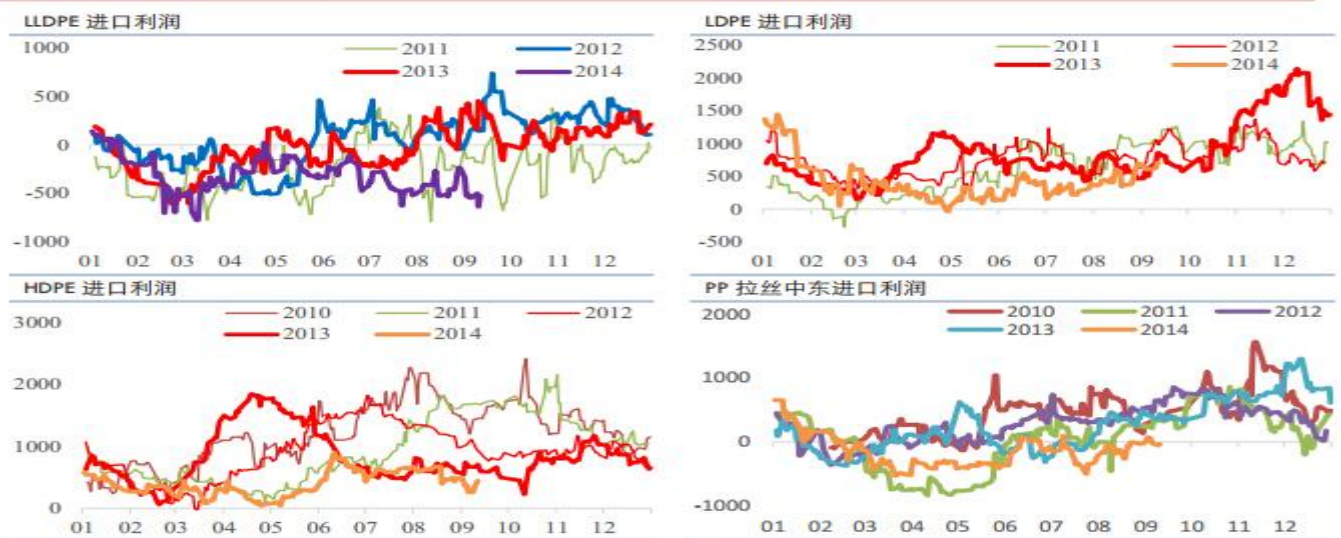
期市有风险 入市须谨慎

本周塑料塑料现货价格开始企稳，保持在 10400-10500 之间，现货压力短期缓解。

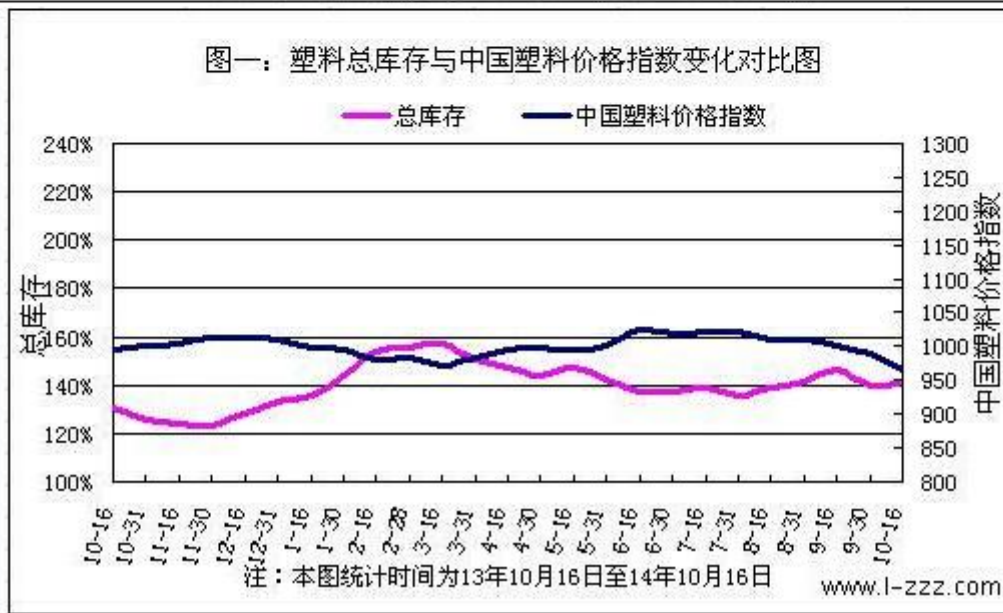


2、供给方面，

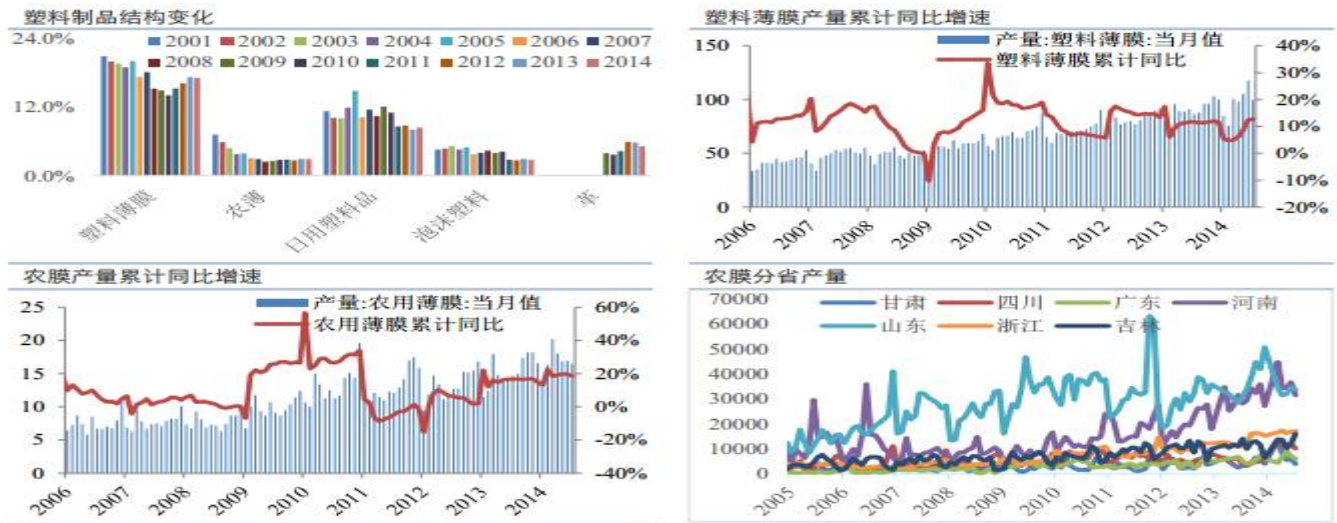
目前 PE 检修产能为 140 万吨，其中主要是 HDPE 装置，线性所涉及检修产能仅 44 万吨，不过整体石化库存将继续下降，供应压力持续减缓；新增产能方面，宁夏宝丰装置投产时间延迟至 11 月初，蒲城新能装置近期开始试车，短期内投产无望。



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%，与上年同期比增加 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。

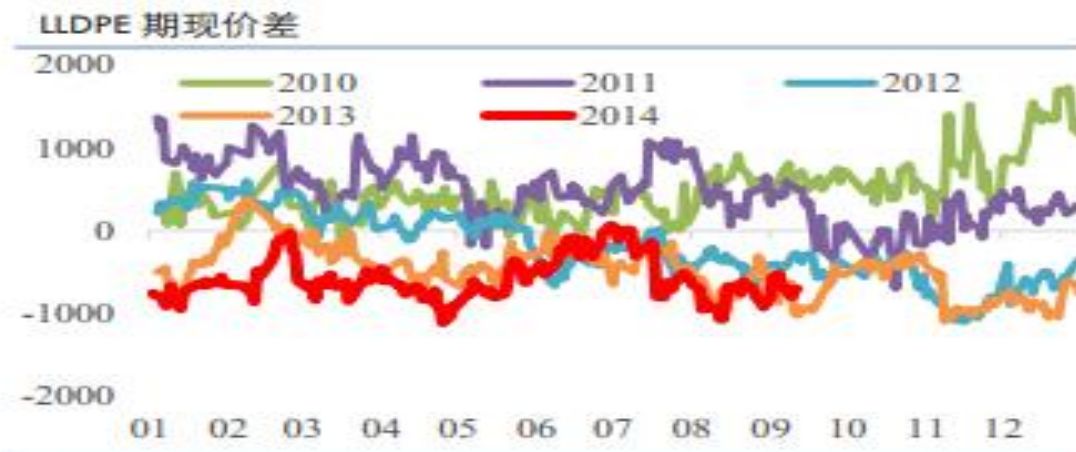


3、需求方面，棚膜生产情况较好，大中型厂家开工率维持在 50-90%，厂家原料库存低位，采购相对谨慎，订单以刚需为主。



4、价格因素

主力期价贴水华东现货价格继续回归至 740 元/吨，贴水青州交割库现货价格也回归至 590 元/吨，近期贴水被不断修复，且期价分别仅高于以美原油和布原油为原料的生产成本 912 和 580 元/吨，且隔夜美原油价格再次回升至 82 美元/桶附近，主要是因沙特 9 月意外削减了原油供应，沙特目前仍是美国的主要原油进口国之一。对于原油后市，10 月后，OPEC 闲置产能将增加，美炼厂开机率在 11 月份后将逐步提升，中日欧炼厂开机率也逐步季节性回升，需求预期有好转，且库欣库存和汽油库储存目前都已降至低位，再加上美原油若跌至 80 美元/桶以下，部分中小型页岩油企业将减产或者停产，这些因素都将限制其下跌空间，原油上方空间更大。



三、后市展望

尽管石化供应压力仍存，但近期受检修装置增多以及下游刚需好转、石化和社会库存近期都出现回落，且国际油价再次出现回升，成本支撑仍存在，再加上期货继续深度贴水、新增宁夏宝丰装置投产计划的持续延迟，我们认为近期塑料价格将维持底部震荡走势。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。