

华期理财

工业品·塑料

2014年11月7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

先跌后涨，阶段性头部开始形成

一、行情回顾

本周连塑1月合约期价先跌后涨，本周开市 10210 点，最高 10260 点，最低 9910 点，收盘 10135 点，跌 95 点，成交量 377.1 万手，持仓量 30.6 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。

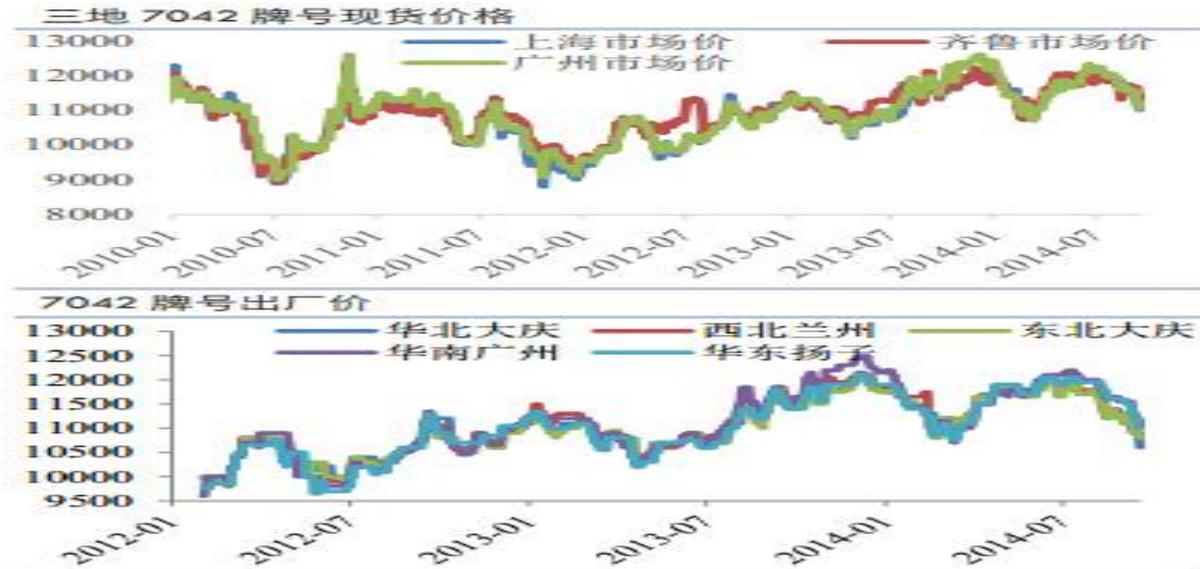
风险说明: 本产品为投顾人员独立观点，不构成投资建议，谨供投资者参考。

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维持稳定，青州和天津地区市场价分别稳定在 10600 和 10800 元/吨，石化挺价意图明显，但现货价格的支撑开始减弱。



2、供给方面

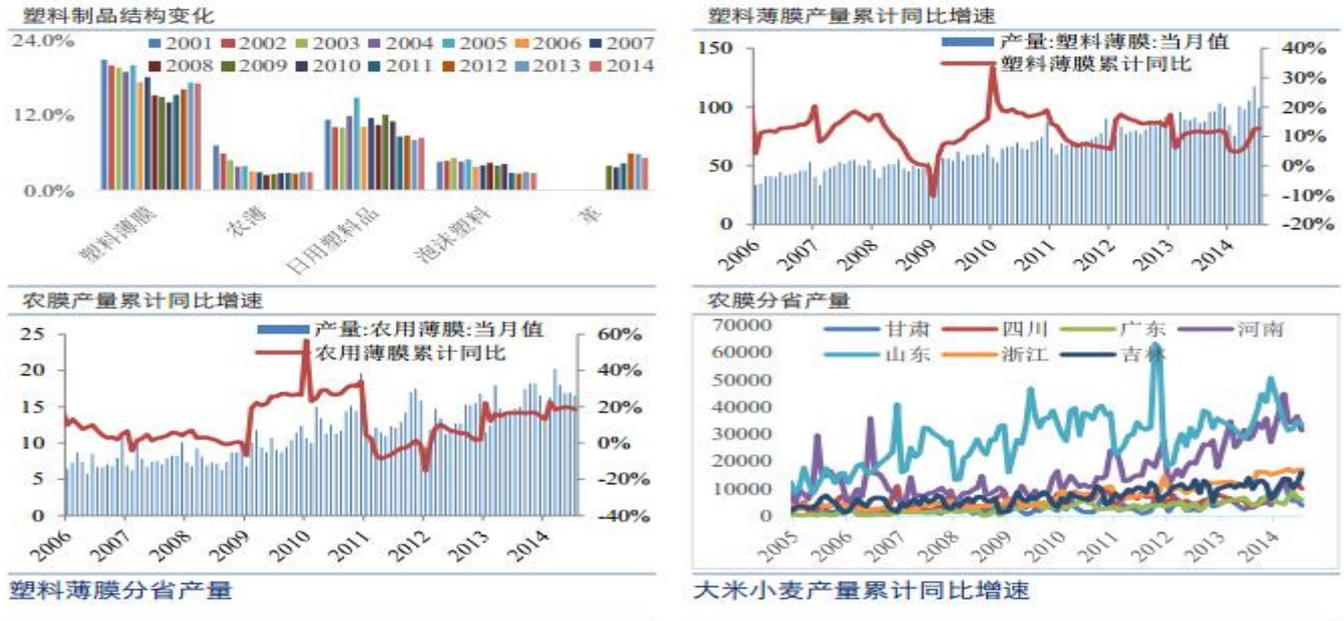
目前检修产能再次增长至 134.8 万吨，四川石化全密度装置后期将转产 HDPE，昨日延长中煤 30 万吨 LLDPE 装置停产，开 HDPE 装置，且独山子、齐鲁和燕山石化 11 月均有减产，合计减产 1.5 万吨，再加上宁夏石化尽管投产，但生产 HDPE，预期后市石化 LLDPE 库存继续下降，因此后市 LLDPE 供应面依然存在支撑，不过中煤榆林 30 万吨全密度装置产 7042 计划在 11 月 15 日重启，后市供应压力将有所增大；新增产能方面，宁夏宝丰装置投产时间已试车，但因缺乏 1-丁烯共聚单体而转产 HDPE，11 月中下旬蒲城新能存在投产可能因此从中长期来看，11 月份中下旬的供应压力将回升，将给期价带来一定压力。



库存方面，截至 2014 年 10 月 31 日，国内 PP、PE 主要市场总库存延续小幅回升，较上月底环比增加 1.00%，与上年同期增加 12.17%。库存结构上看，本月 PP 库存上升，较上月底增加 2.77%，比上年同期增加 9.96%；PE 库存同样回升，较上月底增加 0.42%，比上年同期增加 12.94%。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 0.28%，比上年同期增加 8.18%；南方库存较上月底增加 2.03%，比上年同期增加 15.20%。总体来看，10 月份库存延续小幅回升趋势。

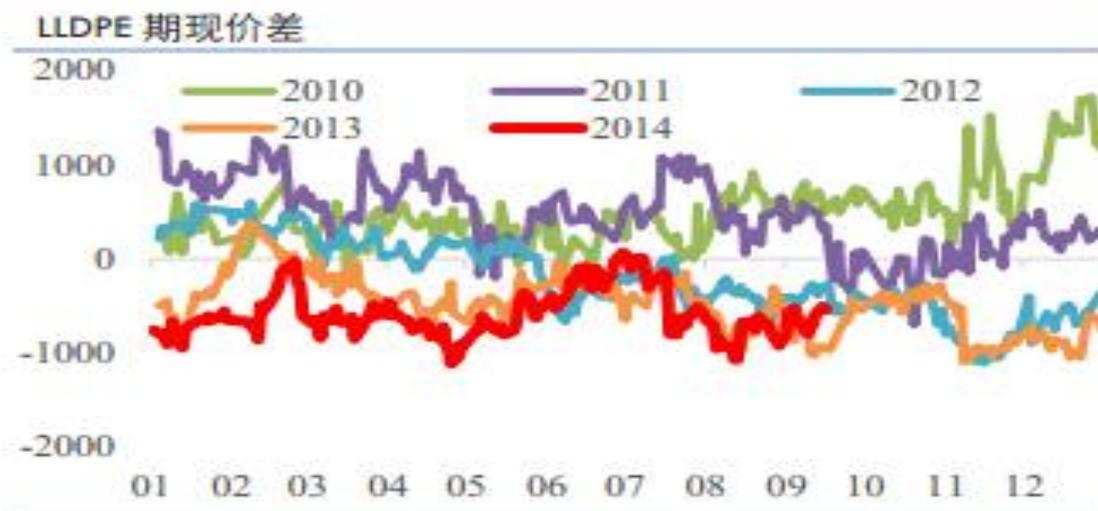


3、期价回调短期内对下游采购产生一定影响，且日光膜生产已经进入尾声，不过功能膜生产正处旺季，地膜也进入到了储备期，对原料的需求较大，大中型厂家开工率维持在 50-90%，刚需依然存在。



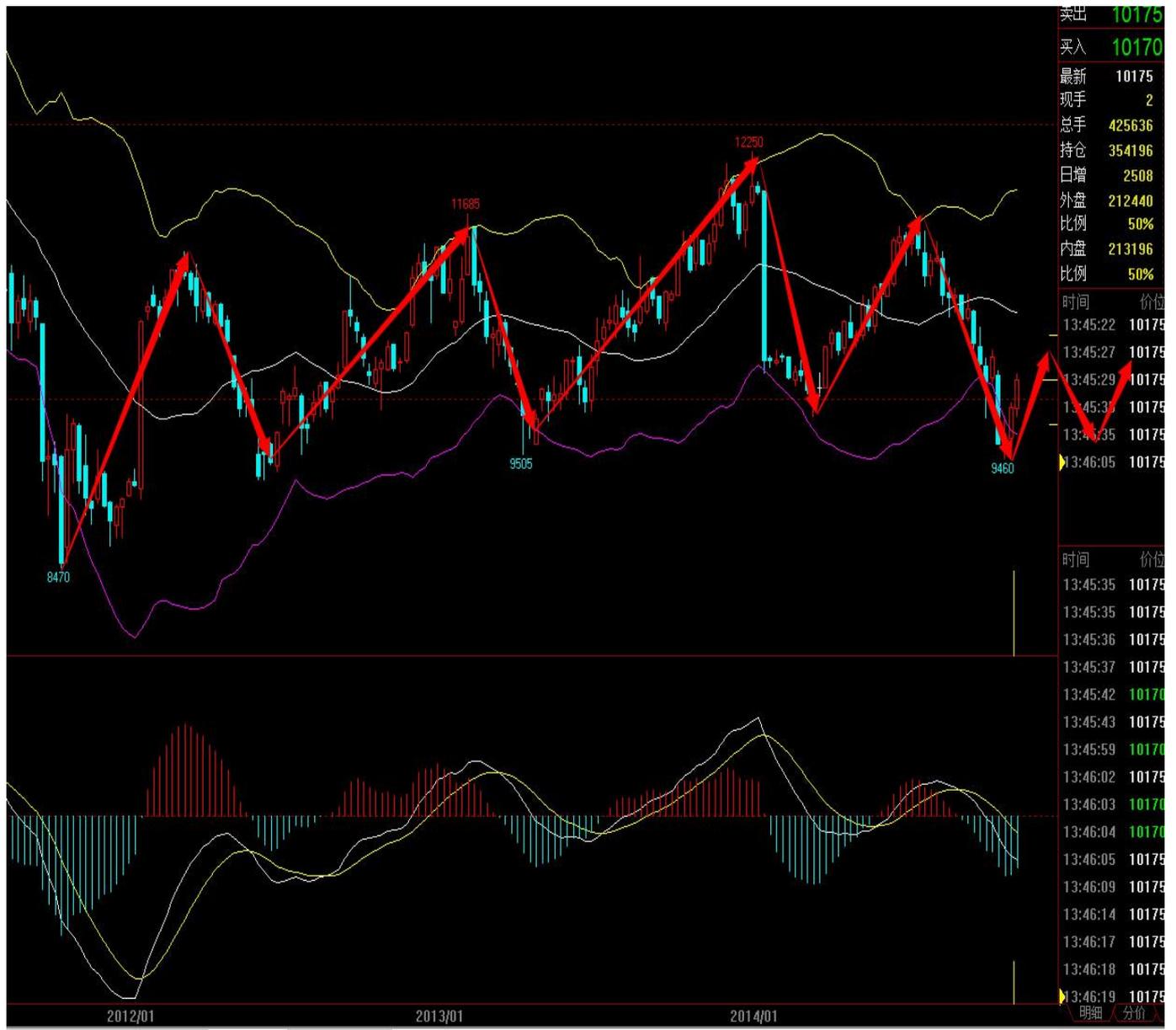
4、价格因素

主力期价贴水华东现货价格再次回归至 615 元/吨，贴水青州交割库现货价格也回归至 515 元/吨，贴水支撑再次减弱，且隔夜美原油价格再次回落至 77.91 美元/桶，目前期价分别高于以美原油和布原油为原料的生产成本再次增大至 1480 和 1135 元/吨，成本暂无支撑。



三、后市展望

原油再次较大幅度回调，且部分石化企业开始下调线性出厂价，短期内压力仍存；不过 LLDPE 供需面尚好，近期部分石化企业减少 11 月份计划产量，部分石化还调整生产结构，减少 LLDPE 的排产，且昨日延长中煤 30 万吨 LLDPE 装置停产，开 HDPE 装置，预计 LLDPE 库存仍将继续下降至低位，且尽管短期内下游采购意愿依然较弱，但目前正处功能膜生产旺季，地膜也进入储备期，刚需依然存在，短期支撑仍在，不过到 11 月中旬后供需面压力有所增大，中煤榆林 30 万吨全密度装置产 7042 将重启，蒲城新能新装置或 11 月份中下旬投产，压力或再次增大，考虑到石化库存已下降至正常水平，利空因素的冲击或被减弱，因此我们认为中短期内塑料期价仍维持高位震荡，进入中旬后随着利空因素的增多，后市仍存在回调可能，但空间不大。



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。