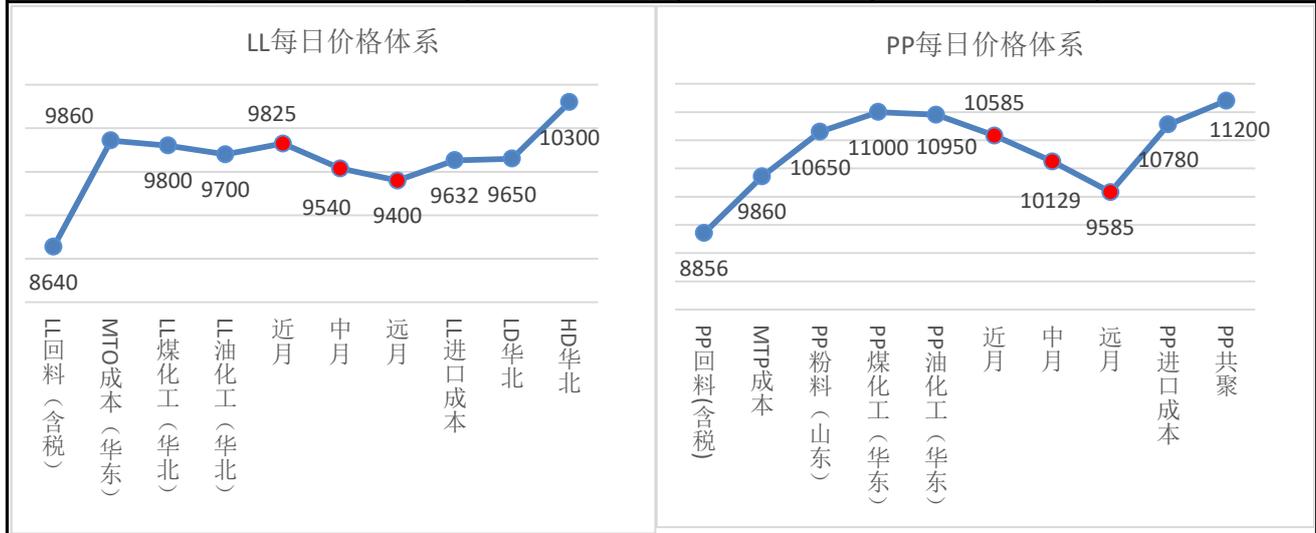


	聚烯烃早报		2018年10月10日	
	高级研究员：徐林		投资咨询号：Z0012867	
	电话：0571-28132528		邮箱：xulin@cindasc.com	
原料	2018/10/9	2018/10/8	涨跌	近10期走势
Brent原油 (美元/桶)	85	83.91	1.09	
动力煤Q6000 (元/吨)	505	505	0	
石脑油 (美元/吨)	722.5	715.5	7	
甲醇 (元/吨)	3480	3350	130	
丙烷 (CFR华东) (美元/吨)	676.5	676.5	0	
乙烯 (CFR东北亚) (美元/吨)	1160	1180	-20	
丙烯 (山东) (元/吨)	9975	9975	0	
标品	2018/10/9	2018/10/8	涨跌	近10期走势
华北LL油化工 (元/吨)	9700	9700	0	
华北LL煤化工 (元/吨)	9800	9700	100	
华东PP油化工 (元/吨)	10950	10750	200	
华东PP煤化工 (元/吨)	11000	10750	250	
LL主力收盘 (元/吨)	9825	9715	110	
PP主力收盘 (元/吨)	10585	10386	199	
非标/替代	2018/10/9	2018/10/8	涨跌	近10期走势
华北LD (元/吨)	9650	9650	0	
华北HD注塑 (元/吨)	10300	10300	0	
LL回料 (含税) (元/吨)	8640	8640	0	
华东PP共聚 (元/吨)	11200	11200	0	
山东PP粉料 (元/吨)	10650	10500	150	
PP回料 (含税) (元/吨)	8856	8856	0	
LL进口完税 (元/吨)	9632	9623	9	
PP进口完税 (元/吨)	10780	10770	10	
价差	2018/10/9	2018/10/8	近一年百分位	近10期走势
LL主力—煤化工 (元/吨)	25	15	45.12%	
PP主力—煤化工 (元/吨)	-415	-364	2.03%	
华东LL—PP价差 (元/吨)	-1300	-1150	0.41%	
华北LD—LL价差 (元/吨)	-50	-50	12.20%	
华北HD—LL价差 (元/吨)	600	600	50.00%	
华北LL—回料 (元/吨)	1060	1060	94.31%	
华东PP共聚—拉丝 (元/吨)	250	450	6.10%	
华北PP粒料—粉料 (元/吨)	250	200	63.01%	
山东PP拉丝—回料 (元/吨)	1900	1700	99.19%	
LL进口盈亏 (元/吨)	307	266	67.07%	
PP进口盈亏 (元/吨)	128	50	98.37%	
利润	2018/10/9	2018/10/8	近一年百分位	近10期走势
石脑油制PE利润 (元/吨)	861	861	0.41%	
外采甲醇制PE利润 (元/吨)	-1210	-1210	11.38%	
石脑油制PP利润 (元/吨)	1711	1711	48.78%	
西北煤制PP利润 (元/吨)	5245	5245	99.59%	
外采甲醇制PP利润 (元/吨)	-360	-360	89.02%	
内盘丙烯制PP利润 (元/吨)	221	221	63.82%	
PDH利润 (元/吨)	2655	2461	80.08%	
华东MTO综合利润 (元/吨)	-96	-96	45.12%	
库存/仓单	2018/10/9	2018/10/8	近一年百分位	近10期走势
石化库存	86.0	60.5	58.94%	
LL仓单 (张)	166	166	#N/A	
PP仓单 (张)	#N/A	#N/A	#N/A	

	2018/9/28	2018/9/21	近一年百分位	近10期走势
PE贸易商库存(万吨)	19.92	19.95	62.00%	
PE港口库存(万吨)	37.21	37.95	62.00%	
PP贸易商库存(万吨)	5.50	5.61	2.00%	
PP港口库存(万吨)	2.38	2.18	22.00%	



研判/策略

供应端来看，装置检修的集中期已经结束，PE国内供应环比增加，PP9月份临时停车装置较多，产量不及预期，预计10月份供应偏紧将会缓解。进口端来看，PE下一波进口货源集中到港将在10月下旬；需求方面来看，PE下游农膜旺季，开工率持续跟进；PP下游刚需补库。假期结束补库需求叠加原料上涨，下游补库情绪浓。库存来看，PP库存低，市场拉丝货源极少，PE库存中性偏高。由于节后库存明朗化，石化挺价，带来强劲支撑，另外受原料端的原油和甲醇的强势，聚烯烃近期涨幅明显。PP供应紧，现货少的局面不会马上改变，但是PP基差已有所修复，本月中下旬供应会跟上，需求不及预期已经在逐步验证，预计近期震荡偏强，中期偏空对待。

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。