

聚烯烃冲高回落，技术面维持弱势

- 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

王广前 0512-62938535

Wanggq@dwqh88.com

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



期市有风险，投资需谨慎

一、聚烯烃产业链日报

东吴期货聚烯烃产业链日报20170616

LLDPE			PP			
项目	数据	变化	项目	数据	变化	
期货市场	L1709收盘价	8835	-90	PP1709收盘价	7630	-90
	L1709总持仓	213,450	7,354	PP1709总持仓	300,554	-17,677
	前20多头持仓	137754	406	前20多头持仓	202331	-17544
	前20空头持仓	148858	3738	前20空头持仓	197981	-15669
	前20多头空头净持仓	-11104	-3332	前20多头空头净持仓	4350	-1875
	基差	490	90	基差	70	15
	1-9价差	-120	-5	1-9价差	42	14
	5-1价差	-30	10	5-1价差	17	5
	注册仓单	1,005	-60	注册仓单	772	0
上游	布伦特原油	46.92	-0.08	煤炭	553	2
	WTI原油	44.46	-0.27	乙烯CFR东北亚	951	0
	石脑油CFR日本	417	-4.25	丙烯CFR中国	832	0
现货市场	LLDPE华东	9325	0	PP华东	7775	-125
	LLDPE华南	9325	-15	PP华南	8000	-25
	LLDPE华北	9000	-100	PP华北	7675	-75
	LLDPE CFR中国/美元	1075	0	PP均聚CFR远东/美元	970	0
	LLDPE CFR中国(完税价)/人民币	9208.0	19.2	PP均聚CFR远东(完税价)/人民币	8318.3	17.3
	内盘-外盘价差	117.0	-19.2	内盘-外盘价差	-618.3	-17.3
	HDPE	9500	0	PP共聚	8450	-25
	HDPE-LLDPE价差	175	0	拉丝-共聚价差	-675	-100
	LDPE	9800	-50	PP粉	7500	-50
下游市场	LDPE-LLDPE价差	475	-50	粒料-粉料价差	275	-75
	棚膜	10550	0	BOPP价格	9700	0
库存(周度)	地膜	9550	0	CPP价格	10850	0
	PE总库存	93.5	-1.4	PP总库存/万吨	44.2	-1.3
	石化库存	41.8	0.0	石化库存/万吨	33.2	-1.3
	港口库存	36.3	-1.4	港口库存/万吨	2.9	-0.3
开工率	社会库存	15.4	0.0	贸易商库存/万吨	8.1	0.3
	PE石化装置开工率	77%	-1%	PP企业开工率	83.60%	-0.4%
	华南地区PE开工率	89%	-8%	下游BOPP开工率	63	-1%
	华北地区PE开工率	56%	-11%	下游塑编开工率	68	+2%
	下游农膜开工率	5-10%		下游共聚注塑开工率	67	0

东吴点评：周四，聚烯烃期货冲高回落，技术面维持弱势。石化库存下滑，价格稳定为主，华北线性成交在9000（-50）元/吨，华东拉丝成交在7650（-0）元/吨，终端需求处于淡季，成交清淡。考虑到6月石化装置检修继续以及进口减量影响，市场可交割品库存量较低，且期价相对非标品估值偏低，预计聚烯烃市场震荡运行为主，短期观望，稳健投资者正套持有。

二、PE 产业链数据图表

图 1：上游原料价格

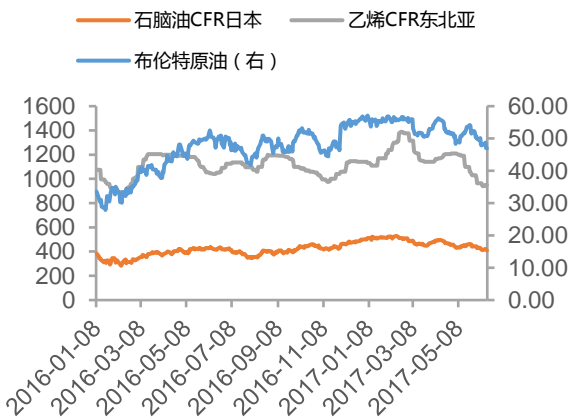


图 2：石脑油-乙烯价差

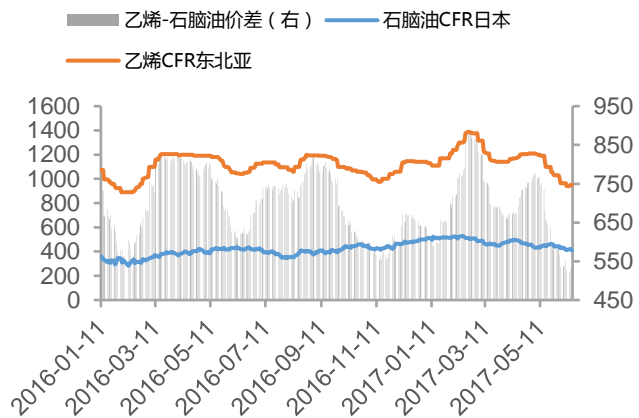


图 3：油制 LLDPE 利润

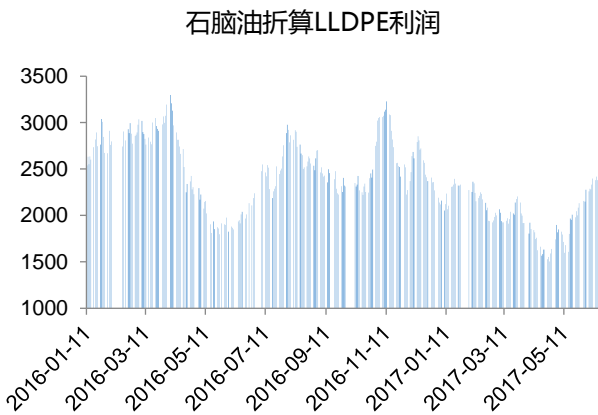


图 4：甲醇制 LLDPE 利润

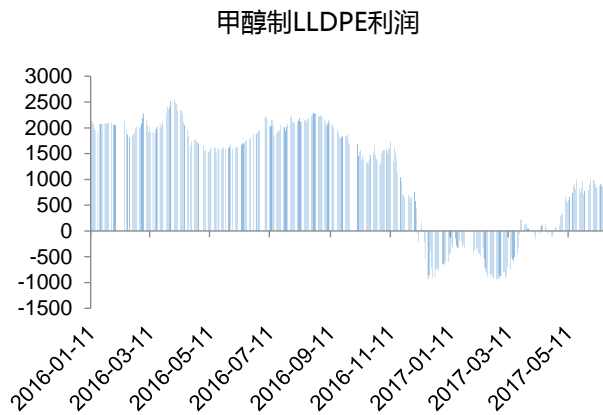


图 5 : LLDPE 远近月价差

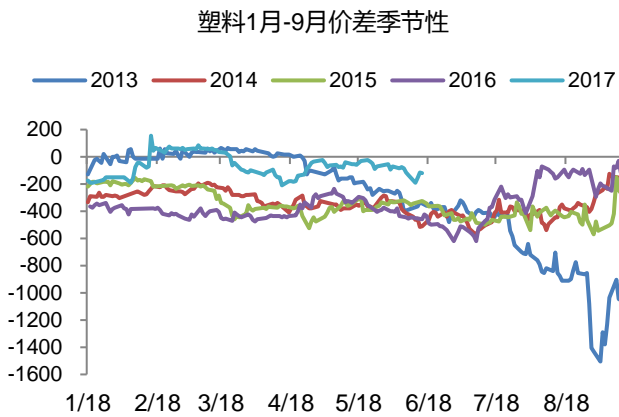
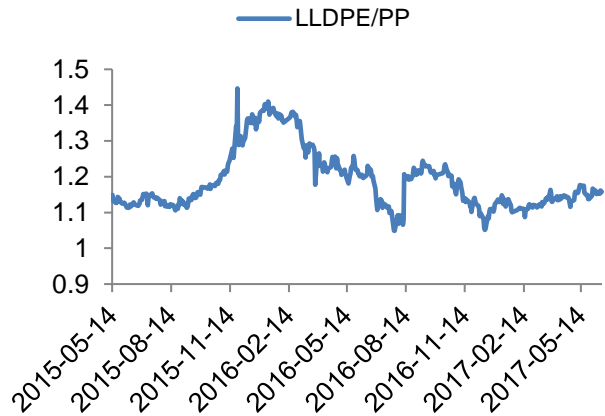
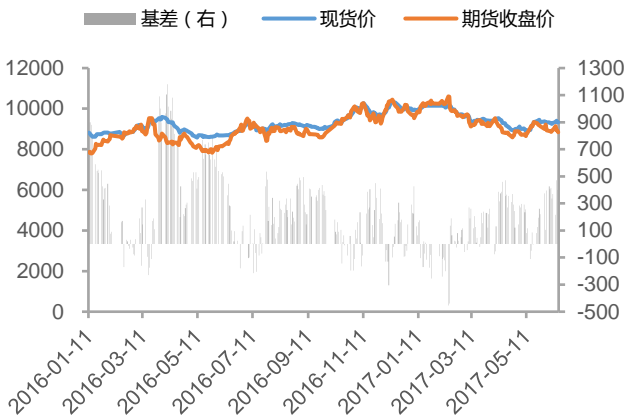


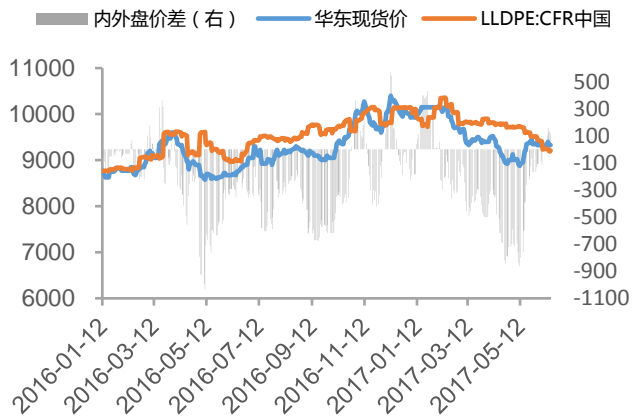
图 6 : LLDPE/PP



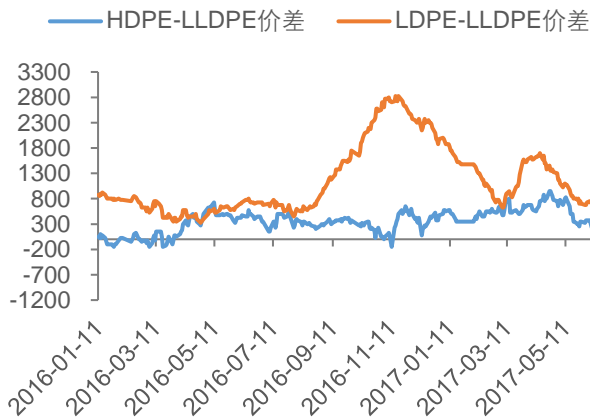
图表:7 : LLDPE 基差



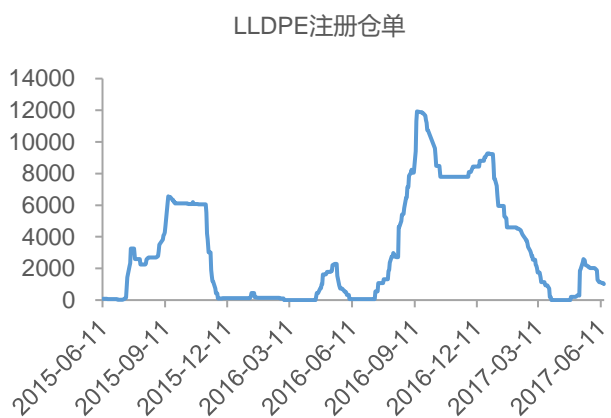
图表 8 : LLDPE 内外盘价差



图表:9 : LLDPE-HDPE/LDPE 价差



图表 10 : LLDPE 注册仓单



三、PP 产业链数据图表

图 11：石脑油制 PP 利润

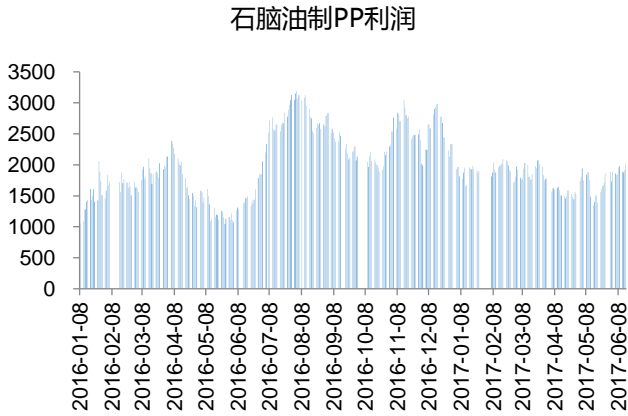


图 12：煤制 PP 利润

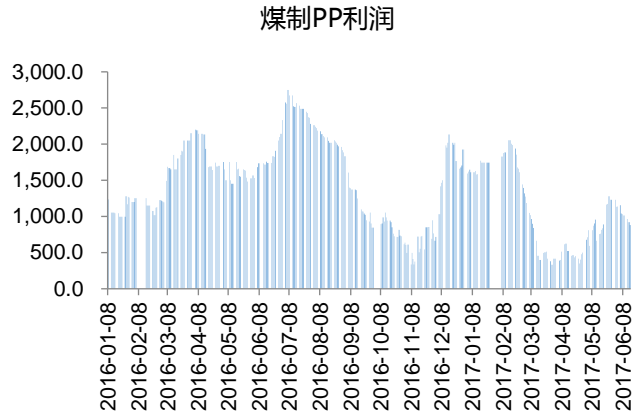


图 13：PP 远近月价差

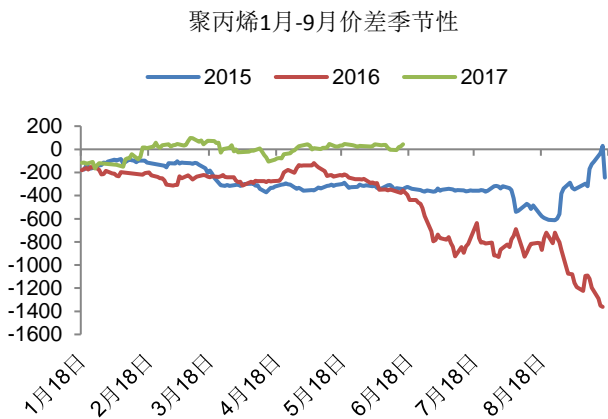


图 14：PP 基差

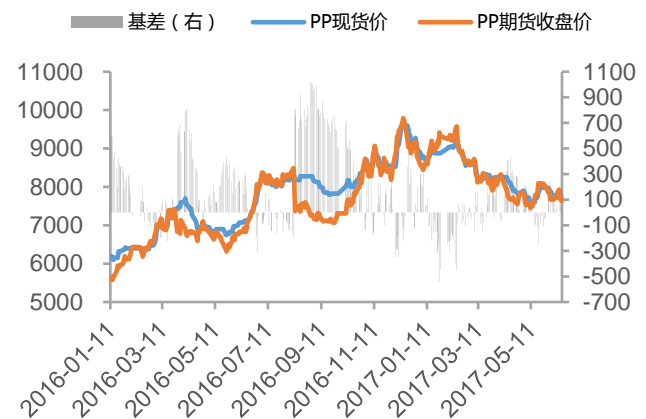


图 15：PP 内外盘价差

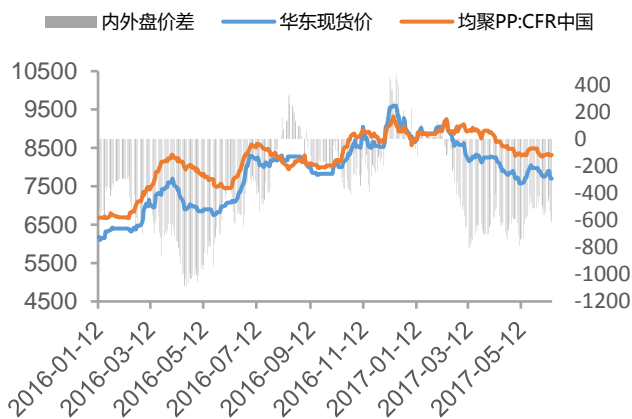
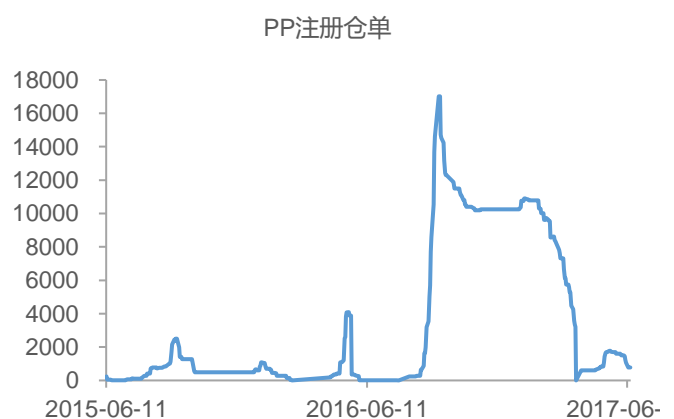


图 16：PP 注册仓单



四、PE 产业链装置动态

PE 装置检修计划及停车情况

石化名称	生产装置	产能/万吨	安排计划
兰州石化	老全密度装置	6	2013 年 5 月 18 日停车检修至今
扬子石化	LLDPE 装置	20	4 月 26 日停车检修, 预计七月初开车
扬子石化	HDPE 装置 A 线	12	5 月 4 日停车检修, 开车时间待定
齐鲁石化	LLDPE 装置	12	5 月 15 日停车, 计划检修至 6 月 30 日
齐鲁石化	HDPE 装置 A 线	7	5 月 15 日停车, 计划检修至 6 月 30 日
齐鲁石化	HDPE 装置 B 线	7	5 月 15 日停车, 计划检修至 6 月 30 日
齐鲁石化	LDPE 装置	14	5 月 15 日停车, 计划检修至 6 月 30 日
齐鲁石化	全密度装置	25	5 月 15 日停车, 计划检修至 6 月 30 日
兰州石化	LDPE 装置	20	5 月 20 日起停车, 初步计划检修 1 个月
扬子石化	HDPE 装置 C 线	7	5 月 24 日停车, 预计 7 月初开车
扬子石化	HDPE 装置 B 线	8	5 月 25 日停车, 预计 7 月初开车
抚顺石化	新 HDPE 装置	35	5 月 31 日停车大修, 计划 7 月 15 日开车
抚顺石化	老 HDPE 装置	14	6 月 2 日停车, 预计中旬附近开车
抚顺石化	LLDPE 装置	45	6 月 2 日停车, 初步预计 7 月 15 日开车
中煤蒙大	全密度装置	30	6 月 10 日停车检修, 预计 7 月 15 日开车
镇海炼化	全密度	45	6 月 13 日-6 月 19 日停车
总计		307	

五、PP 产业链装置动态

PP 装置检修计划及停车情况

目前 PP 粒停车装置汇			
石化名称	生产装置	产能/万吨	安排计划
辽通化工	老装置	6	1 月 17 日停车至今
河北海伟	全线	30	4 月 25 日停车, 开车待定
扬子石化	一聚 A 线	7	5 月 12 日停车, 开车待定
扬子石化	一聚 B 线	7	5 月 14 日停车, 开车待定
扬子石化	二聚	20	5 月 28 日停车, 开车待定
齐鲁石化	全线	7	5 月 15 日停车 45 天
抚顺石化	新装置	30	5 月 26 日停车 45 天左右
中天合创	气相装置	35	6 月 1 日停车, 开车待定
抚顺石化	老装置	9	6 月 4 日停车 45 天左右
上海赛科	全线	25	6 月 5 日停车 8-9 天
中煤蒙大	全线	30	6 月 10 日停车 1 个月
大庆炼化	老装置	30	6 月 11 日停车
总计		236	

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。