

化工周报



化工周报

PE 周报： PE 弱势震荡为主

一、行情回顾



本周国内 PE 市场价格下跌。中秋节后，石化库存环比增加，石化企业降价促销为主，其中线性降幅较大。需求释放有限，贸易商多跟随石化让利积极出货。当前线性主流价格在 10950-11500 元/吨，环比跌 200 元/吨左右；高压主流价格在 12300-12750 元/吨，环比跌 100 元/吨左右。低压价格窄幅整理为主，波动幅度在 50 元/吨。农膜厂家开工 5 成左右，延续走跌的行情加重了终端观望心态，采购积极性偏弱，成交放量有限。

二、LLDPE 上游

自上周原油低位震荡后，本周原油期货继续掉头回落，布伦特油价五连跌，时隔 17 个月后再度跌穿 100 美元关口。周内原油市场利空消息此起彼伏，美元汇率延续强势，投机商继续做空油价减持多头。数据方面，美国 8 月非农和中国进口数据均低于市场预期，经济增速放缓担忧加剧。期末，EIA 和 OPEC 先后下调石油市场需求预期，且美国库存报告整体悲观，原油期货延续颓势，对下游 PE 市场支撑力度走弱。

三、国内 PE 美金市场价格统计

品种	9月4日	9月11日	涨跌	备注
HDPE 膜料	1570-1590	1570-1590	0	成交一般
HDPE 拉丝	1610-1630	1610-1630	0	需求尚可
HDPE 中空	1560-1580	1560-1580	0	询盘稀少
HDPE 注塑	1510-1540	1510-1540	0	实盘不佳
LDPE	1600-1620	1600-1620	0	成交一般
LLDPE	1550-1570	1550-1570	0	询盘稀少

本周聚乙烯美金市场价格基本稳定，各品种走势未出现明显波动。HDPE 方面，膜料和拉丝料交投继续持稳，需求相对稳定。伊朗、中东膜料报价在 1570-1580 美元/吨，

泰国和台湾货源报价在 1580-1590 美元/吨，远期信用证。拉丝料市场货源不多，报价维持在 1610 美元/吨左右，即期信用证。注塑和中空级市场货源不多，价格继续保持坚挺。中空货源以沙特和部分远洋货源为主，注塑料则以伊朗和沙特货源为主。LDPE 交投稳定，市场货源压力不大。LDPE 小品种间价差不大，报价普遍在 1600-1620 美元/吨左右。LLDPE 受到国内产品价格下滑的严重冲击，价差拉大至 900-1000 元/吨，进口货源销售接近停滞。市场低端报价在 1530-1540 美元/吨，免税货源价格在 1600 美元/吨左右。

四、装置情况及下游需求

近期 PE 装置检修计划及停车情况 (20140915)

石化名称	生产装置	产能	安排计划
大庆石化	LLDPE 装置	7.8	8 月 1 日暂时停车
	HDPE 装置	10	临时停车检修，开车时间未定
燕山石化	老高压装置	6	3 线 8 月 4 日计划内停车，具体开车时间未定
	新高压装置	20	11 日计划内停车小修 3 天
兰州石化	老全密度装置	6	2013 年 5 月 18 日停车检修
延长中煤	HDPE 装置	30	8 月 14 日停车检修，具体开车时间未定
神华包头	全密度装置	30	9 月 10 日停车检修，检修周期为 46 天

五、操作建议

虽然石化库存整体压力不大，但其线性及高压库存仍显偏高。加之下游需求启动缓慢，后市心态较为谨慎，旺季不旺或成现实。在供需基本面偏弱的情况下，预计下周 LLDPE 仍将维持弱势震荡趋势。

PTA 周报：PTA 或将弱中偏稳



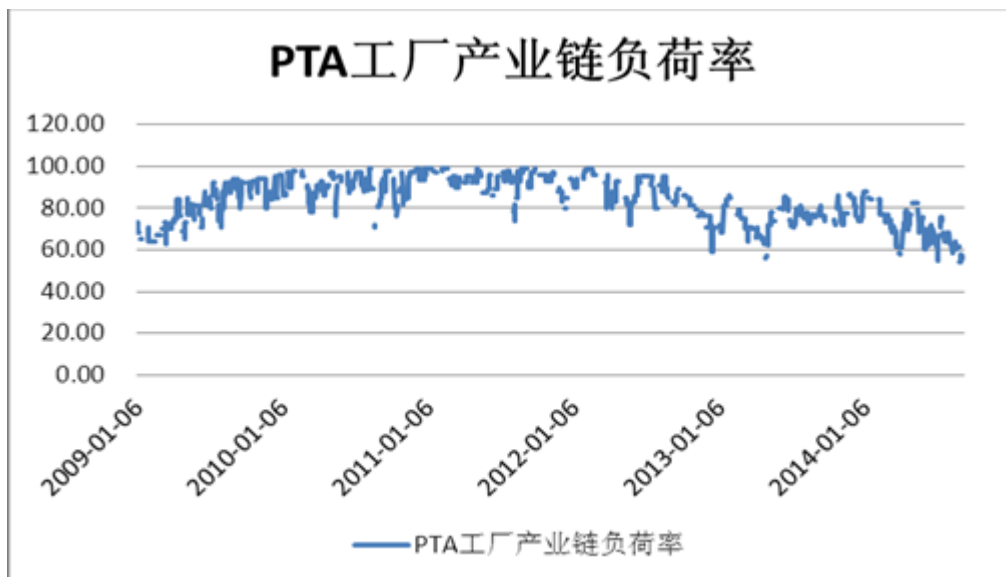
进入三季度，PTA 进入下行通道，逐日从高位大幅回落，究其原因多是由 PX 的大幅下跌，拖累 PTA 节节走低。进入三季度，PX 价格大幅上涨而石脑油价格多维持偏弱格局，PX 生产利润有增加明显，受到 PX 上涨的提振，PTA 作为下游亦跟随性上涨。然由于 PX 生产利润可观，PX 厂家逐步提高开工，新增产能投产，PX 进入向其下游“挤利润的时代”，到目前为止，PX 生产利润已经由前期高达 180 美元/吨挤压至目前的 20-50 美元/吨利润区间，且生产利润稳定于此区间，并未再度挤压。

	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	

本周 PTA 内贸现货市场维持跌势，周五价格企稳。周一为中秋假期，市场无交易展开，但原油及 PX 下跌，周二 PTA 现货市场开盘走弱，加之期货整体走势不佳，虽下游刚需采购，但持货商出货为主，价格至 6860-6880 元/吨自提水平，周二周三受到原油、石脑油及 PX 价格大跌以及 PTA 期货大幅下挫带动，PTA 现货市场跌势扩大，但由于下游聚酯恢复盈利，逢低采购现货兴趣提升，市场成交量有所放大，周四市场价格跌至 6700-6740 元/吨自提，周五 PX 企稳，下游低位采购兴趣不减，加之前期跌幅较大，贸易商低位开始惜售，PTA 价格止跌，日内交投在 6750 元/吨送到上下展开，自提价格在 6710-6720 元/吨水平。

一、供应方面

截止本周五，PTA 国内装置即时开工率在 57%左右，较上周五开工率上升 4 个百分点。逸盛海南产能 200 万吨/年 PTA 装置周末停车检修半个月左右，逸盛宁波产能 220 万吨/年的 3 号线周内重启，目前满负荷，逸盛其他产线情况不变；台化宁波 120 万吨/年的装置 9 月 10 日停车检修 4 天左右；绍兴远东 140 万吨/年的 4 号线昨日重启。



二、下游需求

行业开工	项目	9月5日	9月12日	变化
	PTA开工负荷	51.17%	60.93%	9.76%
	聚酯开工负荷	71.61%	73.41%	1.80%
	江浙织机综合开机率	72.00%	75.00%	3.00%

三、操作建议

原油表现疲弱；PX 利润良好且供应预期增加，价格仍有下跌空间；聚酯需求小幅增长，但较往年比较尚未有效改善；PTA 利润有所改善，装置负荷小幅提升。外围及聚酯行业基本面整体偏弱，料 PTA 或延续疲态，反弹不宜追高。

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》