

短期区间震荡走势

兴证期货·研发中心

能化研究团队

林惠

从业资格号：F0306148

投资咨询资格号：Z0012671

刘佳利

从业资格号：F0302346

投资咨询资格号：Z0011397

施海

从业资格号：F0273014

投资咨询资格号：Z0011937

刘倡

从业资格号：F3024149

联系人：刘佳利

电话：021-20370972

邮箱：liujl@xzfutures.com

2017年12月25日 星期一

内容提要

● 行情回顾

上周 WTI 原油期货收跌 0.01 美元，跌幅为 0.02%，报 58.35 美元/桶，周涨 1.78%。布伦特原油期货收涨 0.1 美元，涨幅为 0.16%，报 64.53 美元/桶，周涨 3%。近期石化新增检修装置偏少，装置开工率维持在 95%以上，下游刚需利好改善有限，中石油及中石化出厂价格重心下移，期货价格上涨遇阻回落，难以刺激买家投机积极性。

● 后市展望及策略建议

预计短线弱势震荡为主，暂且观望。仅供参考。

1. 上游原料价格走势

上周 WTI 原油期货收跌 0.01 美元，跌幅为 0.02%，报 58.35 美元/桶，周涨 1.78%。布伦特原油期货收涨 0.1 美元，涨幅为 0.16%，报 64.53 美元/桶，周涨 3%。

上周五日本石脑油 CFR 中间价为 597 美元/吨，较上一个交易日上涨 0.7%。上周五东北亚乙烯到岸价为 1360 美元/吨，较上一个交易日无变化。

2. 现货市场行情

上周国内 PE 市场震荡下滑，中石油及中石化部分大区出厂价下调，成本面利好支撑减弱，难以刺激买家投机积极性，贸易商出货有商谈空间，周末 PE 市场成交价格下滑 50-200 元/吨。聚烯烃石化库存小幅回落，贸易商库存环比持平。

3. 国内装置动态

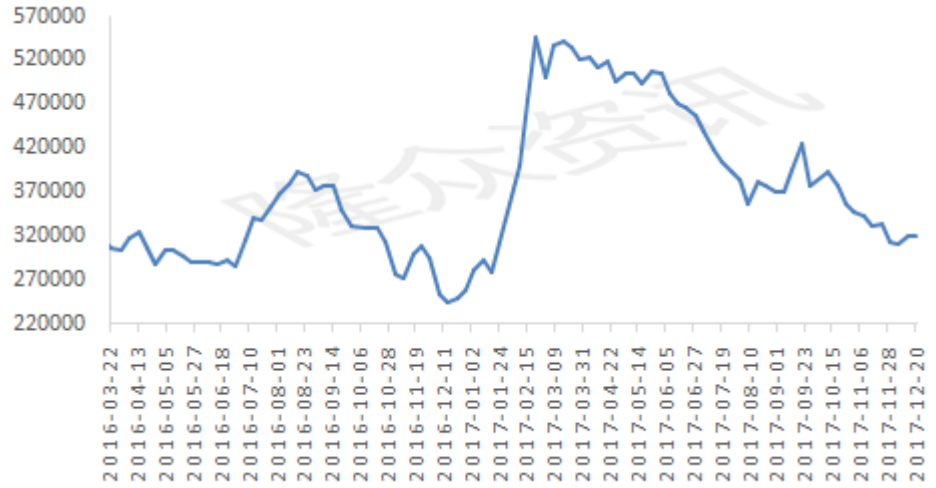
图 1: 国内装置检修动态

企业名称	检修产能 (万吨)	装置	停车时间	重启时间
盘锦乙烯	15	老低压一线/二线	2014年6月12日	不详
兰州石化	6	老全密度	2013年5月17日	不详
上海石化	5	1PE 高压 1 线	2017年8月22日	待定
中天合创	12	高压	2017年12月12日	计划停车 7-8 天

数据来源：隆众资讯，兴证期货研发部

4. 国内 PE 库存变化

图 2: 国内 PE 社会库存



数据来源：隆众资讯，兴证期货研发部

上周国内四大地区部分石化库存在 6.4 万吨左右，环比下降 2.3%左右，较去年同期高 5%。社会库存较上周没有变化，但较去年同期高 28.4%。

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货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。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，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、刊发，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。