

# 化工周报



# 化工周报

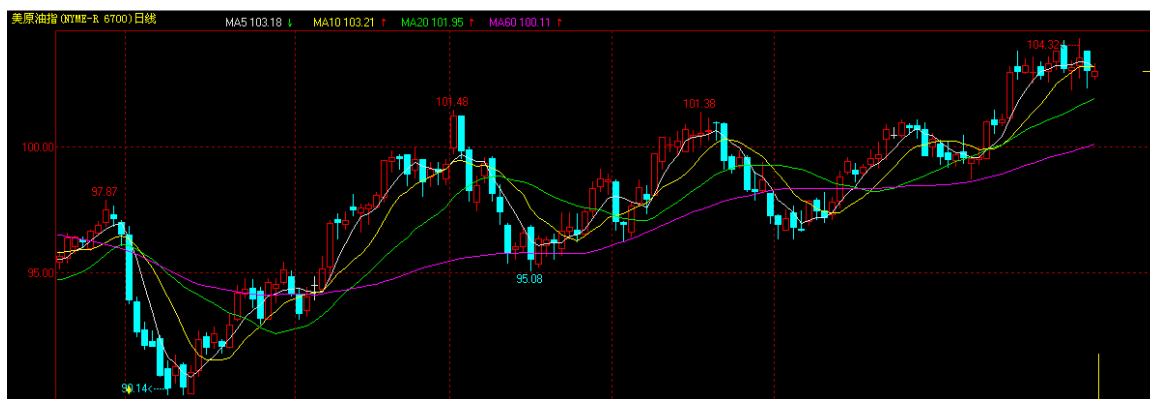
## PE 周报： PE 逢低位买入

### 一、 行情回顾



本周国内 PE 市场价格下跌，其中以高压和线性价格下滑明显。价格延续高位致使市场成交阻力显现，石化企业承压下调出厂价格。此外期货震荡走软，贸易商受此指引让利走货为主。当前线性主流价格在 11800-12000 元/吨，环比跌 150 元/吨；高压主流价格在 12300-12700 元/吨，环比跌 300 元/吨；低压产品横盘整理，部分下滑 50-100 元/吨。终端需求弱势前行，交投中谨慎观望心态不减，致使市场成交不畅，走货刚需为主。

### 二、 LLDPE 上游



6 月份国际油价呈现冲高后小幅回落走势，较 5 月整体收高。月初，受美元汇率升高、OPEC 增产的打压，国际油价小幅走低。随后，在中美日三大石油消费国经济数据利好以及伊拉克紧张局势的带动下，原油期货接连上冲，一举打破此前长期保持的区间震荡格局，并创下九个月来新高。月末，由于伊拉克局势尚未影响该国石油供应，市场担忧情绪减缓，投机商高位获利了结，国际油价触顶后向下调整，对下游 PE 市场支撑力度将有所走弱。

### 三、 装置情况及下游需求

近期 PE 装置检修计划及停车情况（20140627）

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
	新全密度装置	30	周末停车检修，计划检修 12 天左右
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
茂名石化	1#高压装置	12	昨日下午小故障临时停车 2-3 天

6 月份农膜需求略有转好，但订单跟进相对缓慢，主要是棚膜订单，地膜进入传统淡季，订单是少之又少。本月棚膜订单以 PO 膜、EVA 膜、灌浆膜产品为主，其他膜相对偏少。部分大型经销商在淡季储备一定低价农膜，但由于原料行情带动农膜成品价格偏高影响，严重挫伤经销商储备积极性，订单情况不及往年。据卓创资讯抽样调研：规模以上农膜厂家月订单量一般在 100-500 吨，个别大厂订单在 501-1500 吨不等，其他厂家订单稀少。

6 月农膜产量较上月回升，环比上升 157%左右，同比下降 13.6%左右。具体分析：6 月份农膜需求进入储备阶段，订单增加，开工率上升，提高本月生产量。但农膜价格偏高，订单跟进不理想，较往年有所缩减，致使本月产量同比有一定下滑。据卓创资讯抽样调研：规模以上农膜厂家月产量在 300-1200 吨不等，初步估算本月农膜产量在 5.01 万吨左右，其中华北地区约占 3.2 万吨。

### 四、 操作建议

下周国内 PE 市场供应压力将继续增加，在需求低迷的情况下，后期供需矛盾将逐步显现，这对市场形成利空影响。不过今年以来，石化实施强势的价格策略，使得多数贸易商认为价格调整的空间有限，就目前流通环节的库存及成本来看，市场主动调整的空间有限，后期还是需要关注石化的销售政策。下周正值月初，不排除石化调涨价格的可能，预计下周国内 PE 市场将维持窄幅震荡态势，LLDPE 市场主流价格预计在 11800-12000 元/吨。

# PTA 周报：PTA 短期仍将偏强

## 一、 近期行情分析



由于部分 PTA 装置停车, PTA 开工率维持在低位, 而近日上游原料 PX 的升势为 PTA 期货上行提供动力。近期 PTA 在 短暂横盘整理后又重拾升势, 持仓量连日来不断增加, 一周以来涨幅近 5%, 本周四曾触及五个半月高位。

## 二、 原油

上游原油方面, 由于受伊拉克供应忧虑有所缓解和原油库存增加的压制的影响, 油价近日呈现高位震荡走势。但市场预期美国石油出口禁令将进一步放宽以及美国夏季用油高峰期的到来亦对油价提供支撑, 这将对 PTA 的价格起到成本支撑的作用。

## 三、 供应方面

近期上游原料 PX 受到装置减产及新装置推迟投产等因素, 价格持续大幅上涨, 为 PTA 期货的升势加了一把火。今日 FOB 韩国收 1438.5-1439.5 美元/吨, CFR 中国收 1458.5-1459.5 美元/吨, 短期内受成本推动, PTA 装置以低负荷开工支撑, PTA 现货价格或将保持推涨态势。短期国内 PTA 需求稳定, 且 PX 社会库存低, 预计新产能投产前 PX 上涨趋势不减。

## 四、 下游需求

PTA 装置方面, 虽然 PTA 产业链对决大戏高潮渐退, 聚酯企业已让步妥协, 且目前 PTA 厂家利润已经修复, 但由于 PX 价格的大幅上扬, 这导致 PTA 生产成本大幅增加, 生产企业利润再度受损, 这也将坚定 PTA 限产决心, 装置开工率持续在 7 成以下, 供给紧张格局短期难以扭转, 这将继续为 PTA 期价提供支持, 另外最近逸盛大化 220 万吨 PTA 装置由于设备故障, 25 日起开始停车, 重启时间待定。近期部分国内 PTA 的厂家计划重启, 当前现货市场供应偏紧的格局与前期相比虽有所缓解但没有发生根本性改变, 短期内现货市场供应仍将偏紧, 据统计, 本周 PTA 装置开工负荷下滑至 6 成左右, PTA 现货市场上涨, 货源依旧偏紧; 江浙涤丝市场价格上涨, 下游织造、加弹

厂家采购趋于谨慎。

另外 6 月结算和 7 月挂牌陆续出台，其中远东石化 7 月挂牌执行 7900 元/吨，远高于市场预期。珠海 BP6 月结算价格执行 7450 元/吨，7 月挂牌价格执行 7900 元/吨。6 翔鹭石化 7 月挂牌价格执行 7500 元/吨，6 月结算价格执行 7450 元/吨。

## **五、 操作建议**

综上所述，在原油以及 PX 大幅上涨的成本推动下，再者 PTA 行业平均开工率处于低位，PTA 供应仍然紧俏，预计 PTA 短期走势仍将偏强。前期多单仍可继续持有，高位持多者追多需谨慎。

## 免责声明

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

《免责声明》