

东吴期货
研究所

能源化工组

联系人：

田由甲
tianyj@dwqh88.com
从业资格号：F3036517

李元申
liysh@dwqh88.com
从业资格号：F3047834

☎ 0512-62936002

研究所办公地址：

苏州：工业园区星阳街5号8楼

上海：黄浦区西藏南路1208号6楼



期市有风险，投资需谨慎

东吴期货能化日报

免责声明：

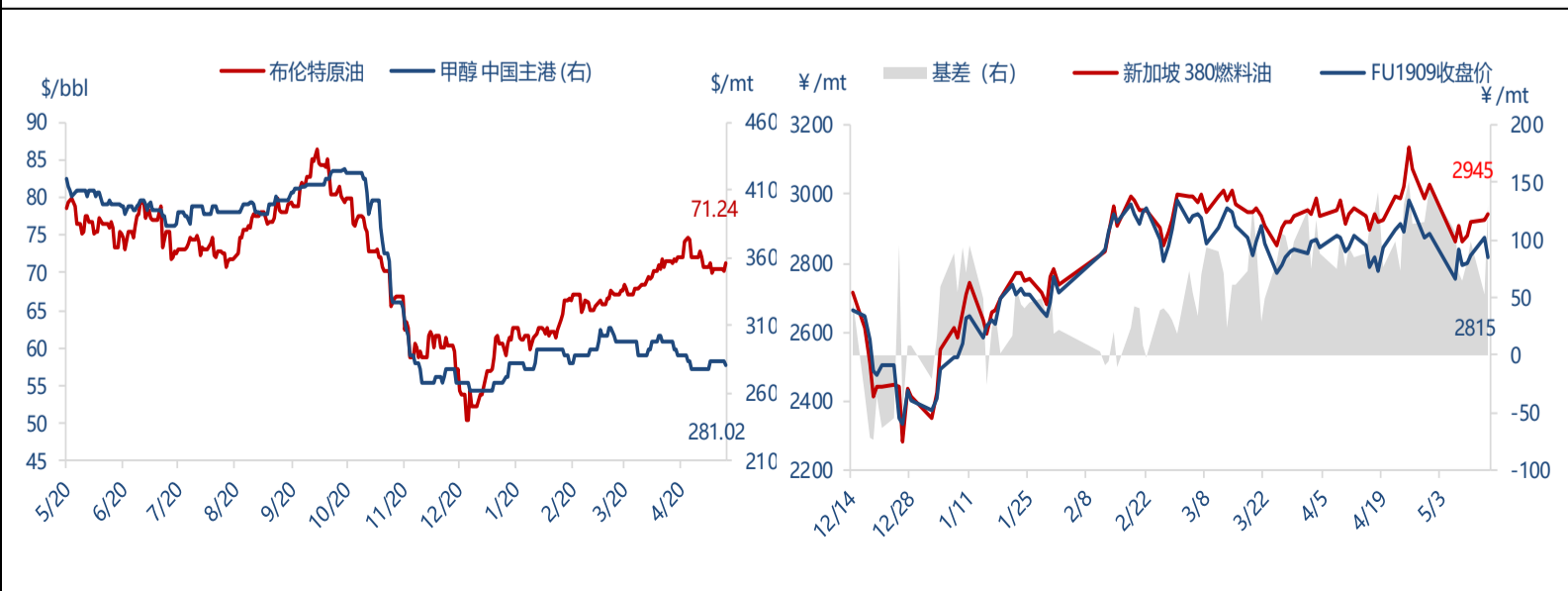
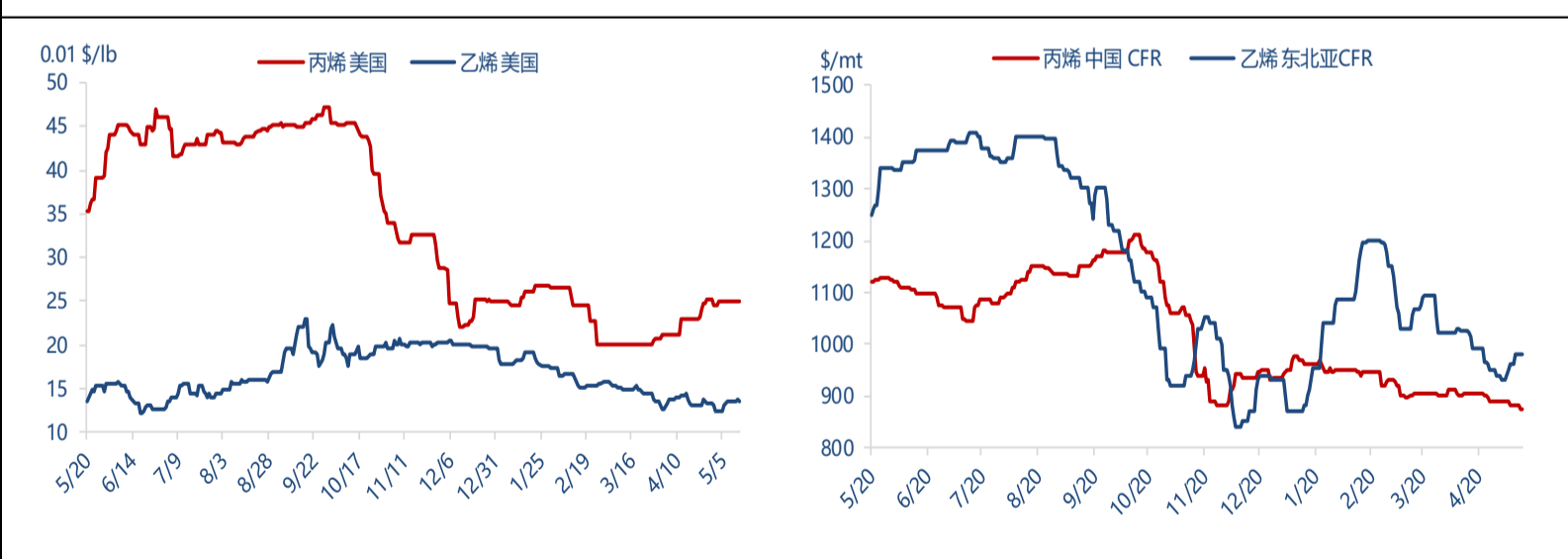
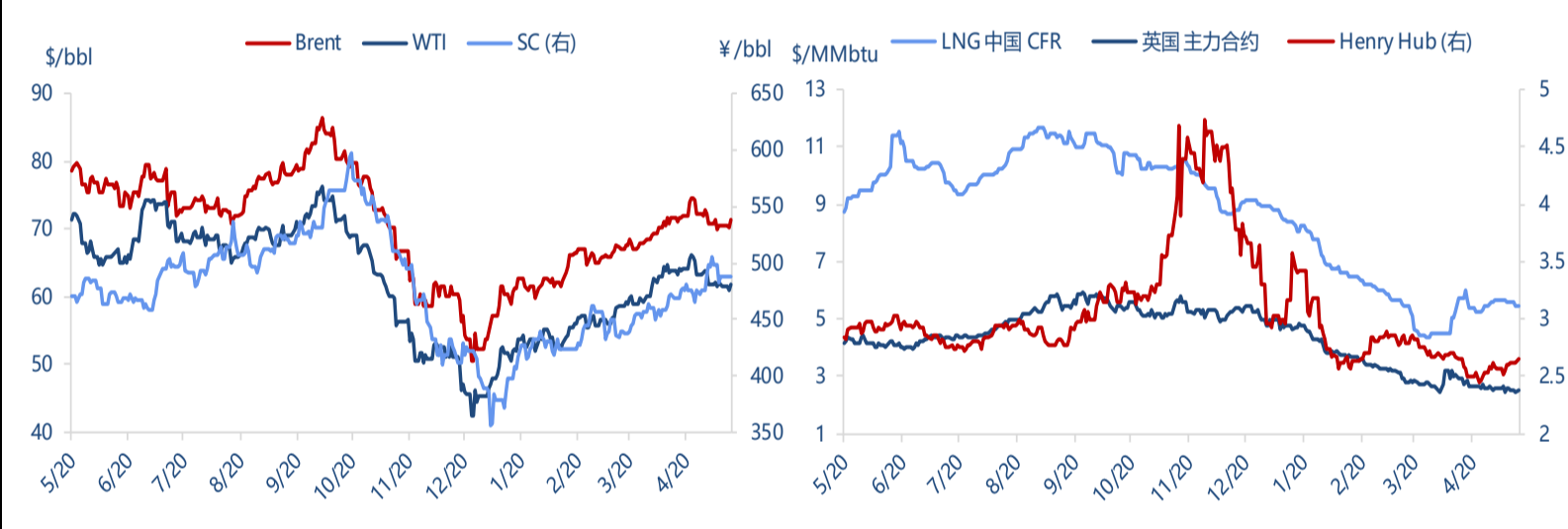
本报告（缩减版）由东吴期货能化团队制作及发布。报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者需自行承担风险。未经本公司事先书面授权，不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节、修改、及用于其它用途。

期市有风险，入市需谨慎。

<http://www.dwfutures.com/>

项目	5/14	-5/13	%	原始单位	\$/mt	¥/mt	\$/MMbtu	上周均价	4月均价
Brent1907	71.24	1.01	1.44%	\$/bbl	522.19	4034	12.1	70.5	71.64
WTI 1906	61.78	0.74	1.21%	\$/bbl	452.85	3498	10.49	61.83	63.88
SC1906	496.3	-0.5	-0.10%	¥/bbl	532.13	4111	12.33	481.78	479.5
Henry Hub1906	2.653	0.029	1.11%	\$/MMbtu	131.32	988	2.653	2.5762	2.5971
天然气 英国	3.256	0.056	1.75%	£/MMbtu	124.38	935	2.51	3.3290	3.591
LNG 中国 CFR	5.5	0	0.00%	\$/MMbtu	271.16	2039	5.48	5.6	5.2
LNG 日本 CFR	5.482	0	0.00%	\$/MMbtu	271.36	2041	5.482	5.62	5.18
动力煤 1909	603.0	-4.2	-0.69%	¥/mt	88.2	603	4.04	602.8	611.4
动力煤 5500 cal	614	0	0.00%	¥/mt	89.81	614	4.12	615	620
动力煤 5000 cal	521	1	0.19%	¥/mt	76.21	521	3.84	519	523
燃料油 1909	2815	-60	-2.09%	¥/mt	411.76	4551	10.39	2802	2866
燃料油 新加坡 FOB	413.18	0	0.00%	\$/mt	413.18	2825(无税)	10.43	409.08	424.11
柴油 新加坡 FOB	83.61	0	0.00%	\$/bbl	623.73	6716	14.43	81.99	82.24
0#柴油 山东地炼	6246	-6	-0.10%	¥/mt	913.63	6246	21.14	6225	6094
石脑油 日本 CFR	559.88	-13.75	-2.40%	\$/mt	559.88	6906	12.29	567.88	583.14
PX 中国主港 CFR	864.42	-29	-3.25%	\$/mt	864.42	6811	13.77	904.52	1010.6
甲醇 中国东部 CFR	281.02	-2	-0.71%	\$/mt	281.015	2290	12.89	283.02	290.81
甲醇 休斯顿 FOB	324.37	0	0.00%	\$/mt	324.37	2644	14.88	327.54	339.91
丙烷 堪萨斯	0.6313	0	0.00%	\$/gal	336.74	2659	7.06	0.6313	0.6313
丁烷 堪萨斯	0.7225	0	0.00%	\$/gal	336.830	2660	7.24	0.7225	0.7225
乙烯 美国海湾	0.1351	-0.0025	-1.82%	\$/lb	297.84	2416	6.06	0.1336	0.1349
乙烯 东北亚CFR	981	0	0.00%	\$/mt	981	7578	19.95	963	999.18
丙烯 美国	0.2500	0	0.00%	\$/lb	551.16	4471	11.55	0.25	0.2272
丙烯 中国 CFR	876	0	0.00%	\$/mt	876	7106	18.36	883	903

近一年走势



备注: 转换的人民币/吨报价含税; 周均价取5月6日~5月10日价格算数平均; 新加坡燃料油为380 高硫
 符号: bbl 桶; gal 加仑; mt 吨; lb 磅; MMbtu 百万英热; \$ 美元; £ 英镑; ¥ 人民币

产业链数据	项目	数据	环比	项目	数据	环比
现货价格	Oman	70.75	-1.71	Dated Brent	71.62	0.6
	Bashrah Light	71.19	-1.55	WTI Cushing	61.78	0.74
	LLS	70.28	0.99	Qatar Marine	70.24	-1.38
期货收盘	Brent C1	71.24	1.01	WTI C1	61.78	0.74
	Oman C1	71.45	1.12	SC1906 (RMB/bbl)	501.3	1.5
价差	Brent CFD	0.59	0	Brent-Dubai EFS	3.15	-0.18
	WTI-Brent C1	-9.34	-0.43	WTI C1-C3	-0.3	-0.04
	Brent C1-C3	1.68	0.03	Oman C1-C3	2.3	0.12

价差走势

图1: 远期曲线

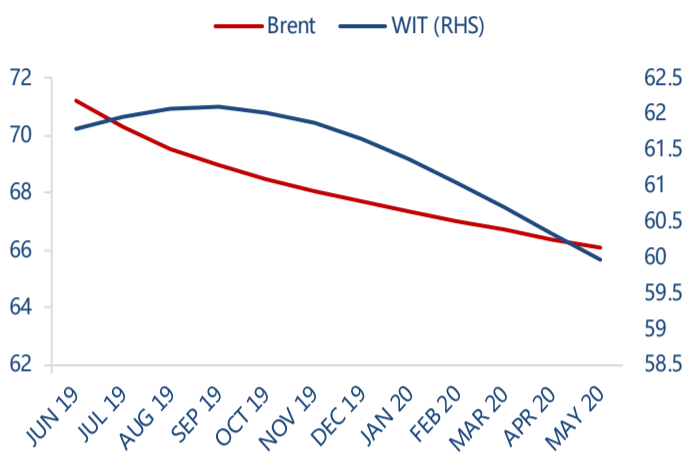


图2: Brent CFD

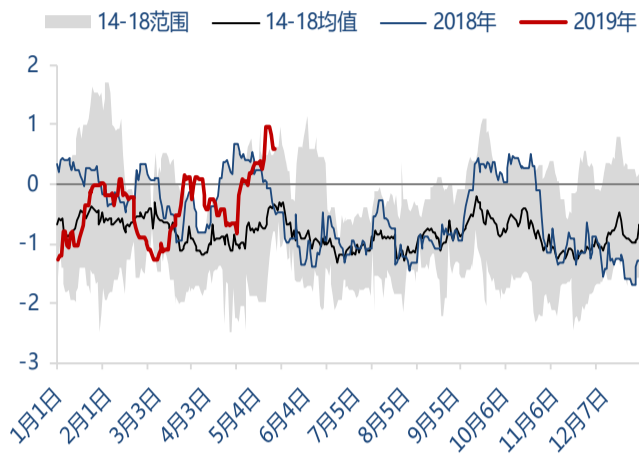


图3: WTI-Brent

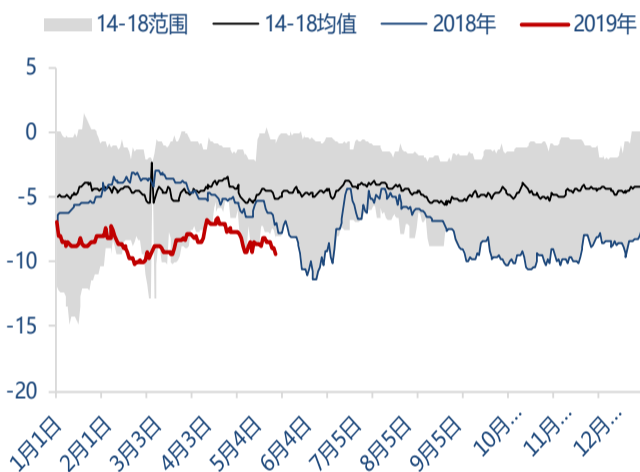


图4: Brent-Dubai EFS

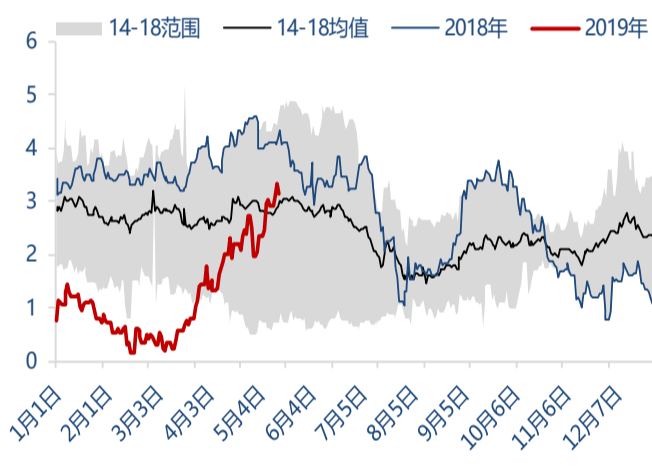


图5: WTI C1-C3

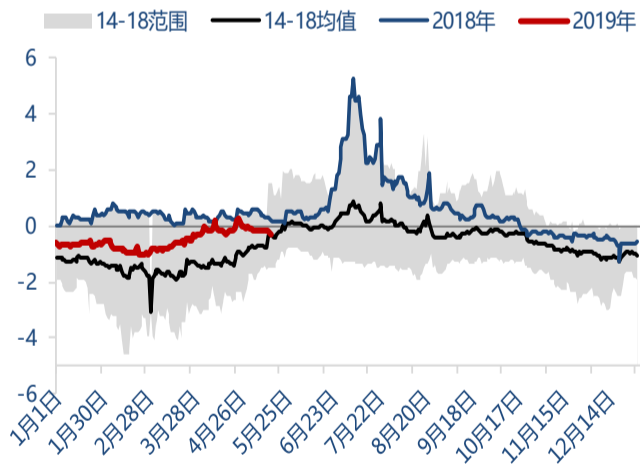


图6: Brent C1-C3

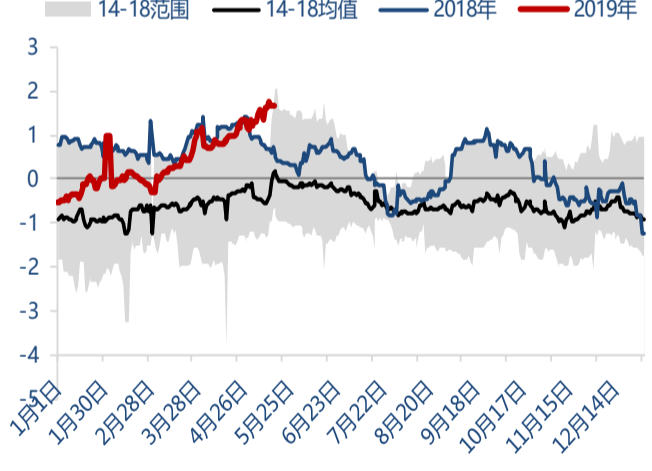


图7: Bakken-Cushing

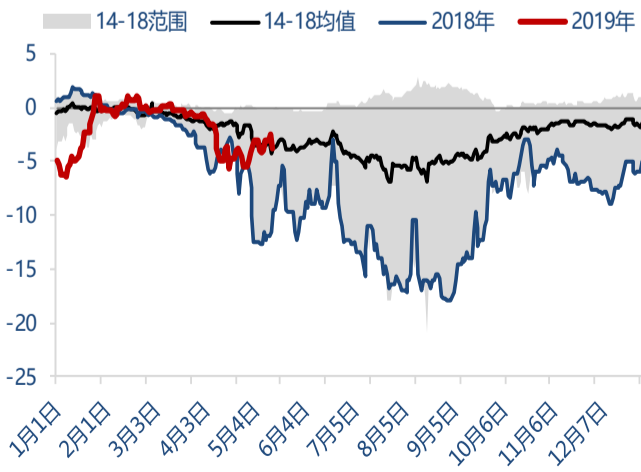
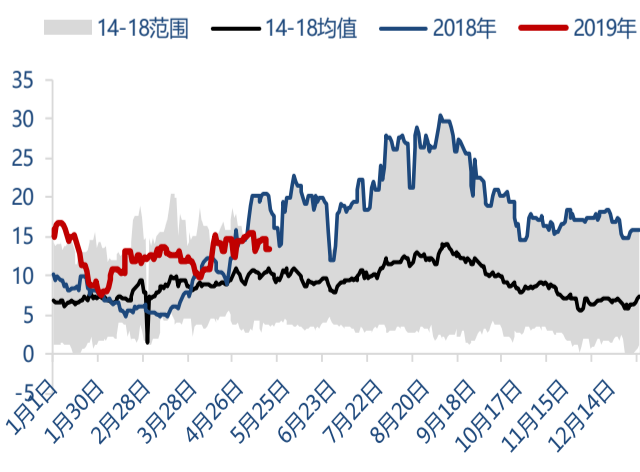


图8: 墨西哥湾 WTI 裂解利润



本日提示

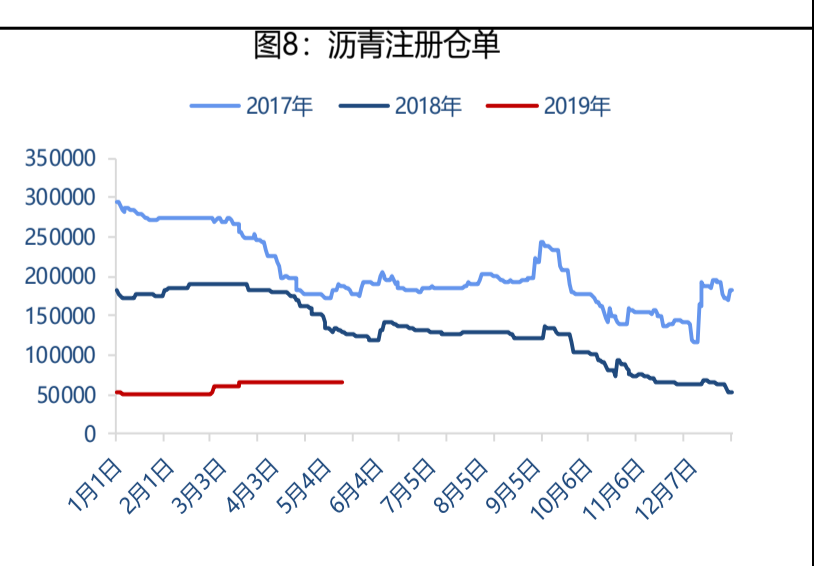
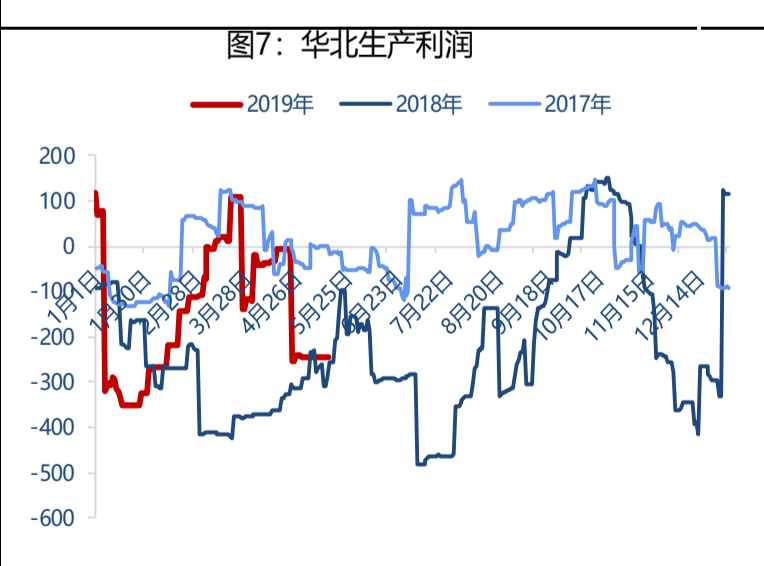
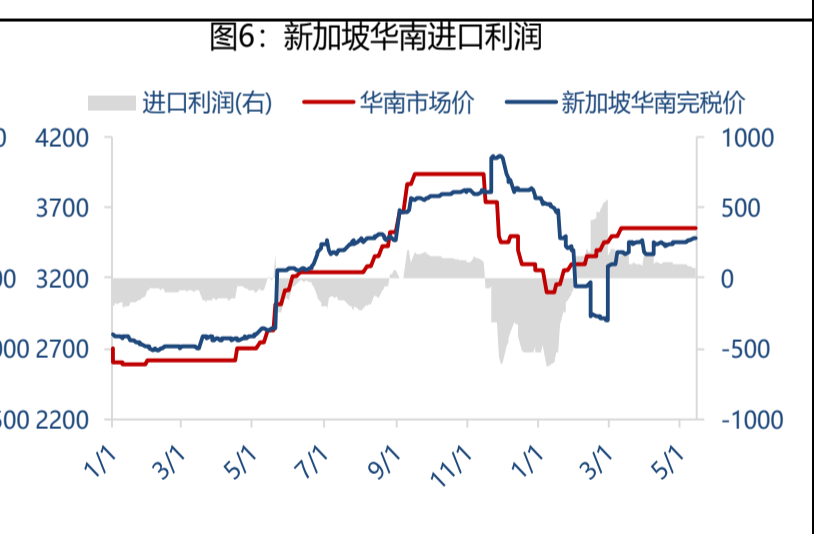
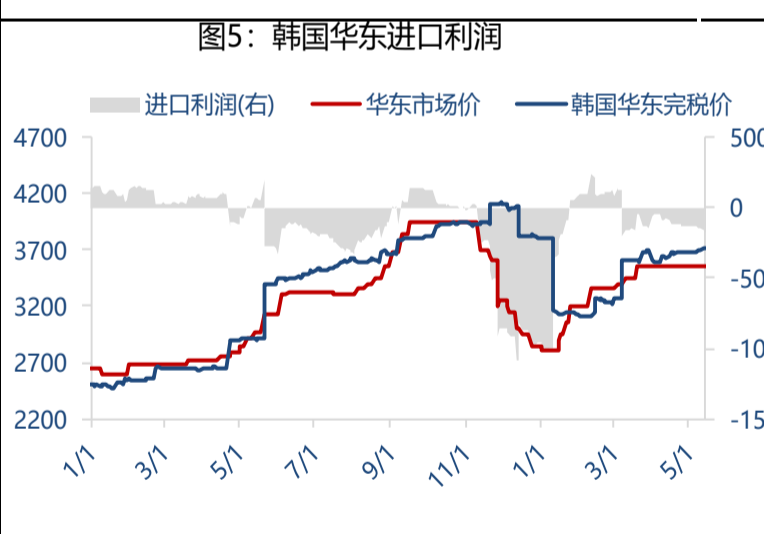
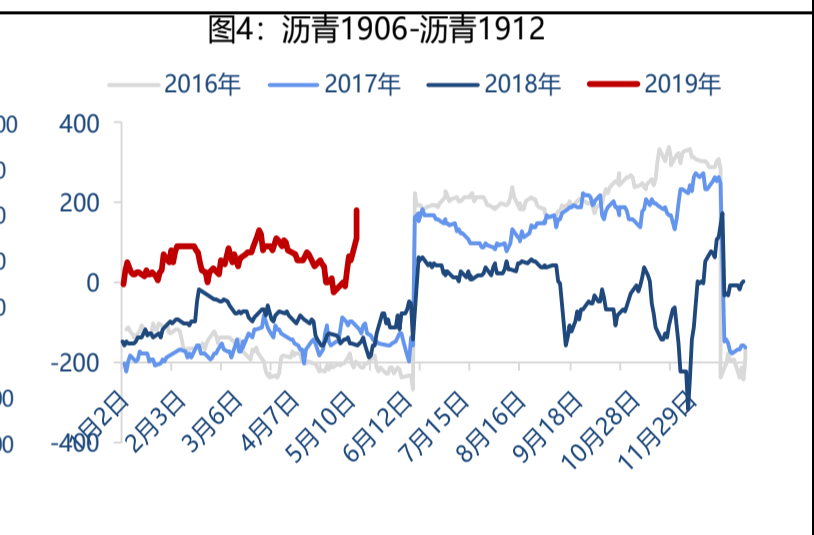
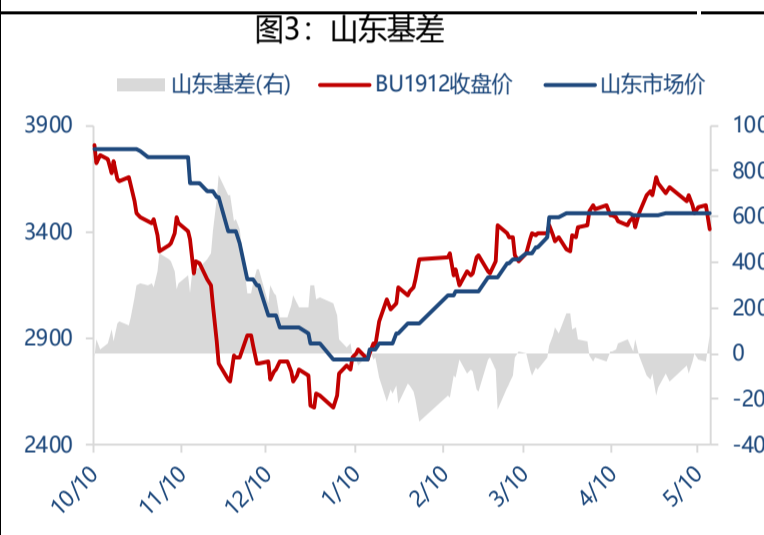
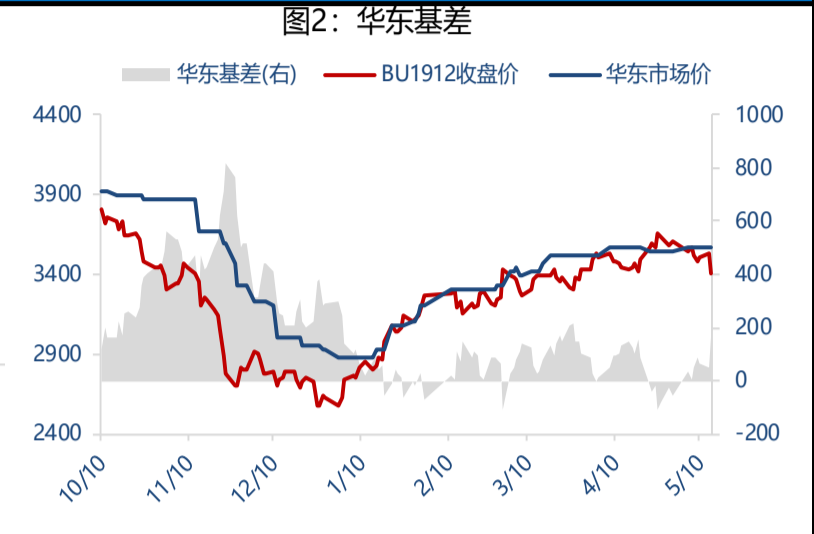
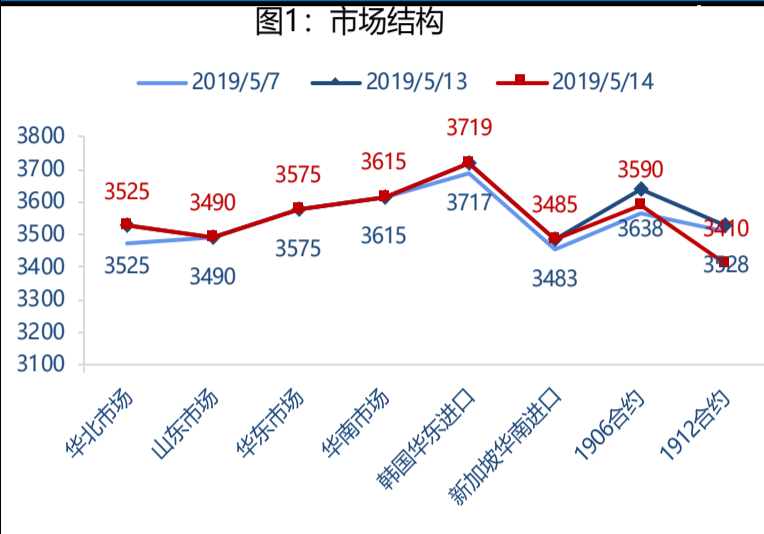
沙特主要石油管道遭受无人机袭击，70万桶原油输送受影响。欧佩克4月减产执行率高达150%。国际原油期货隔夜上涨。WTI 6月原油期货收涨0.74美元，涨幅1.21%，报61.78美元/桶。布伦特7月原油期货收涨1.01美元，涨幅1.44%，报71.24美元/桶。SC1906夜盘收涨0.30%，报501.30元/桶。SC期货盘面偏强震荡。

备注: Brent C1=Brent 1907; WTI C1=WTI 1906; Oman C1=Oman 1907

LLS=Louisiana Light Sweet

产业链数据		项目	数据	环比	项目	数据	环比
现货价格		华东	3575	0	山东	3490	0
		华南	3615	0	华北	3525	0
		韩国FOB(美元/吨)	428	0	新加坡FOB(美元/吨)	435	0
期货收盘		沥青1906	3590	-48	沥青1912	3410	-118
基差		华东基差	165	118	山东基差	80	118
		华东-山东(无套利窗口)	85	0	沥青1906-沥青1912	180	70
成品油		华北0#柴油	6313	15	华北93#VI汽油	6862	15
		山东燃料油(180)	4700	0	山东低硫渣油	3370	0
比价		BU1906/Brent1907	49	-0.18	BU1906*13/SC1906	-29600	-5740
		燃料油-沥青(山东)	1210	0	渣油-沥青(山东)	-120	0
炼化利润		华北生产利润(含税)	-244	0.00			
套利成本		1906合约	+200		1912合约	+618	

图表



本日提示

沥青期货远月下跌明显。现货市场暂稳，山东3450-3530 (+0) 元/吨，华北3450-3600 (+0) 元/吨，华东3550-3600 (+0) 元/吨，华南3600-3630 (+0) 元/吨。山东地区，终端需求启动较为缓慢，下游按需采购。华东市场，贸易商有补货的需求，终端需求无明显好转，市场成交一般。沥青期货震荡。

备注：套利成本按交易所仓库存
2019年4月1日起增值税由16%降至13%

产业链数据		项目	数据	环比	项目	数据	环比
进口现货 (美元,昨日)	CFR中国主港	279.00	-2.00	CFR东南亚	323.00	0.00	
	FOB美国海湾	322.18	0.00	CFR印度	299.83	0.00	
	FOB西北欧	298.59	-2.71	进口成本(RMB)	2340	-12	
进出口套利 (美元)	东南亚-中国	14.00	2.00	美国-中国	-26.82	2.00	
	西北欧-中国	-50.41	-0.71	进口套利(RMB)	-60	17	
国内现货	江苏	2280	5	河南+200	2300	-30	
	鲁南+200	2410	20	华南	2450	20	
	内蒙+600	2430	0				
国内套利 (运费调节)	鲁南-江苏	-210	-15	南线-江苏	-50	5	
	川渝-江苏	-50	5	南线-鲁南	140	20	
	河南-江苏	-70	35				
其它	注册仓单量	5743	72	有效预报	442	-538	
	基差	-117	-18				

图表跟踪

图1：国内现货价格走势（元/吨）

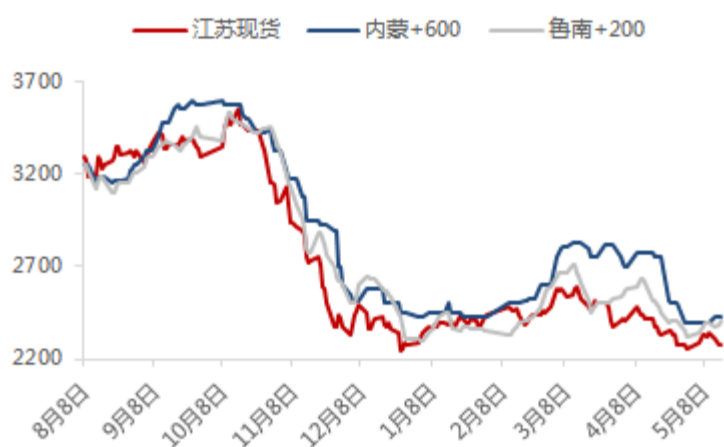


图2：国际现货价格走势（美元/吨）



图3：西北煤制利润（元/吨）

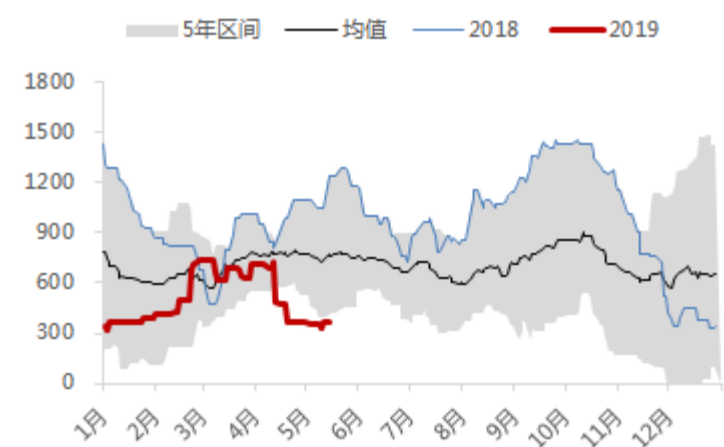


图4：西北外采MTO利润（元/吨甲醇）

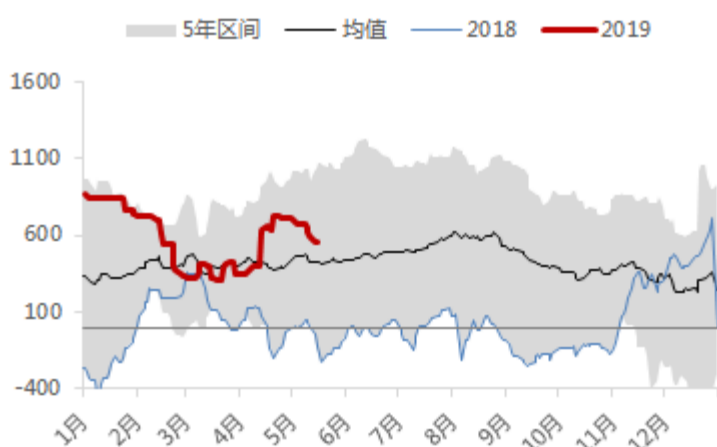


图5：华东装置A利润（元/吨甲醇）

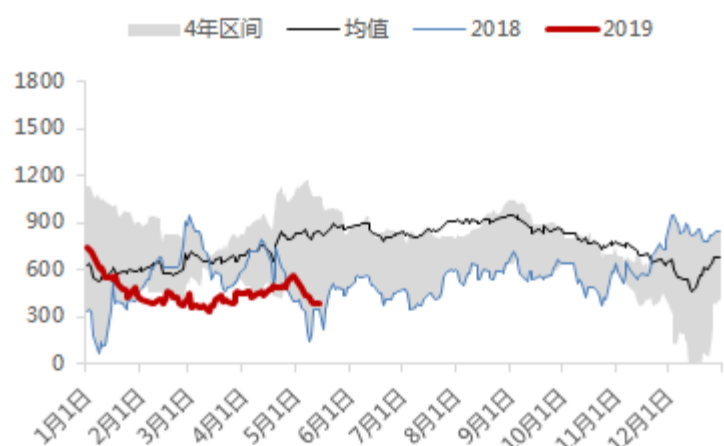


图6：华东装置B利润（元/吨甲醇）

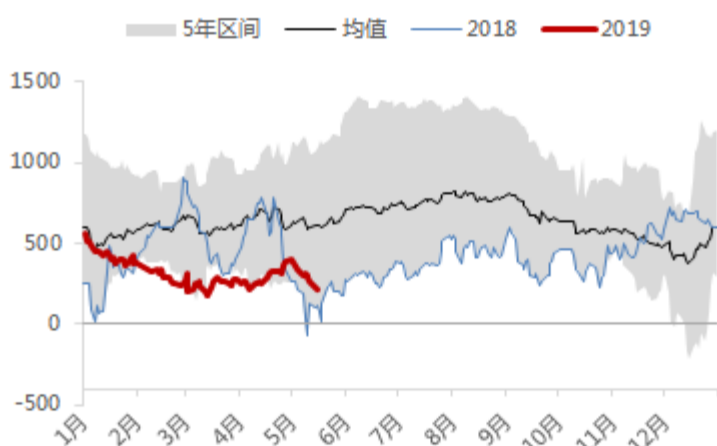


图7：甲醇9-1价差（元/吨）

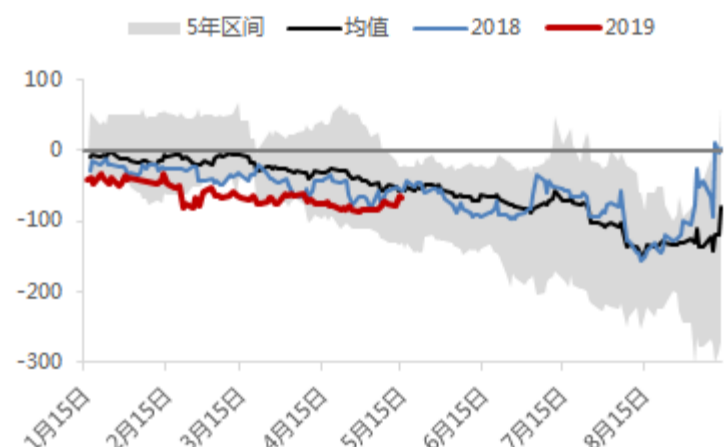
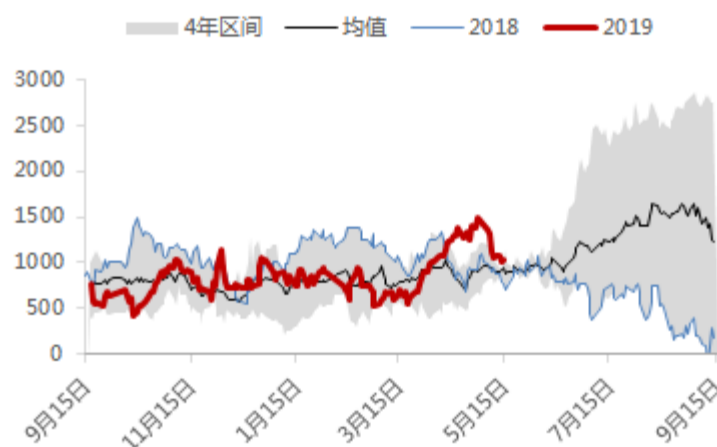


图8：MTO9月盘面价差（元/吨）



当日提示

①国内装置检修见上表；MTO：阳煤计划检修，久泰已出产品。②国外：majan负荷低，ZPC复产，kaveh5月初步开启，委内瑞拉装置负荷低。③江苏成交一般，鲁南成交一般，内蒙成交较好

产业链数据		项目	数据	环比	项目	数据	环比	
外盘 (昨日)	LLDPE				PP			
	乙烯FD美湾/美元	297	-6	丙烯CFR中国/美元	876	0		
	乙烯CFR东北亚/美元	981	0	山东丙烯	6875	0		
	CFR中国LL/美元	1021	0	CFR远东均聚/美元	1149	0		
现货	L进口利润	-521	-105	PP进口利润	-796	-417		
	山东煤化LL	7700	-100	华东煤化拉丝	8350	-50		
	山东石化LL出厂价	8000	-100	华东石化拉丝出厂价	8350	-50		
	华东LDPE	8250	0	华东低熔共聚	8800	-50		
产业	华东HDPE注塑	8350	0	山东粉料	7685	0		
	L开工率	89.89%	-1.52%	PP开工率	78.57%	-1.78%		
其它	标品排产占比	31.18%	-1.53%	标品排产占比	30.17%	-1.16%		
	L05基差	180	85	PP05基差	49	194		
	L注册仓单	2513	0	PP注册仓单	438	118		

现货

图1.1: PE现货价格 (元/吨)

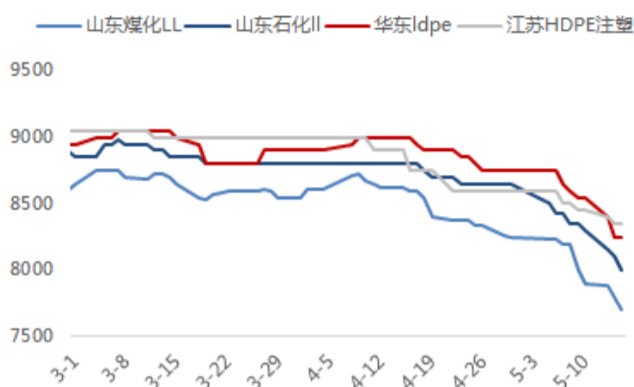


图1.2: PP现货价格 (元/吨)

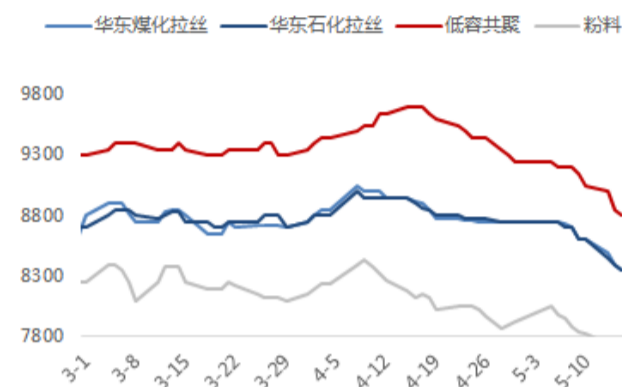


图1.3: 华北PP拉丝-粉料价差 (元/吨)

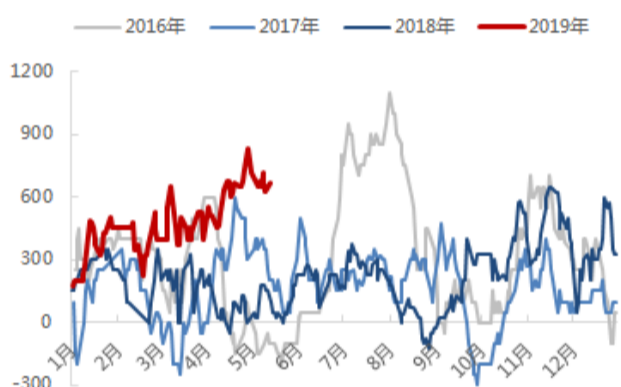
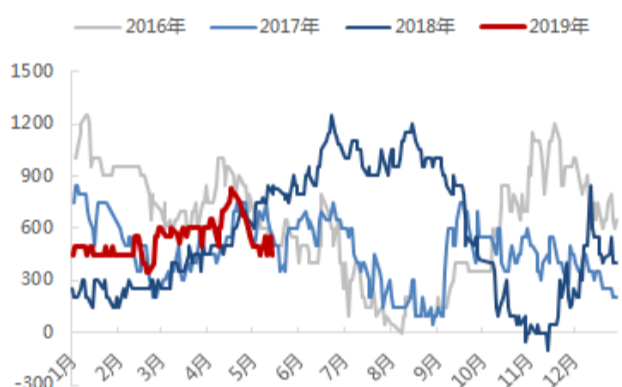


图1.4: PP低熔共聚-拉丝价差 (元/吨)



内外盘

图2.3: LL进口利润

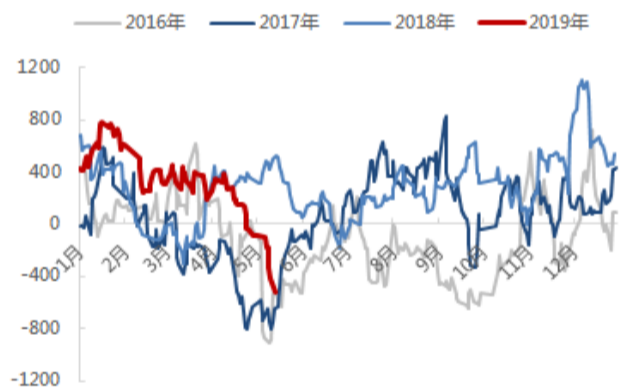
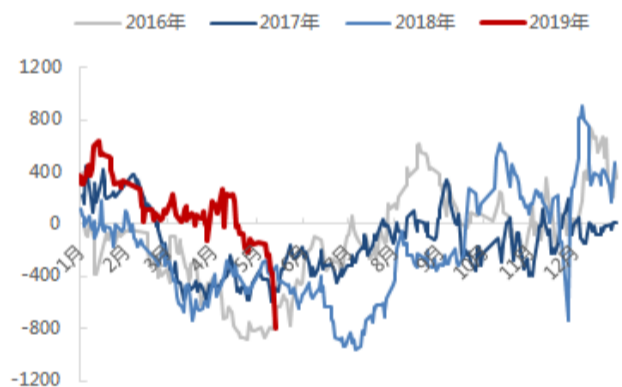


图2.4: PP进口利润



产业利润

图2.1: 石脑油裂解制聚烯烃理论利润



图2.2: PP其他工艺利润



图2.5: LL下游加工费 (成品-原料)

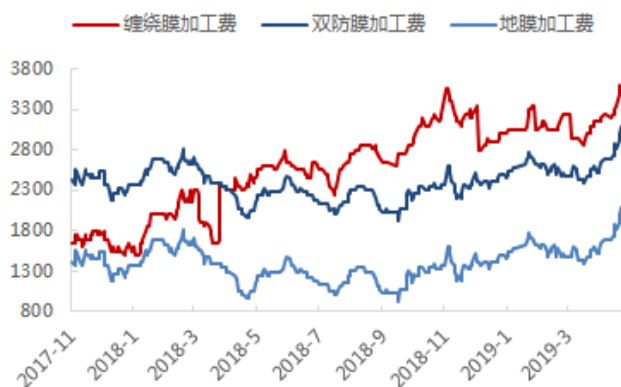
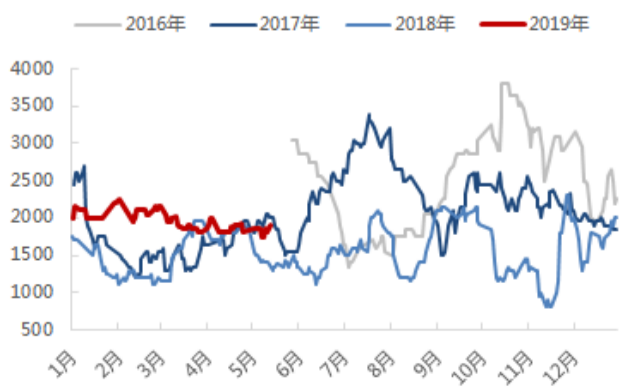


图2.6: 华东BOPP加工费



当日提示

①PP: 检修: 湛江东兴5.20, 洛阳石化4.20, 大连西太4.1-5.15, 武汉石化4.20, 齐鲁石化4.23, 中曼石化5.10, 兰港石化4.28, 上海石化5.20, 青岛炼油5.25, 延长能化推迟到下半年检修。②今日拉丝报价8350-8450元/吨, 塑料7800元/吨, 成交依然都不好