

# LLDPE 周报

---

原油不断走弱，塑料或重回弱勢

2015 年第 1 周

## 本周观点简述

1月合约进入交割月，仓单依旧较少，但是华东地区开始有货物入库。原油不断创新低，外盘乙烯单体也下跌，LLDPE进口关税下降，目前同品质的进口货低于国内出厂价，预计进口将增加。下游按需采购不囤货。假期库存也小幅上升。总体看，LLDPE期货上涨动力不足，建议逢高空为主。

研究员：韦凤琴

执业资格号：F0282207

投资咨询资格编号：

Z0010191

电话：021-51557576

Email: weifengqin

@zrhxqh.com

地址：源深路 1088 号

25 层

2015 年第 1 周

塑料重回弱势

## 本周重点关注

- 1、 原油走势情况
- 2、 近期的仓单情况。
- 3、 美联储12月FOMC会议纪要将于北京时间1月8日3:00公布。
- 4、 1月9日上午9:00，中国12月CPI和PPI将公布。

## 上周期货盘面简述:

---

节前由于仓单较少，库存较低，近月上涨拉动远月跟涨。假期期间，原油不断走弱，石脑油、乙烯单体以及外盘LLDPE报价也在下跌，LLDPE期货周一开盘就往下走。

## 基本面情况:

---

### 一、宏观消息面

#### 1、从几个指标看，国内宏观经济依旧偏弱

中国12月官方制造业PMI降至50.1，低于前值50.3，创一年半新低。11月工业产出同比增长7.2%，前值7.7%。11月发电量同比增长0.6%，前值1.9%。11月固定资产投资同比增长15.8%，前值15.9%。11月实际固定资产投资增速或降至15.3%，前值15.4%。

### 二、产业消息

#### 1、中石化混改获发改委和商务部批准

中国石化1月5日晚间公告称，子公司中国石化销售公司增资引进投资者已获国家发改委及商务部批复，将据此办

理后续交割手续。

## 2、委内瑞拉陷入高通胀

委内瑞拉总统马杜罗表示，他今晚将前往中国进行融资谈判，并访问其他OPEC成员国，讨论石油价格策略。随着油价暴跌，委内瑞拉经济陷入衰退。现在，高企的通胀和日常生活用品的严重短缺让委内瑞拉接近瘫痪。

## 三、产销情况

### 1、石化企业报价下调，下游采购清淡

国内PE市场部分回落，部分地区LLDPE/LDPE下滑100-200元/吨，HDPE多数地区下滑50-100元/吨。中油华北、中石化华东及中石化华南先后下调PE出厂价格，目前国内LLDPE主流价格在9600-10000元/吨。

PE美金市场交投气氛清淡，价格小幅整理。贸易商库存压力小，最近接货后虽有利润可言，但不尽如人意。

下游行业开工维持在七成以上，部分大型工厂或个别品种订单比较理想，维持按需采购。

## 四、本周观点简述

1月合约进入交割月，仓单依旧较少，但是华东地区开始有货物入库。原油不断创新低，外盘乙烯单体也下跌，LLDPE进口关税下降，目前同品质的进口货低于国内出厂价，预计进口将增加。下游按需采购不囤货。假期库存也小幅上

升。总体看，LLDPE期货上涨动力不足，建议逢高空为主。

后面看石化企业能否限产报价，但是在目前利润尚可的情况下，限产概率较小。

## 五、附图表：

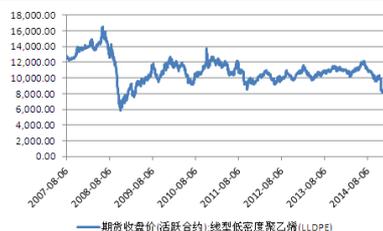
表1 LLDPE现货报价表

指标名称 日期	出厂价:茂名石化	出厂价:广州石化	出厂价:扬子石化	出厂价:齐鲁石化
2015-01-05	9,700.00	9,750.00	9,700.00	9,500.00
2015-01-04	9,800.00	9,850.00	9,900.00	9,500.00
2014-12-31	9,800.00	9,850.00	9,900.00	9,500.00
2014-12-30	9,750.00	9,800.00	9,900.00	9,500.00
2014-12-29	9,750.00	9,800.00	9,900.00	9,500.00
2014-12-26	9,750.00	9,800.00	9,900.00	9,500.00

表2 外盘石化价格原料报价

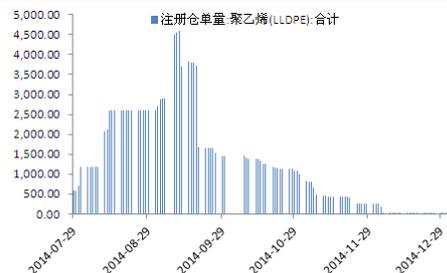
指标名称 日期	WTI 原油	石脑油	东南亚乙烯单体	东北亚乙烯单体	进口 LLDPE
2015-01-02	52.69	466.88	990	925	1209
2014-12-26	54.73	501.13	1000	930	1239
涨跌	-3.7%	-6.8%	-1.0%	-0.05%	-2.4%

图 1: LLDPE 期货活跃合约收盘价



数据来源: WIND 资讯

图 2: LLDPE 期货注册仓单合计



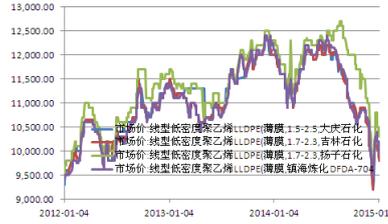
数据来源: WIND 资讯

图 3: 美国 WTI 期货价格走势



数据来源: WIND 资讯

图 4: LLDPE 现货市场价走势图



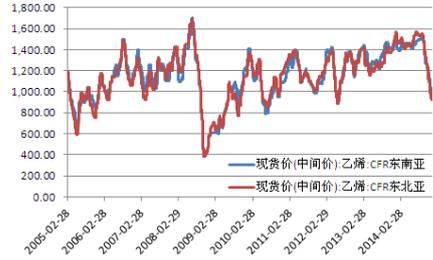
数据来源: WIND 资讯

图 5: 石脑油现货价格走势图



数据来源: WIND 资讯

图 6: 乙烯单体价格走势



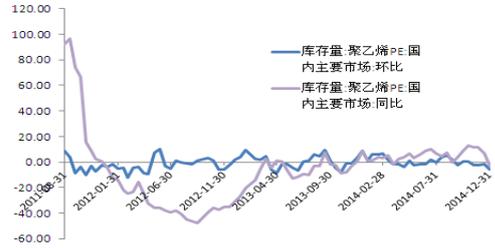
数据来源: WIND 资讯

图 7: LLDPE 进口报价走势图



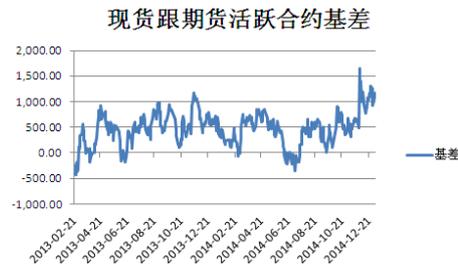
数据来源: WIND 资讯

图 8: 聚乙烯库存走势图



数据来源: WIND 资讯

图 9: 基差走势图



数据来源: WIND 资讯

图 10 LLDPE-石脑油价差



数据来源: WIND 资讯

## 免责声明

---

本报告所载的内容仅作参考之用，不作为或被视为出售或购买期货品种的要约或发出的要约邀请。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，而中融汇信不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。本报告中的信息均来源于公开可获得资料，中融汇信力求准确可靠，但对信息的准确性及完整性不做任何保证。客户应谨慎考虑本报告中的任何意见和建议，不能依赖此报告以取代自己的独立判断，而中融汇信不对因使用此报告而引起的损失负任何责任。本报告仅反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点不代表中融汇信期货有限公司的立场。中融汇信可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。未经中融汇信授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。