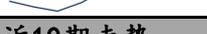
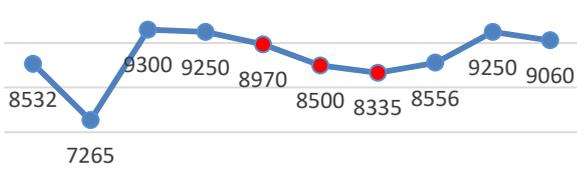


	聚烯烃早报		2018年12月10日	
	高级研究员：徐林		投资咨询号：Z0012867	
	电话：0571-28132528		邮箱：xulin@cindasc.com	
原料	2018/12/7	2018/12/6	涨跌	近10期走势
Brent原油 (美元/桶)	61.67	60.06	1.61	
动力煤Q6000 (元/吨)	520	520	0	
石脑油 (美元/吨)	488.5	489.5	-1	
甲醇 (元/吨)	2525	2480	45	
丙烷 (CFR华东) (美元/吨)	484	477	7	
乙烯 (CFR东北亚) (美元/吨)	840	860	-20	
丙烯 (山东) (元/吨)	8275	8275	0	
标品	2018/12/7	2018/12/6	涨跌	近10期走势
华北LL油化工 (元/吨)	9250	9250	0	
华北LL煤化工 (元/吨)	9300	9370	-70	
华东PP油化工 (元/吨)	9450	9600	-150	
华东PP煤化工 (元/吨)	9350	9500	-150	
LL主力收盘 (元/吨)	8500	8445	55	
PP主力收盘 (元/吨)	8608	8525	83	
非标/替代	2018/12/7	2018/12/6	涨跌	近10期走势
华北LD (元/吨)	9250	9250	0	
华北HD注塑 (元/吨)	9060	9060	0	
LL回料 (含税) (元/吨)	8532	8532	0	
华东PP共聚 (元/吨)	10050	10100	-50	
山东PP粉料 (元/吨)	9100	9100	0	
PP回料 (含税) (元/吨)	8370	8046	324	
LL进口完税 (元/吨)	8556	8548	8	
PP进口完税 (元/吨)	9108	9100	8	
价差	2018/12/7	2018/12/6	近一年百分位	近10期走势
LL主力—煤化工 (元/吨)	-800	-925	0.81%	
PP主力—煤化工 (元/吨)	-742	-975	2.03%	
华东LL—PP价差 (元/吨)	-250	-350	28.46%	
华北LD—LL价差 (元/吨)	0	0	30.08%	
华北HD—LL价差 (元/吨)	-190	-190	6.91%	
华北LL—回料 (元/吨)	718	718	31.71%	
华东PP共聚—拉丝 (元/吨)	600	500	49.59%	
华北PP粒料—粉料 (元/吨)	250	300	55.28%	
山东PP拉丝—回料 (元/吨)	1150	900	42.68%	
LL进口盈亏 (元/吨)	900	958	99.19%	
PP进口盈亏 (元/吨)	615	773	99.19%	
利润	2018/12/7	2018/12/6	近一年百分位	近10期走势
石脑油制PE利润 (元/吨)	3496	3496	97.15%	
外采甲醇制PE利润 (元/吨)	1536	1536	98.37%	
石脑油制PP利润 (元/吨)	2896	2896	93.09%	
西北煤制PP利润 (元/吨)	3807	3807	38.21%	
外采甲醇制PP利润 (元/吨)	936	936	96.75%	
内盘丙烯制PP利润 (元/吨)	1079	1079	91.06%	
PDH利润 (元/吨)	2998	3219	86.99%	
华东MTO综合利润 (元/吨)	829	829	95.93%	
库存/仓单	2018/12/7	2018/12/6	近一年百分位	近10期走势
石化库存	57.5	59.0	58.94%	
LL仓单 (张)	0	0	#N/A	
PP仓单 (张)	#N/A	#N/A	#N/A	

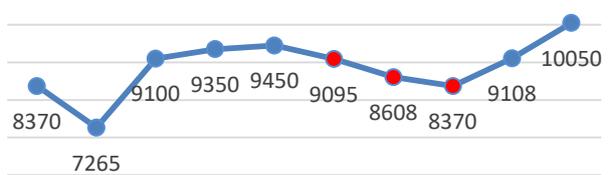
	2018/11/30	2018/11/23	近一年百分位	近10期走势
PE贸易商库存(万吨)	17.25	17.57	18.00%	
PE港口库存(万吨)	26.95	28.16	12.00%	
PP贸易商库存(万吨)	5.14	5.57	2.00%	
PP港口库存(万吨)	1.84	2.15	2.00%	

LL每日价格体系



- PE 回收料(含税)
- PE MTO成本(华东)
- PE 煤化工(华北)
- PE 煤化工(华北)
- PE 近月
- PE 中月
- PE 远月
- PE 进口成本
- PE 华北
- PE 华北

PP每日价格体系



- PP 回收料(含税)
- PP MTO成本
- PP 粉料(山东)
- PP 煤化工(华东)
- PP 煤化工(华东)
- PP 近月
- PP 中月
- PP 远月
- PP 进口成本
- PP 共聚

研判/策略

PE、PP国内供应量11月都存在缩量，12月的计划检修装置少，国内供应预期都是充足的。PE10、11月进口同样存在缩量，但目前进口窗口基本都打开，进口量后期预期是偏多的，PP均聚进口窗口同样打开，后期进口压力大。需求都在走弱，PE方面农膜刚性需求环比走弱，PP方面终端的弱需求已经传导到微观。上两周石化库存大幅去库，PE港口库存同步去库，下游已经完成一轮补库，在需求走弱的背景下，补库动力不足，基本结束。原料方面，OPEC减产协议达成，油价短期存在企稳反弹可能。观点：上行动力已经不足，偏空对待，短期原油走势对聚烯烃影响较大。（注：表格中主力合约价格今天起改成1905合约）

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。

