

# 华期理财

工业品·塑料

2014年11月21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

### 调整空间兑现，是否还有空间待观察

#### 一、行情回顾

本周连塑1月合约期价回调走势，本周开市10050点，最高10095点，最低9795点，收盘9875点，跌130点，成交量292.2万手，持仓量29.2万手。



**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。

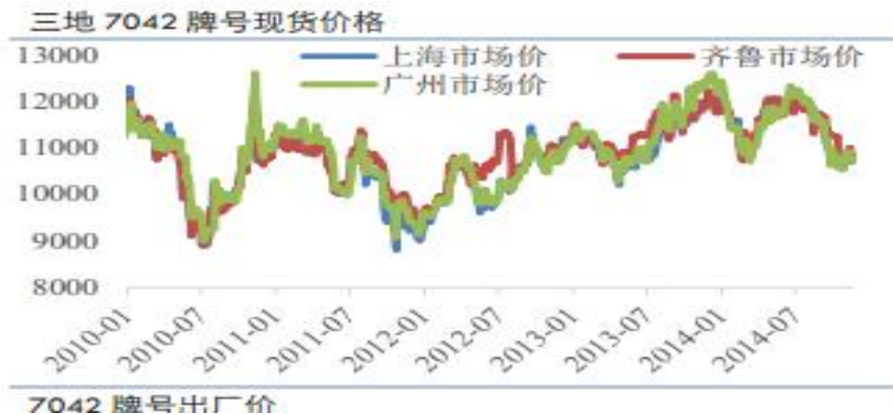
**风险说明:** 本产品为投顾人员独立观点，不构成投资建议，谨供投资者参考。

**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开始松动，从周一开始就持续的调整，主流市场价格在 10300 左右，石化让利去库存意图明显。

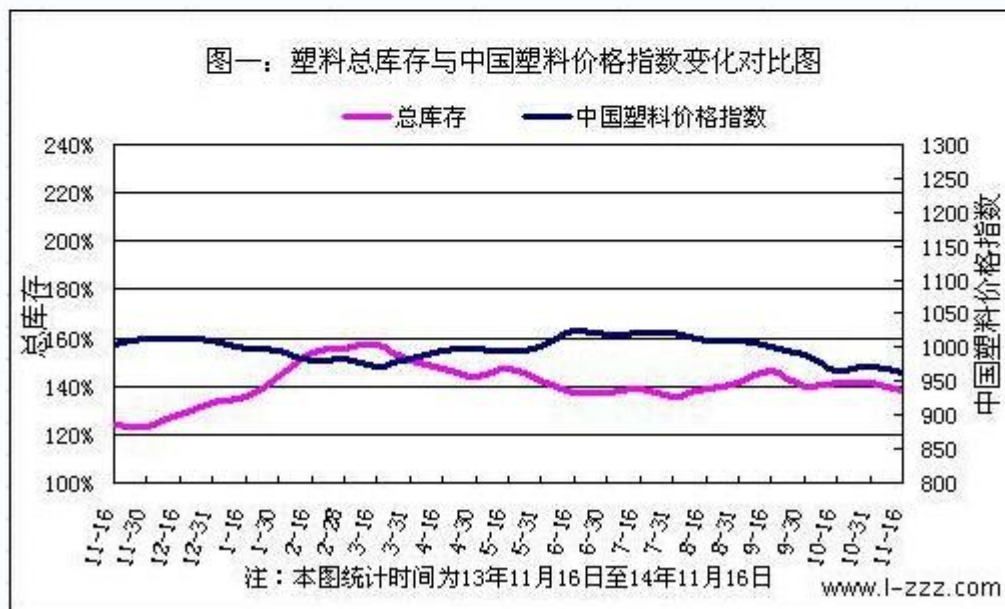


## 2、供给方面

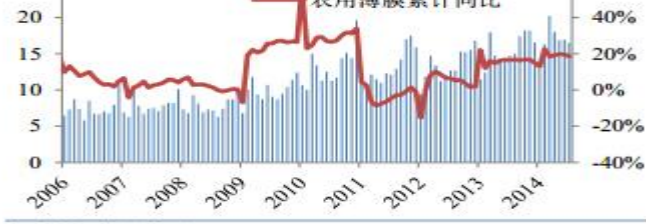
据了解目前石化库存小幅下降至 92 万吨附近，后市去库存力度或将减小，另短期内抚顺石化 35 万吨和天津大乙烯 30 万吨 HDPE 装置均在近期开始检修，扬子石化 10 万吨 HDPE 装置因故障停车，且四川石化 30 万吨全密度装置短期内也检修，以备短期转产 HDPE，月底前供需矛盾或有所缓和，但进入 12 月份后，前期检修的装置也陆续重启，且包头神华和四川石化都开始产 7042 牌号，届时供应压力将再次增大；新增产能方面，宁夏宝丰装置已正式投产，蒲城新能各装置在测试阶段，并有试产料出来，中长期内塑料供应压力依然较大。



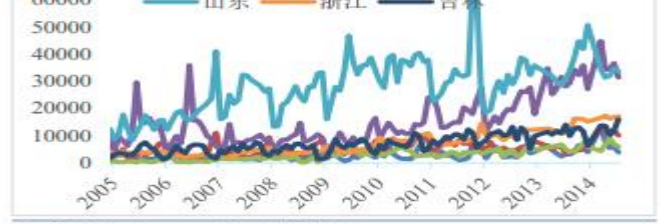
截至 2014 年 11 月 16 日，国内 PP、PE 主要市场总库存回落，较上月底环比减少 2.31%，与上年同期比增加 10.99%。库存结构上看，本月 PP 库存下降，较上月底减少 2.50%，比上年同期增加 9.20%；PE 库存同样下降，较上月底减少 2.24%，比上年同期增加 11.61%。从区域来看，本月南、北方库存均下降。北方库存较上月底减少 1.78%，比上年同期增加 9.84%；南方库存较上月底减少 3.20%，比上年同期增加 11.64%。总体来看，11 月份上半月库存震荡回落。但从下半月开始，库存开始有所增长。



3、短期内下游农膜厂家对原料需求仍以刚性为主，维持稳定，但目前棚膜生产量有所下滑，地膜厂家多处于停机或少量开机状态，原料储备意愿不强，农膜和塑料产量增速均小幅下降，需求难言支撑。



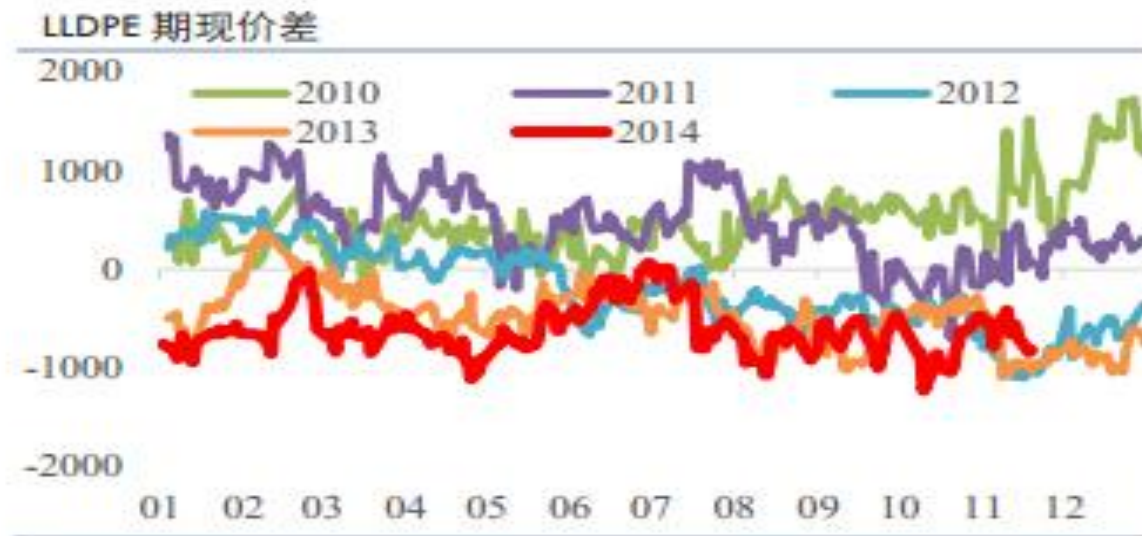
塑料薄膜分省产量



大米小麦产量累计同比

#### 4、价格因素

主力期价贴水华东现货价格继续小幅回归至 770 元/吨，贴水青州交割库现货价格小幅扩大至 620 元/吨，贴水支撑仍在。



### 三、后市展望

供我们认为 LL1501 短期内有反弹需求，预计今日 L1501 合约价格运行区间仍为 9800-10000 元/吨，但中长期弱势趋势难改，建议中线空头暂时逢低离场，等待入场机会；考虑到近期主力逐步移向 1505 合约，远月或将持续弱于近月，价差有望继续扩大，买近抛远可继续持有。



## 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。