

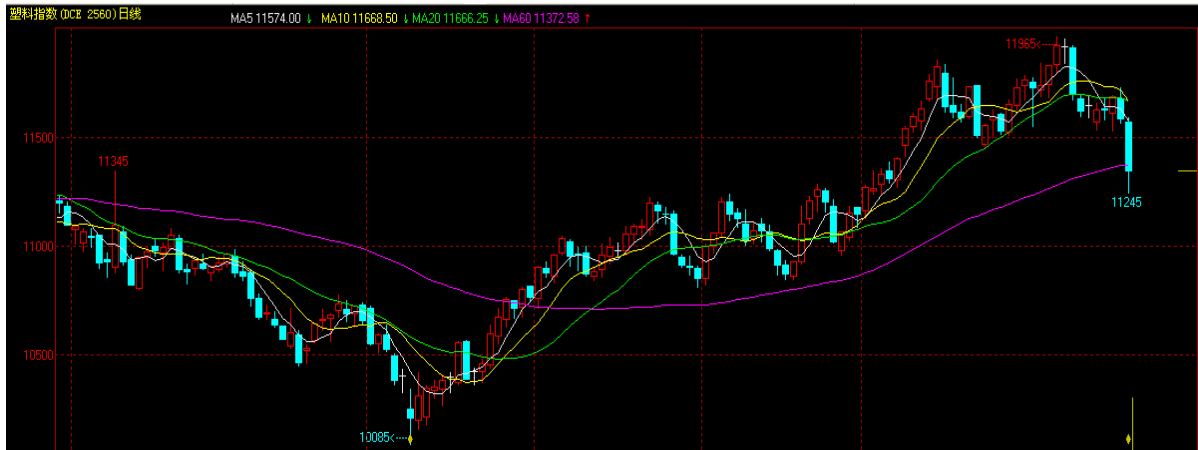
化工周报



化工周报

PE 周报： PE 逢低位买入

一、行情回顾



周初部分石化企业调涨出厂价格，加上期货震荡上涨，商家心态尚可，积极跟涨报盘。然高价货源致使下游工厂采购积极性不高，补仓以少量刚需为主，部分市场交投略显僵持。当前线性主流价格在 11800-12100 元/吨，低端价格环比涨 100 元/吨；高压主流价格在 12500-12800 元/吨，环比涨 50 元/吨，变动不大；低压产品窄幅整理为主。买卖双方随行就市居多，观望心态不减。

二、国内 PE 美金市场价格统计

单位：美元/吨

品种	7月24日	7月31日	涨跌	备注
HDPE 膜料	1590-1610	1590-1610	0	成交一般
HDPE 拉丝	1630-1650	1630-1650	0	需求尚可
HDPE 中空	1560-1580	1560-1580	0	询盘稀少
HDPE 注塑	1500-1530	1500-1530	0	实盘不佳
LDPE	1620-1640	1620-1640	0	成交一般
LLDPE	1590-1610	1590-1610	0	询盘稀少

本周聚乙烯美金市场主流报盘继续保持稳定，品种间差异不大。不过相较前两周，进口市场交投略有好转，报价重心有所上行。HDPE 膜料方面，本周市场需求有所增加，主流报价略有上行。伊朗货源报价在 1590-1610 美元/吨，泰国、台湾货源报价则在 1610-1630 美元/吨左右，还盘价格位于 1600-1610 美元吨左右；拉丝料价格维持高位，

市场货源有限，东南亚货源报价在 1640-1650 美元/吨，韩国货源报价则在 1660-1670 美元/吨；中空和注塑料变化不大，价格保持不动。LLDPE 近期货源供应有所增加，主要以中东货源为主，报价在 1590-1610 美元/吨；东南亚免税货源不多，报价在 1680-1700 美元/吨。LDPE 交投有所改善，普通膜料报价在 1620-1640 美元/吨，重包膜料成交在 1620 美元/吨，远期信用证。

三、装置情况及下游需求

近期 PE 装置检修计划及停车情况 (20140801)

石化名称	生产装置	产能	安排计划
扬子石化	LLDPE 装置	20	29 日停车检修，计划检修 35 天左右
上海石化	2PE 装置	10	7 月 26 日-8 月 11 日停车检修
兰州石化	低压装置	17	双线产 5000S，7 月 14 日停车，检修 25 天左右
	老全密度装置	6	2013 年 5 月 18 日停车检修

7 月份农膜需求仍处于储备阶段，同时受原料价格及农膜订单等影响，抑制了原料需求，增幅减弱。随着农膜需求旺季临近，8 月份农膜订单将继续好转，逐渐由储备阶段向 9 月份生产旺季过渡，后期对原料需求将继续增加。

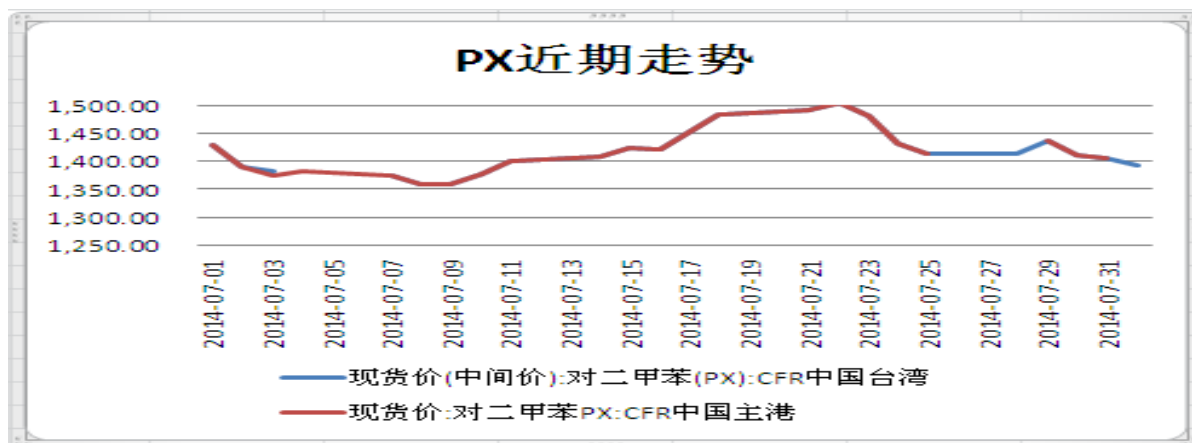
四、操作建议

下周市场货源供应压力仍偏大，而旺季需求启动相对缓慢，整体供需基本面依旧偏弱。从目前部分石化月初公布的新价来看，上调幅度偏小，预计对月初市场拉动作用有限。同时对新增产能释放的担忧，也令部分业主心态较为谨慎。预计下周市场胶着的态势依旧难有大的突破，LLDPE 将维持窄幅整理的态势。

PTA 周报：PTA 短期仍坚挺

一、上游方面

	工厂	产能(万吨/年)	2014 计划
中国	彭州石化	65	2 月开车
沙特	Satorp	66	3 月开车
新加坡	Jurong Aromatics	80	5-6 月
印度	ONGC	91.6	4 月试运行
韩国	SK Energy	130	7 月附近
韩国	SK/JX 蔚山芳烃	100	7 月或者推迟
韩国	Samsung/total	100	7-8 月
哈萨克斯坦	JSC KazMunaiGas	47	9 月试运行
总计		679.6	



二、供应方面

截止本周五，PTA 国内装置即时开工率在 64%左右，较上周五开工率上升 2 个百分点。宁波逸盛 4#周内重启，听闻近期宁波逸盛仍有停车计划，但官方未予确认；BP 珠海 2#上周末停车检修 2 周左右；福建佳龙周四停车检修，预计维持十天左右；台化宁波本周负荷恢复至 100%；嘉兴石化目前 80%左右，计划下周停车短修。其他装置维持稳定。

三、下游需求

本周聚酯平均开工负荷在 66%，下游用户需求低迷，买盘谨慎，市场整体成交量偏淡，本周平均产销在 60-100%。库存方面，涤纶长丝、聚酯瓶片、涤纶短纤小幅上涨，聚酯切片库存基本持平。

	项目	7月25日	8月1日	变化
行业 开工	PTA开工负荷	58.44%	59.27%	0.83%
	聚酯开工负荷	71.88%	70.09%	-1.79%
	江浙织机综合开机率	56.50%	56.50%	0.00%

四、操作建议

供应增加预期，PX 价格继续回调；终端需求平淡，下游聚酯产销持续不佳；但 PTA 生产商维护新的定价机制，开工负荷较低，现货市场货源较少。综上，预计下周 PTA 价格或易涨难跌。

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》