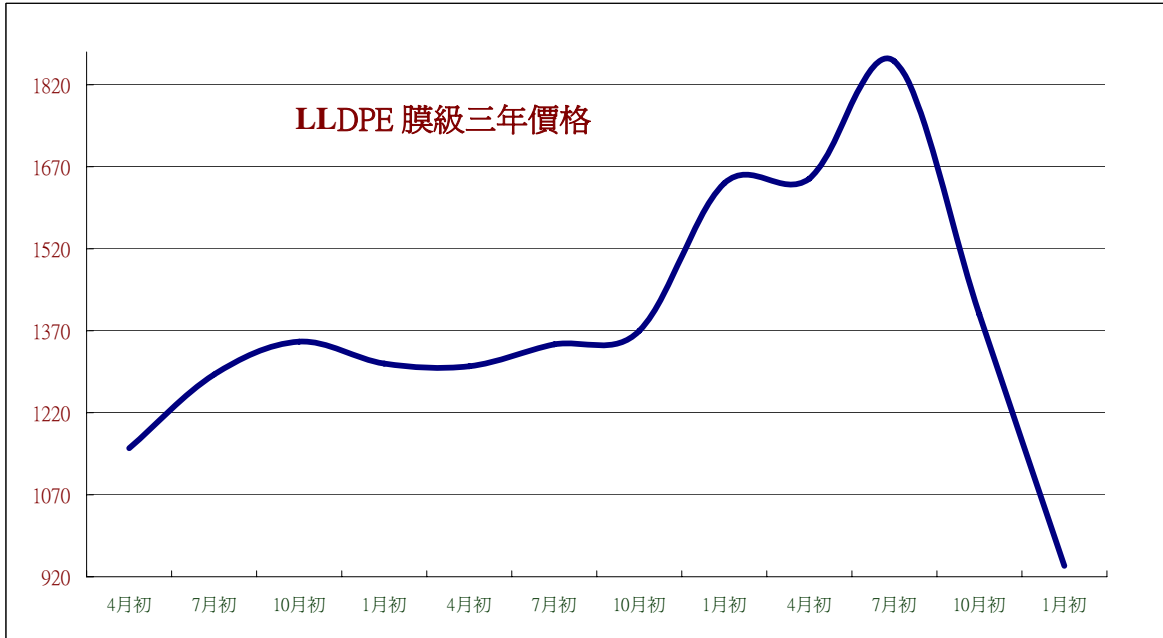


三年 LLDPE 膜級 CFR 香港現貨價格走勢

制表日期：2月5日

| | 06年 | | | | 07年 | | | | 08年 | | | 09年 |
|-----|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-----|
| LLD | 4月初 | 7月初 | 10月初 | 1月初 | 4月初 | 7月初 | 10月初 | 1月初 | 4月初 | 7月初 | 10月初 | 1月初 |
| LLD | 1155 | 1290 | 1350 | 1310 | 1305 | 1345 | 1370 | 1640 | 1648 | 1863 | 1400 | 940 |



科斯塑膠方程式：供求 + 心理 = 趨勢

曹人蕉成日講，買貨要趁勢，科斯理論亦不約而同。咁趨勢係點形成既呢？
 科斯講係供與需既對壘再加埋心理因素是也，喂！講乜野呀；都唔明既？

在市場中供應與需求天天在變；假設供應 > 需要；價格趨勢便向下走，相反當
 供應 < 需要；價格便向上推，真係簡單到飛起。問題係心理因素又會改變需求
 貨量；進而影響整體趨勢，膠人同意嗎？

舉個例子：2008年初 倫敦交易中心研究部估計2009年中國本土生產 PP 量約為
 1,000 萬公噸；內部及加工需求約 1,150 萬公噸，即缺口150萬噸需要從外國入口
 ，當08年底金融海嘯發生後科斯方程式立即閃出契機，點解？

油價七月從歷史高點 147 不斷下滑，九月雷曼引發海嘯，經濟將上演從未如此
 快縮既景象，出口、入口貨量狂跌，PP從歷史US2,100/MT 不斷跌到650/T 才喘
 定，不問價散貨達到超賣低點，國內化工廠一樣蝕到啊媽都唔認得，做又蝕；
 唔做又蝕，但少做會蝕少好多，咁連祖國D化工廠都焗住減產，價格因而反彈
 近二百美元一噸！呢下供應減少更令國內仔沙睇好後市回補空倉，價格反呈向
 上箭咀。呢 D 因素就主宰住去年10月至春節前既軟類膠市，咁往後點睇？

四萬億刺激內需 + 埃克森福建巨廠延遲竣工 + 市場盛傳華南三大仔沙在 US750
 水平沽空左逾萬噸 LL 及 PP 未能（亦唔想響家陣個位）平倉進而將價戳破一千
 老美而絕無疲態，膠人唔須要擔心，唔駛睇油價，因為更重要既因素將呼之 ...