



日期：2016年6月12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	50.54	49.64	0.90	1.81%
石脑油	CFR 日本	432.63	430.63	2.01	0.47%
乙烯	CFR 东北亚	1045	1055	-10.00	-0.95%
丙烯	CFR 中国	735	730	5.00	0.68%
外盘 LL	CFR 中国	1050	1050	0.00	0.00%
外盘 PP	CFR 中国	900	900	0.00	0.00%
L 主力	L1609	8175	8135	40.00	0.49%
PP 主力	PP1609	6833	6777	56.00	0.83%
LL 华北	煤化工市场价	8450	8380	70.00	0.84%
PP 华东	煤化工拉丝	6950	6850	100.00	1.46%

上游情况：

美国能源信息署（EIA）公布的数据显示，截至6月3日当周，美国EIA原油库存减少322.60万桶，预期减少313.89万桶，前值减少136.60万桶。但EIA原油库存却意外增加101万桶。

美国油服公司贝克休斯（Baker Hughes）周报显示，美国6月10日当周石油钻井平台增加3台，至328台，为连续两周增加。

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，时间不会持续太长，影响有限；依然维持油价上涨空间有限的观点。

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: 节前石化库存 68 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: +275

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, 基本面偏弱。但目前上有库存处于极低水平, 累积到正常水平需要时间, 且 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: 节前石化库存 68 万吨, 处于除春节前外的低位。

基差: +117

短期内丙烯价格下降不明显, 粒料(6950)-粉料(6750)价差仍未拉开。华东 PP 目前货少, 上周内价格小幅上涨, 但下游抵触强, 高位成交少, 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, PP 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。

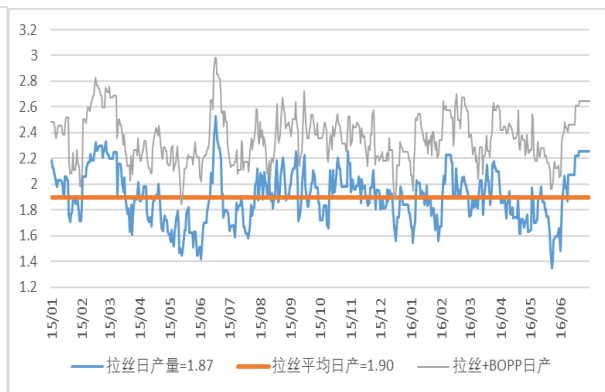
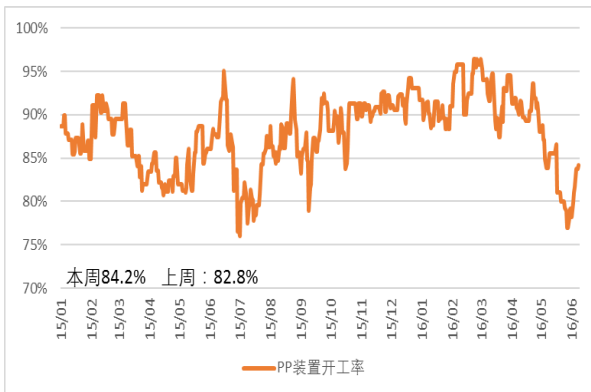
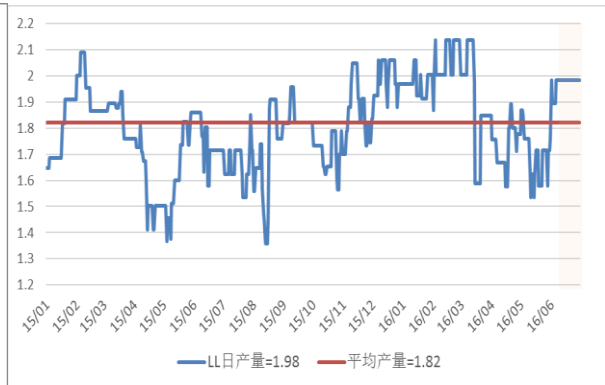
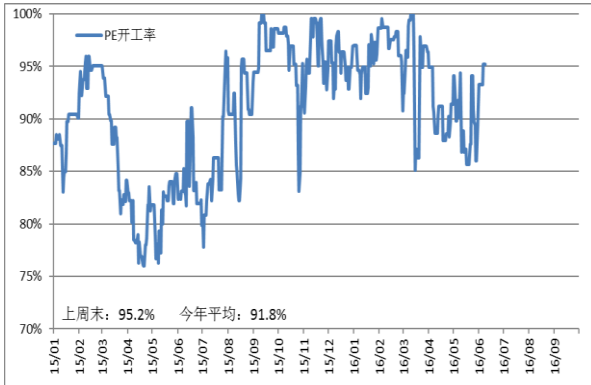
目前聚烯烃整体矛盾不明显, 虽然处于需求淡季, 但前期检修多导致库存处于极低水平, 在供应端恢复后重新累库存到正常水平仍需时间。同时下方回料受政府环保行动等因素影响价格坚挺, 在低库存情况下对聚烯烃价格支撑作用明显, 难以顺畅下跌。

由于聚烯烃产能仍在不断扩张进程中, 而 8-9 月将开始新一轮农膜淡季, 参考立时走势, 后续 LL 将会走向 9-1 正套逻辑。丙烯单体及粉料装置开工率提升, 对 PP 支撑减弱, 同时 PP 需求季节性相对不明显, 亦可作 LL-PP 价差扩大。

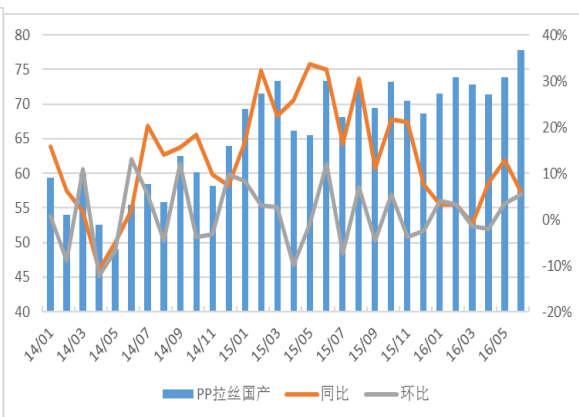
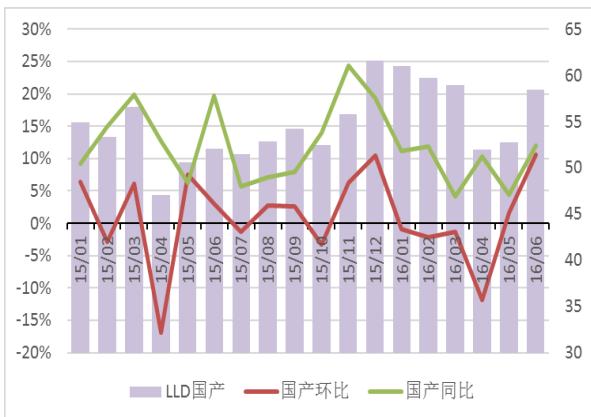
数据跟踪

1.供应:

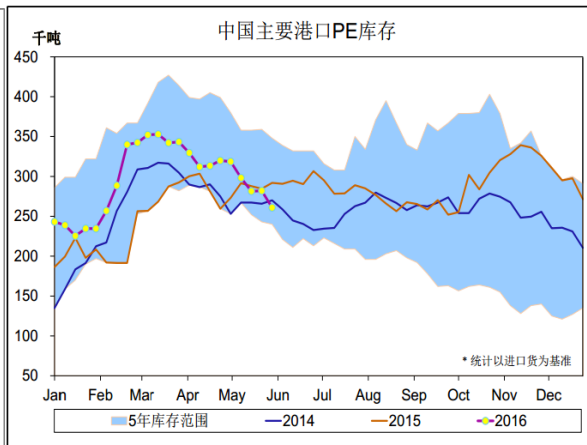
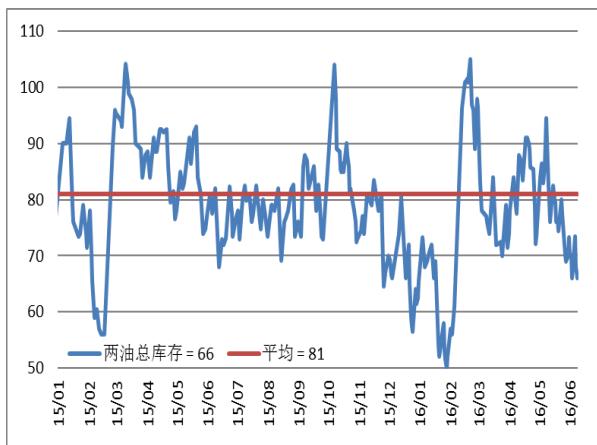
1.1 装置和开工情况



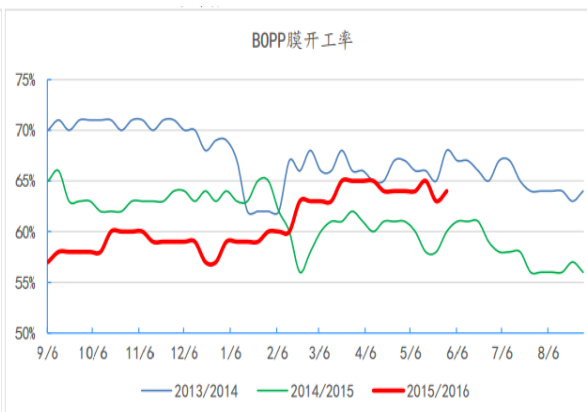
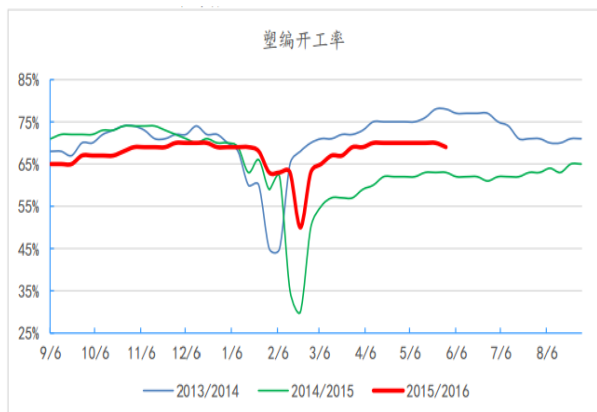
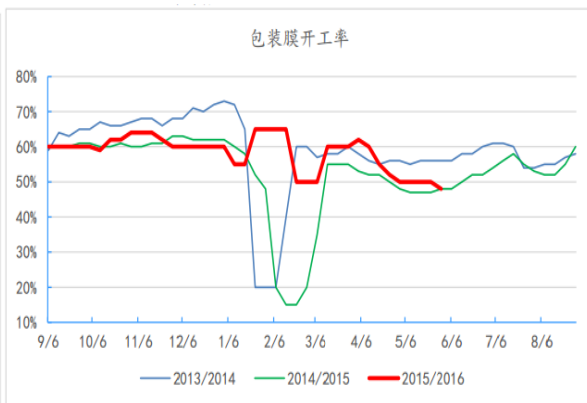
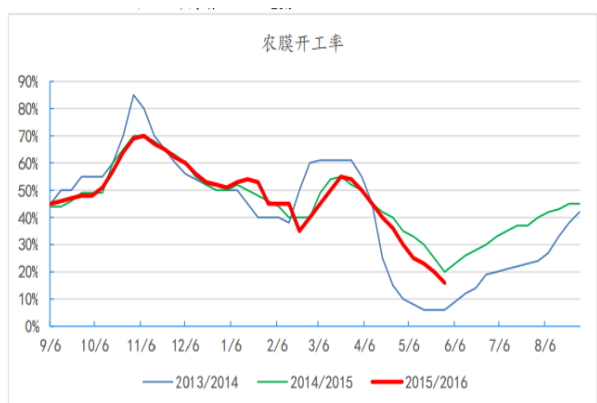
1.2 国内供应



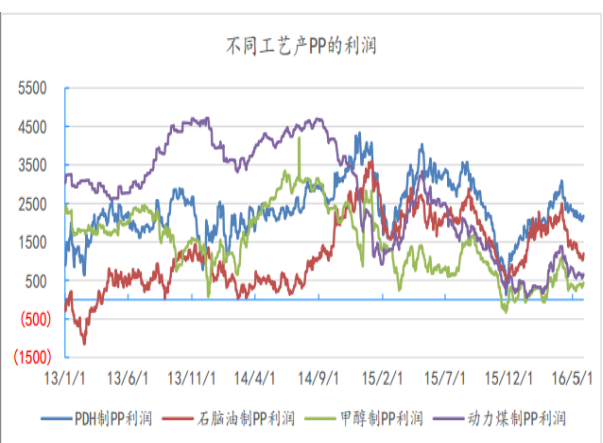
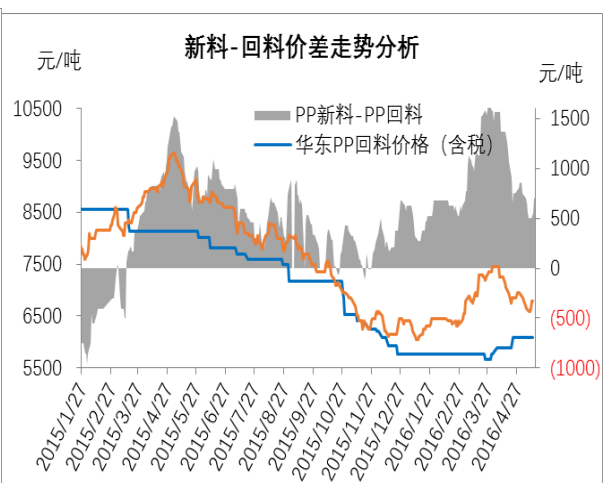
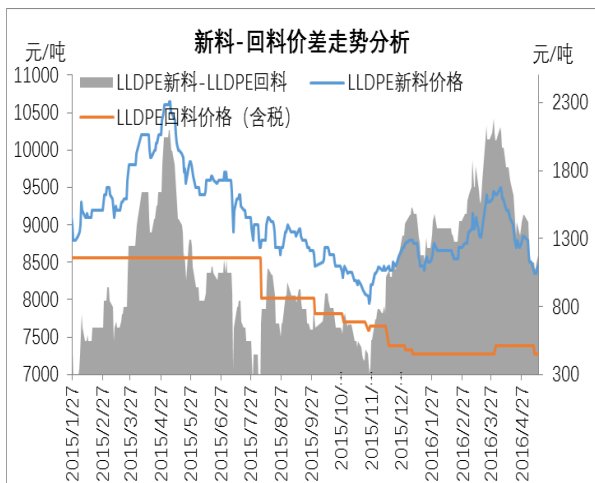
1.3 库存



2.需求:



3.价差:



4.后续检修:

石化厂	产能	装置动态
PE 装置		
大庆石化-LL	6	上游乙烯不足, 持续停车
上海金菲-HD	14	5-17 停车, 预计 6-11 开
燕山石化-LD+HD	38+16	5. 28-7.12 检修
中沙天津-LL+HD	30+30	8.10-9.22 检修
天津联合-LL	12	8.10-9.10 检修
延长中煤-LL+HD	30+30	7.26-8.26 检修
PP 装置		
河北海伟	30	4.24 检修, 正在为上游 PDH 对接做准备
镇海炼化	12	4.26-6.15 检修
神华宁煤	50+50	5.17 开始检修, 目前已投料准备开车
大唐多伦	46	环保问题停产待定
燕山石化	44	5.27-6.30 检修
延长中煤	60	7.26-8.26 检修
宁波台塑	45	8.14-9.17 检修

免责声明

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》