

# 《大地聚烯烃周报》



依托大地 共创未来



# 大地聚烯烃周报

作者姓名 张学成

作者联系方式 13656881691

日期：2016年5月2日

## 上周市场回顾

品种		本周	上周	涨跌	幅度
布伦特原油	期货结算价	48.13	45.11	3.02	6.69%
石脑油	CFR日本	422.76	405.13	17.64	4.35%
乙烯	CFR东北亚	1190	1190	0.00	0.00%
丙烯	CFR中国	745	730	15.00	2.05%
外盘LL	CFR中国	1115	1110	5.00	0.45%
外盘PP	CFR中国	980	1000	-20.00	-2.00%
L主力	L1609	8595	8475	120.00	1.42%
PP主力	PP1609	6950	6802	148.00	2.18%
LL华北	煤化工市场价	8750	8700	50.00	0.57%
PP华东	煤化工拉丝	6850	6800	50.00	0.74%

### 上游情况：

美国能源信息署 EIA 公布的数据显示，上周美国原油库存上涨 200 万桶到 5.406 亿桶。其中库欣地区库存大幅增加 170 万桶。而产量上，美国原油继续保持着小幅减少的趋势，上周美国原油生产下降 1.5 万桶/日到 893.8 万桶/日。上周美国炼厂原油消耗量有所减少，上周减少 25.7 万桶/日到 1584.7 万桶/日。炼厂产能利用率下降 1.3%到 88.1%。成品油方面，汽油库存增加 160 万桶到 1.582 亿桶，精炼油库存减少 170 万桶到 1.582 亿桶。

多哈会议失败后，原油市场的关注点已经从欧佩克是否冻产或者减产转移到了全球原油市场供应的减少上面。所以我们在上周不仅没有看到原油价格因为会议失败而形成大幅的下跌，反而看到了强劲的增长。

东北亚乙烯现货市场延续上周疲软形势，价格高企令买家离场观望。聚合物市场低迷，下游工厂采购谨慎。买卖双方僵持。贸易商心态松动，将报价下调至 1150-1200 美元/吨（CFR 东北亚），但买家兴趣缺缺，意向购价在 1100-1150 美元/吨（CFR 东北亚）。按照市场上石脑油的现货价格计算，裂解装置乙烯的现金成本：东北亚 572 美元/吨，东南亚 566 美元/吨；现金毛利分别为 598 美元/吨和 564 美元/吨。

东北亚丙烯市场，由于韩国一主要装置意外停车，以及该地区装置进入检修高峰季，现货丙烯市场走强。生产商报价上调至 720-730 美元/吨（FOB 东北亚），而贸易商报价多在 760 美元/吨（CFR 东北亚）。按照当期现货石脑油的价格计算，裂解装置丙烯现金成本：东北亚为 652 美元/吨，东南亚 625 美元/吨，其现金盈亏分别 108 美元/吨和 135 美元/吨。

LL:

**供应:** 检修恢复, 整体 PE 国产量上行。预计 5 月国产 LL57.6 (+5.7) 万吨, 环比增长 10%。

**需求:** 农膜淡季, 价格走弱, 月末由于下游补库及发票需求有过一波补库行情, 当时煤化工随盘面大涨, 下游目前转向石化料, 石化库存下降明显。

塑料袋生产企业整体开工率在六七成左右, 与上周持平。工厂近期依旧刚需补仓。在开工及订单方面, 大型企业开工率在六成左右, 库存维持刚需; 中小企业开工率在三成左右, 库存在低位, 临时周转使用。华东地膜企业生产较前期有大幅减弱, 目前厂家开工维持在三成左右, 后续订单跟进不畅。对于目前原料行情, 关注度正逐渐降低, 采购坚持刚需, 随用随拿。中空制品行业整体运营情况无明显变化, 开工率比上周稍有下降。新增订单不多, 但多数工厂适时补仓, 库存较前期有所增加。

**库存:** 上游库存下降明显, 中下游库存增加

**基差:** 09 贴水继续缩窄至 150

**仓单:** 截止 4-29 日合计 1624 手, 相比上周+1169

后期现货需求走弱确定性较大, 需求偏弱, 5, 6 月供应环比大幅增加, 供应压力较大。预计塑料将持续, 逢高抛空。风险在宏观继续走强。

PP:

**供应:** 大唐 46 万吨临时检修, 4 月底至 5 月中 PP 整体产量回落, 5 月中起将持续上行。注塑和共聚相较于拉丝价差回落明显, 交割料目前产量较前期有增长, 回升至 16 年平均水平。进口价格倒挂依然严重 (1000 左右)。

**需求:** 塑编工厂整体开工率在七成左右, 较上周略有降低, 主要由于目前粉料价格较高, 而编织袋价格低廉, 使工厂利润有限, 牵制其对原料的采购热情, 多数企业只能维持小单随用随采为主。共聚注塑厂家开工率在六七成左右, 整体开工率有所下降。厂家原料库存充足, 除部分刚需入市采购外, 多数仍持观望态度。BOPP 开工负荷率维持在七成左右, 下游工厂开工低位, 备货积极性不高, 部分维持刚需采购, 货源消耗缓慢。

**库存:** 上游库存下降明显, 中下游库存增加

**基差:** 09 升水 100 左右

供应恢复, 新装置投产, 上行驱动力少。做空需关注底部的支撑, 丙烯价格持续高位, 粉料成本高被挤出, PP 价格下方空间窄。

但 5-8 月, 随着粒料新产能的投放, 产量不断上行, 丙烯下跌, 下跌空间或将逐渐打开。PP 下跌可能需要时间, 各方面条件在逐渐兑现过程中, 不如 L 顺畅。

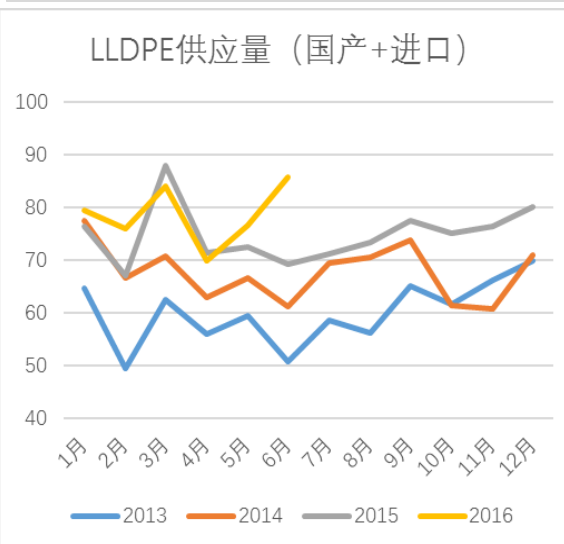
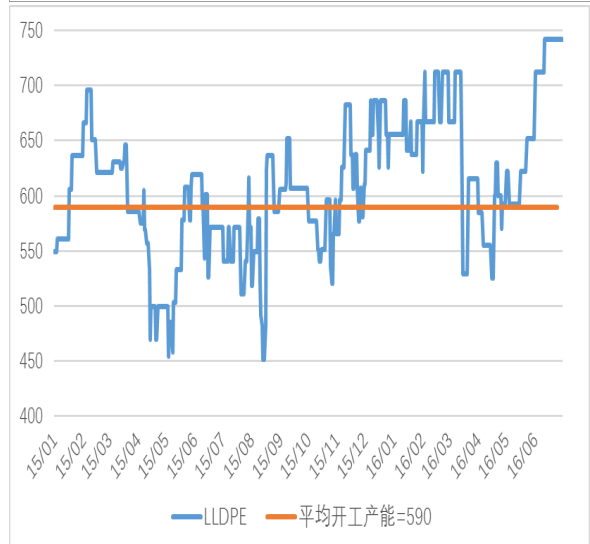
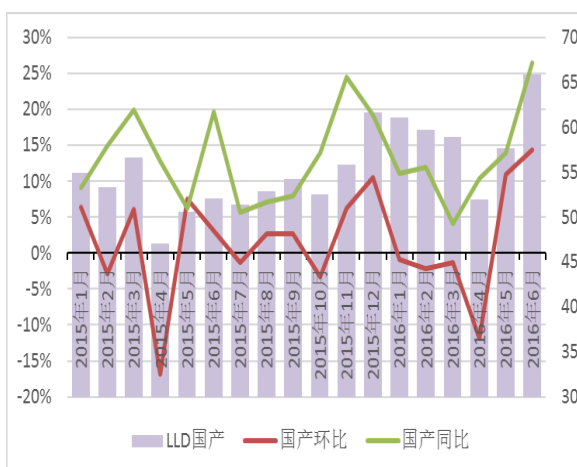
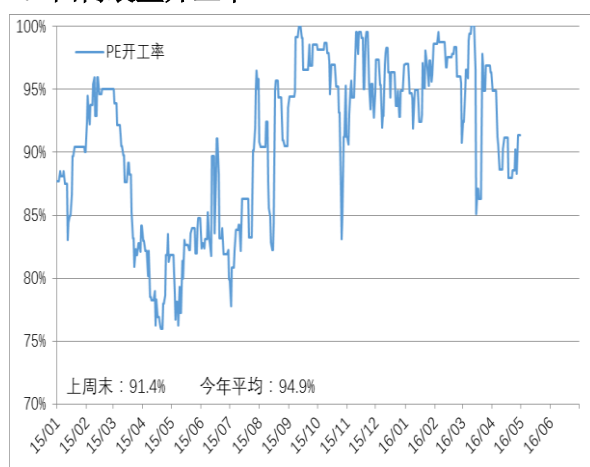
## 数据跟踪

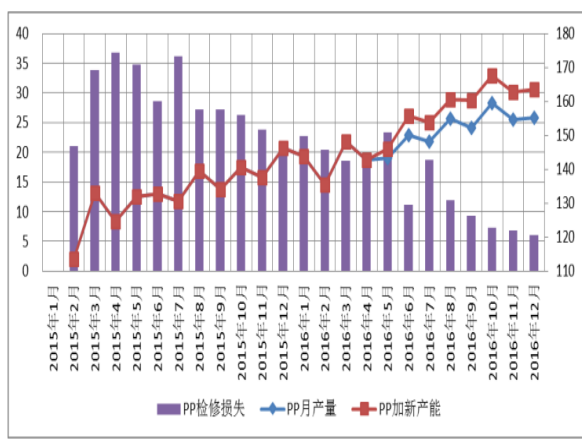
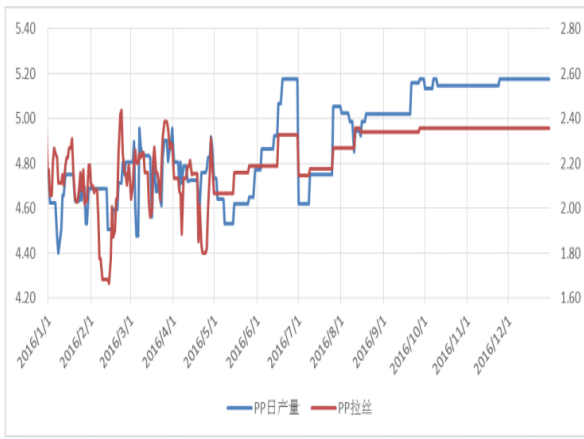
### 1.供应:

#### 1.1 装置

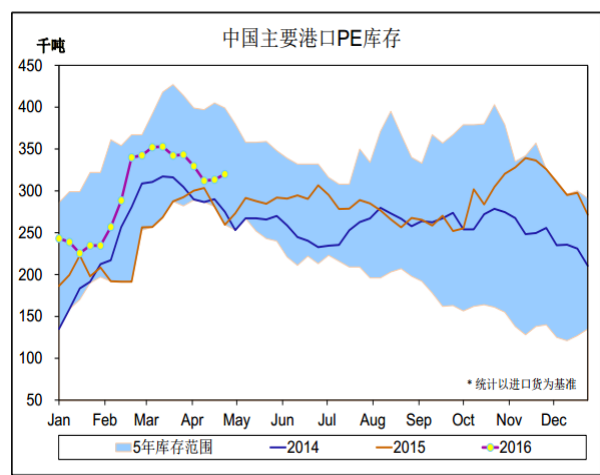
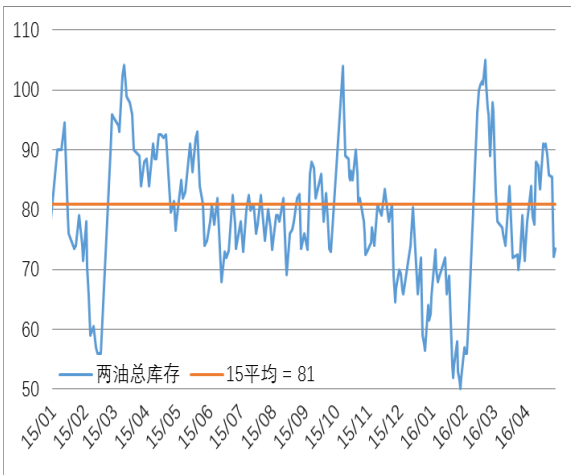
装置名称	产能	停车时间	重启时间
中韩石化	30 (LLDPE)	4.6	5.15
中韩石化	30 (HDPE)	4.8	5.15
神华包头	30 (LLDPE, 重启后转产 HDPE)	4.1	5.9
宁夏宝丰	30 (LLDPE)	5.3	5.28

#### 1.2 国内装置开工率

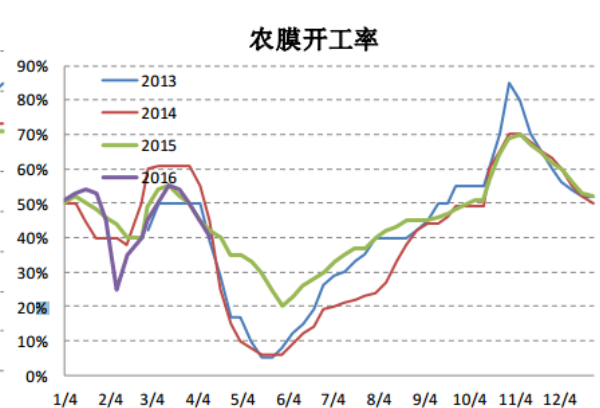
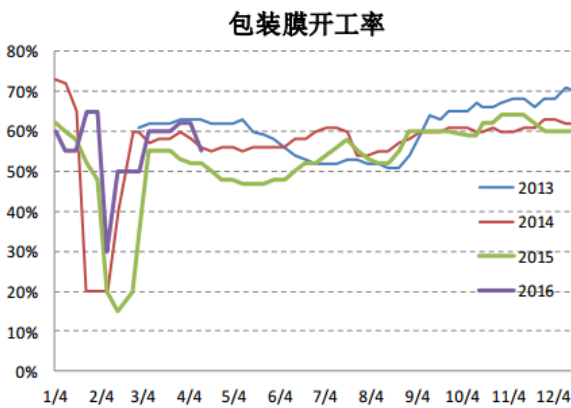




### 1.3 库存

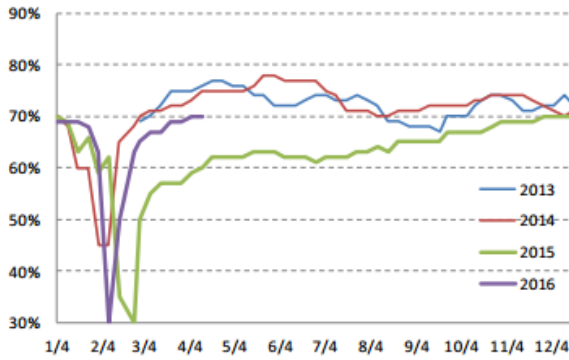


### 2.需求:

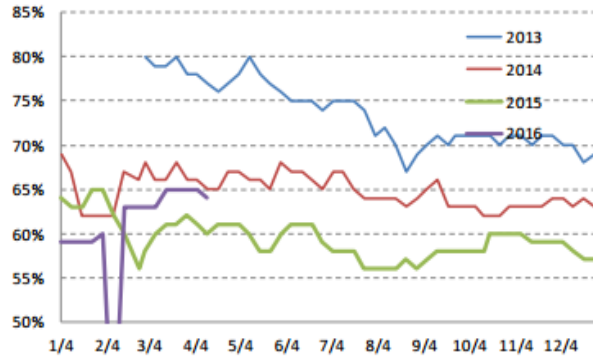




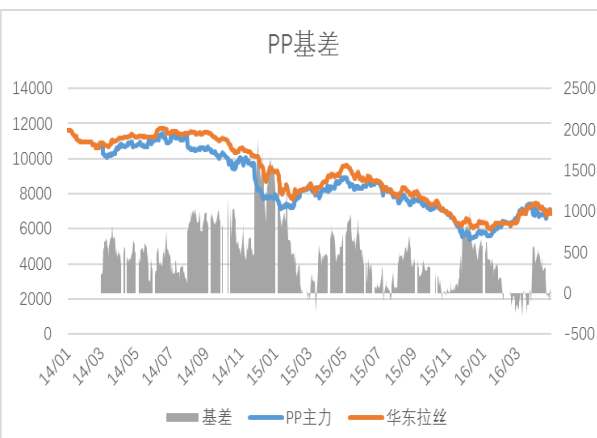
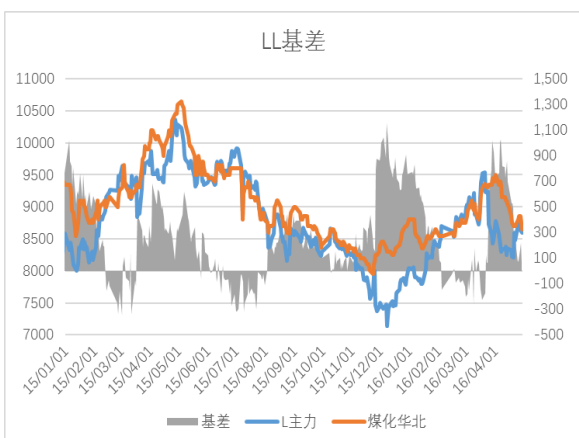
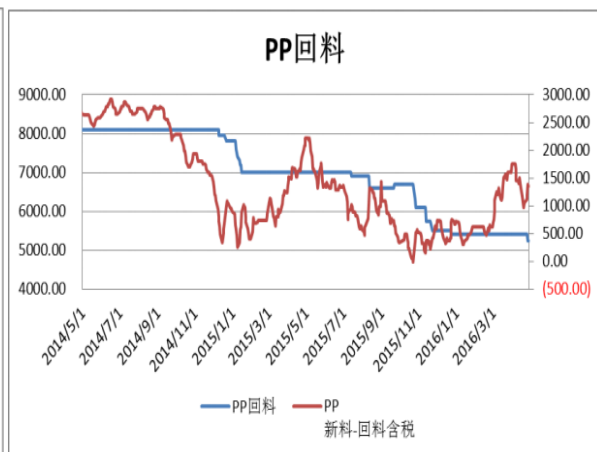
PP塑编开工率



BOPP开工率



3.价差:



## 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：4008840077**

**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》