

现货成交 PE 好于 PP，短期止跌短空离场

- 一、聚烯烃产业链日报
- 二、PE 产业链数据图表
- 三、PP 产业链数据图表
- 四、PE 产业链装置动态
- 五、PP 产业链装置动态

东吴期货研究所

能源化工品组

王庭富

wangtf@dwqh88.com

15162465336

研究所办公地址：

上海市黄浦区西藏南路
1208号6楼
苏州市工业园区星阳街
5号东吴证券大厦8楼

公司微信服务



一、聚烯烃产业链日报

LLDPE				PP		
	项目	数据	变化	项目	数据	变化
期货市场	L1801收盘价	9530	+165	PP1801收盘价	8691	+29
	L1801总持仓	415,372	-22382	PP1801总持仓	406,204	+9576
	前20多头持仓	133096	-3486	前20多头持仓	153479	+4362
	前20空头持仓	143621	-12961	前20空头持仓	126075	+2464
	前20多头 - 空头持仓	-10525	+9475	前20多头 - 空头持仓	27404	+1898
	基差 (华北-主力)	-105	-30	基差 (华东-主力)	-84	+23
	1-5价差	130	+85	1-5价差	111	+43
	5-9价差	45	+30	5-9价差	-8	+3
	注册仓单	7,887	-417	注册仓单	5306	0
上游	布伦特原油	56.40	-0.54	动力煤	611.8	+2.20
	WTI原油	50.74	-0.56	乙烯CFR东北亚	1295	0
	石脑油CFR日本	521.13	+7.38	丙烯CFR中国	983	-2.00
现货市场	LLDPE华东煤化料	9440	-50	PP华东均聚拉丝煤化料	8600	-50
	LLDPE华北煤化料	9365	-60	PP华北均聚拉丝煤化料	8500	-50
	LLDPE CFR中国 (完税价) / 人民币	9512.0	-5	PP均聚CFR远东 (完税法) / 人民币	9020.0	-5
	内盘-外盘价差	63.0	-45	内盘-外盘价差	-270.0	+5
	HDPE华东煤化料	9750	0	PP共聚注塑煤化料	9075	-25
	HDPE-LLDPE价差	360	+50	均聚-共聚价差	-500	-25
	LDPE华东煤化料	10425	-50	PP粉	8700	-50
	LDPE-LLDPE价差	1035	0	粒料-粉料价差	-150	0
库存 (周度)	PE总库存	77.4	-10.3	PP总库存/万吨	32.7	-5.4
	生产企业库存	26.3	-7.8	石化库存/万吨	22.7	-5.3
	港口库存	33.7	-2.2	港口库存/万吨	3.1	-0.1
	社会库存	17.4	-0.3	贸易商库存/万吨	6.9	+0.1
开工率	PE企业开工率	90.84%	-1.88%	PP企业开工率	88.48%	-0.48%
	下游农膜开工率	50.00%		下游BOPP开工率	62.00%	-1.00%
	下游包装膜开工率	57.00%		下游塑编开工率	60.00%	0
				下游共聚注塑开工率	64.00%	+1.00%

东吴点评：昨日L1801和PP1801高开低走，午前受甲醇增仓上行带动，PE和PP随之上行，L1801收9530（+165），PP1801收8691（29）。近期PE较PP强，基本面上的原因可能是PE现货成交情况要大大优于PP，PE现货上有刚需的支撑。现货市场价格继续小幅下行，华东PE线性煤化料9330-9450（-50），成交情况较好，刚需买气维持；PP拉丝华东煤化料8500-8600（-50），需求逐渐走弱，刚需买气不行。神华竞拍成交情况较差，大量流拍，华北拉丝8500。装置方面大唐多伦的PP装置今日将恢复正常出料。短期内的工业品下行趋势稍有止住，短线的空单离场观望；后期走势方面，L和PP目前仍然是震荡下跌的走势，中长线坚持逢高抛空的策略。夜盘工业品偏强震荡，预计今日开盘高开，日内分别围绕9450和8700宽幅震荡。十九大之前出现大跌的可能性不高，最坏是以连日阴跌走势下行。

二、PE 产业链数据图表

图 1：上游原料价格

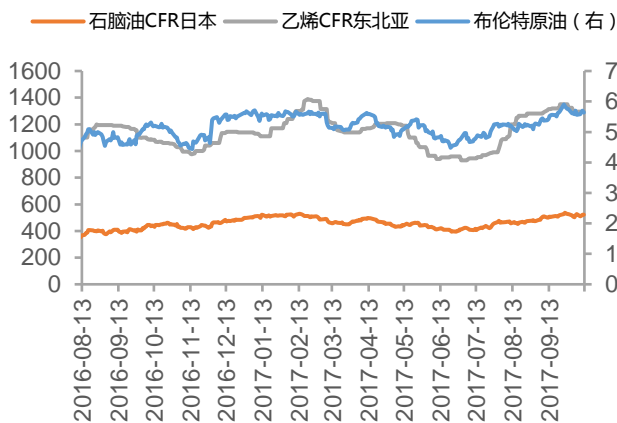


图 2：石脑油-乙烯价差

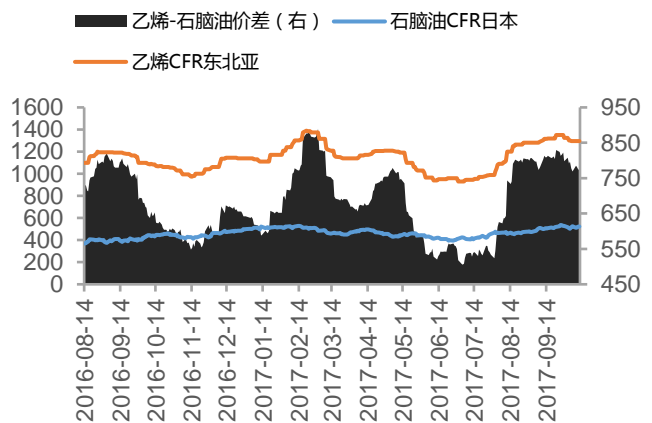


图 3：油制 LLDPE 利润



图 4：甲醇制 LLDPE 利润

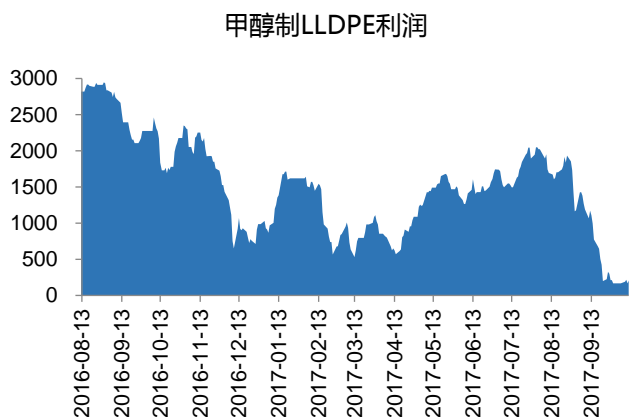


图 5 : LLDPE1-5 月间价差

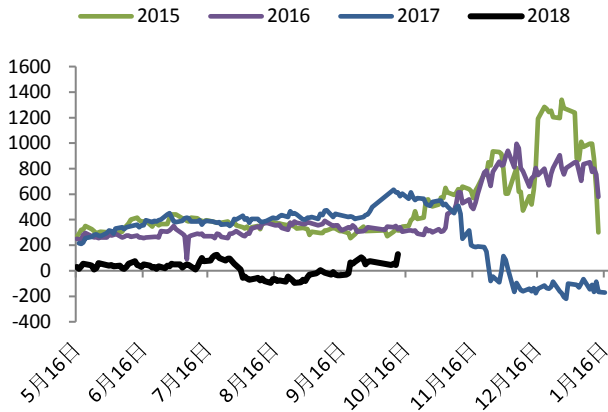
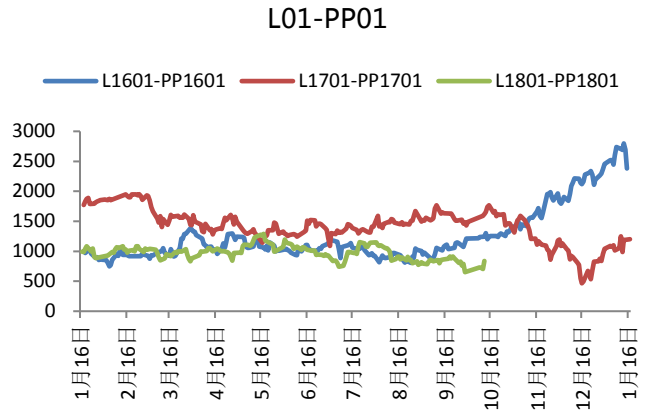
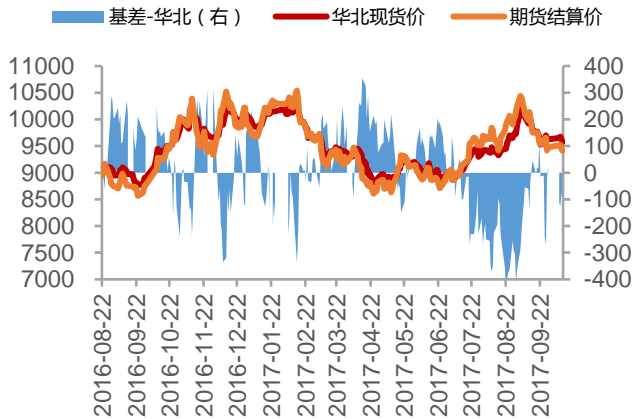


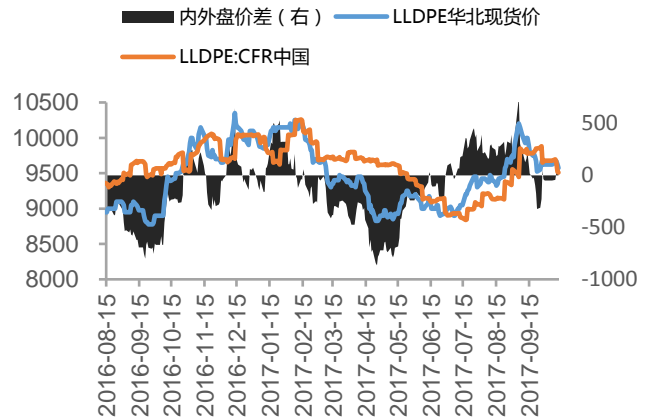
图 6 : LLDPE-PP



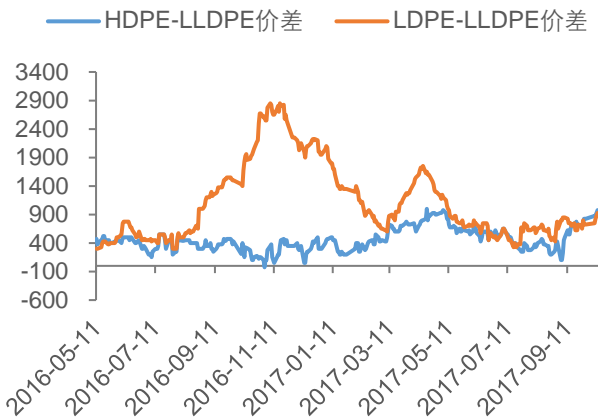
图表:7 : LLDPE 基差



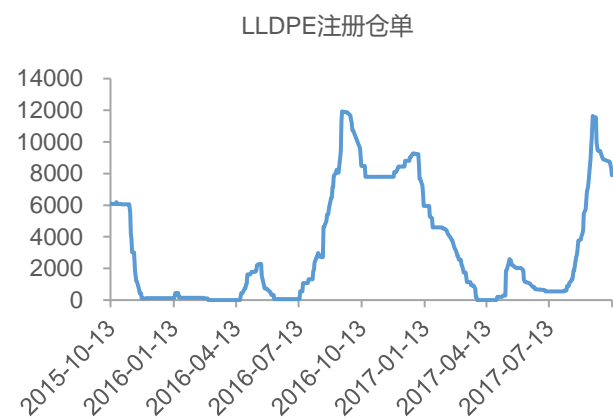
图表 8 : LLDPE 内外盘价差



图表:9 : LLDPE-HDPE/LDPE 价差

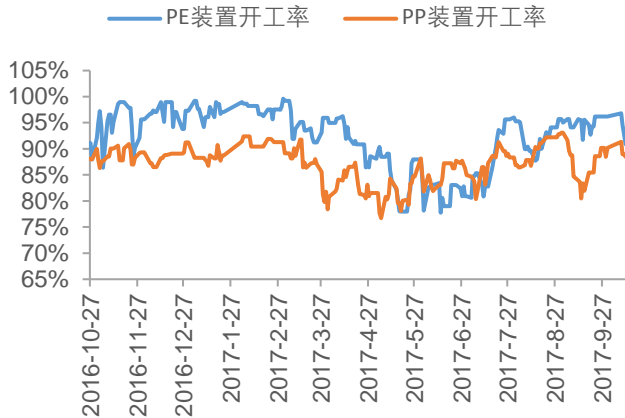


图表 10 : LLDPE 注册仓单

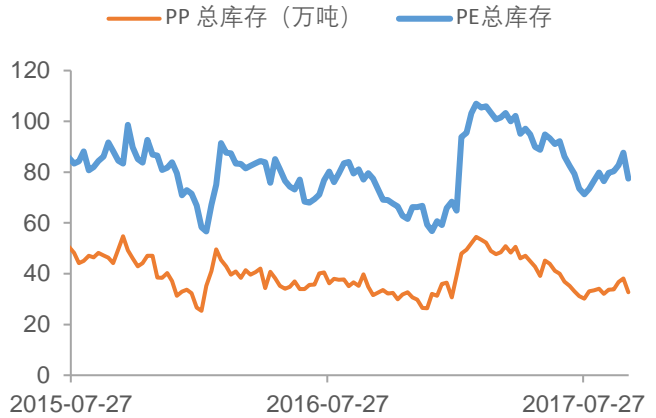


数据来源 : Wind 资讯、东吴期货研究所

图表:11 : PE、PP 装置开工率



图表 12 : PE、PP 库存情况



三、 PP 产业链数据图表

图 13 : 石脑油制 PP 利润



图 14 : 甲醇制 PP 利润



图 15 : PP 1-5 月间价差

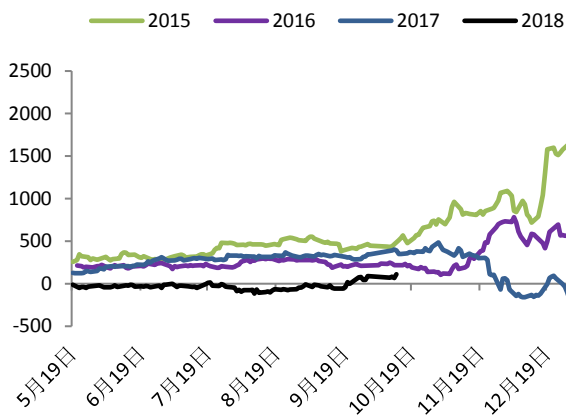


图 16 : PP 基差

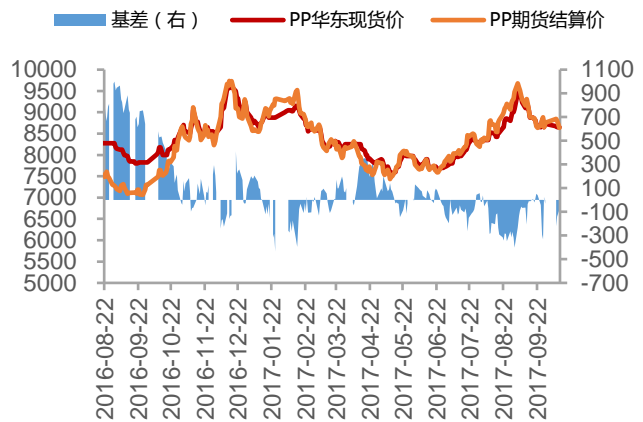


图 17：PP 内外盘价差

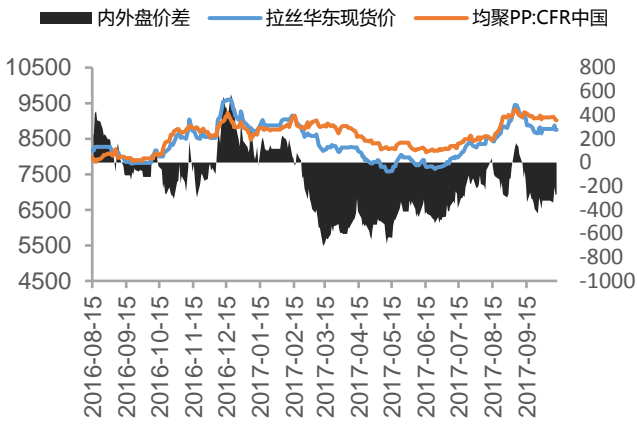


图 18：共聚-拉丝价差

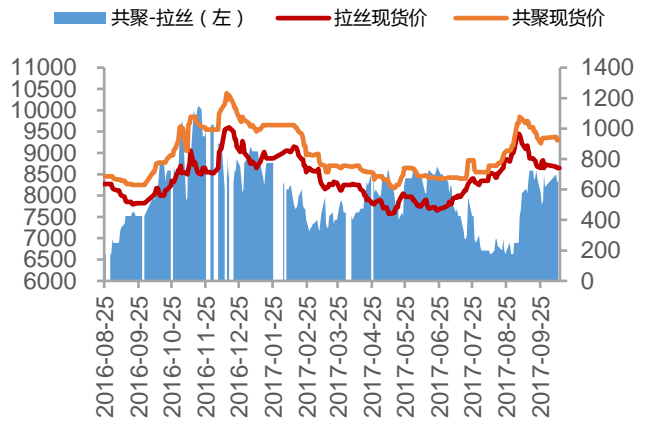


图 19：粒料-粉料价差

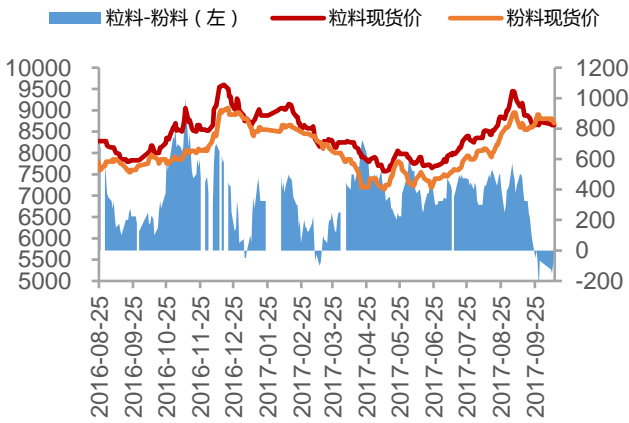
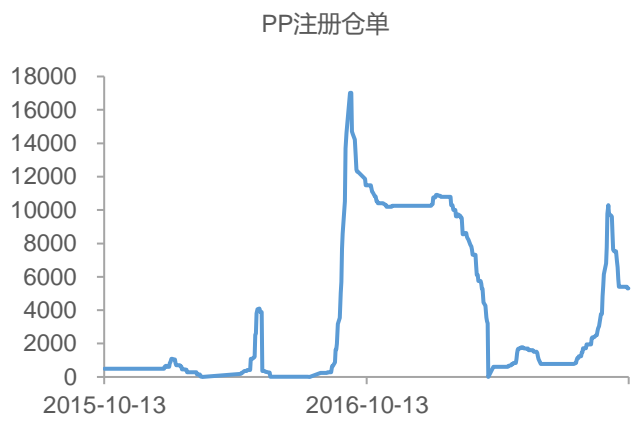


图 20：PP 注册仓单



数据来源：Wind 资讯、东吴期货研究所

四、PE 产业链装置动态

石化名称	生产装置	产能/万吨	安排计划
盘锦乙烯	老低压一线/二线	15	2014年6月12日停车至今
兰州石化	老全密度装置	6	2013年5月18日停车至今
上海石化	1PE高压1线	5	8月13日检修至月底
上海石化	1PE高压2线	5	8月22日停车
上海金菲	HDPE装置	15	9月17日停车，预计停车至10月15日左右
上海赛科	HDPE装置	30	10月10日停车，预计5天，开车后产5502
中天合创	管式法LDPE装置	25	10月1日开始检修，计划全月停车
中天合创	釜式法LDPE装置	12	停车
扬子石化	HDPE装置C线	7	10月11日停车消缺
茂名石化	1#高压装置	11	10月9日晚间计划内停车检修3-5天
总计		131	

数据来源：东吴期货研究所

五、PP 产业链装置动态

石化名称	生产装置	产能/万吨	安排计划
常州富德	全线	30	7月1日停车检修，重启待定
中天合创	气相装置	35	9月26日停车，10月中下旬开车
河北海伟	全线	30	10月5日停车，中旬重启
联泓集团	全线	20	10月初停车，预计11月上旬重启
中韩石化	JPP线	20	10月9日晚间停车检修，预计检修7-10天
神华宁煤	二期新装置	60	原料紧缺停车，预计11月初开车
上海石化	一聚	10	10月12日停车检修
总计		205	
后期PP粒停车装置汇总：			
石化名称	生产装置	产能/万吨	安排计划
蒲城清洁能源	全线	40	计划10月中旬检修，预计1个月左右
总计		40	

数据来源：东吴期货研究所

免责声明：

本报告由东吴期货制作及发布。报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者需自行承担风险。未经本公司事先书面授权，不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节、修改、及用于其它用途。

期市有风险，入市需谨慎。