



# 塑料持续上涨，短期或将回落

研究所

2016-6-28



## 塑料持续上涨，短期或将回落

广州期货 能化部

塑料市场 6 月以来，一路冲高提振，近期受英国退欧事件影响，国际油价短期涨跌难以对国内塑料市场形成明确指引，反而受到资本面的推动强势突破前高，但是基本面仍未出现新的亮点，笔者认为后市短期内塑料市场存在技术性回调可能，在做多资金离场后市场将重回基本面主导行情。

### 下游近需求旺季，市场提振明显

随着后市秋季农业活动的推进，塑料下游地膜市场和塑编行业随即进入旺季，当前部分棚膜开工启动，整体开工较 5 月份上升，旺季需求将逐步释放，旺季预期也成为近期塑料市场持续上涨的重要原因。但当前下游地膜厂家和塑编企业开工负荷上升有限，维持低位，仍多以短期订单为主，加之塑料价格持续上涨，大多厂商对高价货源接受力度有限，对目前的行情持观望态度，采购较为谨慎。但后市需求回升或仍将有一定支撑作用。需密切关注下季度地膜和塑编厂家开工情况。

### 预期检修计划增多，供给偏紧支撑市场

就供给端而言，国内 PE 装置三季度计划检修较多，且多集中在 7-8 月份，总涉及检修产能在 263 万吨/年，生产供给预期偏紧；同样就 PP 市场而言，三季度预期检修的石化装置产能达 271 万吨，占总产能的 14.74%，且多套装置检修期达到 1 个月以上，装置检修将减少市场供给，支撑 PP 市场明显。总体来看，今年装置检修力度同比明显提升。同时考虑到三四季度市场将有 6 套 PP 装置预期投产，部分业者或认为这对近月合约将产生冲击，但笔者认为，在当前国内经济未有大幅改善的背景下，装置是否能如期投产存在较大不确定性，所以下季度石化装置检修的利多影响力度更大，并对塑料市场形成较大支撑。

整体而言，目前 PE/PP 市场中多头强势继续成为当前企业去库存以及现货保

持强势最主要的支撑动力。长期的拉涨行情，市场超买现象较为严重，且期现价差偏离预期价位，所以在距离主力合约交割日期相对遥远的6月底7月初，PE/PP市场短期的技术性回调概率较大，但中长期内下游需求开始逐步回升，市场价格仍有一定上行概率，由此7月有望走出先抑后扬行情。建议投资者密切关注石化7月初新价政策，留意石化报价及下游交投情况。

## 研究所

公司研究所具有一批丰富实战经验的期货产业研究员及专业的优秀分析师，致力于为客户提供中国资本市场**前瞻性、可操作性**的投资方案及各类型市场的研究报告，通过对市场进行深度挖掘，提示投资机会和市场风险，完成对资本市场现象、规律的研究探索。

研究范围涉及目前所有商品期货以及金融衍生品；我们推崇**产业链**的研究；我们看重**数量分析法**；我们提倡**独立性**，鼓励分析师在纷繁复杂的环境下保持清醒。

我们将积极依托**股东单位—广州证券**在宏观经济、产业领域的高端研究资源优势，以“**宏观、产业和行情策略分析**”为核心，大力推进市场化和标准化运作，逐步完善研究产品体系，打造具有特色品牌影响力的现代产业与金融研究部。

核心理念：**研究创造价值，深入带来远见**

## 联系方式



金融研究

020-22139858



农产品研究

020-22139813



金属研究

020-22139817



能源化工

020-22139824

地址：广东省广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心主塔写字楼第1007-1012房

### 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。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。