

LLDPE

期货研究所

期货分析师：罗震

执业资格号：F0248997

电话：0516-83831165

LLDPE 期货策略周报
一、微观行情
1、现货行情

地区	10月30日	11月6日
华北	8700-8950	8700-8850
华东	8650-9000	8600-9000
华南	8850-9150	8850-9100

本周聚乙烯市场行情下行。月初因部分装置故障停车，石化供应下降，部分石化大区上调出厂，现货市场成交氛围较好。但后半周原油回落，市场炒作中煤蒙大新增装置点火成功，而终端用料仍较为不足，且市场担忧装置短期检修后后期重启，现货成交转弱，期货价格走低。

2、LLDPE 供需情况

供给端：中海壳牌装置检修时间较长，其他装置短期检修，延长中煤、上海赛科装置近期重启，检修装置将减少，市场供给充裕。另外，中煤蒙大新增30万PE产能点火成功，后期投产后将有效增加市场供给。

亚洲装置方面，多套装置有投产计划，若能按期投产，进口货源增加，或使得进口量增多。

表 1：装置运行及检修计划

石化企业	品种/装置	PE 产能 (万吨/年)	装置状态、及检修计划
茂名石化	LLDPE	22	15 年 12 月 10 日-16 年 1 月 9 日计划停车
	LDPE	11	15 年 12 月 10 日-16 年 1 月 14 日计划停车
广州石化	LLDPE	20	计划 12 月 1 日起停车
延长中煤	高压		11 月 1 日-7 日停车
中海油壳牌	LLDPE	26	10 月 12 日停车，计划一月
上海赛科	PE	60	11 月 3 日因故障停车，计划检修 5 日

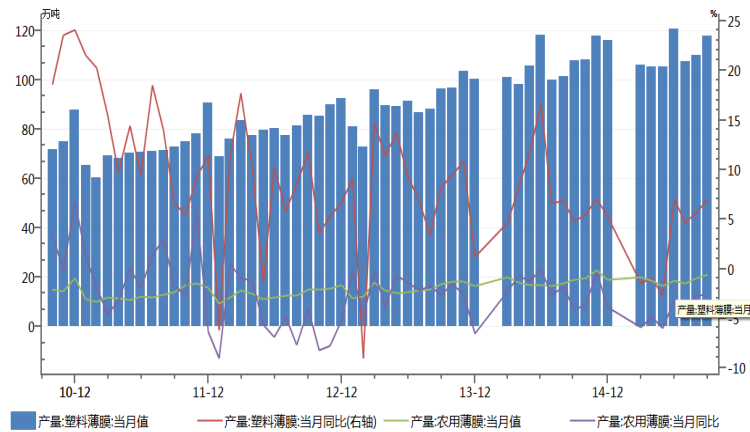
表 2：亚洲聚乙烯投产计划

公司	设计产能 (万吨/年)	计划时间
印度 OPAL	130	2015 年 10 月
印度 BCPL	22	2015 年 10 月
伊朗 LorestanPC	15	2015 年底
新加坡 Prime Evolve Sing	30	2015 年 10 月
沙特陶氏 SADA I	75	2015 年 10 月

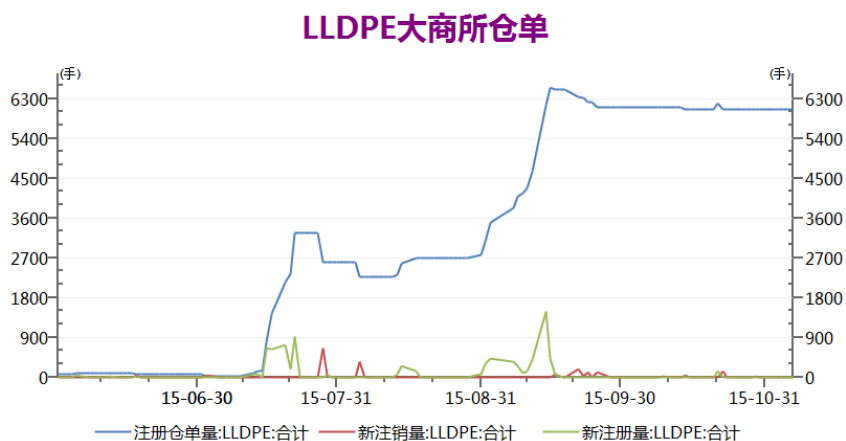
需求端：从 9 月开始农膜生产逐步进入旺季，但今年原料持续走低，农膜订单跟进缓慢，10 月农膜企业开工率明显提升，中小型企业日产量在 40-50 吨，大型企业日产量可达 80 吨以上。从包装膜来看，一般 11 月、12 月受年底节日消费拉动，塑料包装膜产量会有大幅提升。

从 9 月 LLDPE 下游塑料薄膜及农膜数据看，塑料薄膜 117.44 万吨，同比增加 6.93%，增速较 8 月增加。塑料薄膜 9 月产量 21.35 万吨，同比增长 12.72%，略低于 8 月的 13.16%。

塑料薄膜月度产量



3、库存情况



截至11月6日大连商品交易所 LLDPE 仓单 6062 手，与上周相比持仓无变动。库存方面，截至10月27日，华东地区 LLDPE 库存较10月20日增加 2780 吨。而港口库存截至10月底保持上涨势头。

二、上游原材料变动情况

1、国际原油

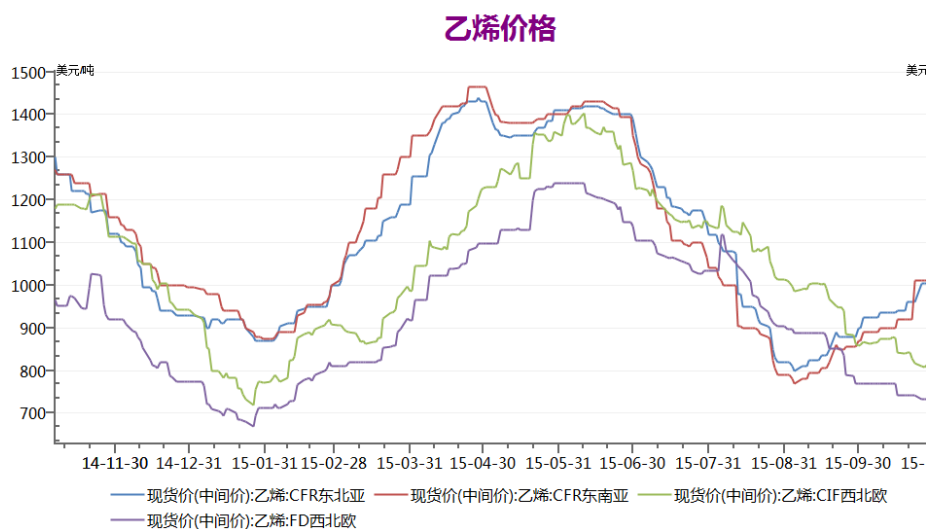
价格术语	11.2	11.3	11.4	11.5	11.6	周均价
WTI	46.08	47.68	46.58	45.39	44.52	46.05

本周二因利比亚一名石油官员表示，在一处石油港口再次关闭后，该国石油日产量将下降 7 万桶至 40 万桶以下，而世界第 9 大产油国巴西因石油工人罢工而减产约 25%。在此消息推动下，

美原油周二大涨。但美国原油库存增加，数据显示，截止10月30日当周，美国商业原油库存量4.8281亿桶，比前一周增长284.7万桶。另外，美国原油产量日均916万桶，比前周增加4.8万桶。美原油库存增加超预期且原油产量小增对油价形成打压，原油后半周走弱。下周将公布石油输出国组织(OPEC)以及国际能源署(IEA)11月月报，预计欧佩克报告将显示欧佩克成员国产量增加，或利空原油。关注报告对行情的影响。

2、乙烯

本周乙烯价格略有起伏，波动不大。截止周末CFR东北亚收于1009-1011美元/吨，CFR东南亚收于1009-1011美元/吨。近期亚洲地区乙烯市场延续平稳态势，库存充足，亚洲乙烯市场价格基本稳定，买卖双方有价差较大，终端用户不愿出更高的价格成交。欧洲地区本周乙烯市场需求一般，价格小跌，截止周末价格为FD西北欧收于740-744欧元/吨，CIF西北欧805-809美元/吨。美国地区受原油价格影响明显，本周乙烯市场价格下跌，截止周末价格为490-501美元/吨。



三、波动情况

1、期货主力合约市场评述

本周连塑料1601合约震荡走低，主力合约周一、周二小幅震荡，周三在隔夜原油走高带动下高开高走、周四因原油重新走低及市场炒作中煤蒙大点火而大幅走低，周五探低回升小幅反抽收阳，盘终以1.76%的周跌幅报收于8100元/吨。本周1601合约市场成交量408.1万手，持仓量增加13万手至57.1406万手。

2、趋势分析



本周塑料震荡走低，短线在冲至20日均线附近后承压回落，周四大幅下跌，跌破8100重要支撑位，上方5、10日均线承压，整体呈现价跌仓升态势，显示空头占据主动。周线收出带上下影的阴线，周MACD指标绿色柱扩大，总体走势仍偏弱。

四、展望及操作建议

现货面，本周石化厂家挺价，部分石化上调出厂价，现货市场平稳。供给上，随着前期检修装置重启，供给压力加大，而亚洲按计划将增加多套PE装置，进口货源增加或使得进口增长。需求方面，9月塑料薄膜同比增速较8月增长，11月、12月受年底节日消费拉动，塑料包装膜产量或有一定提升。本周原油

冲高回落，下周将公布 OPEC 及 IEA 月报，原油波动料增大。走势上，LLDPE 上方 5、10 日均线承压，周线收出带上下影小阴线，周 MACD 指标绿色柱扩大，总体走势偏弱。预计短期走势震荡偏弱，但由于现货面尚可，期货贴水幅度增加，短期下行空间或有限。预计下周震荡区间 7850-8250。

特别声明

本报告的信息来源于已公开的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性、完整性或可靠性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成期货交易依据，新纪元期货有限公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向咨询期货研究员并谨慎决策。

本报告旨在发送给新纪元期货有限公司的特定客户及其他专业人士。报告版权仅为新纪元期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布，需注明出处为新纪元期货有限公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

新纪元期货有限公司对于本免责申明条款具有修改权和最终解释权。

公司机构

总部

电话：0516 - 83831111

邮编：221005

地址：江苏省徐州市淮海东路153号
新纪元期货大厦

北京东四十条营业部

电话：010 - 84261653

邮编：100027

地址：北京市东城区东四十条68号
平安发展大厦4层403、407室

南京营业部

电话：025 - 84787997

邮编：210018

地址：南京市玄武区珠江路63-1号南京交通大厦9楼5-11房

广州营业部

电话：020-87750882

邮编：510080

地址：广州市越秀区东风东路703号
粤剧院文化大楼11层

苏州营业部

电话：0512-69560998

邮编：215021

地址：苏州市苏州园区苏华路2号
国际大厦六层

常州营业部

电话：0519-88059972

邮编：213161

地址：常州武进区延政中路16号B2008、B2009

上海浦东南路营业部

重庆营业部

南通营业部

电话：021-61017393

邮编：200125

地址：上海市浦东新区浦东南路
256号1905B室

电话：023-67917658

邮编：400020

地址：重庆市江北区西环路8号B幢
8-2、8-3号

电话：0513-55880598

邮编：226000

地址：南通市环城西路16号6层
603-2、604室

杭州营业部

电话：0571-85817186

邮编：310004

地址：杭州市绍兴路168号 1406-1410室

