



聚烯烃早报

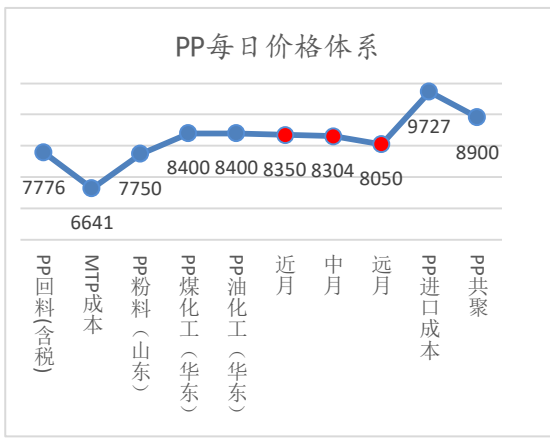
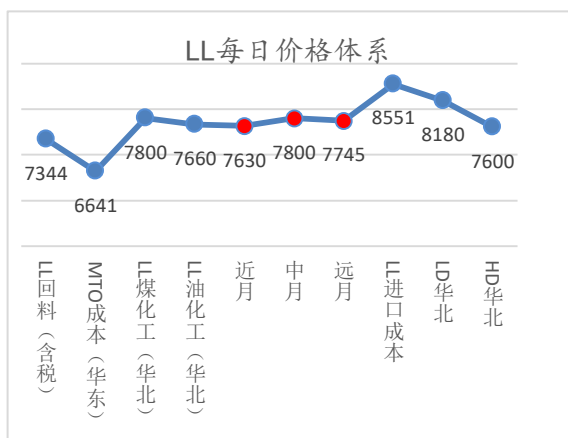
2019年5月17日

联系人: 徐林
 投资咨询号: Z0012867
 电话: 0571-28132528

杨思佳
 从业资格号: F3059668

原料	2019/5/16	2019/5/15	涨跌	近10期走势
Brent原油 (美元/桶)	72.62	71.77	0.85	
动力煤Q6000 (元/吨)	590	590	0	
石脑油 (美元/吨)	573	566.5	7	
甲醇 (元/吨)	2350	2290	60	
丙烷 (CFR华东) (美元/吨)	522	533	-11	
乙烯 (CFR东北亚) (美元/吨)	980	980	0	
丙烯 (山东) (元/吨)	6925	6925	0	
标品	2019/5/16	2019/5/15	涨跌	近10期走势
华北LL油化工 (元/吨)	7660	7700	-40	
华北LL煤化工 (元/吨)	7800	7800	0	
华东PP油化工 (元/吨)	8400	8350	50	
华东PP煤化工 (元/吨)	8400	8300	100	
LL主力收盘 (元/吨)	7800	7735	65	
PP主力收盘 (元/吨)	8304	8222	82	
非标/替代	2019/5/16	2019/5/15	涨跌	近10期走势
华北LD (元/吨)	8180	8230	-50	
华北HD注塑 (元/吨)	7600	7850	-250	
LL回料 (含税) (元/吨)	7344	7938	-594	
华东PP共聚 (元/吨)	8900	8900	0	
山东PP粉料 (元/吨)	7750	7650	100	
PP回料 (含税) (元/吨)	7776	7776	0	
LL进口完税 (元/吨)	8551	8546	5	
PP进口完税 (元/吨)	9727	9722	5	
价差	2019/5/16	2019/5/15	近一年百分位	近10期走势
LL主力—煤化工 (元/吨)	0	-65	78.05%	
PP主力—煤化工 (元/吨)	-96	-78	47.15%	
华东LL—PP价差 (元/吨)	-600	-550	16.67%	
华北LD—LL价差 (元/吨)	520	530	98.78%	
华北HD—LL价差 (元/吨)	-60	150	30.89%	
华北LL—回料 (元/吨)	316	-238	8.13%	
华东PP共聚—拉丝 (元/吨)	500	550	21.95%	
华北PP粒料—粉料 (元/吨)	650	700	91.06%	
山东PP拉丝—回料 (元/吨)	850	850	30.08%	
LL进口盈亏 (元/吨)	-494	-490	0.41%	
PP进口盈亏 (元/吨)	-1036	-1080	2.44%	
利润	2019/5/16	2019/5/15	近一年百分位	近10期走势
石脑油制PE利润 (元/吨)	467	467	0.41%	
外采甲醇制PE利润 (元/吨)	-241	-241	51.22%	
石脑油制PP利润 (元/吨)	1217	1217	14.63%	
西北煤制PP利润 (元/吨)	2091	2091	0.41%	
外采甲醇制PP利润 (元/吨)	509	509	65.04%	
内盘丙烯制PP利润 (元/吨)	639	639	67.07%	
PDH利润 (元/吨)	1589	1439	5.28%	
华东MTO综合利润 (元/吨)	-261	-261	16.67%	
库存/仓单	2019/5/16	2019/5/15	近一年百分位	近10期走势
石化库存	92.0	97.0	58.94%	
LL仓单 (张)	3003	2513	#N/A	
PP仓单 (张)	2542	438	#N/A	

	2019/5/10	2019/4/26	近一年百分位	近10期走势
PE贸易商库存(万吨)	19.24	19.24	26.00%	
PE港口库存(万吨)	31.76	31.38	48.00%	
PP贸易商库存(万吨)	6.30	6.31	58.00%	
PP港口库存(万吨)	1.80	1.92	10.00%	



研判/策略

PE目前的主要矛盾在于下游迎来淡季主动去库存，而于此同时上游的检修量却远不及往年。因此，我们将看到在未来的1-2个月内（6月底之前），中上游库存的去化会非常缓慢，且目前PE石化库存已经表现出去库乏力。与PE不同，PP上游仍然处在正常去库的节奏中。PP的下游需求季节性没有PE明显，09合约交割之前库存压力不大。唯一的不确定性在于久泰、东莞巨正源以及恒力一期这三套装置何时出产品对市场产生供应量，而一般新装置出产品延后是常态。价格大幅下跌之后，下游出来抄底现货补库，石化库存日内去化5万吨，价格得到反弹支撑，单边目前观望，等待反弹之后继续做空（6月底之前）；多PP空L继续持有。

风险提示：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。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。

信达化工组正式入驻扑克圈子，
邀您扫码，登录，加入。
获取最新能源化工资讯、交易策略。

