

华期理财

工业品·塑料

2015年1月30日 星期五

⑤ 资讯纵横

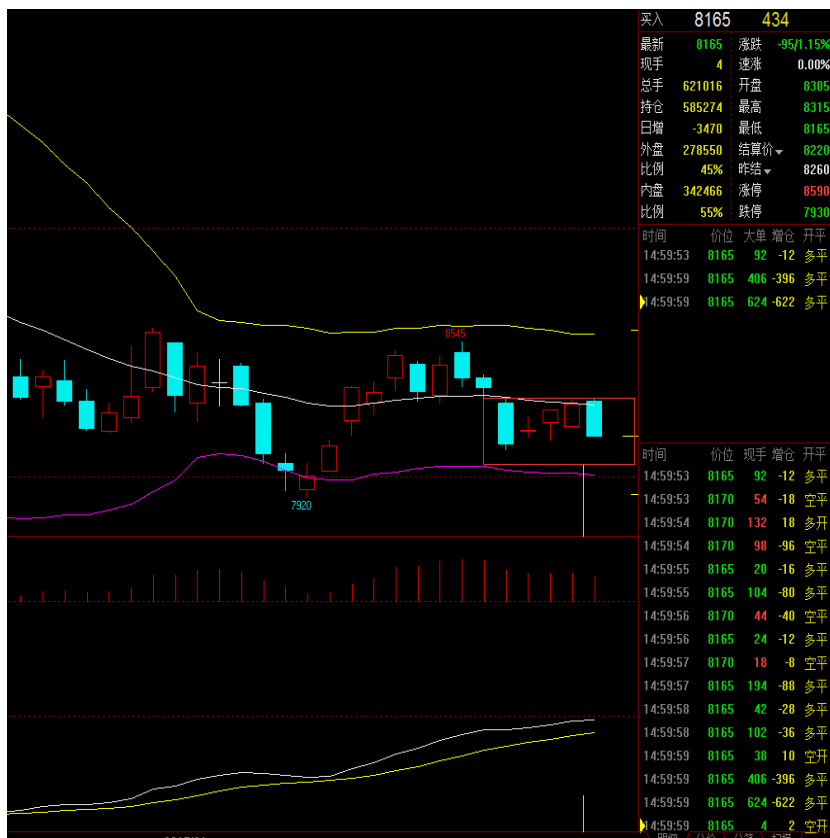
资讯纵横栏目是华融期货推出的信息资讯套餐系列，涵盖华融早报、每日盘解、大盘风向标、外盘跟踪、要闻解读、焦点聚集、华期周刊和每周一评等栏目，为客户提供最全面、最迅速、最准确的各类投资信息，为客户提供优质高效的资讯服务。

⑤ 每周一评

微弱反弹，空头趋势不变

一、行情回顾

本周连塑5月合约期价处于下跌的走势当中，本周开市8300点，最高8320，最低8110点，收盘8165点，跌点，成交量399.3万手，持仓量58.7万手。



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

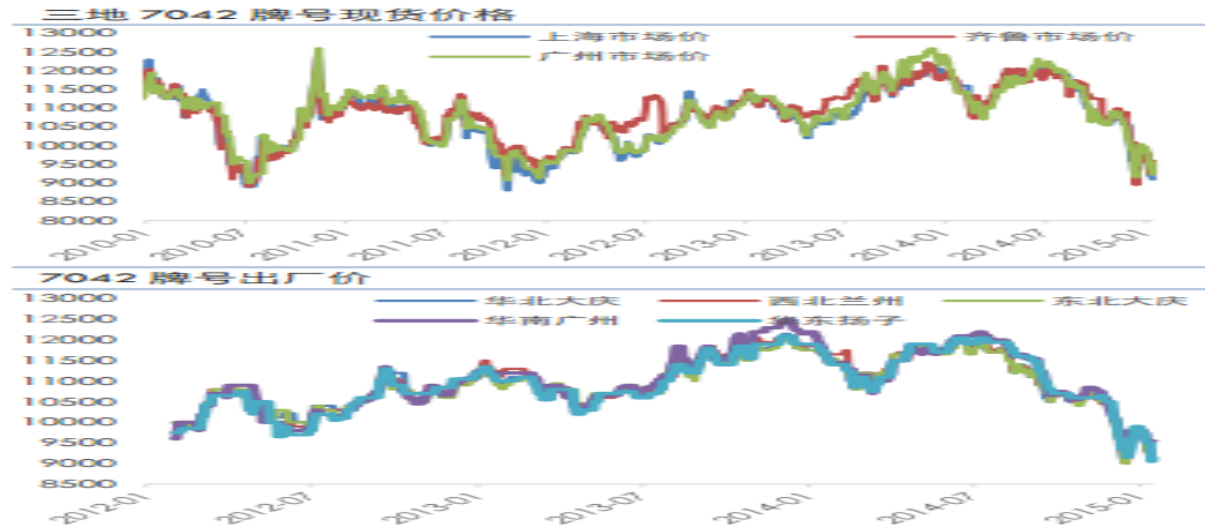
邮箱: 151433986@qq.com

地址: 辽宁省沈阳市摩根凯利 27 楼

邮编: 110036

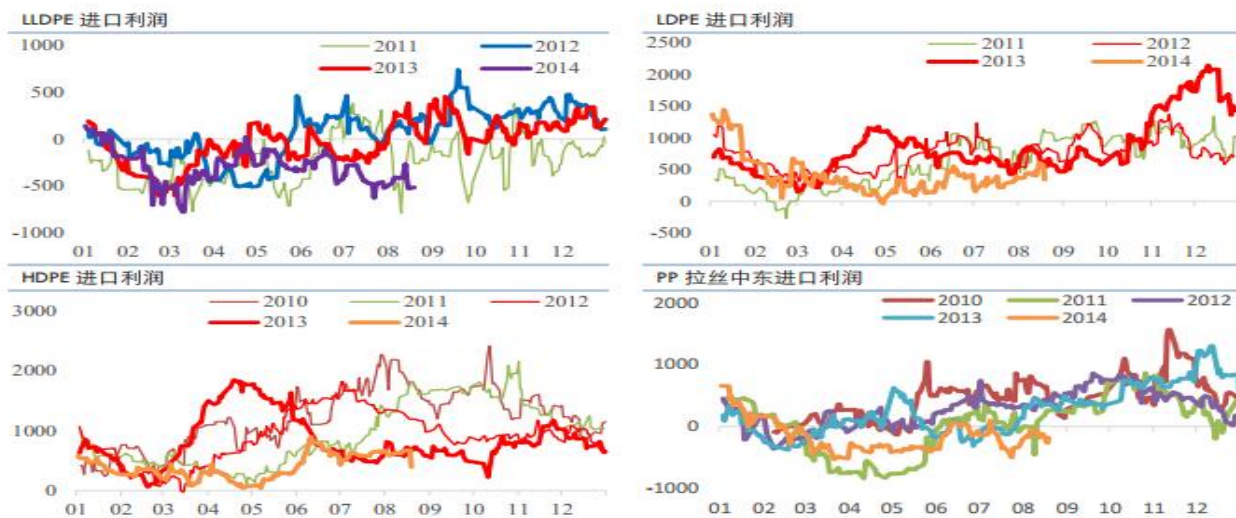
期市有风险 入市须谨慎

本周国内 LLDPE 出厂价开始持续调整，石化最低出厂价降至 8700 元/吨（如抚顺石化东北），主流市场价为 8800-9250 元/吨，中东和远东外盘价格小幅上涨至 1106 和 1115 美元/吨，不过临近春节，进口货源多提前入港，外盘货源冲击预期仍较大。



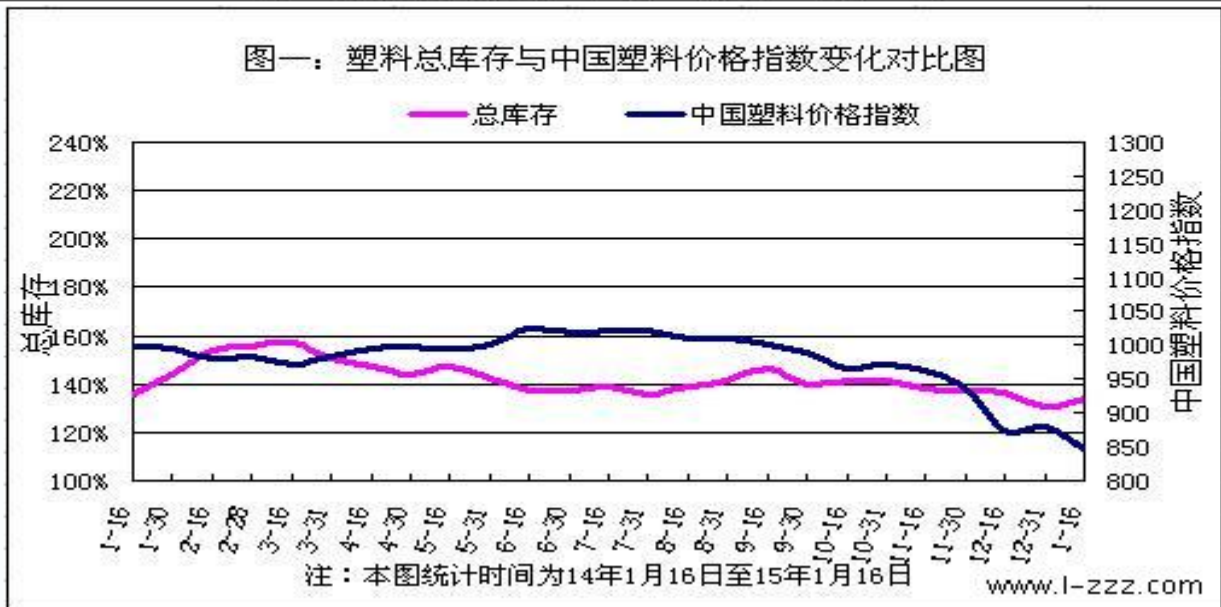
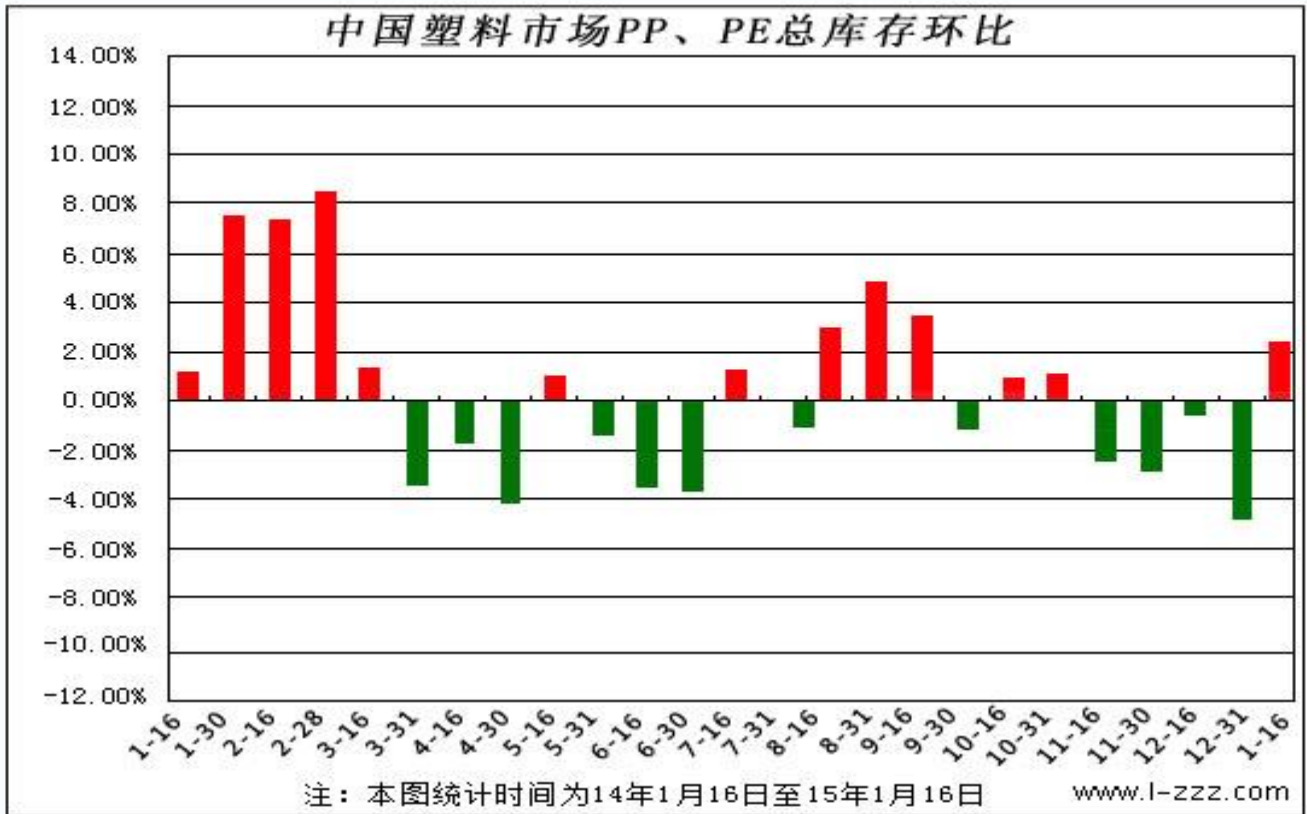
2、供给方面，

临近春节，石化仍持续降库存，虽然月底力度有所下降，但短期内期价压力仍存，且四川石化线性装置将于月底重启，宁夏宝丰 PE 运行负荷 80%，蒲城新能 PE 新产能已经投料，预期后市现货供应将继续增长，期价压力持续存在，不过近期因西北持续降雪，煤化工货源外运受阻，给华东、华北市场带来一定支撑。



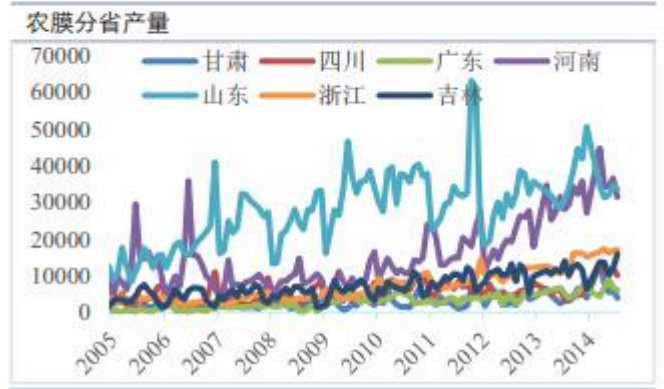
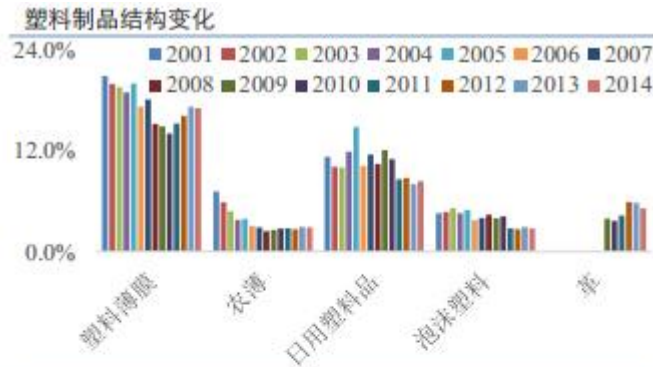
截至 2015 年 1 月 16 日，国内 PP、PE 主要市场总库存上升，较上月底环比增加 2.35%，与上年同期比减少 1.15%。库存结构上看，PP 和 PE 库存均回升。本月上半月 PP 库存较上月底增加 6.05%，比上年同期增加 5.48%；PE 库存较上月底增加 1.07%，比上年同期减少 3.36%。从区域来看，本月南、北方库存均上升。北方库存较上月

底增加爱 1.71%，比上年同期增加 0.61%；南方库存较上月底增加 2.71%，比上年同期减少 2.12%。总体来看，1 月份上半月库存开始回升。



3、需求方面

国际油价继续弱势，市场心态仍悲观，且节前下游工厂将陆续放假，农膜和包装膜厂开机率已分别降至 48% 和 52%，刚需不佳，难对期价持续支撑。



4、价格水平方面

主力 1505 期价贴水上海现货价格继续回归至 955 元/吨，而贴水青州交割库现货价格继续回归至 530 元/吨，贴水支撑明显减弱；成本方面，隔夜石化生产成本小幅回升至 6273 元/吨，再生一级造粒价格仍稳定在 8000-8200 元/吨，华北 MTO 成本仍为 5238 元/吨，煤化工优势仍存，利润尚好，暂无停产压力。



三、后市展望

尽管短期内因西北大雪，煤化工货运受阻而使得期价偏强，但节前石化仍维持让利去库存，且前期检修装置陆续重启，蒲城新能 PE 新产能开始投料，进口利润维持高位，节前货源提前入港，再加上下游备货和刚需的持续下降，以及贴水的大幅修复，L1505 合约价格短期反弹高度有限，再次弱势回落的概率较大，不过考虑到二

季度 PE 装置集中检修计划，或将限制了 1505 合约期价的回调空间，预计价格运行区间为 8150-8350 元/吨，建议前期空头继续持有。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。