

## 一、数据变化

| 品种      | 价格     | 变化      | 品种      | 价格     | 变化     |
|---------|--------|---------|---------|--------|--------|
| Brent原油 | 47.16  | -1.65 ↓ | 日本石脑油   | 450.75 | 6.5 ↑  |
| 乙烯      | 945    | -4 ↓    | 丙烯      | 812    | -9 ↓   |
| 远东LL    | 1155   | -5 ↓    | 远东PP    | 1622   | 0 -    |
| 华东LL    | 9100   | -50 ↓   | 华东PP    | 8300   | 0 -    |
| 华南LL    | 9375   | -75 ↓   | 华南PP    | 8250   | -100 ↓ |
| 华北LL    | 8925   | 0 -     | 华北PP    | 8000   | -50 ↓  |
| 华东LD    | 10375  | -25 ↓   | 山东丙烯    | 7000   | -50 ↓  |
| 华东HD    | 9950   | 0 -     | 山东粉料    | 7850   | 0 -    |
| LL期货    | 8550   | 15 ↑    | PP期货    | 7701   | 61 ↑   |
| LL基差    | 550    | -65 ↓   | PP基差    | 599    | -61 ↓  |
| LL持有收益率 | 15.86% | -2% ↓   | PP持有收益率 | 19.18% | -2% ↓  |
| LL仓单    | 2702   | 0 -     | PP仓单    | 773    | 0 -    |
|         |        |         | PP共聚    | 8725   | 0 -    |

## 二、总结

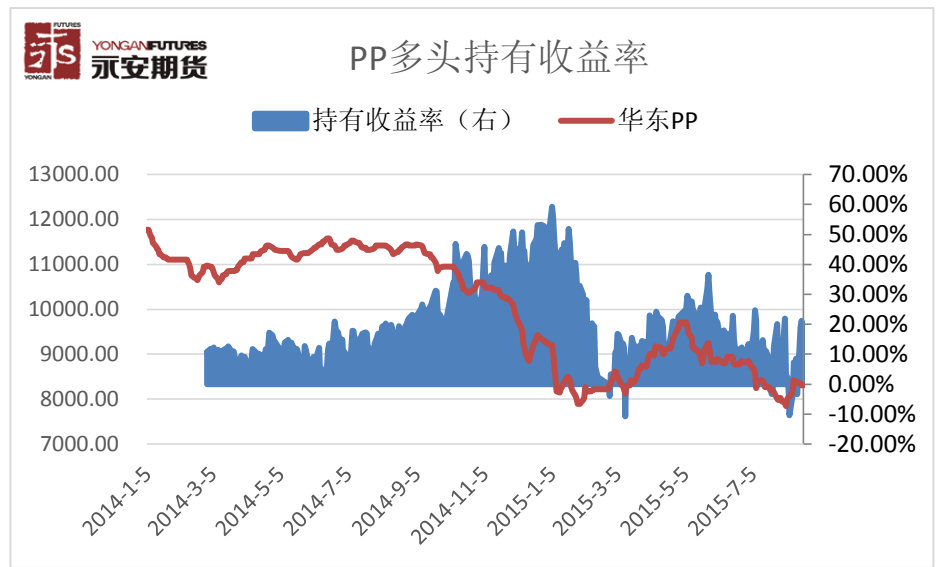
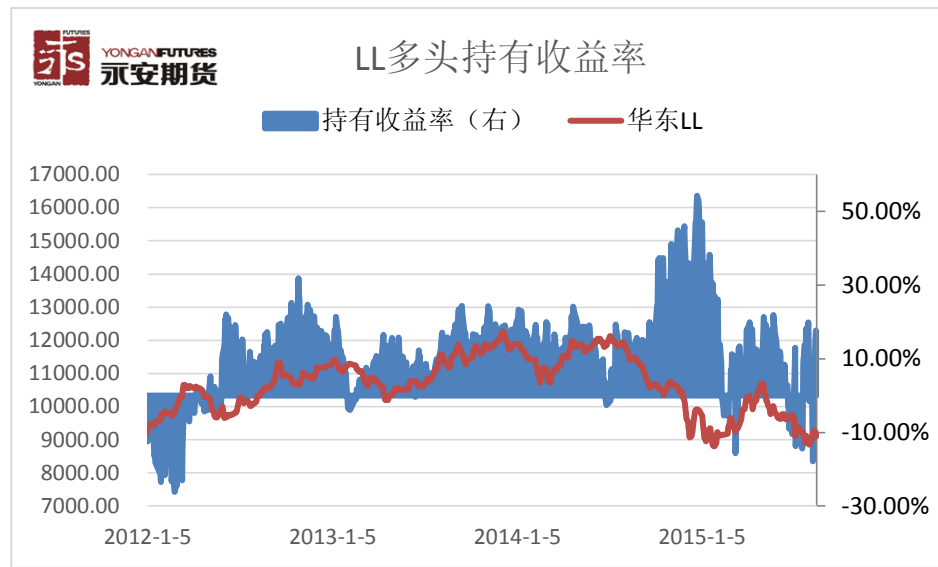
上游：柴油全球累库，北美汽油需求有环比走弱的风险。9-10月炼厂检修，削弱原油需求，或造成北美商业原油库存重新增长，短期原油看不到明显反弹迹象，但绝对价格已经较低，维持底部震荡格局。亚洲乙烯价格持续下滑，外盘LL跟跌，LL进口利润虽仍倒挂但有所修复，PP进口已经顺挂，进口由亏转盈。

塑料：8月供应端有增量，需求释放看价格，基本面偏弱。目前，农膜需求还未大批量启动，从贸易商到农膜厂到终端订单，心态都偏空，不留库存，随用随采。若原油企稳反弹，盘面连涨，下游心态转变，集中性备货，塑料或能有一个反弹行情；若原油依旧弱势下行，下游接货分散，价格平台依旧随着宏观及原油不断下移。短期看震荡，区间在8500-9000，季节性需求未释放前，低位做多相对安全。

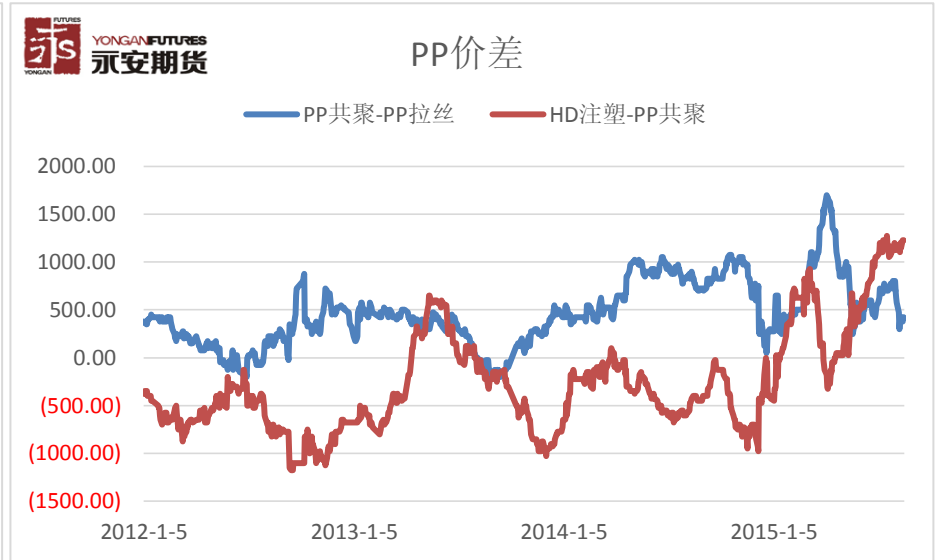
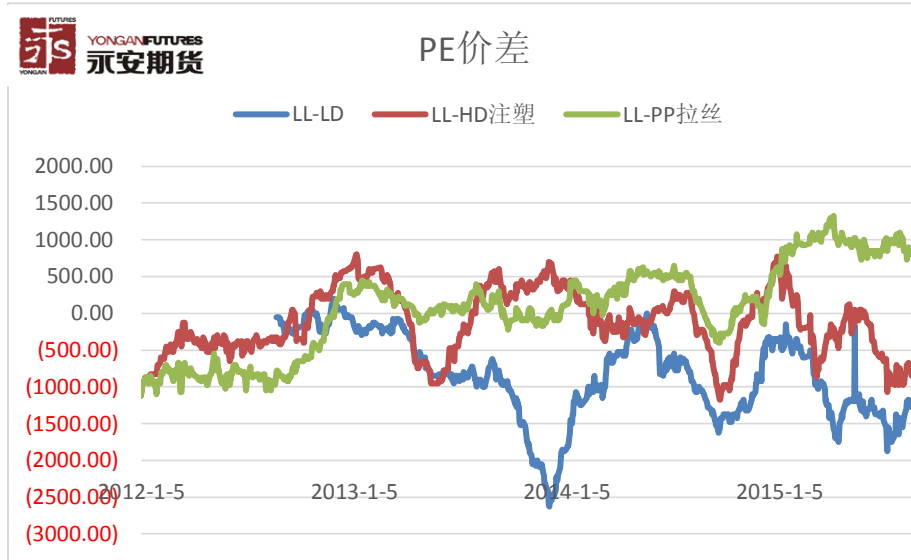
PP：8月供应端有压力，需求不像塑料有个季节性增量。绝对价格低了粉料托底，价格高了现货跟不动。点价较多，延后了部分需求，短期没有太多补库动力。整体震荡，7600-8100。后期警惕进口盈利恢复后带来的进口增量，以及蒙大及神华两套装置的投产（10-11月），1601合约短多长空。

## 三、基差及比价

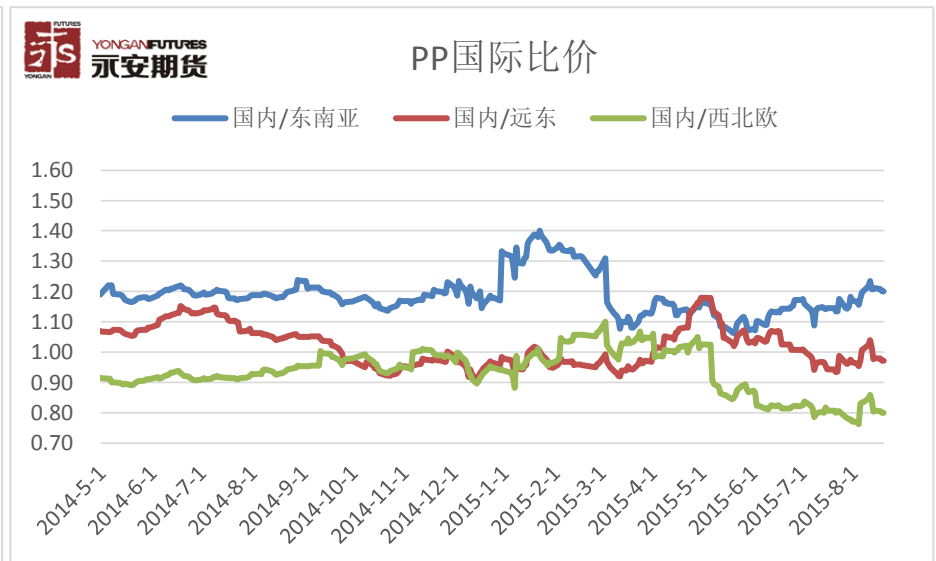
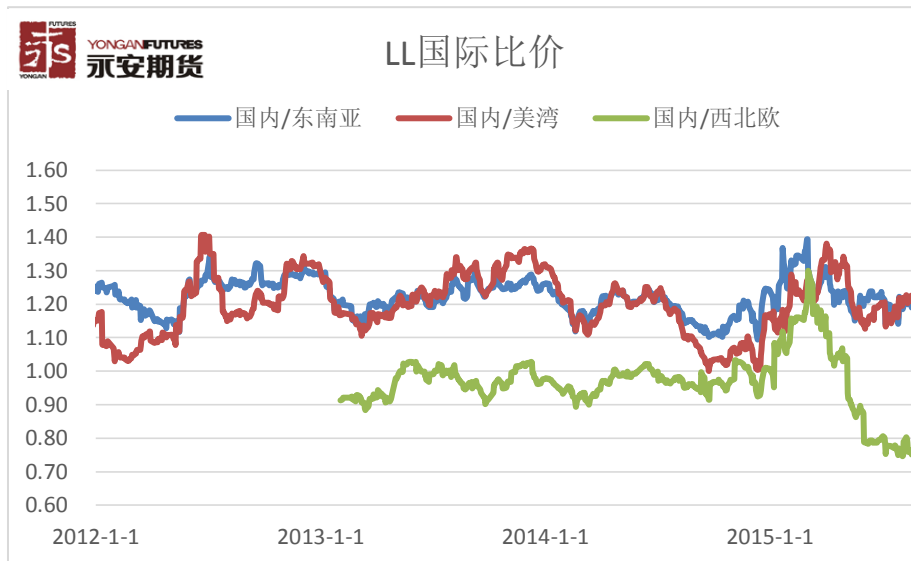
### 3.1 期现价差



### 3.2 品种价差

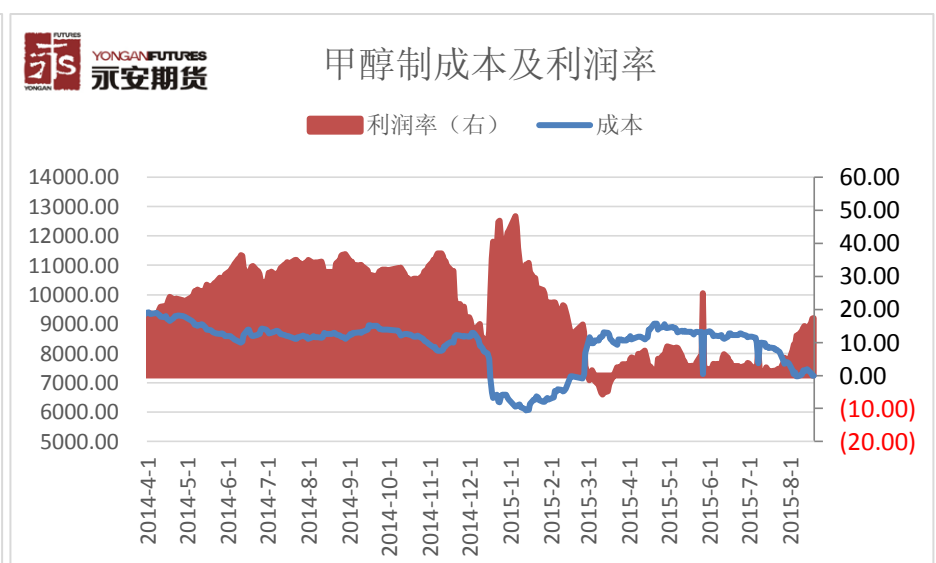
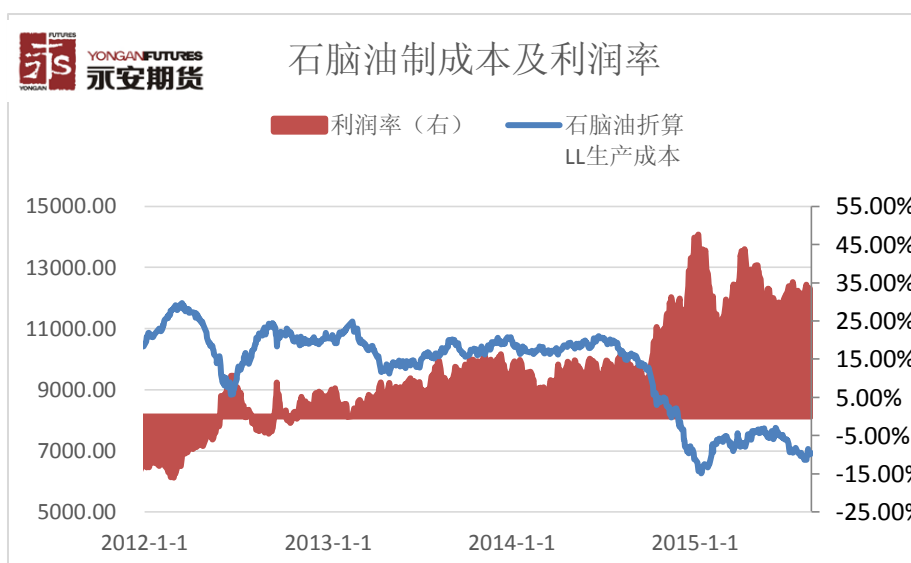


### 3.3 国际比价



## 四、利润情况

### 4.1 生产利润

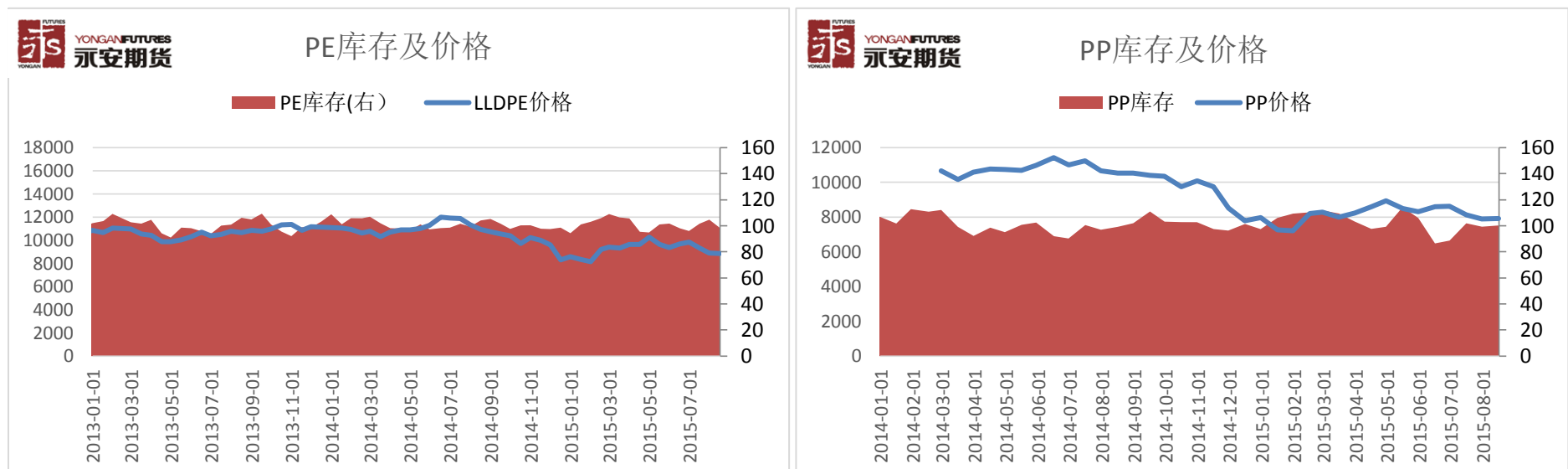


### 4.2 进口利润

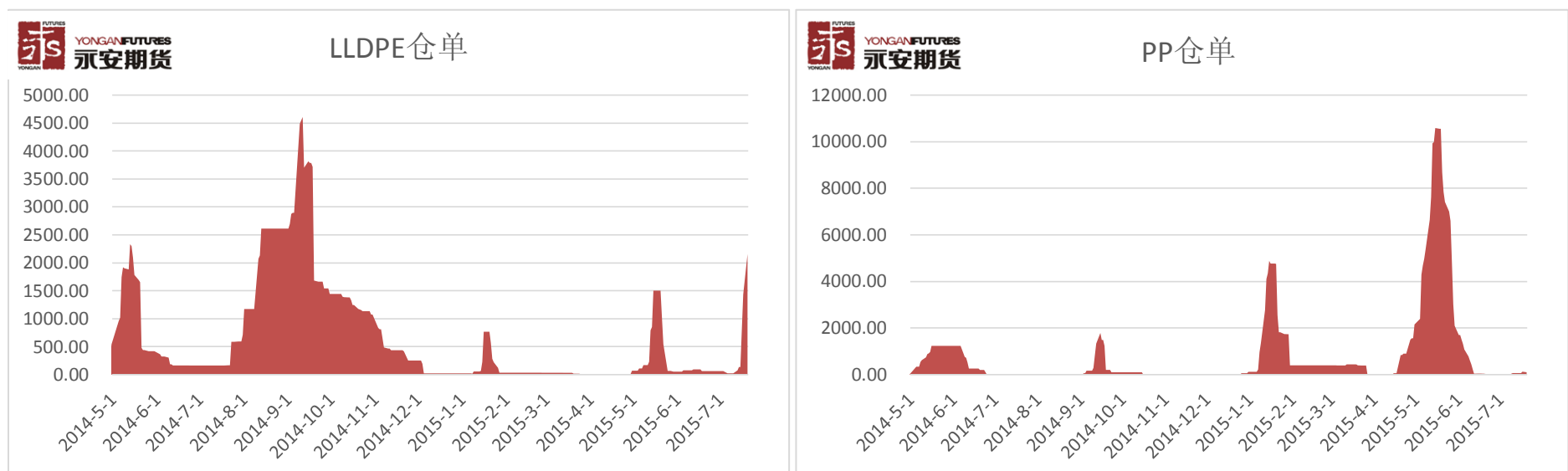


## 五、库存日报

### 5.1 库存



### 5.2 仓单



## 免责声明

本报告版权归“永安期货股份有限公司”所有。未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“永安期货股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。报告中的信息，以及所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。