

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 市场延续下跌，仍以高压和线性价格回落较为明显。石化库存压力不减，继续降价促销为主，贸易商跟跌报盘。线性期货连续走软，挫伤市场交投，商家积极出货。当前线性主流价格在 10700-11300 元/吨，环比跌 200 元/吨；高压主流价格在 12150-12500 元/吨，环比跌 200 元/吨；低压价格窄幅走软 50-100 元/吨。价格持续下滑加重了终端的观望心态，致使补仓以少量刚需为主，成交放量不足。

二、 LLDPE 上游

本周国际油价整体呈跌后反弹走势，为下游 PE 市场带来一定支撑。周初，国际能源机构连续下调石油需求预期，加之中国经济数据表现疲软，原油期货连续走低。而随后 OPEC 官员表示组织可能减产，投资者对供应过剩担忧得到缓解，国际油价借机大幅反弹。期末，美国原油库存意外增长，美联储继续收缩 QE 规模，美元汇率走高，欧美油价承压涨后回落，但利比亚油田减产抑制布伦特跌幅。

三、国内 PE 美金市场价格统计

品种	9月11日	9月18日	涨跌	备注
HDPE 膜料	1570-1590	1560-1580	-10	成交一般
HDPE 拉丝	1610-1630	1600-1620	-10	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	1560-1580	-40	成交一般

LLDPE	1550-1570	1510-1530	-40	询盘稀少
-------	-----------	-----------	-----	------

本周聚乙烯美金市场价格震荡回落，部分品种跌幅较为明显。HDPE 方面，膜料和拉丝料价格小幅下滑，市场交投依旧稳定。伊朗、中东货源报价在 1560-1580 美元/吨，泰国和台湾货源报价在 1580 美元/吨左右，整体成交一般。注塑和中空料货少价稳，货源以少量中东和远洋货源为主，需求尚可，价格支撑较强。LDPE 和 LLDPE 价格跌势较为明显，幅度在 30-40 美元/吨，尤其是 LLDPE 跌势更为明显。下跌原因主要是由于需求迟迟未有改善，国产价格持续下跌，进口价格承压明显。LLDPE 方面，中东货源听闻在 1510-1530 美元/吨左右有少量货源成交，东南亚免税货源报价在 1570-1580 美元/吨。LDPE 方面，市场报价普遍在 1560-1580 美元/吨，涂覆料价格在 1700-1720 美元/吨。

三、装置情况及下游需求

近期 PE 装置检修计划及停车情况 (20140919)

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
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

石化库存较前期增多，短期内原料行情难有大的起色，下游需求无明显跟进，农膜生产不容乐观。随着农膜生产逐渐进入旺季，对原料需求增多，原料行情或将有反弹的机会，届时对农膜需求也有所刺激，厂家采购原料的积极性将有所提升。

四、操作建议

综合来看，尽管石化积极降价促销，但收效甚微。随着国庆长假的临近，石化销售压力依旧偏大。而需求迟迟不见起色。目前贸易商及下游普遍库存偏低，节前能否入市采购是目前市场关注的焦点。在供需基本面疲弱的情况下，预计下周 LLDPE 仍将延续弱势。

PTA 周报：PTA 或将弱中偏稳



本周 PTA 内贸现货市场价格仍不断走低。周初市场在 6700 元/吨价位上下窄幅震荡，由于期货略有反弹，以及 PX 有所企稳，加之下游聚酯产品盈利情况尚可，下游工厂维持低位刚需采购，买气较好，且价格行至 6700 元/吨附近后，低于现货月均价，贸易商合约货在此价位出售将面临亏损，因此卖盘减少，但下半周化工品期货市场普遍下挫，拖累 PTA 现货市场，周四周五买盘下探 6600 元/吨，卖盘虽出货不多，但少量仍有因资金等问题低位出售 PTA 现货，因此重心仍有下滑，截止周五，PTA 现货市场价格至 6570-6600 元/吨现款自提。

	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	



一、 供应方面

截止本周五，PTA 国内装置即时开工率在 56%左右，较上周五开工率小降 1 个百分点。逸盛大化 2#昨天停车短修，具体重启时间不详，逸盛目前只维持宁波 3、4#满负荷运行；台化宁波 120 万吨/年的装置上周末重启目前开满；绍兴远东 140 万吨/年的 4 号线上周末重启，负荷开满；虹港石化昨日重启，目前负荷逐步提升。

二、 下游需求

本周聚酯平均开工负荷维持在 68%，缺乏原料成本的支撑，聚酯产品跌宕下滑，下游用户多刚需补货，本周平均产销在 70-100%。库存方面，聚酯切片、涤纶长丝、涤纶短纤、聚酯瓶片库存均小幅上升。

行业 开 工	项目	9月17日	9月18日	变化
	PTA开工负荷	52.14%	52.14%	0.00%
	聚酯开工负荷	72.03%	72.03%	0.00%
	江浙织机综合开机率	75.00%	76.00%	1.00%

三、 操作建议

多重利空，近一个月以来市场一泻而下，PTA 或借国庆长假备货预期受支撑；PTA 生产商按需生产，现货货源不多；但 PX 利润良好且供应预期增加，下跌空间犹存；聚酯产销未有明显改善；原油连续跌势也拖累 PTA 成本及心态。综合考虑，料 PTA 深跌后或跌幅收窄，建议继续维持空头思路。

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动。在任何情况下，本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。

《免责条款》