

化工周报

PE 周报：PE 震荡上涨 后市反弹高度有限

一、 行情回顾



本周 PE 市场价格震荡上涨，其中以高压和线性价格涨势明显，与我们上周预期稍有偏差。石化企业频繁调涨出厂价格，市场价格在成本支撑下步步跟涨。临近月底，石化实行限制开单政策，也有效支撑业者心态。当前线性主流价格在 11100-11300 元/吨，环比涨 2.3%，高压主流价格在 12100-12400 元/吨，环比涨 2.95%，低压部分品种上涨 100 元/吨左右。然市场交投不及上周，终端较为抵触高端价格，致使补仓热情不足，市场运行趋向疲软。传闻石化企业在库存压力下将采取限产报价策略，但具体实施情况仍待观察，操作谨慎。

二、 LLDPE 上游



三、 现货市场

中国市场PE日度评估价格（单位：元/吨）

| 产品 | 评估日期 | | 华东 | 华南 | 华北 |
|------------------|------------|----|-------------|-------------|-------------|
| LDPE 薄膜级 | 2014-02-28 | 国产 | 12050-12150 | 11950-12100 | 12150-12350 |
| LDPE 薄膜级 | 2014-02-28 | 进口 | 11600-11800 | - | 11700-11900 |
| HDPE 拉丝级 | 2014-02-28 | 国产 | 11750-11800 | 11650-11850 | 11750-11800 |
| HDPE 拉丝级 | 2014-02-28 | 进口 | 11750-11800 | - | - |
| HDPE 薄膜级 | 2014-02-28 | 国产 | 11500-11750 | 11550-11700 | 11500-11600 |
| HDPE 薄膜级 | 2014-02-28 | 进口 | 11350-11600 | 11650-11800 | 11400-11700 |
| HDPE 中空级 | 2014-02-28 | 国产 | 11250-11600 | 11400-11550 | 11350-11400 |
| HDPE 中空级 | 2014-02-28 | 进口 | 11200-11300 | 11300-11400 | - |
| LLDPE薄膜级 | 2014-02-28 | 国产 | 11000-11150 | 11000-11150 | 11100-11200 |
| LLDPE薄膜级 | 2014-02-28 | 进口 | 11100-11300 | 11300-11400 | 11300-11400 |
| HDPE 注塑级(不分融指) | 2014-02-28 | 进口 | 10650-11300 | 11000-11400 | 10700-11400 |
| HDPE 注塑级(低融指) | 2014-02-28 | 国产 | 11100-11350 | 11150-11300 | 11100-11350 |
| HDPE 注塑级(融指10以上) | 2014-02-28 | 进口 | 11250-11300 | 11300-11400 | 11400-11400 |
| HDPE 注塑级(融指10以下) | 2014-02-28 | 进口 | 10650-10750 | 11000-11050 | 10700-10750 |

表 2 国内 PE 美金市场价格统计

单位：美元/吨

| 品种 | 2月20日 | 2月27日 | 幅度 | 备注 |
|---------|-----------|-----------|----|------|
| HDPE 膜料 | 1500-1520 | 1520-1540 | 20 | 成交一般 |
| HDPE 拉丝 | 1560-1580 | 1570-1590 | 10 | 需求尚可 |
| HDPE 中空 | 1470-1490 | 1480-1500 | 10 | 询盘稀少 |
| HDPE 注塑 | 1420-1480 | 1430-1490 | 10 | 实盘不佳 |
| LDPE | 1560-1600 | 1560-1600 | 0 | 成交一般 |
| LLDPE | 1480-1500 | 1500-1520 | 20 | 询盘稀少 |

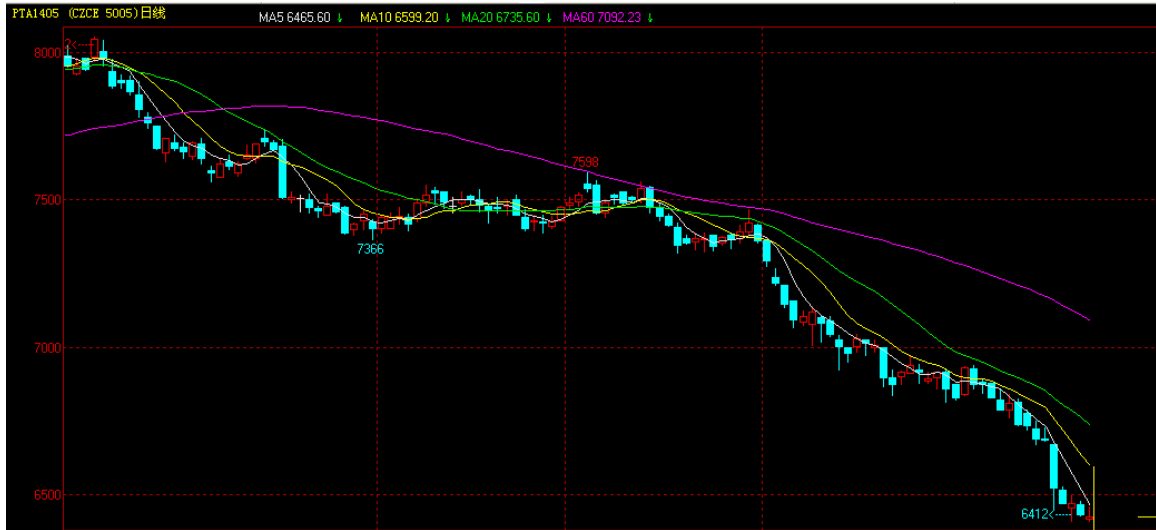
本周 PE 进口市场价格止跌反弹，幅度在 10-20 美元/吨。从各品种的走势来看，HDPE 和 LLDPE 反弹较为明显，LDPE 止住颓势已属不易。HDPE 方面，各品种均有不同幅度上涨。膜料需求最为活跃，价格涨幅略大。拉丝、中空和注塑级需求也有一定增加，价格适度回涨。LDPE 经过大幅下跌后，市场需求有所恢复，价格逐渐进入稳定整理阶段。LLDPE 随着下游地膜开工的增加，需求逐渐改善，加之商家库存不高，价格反弹明显。

四、 操作建议

天气陆续回暖，下游工厂开工率继续提升，整体需求较前期明显好转。不过随着石化价格的频繁调涨，市场价格的快速走高，下游工厂对目前高价显现抵触情绪，货源流通放缓，实盘成交遇阻。目前石化库存压力依旧较大，但听闻3月份石化将实施限产措施，原料供应将有所控制，且3月份又是地膜需求旺季，届时供需矛盾有望进一步缓解。预计月初部分石化仍有上调出厂价的计划，或将对市场继续提供支撑。预计下周聚乙烯市场仍将维持高位震荡态势，需密切关注期货、石化销售政策及供需基本面情况变化。国内LLDPE市场主流价格预计在11200-11300元/吨。

PTA 周报：PTA 空单继续持有

一、 近期行情分析



本周国内 PTA 主力 1405 合约出现震荡下跌的走势，并一举击穿前期的低点，盘中已下探至 6400 元/吨以下，弱势格局明显。现货方面，本周现货价格连续走低，截止周五报价已经跌至 6220 元/吨，毫无止跌的迹象。

二、 本周 PTA 现货市场行情

PTA日度评估价格

| 产品 | 日期 | CFR 中国主港 | | 华东 | |
|-----|---------------------|----------|--------------------|-----------|--------------------|
| | | 美元/吨 | 涨跌 | 元/吨 | 涨跌 |
| PTA | 2014-02-28 | 881-883 | 1/0 | 6220-6240 | 20/10 |
| PTA | 2014-02-27 | 880-883 | -3/-6 | 6200-6230 | -20/-40 |
| PTA | 2014-02-26 | 883-889 | -3/-1 | 6220-6270 | -30/0 |
| PTA | 2014-02-25 | 886-890 | -12/-12 | 6250-6270 | 0/-20 |
| PTA | 2014-02-24 | 898-902 | -22/-21 | 6250-6290 | -170/-160 |
| PTA | 2014-02-21 | 920-923 | 0/0 | 6420-6450 | 10/-50 |
| PTA | 2014-02-20 | 920-923 | -10/-9 | 6410-6500 | -60/20 |
| | 曲线图 | | 查看 | | 查看 |

国内 PTA 挂牌价/结算价 (单位: 元/吨)

| 品名 | 地区 | 企业名称 | 月份 | 挂牌价 | 结算价 | 结算价日期 | 备注 | 查看历史价格 |
|-----|----|-------|---------|-----------|------|---------|----------|--------------------|
| PTA | | 恒力石化 | 2014年2月 | 6800-6800 | 6850 | 2014年2月 | | 查看 |
| PTA | 华东 | 绍兴远东 | 2014年2月 | 6800-6800 | 6850 | 2014年2月 | | 查看 |
| PTA | 华东 | BP珠海 | 2014年3月 | 6850-6850 | 6850 | 2014年2月 | | 查看 |
| PTA | 华东 | 中石化华东 | 2014年3月 | 6700-6700 | 6850 | 2014年2月 | | 查看 |
| PTA | 华东 | 厦门翔鹭 | 2014年2月 | 7300-7300 | 7210 | 2014年1月 | 2月为暂定开票价 | 查看 |
| PTA | 华东 | 逸盛石化 | 2014年2月 | 7350-7350 | 6850 | 2014年2月 | 2月为暂定开票价 | 查看 |

三、 供应方面

截至本周五统计,国内 PTA 装置实时开工率在 77%左右,较上周五增加约 2 个百分点。

福建佳龙上周末重启后提至满负荷,厦门翔鹭本周短停 3 天,昨日重启后开工恢复 9 成,3 月陆续有部分装置停车计划,预计后期开工率将有所回落。

PX进口行情 (单位: 美元/吨)

| 产品 | 日期 | CFR中国主港 | | 取价日期 |
|----|------------|--------------------|-------|-----------|
| | | 价格 | 装船期 | |
| PX | 2014-03-01 | 1225-1230 | 2-3月 | 2014-2-27 |
| PX | 2014-02-28 | 1225-1230 | 2-3月 | 2014-2-27 |
| PX | 2014-02-27 | 1225-1230 | 2-3月 | 2014-2-26 |
| PX | 2014-02-26 | 1240-1243 | 2-3月 | 2014-2-25 |
| PX | 2014-02-25 | 1238-1243 | 2-3月 | 2014-2-24 |
| PX | 2014-02-24 | 1260-1285 | 2-3月 | 2014-2-21 |
| PX | 2014-02-23 | 1285-1300 | 12-1月 | 2014-2-20 |
| PX | 2014-02-22 | 1285-1300 | 12-1月 | 2014-2-20 |
| | 曲线图 | 查看 | | |

四、 下游需求

虽然春节期间检修的聚酯工厂陆续开机,但多数未满载运行,所以本周聚酯平均开工负荷仅回升至 72%。受原料价格下跌影响,下游用户买盘多谨慎观望,市场成交略显清淡,

本周整体产销在 50-80%。库存方面，涤纶长丝、涤纶短纤、聚酯瓶片、聚酯切片均小幅增加。

五、操作建议

PTA 现货库存历史高位，短期内难以消化，聚酯产销平淡，原料多执行合同，现货采购意向平淡，供需面疲弱格局未有根本改观，加之宏观面暂无利好，料 PTA 现货市场或疲弱震荡，短期反弹不宜追高。