

LLDPE 早报

2012年12月27日 星期四

再次冲高回落，延续震荡走势

操作建议

▸ 预算谈判最后期限迫近，26日美股收低。市场对中东稳定性担忧重燃，原油上涨；亚洲乙烯价格暂时持稳。月底市场流通资源紧俏，石化借机陆续调涨，但年底观望情绪浓厚，市场价格偏强整理。L整体仍处震荡区间，关注后市突破行情，若有效突破前高对锁多单考虑解锁，节前谨慎操作，支撑位10450和10550，压力位10700和10800。

【浙商期货·华南研究所】

坚持“研究创造价值”理念，本研究所专注于已上市PE和PVC以及未上市PP产业链研究，并将研究成果通过手机短信/早评/日评/周评/月报/年报/专题报道等产品向投资者推广。

现货价格

LLDPE

地区	参考价格	涨跌幅
华北	11000-11150	0
华东	11100-11300	+50.0
华南	11000-11150	0

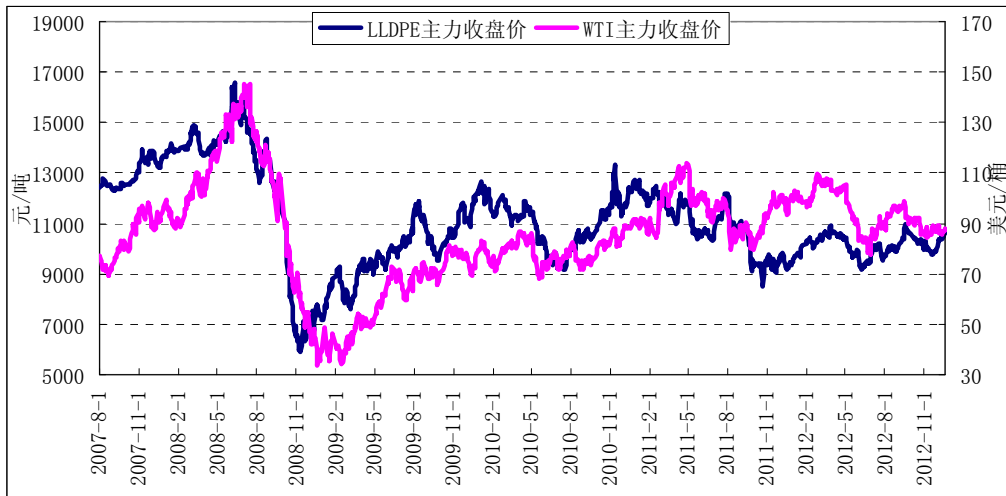
交易所注册仓单

LLDPE

日期	2012-12-26	2012-12-25	2012-12-24	2012-12-21	2012-12-20
库存	180	180	180	0	0
增减	0	0	+180	0	0

一、宏观经济及原油价格走势

图表1 WTI及LLDPE收盘价

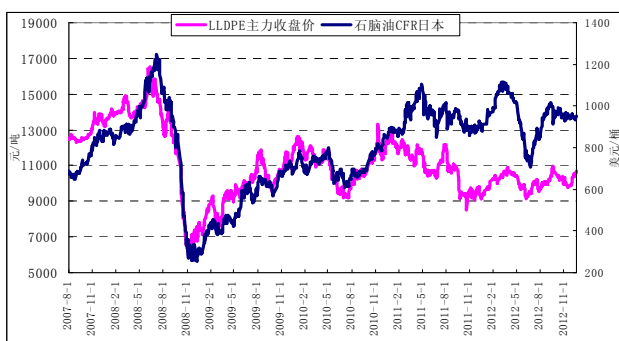


数据来源：富远、浙商期货研究中心

受美国购物季消费数据不振及“财政悬崖”谈判停滞的影响，纽约股市 26 日继续收跌。当天投资者情绪主要受“财政悬崖”谈判进程及圣诞购物消费相对疲软的影响。“财政悬崖”谈判将于 27 日重启，投资者继续保持观望。万事达卡国际公司旗下顾问部门所提供的数据显示，零售销售额在今年 10 月 28 日至 12 月 24 日期间同比增长 0.7%，而去年同期销售额同比增长 2%。NYMEX 原油期货周三收高 2.7%，因市场对中东稳定性的担忧重燃。阿联酋安全部队逮捕了该地区据称计划进行恐怖袭击的阿联酋和沙特居民。除阿联酋局势动荡之外，交易商亦紧密关注伊朗局势。伊朗正在重新开始霍尔木兹海峡附近的军事演习。海湾合作委员会（GCC）正在拟定一份军事命令，处理伊朗核项目的威胁。NYMEX 原油收高 2.37 美元，至每桶 90.98 美元。

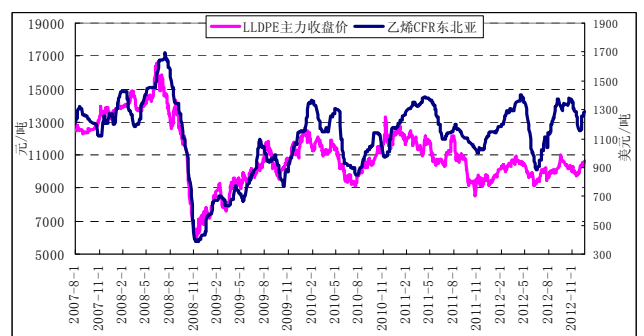
二、石脑油与乙烯单体价格走势

图表2 石脑油及LLDPE收盘价

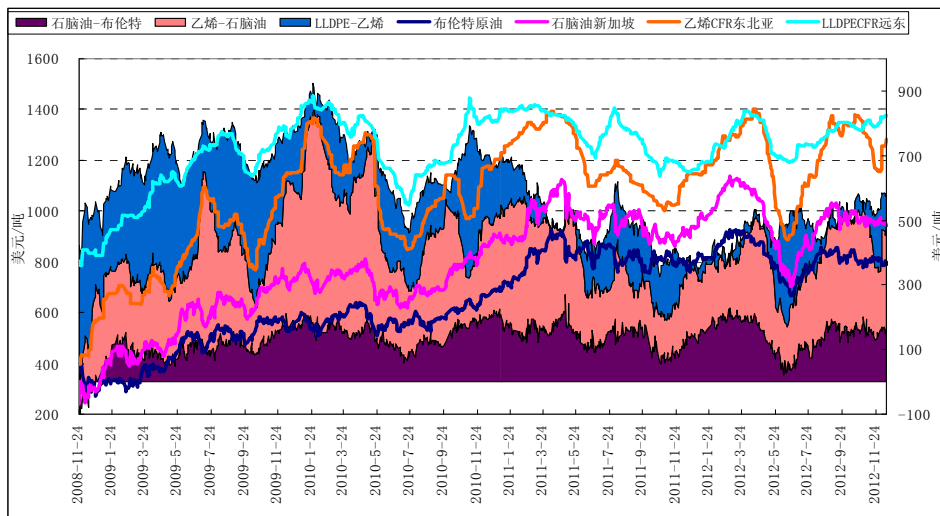


数据来源：安迅思化工、浙商期货研究中心

图表3 乙烯及LLDPE收盘价



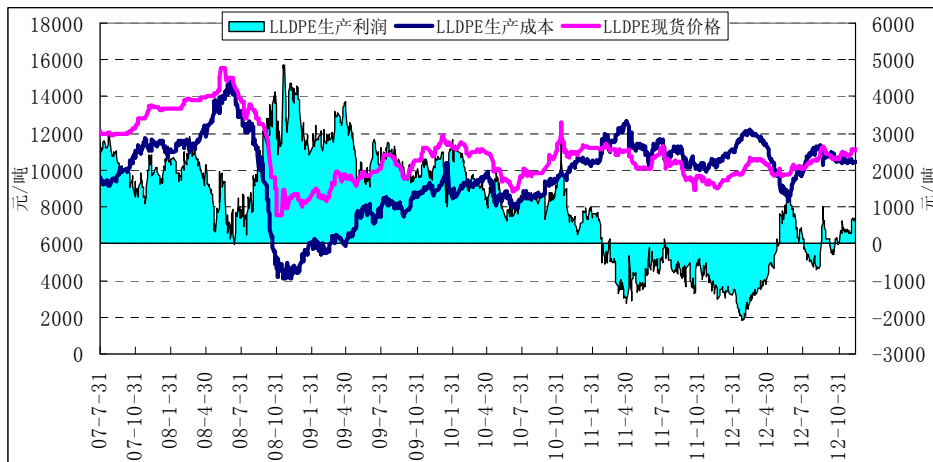
数据来源：安迅思化工、浙商期货研究中心

图表4 产业链裂解价差


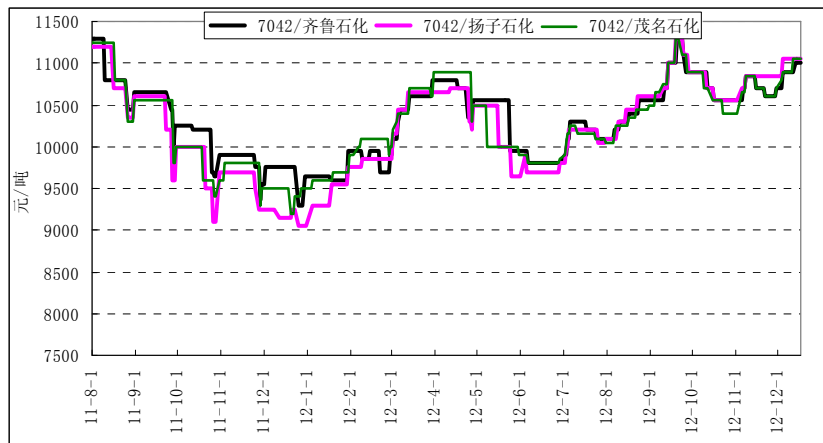
数据来源：Wind、浙商期货研究中心

因适逢西方圣诞节假期休市，周二亚洲石脑油和乙烯暂无报价。

三、石化企业价格情况以及装置动态

图表5 LLDPE生产利润情况


数据来源：安迅思化工、富远、浙商期货研究中心

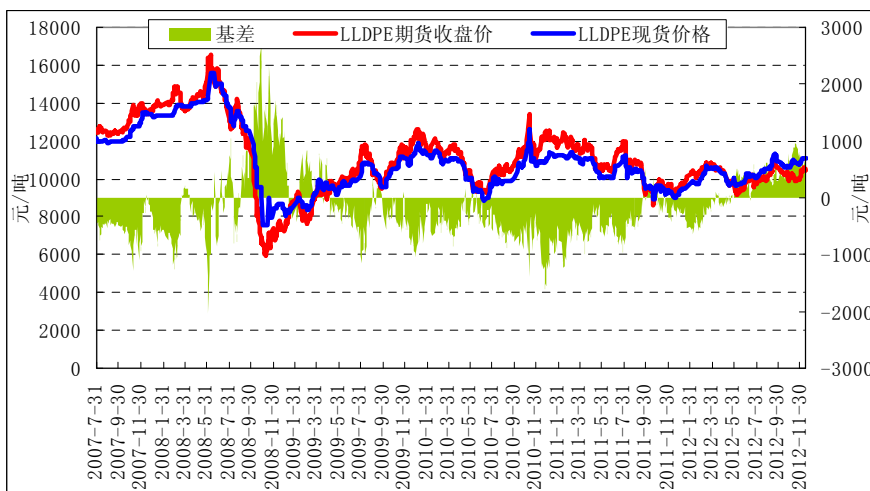
图表6 LLDPE出厂价格


数据来源：金银岛、浙商期货研究中心

月底市场流通资源紧俏，石化借机陆续调涨，目前 7042 主流出厂价 10950-11150 元/吨。

装置方面，大庆石化 60 万吨/年新乙烯裂解装置发生意外事故，目前 55 万吨新全密度装置停车；兰州石化全密度老装置停车；扬子石化低压装置 A 线故障停车。

四、各地现货市场情况

图表7 LLDPE基差


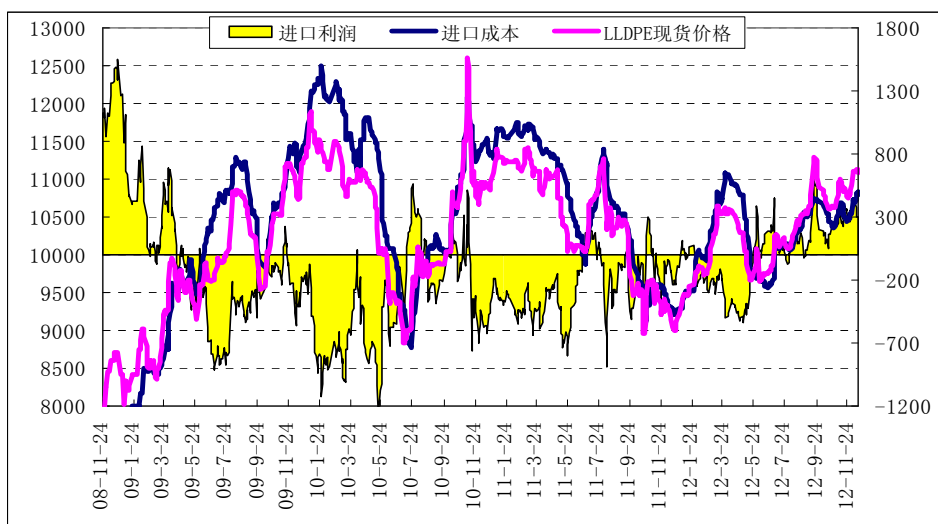
数据来源：安迅思化工、文华财经、浙商期货研究中心

PE 现货市场气氛略有好转，石化/中油各大区借机陆续调涨拉动市场，各地市场报价涨跌互现，华北地区震荡整理为主，幅度在 10-50 元/吨左右，华东/华南地区因成本面上调频繁，报价小幅上涨，货少品种继续高报。临近月底，市场观望心态浓厚，高价位成交不畅。华东线性主流报价 11100-11300 元/吨，华北 11000-11150 元/吨，华南 11000-11150 元/吨。 外围市场节日气氛浓厚，加重现货市场观望情绪。月底市场流通资源紧俏，国内石化库存低位，月初新价格继续调涨的可能性较大；但受下游需求疲软限制，

上涨空间有限。关注外围及石化新一轮价格政策。1月合约相对于现货贴水270元/吨，5月合约相对现货贴水570元/吨。

五、进口利润情况

图表8 LLDPE内外盘价差

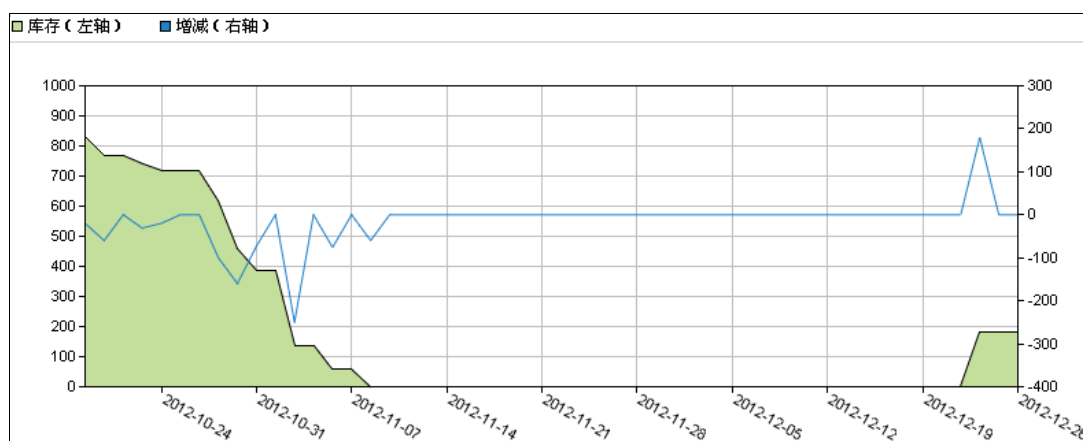


数据来源：金银岛、安迅思化工、浙商期货研究中心

外围节日气氛浓厚，外盘市场报价平稳整理，部分商家积极出货，中空报价偏下5美元/吨，下游操作谨慎，询盘偏弱，没有听到市场有确认的成交信息。26日LLDPECFR远东报1406(+4)美元/吨，折合人民币完税价11044元/吨。

六、仓单情况

图表9 LLDPE大商所仓单



数据来源：大连商品交易所、浙商期货研究中心

七、技术分析

图表10 L1305合约价格走势



昨日 L1305 再次上演冲高回落戏码，盘中一度突破前高达到 10720 的高点，但很快遇阻回落，尾盘跳水，收于 10630 元/吨，较前一交易日下跌 15 元/吨，跌幅 0.14%；盘中交投区间 10600-10720 元/吨，成交 43 万手，持仓 28.57 万手。

八、结论

预算谈判最后期限迫近，26 日美股收低。市场对中东稳定性担忧重燃，原油上涨；亚洲乙烯价格暂时持稳。月底市场流通资源紧俏，石化借机陆续调涨，但年底观望情绪浓厚，市场价格偏强整理。L 整体仍处震荡区间，关注后市突破行情，若有效突破前高对锁多单考虑解锁，节前谨慎操作，支撑位 10450 和 10550，压力位 10700 和 10800。

免责声明：

本报告版权归“浙商期货”所有，未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“浙商期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布前已使用或了解其中信息。

手机 15557177591
Q Q 147661169
913982521