

华期理财

工业品·塑料

2014年12月19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

探底支撑，原油价格是未来风向标

一、行情回顾

本周连塑5月合约期价处于反弹走势当中，本周开市8165点，最高8540点，最低8105点，收盘8425点，涨185点，成交量240.7万手，持仓量49.0万手。



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

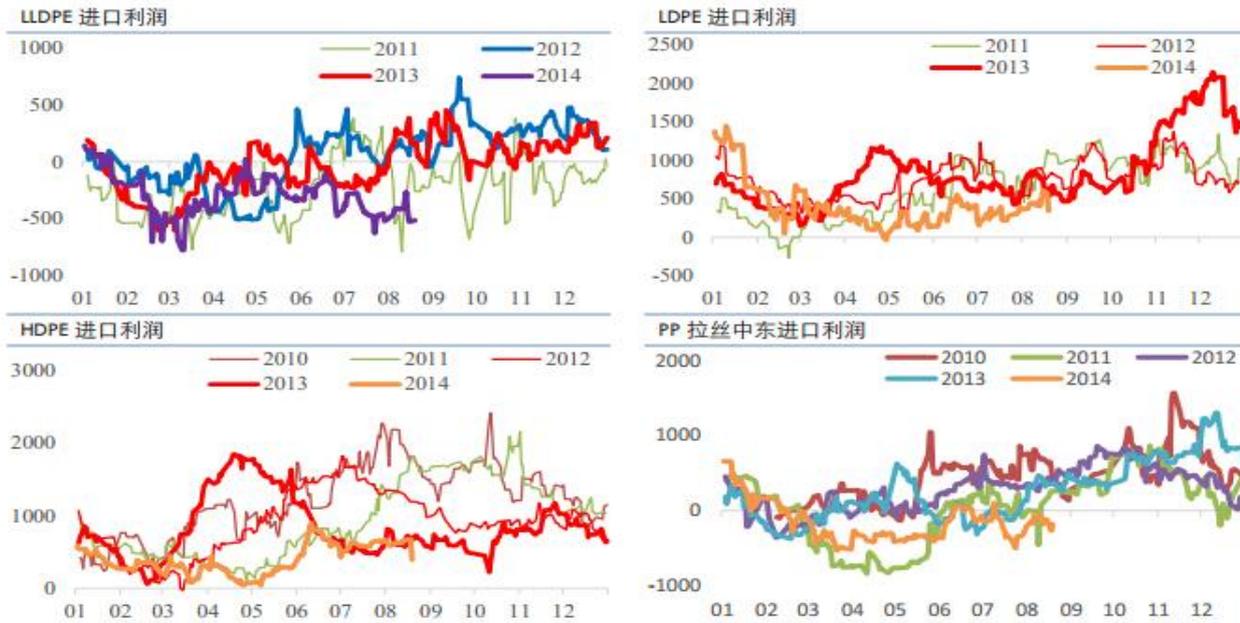
期市有风险 入市须谨慎

本周原油价格持续下跌，但塑料现货价格企稳，石化开始挺价，石化最低出厂价维持在 9000 元/吨（仅上海赛科，两桶油最低到 9100 元/吨）。成本方面，石化生产成本再次降至 6950 元/吨附近，回料一级料价格仍为 8000-8250 元/吨，华北 MTO 成本继续下降至 6600 元/吨，1505 合约高于成本继续扩大至 1510 元/吨。



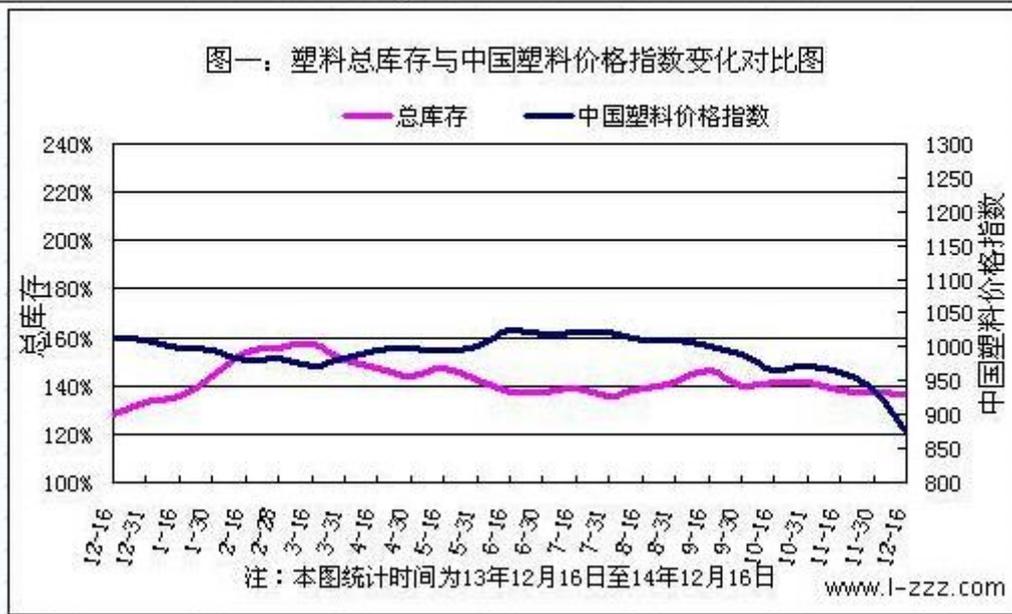
2、供给方面，

国际油价再次跌破 55 美元/桶，不过石化挺价迹象依然明显，石化库存继续下降，市场悲观情绪有所缓解，下游接货在好转，进口利润维持在一般水平。



截至 2014 年 12 月 16 日，国内 PP、PE 主要市场总库存回落，较上月底环比减少 0.70%，与上年同期比增加 6.45%。库存结构上看，PP 和 PE 库存存有差异。本月上半月 PP 库存上升，较上月底增加 1.41%，比上年同期增加 6.34%；PE 库存下降，较上月底减少 1.40%，比上年同期增加 6.49%。从区域来看，本月南、北方库存均下降。

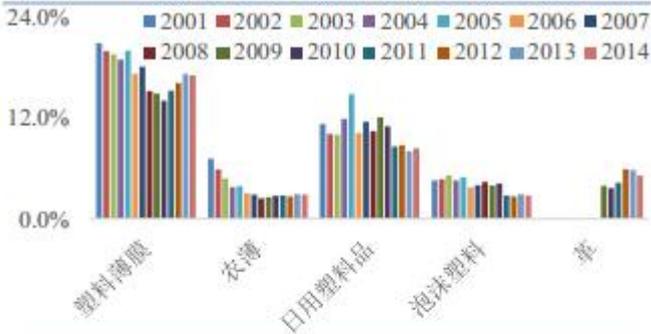
北方库存较上月底减少 0.65%，比上年同期增加 9.15%；南方库存较上月底减少 0.72%，比上年同期增加 5.02%。总体来看，12 月份上半月库存虽然延续下降，但降幅缩小。



3、需求方面

且适逢年底，下游库存低位，近期存在集中备货补库的可能，对未来价格有积极影响。

塑料制品结构变化



塑料薄膜产量累计同比增速



农膜产量累计同比增速



农膜分省产量



4、价格水平方面

主力 1505 期价贴水上海现货价格再次回归至 885 元/吨，贴水青州交割库现货价格继续回归至 735 元/吨，贴水支撑减弱。

LLDPE 期现价差



三、后市展望

近日石化继续挺价、市场悲观情绪好转或将刺激下游备货意向增加、石化库存继续下降、短期反弹需求仍存，预计 LL1505 合约价格运行区间为 8400-8600 元/吨，建议前期空头继续离场，等待入场机会，中短线多头可继续入场搏反弹。周线走势示意图如下：



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。