

华期理财

工业品·塑料

2015年2月13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

现货平稳，期价走高

一、行情回顾

本周连塑5月合约期价处于上涨反弹的走势当中，本周开市8800点，最高9205，最低8715点，收盘9155点，涨260点，成交量594.5万手，持仓量57.2万手。



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。

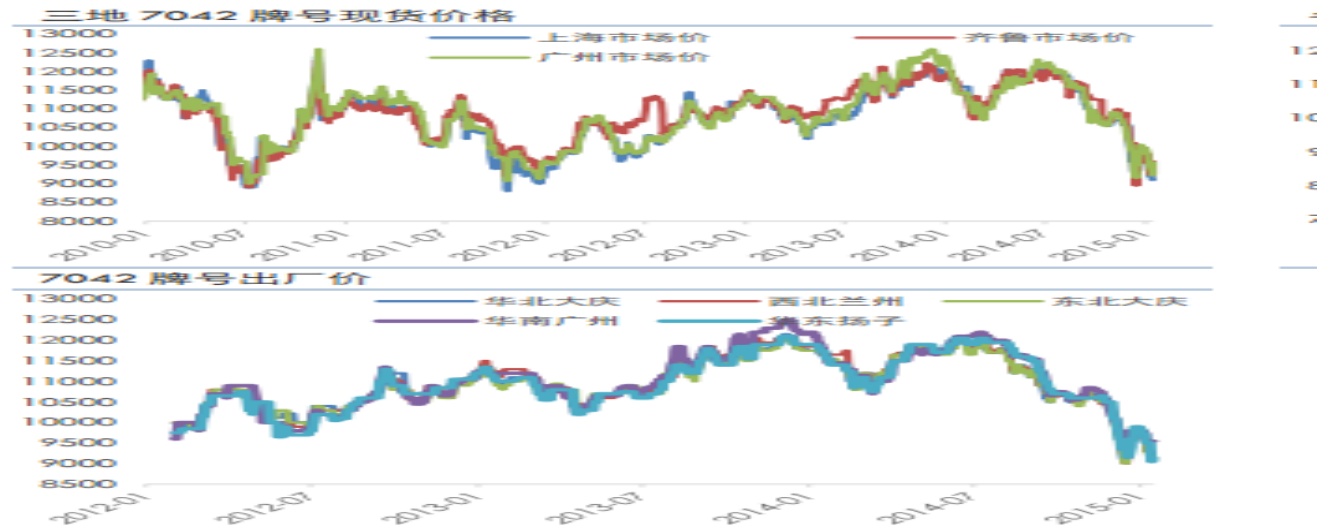
风险说明: 本产品为投顾人员独立观点，不构成投资建议，谨供投资者参考。

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

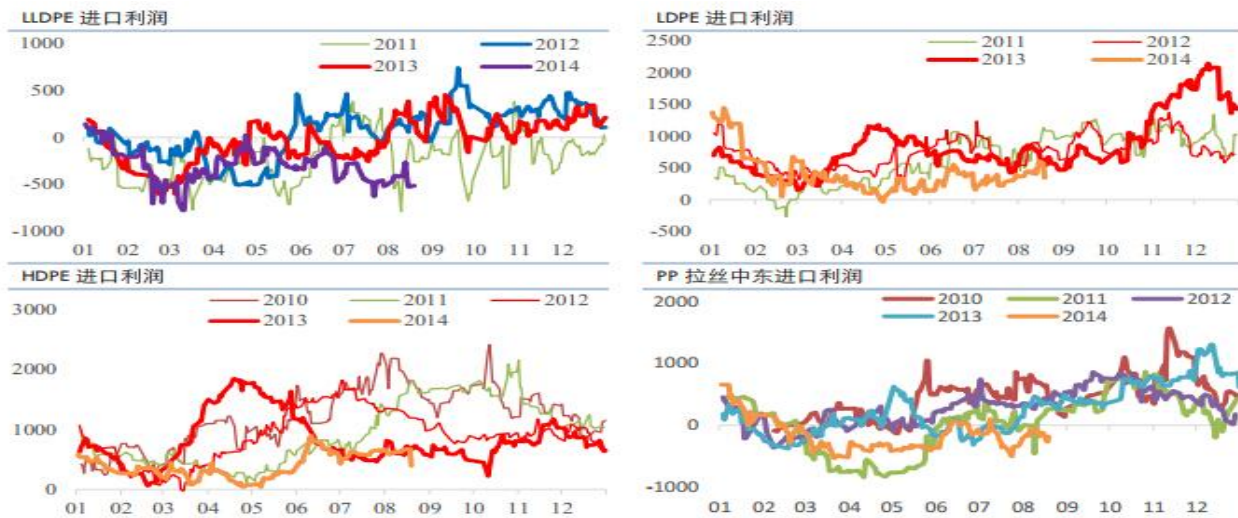
期市有风险 入市须谨慎

本周国内 LLDPE 出厂价一直处在平稳阶段，石化采取稳价政策，石化最低出厂价仍 8850 元/吨（中原石化），主流市场价仍为 9200-9500 元/吨，中东和远东外盘价格仍稳定至 1105 和 1096 美元/吨，进口利润维持高位。



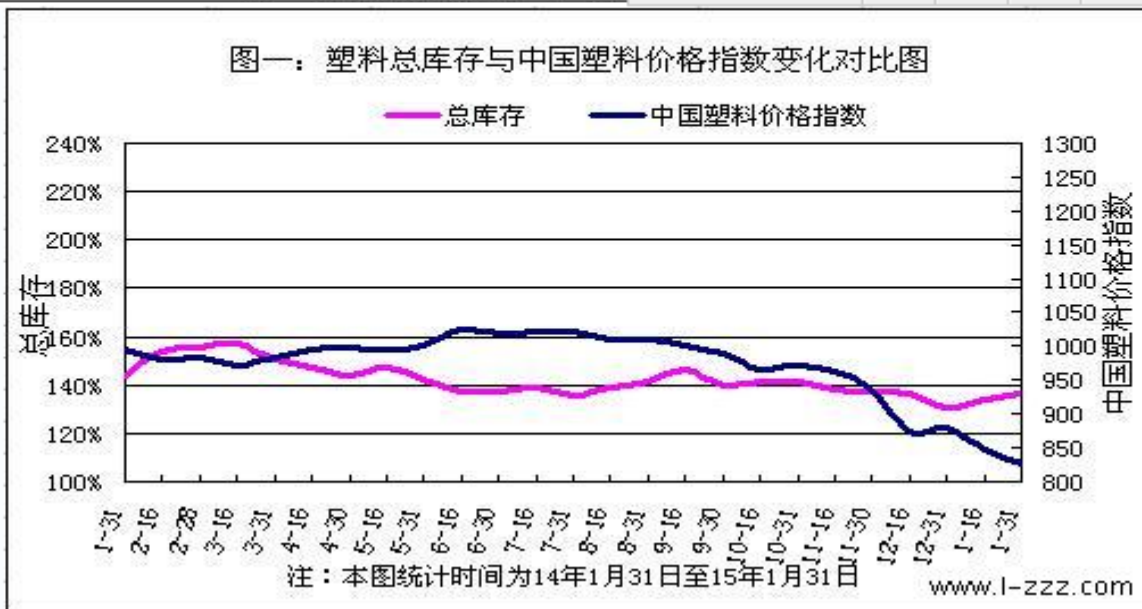
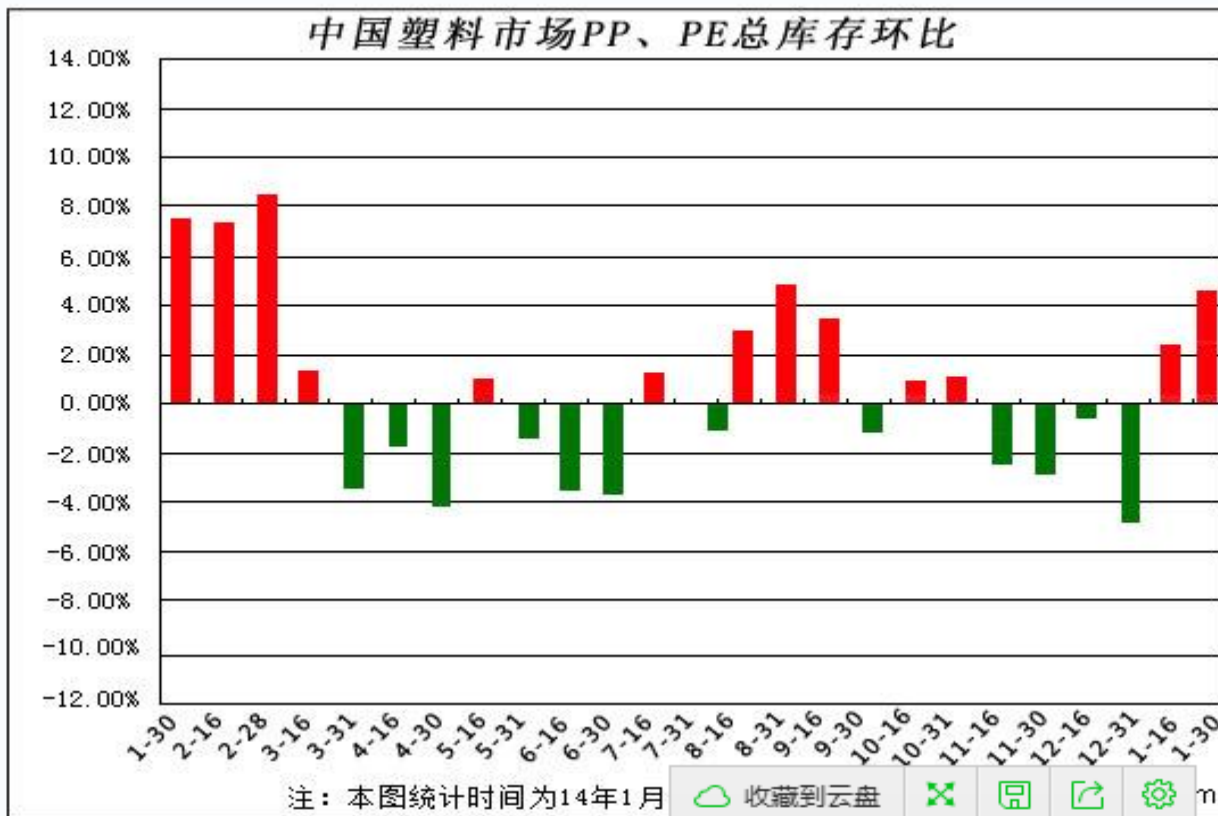
2、供给方面，

尽管石化库存仍无压力，且现货市场因多数商家放假离场而逐步清淡，石化近期继续稳中挺价，不过近日蒲城新能 PE 新装置产 7042，其试车料、过渡料和粉料都已开始拍卖，且社会库存持续上涨，透支了后市的需求，后市石化库存继续增长的可能性较大，整体市场供应压力逐步增大。



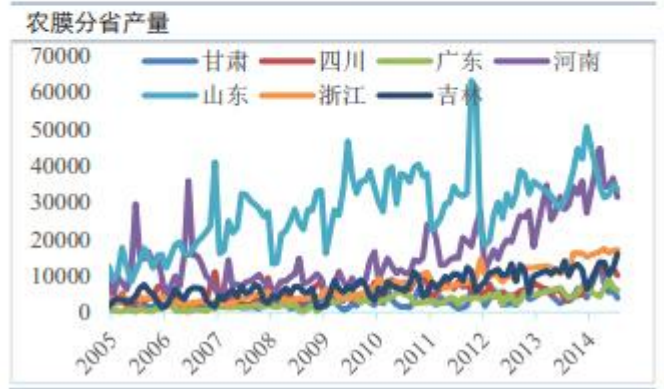
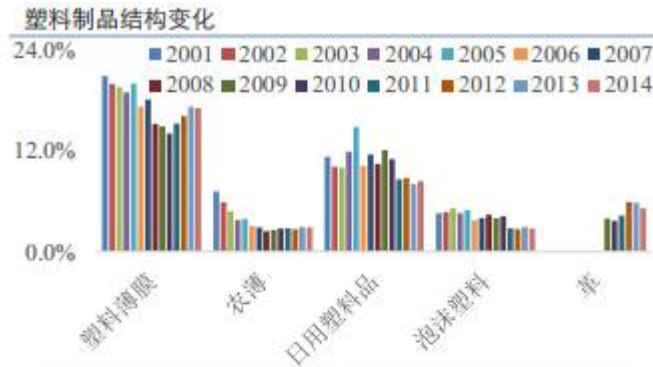
截至 2015 年 1 月 31 日，国内 PP、PE 主要市场总库存上升，较上月底环比增加 4.68%，与上年同期比减少 4.78%。库存结构上看，PP 和 PE 库存均回升。本月上半月 PP 库存较上月底增加 9.34%，比上年同期减少 1.89%；PE 库存较上月底增加 3.08%，比上年同期减少 5.79%。从区域来看，本月南、北方库存均上升。北方库存较上月底增加 1.81%，比上年同期减少 1.95%；南方库存较上月底增加 6.31%，比上年同期减少 6.24%。总体来看，1 月份库存

回升，且涨幅扩大。



3、需求方面

因部分石油产商继续缩减开支，隔夜油价再次回升 4.85%，不过整体油价仍维持反弹后的窄幅震荡走势，下游备货仍在继续，不过仍陆续减少，且 PE 刚需持续下降，包装膜开机率已大幅下降至 20%，农膜开机率也持续下降，整体需求对期价的支撑是逐步减弱的。



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 305 元/吨，贴水青州交割库现货价格再次扩大至 205 元/吨，贴水仍无支撑；成本方面，隔夜石化生产成本再次回升至 6740 元/吨，单体价格维持稳定，另再生一级造粒价格仍稳定在 8000-8200 元/吨，华北 MTO 成本稳定至 5263 元/吨，不过煤化工优势仍大，无停产压力。



三、后市展望

整体来看，节前备货需求仍存，且石化库存无压力，继续稳中挺价，短期内 PE 支撑仍持续存在，不过目前

PE 检修装置不多，且蒲城新能装置货源陆续流入市场，贸易商和下游陆续放假，整体市场供应压力持续增大，又进口利润维持高位，再加上下游刚需的持续下降、中下游原料库存的增长，以及国际油价持续回落，期价贴水的大幅修复，1505 合约的压力逐步增大，我们认为近期 L1505 期价上方空间有限，预计价格运行区间为 8800-9000 元/吨，建议中短线多头谨慎持有，激进空头 9000 元/吨附近可逐步入场。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。