

化工周报

PE 周报：PE 近期将维持弱势震荡

一、 行情回顾



本周 PE 市场震荡下跌，其中以高压和线性价格跌幅明显，完全符合我们前期的预期。

石化企业库存高企，其频频下调出厂价格促销，挫伤市场交投信心。贸易商多跟随石化价格策略，让利走货为主。当前线性主流价格在 11100-11400 元/吨，环比跌 2.6%，高压主流价格在 12100-12400 元/吨，环比跌 3.15%，低压品种下跌 100-200 元/吨左右。下游多数工厂开工率偏低，部分尚未恢复生产，致使终端需求启动缓慢。PE 基本面疲软，市场成交不乐观。

二、 LLDPE 上游



三、 LLDPE 下游

家电制品：慈溪市以 OEM 为主的某小家电制品企业，产品主要有多功能取暖餐桌、电暖炉、暖风机、麻将桌等，其产品国内主要销售至西北、东北、西南，国外主要至中东、欧美等国家和地区。该企业年生产能力在 5 万台左右。

塑编制品：据调研，本周塑编企业开工率在 45%，继续大幅下降，环比跌幅为 15%，同比去年低 15%，今年塑编企业放假时间较往年普遍提前。一方面今年 PP 拉丝原料价格明显高于去年同期，削弱了塑编企业的利润空间，利润微薄甚至无利润打压了塑编企业的开工积极性。另一方面，下游用户资金紧张、订单不足等问题也制约了塑编企业的开工。春节假日期间塑编企业将普遍停工，开工时间较早的企业在正月初八左右，但工人上班时间一般要推后至元宵节后，而需求何时能够真正恢复还需要看企业的订单情况。

农膜：本周 PE 功能膜生产逐渐转弱，整体开工率在 4 成左右。目前华东地区及华北地区部分厂家主要以葡萄、西瓜等水果用膜、灌浆膜订单为主，生产较好，开工率在 5-9 成，东北地区生产较差。本周地膜订单跟进依然不佳，原料价格震荡走低，至今未企稳，经销商观望情绪浓，订单难以释放。华北地区部分小厂订单跟进不足，提前转入停机状态。西

北地区部分厂家依然少量储备生产。西南地区地膜需求较北方偏早，生产略好。整体来看，地膜开工率变化不大，维持在5成左右。农膜原料市场价格连续走低，厂家持买涨不买跌心态，采购意愿较低，厂家多按需补仓，以备春节前后少量使用即可，一般维持一周左右，整体库存量较往年缩减明显。

注塑行业：据调研，本周注塑类企业陆续进入年前收尾阶段，部分小型企业已停工，大中型企业停工多定于27号左右。鉴于本周末物流业已放假，预计节前货物发送基本于本周末结束。从订单情况来看，目前托盘行业中多数大中型企业所接订单可在年后排产45天左右；日用盆、桶类企业订单表现一般，大中型企业年后可安排一小段排产期，小型企业订单稀少甚至无订单。临近年底，厂家节前备货的意向并不强烈，对原材料的走势预期依然较为谨慎或悲观。统计数据来看，年后多数企业的开工定于初八左右。

四、 现货市场

— 2022/01/11

中国市场PE周度评估价格（单位：元/吨）

产品	评估日期		华东	华南	华北
LDPE 薄膜级	2014-02-14	国产	11900-12600	11850-12400	11850-12600
LDPE 薄膜级	2014-02-14	进口	11600-12450	-	11800-12500
HDPE 拉丝级	2014-02-14	国产	11650-11850	11700-11950	11500-11800
HDPE 拉丝级	2014-02-14	进口	11600-11850	-	-
HDPE 薄膜级	2014-02-14	国产	11500-11800	11500-11700	11600-11800
HDPE 薄膜级	2014-02-14	进口	11300-11700	11450-11750	11500-11750
HDPE 中空级	2014-02-14	国产	11450-11750	11400-11650	11300-11550
HDPE 中空级	2014-02-14	进口	11350-11600	11350-11600	-
LLDPE薄膜级	2014-02-14	国产	10900-11450	10850-11400	10700-11550
LLDPE薄膜级	2014-02-14	进口	10900-11750	11000-11700	11300-11750
HDPE 注塑级(不分融指)	2014-02-14	进口	10600-11450	11000-11500	10650-11550
HDPE 注塑级(低融指)	2014-02-14	国产	10950-11500	11000-11500	10800-11400
HDPE 注塑级(融指10以上)	2014-02-14	进口	11300-11450	11500-11500	11450-11550
HDPE 注塑级(融指10以下)	2014-02-14	进口	10600-10900	11000-11100	10650-11050

五、 操作建议

从供需基本面来看，经过春节期间的库存累积，石化库存压力较大，节后为降低库存压力，频繁下调出厂价，贸易商虽库存压力不大，但为完成销售任务，多数积极跟随让利出货，市场价格一路下滑。目前下游工厂普遍开工较低，许多工厂在正月 15-20 号之后才会正常开车，因此目前需求较为低迷，加之原料价格跌幅较大，部分开工的工厂谨慎观望，接货积极性较低，市场成交难以放量。在供需矛盾加大的情况下，预计下周国内 PE 市场仍将延续震荡走低态势。国内 LLDPE 市场主流价格预计在 10900-11100 元/吨。

PTA 周报：PTA 空单继续持有

一、 近期行情分析



本周国内 PTA 主力 1405 合约出现了冲高回落的走势，并一举击穿前期的低点，盘中一度下探至 6800 元/吨以下，弱势格局明显。现货方面，本周现货价格连续走低，截止周五报价已经跌至 6610 元/吨，毫无止跌的迹象。因此，考虑到期货升水依旧在 200 元/吨，操作上，建议前期空单继续耐心持有

二、 本周 PTA 现货市场行情

PTA日度评估价格

产品	日期	CFR 中国主港		华东	
		美元/吨	涨跌	元/吨	涨跌
PTA	2014-02-14	945-950	-5/-2	6570-6590	-40/-30
PTA	2014-02-13	950-952	0/-3	6610-6620	-20/-40
PTA	2014-02-12	950-955	-3/0	6630-6660	-30/-20
PTA	2014-02-11	953-955	1/-3	6660-6680	-30/-30
PTA	2014-02-10	952-958	2/3	6690-6710	20/10
PTA	2014-02-08			6670-6700	0/0
PTA	2014-02-07	950-955	0/0	6670-6700	-10/-20
	曲线图		查看		查看

国内 PTA 挂牌价/结算价 (单位: 元/吨)

品名	地区	企业名称	月份	挂牌价	结算价	结算价日期	备注	查看历史价格
PTA		恒力石化	2014年2月	7200-7200	7170	2014年1月		查看
PTA	华东	中石化华东	2014年2月	7200-7200	7170	2014年1月		查看
PTA	华东	逸盛石化	2014年2月	7350-7350	7220	2014年1月	2月为暂定开票价	查看
PTA	华东	BP珠海	2014年2月	7300-7300	7210	2014年1月		查看
PTA	华东	绍兴远东	2014年2月	7300-7300	7250	2014年1月		查看
PTA	华东	厦门翔鹭	2014年2月	7300-7300	7210	2014年1月	2月为暂定开票价	查看

三、 供应方面

截至本周五统计, 国内 PTA 装置实时开工率约 76%, 较上周五小幅上升 2 个百分点。

福建佳龙装置维持停车、宁波三菱装置 2 月 10 日重启, 宁波逸盛 2#、蓬威装置维持停车。

PX进口行情 (单位: 美元/吨)

产品	日期	CFR中国主港		取价日期
		价格	装船期	
PX	2014-02-16	1310-1315	12-1月	2014-2-13
PX	2014-02-15	1310-1315	12-1月	2014-2-13
PX	2014-02-14	1310-1315	12-1月	2014-2-13
PX	2014-02-13	1325-1335	12-1月	2014-2-12
PX	2014-02-12	1325-1330	12-1月	2014-2-11
PX	2014-02-11	1320-1325	12-1月	2014-2-10
PX	2014-02-10	1310-1315	12-1月	2014-2-7
PX	2014-02-09	1301-1306	12-1月	2014-2-6
	曲线图	查看		

四、 下游需求

本周下游聚酯平均开工负荷在 63%, 节后下游需求复苏缓慢, 市场成交清淡, 本周整体产销在 40-50%。库存方面, 涤纶长丝、涤纶短纤、聚酯瓶片、聚酯切片均小幅增加。

五、 操作建议

本周国内 PTA 主力 1405 合约出现了冲高回落的走势，并一举击穿前期的低点，盘中一度下探至 6800 元/吨以下，弱势格局明显。现货方面，本周现货价格连续走低，截止周五报价已经跌至 6610 元/吨，毫无止跌的迹象。因此，考虑到期货升水依旧在 200 元/吨，操作上，建议前期空单继续耐心持有操作上，建议前期空单继续持有。