



2010年02月08日

## 化工日报 (LLDPE、PVC)

中银国际期货研究部

郭家骏

(8621) 61088051

jjajun.guo@oa.bocigroup.com

合约	收盘价	昨天结算价	涨跌量
连塑料 1002	11150	11150	0
连塑料 1005	11395	11180	215
连 PVC 1002	7040	6960	80
连 PVC 1003	7110	7015	95
连 PVC 1005	7440	7350	90

### 行情综述

2010年2月8日周一，随着沪铜高开高走，国内化工品走势反弹，LLDPE和PVC也同期上涨，但节前市场逐渐冷却。

大连LLDPE期货高开，在开盘后随即增仓上涨。但午后逐渐减仓，投资者在节前离场观望。今日成交和持仓略有减少。

PVC也随着工业品全天走高，尾盘增仓上涨，同时相比周五有所增仓。而交割月的价格和主力合约同期上涨，显示出整体的价格反弹力度强。

## 外盘综述

**原油:**美国 NYMEX 原油期货在周一亚洲盘中持稳于 71 美元附近,欧元区债务危机忧虑仍存。美国大西洋沿岸中部地区遭受暴风雪袭击。伊朗不顾制裁威胁加快核能研究工作。G7 试图打消环绕希腊的疑虑,对银行措辞严厉。

**石脑油:**亚洲石脑油周五跌至三日低点,裂解价差守在 150 美元之上。

亚洲石脑油价格周五来到三个交易日低点,裂解价差则守在每吨 150.00 美元上方,尽管有来自韩国的需求,但卖家仍持保守态度。韩国石化业者湖南石油化学买进约 5 万吨 3 月下半月抵达 Daesan 的石脑油,到岸价格(C&F)较日本现货报价溢价约每吨 10 美元。这高于该公司 2 月 1 号买进的三艘船货的溢价每吨 7.00 美元。该公司略过 3 月上半月进一步买进的机会,因市场并无卖方,而这让部分交易员感到困惑。"市场偏空。若说有任何因素支撑着市场,这些因素也不会持久。"一名交易商表示。

日本 3 月下半月公开规模石脑油合约价格跌 31.00 美元,至每吨 687.00 美元。石脑油裂解价差微跌 0.02 美元,至每吨 151.88 美元。

**乙烯单体:**2 月 5 日晚亚洲乙烯市场最新报价下跌,CFR 东北亚乙烯价格为 1365 美元/吨,下跌 5 美元/吨;CFR 东南亚乙烯价格 1360 美元/吨,下跌 35 美元/吨。

预计乙烯单体价格将跟随前期石脑油调整下跌。

## 现货报价

**LLDPE:** 周一石化挂牌价格稳定, 但前期挂牌的 7042 型结算价格均在 11200 元左右, 利空市场。中石化继续将 7042 型 LLDPE 价格维持在 11700 元一线; 而中石油报价较低, 今天听闻华南调降 HDPE 价格, 目前 LLDPE 维持在 11200。目前 7042 型 LLDPE 国内有六条, 7050 型一条、9020 型一条。兰州石化大乙烯停产; 大庆石化转 7047; 天津联合的新产能听闻在 3 日启动; 茂名石化的高压检修。

各地的 7042 型 LLDPE 报价北高南低, 现货采购不热, 节日气氛浓厚。华北的天津港和齐鲁石化城报价持稳在 11300 元-11350 元左右,

最近海外盘的报价较少, 依然倒挂千元。近洋新加坡的 LLDPE 报价涨到 1500 美元/吨以上。上周中东货成交 1400 美元。

广东塑料交易所 LLDPE 品种行情继续以震荡调整为主, LL1003-LL1006 合约周一收报在 11360-11544 元/吨之间, 涨跌幅在  $\pm 40$  元左右。

**PVC:** 周一, 随着春节的到来, 各地市场均呈现出一定的过节气氛, 成交清淡。生产商和贸易商均没有调整报价。电石法五型料市场出厂报价在 7150-7700 元。目前华东和华南地区, 电石法 PVC 现货价格在 7150-7250 元区间; 华南价格有上涨的趋势, 今天高价位的电石法 PVC 的成交价上涨了 50 元。

电石原料方面, 华东价格一直维持在 3600 以上; 今天报价没有变化。电石主流报价: 西北 2800-3100, 西南 3400-3600, 华北 3150-3550, 华南 3400-3550, 华中 3300-3550, 东北 3350-3400, 华东 3400-3600 元/吨。

## 操作建议

LLDPE: 建议春节前 1005 多头少量增持。前期套牢多头持仓依然在 11200 一线跌破止损; 否则持有。

PVC: 市场人气加速 1005 盘面上冲, V1005 中期多头持有。本周行情期货参考支撑位和阻力位 7260-7470, 相应调节头寸和风险。

## 行业要闻

### 三菱化学苏州新建 PVC 配混料装置

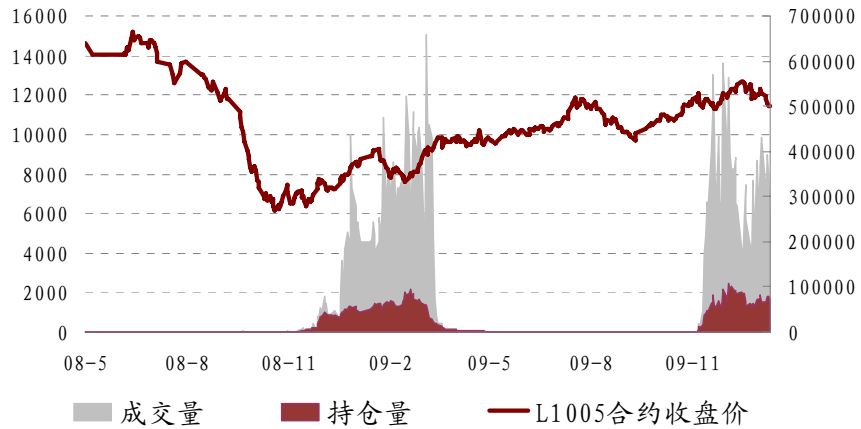
近日, 三菱化学公司计划在中国苏州新建一套 6000 吨/年的 PVC 配混料装置, 以满足中国市场需求的生长。

该套装置投资为数亿日元, 将建于三菱化学公司旗下全资子公司 Apco (苏州) 公司工厂内, 预计 2010 年底建成投产, 届时将使该厂的 PVC 配混料产能增加一倍以上, 达 1.25 万吨/年。

三菱化学公司在日本、中国、泰国、新加坡和北美地区拥有的 PVC 配混料产能总计达 8.95 万吨/年。

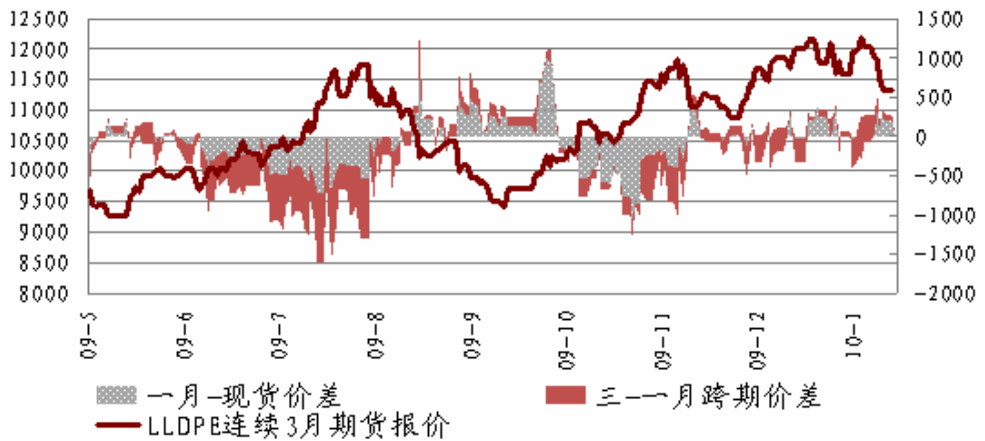
图表

图 1: 连塑料主力合约价格、持仓和成交量



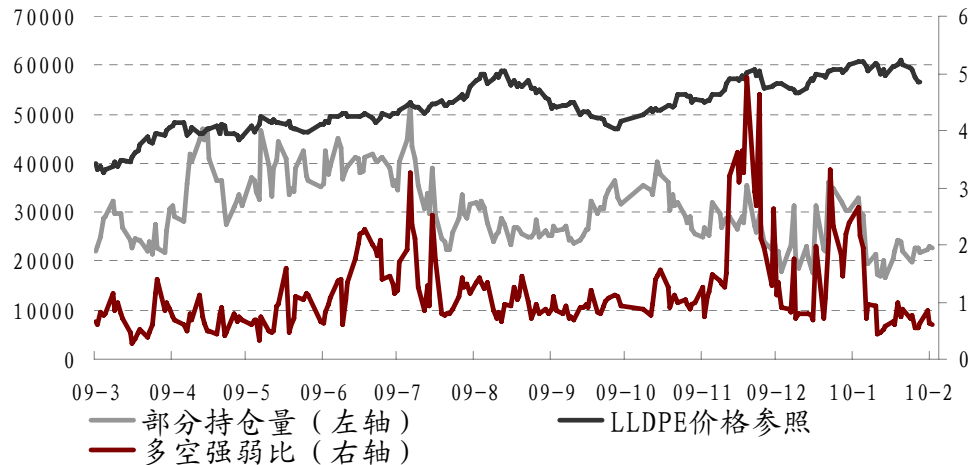
资料来源: 中银国际期货研究部

图 2: 连塑料期价与现货价差 (现货价为华东地区)



资料来源: 中银国际期货研究部

图 3: LLDPE 持仓量多空博弈力量比值



资料来源: 中银国际期货研究部

## 免责声明

此报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作参考之用，不作为或被视作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，而中银国际不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被中银国际认为可靠，但中银国际不能担保其准确性或完整性，而中银国际不对因使用此报告而引起的损失负任何责任。阁下不能依赖此报告以取代自己的独立判断。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银国际期货有限责任公司的立场。中银国际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。

本报告以往的表现不应作为日后表现的反映及担保。本报告所载的资料、意见及推测反映中银国际于最初发表此报告日期当日的判断，可随时更改。本报告所指的期货品种的价格、价值及投资收入可能会波动。

中银国际未参与报告所提及的投资品种的交易及投资，不存在与客户之间的利害冲突。

若干投资可能因不易变卖而难以出售，同样地阁下可能难以就有关该投资所面对的价格或风险获得准确的资料。此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下。此报告不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何投资或策略适合或切合阁下个别情况。此报告不构成给予阁下私人咨询建议。

此报告并非针对或意图派发给或为任何就派发、发布、可得到或使用此报告而使中银国际期货有限责任公司违反当地注册或牌照规定的法律或规定或可致使中银国际受制于当地注册或牌照规定的法律或规定的任何地区、国家或其他管辖区域的公民或居民。

此报告的版权属中银国际期货有限责任公司(简称“中银国际”)，除非另有说明，报告中使用材料的版权亦属中银国际。未经中银国际事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发，需注明出处为中银国际期货有限责任公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。所有于此报告中使用的商标、服务标记及标识均为中银国际的商标、服务标记及标识。

中银国际可在法律许可下于发表材料前使用此报告中所载资料或意见或所根据的研究和分析。

### 中银国际期货有限责任公司

中国上海浦东  
世纪大道 1589 号  
长泰国际金融大厦 901 室  
邮编 200122  
电话: 6108 8088  
传真: 6108 8066  
客服热线: 400 820 8899

### 中银国际期货有限责任公司

#### 上海世纪大道营业部

中国上海浦东  
世纪大道 1589 号  
长泰国际金融大厦 901 室  
邮编 200122  
电话: 6108 8088  
传真: 6108 8066

#### 相关关联机构:

### 中银国际证券有限责任公司

中国上海浦东  
银城中路 200 号  
中银大厦 39 楼  
邮编 200120  
电话: (8621) 6860 4866  
传真: (8621) 5888 3554

### 中银国际证券有限公司

中国香港  
花园道 1 号  
中银大厦 20 楼  
电话: (852) 2867 6333  
传真: (852) 2147 9513

### 中银国际期货有限公司

中国香港  
英皇道 1111 号  
太古城中心一座 16 楼 1601-7 室  
电话: (852) 28676600  
传真: (852) 21970290