



期 期：2016年8月13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	50.88	46.97	3.91	8.32%
石脑油	CFR 日本	408.01	366.87	41.14	11.21%
乙烯	CFR 东北亚	1150	1100	50.00	4.55%
丙烯	CFR 中国	810	765	45.00	5.88%
外盘 LL	CFR 中国	1140	1115	25.00	2.24%
外盘 PP	CFR 中国	980	980	0.00	0.00%
L 主力	L1701	9025	8900	125.00	1.40%
PP 主力	PP1609	7567	7419	148.00	1.99%
LL 华北	煤化工市场价	9000	8950	50.00	0.56%
PP 华东	煤化工拉丝	8250	8150	100.00	1.23%

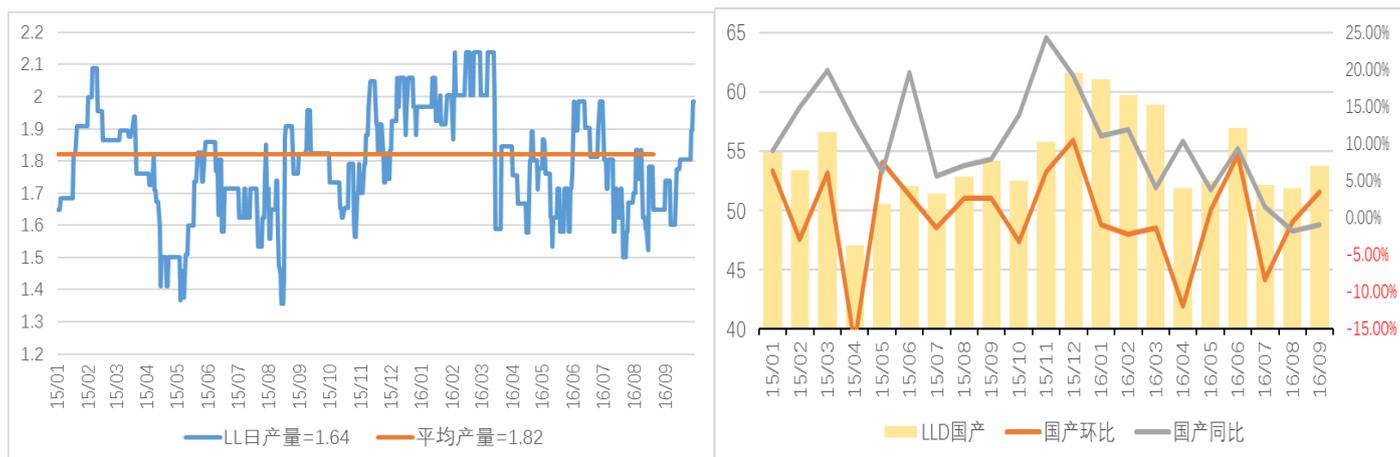
上游情况：

EIA 原油库存减少 250.8 万桶，市场预估为增加 52.2 万桶；汽油库存减少 272.4 万桶，市场预估为减少 163.8 万桶；馏分油库存增加 193.9 万桶，市场预估为减少 74.2 万桶；原油每日进口量减少 21.1 万桶；炼厂产能利用率上升 1.3 个百分点

短期基本面好转，需求的上升支持原油价格从底部反弹。后期原油基本面取决于尼日利亚和利比亚产量是否能够回归给予市场进一步的打击。

LL:

供应: 检修在 8-9 月密集, 短期内内产量均处在较低水平。



后期检修与投产:

国内PE装置检修动态 (20160815)

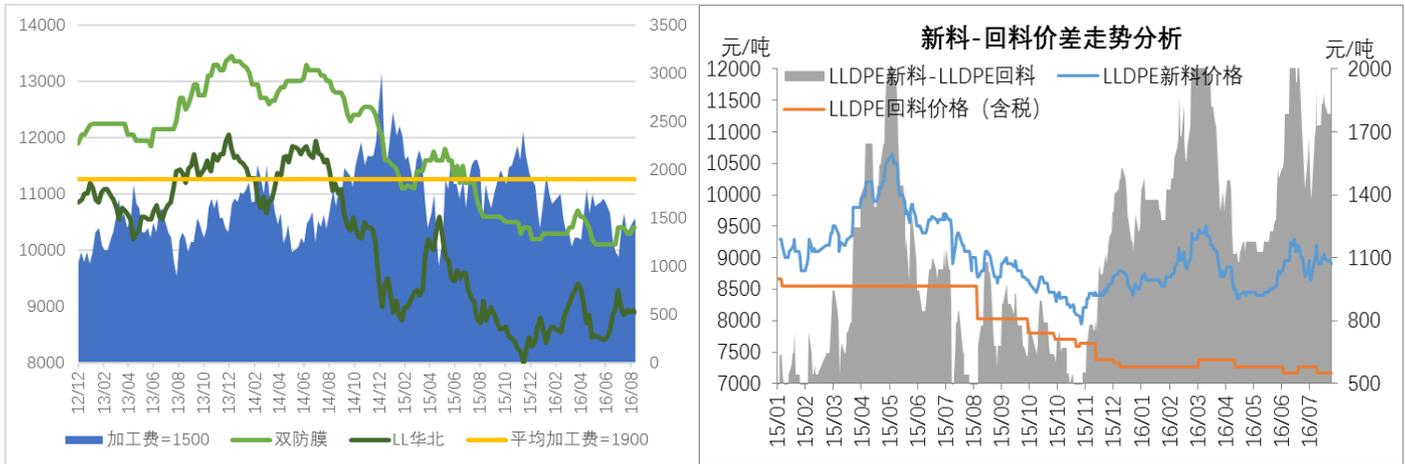
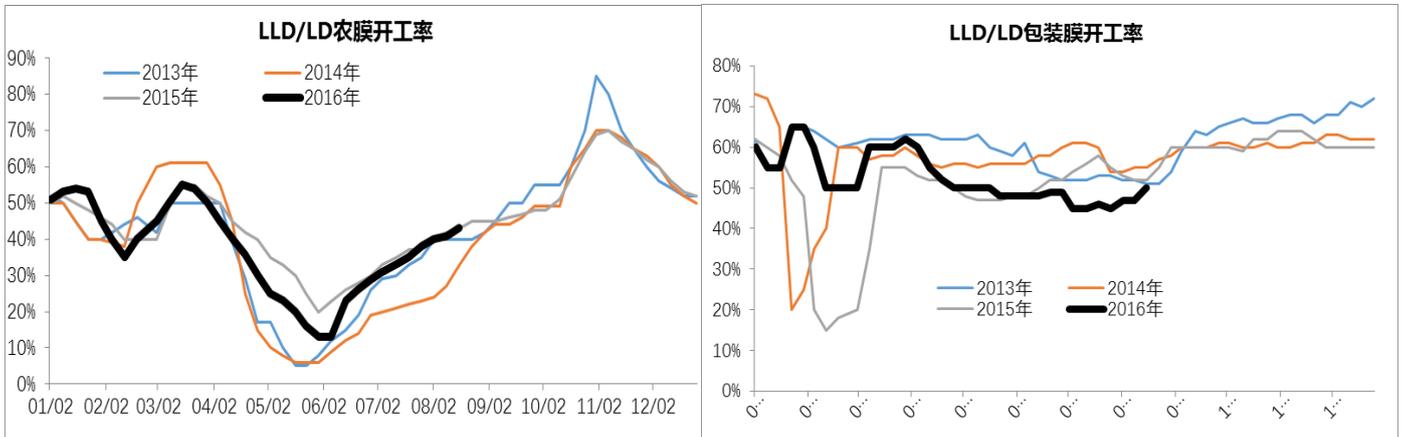
产品	生产企业	检修产能 (wt/y)	停车时间	检修时间	本周损失量 (wt)
LDPE	茂名石化	11	2016/8/14	3-5天	0.8
	兰州石化	20	2016/8/11	2016/9/30	
	大庆石化	20	2016/8/8	2016/8/20	
LLDPE	沈阳化工	10	2016/8/15	计划1个月	1.5
	天津联化	12	2016/8/14	计划1个月	
	榆能化	30	2016/8/12	计划30-45天	
	齐鲁石化	12	2016/8/12	-	
	兰州石化	30	2016/8/5	2016/10/1	
HDPE	大庆石化	8.5	2016/5/1	-	2.1
	抚顺石化	35	2016/8/15	-	
	中沙天津	30	2016/8/14	2016/9/28	
	兰州石化	17	2016/8/11	2016/10/8	
	榆能化	30	2016/8/1	计划30-45天	

数据来源: 上海化交整理

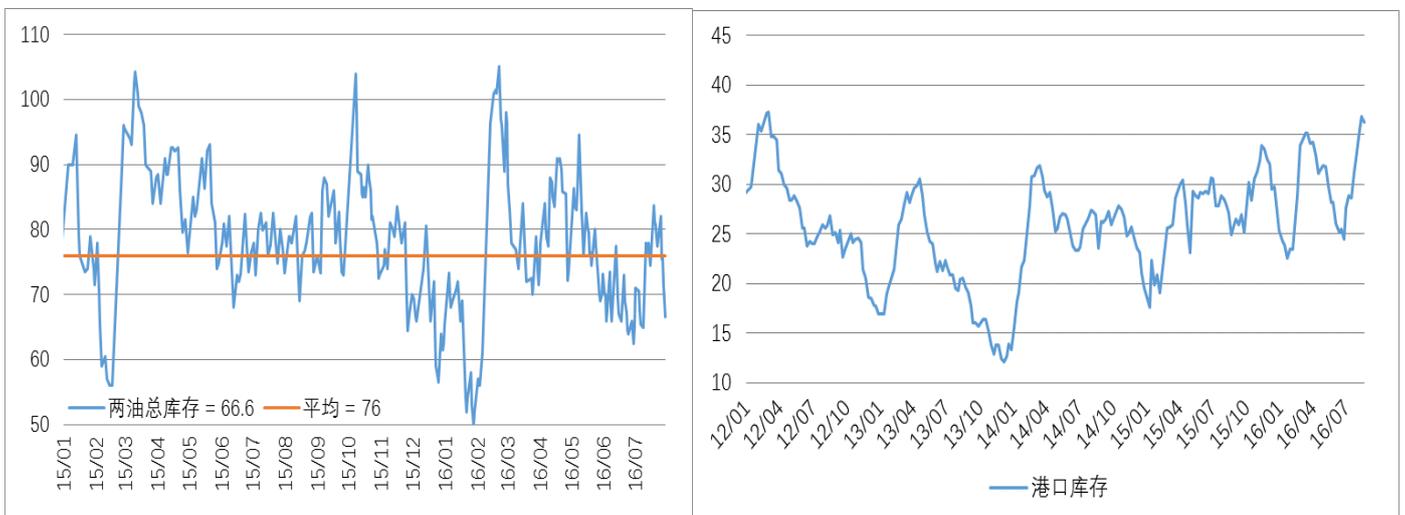
企业名称	投产时间	产能品种
中煤蒙大	2016 年 1 月	30 全密度
神华新疆	2016 年 10 月	30 LDPE
中天合创	2016 年 9 月	30 全密度
中天合创	2017 年 3 月	37 LDPE

需求：农膜备货有增，总体仍以刚需成交为主。

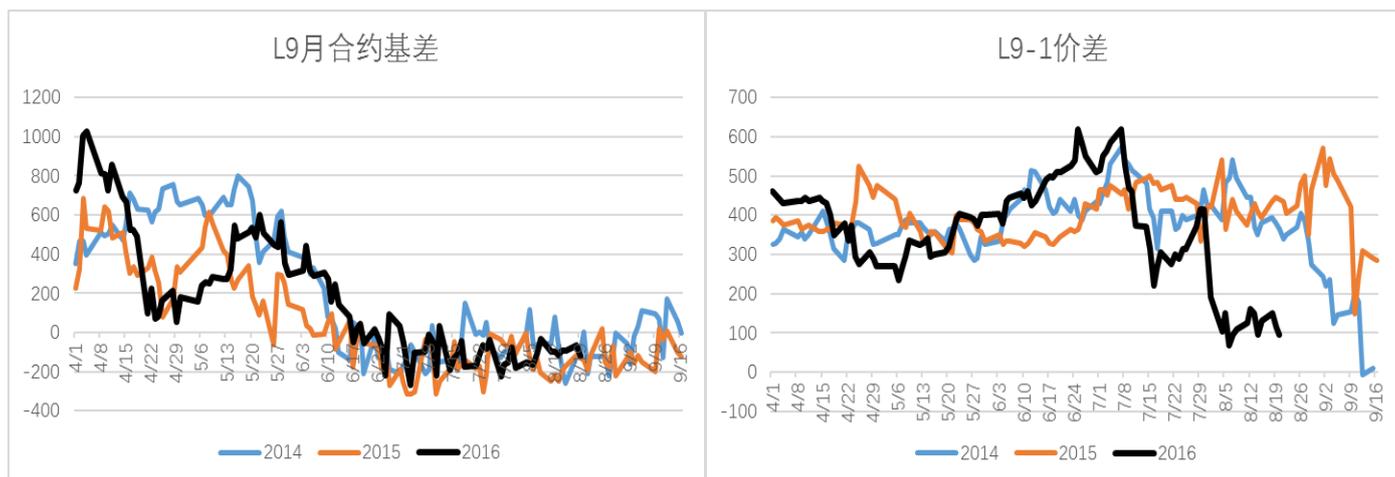
塑料袋生产企业整体开工率在五六成左右，基本与上周持平。下游工厂需求依旧较弱。在开工及订单方面，大型企业开工率整体在六成以上，库存相对充足；中小企业开工率在三成左右，库存随用随拿。包装膜目前需求无明显改观，开工率维持在六七成。厂家订单积累不多，采购原料情绪不高，成品库存维持低位。低压注塑制品工厂整体开工负荷在六成不到，与之前变化不大，但原料库存较上周有所下滑，而且回料采购维持稳定。



库存：周五石化库存 72。港口库存开始回落，截至本周末，中国聚烯烃总体库存天数为 12.4 天，处于中等偏低水平。



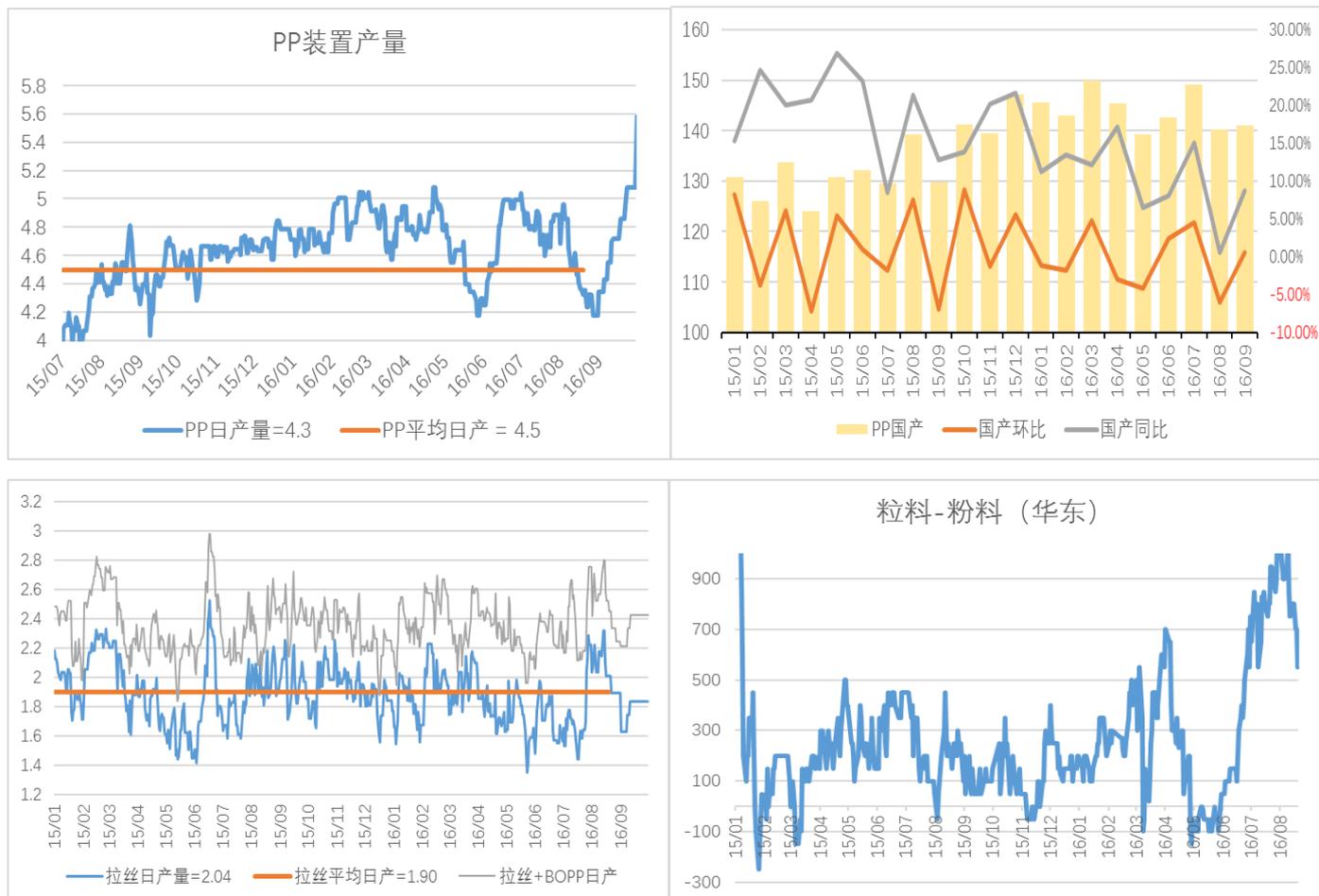
基差: -120, 前值-100 9-1 价差 95, 前值 150



LL 期货近两周来持续维持震荡走势，后期供应低位。新装置方面，年内仅中天合创有投产可能，但因设备问题返厂修理，投产时间仍不确定。替代品 LD 方面，神华新疆 MTO 装置人在处理故障中，9，10 月前难有产品产出，LD 对 LL 价格的压力在短期内也难体现。农膜需求目前看虽无突出亮点，但这部分需求仍将保持刚性增长，旺季需求处在兑现过程中。目前主要矛盾在前期套保商锁定大量库存，但这部分库存已经在陆续流出，供应减需求增的背景下看压力并不是太大。1 月合约平水现货给当前库存矛盾向后转移消化的机会，8800 以下可逢低买入 L1701。

PP:

供应: 8月 G20 影响整体开工下行, 但交割品高利润下大量工厂转产 PP 拉丝料。主要交割使用的几个煤化工厂商几乎全线生产 PP 拉丝, 粉料开工率历史高位。



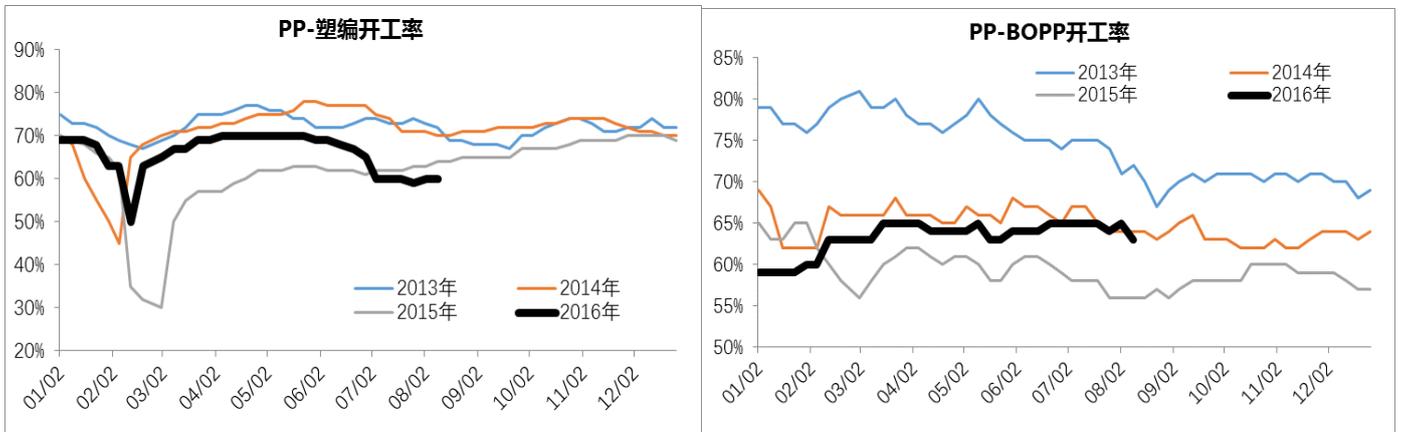
PP近期装置计划检修情况 (20160815)

检修装置	产能 (wt/y)	停车时间	重启时间	备注
济南炼厂	10	2016/8/15	2016/8/18	
台塑宁波-小线	17	2016/8/17	2016/9/14	G20涉及
台塑宁波-大线	28	2016/8/17	2016/9/14	G20涉及
湖南长盛	10	2016/10/10	2016/11/23	
广西钦州	20	2016/11/1	2016/12/15	45天
绍兴三圆	50	G20降负荷		
宁波禾元	40	G20降负荷至70%-80%		
镇海炼化-新线	20	8月排产计划无检修, G20降负概率大		
镇海炼化-老线	30	8月排产计划无检修, G20降负概率大		
上海赛科	25	据悉G20期间正常		

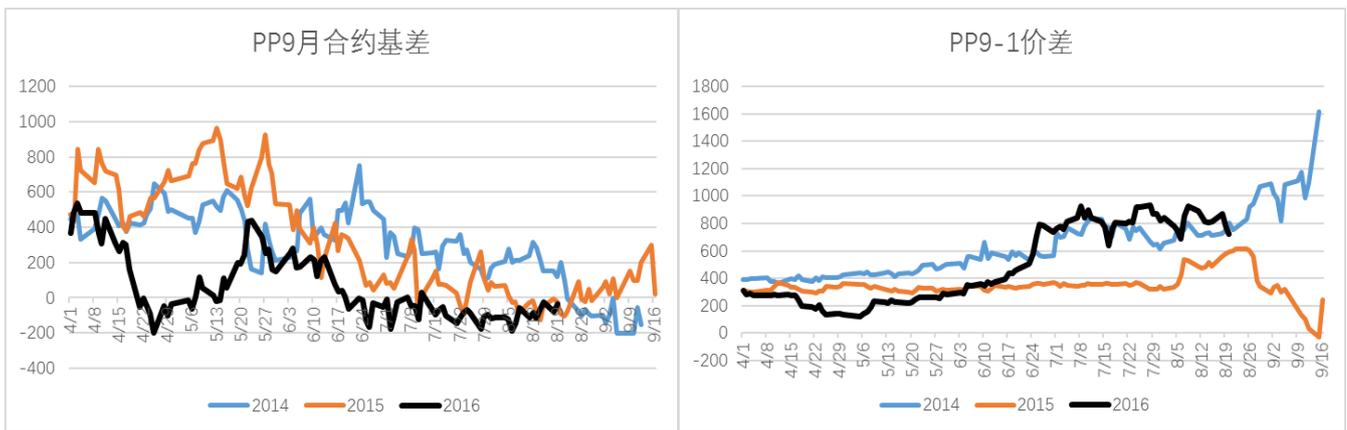
待投产 PP 装置			
	企业名称	投产时间	产能
国内	福建中景	2016年3月	35
	中煤蒙大	2016年4月	30
	神华新疆	2016年10月	45
	中天合创	2016年10月	35

需求：开工基本平稳，但依然偏弱。

塑编行业开工变化不大，维持在六成。BOPP 行业成品库存有回落的迹象，新增订单跟进缓慢。随着 G20 峰会临近，浙江省多条 BOPP 生产线计划于 8 月 27 日至 9 月 7 日期间停车。目前行业内大厂开工率在七八成，中小工厂在六七成。



基差： -38，前值-85 9-1 价差 721，前值 816。远月合约上贴水开始修复



短期内库存呈现上游石化厂、下游工厂两头少，中间贸易商环节库存巨大的结构；多头持续收货的同时对期货市场也起到强烈支撑作用，持仓不减，PP 难跌。近月价格虚高，远月大幅贴水格局体现巨大矛盾。短期看 01 合约有补贴水可能。09 不宜参与。8 月末 9 月初可逢高做空。

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	衢州市县西街 73 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：0574-87207187	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 1-1004	电话：0531-55638701	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 1104 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 1505 室	电话：0579-82983171	邮编：321001
丽水营业部地址	浙江省丽水市莲都区金贸国际大厦 1502 室	电话：0578-2780000	邮编：323000
北京分公司地址	北京市海淀区车公庄西路乙 19 号 6 层 621 室	电话：010-88019159	邮编：100048

《免责条款》