

# 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 市场价格呈现先抑后扬的走势，周初石化企业下调出厂价格，期货震荡下滑，市场操作信心受挫，货物流通缓慢。然随着上游挺价意向明确，期货反弹走高，市场交投逐渐活跃，成交有所改善。当前线性主流价格在 10400-11000 元/吨，环比跌 300 元/吨左右；高压主流价格在 11900-12400 元/吨，环比跌 200 元/吨左右；低压拉丝环比跌 100-200 元/吨，其它窄幅整理，幅度在 50-100 元/吨。下游需求改观不大，厂家补仓仍以刚需为主。

### 二、 LLDPE 上游

本周油价虽跌后反弹，但较期初仍继续收低，对下游 PE 市场支撑力度较弱。周初，美元维持强势以及市场供应充裕继续压低原油期货价格。随后，利比亚油田减产短暂支撑布伦特小幅反弹，但市场需求低迷，投机商持续看空，原油再度转入跌势。周末，美军空袭叙利亚，地缘忧虑升温，加之美国原油库存意外骤降，新屋销售创逾 6 年新高，国际油价跌后反弹。不过，利比亚油田复产，伊拉克出口增长抑制布伦特涨幅。

### 三、国内 PE 美金市场价格统计

国内 PE 美金市场价格统计

品种	9 月 18 日	9 月 25 日	涨跌	备注
HDPE 膜料	1560-1580	1560-1580	0	成交一般
HDPE 拉丝	1600-1620	1580-1600	-20	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	1560-1580	1550-1570	-10	成交一般
LLDPE	1510-1530	1490-1510	-20	询盘稀少

本周聚乙烯美金市场大稳小动，部分牌号价格下跌 10-20 美元/吨。HDPE 方面，膜料价格稳定，市场交投较为平淡。伊朗、中东货源报价在 1550-1570 美元/吨，泰国和台湾货源报价在 1580 美元/吨左右。拉丝料价格受到石化下调和需求疲软的影响，价格回落 20 美元/吨。市场货源主要来自泰国和韩国，价格在 1580-1600 美元/吨，远期信用证。注塑和中空料货少价稳，价格继续维持稳定。LDPE 和 LLDPE 需求不佳，下游仍未有效跟进，成交难度较大。LDPE 压力相对较小，伊朗货源报价在 1550-1560 美元/吨，中东、泰国货源报价在 1560-1570 美元/吨，远期信用证。LLDPE 压力不减，价格逐渐回落至 1500 美元/吨左右，成交依然不畅。

### 三、装置情况及下游需求

#### 近期 PE 装置检修计划及停车情况 ( 20140928 )

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
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
扬子石化	LLDPE 装置	20	因故障 21 日停车，计划近期开车

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

虽然石化加大了销售力度，但效果有限，石化库存依旧居高不下。不过近期线性价格下滑较快，两大石化意向联手保价。同时，由于目前原料价格跌至低位，部分工厂开始陆续节前备货，市场成交有望逐步放大。但当前市场普遍担心节后石化库存压力加剧，后市信心依旧不足。鉴于短期供需基本面弱势扭转困难，预计，下周国内 PE 市场将维持弱势盘整态势，LLDPE 市场主流价格预计在 10500-11000 元/吨。

## PTA 周报：PTA 继续维持空头思路



本周 PTA 内贸现货市场行情盘整，一方面，由于逸盛发货仍有偏紧，部分地区下游刚需买盘持续，加之受到 PX 止跌以及期货反弹的支撑，虽然逸盛结出的 9 月结算价格略低于市场预期，现货市场仍表现平稳。周一市场受到期货大跌及 PX 下跌影响，PTA 内贸现货价格略有下滑至 6600 元/吨送到水平，但刚需补货维持，周二周三行情持稳，6550-6600 元/吨送到水平买盘接货尚可，卖盘较为惜售，市场集中成交维持在 6600 元/吨送到上下，周四市场受到期货及 PX 价格上涨推动，商谈成交重心上移至 6600-6650 元/吨送到。周五，PTA 期货震荡，现货市场维持盘整，下游延续刚需采购，成交集中在 6600 元/吨送到上下达成。

	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 64%左右，较上周五开工率上升 8 个百分点。本周几套 PTA 装置重启后负荷恢复正常，逸盛大化 2#上周末重启后负荷回升至 80%，虹港石化装置 18 日重启本周负荷开满，绍兴远东 2#小线周内停车，海南逸盛装置尚未重启。

## 二、 下游需求

本周聚酯平均开工负荷维持在 68%，随着 PTA 期货反弹，下游用户节前补仓动作略有增加，本周平均产销在 80-120%。库存方面，聚酯切片、涤纶长丝、涤纶短纤库存均小幅下降，聚酯瓶片库存持平。

行 业 开 工	项目	9月19日	9月26日	变化
	PTA开工负荷	55.70%	65.42%	9.72%
	聚酯开工负荷	72.03%	72.36%	0.33%
	江浙织机综合开机率	76.00%	76.00%	0.00%

## 三、 操作建议

原料深跌之后暂时企稳，对 PTA 市场有所支撑；但 PX 利润驱使供应增加预期较强，下跌空间犹存，下游聚酯难有根本好转，PTA 供需面依然偏弱，市场信心彰显不足，加之临近节日，补货基本结束。料 PTA 或表现疲弱，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

《免责条款》