

日期：2016年5月29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	49.64	49.32	0.32	0.65%
石脑油	CFR 日本	430.62	417	13.62	3.27%
乙烯	CFR 东北亚	1055	1100	-45.00	-4.09%
丙烯	CFR 中国	730	720	10.00	1.39%
外盘 LL	CFR 中国	1050	1065	-15.00	-1.41%
外盘 PP	CFR 中国	900	915	-15.00	-1.64%
L 主力	L1609	8135	7835	300.00	3.83%
PP 主力	PP1609	6777	6423	354.00	5.51%
LL 华北	煤化工市场价	8380	8400	-20.00	-0.24%
PP 华东	煤化工拉丝	6850	6700	150.00	2.24%

上游情况：

美国能源信息署 (EIA) 数据显示, 5 月 27 日当周美国 EIA 原油库存减少 136.6 万桶, 预期-250 万桶, 前值-422.6 万桶。为连续第 19 周下降, 汽油库存、精炼油库存以及库欣地区原油库存均下降。

在当前原油市场供需进一步趋于平衡的局面下, OPEC 减产或冻产的动力依旧不足; 目前原油产量的下降更多来自于非结构性因素导致的被动减产, 时间不会持续太久, 影响有限; 依然维持油价上涨空间有限的观点。

由于中国市场走软, 现货乙烯价格骤降至 1040-1050 美元/吨 (CFR 东北亚)。贸易商对 6 月份到港的船货报价未得买家接受, 因此开始下调报价。因买家多处于观望, 本周市场交投冷清。然而, 裂解工厂以现货紧缺为由, 仍将报价维持在 1100 美元/吨 (FOB 东北亚) 以上。来自中东和欧洲的船货有所增加, 加之下周进入斋月, 下游工厂采购放缓, 现货市场下行压力仍较大。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 608 美元/吨, 现金毛利 442 美元/吨。

因买气不振, 丙烯现货市场成交重心继续下移。根据到港时间不同, 买家递盘价格在 720-750 美元/吨 (CFR 东北亚), 对近月船货接盘价格在 750 美元/吨 (CFR 东北亚), 对 6 月中下旬的船货递盘价格在 730 和 720 美元/吨 (CFR 东北亚)。中国新装置投产的预期打压 6 月份船货价格。上周末, 部分船货以公式价成交。尽管部分聚合物工厂仍有利可图, 但担心斋月期间需求转淡, 采购大幅放缓。按照当期现货石脑油的价格计算, 裂解装置丙烯现金成本为 688 美元/吨, 其现金盈亏分别 47 美元/吨。

LL:

供应: 暂时市场上货源不多, 但宝丰、武汉石化近日启动, 神华包头转产 LL, 预计货源将在端午节后进入市场, 这三套装置在本月将增加 LL 产能 8.1 万吨左右。供应压力开始释放。外盘价格走弱, 美金货开始顺挂趋势, 进口量有望增加。

需求: 环比仍在走弱

本周包装膜行业仍处于淡季, 开工率无明显变化, 维持正常生产。但近期厂家订单较少, 且利润缩窄, 补仓积极性不高。注塑制品整体开工五六成, 个别工厂开工负荷略有调整, 多数工厂开工处于相对稳定状态。多数工厂本月新增订单不多, 多交接上月订单为主; 部分小厂出现订单损失现象。中空制品行业平均开工率为六至七, 多数工厂接收小单居多, 接单生产为主。大型工厂开工率在七八成, 小型工厂多维持低负荷运行。

库存: 周五石化库存 70.5 万吨, 处于除春节前外的低位。港口库存同样处在近年低位水平。

基差: +265

前期期货贴水在上周得到部分修复, 需求偏弱, 由于市场货少, 现货价格相对坚挺。但需求弱势预计难在 6 月份得到改善, 下周开始的新增供应降会使中、上游重新开始累库存。目前 LL 一级回料含税价格 7100 元左右, 回料仍在替代新料, 预计回料对新料的支撑价位在 7900 附近。端午节后现货价格下跌概率大, 但下跌空间不会太深。

PP:

供应: 丙烯供应正在恢复, 预计到 6 月中下旬能有过剩; 粉料工厂已经基本满负荷开启。粒料产量 6 月开始逐步上升, 宁夏宝丰、武汉石化重启, 神华宁煤 6 月 10 日左右重启, 预计 6 月增加 PP 供应 12.4 万吨。国外供应商库存压力加大, 报价下调, 内外价差收缩明显, 国产料对进口的挤出现象有望缓解。

需求: 淡季需求疲软

BOPP 仍延续传统淡季, 全国产能利用率不足六成, 部分膜厂仍处于检修状态; 塑编工厂整体开工率维持在六成, 编织袋市场内需疲软, 但出口订单尚可, 不过多以短期小单为主。

库存: 周五石化库存 70.5 万吨, 处于除春节前外的低位。

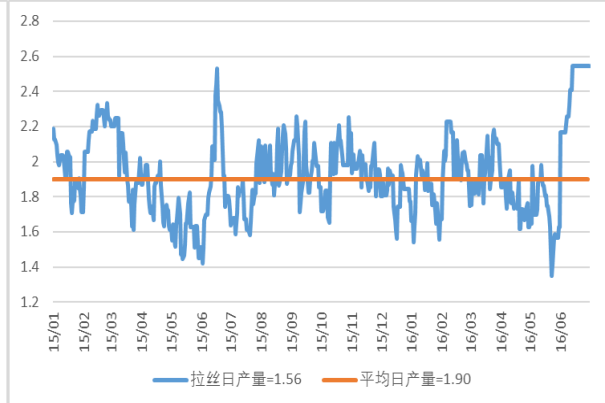
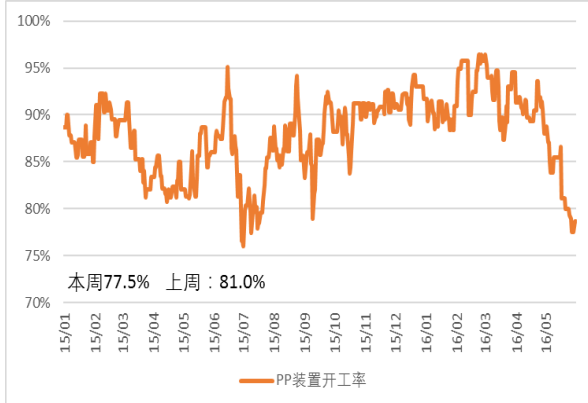
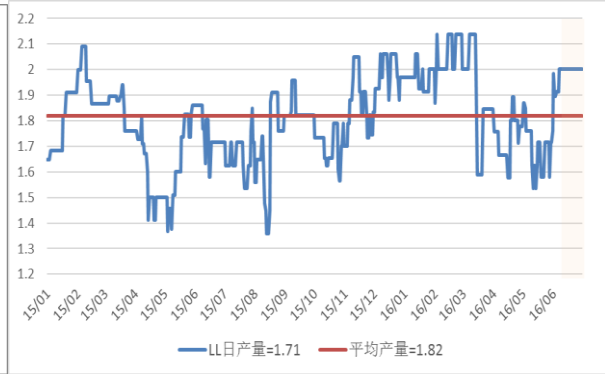
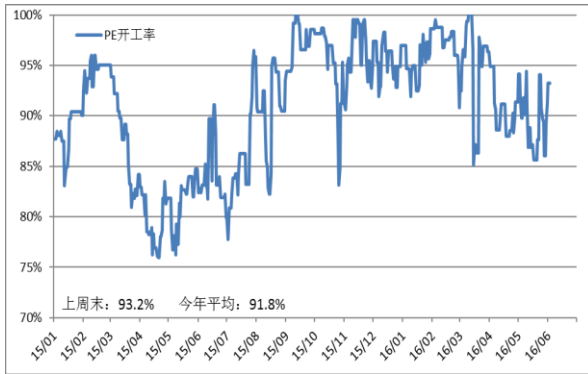
基差: +223

短期内丙烯价格下降不明显, 粒料(6850)-粉料(6800)价差仍未拉开。华东 PP 目前货少, 上周内价格小幅上涨, 而粒料产量在逐步上升预计端午节后将陆续投放市场, 下游需求环比下滑, 拉丝价格上涨空间受限, 预计节前货源紧张局面延续, 价格震荡, 后期拉丝价格将随着供应增长和丙烯走弱而下跌。

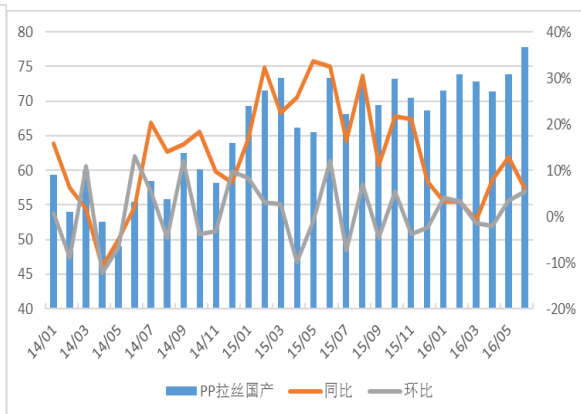
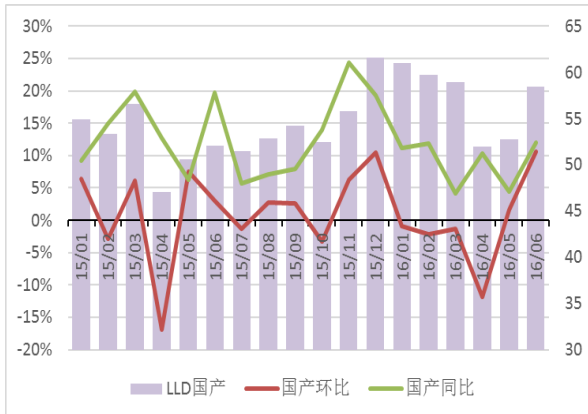
数据跟踪

1.供应:

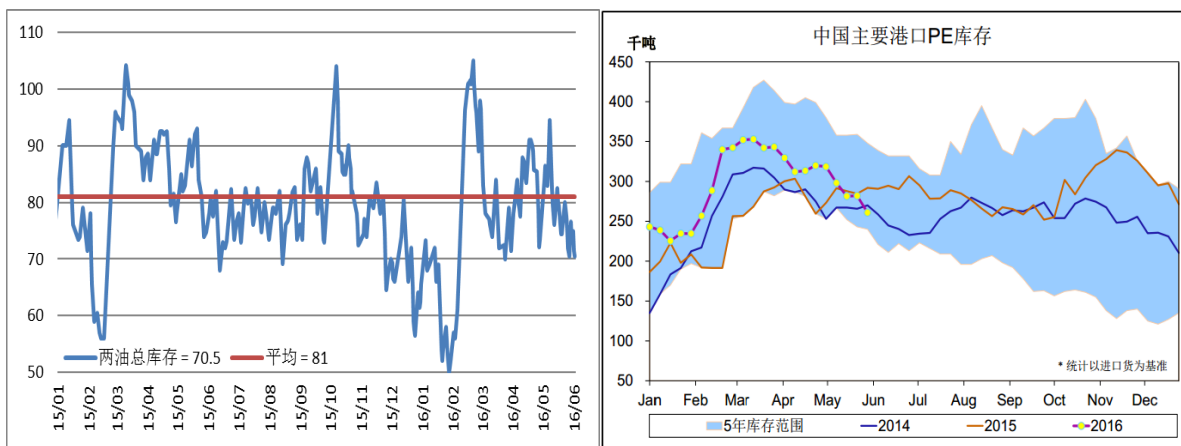
1.1 装置和开工情况



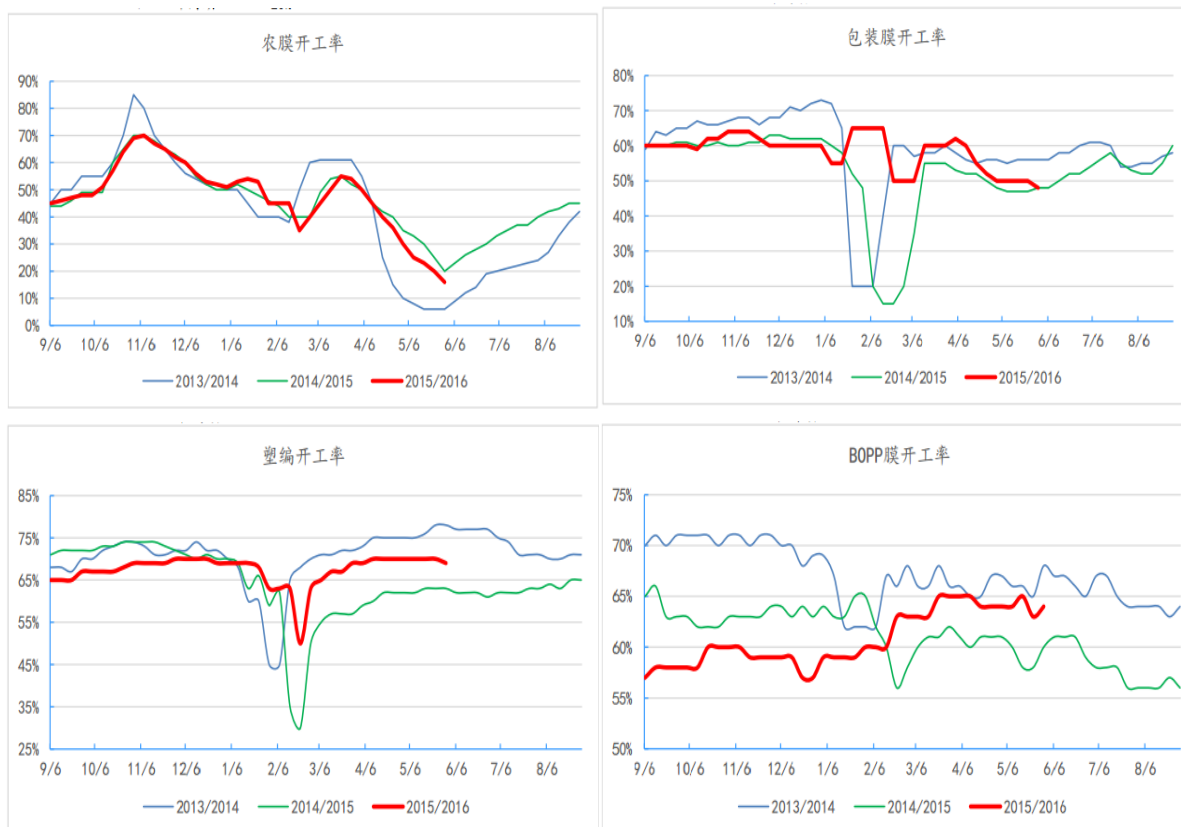
1.2 国内供应



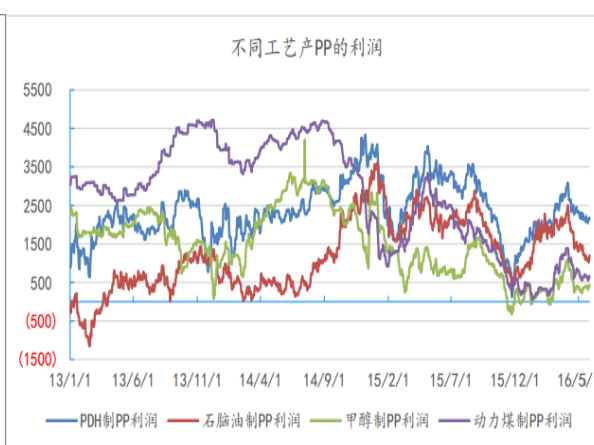
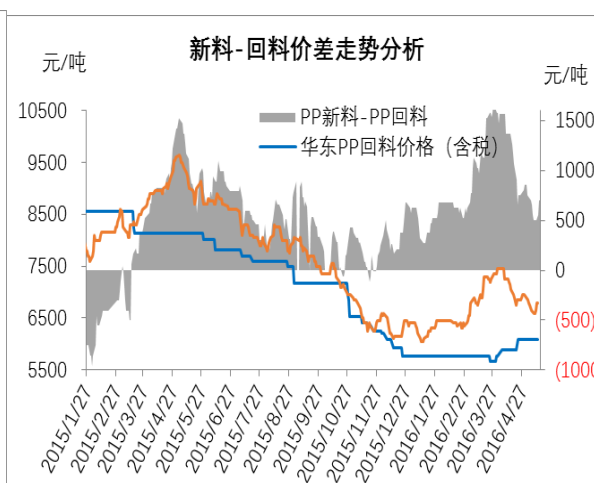
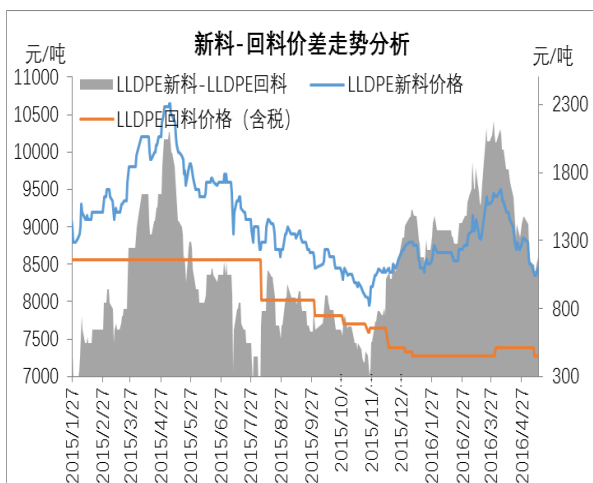
1.3 库存



2.需求:



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

《免责声明》