

LLDPE 早报

2012 年 12 月 28 日 星期五

连塑再创新高，价格重心缓慢上移

操作建议

▸ 财政悬崖前景仍不明朗，27日美股收低欧股原油震荡。月底市场流通资源紧俏，石化借机陆续调涨，商家谨慎看涨，市场报价走高。L连续两日小幅创新高，价格重心缓慢上移，对锁多单考虑解锁后谨慎持有，节前谨慎操作，支撑位10500和10600，压力位10750和10850。

【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	11050-11200	+50 +50
华东	11150-11300	+50 0
华南	11100-11300	+100 +150

手机 15557177591
Q Q 147661169
913982521

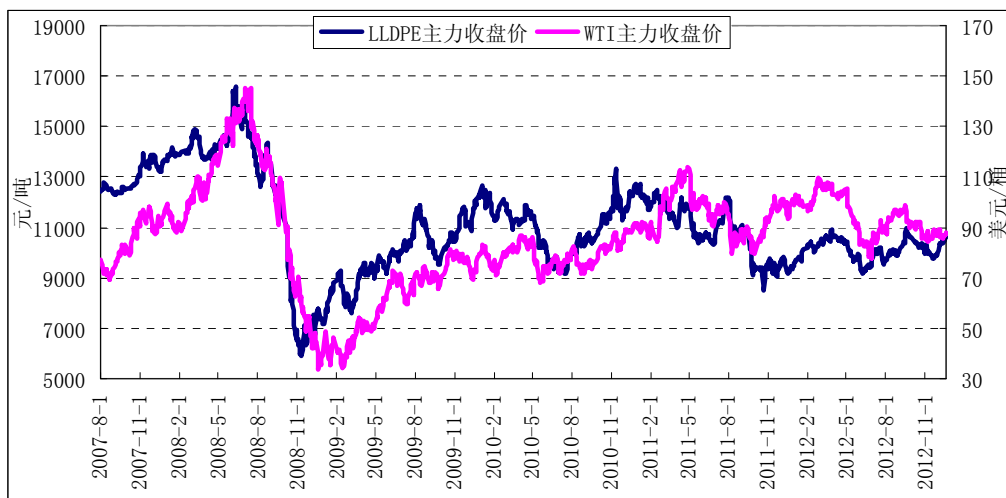
交易所注册仓单

LLDPE

日期	2012-12-27	2012-12-26	2012-12-25	2012-12-24	2012-12-21
库存	180	180	180	180	0
增减	0	0	0	+180	0

一、宏观经济及原油价格走势

图表1 WTI及LLDPE收盘价

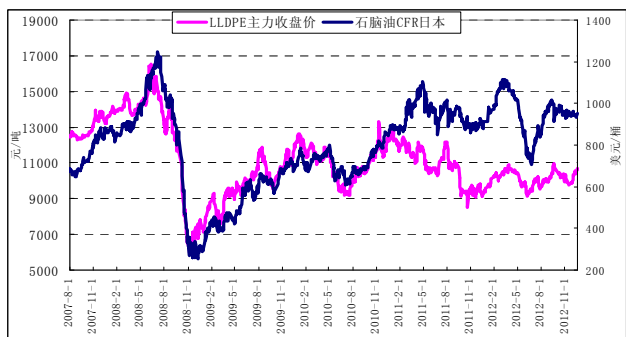


数据来源：富远、浙商期货研究中心

美国劳工部宣布，上周首次申请失业救济人数减少 1.2 万，总数降至 35 万。市场平均预期该数字将下降至 36 万。美国商务部报告称，美国 11 月份的新屋销售增长 4.4%，年化数字增至 37.7 万幢，创 2010 年 4 月以来新高。美国经济咨商局(The Conference Board)报告称，由于围绕预算协议的谈判斗争打击了美国人对经济前景的信心，美国 12 月消费者信心指数降至 4 个月新低。12 月份的消费者信心指数从 11 月份的 71.5 下降至 65.1，而市场预期值为 66.5。尽管当天公布的美国就业及房地产市场数据显示美国经济持续好转，但“财政悬崖”谈判进程迟滞给纽约股市蒙上阴影。尾盘时跌幅收窄，因有报道称美国众议院计划 30 日再次开会讨论“财政悬崖”问题的解决方案。NYMEX 原油期货周四持稳，守住近日涨幅。NYMEX2 月原油合约收跌 11 美分，或 0.1%，报每桶 90.87 美元。ICE 布兰特原油期货上涨 13 美分，或 0.1%，报每桶 111.20 美元。

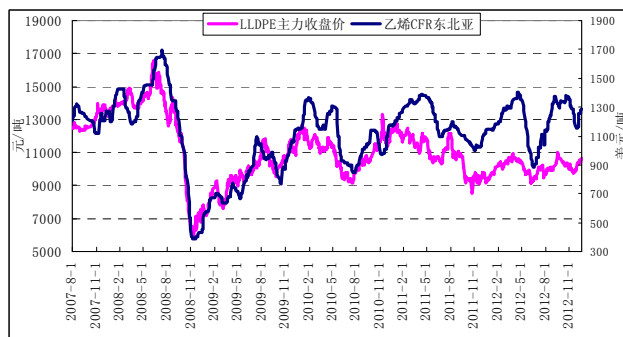
二、石脑油与乙烯单体价格走势

图表2 石脑油及LLDPE收盘价



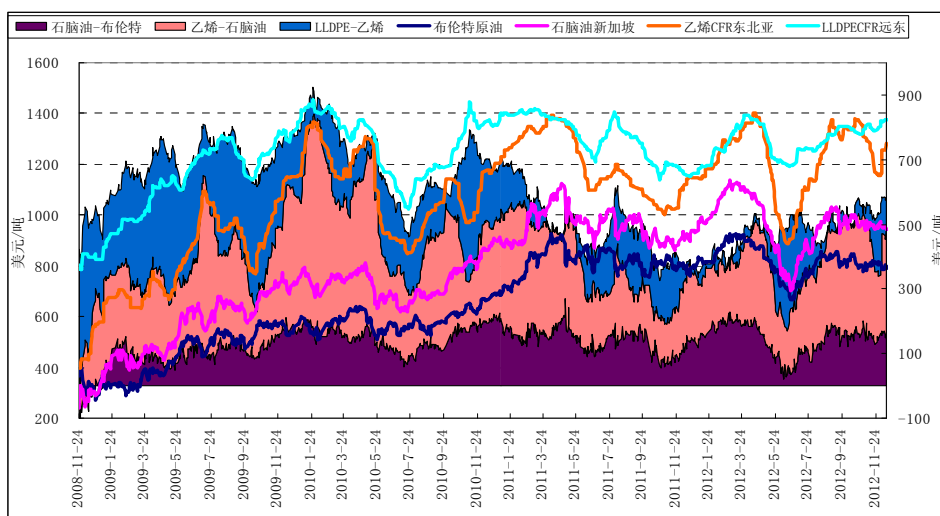
数据来源：安迅思化工、浙商期货研究中心

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

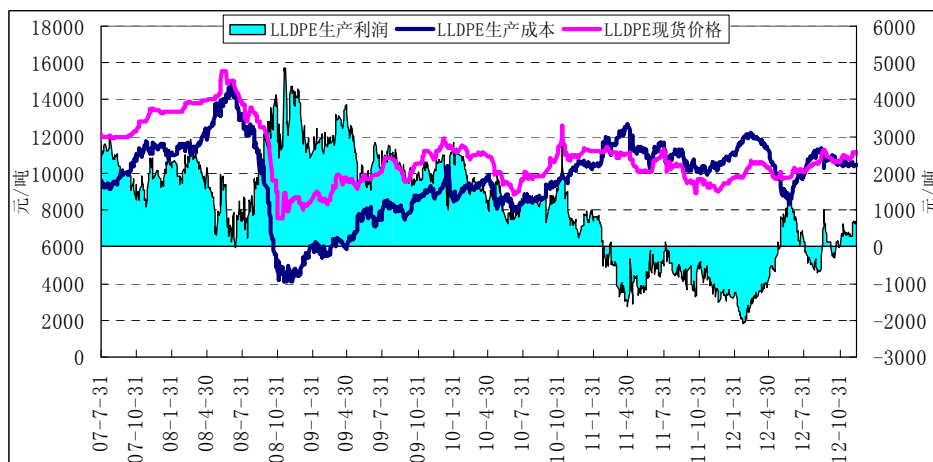


数据来源：Wind、浙商期货研究中心

周三，石脑油裂解价差持续稳中走高，2月上半月石脑油对2月布伦特原油价差上涨至150.50美元/吨，之前为143.00美元/吨，石脑油半月价差稳定在7.00美元；全月价差稳定在15.50美元。日本公开石脑油近月固定价格上涨11美元，至969.00美元/吨。预计石脑油市场将持续坚挺，因明年亚洲乙烯工厂检修计划不多。亚洲乙烯市场收盘平稳，CFR东北亚收于1270美元/吨，CFR东南亚收于1295美元/吨。大多数买家已完成1月份补仓计划，市场交投气氛清淡，有商家表示市场对2月船货交易讨论将于下周开始。装置方面，台塑石化将于1月1日起提高其位于麦寮的3组蒸汽裂解装置的开工率，目前其装置开工率为90%，1月份将提高至95%，其中1号装置产能为乙烯120万吨/年、丙烯60万吨/年；2号装置产能为乙烯103万吨/年、丙烯51.5万吨/年；3号装置产能为乙烯70万吨/年、丙烯35万吨/年。

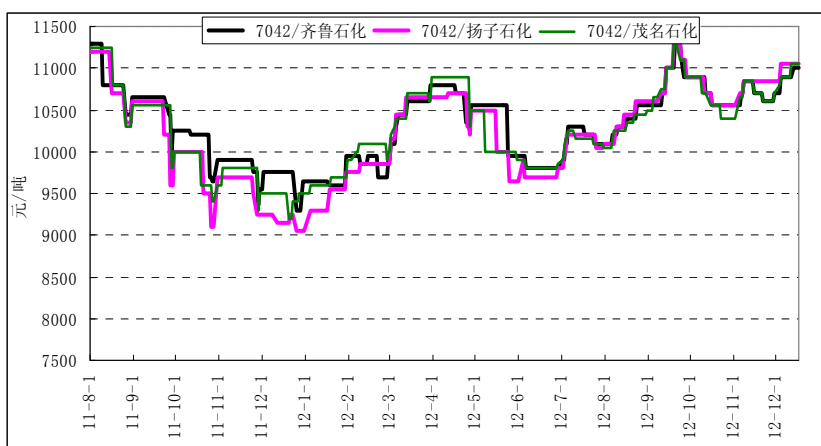
三、石化企业价格情况以及装置动态

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



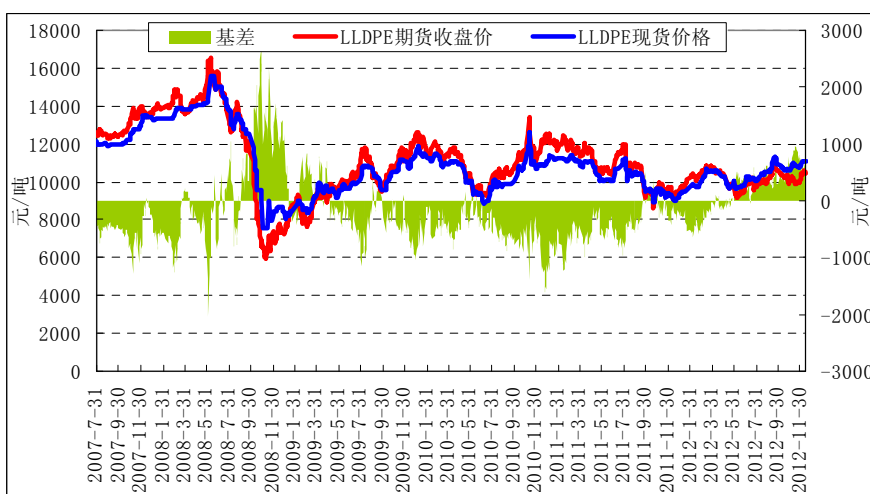
数据来源：金银岛、浙商期货研究中心

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 10950-11200 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；齐鲁石化 14 万吨高压装置短暂停车；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

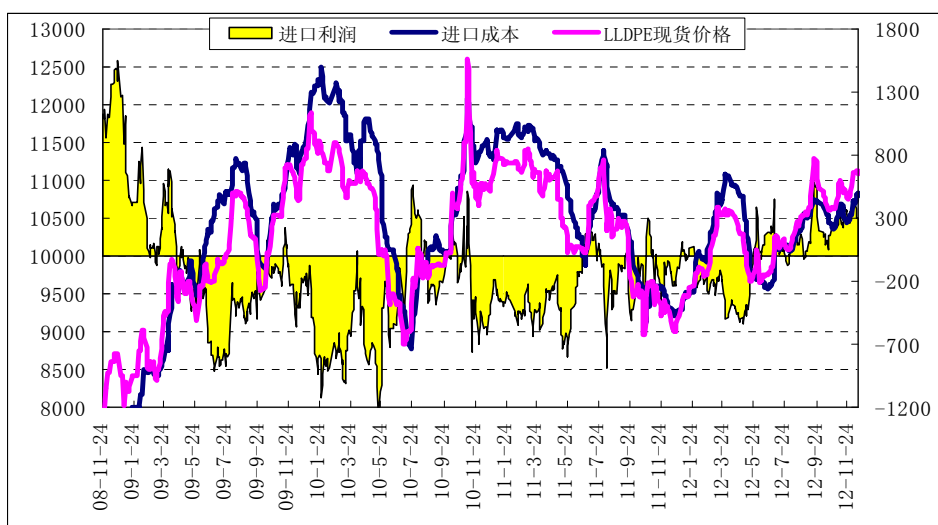


数据来源：安迅思化工、文华财经、浙商期货研究中心

PE 石化持续调涨，提振市场心态，商家对 1 月份行情谨慎看涨，对 2013 年“开门红”较为期待，现货市场部分报价走高 10-150 元/吨，市场交投气氛活跃，成交相比前期略好。华东线性主流报价 11150-11300 元/吨，华北 11050-11200 元/吨，华南 11100-11300 元/吨。现货市场进口料和国产料库存无压力，且流通资源不多，预计行情高位整理为主，部分产品或有上探可能，关注外围走势。1 月合约相对于现货贴水 285 元/吨，5 月合约相对现货贴水 550 元/吨。

五、进口利润情况

图表8 LLDPE内外盘价差

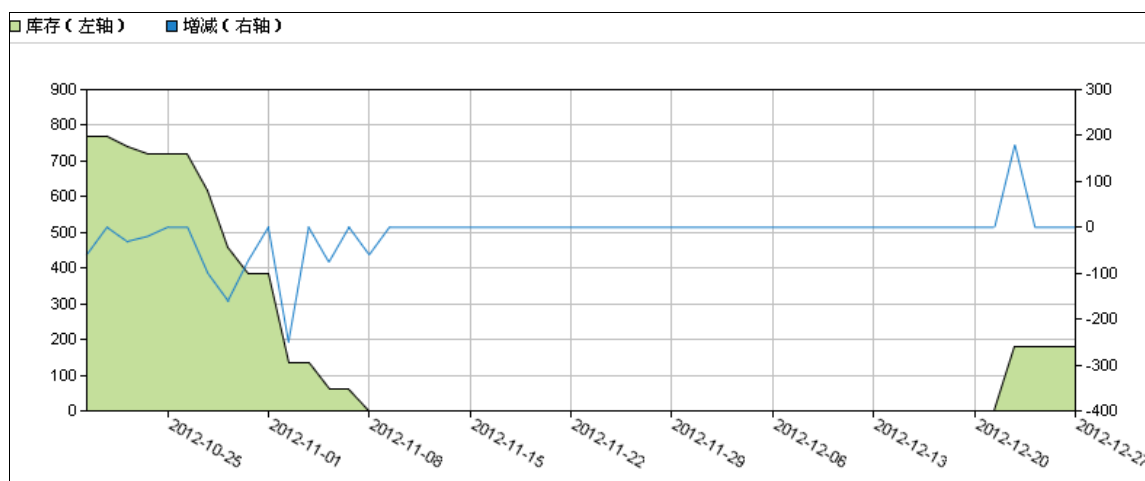


数据来源：金银岛、安迅思化工、浙商期货研究中心

外盘美金市场继续稳价出货，市场气氛一般，下游虽有一定询盘，但因听闻市场1月初到港船货较多，下游操作稍显谨慎，交投偏淡。有商家表示高压因成本支撑仍有一定上调空间。月底国内石化调涨价格拉动市场意图明显，国产料资源偏少，进口料相对优势，短期行情谨慎乐观。27日LLDPECFR远东报1411(+5)美元/吨，折合人民币完税价11082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



数据来源：文华财经

L1305 连续数日冲高回落，但昨日价格再次创出新高 10775 元/吨，收盘价重心上移，收于 10675 元/吨，成交 72.05 万手，持仓 28.10 万手。

八、结论

财政悬崖前景仍不明朗，27 日美股收低欧股原油震荡。月底市场流通资源紧俏，石化借机陆续调涨，商家谨慎看涨，市场报价走高。L 连续两日小幅创新高，价格重心缓慢上移，对锁多单考虑解锁后谨慎持有，节前谨慎操作，支撑位 10500 和 10600，压力位 10750 和 10850。

手机 15557177591
Q Q 147661169
913982521

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。
