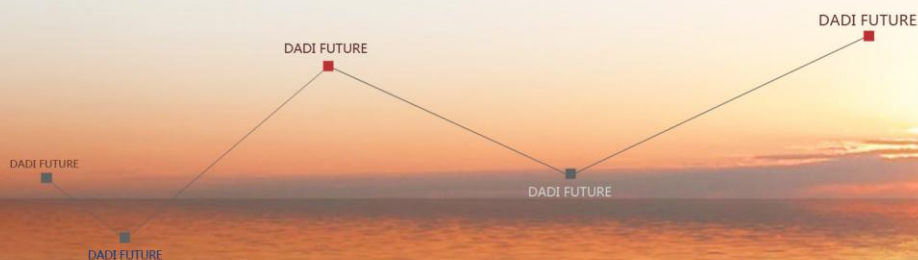




依托大地 共创未来

国庆期间化工品综述 20141007

大地期货研发中心
周全



依托大地 共创未来

PTA: 国庆节假期, PTA 上游原料 PX 大幅下跌, 自 9 月 30 日 PX1228.5-1229.5 美元/吨 (CFR 中国) 至 10 月 7 日 PX1196.5-1197.5 美元/吨 (CFR 中国), 下跌累计 32 美元/吨。原油整体也维持偏弱下跌局面。尽管存在节后下游补货需求, 但对于上游整体弱势的打压, 且无实质利好提振, PTA 价格继续下跌概率较大, 维持空头思路不变。

甲醇: 短期之内高库存仍是制约市场上行的阻力, 建议密切关注煤制烯烃的投产情况。节前备货周期有限, 下游消耗库存仍需时日, 预计短期内甲醇价格将震荡为主, 中长期来看, 如果下游烯烃装置全部按计划投产, 甲醇价格或将再度上行。

LLDPE: 月初石化出厂价格大稳小动, 国庆假前 PE 市场价格变动不大。节后归来, 上游库存积累到何种程度和终端能否迅速入市采购, 将成为左右行情的关键因素。当前市场指引消息不多, 建议谨慎操作, 预计 LLDPE 窄幅整理为主。

PP: 基本上部分石化下月初调涨出厂价, 对期货市场继续上涨提供了支持。技术面上来看, 聚丙烯期货仍存在继续调涨的可能, 短期来看, 聚丙烯期货仍将继续走高, 但下游延续疲软态势, 反弹高度受限。

PVC: 近期多地出现购房政策松动的消息, 或许会对 PVC 形成利好支撑, 四季度是 PVC 传统意义上的消费淡季, 因此需求疲软态势难改。而随 PVC 生产企业前期出口订单的交付完毕, 内销量有望增加, 国内供应压力有增无减。当前 PVC 生产企业多积极预售 10 月货源, PVC 供应商也多是低库存过节。因此 10 月份 PVC 价格下行空间有限, 下游企业消化库存为主, 整体低位盘整。整体来看, 随着国庆长期的影响, 上游 PVC 企业销售压力有略增加的趋势, 预计节后 PVC 市场仍难改颓势。

假期要闻:

1、中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心发布的 2014 年 9 月份中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 51.1%, 与上月持平。从 12 个分项指数来看, 同上月相比, 生产、新出口订单、原材料库存和供应商配送时间指数上升; 从业人员指数持平; 其余新订单、在手订单、进口、原材料购进价格和经营活动预期指数下降。其中, 原材料购进价格和经营活动预期指数下降幅度较大, 均为 1.9 个百分点。

2、酒泉金塔煤制烯烃多联产及深加工项目正式签约。项目由北京金龙洋化工科技有限公司投资 234 亿元建设, 以洁净煤技术为核心, 力争 5 年建成以 500 万吨煤热解为基础, 以 50 万吨/年焦油加氢、180 万吨/年甲醇、68 万吨/年甲醇制烯烃、30 万吨/年聚乙烯、40 万吨/年聚丙烯为核心的煤化工产业集群。

甘肃省第一个煤制聚丙烯项目——华亭中煦煤化工有限责任公司年产 20 万吨的聚丙烯目前正在建设, 预计 2016 年竣工。酒泉金塔煤制烯烃的签约, 预示着甘肃省煤化工的深加工能力将继续提升。

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：4007740088 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	浙江省诸暨市暨阳街道浣东北路108号时代广场东701室	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》