

2016 中国塑料市场 价格走势及发展展望





中国塑料市场价格走势及发展展望

日期：2016年5月26日

作者姓名：张学成

作者联系方式：13656881691

2015年底到2016年初塑料领先其他品种大幅反弹原因

中石化陆根弟：塑料期货反弹领先现货2个月，两者反弹原因不一样。塑料期货反弹确实领先于其他商品，LL/PP当时期货贴水较大，期货最初的反弹来自于基差的修复。现货的反弹来自于现货自身的基本面，去年下半年一直在去库存，到去年底今年初社会库存低到了极限，开始补库存，供需情况出现变化，开始补库存导致现货上涨。

石化企业对库存管理

中石化陆根弟：14年下半年库存确实低于13年，但整体还是相对平稳状态，直到春节前库存降得非常低，主要考虑到春节期间下游需求处在停滞状态。库存水平总体上确实略第一点，主要是考虑到盈利水平好，石化乐于销售变现。

对PP价格看法

中石化陆根弟：和年初水平相比，PP仍有一定涨幅，和年初比还能往下走一点，但去年聚丙烯短期供应释放太大，去年PP价格有超跌因素，不能直接和年初水平相比。整体上目前价格处于相对低位，45月检修6月会回来，供应角度是有增加的情况，6月需求可能不及5月，供需角度看可能有调整过程，但空间非常有限。消耗库存后，7、8月份可能存在机会。

过去半年来PP/PE进口市场有哪些重大变化

浙江特产石化袁小明：进口情况看有以下特点：1.PE进口量与去年同期相比基本保持平衡，进口依存度还是较高，PP进口量减少较多。2.进口商品类别看，PP通用料占比逐步减少，专用料占比比较高

下游客户利润状况

浙江特产石化袁小明：PP/PE需求相对刚醒，原料价格下跌，下游制品经营状况相对比较健康。国内加工工厂效益总体好于外贸工厂。PVC下游建材类为主，受基建项目影响，订单不足制品价格下跌，整体经营情况不理想。

过去两年聚烯烃价格大幅下跌，对产品利润影响

佛山塑料朱北海：整理利润有所提升，10年开始关停落后产能亏损企业，到13年初关停量达20万吨，15年原材料大幅下跌环境下，剩余产能利润情况明显好转。专注做各种功能膜，使用PVC/PP/PE/尼龙/PTA，主打产品偏光膜、锂电池薄膜、烟用薄膜等。产品差异化，中高端占比提高，整体利润提升。10年开始尝试套期保值控制原材料采购成本。

点价、保价情况

浙江明日何辉：PP期货上市后对远月扩能预期较差，远月合约基本处于深度贴水情况中。初期点价客户都赚钱，15年暴跌时客户损失较大。15年初各家期货公司组建衍生品团队，15年11月开始出现客户爆仓情况，逐步推行保价。客户怕行情上涨，又怕看错，使用期权模式无爆仓风险，保证金低于期货，可增加杠杆。

美国 PE 何时开始冲击中国市场

中石化陆根弟：美国在未来 5 年投产大概 1000 万吨，目前全球表需 1 亿吨以上，5 年时间看平均年增长 2% 左右，不是太多。目前来看投产速度可能要往后推，墨西哥新装置开启后，后续投放量可能要拖到 17-18 年，页岩气装置在我看来类似煤化工，装置成本较大，投放可能也会有问题。

免 责 条 款

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。本报告版权归大地期货有限公司所有。未获得大地期货有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“大地期货有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

公司总部地址：浙江省杭州市延安路 511 号(浙江元通大厦十二楼)

联系电话：4008840077

邮政编码：310006

杭州业务部地址	杭州市延安路511号元通大厦1508室	电话 :0571-85105765	邮编 :310006
衢州营业部地址	衢州市下街165号	电话 :0570-8505858	邮编 :324000
宁波营业部地址	宁波市海曙区冷静街8号银亿时代广场9-6	电话 :0574-87193738	邮编 :315000
台州营业部地址	台州市路桥区腾达路台州塑料化工市场1501-1504号	电话 :0576-82567007	邮编 :318050
温州营业部地址	温州市黎明中路143号海关大楼四楼东首	电话 :0577-88102788	邮编 :325000
诸暨营业部地址	浙江省诸暨市暨阳街道浣东北路108号时代广场东701室	电话 :0575-81785991	邮编 :311800
厦门营业部地址	厦门市思明区鹭江道96号之一钻石海岸A幢2705	电话 :0592-2058665	邮编 :361001
济南营业部地址	济南市历下区文化西路13号海辰办公写字楼1-302室	电话 :0531-55638700	邮编 :250063
上海营业部地址	上海市浦东新区松林路357号20层C、D座	电话 :021-60756218	邮编 :200122
北京营业部地址	北京市海淀区西三环北路89号中国外文大厦B座1102室	电话 :010-68731988	邮编 :100089
金华营业部地址	金华市婺江西路28号时代商务中心1幢1502-1503室	电话 :0579-82983181	邮编 :321001

《免责条款》