

化工周报



化工周报

PE 周报： PE 近期或将继续高位运行

一、 行情回顾



本周国内 PE 市场价格上涨，尤其以高压和线性涨幅较为明显。究其上涨的动力主要来源于石化企业大幅调涨出厂价格，贸易商在库存压力不大情况下积极跟涨。当前线性主流价格在 11800-12100 元/吨，环比涨 150 元/吨；高压主流价格在 12000-12500 元/吨，环比涨 200 元/吨；低压产品稳中有涨，其中拉丝受货少支撑交投尚可。下游需求平淡前行，对高价原料表现出抵触心理，当前市场成交较周初略有下滑。

二、 LLDPE 装置动态

石化名称	生产装置	产能	安排计划
兰州石化	老全密度装置	6	2013 年 5 月 18 日停车检修，部分装置计划 6 月份检修
镇海炼化	全密度装置	45	本月 18 日起按计划停车，计划 6 月 28 日开车产 7042
大庆石化	新 LDPE 装置	20	继续停车，具体开车时间未定
扬子石化	HDPE 装置	8	A 线继续停车，开车时间待定

三、 现货市场

中国市场PE日度评估价格（单位：元/吨）

产品	评估日期		华东	华南	华北
LDPE 薄膜级	2014-06-06	国产	12200-12300	12300-12450	12100-12400
LDPE 薄膜级	2014-06-06	进口	11700-12000	-	11750-12000
HDPE 拉丝级	2014-06-06	国产	12400-12450	12050-12600	12200-12250
HDPE 拉丝级	2014-06-06	进口	12200-12300	-	-
HDPE 薄膜级	2014-06-06	国产	12000-12350	12150-12250	11950-12050
HDPE 薄膜级	2014-06-06	进口	11800-12150	12100-12300	11800-12200
HDPE 中空级	2014-06-06	国产	11850-12100	12100-12200	11750-11800
HDPE 中空级	2014-06-06	进口	11700-11750	11850-11950	-
LLDPE薄膜级	2014-06-06	国产	11900-11950	11850-11950	11850-11950
LLDPE薄膜级	2014-06-06	进口	11900-12150	12000-12200	11900-12000
HDPE 注塑级(不分融指)	2014-06-06	进口	11400-11450	11400-11500	11400-11500
HDPE 注塑级(低融指)	2014-06-06	国产	11650-12100	11500-11900	11600-11850
HDPE 注塑级(融指10以上)	2014-06-06	进口	11400-11400	11400-11500	11400-11450
HDPE 注塑级(融指10以下)	2014-06-06	进口	11400-11450	11400-11450	11500-11500

国内 PE 美金市场价格统计

单位：美元/吨

品种	5月22日	5月29日	幅度	备注
HDPE 膜料	1570-1590	1560-1580	-10	成交一般
HDPE 拉丝	1590-1610	1590-1610	0	需求尚可
HDPE 中空	1510-1530	1510-1530	0	询盘稀少
HDPE 注塑	1500-1530	1500-1530	0	实盘不佳
LDPE	1560-1580	1550-1570	-10	成交一般
LLDPE	1540-1560	1540-1560	0	询盘稀少

本周 PE 进口市场大稳小动，仅个别品种小幅下跌。从品种走势来看，HDPE 近期交投氛围略有下降，LDPE 走势趋软，LLDPE 相对平稳。从具体走势来看，HDPE 膜料虽然需求稳健，不过市场货源供应充足，价格涨至高位，价格适度回落；拉丝料供应减少明显，但需求同样萎缩，价格回到“货少价稳”的走势之中；中空和注塑近期市场货源不多，交投均较为清淡。LDPE 方面，市场供应较为充裕，下游需求疲软，加之部分厂家补发前期欠货，价格小幅下挫。重包膜料价格稳定，

报 1600-1620 美元/吨。LLDPE 处于需求淡季，但货源供应有限，石化挺价力度较强，价格较为稳定。免税膜料价格在 1610-1620 美元/吨。

四、 操作建议

下周国内 PE 市场供需基本面将继续维持平稳，但由于对后期货源供应增加的预期加重，多数业者对后市心态谨慎看空，这对市场交投将有所影响。预计在石化高成本支撑下，下周 LLDPE 市场仍将维持高位运行，但受制于需求的平淡，或将回落。

PTA 周报：PTA 谨慎追涨 注意回落风险

一、 近期行情分析



近期 PTA 展开了一波强势增仓反弹的行情，持仓量连日来不断增加，受 PTA 工厂限产、结算模式改变以及 PX 的联动上涨，今日 PTA 现货价格继续坚挺攀升，上午买盘仍较积极，午后因逸盛对客户发货恢复消息的传出，市场气氛略有缓和，卖盘相应增加，而买气略有观望，价格上涨止步。近期现货价格应能维持坚挺，但下游部分厂家减产应对以及大幅攀升后 PTA 盈利有所恢复，预计后期涨势缓和。

二、 供应方面

进入 6 月，国内 PTA 工厂延续“限产保价”模式，装置停检修消息不断，具体见下表。三月开始，主要 PTA 工厂集中限产，因此使得 PTA 社会库存大幅降低，近日加上部分工厂合约减量措施，市场货源紧张加剧，现货价格连续大幅上扬。截止 6 月 6 日下午，市场现货商谈价格至 6900-7000 元/吨现款送到（部分自提），较 5 月初不到 6000 元/吨的历史低价大涨了 15%。

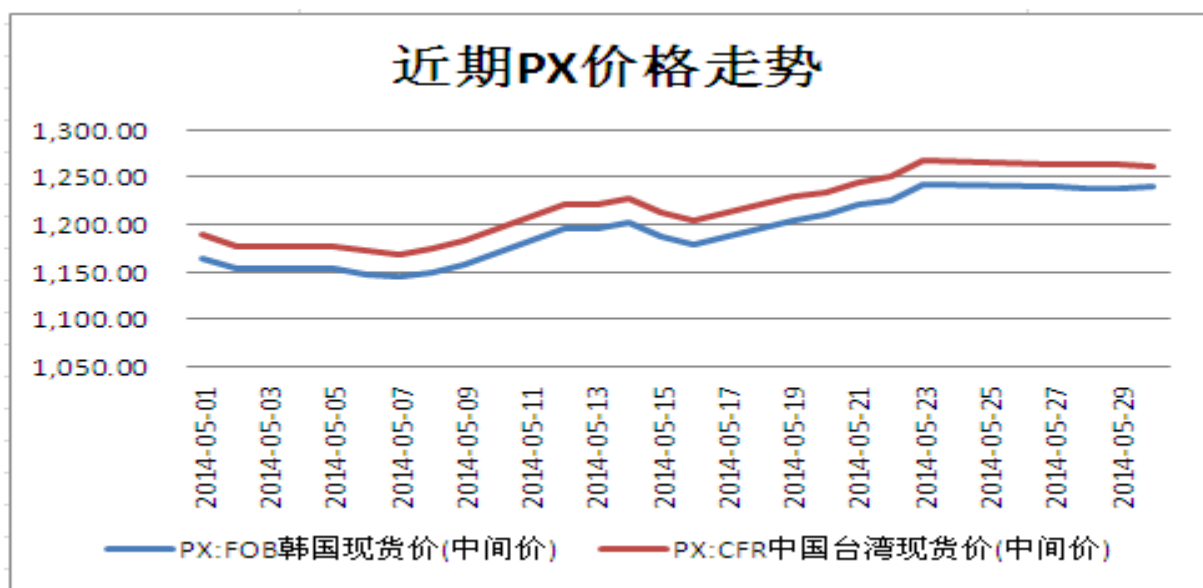
合约货方面，BP 上调 6 月合约暂收款至 7000 元/吨，逸盛、翔鹭、恒力先后上调至 7100 元/吨（三个月承兑送到），均较 5 月底公布的暂收款价格上调了 200 元/吨。

6 月国内主要 PTA 装置运行情况

生产企业	装置地点	产能(万吨/年)	停检修情况
逸盛大化 2#	辽宁大连	330	计划 6 月 18 日停车检修

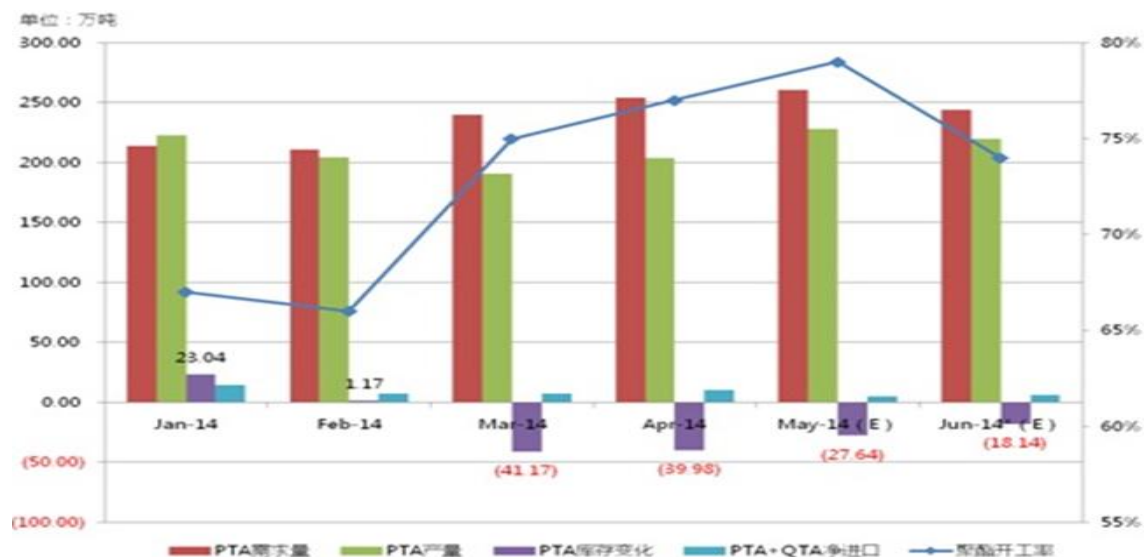
仪征化纤 1#	江苏仪征	35	5 月底停车检修, 计划 6 月 20 日重启
恒力石化 1#	辽宁大连	220	6 月 1 日停车检修 15 天
宁波三菱	浙江宁波	70 (实际产能)	5 月 17 日停车检修, 31 日重启后开满, 听闻 6 月因停电可能短期停车
上海石化	上海	40	5 月 26 日左右停车检修一个月
佳龙石化	福建石狮	60	5 月 15 日停车检修, 计划 6 月 10-15 日左右重启
翔鹭石化	福建厦门	165	5 月 18 日左右停车检修
	福建漳州 (新)	150+150+150	1#4 月下旬开启, 2#5 月上旬有合格品产出, 两线于 5 月 16 日因故停车, 22 日 1#重启后开满, 24 日 2#重启后开 60-70%, 官方称 6 月初两线减产至 50%运行, 3#开车延后, 市场传两线均已停车
虹港石化 (新)	江苏连云港	150	5 月 27 日投料试车, 月底出产合格品 PTA, 负荷 50%, 计划 6 月中旬开满

截至本周五统计, 国内 PTA 装置实时开工率约 62% (包括了翔鹭新 300 万吨/年产能以及虹港 150 万吨/年的新产能), 较上周下降了 7 个百分点。周内, 上海石化维持停车, 预计 6 月底重启; 佳龙石化维持停车, 预计 6 月 10 日左右重启; 恒力 1#6 月 1 日停车, 预计 15 日重启; 仪征 1#5 月底停车, 预计 6 月下旬重启; 翔鹭老线维持停车, 暂无重启计划, 古雷两线据传 6 月初再次停车; 逸盛大化 2#计划 6 月下旬停车。



三、 下游需求

从 PTA 社会库存变动情况来看，由于 PTA 工厂从 3 月开始的两轮限产行动，配合年后聚酯开工的回升，3-5 月三个月内市场有效消化了约超 100 万吨的 PTA 库存，按照年初 200 万吨以上的 PTA 社会库存来推算，预计目前，PTA 社会库存仅存 100 万吨左右，约目前半个月的 PTA 产量，而据一些下游用户表示，其在库 PTA 不足一周，可见 PTA 库存之低。



鉴于 PTA 供应商上半年的严重亏损，5 月底开始，市场不断流传主要的 PTA 工厂计划修改合约条款，取消年初订立的一些“保底”及优惠条款，转而采用 PX 价格关联的成本定价模式。6 月初，该消息得到上下游相关企业的证实，据悉目前合约正处于洽谈阶段。对于目前的供货紧张，现货价格的高涨，以及合约的中途转变，下游聚酯厂家多表示无奈。端午节后，一些聚酯厂家减产的消息不胫而走，目前经安迅思化工核实到的停产情况如下。

近期部分聚酯装置开停车情况汇总

生产企业	装置地址	检修产能(万吨/年)	停车时间	重启时间	主要产品
浙江新凤鸣集团股份有限公司	浙江	40	6月4日	未定	涤纶长丝
江苏三房巷集团有限公司	江苏	55	6月4日	未定	聚酯瓶片、涤纶短纤、聚酯切片
滁州安邦聚合高科有限公司	安徽	20	6月4日	7月中旬	涤纶短纤

远纺工业（上海）有限公司	上海	10	5月26日	6月10日	涤纶短纤
浙江古纤道新材料有限公司	浙江	15	5月22日	未定	聚酯切片
海南逸盛石化有限公司	海南	50	5月22日	未定	聚酯瓶片
浙江万凯新材料有限公司	浙江	25	5月30日	6月20日	聚酯瓶片
绍兴亿丰化纤有限公司	浙江	20	5月30日	6月30日	涤纶长丝
安阳龙宇聚酯材料厂	河南	30	5月8日	未定	聚酯瓶片
总产能		265			

以上明确公布停产减产计划的聚酯厂家之外，多数聚酯厂家表示后期自身开工计划尚不明确，一方面，目前聚酯产品的低库存以及跟随原料推升的价格，并不支撑其大幅的减产，但PTA的供应偏紧以及部分产品的利润缩减又使得厂家不得不将减产纳入后期考虑内。目前较为合理的观点是，一旦聚酯产品推涨遭遇阻碍而库存持续上升，聚酯厂家大幅减产即有可能成立，但PTA的限产等政策短期内对聚酯厂家开工的影响则较为有限。

PTA供应商此轮限产及修改定价模式的“变革”之举，意在结束长达半年多的亏损，但与上游供应商及下游用户相互之间需要一定的调整适应期，若能将此模式推进下去，“产能过剩”的持续消极影响将会有所减弱，而对目前的现货市场格局也会产生影响。

聚酯产品利润缩窄，部分工厂减产降负，本周聚酯平均开工负荷降至74%，因原料成本高位坚挺，聚酯工厂价格拉涨，下游用户买涨心态下，多有备货，本周整体产销在105-175%。库存方面，涤纶长丝、聚酯切片、涤纶短纤库存均有小幅下降，聚酯瓶片略有上升。

五、操作建议

在PTA的产能过剩的大格局未根本改变的情况下，预计后期涨势缓和，追涨续谨慎。

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：0571-85158929

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	绍兴诸暨市暨阳北路 8 号时代商务中心 C 座 4 楼	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》