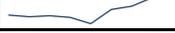
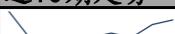
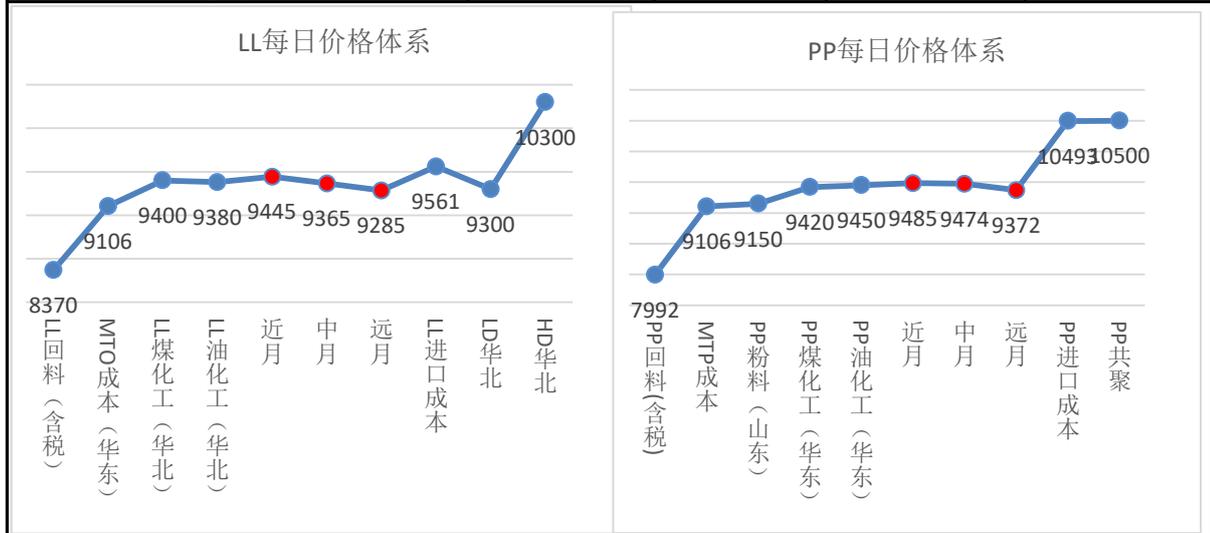


		聚烯烃早报		2018年7月26日	
		高级研究员：徐林		投资咨询号：Z0012867	
		电话：0571-28132528		邮箱：xulin@cindasc.com	
原料		2018/7/25	2018/7/24	涨跌	近10期走势
Brent原油 (美元/桶)		73.93	73.44	0.49	
动力煤Q6000 (元/吨)		500	500	0	
石脑油 (美元/吨)		660	654	6	
甲醇 (元/吨)		3140	3190	-50	
丙烷 (CFR华东) (美元/吨)		589	589	0	
乙烯 (CFR东北亚) (美元/吨)		1365	1365	0	
丙烯 (山东) (元/吨)		8525	8525	0	
标品		2018/7/25	2018/7/24	涨跌	近10期走势
华北LL油化工 (元/吨)		9380	9300	80	
华北LL煤化工 (元/吨)		9400	9350	50	
华东PP油化工 (元/吨)		9450	9400	50	
华东PP煤化工 (元/吨)		9420	9390	30	
LL主力收盘 (元/吨)		9445	9445	0	
PP主力收盘 (元/吨)		9485	9506	-21	
非标/替代		2018/7/25	2018/7/24	涨跌	近10期走势
华北LD (元/吨)		9300	9250	50	
华北HD注塑 (元/吨)		10300	10300	0	
LL回料 (含税) (元/吨)		8370	8370	0	
华东PP共聚 (元/吨)		10500	10500	0	
山东PP粉料 (元/吨)		9150	9100	50	
PP回料 (含税) (元/吨)		7992	7992	0	
LL进口完税 (元/吨)		9561	9540	21	
PP进口完税 (元/吨)		10493	10471	23	
价差		2018/7/25	2018/7/24	近一年百分位	近10期走势
LL主力—煤化工 (元/吨)		45	95	36.99%	
PP主力—煤化工 (元/吨)		65	116	16.26%	
华东LL—PP价差 (元/吨)		-50	0	0.41%	
华北LD—LL价差 (元/吨)		-80	-50	9.35%	
华北HD—LL价差 (元/吨)		920	1000	98.78%	
华北LL—回料 (元/吨)		1010	930	71.95%	
华东PP共聚—拉丝 (元/吨)		1050	1100	82.93%	
华北PP粒料—粉料 (元/吨)		200	250	37.40%	
山东PP拉丝—回料 (元/吨)		1275	1225	85.77%	
LL进口盈亏 (元/吨)		126	146	36.59%	
PP进口盈亏 (元/吨)		-783	-874	13.82%	
利润		2018/7/25	2018/7/24	近一年百分位	近10期走势
石脑油制PE利润 (元/吨)		1676	1691	0.81%	
外采甲醇制PE利润 (元/吨)		4285	4235	34.15%	
石脑油制PP利润 (元/吨)		1201	1216	6.91%	
西北煤制PP利润 (元/吨)		3861	3861	85.37%	
外采甲醇制PP利润 (元/吨)		-881	-1026	45.93%	
内盘丙烯制PP利润 (元/吨)		-154	-135	2.44%	
PDH利润 (元/吨)		2061	2023	36.18%	
华东MTO综合利润 (元/吨)		-123	-243	20.33%	
库存/仓单		2018/7/25	2018/7/24	近一年百分位	近10期走势
石化库存		73.0	68.0	58.94%	
LL仓单 (张)		284	284	10.16%	
PP仓单 (张)		845	845	17.07%	

	2018/7/20	2018/7/13	近一年百分位	近10期走势
PE贸易商库存(万吨)	21.16	21.22	98.00%	
PE港口库存(万吨)	40.95	39.95	98.00%	
PP贸易商库存(万吨)	6.55	6.61	20.00%	
PP港口库存(万吨)	3.44	3.72	54.00%	



研判/策略

供应端来看，检修装置已陆续开启，货源供应将逐步恢复，进口利润近期有所回升，进口端预期不会减弱；需求方面来看，PE下游农膜开工率三季度有季节性上升趋势，但同比依然处于低位，需求疲软；PP下游开工率较为稳定，但BOPP利润处于亏损状态，在一定程度上制约了工厂的生产积极性。库存来看，石化库存略高，中游库存也处在高位，去库压力很大。整体来看，聚烯烃看不到明显的上行驱动，行情震荡上行，建议谨慎看空。

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。