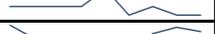
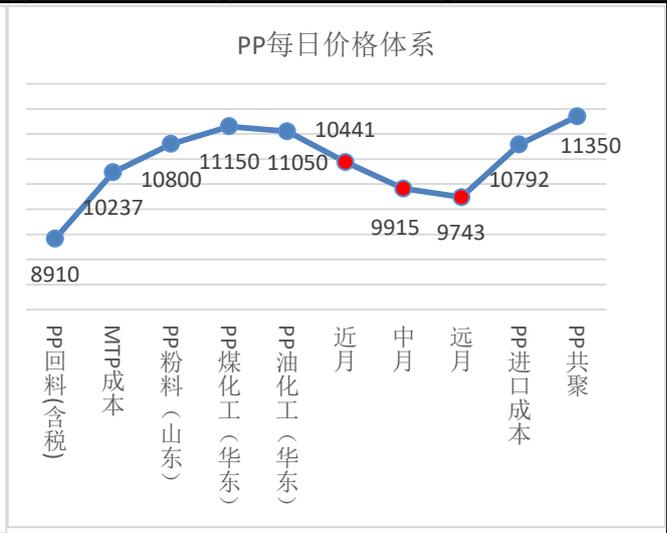


	聚烯烃早报		2018年10月12日	
	高级研究员：徐林		投资咨询号：Z0012867	
	电话：0571-28132528		邮箱：xulin@cindasc.com	
原料	2018/10/11	2018/10/10	涨跌	近10期走势
Brent原油 (美元/桶)	80.26	83.09	-2.83	
动力煤Q6000 (元/吨)	505	505	0	
石脑油 (美元/吨)	698	716.5	-19	
甲醇 (元/吨)	3490	3520	-30	
丙烷 (CFR华东) (美元/吨)	666.5	676.5	-10	
乙烯 (CFR东北亚) (美元/吨)	1140	1160	-20	
丙烯 (山东) (元/吨)	10125	10125	0	
标品	2018/10/11	2018/10/10	涨跌	近10期走势
华北LL煤化工 (元/吨)	9700	9700	0	
华北LL煤化工 (元/吨)	9650	9770	-120	
华东PP煤化工 (元/吨)	11050	11050	0	
华东PP煤化工 (元/吨)	11150	11130	20	
LL主力收盘 (元/吨)	9535	9670	-135	
PP主力收盘 (元/吨)	10441	10595	-154	
非标/替代	2018/10/11	2018/10/10	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)	11350	11350	0	
山东PP粉料 (元/吨)	10800	10800	0	
PP回料 (含税) (元/吨)	8910	8856	54	
LL进口完税 (元/吨)	9642	9639	4	
PP进口完税 (元/吨)	10792	10788	4	
价差	2018/10/11	2018/10/10	近一年百分位	近10期走势
LL主力—煤化工 (元/吨)	-115	-100	39.84%	
PP主力—煤化工 (元/吨)	-709	-535	0.41%	
华东LL—PP价差 (元/吨)	-1400	-1400	0.41%	
华北LD—LL价差 (元/吨)	-50	-50	26.02%	
华北HD—LL价差 (元/吨)	600	600	2.85%	
华北LL—回料 (元/吨)	1060	1060	0.41%	
华东PP共聚—拉丝 (元/吨)	300	300	15.04%	
华北PP粒料—粉料 (元/吨)	200	200	45.12%	
山东PP拉丝—回料 (元/吨)	1925	1975	98.37%	
LL进口盈亏 (元/吨)	297	300	14.23%	
PP进口盈亏 (元/吨)	494	303	99.59%	
利润	2018/10/11	2018/10/10	近一年百分位	近10期走势
石脑油制PE利润 (元/吨)	1033	834	3.25%	
外采甲醇制PE利润 (元/吨)	-1587	-1660	5.69%	
石脑油制PP利润 (元/吨)	1883	1684	69.92%	
西北煤制PP利润 (元/吨)	5141	5141	98.37%	
外采甲醇制PP利润 (元/吨)	-737	-810	62.20%	
内盘丙烯制PP利润 (元/吨)	38	42	26.83%	
PDH利润 (元/吨)	2843	2750	88.21%	
华东MTO综合利润 (元/吨)	-481	-497	18.70%	
库存/仓单	2018/10/11	2018/10/10	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，致使PP再次站上高点，PP供应紧，现货少的局面不会马上改变，但是基差已有所修复，本月中下旬供应会跟上，需求不及预期已经在逐步验证。这两日美股大跌，油价表现亦较差，预计近期聚烯烃上方还有空间，回调之后可以考虑买入多单。

**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。