

LLDPE


期货研究所

化工品分析师

罗震

执业资格号：F0248997

投资咨询证：Z0011133

电话：0516-83831165

电邮：

luozhen@neweraqh.com.cn

中国矿业大学工商管理硕士，主攻LLDPE、PP等化工品品种，精通相关产业链，注重理论与实际，基本分析与技术分析相结合。对跨期、跨品种套利亦有一定研究。

LLDPE:连续反弹后，上方压力增大
一、基本面分析
1. 现货行情综述

本周初部分石化纷纷下调低压价格，商家多随行小幅跟跌。不过周中之后，由于石化库存水平偏低，部分石化陆续上调出厂价，市场货源紧缺，且煤化工线性快速上涨，原料价格受支撑走高。华东地区 LLDPE 价格在 8350-8750 元/吨，华南地区 LLDPE 价格在 8500-8850 元/吨。

表 1 LLDPE 现货价格行情

地区	12月18日	12月25日
华北	8350-8500	8600-8950
华东	8350-8750	8650-8900
华南	8500-8850	8700-9050

数据来源：卓创资讯

2. 供求关系评述

广州石化停车时间较长，预计 2016 年 1 月 9 日重启，该装置年产能 26 万吨。神华神木新增装置计划在 2015 年 12 月 6 日 MTO 装置试车，预计 12 月中下旬出产品，在 2016 年 1 月份产品

全面投放市场。中煤蒙大新增 30 万 PE 新装置截止 11 月 4 日因水质影响暂未投产，预计推迟到 2016 年 3-4 月。蒲城清洁能源全密度 25 日停车小修 3-4 天。延长中煤 HDPE 装置 12 月 20 日停车，25 日已开车。

需求方面，农膜、管材等需求减弱。下游塑料薄膜厂家按需采购，开工率较之上个月有下降趋势。

表 2 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
广州石化	全密度	26	12 月 7 日停车，预计 2016 年 1 月 9 日重启。
大庆石化	HDPE		C 线停车
中煤蒙大	全密度	30	推迟至 16 年
延长中煤	HDPE		12 月 20-25 日检修
蒲城清洁能源	全密度		25 日起小修 3-4 天
陕西神木	LDPE	30	预计 12 月下旬出产品

数据来源：卓创资讯

二、上游原材料变动情况

1. 国际原油

表 3 本周 WTI 主力合约价格变动

	12. 21	12. 22	12. 23	12. 24	12. 25	周均价
WTI	35. 78	36. 47	37. 89	38. 12	休市	36. 82

数据来源：文华财经

本周美国能源信息署数据显示，截止 12 月 18 日当周，美国商业原油库存量 4.8478 亿桶，比前一周下降 588 万桶，库存意外下降是由于进口量急剧减少所致；库欣地区原油库存增加 204.5 万桶，至 6210 万桶。石油服务提供商贝克休斯发布的报

告显示，美国本周活跃石油钻井平台数量较上周减少 3 座，至 538 座，为过去 6 周内第 5 周减少。原油本周企稳反弹，至收盘美原油周 K 线收盘上涨 6.39%，收出中阳线，短线反弹走势。

图 1 美原油主力合约价格走势

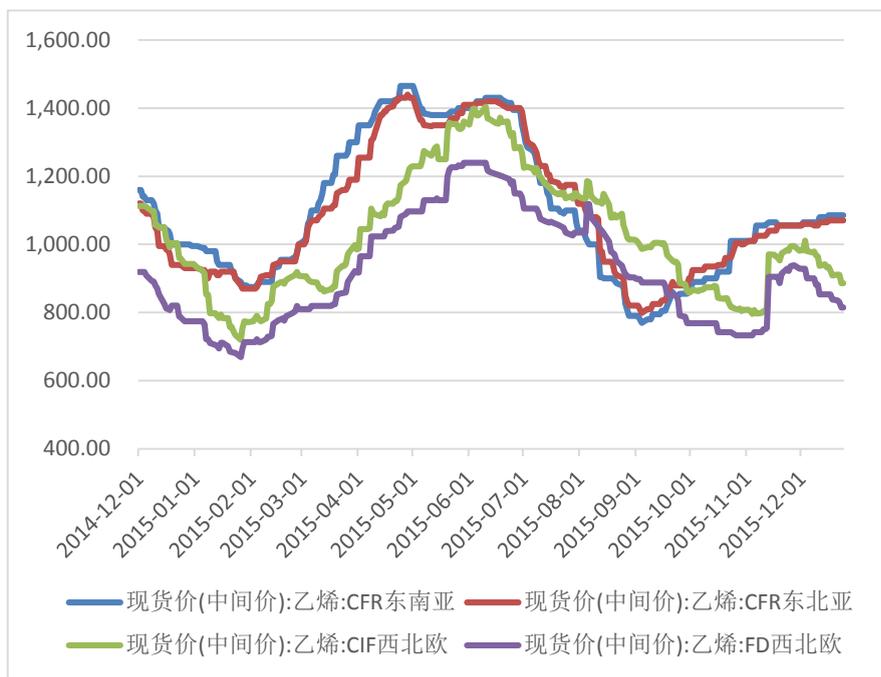


数据来源：文华财经

2. 乙烯

根据生意社网站资讯，本周乙烯价格下滑，平均价格小幅下滑。本周亚洲乙烯市场走坚，因壳牌公司新加坡裂解装置意外检修导致供应减少，截止周末 CFR 东北亚收于 1069-1071 美元/吨，CFR 东南亚收于 1084-1086 美元/吨。大多数下游终端用户购买情绪低迷，因乙烯下游利润压缩，大多数用户对现货乙烯采购意向不大。目前欧洲乙烯价格截止周末价格为 FD 西北欧收于 812-816 欧元/吨，CIF 西北欧 888-892 美元/吨。美国地区受原油价格影响明显，本周乙烯市场价格有所上涨，截止周末价格为 396-407 美元/吨。

图 2 乙烯价格走势



数据来源：WIND 资讯

三、波动分析

1. 一周市场综述

本周由于石化库存水平较低，现货资源偏紧，塑料走势较强，同时 1505 合约贴水幅度较深，也给期货带来支撑，本周塑料震荡走高。连塑料 1605 合约周一、周二、周三连收三阳、周四小幅回落、周五探低回升收出带长下影的小阳线，盘终以 3.07% 的周涨幅报收于 7885 元/吨。本周 1605 合约市场成交量 458.8 万手，持仓量增加 0.6224 万手至 53.1 万手。

表 4 本周 LLDPE1605 合约成交情况统计

开盘	收盘	结算	最高	最低	涨跌	成交量	持仓量
7640	7840	7540	7915	7580	180	458.8 万	53.1 万

数据来源：文华财经

2. K 线及均线分析

1605 合约本周周线以 235 点的阳线报收，实体阳线较长，显示多方力量较强。日线上，塑料本周延 5 日均线走高，本周仅周

四收出小阴线，其余几日皆收阳，而且周一、三、五下影线较长，显示下方支撑较强。而周线收出实体较长阳线，短线反弹走势。

图 3 LLDPE1605 合约日线图



数据来源：文华财经

3. 趋势分析

周线连收五根阳线，近几周总体表现偏强，上方 20 周均线及 8000 整数关口有一定压力。

图 4 LLDPE1605 合约周线图



数据来源：文华财经

三、观点与建议

1. 趋势展望

中期展望：（月度周期）

原油供应充裕，下行压力仍大。2016 年多套新增装置计划投产，供给端压力或有所增大，而需求改善或有限，总体或偏弱走势。

短期展望：（周度周期）

现货面，本周石化库存处于较低水平，现货资源偏紧，使得价格走高，同时现货贴水期货对期价形成支撑。成本上，原油本周反弹则使得成本支撑增强，亚洲乙烯因壳牌公司新加坡裂解装置意外检修导致供应减少，价格坚挺。不过，下游需求跟进并无明显起色。预计下周冲高后在 8000 一带将面临较强阻力。

2. 操作建议

保守操作：短线暂观望。

激进操作：短线暂观望。

3. 止损设置

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声明条款具有修改权和最终解释权。

公司机构

总部

电话：0516-83831105

传真：0516-83831100

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 -83831107

传真：010 - 84261675

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

传真：025-84787997

邮编：210018

地址：南京市玄武区北门桥路10号
04栋3楼

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

传真：0512-69560997

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

传真：0519-88051000

邮编：213121

地址：常州市武进区延政中路2号
世贸中心B栋2008-2009

杭州营业部

电话：0571-56282608

传真：0571-56282601

邮编：310009

地址：杭州市上城区江城路889号
香榭商务大厦7-E

上海浦东南路营业部

电话：021-61017393

传真：021-61017396

邮编：200125

地址：上海市浦东新区浦东南路
256号1905B室

重庆营业部

电话：023-67917658

传真：023-67901088

邮编：400020

地址：重庆市江北区西环路8号B幢
8-2、8-3、8-3A号