

一、数据变化

品种	价格	变化	品种	价格	变化
Brent原油	54.15	4.1 ↑	日本石脑油	430.62	20.74 ↑
乙烯	820	0 -	丙烯	695	0 -
远东LL	1130	0 -	远东PP	1626	0 -
华东LL	9075	25 ↑	华东PP	8050	0 -
华南LL	9350	125 ↑	华南PP	8075	150 ↑
华北LL	9000	0 -	华北PP	7875	0 -
华东LD	10200	50 ↑	山东丙烯	6425	0 -
华东HD	9650	0 -	山东粉料	7850	150 ↑
LL期货	8555	-100 ↓	PP期货	7551	-77 ↓
LL基差	520	125 ↑	PP基差	499	77 ↑
LL持有收益率	16.31%	4% ↑	PP持有收益率	17.74%	3% ↑
LL仓单	2770	68 ↑	PP仓单	825	60 ↑
			PP共聚	8525	0 -

二、总结

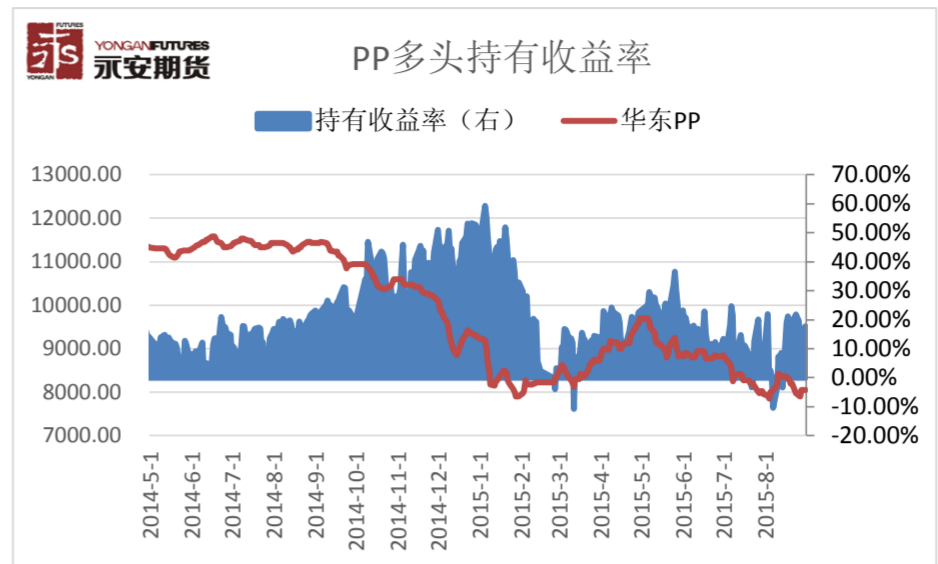
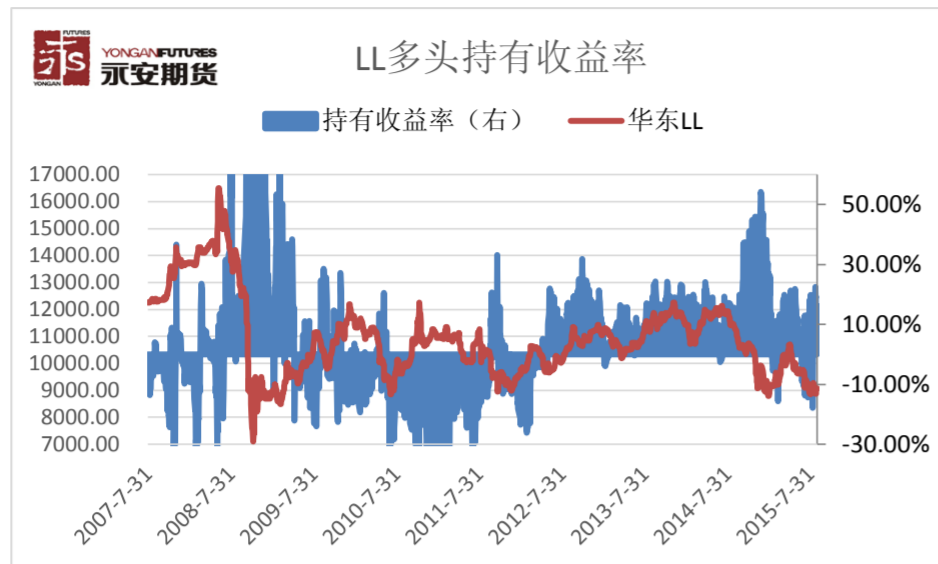
上游：原油成品油高库存，9月起炼厂检修引发原油需求缩减，基本面偏弱。加上宏观弱势，助跌原油，短期看不到明显反弹迹象。亚洲乙烯价格持续下滑，外盘LL跟跌，LL进口利润虽仍倒挂但有所修复，PP进口已经顺挂，进口由亏转盈。

塑料：产量已经接近满负荷，农膜需求还未完全启动。今年启动虽然较晚，但因是农资物品，所以刚需仍在，越临近9月，集中启动概率愈大，若原油持续下行，农膜需求能够托底，相对抗跌；若原油持稳或反弹，下游心态改变，或出现集中采购，价格反弹。短期适宜底部做多，或将塑料作为多头配置。

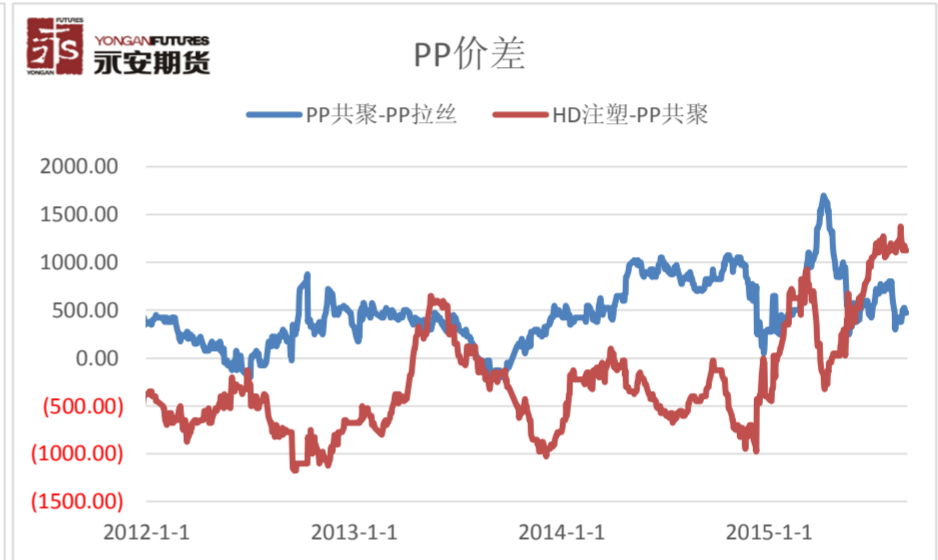
PP：PP需求季节性不明显，下游产成品库存较高，若原油持续向下，或出现旺季不旺的情况，但绝对价格较低，短期震荡，后期因有蒙大及神华两套装置的投产（10-11月），1601合约短多长空。

三、基差及比价

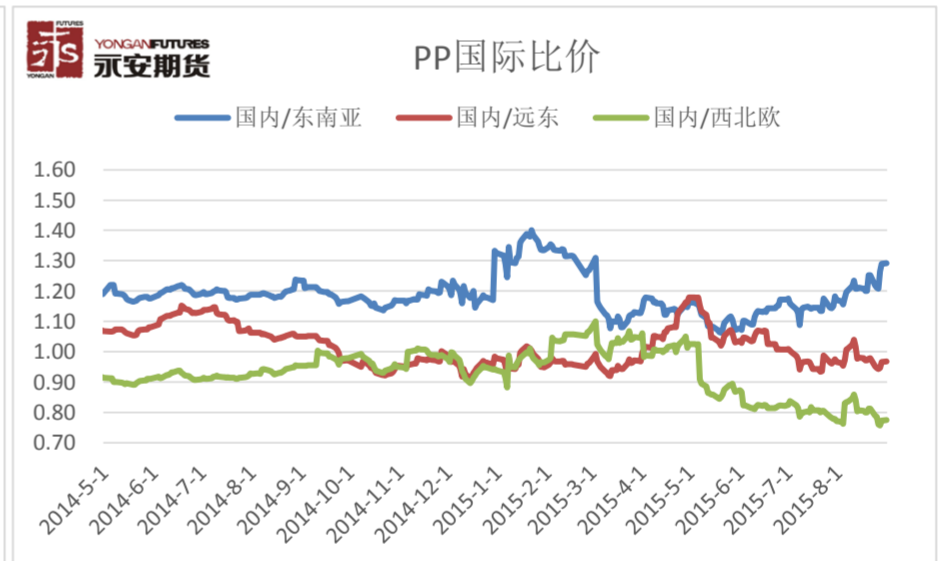
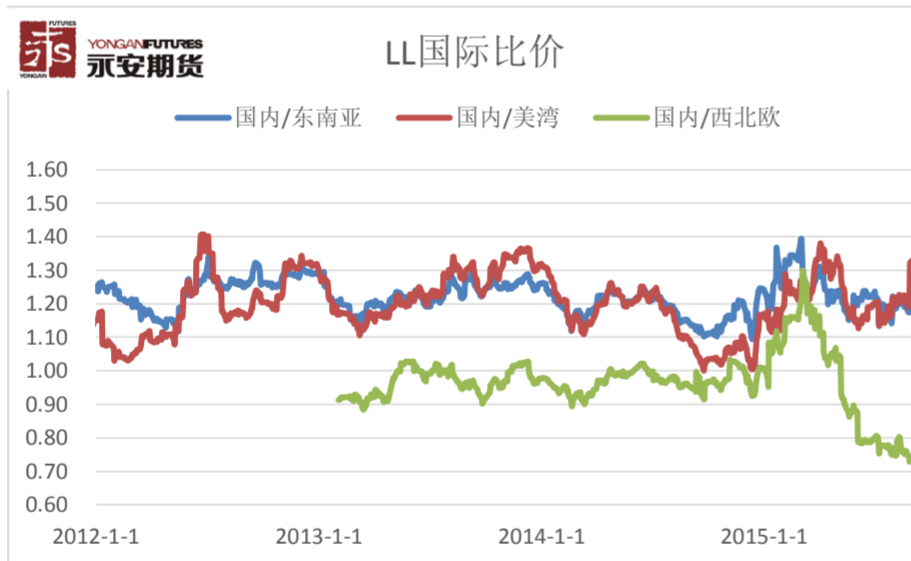
3.1 期现价差



3.2 品种价差

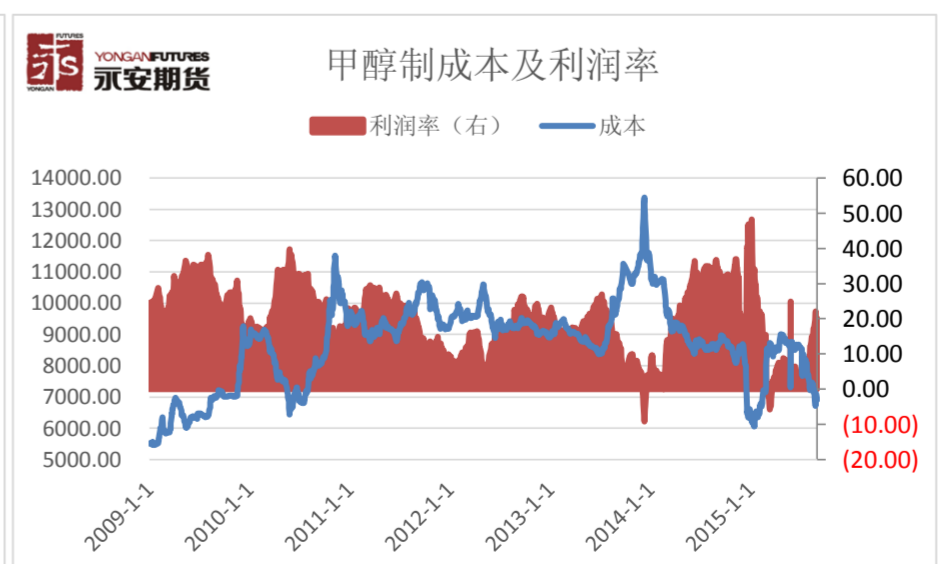
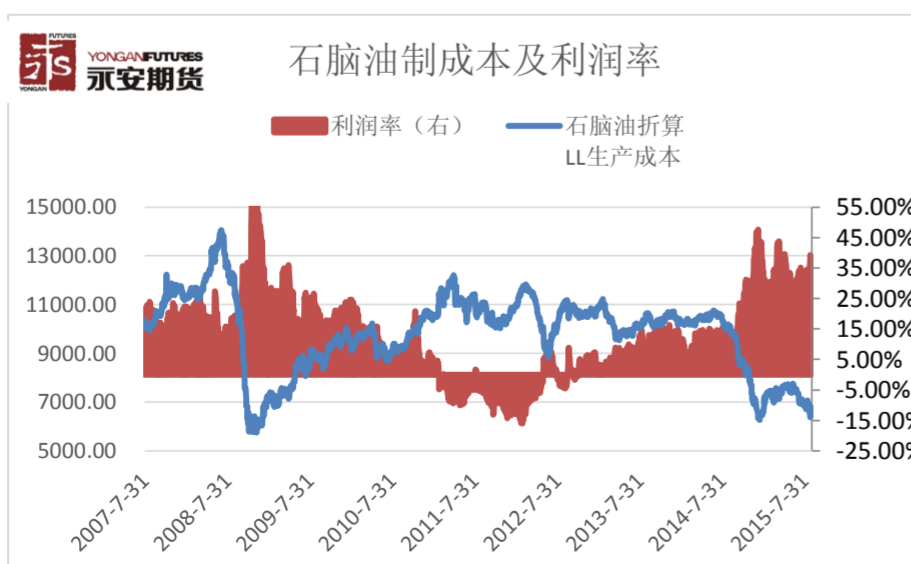


3.3 国际比价

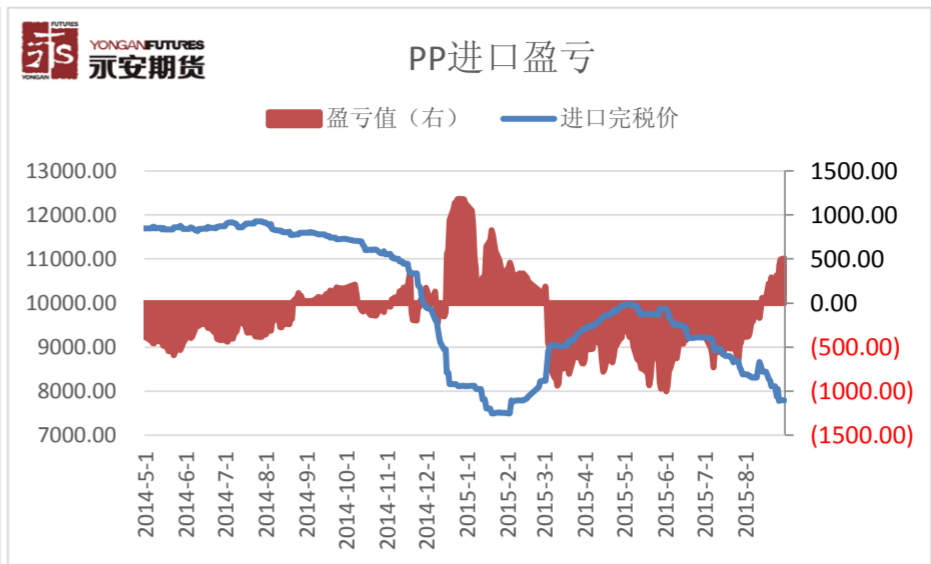
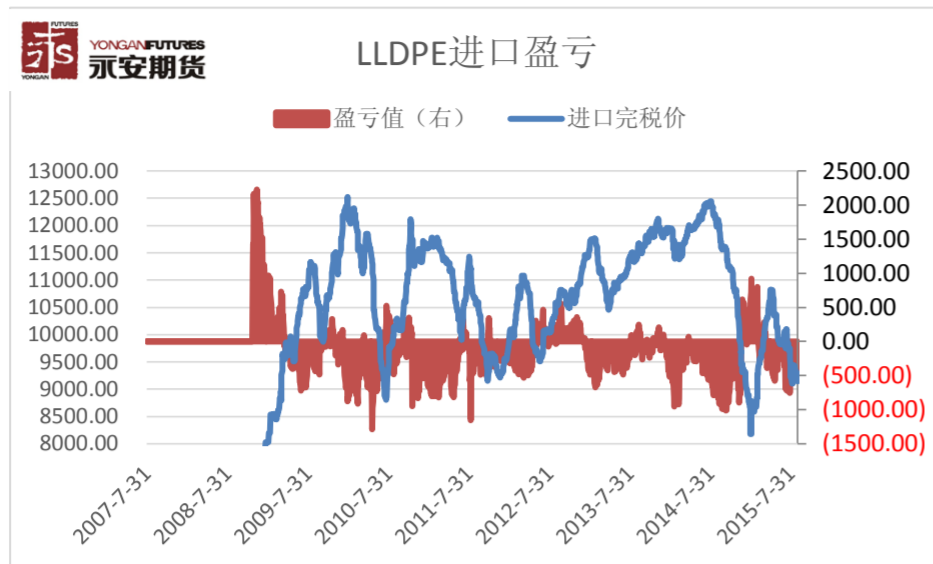


四、利润情况

4.1 生产利润

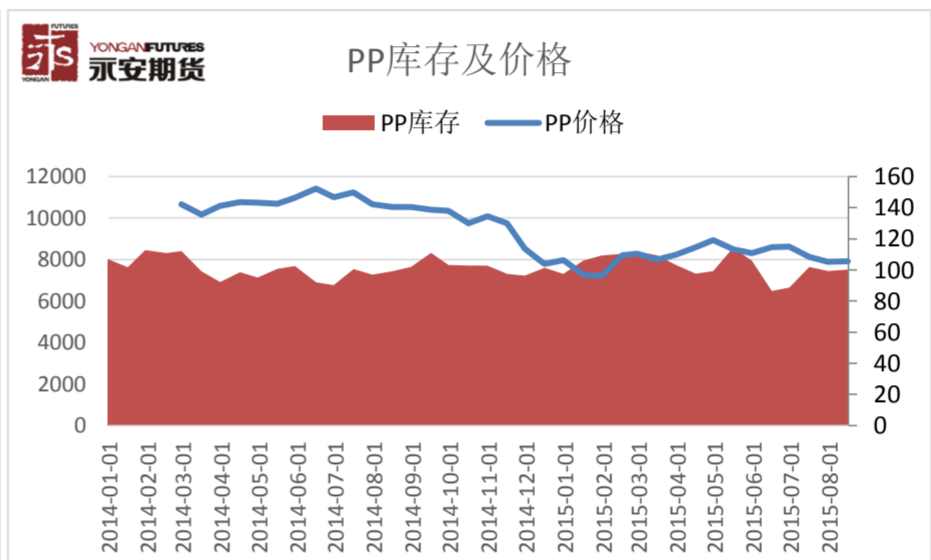
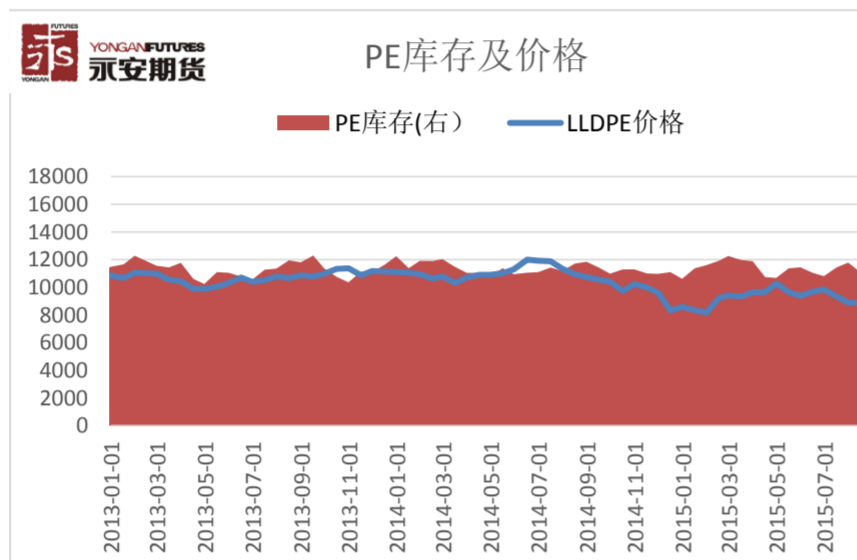


4.2 进口利润

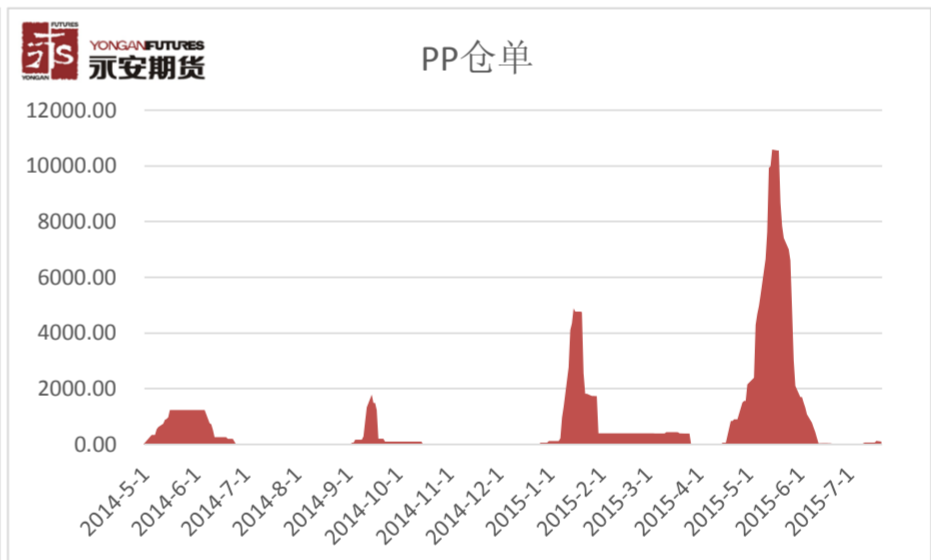
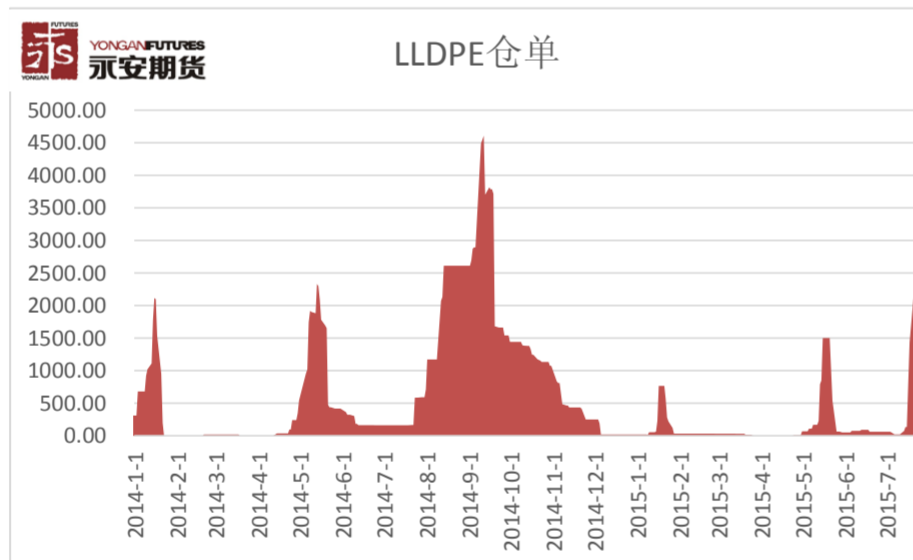


五、库存日报

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。