

日期：2016年6月19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	49.17	50.54	-1.37	-2.71%
石脑油	CFR 日本	417.25	432.63	-15.38	-3.55%
乙烯	CFR 东北亚	1040	1045	-5.00	-0.48%
丙烯	CFR 中国	740	735	5.00	0.68%
外盘 LL	CFR 中国	1065	1050	15.00	1.43%
外盘 PP	CFR 中国	925	900	25.00	2.78%
L 主力	L1609	8650	8175	475.00	5.81%
PP 主力	PP1609	7065	6833	232.00	3.40%
LL 华北	煤化工市场价	8630	8450	180.00	2.13%
PP 华东	煤化工拉丝	7150	6950	200.00	2.88%

上游情况：

截至6月10日当周，美国EIA原油库存减少93.30万桶，预期减少213.50万桶，前值减少322.60万桶。EIA汽油库存在上周意外增加情况下再次削减，且与此同时，美国国内原油产量削减2.9万桶/日。美国EIA原油库存连续四周录得下滑，且此次美国EIA汽油库存降幅刷新八周以来最大降幅水平。

截至6月17日当周，美国原油钻井平台数量大增9口，增至337口；美国钻井总数增加10口，增至424口。此前截至6月10日当周，美国石油钻井数量增加3口，至此美国原油钻井数量已经连续3周上升，美国页岩油生产商产出活动恢复进一步得到确认。

受英国脱欧事件影响，原油价格在上周跟随其他风险资产下跌。同时目前油价下美国页岩油生产增加趋势明显。北海7月装船量创新高，而青岛港压港严重影响了国内地炼的采购节奏。

加拿大与尼日利亚产量缩减大约有150-200万桶每天，而夏季成品油消费旺季来临，炼厂开工率提高，全球原油市场可能在三季度进入平衡状态，但目前相对偏高的绝对价格已经开始刺激原油供应增长，上方空间有限。预计油价围绕50上下区间震荡。

LL:

供应: 供应增加速度不及预期, 月初前后投产的装置产品仍未大量进入市场, 市场货源暂未明显增加, 价格上涨过程中上下游整体库存水平不高, 贸易商有惜售情况。8 月后进入农膜新一轮旺季, 但检修环比相对增加。进口料方面, 由于国内外数套新装置推迟投产, 加之主要供应商货源有限, 部分贸易商对后市信心有所恢复, 尝试少量备货, 本周进口市场上低价货源较受青睐, 市场交投略有改善。

需求: 终端消费仍处淡季, 套保商开始积极收货,

本周塑料袋大型生产企业开工率在六七成左右, 与上周相比变动不大, 库存相对较低; 中小企业开工率在三四成左右, 基本按订单采购。注塑制品多数开工六成左右。原料价格不断拉涨, 限制注塑工厂利润空间, 工厂多维持运营为主。其中, 日常用品行业表现尚可, 塑料托盘、化工桶、塑料桌椅及零部件行业表现一般。

库存: 节前石化库存 66 万吨, 处于除春节前外的低位。港口库存小幅回升至 25.5 (+0.3) 万吨, 中国聚烯烃总体库存天数为 10.2 天, 处于较低水平。

基差: -20 期货开始平水甚至升水

LL 装置生产逐步恢复, 但上游库存仍处在极低水平, 现货市场货源暂未见到明显增加。期货拉涨至平水甚至小幅升水, 套保商积极入市收货锁定库存。在目前整体库存偏低情况下这部分投机需求加剧了货源短缺, 若上涨趋势持续亦可能造成棚膜备货需求提前, 预计后期 LL 价格易涨难跌。类似今年春节前后, 后期 LL 可能呈现期货、现货共振上涨走势。9-1 正套逢低介入

PP:

供应: 装置开工率大幅提升, 但暂时流通货源未见明显增加。神华新疆装置推迟开车, 短时间内供应增加预期落空, G20 峰会导致 8, 9 月份 PP 停车减产相对较多。

需求: 淡季需求相对疲软。

6 月份 BOPP 需求变化不大, 部分膜厂进行检修, 目前全国产能利用率不足六成; 塑编工厂整体开工率维持在六成, 因编织袋市场内需疲软, 塑编工厂订单量不振, 多以短期小单为主。共聚注塑厂家进入淡季, 开工维持在六成。

库存: 节前石化库存 66 万吨, 处于除春节前外的低位。港口库存小幅回升至 25.5 (+0.3) 万吨, 中国聚烯烃总体库存天数为 10.2 天, 处于较低水平。

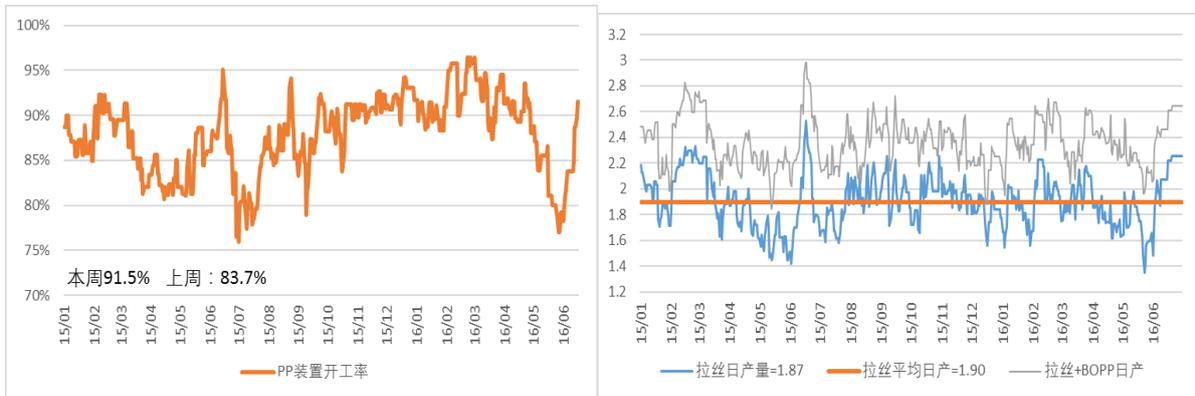
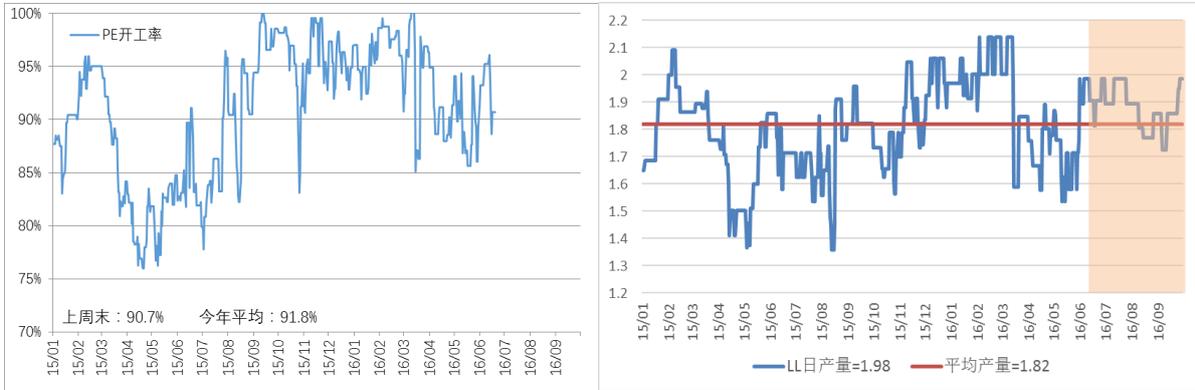
基差: +35

大唐环保问题长期停车, 神华新疆推迟开车, G20 停产减产偏多等多重利好因素支撑 PP 价格连续上涨。但丙烯单体价格走软, 华北粒料 (7000) -粉料 (6700) 价差扩大, 替代窗口打开。同时粒料开工率大幅提升, 产品终将流向市场。目前暂时供需矛盾不大, 预计震荡为主, 9-1 正套逢低介入。

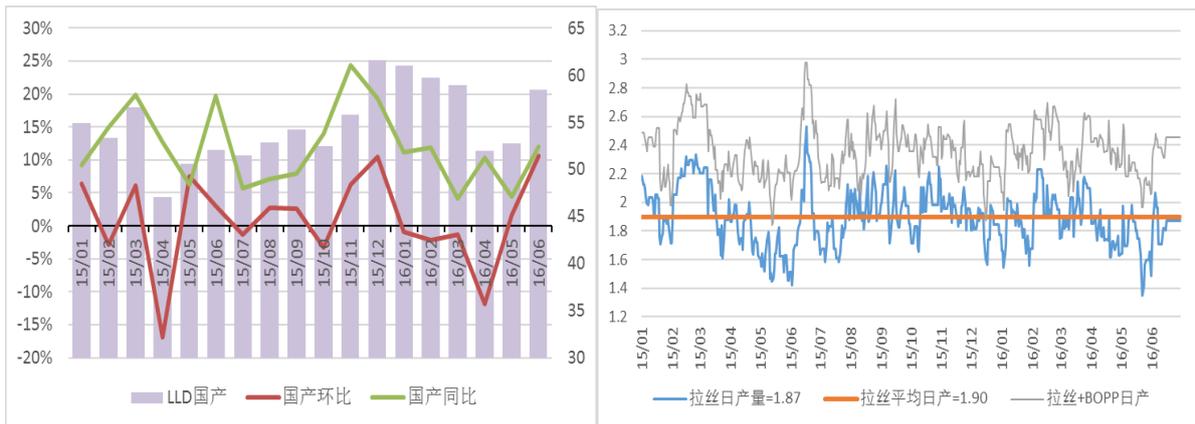
数据跟踪

1.供应:

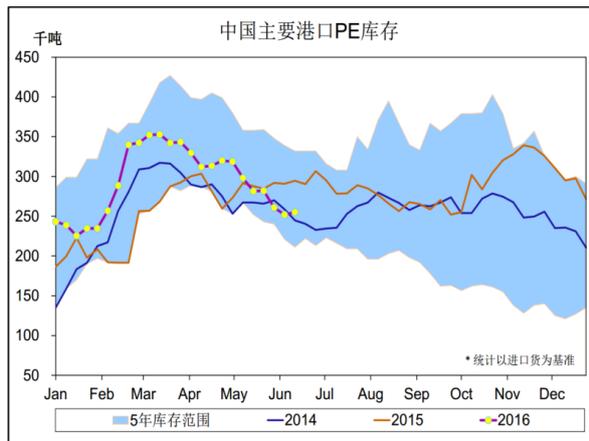
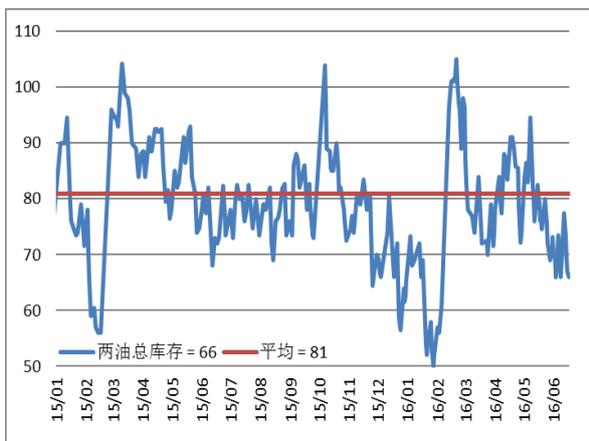
1.1 装置和开工情况



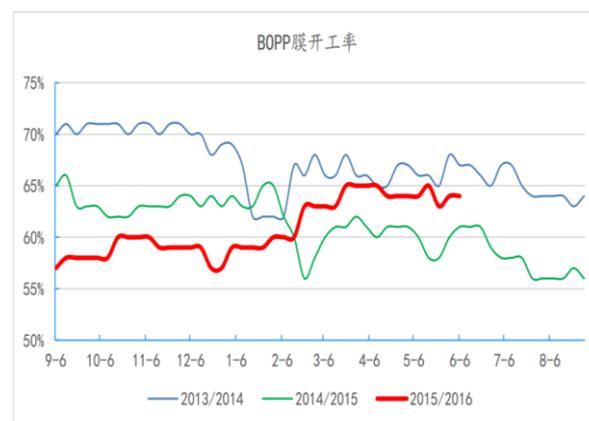
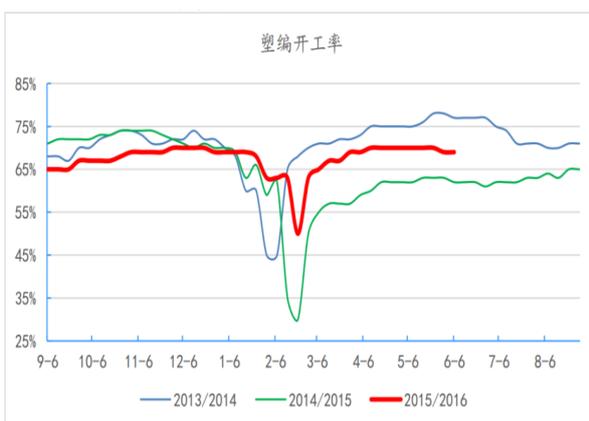
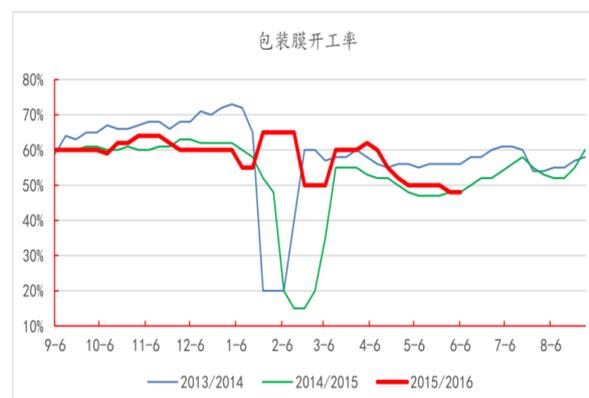
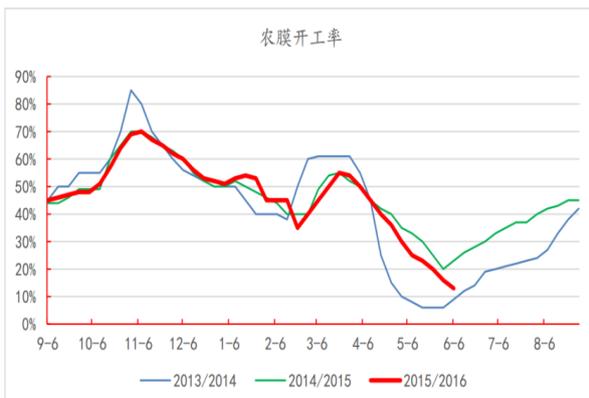
1.2 国内供应



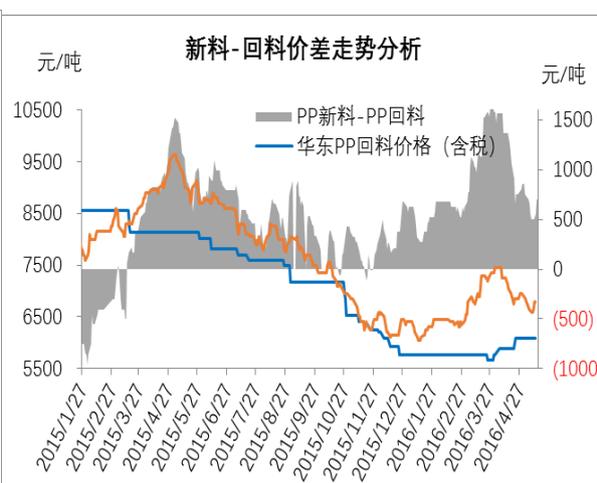
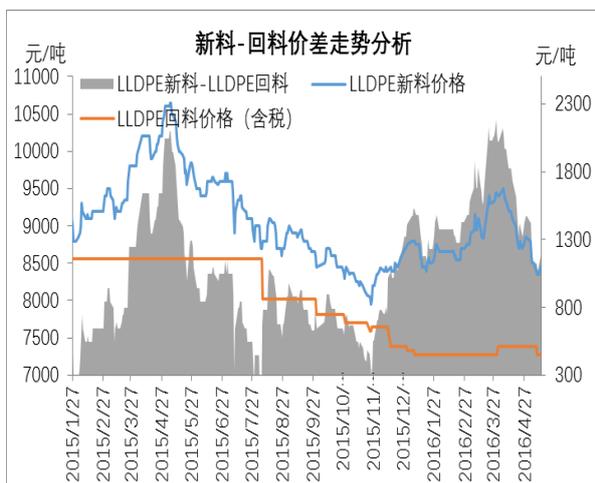
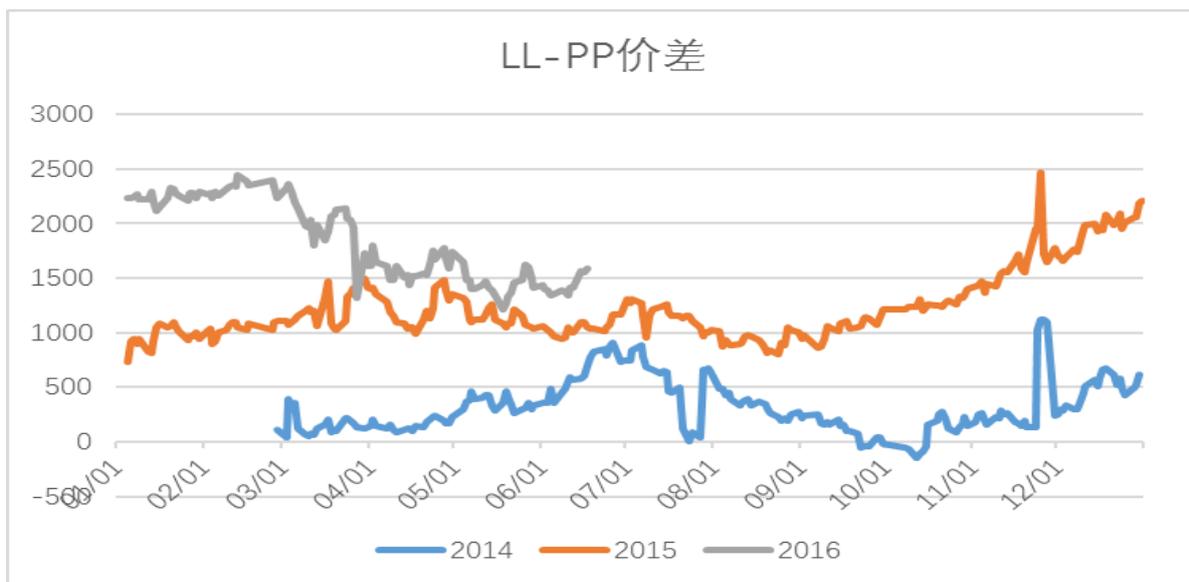
1.3 库存



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 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》