

日期：2016年10月16日

上周市场回顾

品种		本周	上周	涨跌	幅度
WTI 原油	期货结算价	50.34	49.81	0.53	1.06%
石脑油	CFR 日本	446.14	445.24	0.90	0.20%
乙烯	CFR 东北亚	1070	1090	-20.00	-1.83%
丙烯	CFR 中国	890	850	40.00	4.71%
外盘 LL	CFR 中国	1140	1120	20.00	1.79%
外盘 PP	CFR 中国	970	1030	-60.00	-5.83%
L 主力	L1701	9285	8800	485.00	5.51%
PP 主力	PP1701	7518	7309	209.00	2.86%
LL 华北	煤化工市场价	9150	8750	400.00	4.57%
PP 华东	煤化工拉丝	7900	7750	150.00	1.94%

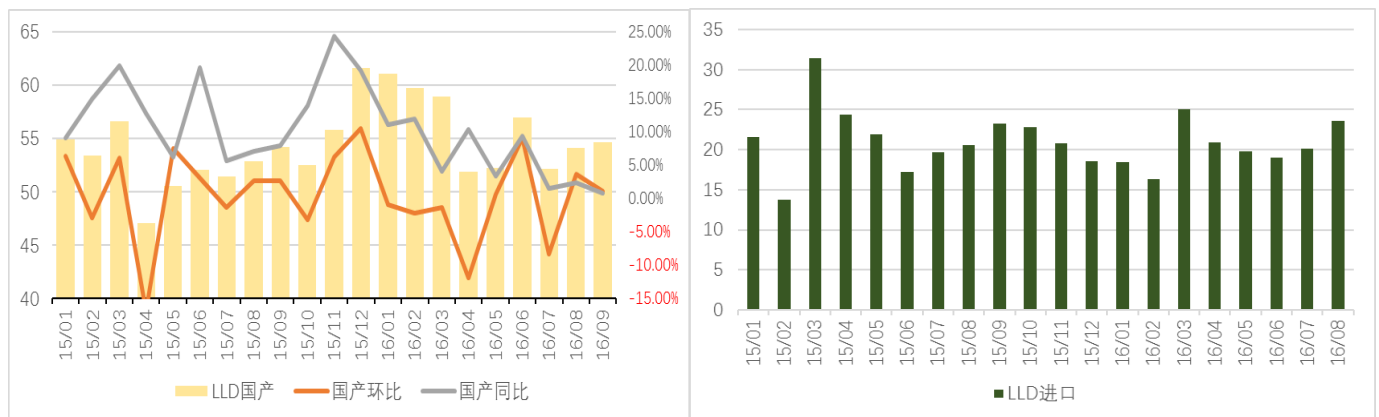
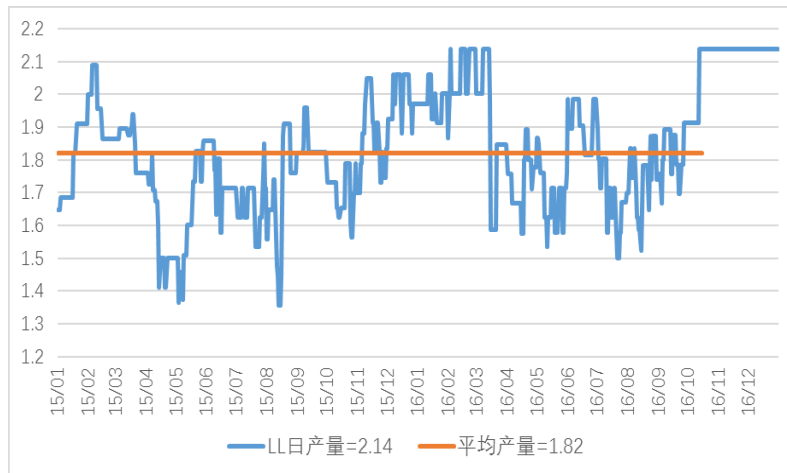
上游情况：

美国 10 月 7 日当周 EIA 原油库存+485 万桶，预期+175 万桶，前值-297.6 万桶；汽油库存-190.7 万桶，预期-97.5 万桶，前值+22.2 万桶；精炼油库存-374.6 万桶，预期-110 万桶，前值-235.9 万桶；精炼厂设备利用率 85.5%，预期 87.3%，前值 88.3%；库欣地区原油库存-131.8 万桶，预期+40 万桶，前值+56.9 万桶。

原油长期供求基本面好转，OPEC 减产协议若能得以施行，将大幅改善原油供求状态，使原油价格处在强势位置。短期内油价受消息面影响大，关注减产落实情况。

LL:

供应：兰州石化的检修结束叠加福建炼化一条 45 万吨生产线从 HD 转产 LL，导致 LL 日产量提升到高位。中天合创 30 万吨新装置在四季度有投产预期，后续整体供应宽松。



后期检修与投产：

国内PE装置检修动态（20160928）

状态	产品	生产企业	检修产能 (wt/y)	停车时间	检修时间
检修	LDPE	兰州石化	20	2016/8/11	2016/9/30
	LLDPE	中沙天津	30	2016/8/13	未开，但有预售
		兰州石化	30	2016/8/5	2016/9/30
	HDPE	中沙天津	30	2016/8/13	2016/9/27
		抚顺石化	14	2016/9/15	2016/9/27
		兰州石化	17	2016/8/11	2016/10/8

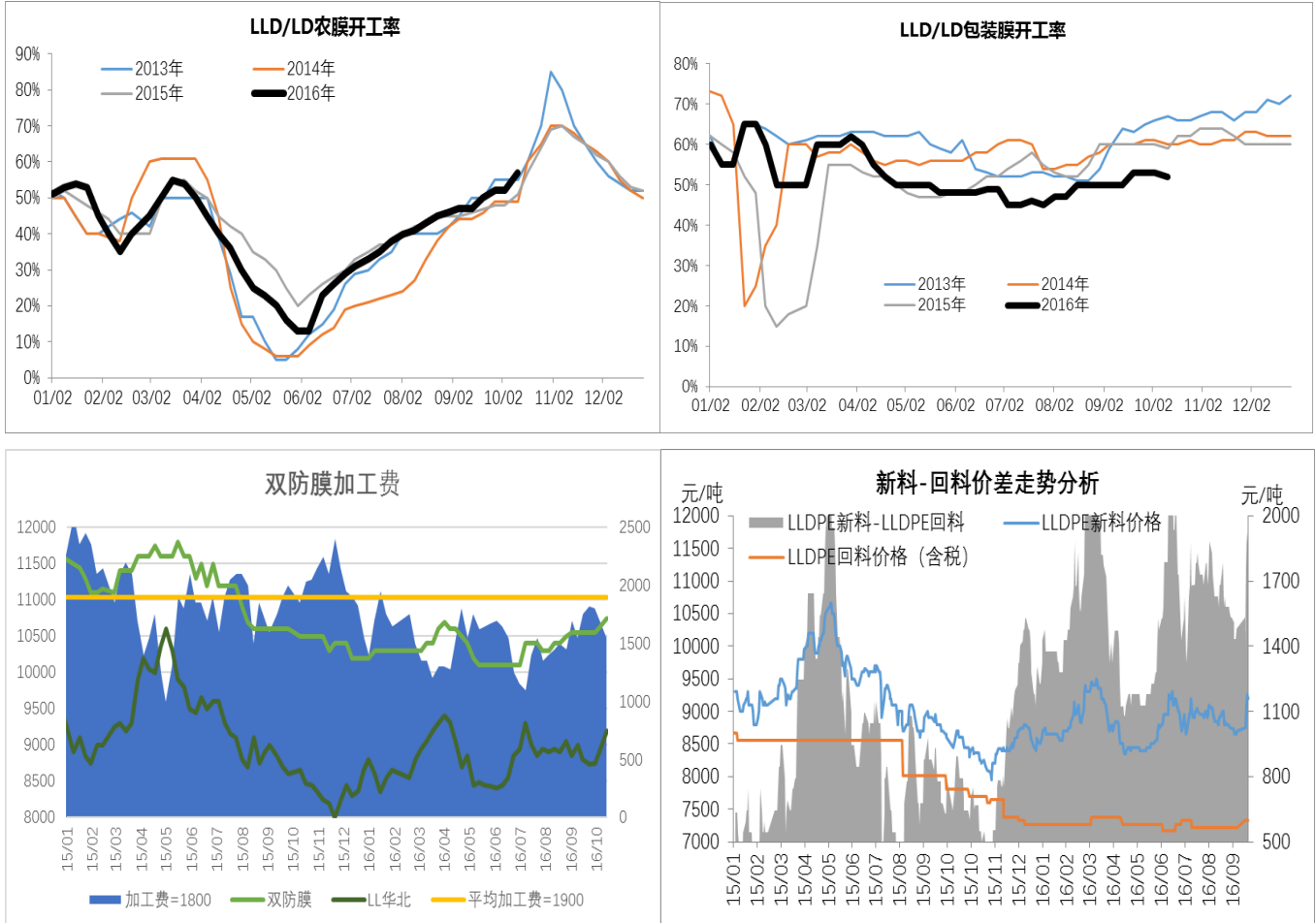
2016 年国内 PE 投产

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

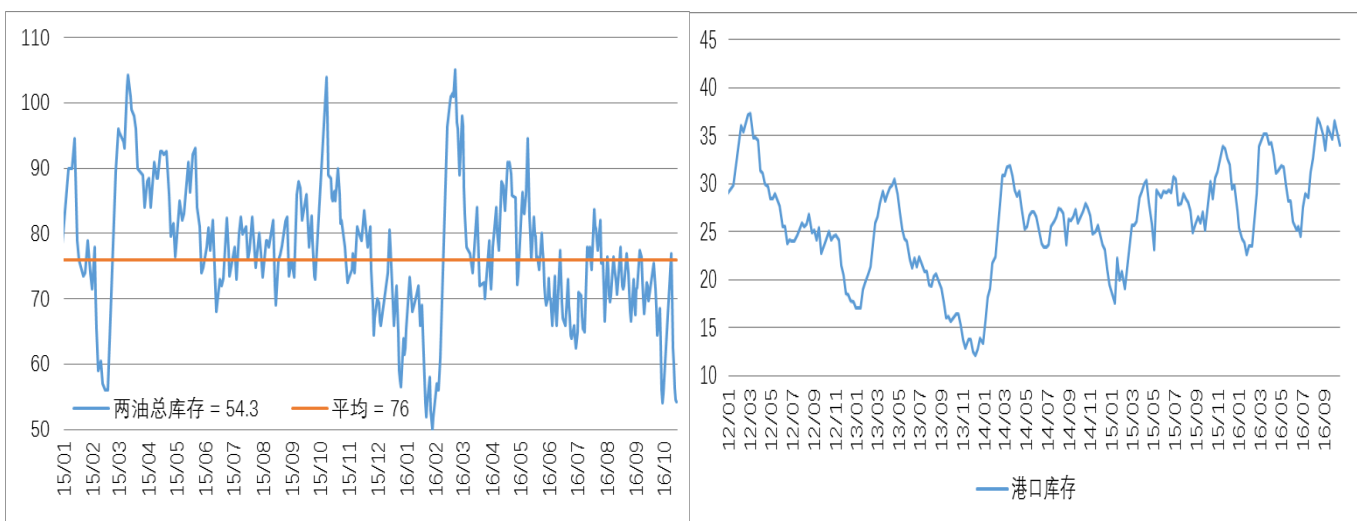
兰州石化老全密度装置（6万吨/年）长期停车

需求：农膜需求持续提升

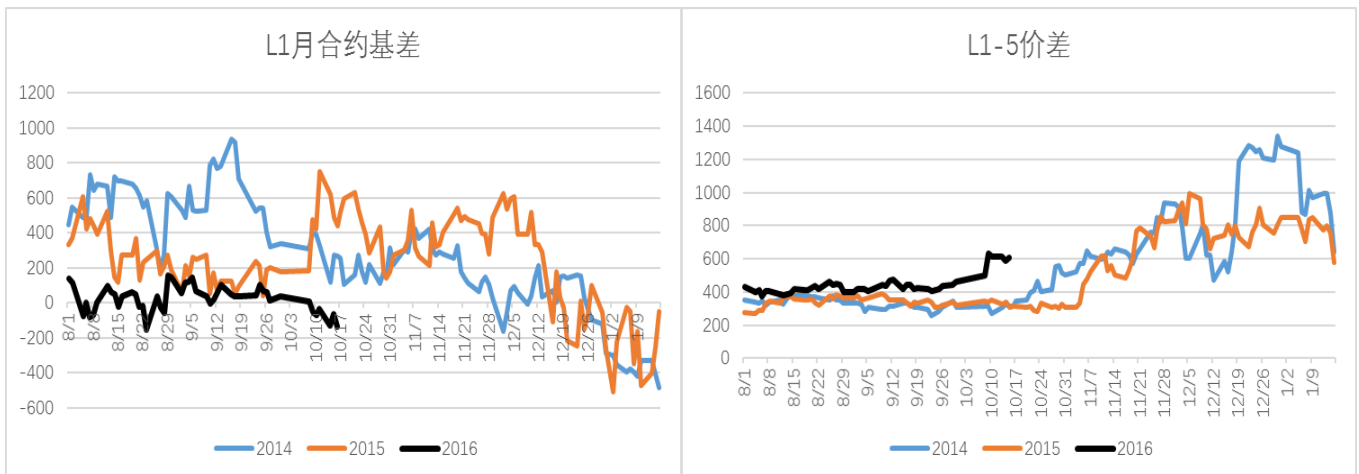
本周农膜开工率持续提升，行业平均开工率在五成左右。棚膜需求开始大规模启动，进入到生产旺季，订单大量释放，整体开工率在六成左右。大蒜膜已经接近旺季末期，部分工厂进入收尾阶段。地膜工厂招标订单陆续确定，需求开始启动，整体开工率在四成左右。本周低压注塑制品开工率在六至七成，中空吹塑整体开工率在六成左右。包装膜订单一般，开工率在六至七成。



库存：周五石化库存 54.3。上游库存持续在低位。



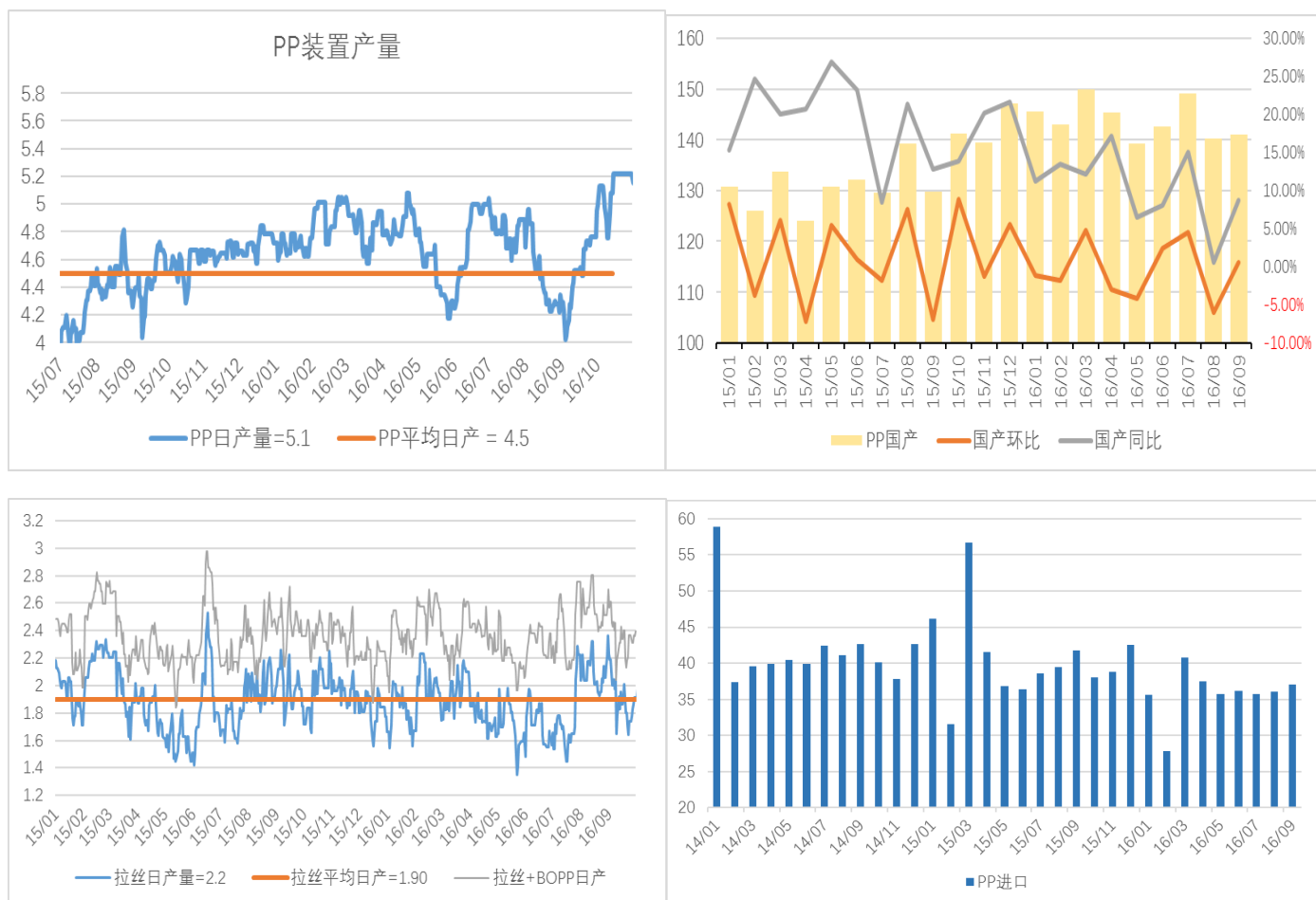
基差: -135, 前值-50 1-5 价差 605, 前值 500



经过一轮下游补库和价格拉涨后，L01 合约重新升水现货。后续下游开工需求良好，L 短期内预计继续维持强势，但值得注意的是后期相比三季度来说预计供应增量偏大，需要下游需求的持续强劲来支撑 LL 价格。目前看 LL 整体矛盾不大，期货升水幅度较大时有现货资源投资者可择机正套。短多逢低买。

PP:

供应：预期检修恢复和新装置投产压力大。



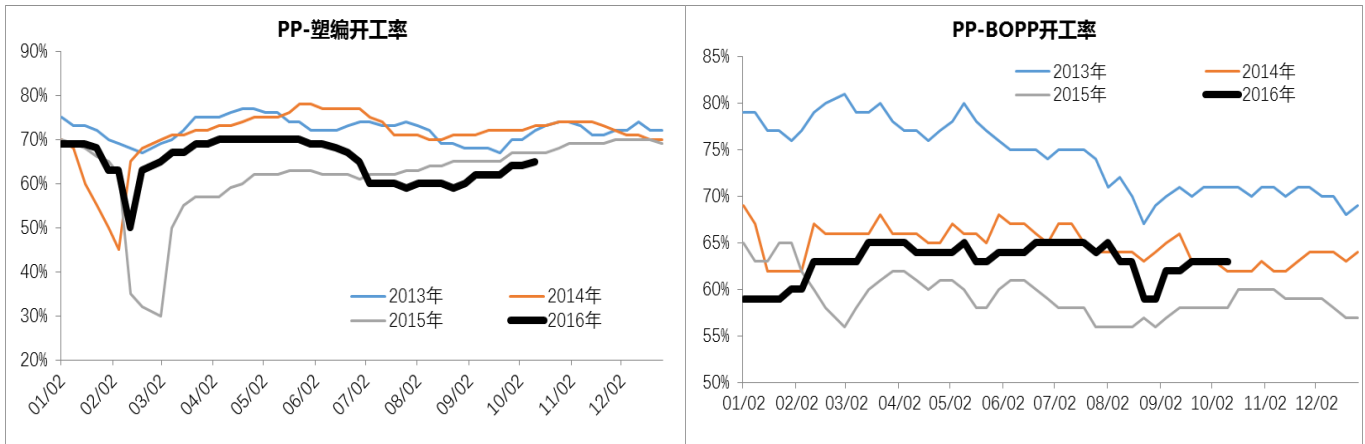
国内PP装置检修动态 (20160926)

状态	生产产品	检修装置	产能 (wt/y)	停车时间	重启时间
检修	停车前-拉丝	河北海伟	30	2016/9/18	-
	停车前-拉丝	天津联合	6	2016/8/14	计划45天
	停车前-拉丝	兰州石化-新线	30	2016/8/8	2016/9/27
	停车前-拉丝	锦西石化	15	2016/8/3	2016/11/3
	停车前-拉丝	大唐多伦-1线	25	2016/5/9	-
	停车前-拉丝	大唐多伦-2线	25	2016/5/9	-
	停车前-均聚注塑	绍兴三圆	20	2016/9/17	2016/9/28
	停车前-共聚注塑	中沙天津	45	2016/8/12	计划45天

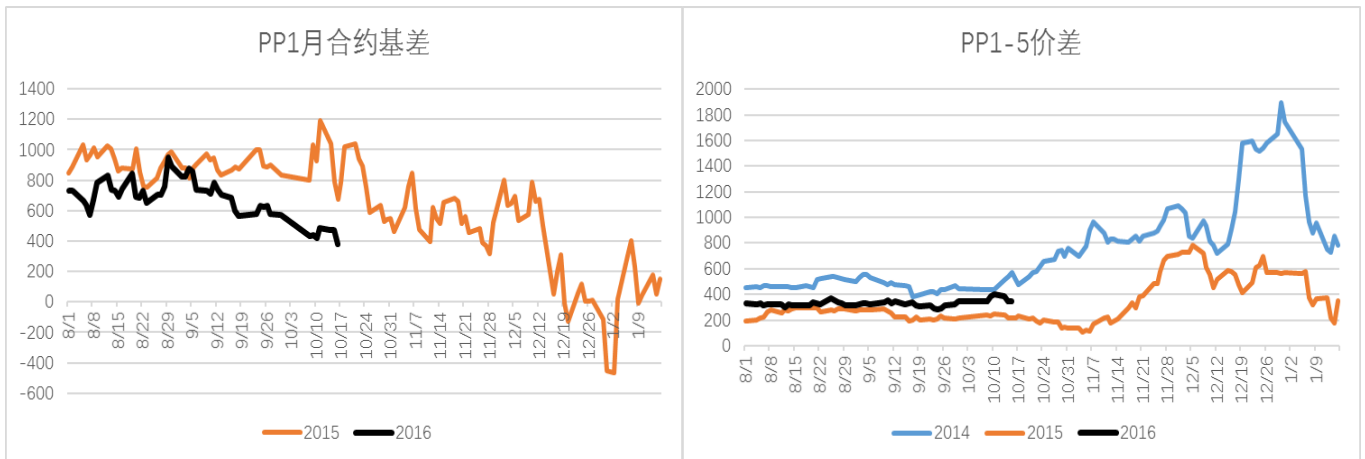
待投产 PP 装置			
国内	企业名称	投产时间	产能
国内	福建中景	2016年3月	35
	中煤蒙大	2016年4月	30
	神华新疆	2016年10月	45
	中天合创	2016年四季度	35
	宁波福基	16年四季度	50
	常州富得	16年四季度	40

需求：小幅改善

本周塑编企业开工率小幅提升，整体开工率在六七成。因原料价格上涨过快，企业利润进一步受挤压，下游厂家现购现用为主，原料库存在 6-8 天左右。本周 BOPP 开工率较上周略有增加，在六成左右。尽管进入传统需求旺季，但制品订单也只是相对稳定，而且利润稀薄，工厂开工热情不高，多为维系运转为主。



基差： 382，前值 441 1-5 价差 349，前值 347。



8、9 月国产量低位但库存累积量依然较大，下游几乎无利润的情况下需求受限；供应端新装置即将投产，供应增加压力偏大。短期内丙烯价格坚挺，以及社会库存集中且流出速度慢没有对市场产生冲击两大因素支撑现货价格。期货较大的贴水幅度限制了下跌的深度，这一问题预计将以现货价格逐渐回归的形式解决，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》