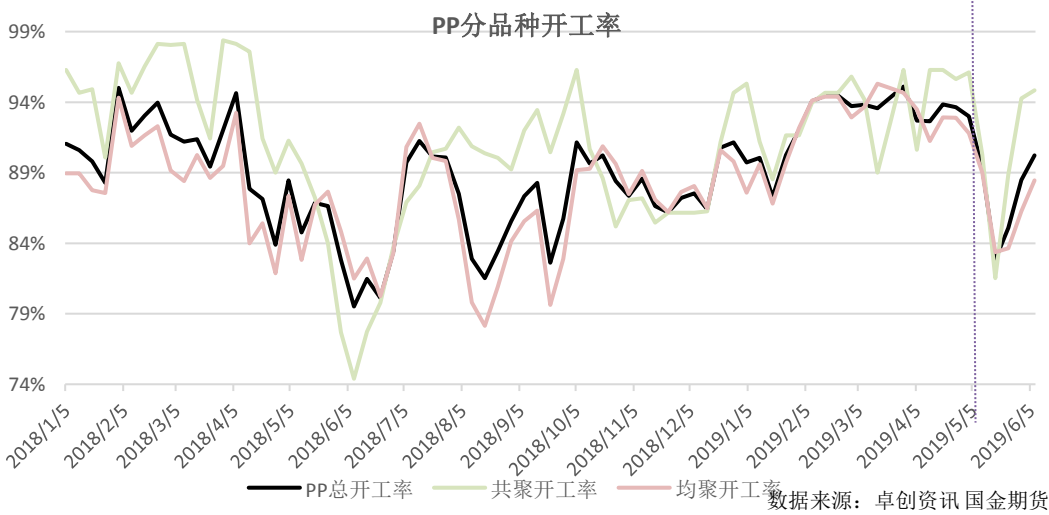


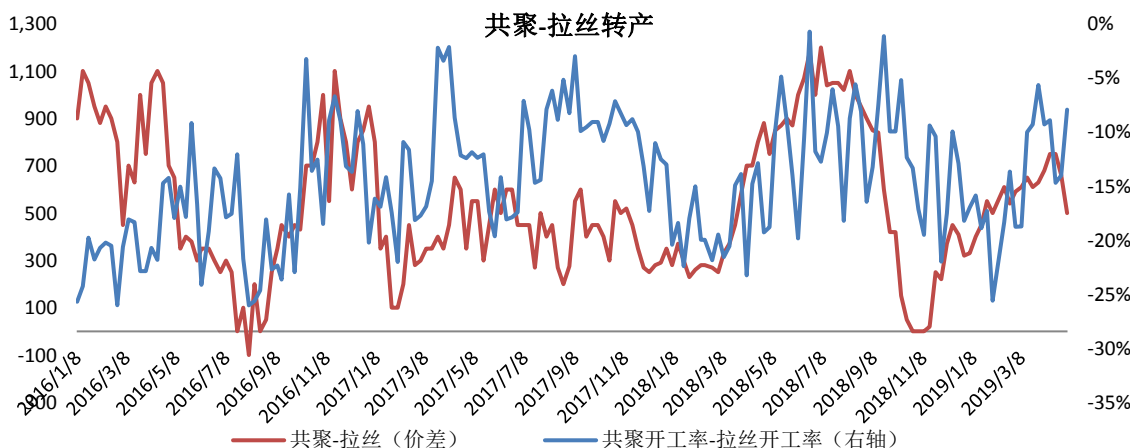
PP日报度信息

		变动	5月10日	5月9日	基差	市场信息
期货价格	PP1905	75	8625	8550	(105)	左下为09基差。左上为05基差
	PP1909	44	8448	8404	72	
PP拉丝	华北	0	8480	8480	5	左边为05基差。下游看空心态浓，按需采购为主，成交一般
	华东	0	8520	8520	(105)	
	华南	0	8600	8600	(25)	
拉丝美金	CFR中国	(10)	1120	1130		进口窗口关闭，美金价格相对坚挺；3月PP进口量为43.1万吨，环比上涨36.4%
进口利润(美元/吨)			(732)	(809)		
出口利润(美元/吨)			28	37		
低熔共聚	华东	-50	8950	9000		共聚-拉丝价差回落，近期共聚价格有所偏弱，拉丝转共聚比例增加
低熔共聚-拉丝			430	480		
PP粉料	山东	30	7830	7800		(1) 丙烯价格小幅回落 (2) 粒粉价差持稳
PP拉丝-PP粉料-200		-30	450	480		
丙烯	山东	20	6770	6750		
PP粉料生产利润			360	350		
BOPP厚光	华东	0	10100	10100		(1) BOPP开工率平稳 (2) 塑编开工平稳
BOPP生产利润			430	430		
PP回料	白透优质	0	7300	7300		(1) 回料价格跟随新料变动敏感，引起关注(但从可替代量级看有限)
PP新料-回料			516	516		
石化库存	万吨	-1	95.0	96.0		
新装置动态						
驱动小结		(1) 5月检修有所增多，新增延长中煤检修，同比仍不及去年检修量级；本周社会库存再度小幅上涨，石化库存去库缓慢 (2) 下游BOPP及塑编维持中等开工率，目前下游观望情绪浓，整体库存水平不高 (3) 目前进口货源持续挺价，倒挂内盘，进口到港偏少 (4) 目前美国已正式对2000亿商品加征关税至25%，后续对塑料制品出口影响仍有待跟进。				
策略建议		跨期：观望；跨品种：多PP1909空LL1909				

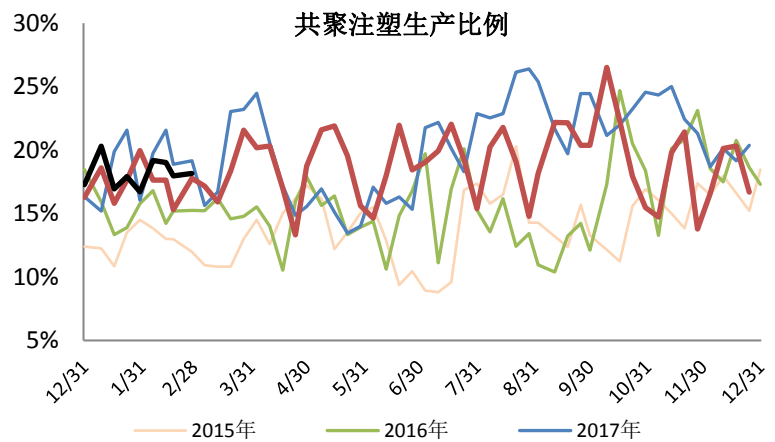
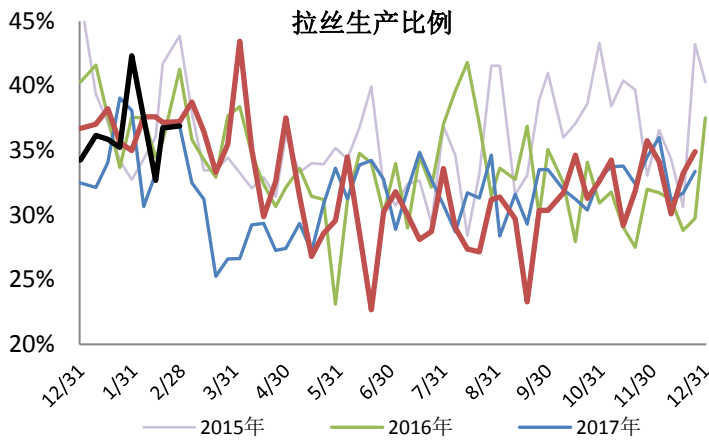


数据来源：卓创资讯国金期货  
(1) 兰港石化停车至6月底 (2) 中景石化计划5.10检修 (3) 宁煤一公司，5.7进入检修;(3) 河北海伟计划5.15检修25天

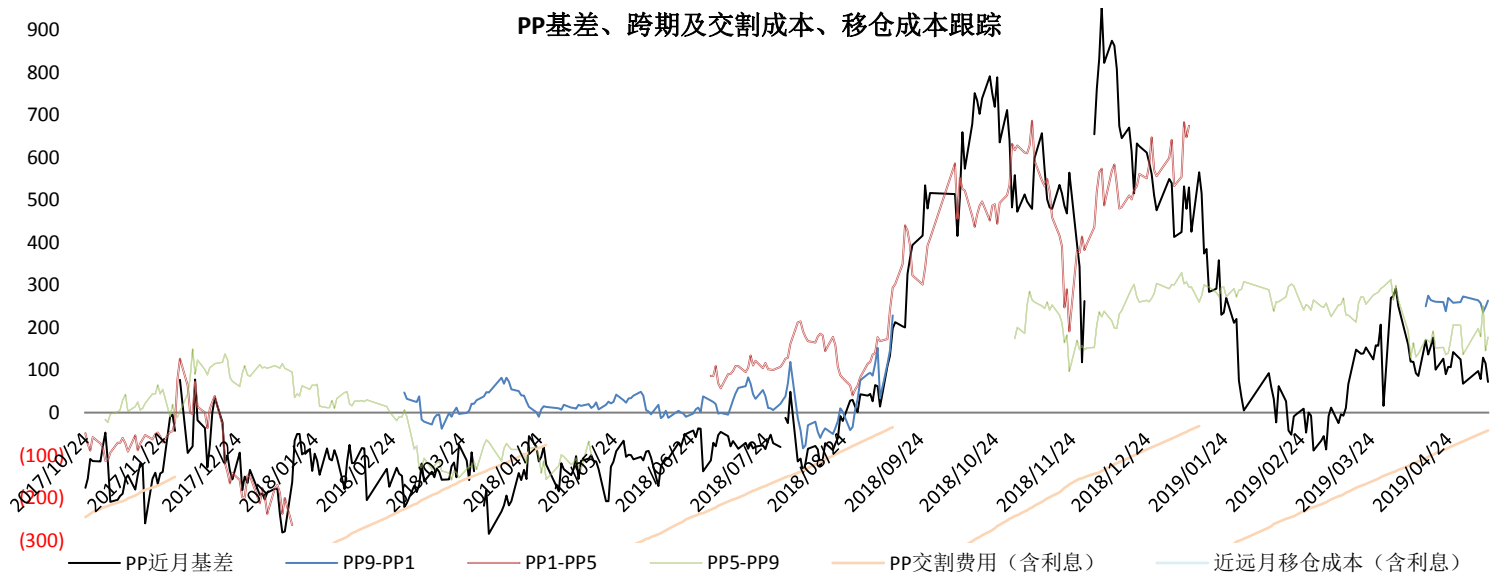
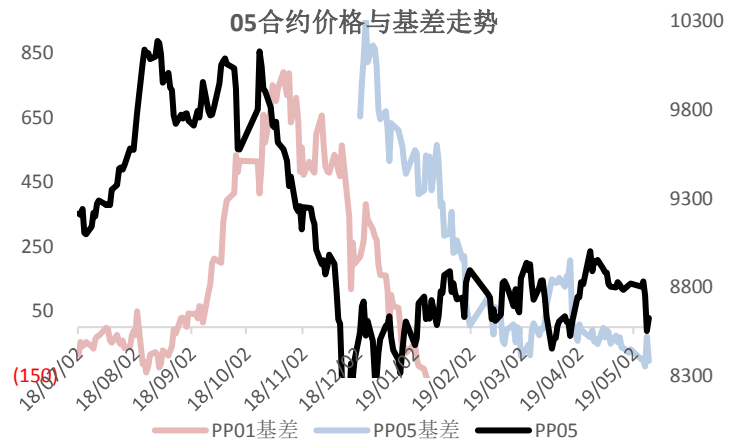
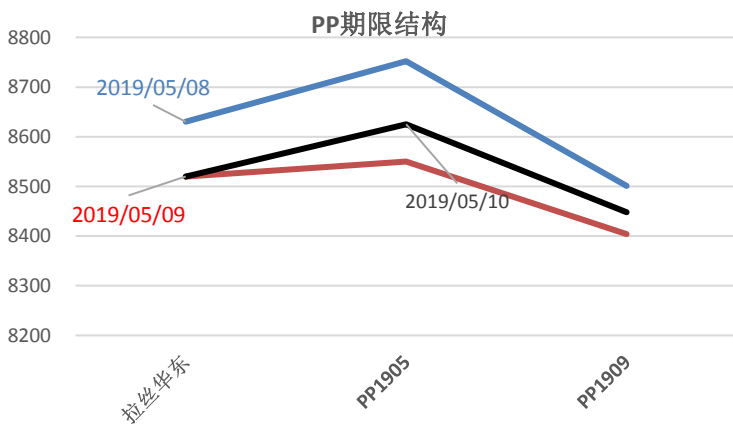
PP检修汇总			
检修复工			
中澳	2线	40	4.6停车，预计15重启
正在检修			
洛阳石化	老装置	8	长停
大连有机	老装置	5	长停
兰州石化	老装置	5	11.6停车，近日重启
大港石化		10	长停
常州富德		30	2017.7.3起长停
大唐多伦	一线	23	2017.4.18起停，复工再次待定
大唐多伦	二线	23	2017.4.18起停，复工再次待定
大连西太		10	4月1日至5月15日停车检修
洛阳石化		14	4.20检修45-60天
兰州石化		35	4.25检修2个月
兰港石化		11	4.28检修至6月底
上海石化	一聚	10	5.6停车检修，5.20复工
上海石化	二聚	10	5.6停车检修，5.20复工
青海盐湖	MTO	16	5月初停车，预计检修12天
神华宁煤		100	1.2线5.7日起检修25天；3.4线检修18天
延长中煤榆林	全密度	60	一线5.9停车，5月中旬复工，2线检修停车至下旬
预期检修			
中景石化		70	1期推迟至5.10检修20天
青岛炼化		20	计划5.25停车检修
海伟	PDH	30	计划5.15停车检修25天



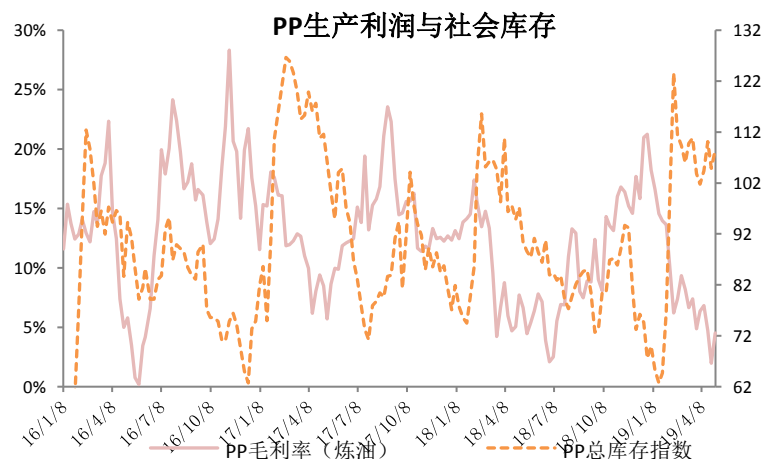
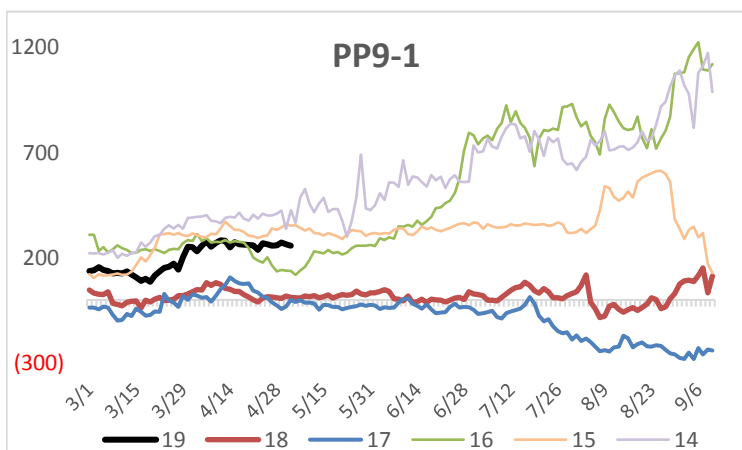
共聚-拉丝价格高位回落，拉丝生产比例有所减少

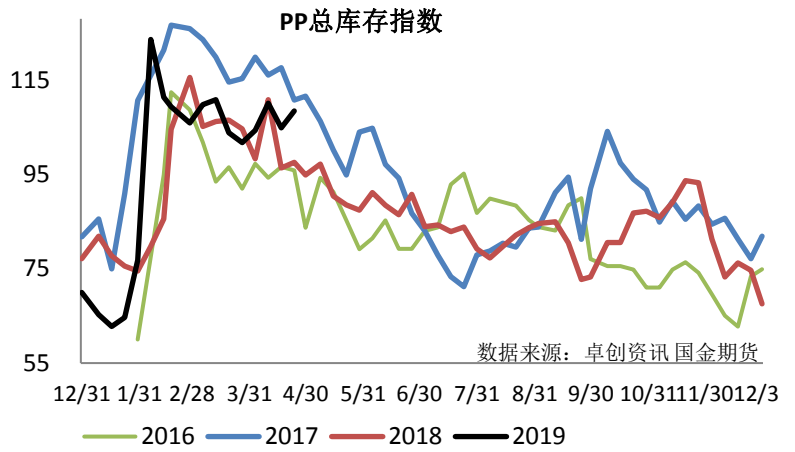
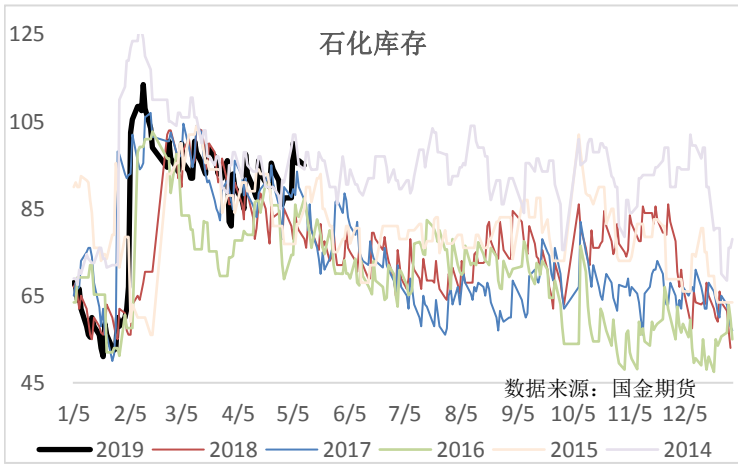


## 期限结构及库存

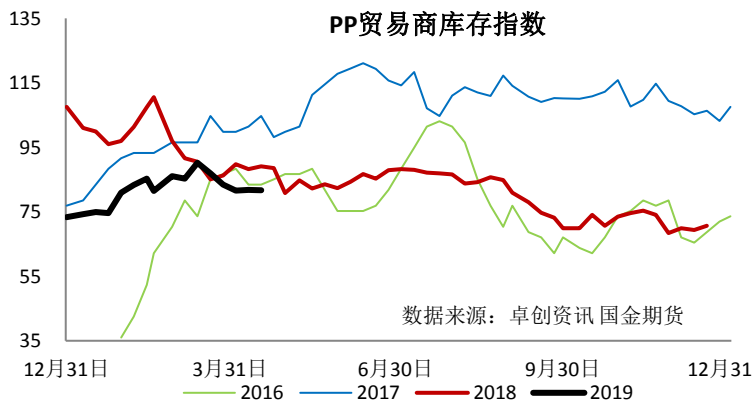


近月基差换09合约

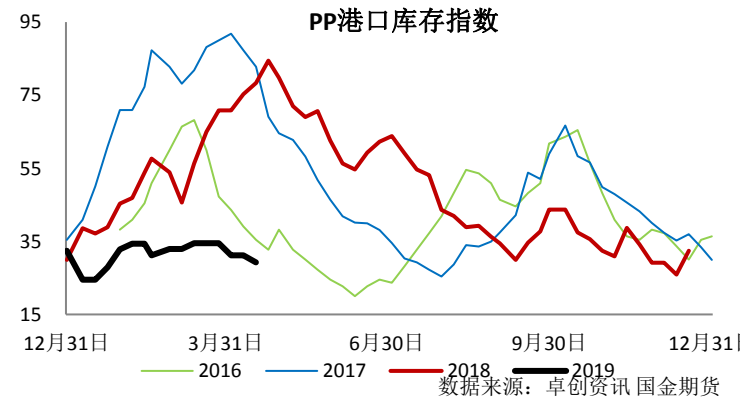




本周PP总库存环比上涨3.7%



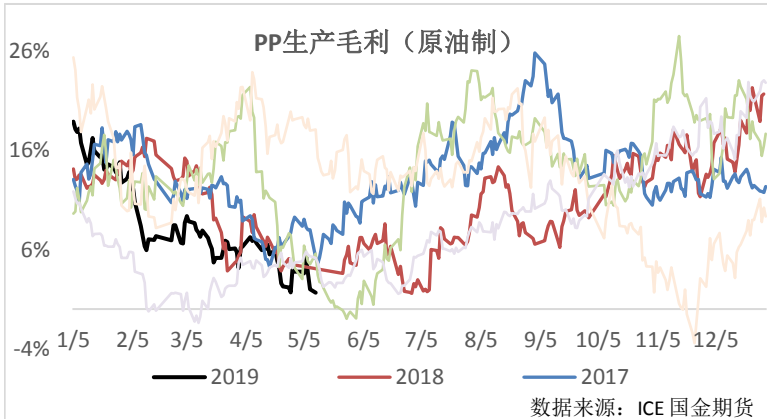
本周贸易商库存下降0.12%



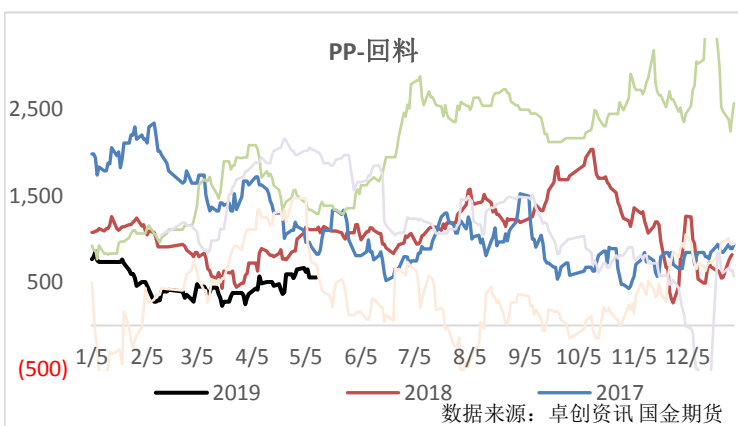
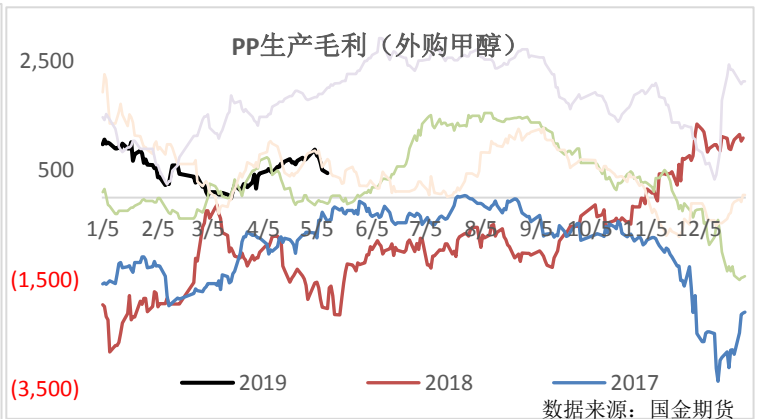
本周港口库存环比下降6.4%

### 静态估值

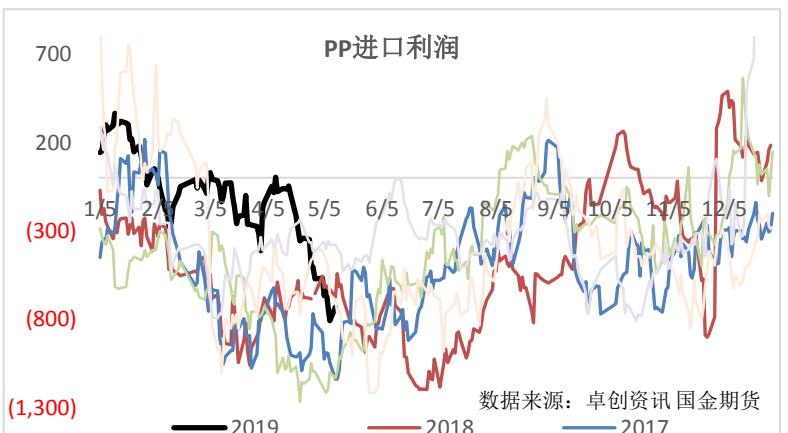
#### (1) 上游比价、替代比价



PP生产毛利高位回落



离回料底仍较远。



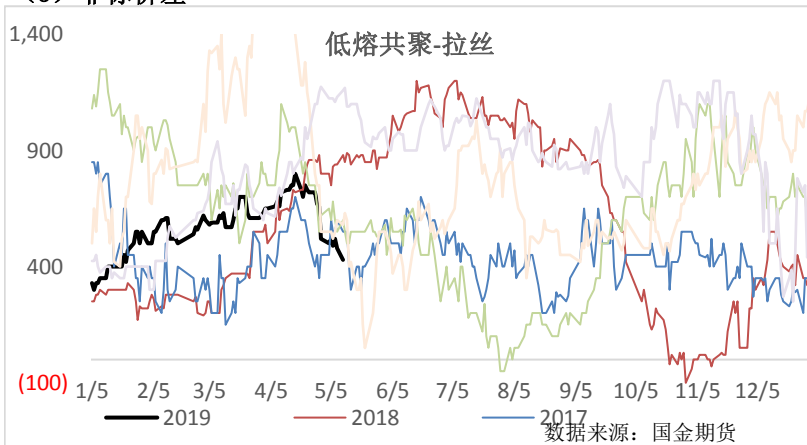
进口窗口关闭

(2) 内外盘比价



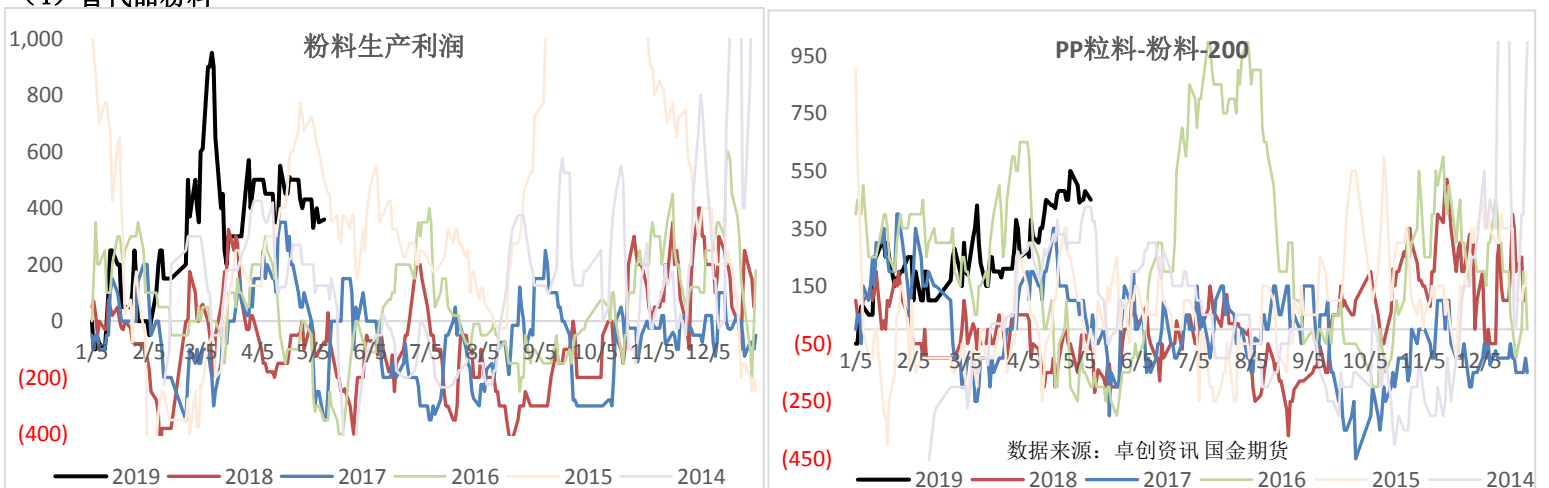
(1) 出口窗口关闭。 (2) 欧美高位回落

(3) 非标价差

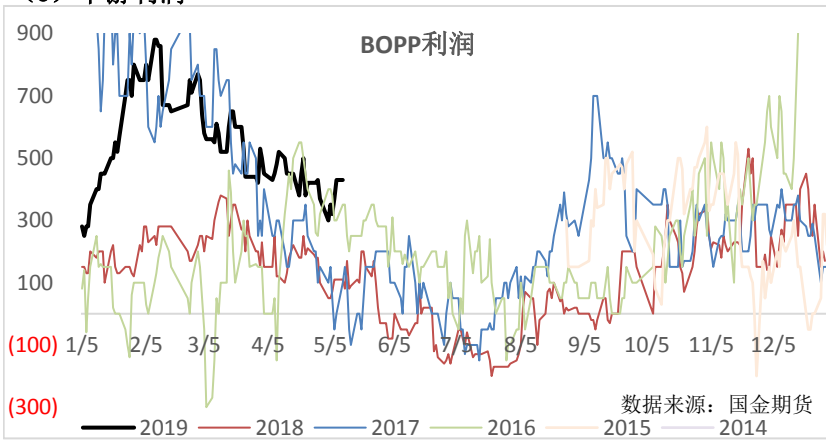


共聚-拉丝价差底部反弹

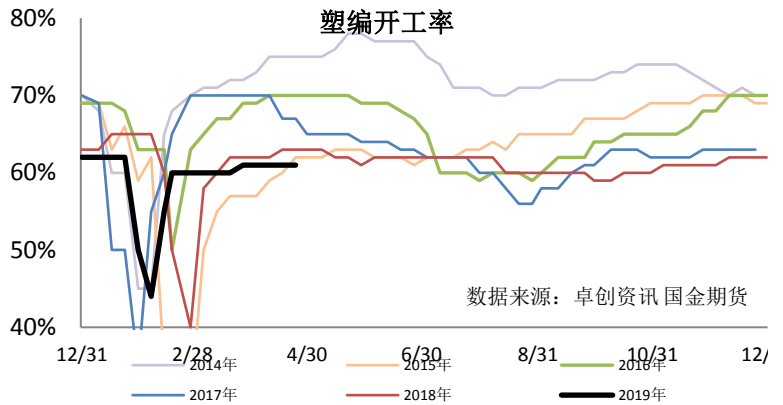
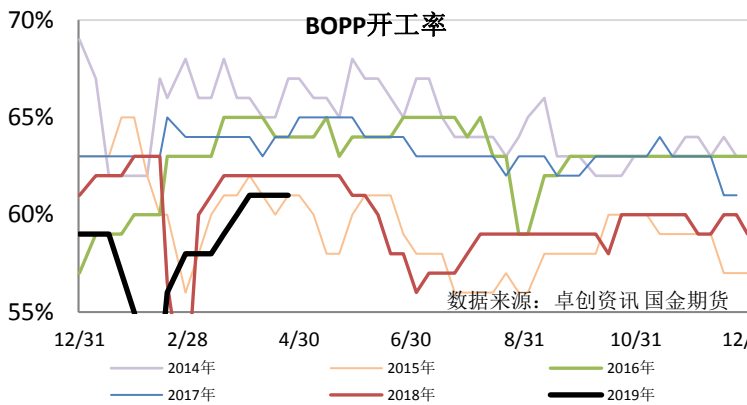
(4) 替代品粉料



(5) 下游利润

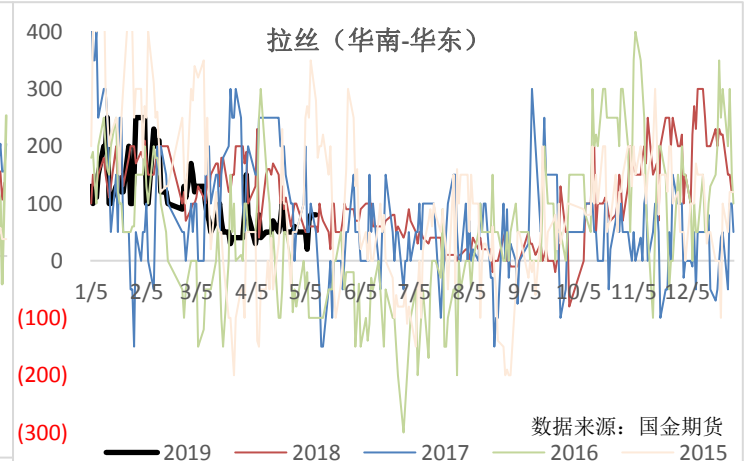
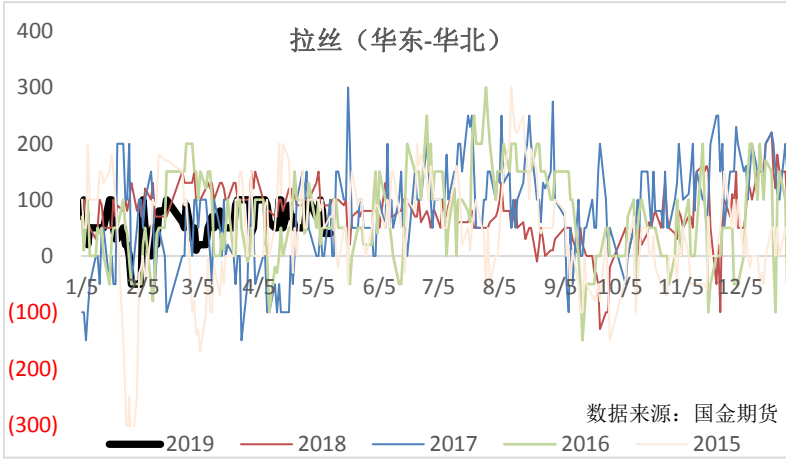


BOPP利润有所回落



BOPP开始负荷提升。塑编开工底部回升。

(6) 地区价差



国金期货有限责任公司  
联系电话: 020-38094187

风险揭示及免责声明

本报告由国金期货有限责任公司制作, 未获得国金期货有限责任公司授权, 任何单位和个人不得对本报告进行任何形式的修改、复制和发布。本文部分图片、音频、视频来源于网络搜索, 版权归版权所有人所有, 如有侵权请联系我们予以删除。本报告基于公开资料或实地调研资料, 但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证, 报告中的信息或所表达的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议, 本公司不就报告中的内容及最终操作作任何担保。同时提醒期货投资者, 期市有风险, 入市须谨慎。