

一、数据变化

品种	价格	变化	品种	价格	变化
Brent原油	47.47	-1.61 ↓	日本石脑油	448.62	-3.26 ↓
乙烯	835	0 -	丙烯	595	-25 ↓
远东LL	1120	0 -	远东PP	980	0 -
华东LL	8950	-25 ↓	华东PP	7775	-50 ↓
华南LL	9075	0 -	华南PP	7750	-125 ↓
华北LL	8750	-25 ↓	华北PP	7700	-25 ↓
华东LD	10000	0 -	山东丙烯	5550	25 ↑
华东HD	9500	0 -	山东粉料	7500	0 -
LL期货	8375	-80 ↓	PP期货	7340	-3 ↓
LL基差	575	55 ↑	PP基差	435	-47 ↓
LL持有收益率	21.24%	2% ↑	PP持有收益率	18.33%	-2% ↓
LL仓单	6512	0 -	PP仓单	2494	0 -
			PP共聚	8275	0 -

二、总结

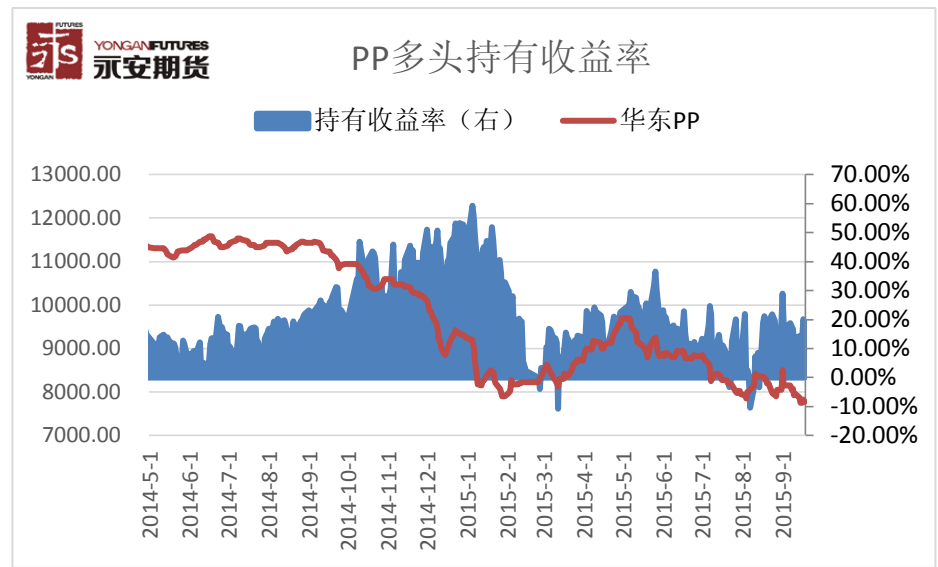
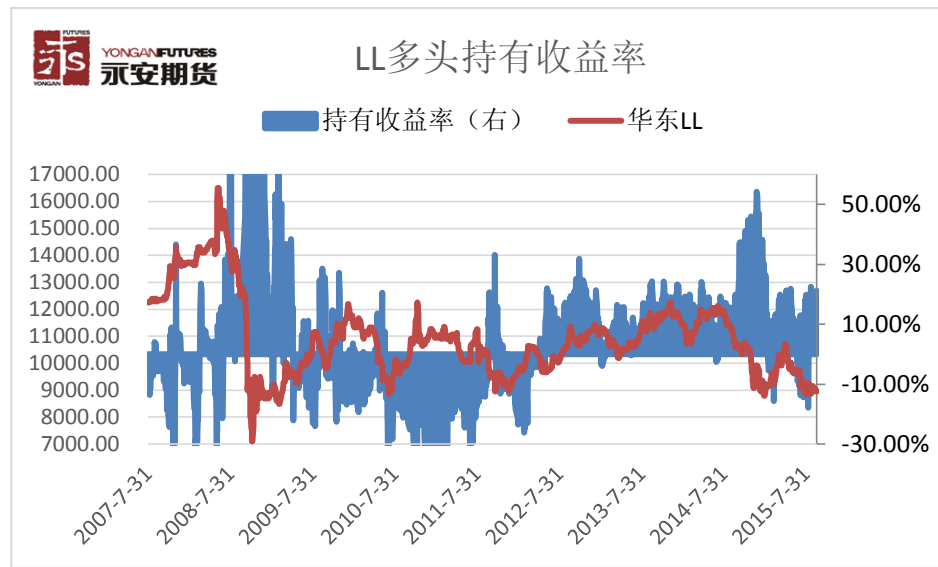
上游：原油短期有季节性累库压力，大幅且持续反弹的概率较低。但价格已经偏低，因此9-10月份维持WTI 40-50美金，BRENT 45-55 震荡格局。后期随着北美减产的持续进行，供需格局改善。外盘烯烃价格大幅下跌，拖累外盘聚烯烃价格。聚烯烃进口已经顺挂，警惕后期进口量的增长。

塑料：供应端目前装置全开；需求端下游农膜已经陆续启动，但是还未出现集中采购，现货紧张的状况，石化库存近期走高。后期，若装置出问题或有多头机会，同时农膜使用季逐渐逼近，需求有支撑，因此塑料短期不应看的太空。但做多有几重风险：1、原油短期基本面偏弱，若受宏观带动，或出现大幅下跌；2. 交割后近2万吨货源流出，需求难及时消化，压低现货价格；3. 经济形势差，需求总量萎缩，后期需求即使如期释放，也形成不了大的成交氛围，对价格的提振弱。因此裸多有风险，建议塑料作为多头参与套利交易。

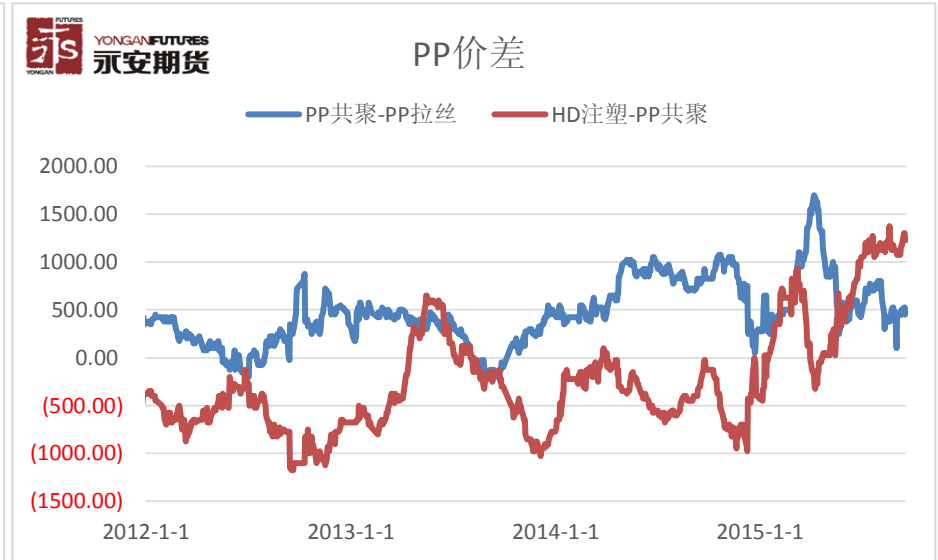
PP：需求端弱，一是因为下游产品和产成品高库存，二是因为下游提前点价，分流了部分需求。因此PP现货一直比较平淡，但是也没有积累太多库存。由于点价的存在确保了部分原料需求，因此下游的临时补库（即现货贸易）看价格，对价格只能起到托底作用。01在回料价格7400附近支撑强。前期PP强势主要是因为检修较多，目前装置回归，需求又无法大量释放，格局转弱。同时，丙烯暴跌，粉料利润很好，而PP的基本面在转差，后期或发生丙烯-粉料-粒料的价格传导。鉴于原油的方向不明，裸空有成本端上涨风险，建议PP作为空头参与套利交易。

三、基差及比价

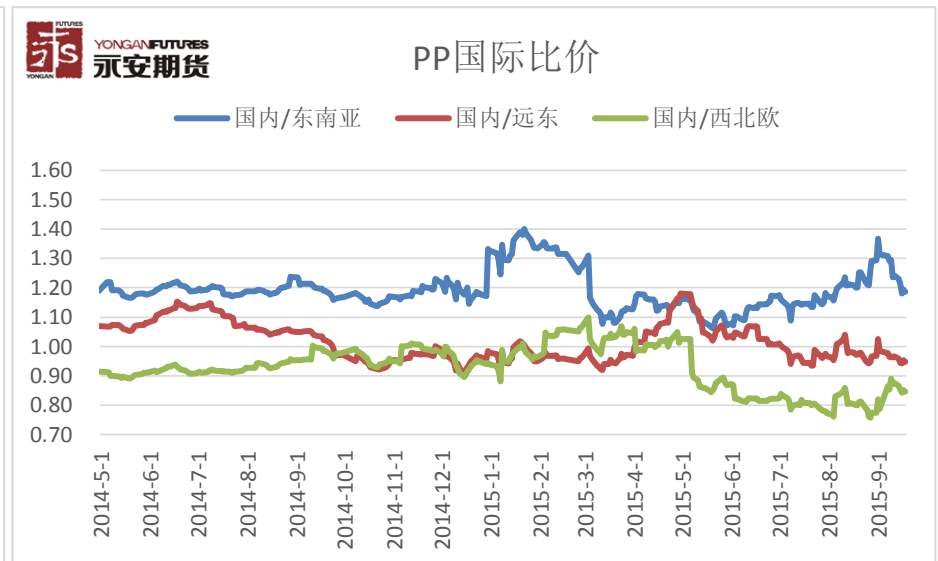
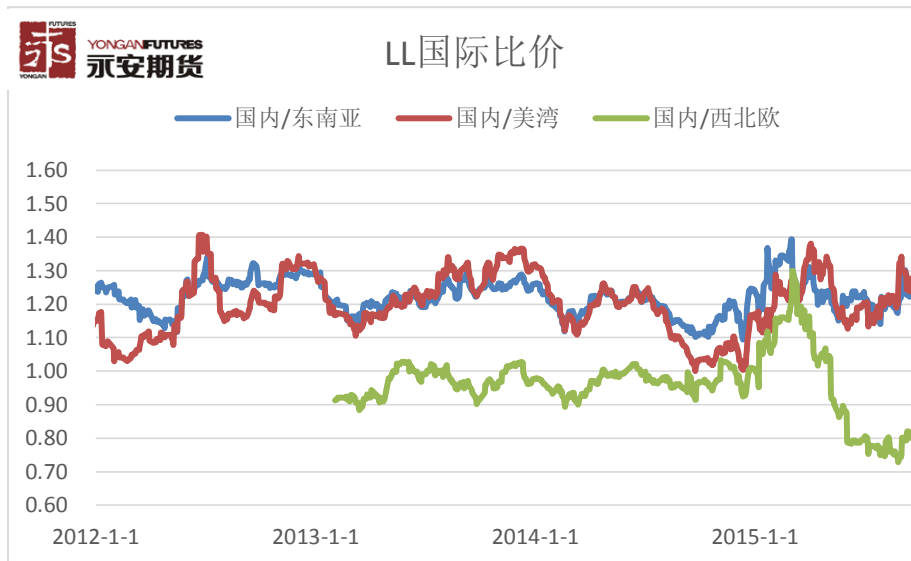
3.1 期现价差



3.2 品种价差

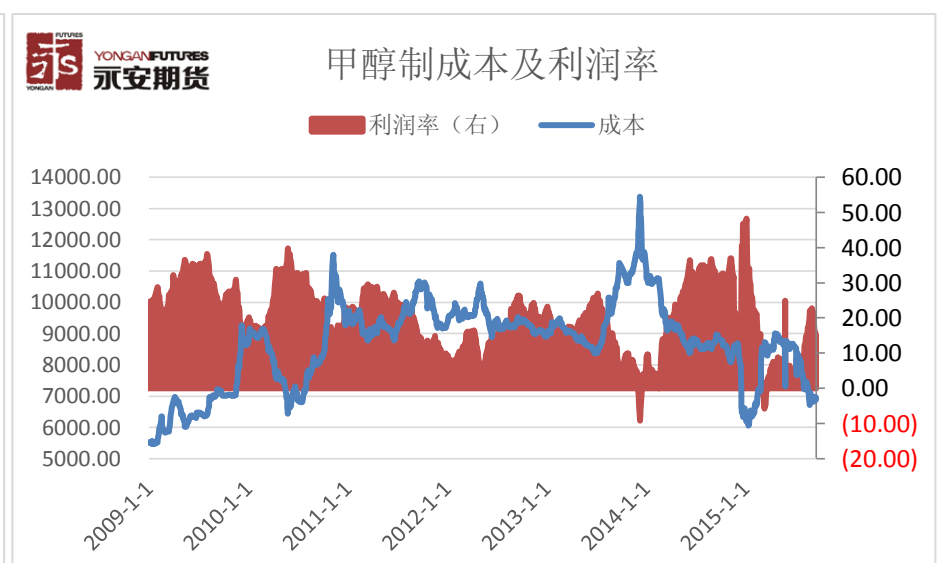
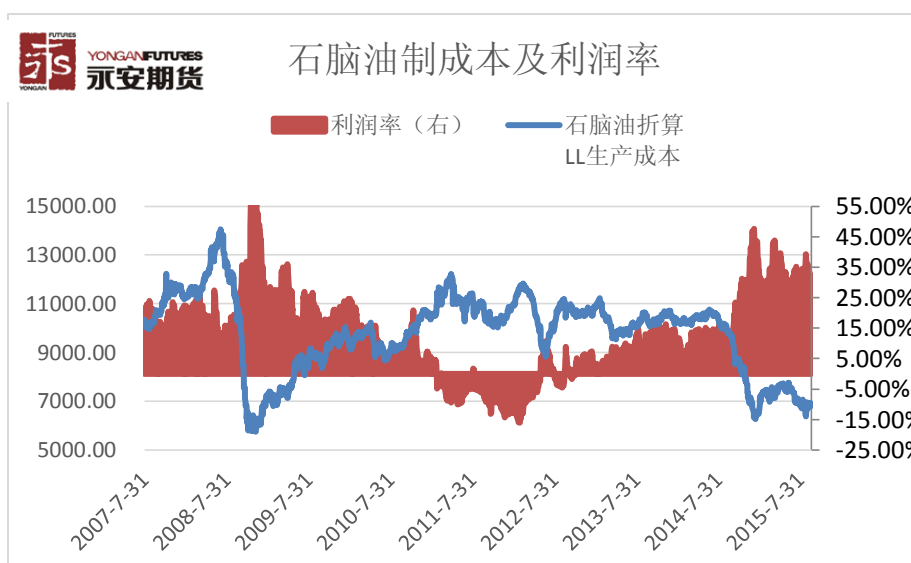


3.3 国际比价

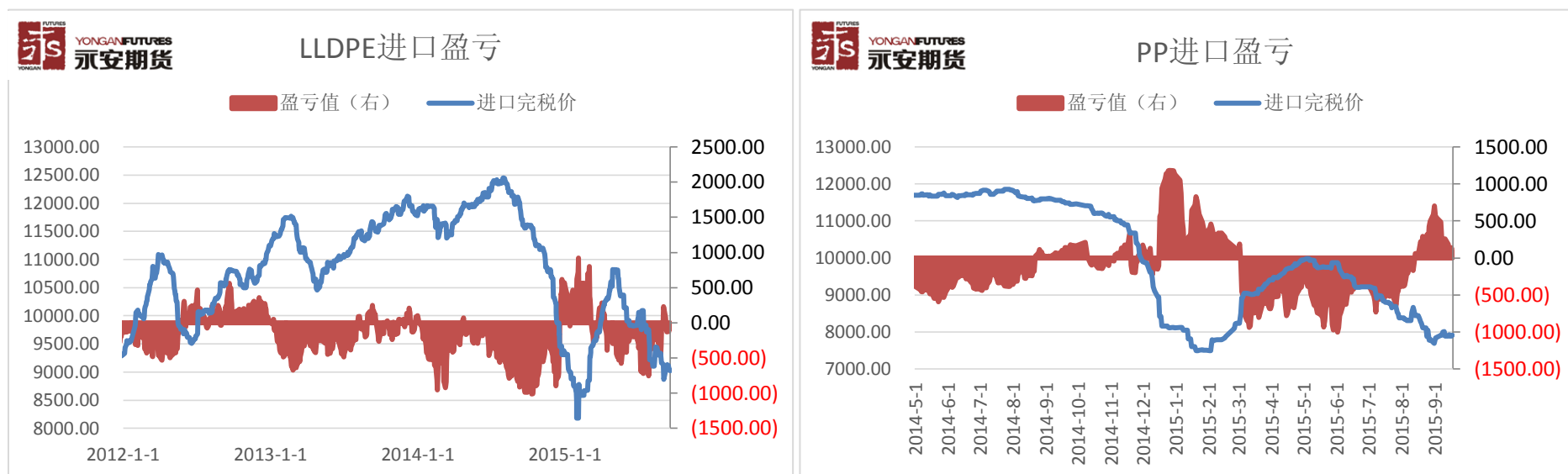


四、利润情况

4.1 生产利润

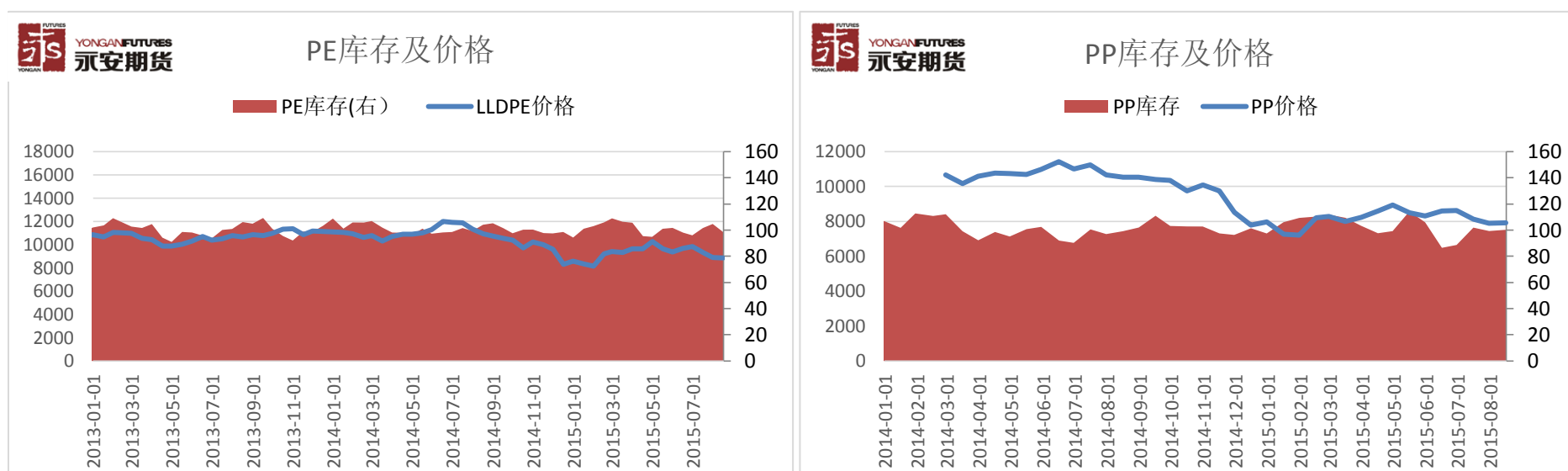


4.2 进口利润

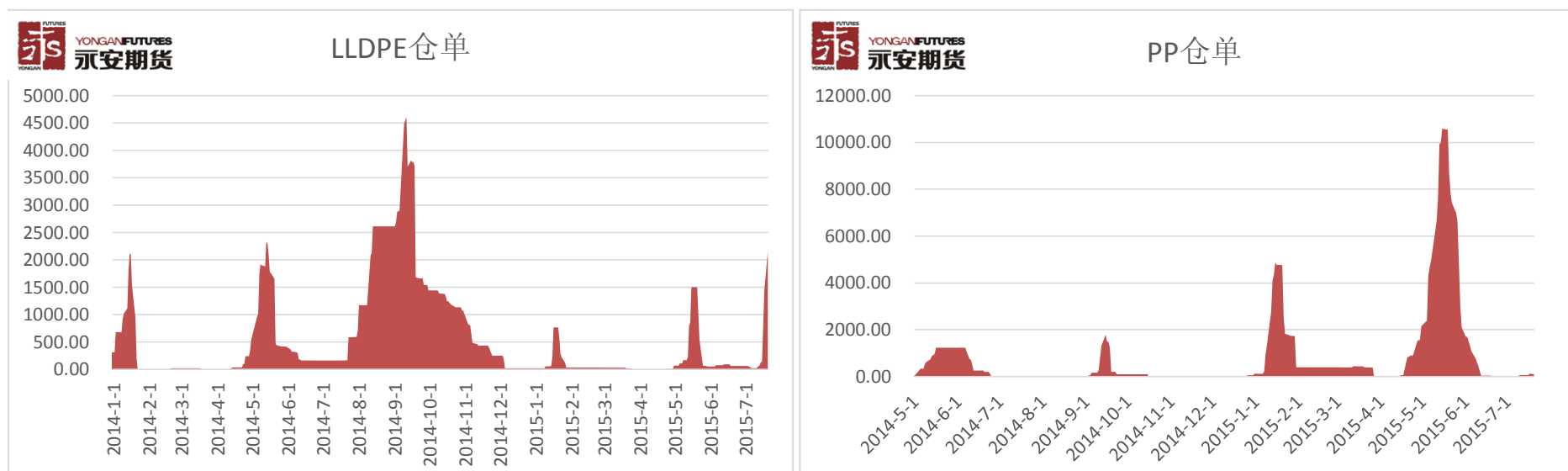


五、库存日报

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。