

华期理财

工业品·塑料

2014年10月31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

强势反弹，但高度有限

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 9920 点，最高 10280 点，最低 9850 点，收盘 10230 点，涨 55 点，成交量 339.1 万手，持仓量 33.4 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

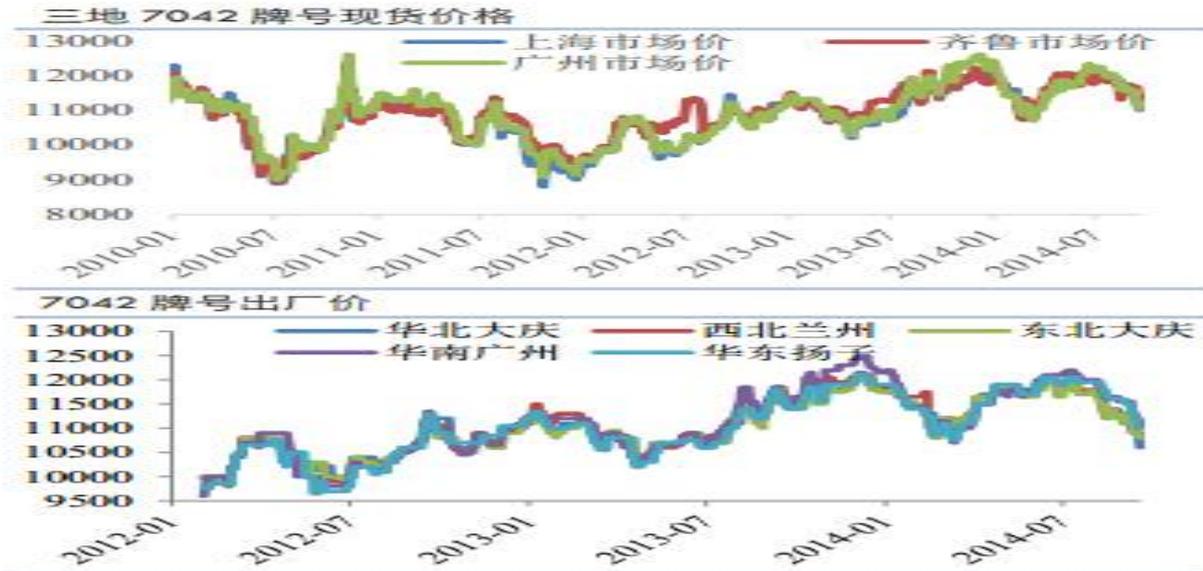
邮箱: 151433986@qq.com

地址: 辽宁省沈阳市摩根凯利 27 楼

邮编: 110036

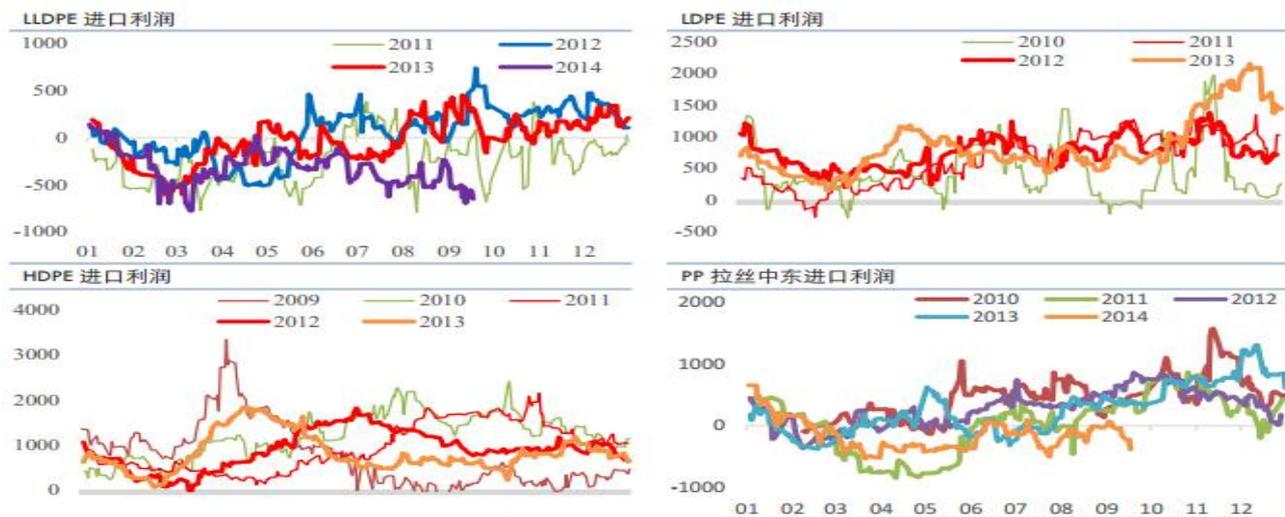
期市有风险 入市须谨慎

本周塑料现货价格继续企稳，青州和天津地区市场价分别继续回升至 10650 和 10800 元/吨，石化挺价意图明显，现货价格继续支撑。



2、供给方面，

目前 PE 检修产能下降至 135 万吨，目前石化 PE 库存为 87 万吨 (25+62)，不过后市四川石化、上海石化近期将陆续重启，预期 11 月份供应压力或再次逐步增大；新增产能方面，宁夏宝丰装置投产时间传言近期开始试车，蒲城新能装置近期开气化炉，11 月份也存在投产可能，因此从中长期来看，11 月份的供应压力将大于目前水平。进口利润方面已经接近今年的低点，维持在负 700 左右。

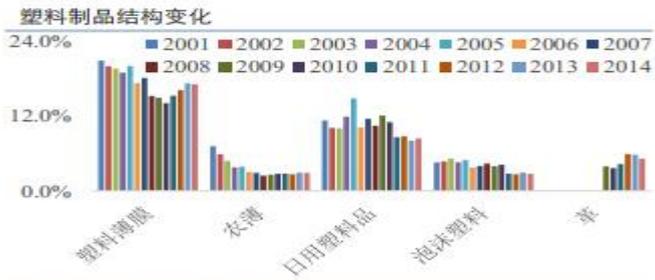


库存方面，截至 2014 年 10 月 16 日，国内 PP、PE 主要市场总库存微幅回升，较上月底环比增加 0.97%，与上年同期增加 7.77%。库存结构上看，本月 PP 库存上升，较上月底增加 2.83%，比上年同期增加 4.96%；PE 库存同样回升，较上月底增加 0.35%，比上年同期增加 8.76%。从区域来看，本月南、北方库存均上升。北方库

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，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%，且随着期现价格的企稳反弹和生产利润的高位，其对原料的采购积极性在增长，预计需求将逐步转好。

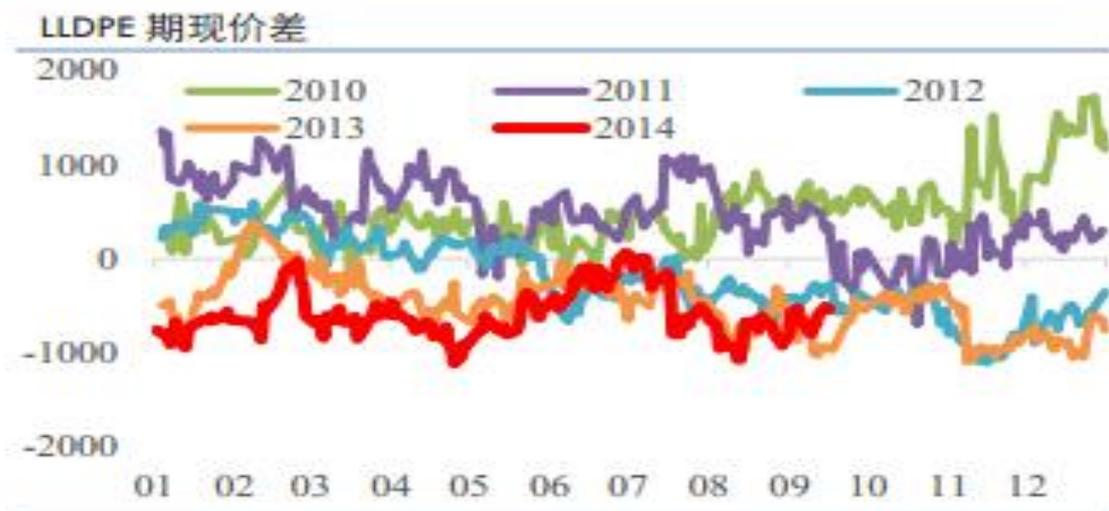


塑料薄膜分省产量

大米小麦产量累计同比增速

4、价格因素

主力期价贴水华东现货价格继续回归至 500 元/吨，贴水青州交割库现货价格也持续回归至 345 元/吨，贴水支撑减弱，且隔夜美原油价格再次小幅下降至 81.12 美元/桶，期价分别高于以美原油和布原油为原料的生产成本继续小幅扩大至 1395 和 1036 元/吨，贴水和成本支撑再次减弱。



三、后市展望

月底石化持续推涨出厂价格，石化库存已降至正常水平，且随着 PE 价格低位企稳反弹，生产利润也维持高位，下游企业采购积极性有所提升，短期支撑继续存在，不过中期供需面仍偏空，前期检修装置 11 月份后陆续

重启，库存存在回升可能，且宁夏宝丰近期投产可能性较大，蒲城新能也有 11 月份投产的计划，再加上期货对现货的贴水持续回归至正常水平、隔夜国际油价仍维持低位震荡，因此我们认为短期内塑料期货仍维持高位，但中长期利空因素影响下，11 月份仍存在回调可能。短期内建议中短线多头谨慎持有，空头等待入场机会。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。