



能源化工品节前提示

2016年2月4日

能源化工品团队

橡胶/PTA研究员：张德、徐林
电话：0571-88132618

原油/塑料/PP研究员：吴益锋、郑进
0571-88132615

信达期货有限公司

CINDA FUTURES CO.,LTD

杭州市文晖路108号浙江出版
物资大厦1125室、1127室、
12楼和16楼

全国统一服务电话：
4006-728-728

信达期货网址：
www.cindaqh.com

第一部分 节前提示

春节假期期间，国内2月8日~2月12日休市，国外正常交易。针对节日期间外盘的不确定性，现对能源化工相关品种持仓及操作情况提示如下：

橡胶：原油节前大幅波动，美国经济数据不佳，美元大跌促使原油触底大幅反弹；进入2月份之后，国内产区仍处停割期，泰国产区也将开始步入停割阶段，阶段性天胶供应有所收缩，但青岛保税区库存处于高位，交易所库存创出历史新高，整体供应压力仍较大；从下游需求来看，轮胎工厂已全面进入假期，而且今年放假时间较往年有所延长；整体来看，天胶弱势基本面仍未改变，但节中面临的外部环境风险较大，为防范相关风险，建议投资者空仓过节为宜。

LLDPE/PP：春节前最后一周，PE、PP等化工品下游行业均已停工放假，下游需求处于停滞状态。但鉴于前期期货价格大幅上涨，加之石化库存水平持续下滑，下游贸易商出现提前备货情况，进一步助涨期货价格。但随着行情的上涨，期现价差已然处于合理水平，现货价格亦没有出现进一步上涨迹象，短期内上涨行情预计接近尾声。由于近期原油行情更多受制于消息影响，下游化工品与上游原油端相关性不大，春节期间不会造成大的影响。因此，建议PE、PP合约多单清仓过年，提前适当布局少许空单亦可，价位在于8400-8600元/吨和6200-6300元/吨。

PTA：原油节前大幅波动，美国经济数据不佳，美元大跌促使原油触底大幅反弹；从供应来看，春节期间，PTA装置基本无检修计划，而且逸盛宁波一套220万吨装置正在提升负荷，另外汉邦年前可能出料，2月份PTA供应过剩量有望突破50万吨；从需求来看，终端纺织基本全部停工，负荷降至1成以下，聚酯工厂停工幅度较往年也有所扩大；总体来看，虽然2月供需基本面仍然偏空，但偏空基本面基本已经被市场消化，目前市场关注的焦点在原油端，建议投资者可在低位建立多单底仓。



第二部分 重要数据公布

重要经济数据

地区	指标	时间	前值	预期
美国	1 月就业市场状况指数 (LMCI)	2 月 8 日	-	2.9
美国	2 月 5 日当周 API 原油库存(万桶)	2 月 10 日	+660	-
美国	2 月 5 日当周 EIA 原油库存(万桶)	2 月 10 日	+779	-
中国	1 月社会融资规模	2/10-15 日	-	18200 亿元
中国	1 月 M2 货币供应同比	2/10-15 日	-	13.30%
中国	1 月 M1 货币供应同比	2/10-15 日	-	15.20%
中国	1 月 M0 货币供应同比	2/10-15 日	-	4.90%
中国	1 月新增人民币贷款	2/10-15 日	-	5978 亿元
欧元区	四季度 GDP 同比初值	2 月 12 日	-	1.60%



公司简介

信达期货有限公司成立于1995年10月,系经中国证券监督管理委员会核发《经营期货业务许可证》(许可证号32060000),专营国内期货业务的有限责任公司。

公司由信达证券股份有限公司全资控股,注册资本3亿元人民币,是国内规范化、信誉高的大型期货公司之一;是中国金融期货交易所15家全面结算会员之一(会员号0017)。

公司现拥有中金所、上海、大连、郑州商品交易所四大期货交易所的全权会员资格和交易席位,可以为客户代理所有已上市品种的期货交易及中金所交易会员的代理结算,并依托强大股东背景向客户提供全方位金融信息服务。

雄厚金融央企背景

信达证券股份有限公司注册地在北京市,是国内AMC系第一家证券公司。公司属综合类证券券商,注册资本为25.687亿元人民币,拥有68家营业部。

信达证券主要出资人及控股股东是中国信达资产管理股份有限公司。中国信达资产管理股份有限公司是经国务院和人民银行批准,由财政部出资于1999年4月设立的国有独资非银行金融机构,注册资本金251亿人民币,是国内第一家金融资产管理公司。

经过多年的发展,信达资产管理股份有限公司取得了良好的业绩,各项指标居行业领先水平。信达资产管理股份有限公司现搭建了证券、基金、保险、信托等金融服务平台,综合服务金融集团的框架初步形成。

信达资产拥有全牌照金融服务平台





信达期货分支机构

- 北京营业部 北京市朝阳区裕民路12号中国国际科技会展中心A座506室
(咨询电话：010-82252929-8012或8011)
- 上海营业部 上海市静安区北京西路1399号信达大厦(建京大厦)11楼E座
(咨询电话：021-50819383)
- 广州营业部 广州市天河区体育西路111号建和中心大厦11层C单元
(咨询电话：020-28862026)
- 沈阳营业部 沈阳市沈河区惠工街56号8层
(咨询电话：024-31061955；024-31061966)
- 哈尔滨营业部 哈尔滨市南岗区长江路157号欧倍德中心5层3号、25号
(咨询电话：0451-87222480转815)
- 石家庄营业部 石家庄市平安南大街30号万隆大厦5层
(咨询电话：0311-89691960；0311-89691961)
- 大连营业部 大连市沙河口区会展路129号期货大厦2409室
(咨询电话：0411-84807575；0411-84807776)
- 金华营业部 金华市中山路331号海洋大厦8层
(咨询电话：0579-82328747；0579-82300876)
- 乐清营业部 乐清市乐成镇乐怡路2号乐怡大厦3层
(咨询电话：0577-27826500)
- 富阳营业部 富阳市江滨西大道57号国贸中心写字楼901-902
(咨询电话：0571-23238918)
- 台州营业部 台州市路桥区银安街679号耀江广场商务楼5层
(咨询电话：0576-82696333)
- 义乌营业部 义乌市宾王路158号银都商务楼6层
(咨询电话：0579-85400021)
- 温州营业部 温州市车站大道545号京龙大厦11层
(咨询电话：0577-88128810)
- 宁波营业部 宁波市江东区姚隘路792号东城国际212-217室
(咨询电话：0574-28839988)
- 绍兴营业部：浙江省绍兴市越城区梅龙湖路56号财源中心1903室
(咨询电话：0575- 88122652，13456760664)
- 深圳营业部：深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心2710
(咨询电话：0755-83739066)



重要声明

报告中的信息均来源于公开可获得的资料，信达期货有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。

本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。

客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定情况。未经信达期货有限公司授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。

期市有风险，入市需谨慎。