聚烯烃早报 2016-1-22

永安杭州研究中心 金逸宁 F3010925 jynann@126.com

一、数据变化

品种	价格	变化		品种	价格	变化	
Brent原油	29.25	1.37	↑	日本石脑油	307.5	-9.62	↓
乙烯	975	-20	↓	丙烯	555	9	↑
远东LL	1065	5	↑	远东PP	6728.64	-5	↓
华东LL	8700	0	-	华东PP	6250	0	-
华南LL	8900	75	↑	华南PP	6350	0	-
华北LL	8550	-25	↓	华北PP	6100	0	-
华东LD	9475	0	-	山东丙烯	4750	100	↑
华东HD	8325	0	-	山东粉料	5700	0	-
LL期货	8200	-10	↓	PP期货	5917	21	↑
LL基差	500	10	↑	PP基差	333	-21	↓
LL持有收益率	19.52%	1%	↑	PP持有收益率	18.02%	-1%	↓
LL仓单	154	-40	↓	PP仓单	709	-114	↓
				PP共聚	7250	0	-

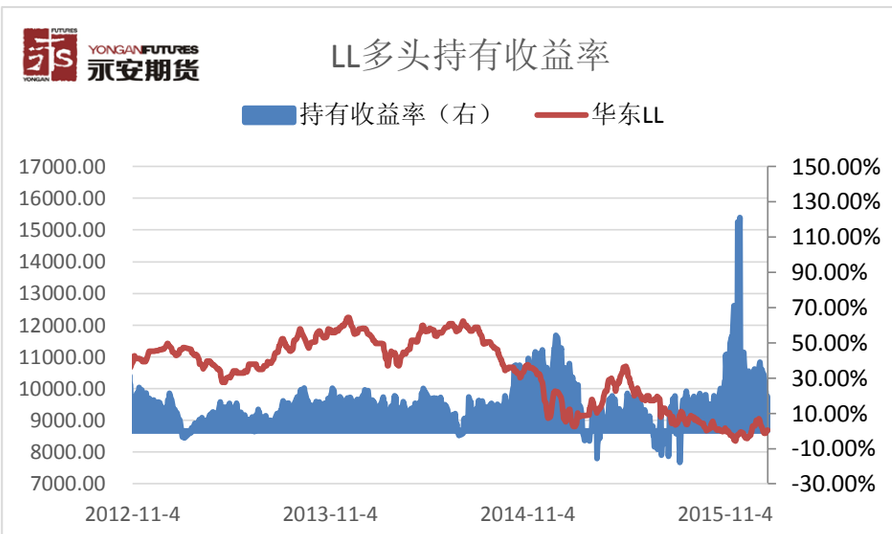
二、总结

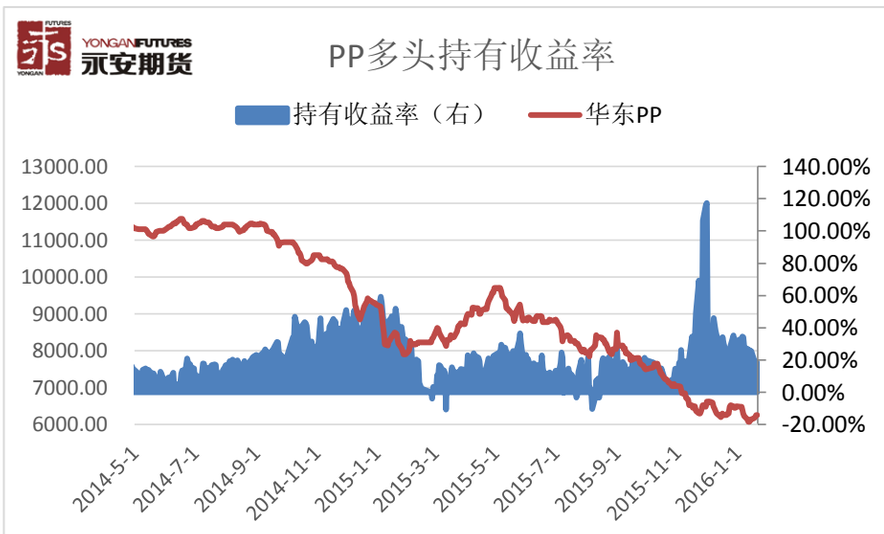
塑料：供应端：1月整体供应量高，神华近期转产LL。 需求逐渐转淡，下游20号左右开始放假，正月十五回归。石化节日期间会累库20-30万吨，需要控制库存，节前有降价需求。最近盘面上涨引发下游节前补库，导致上游库存向中游贸易商转移，后期下游转弱，中游饱和，上游大概率累库存，短期塑料现货大概率回调，基差目前缩小到300以内，盘面跟跌。

PP：前期宝丰拉丝转共聚，引发低价料偏少，盘面上涨激发贸易商卖空补库，库存从上游向中游转移，后期下游需求转淡，大概率现货走弱，基差目前合理，节前05有回调可能。从目前到过年还有两周的时间，观察石化库存上来的速度。

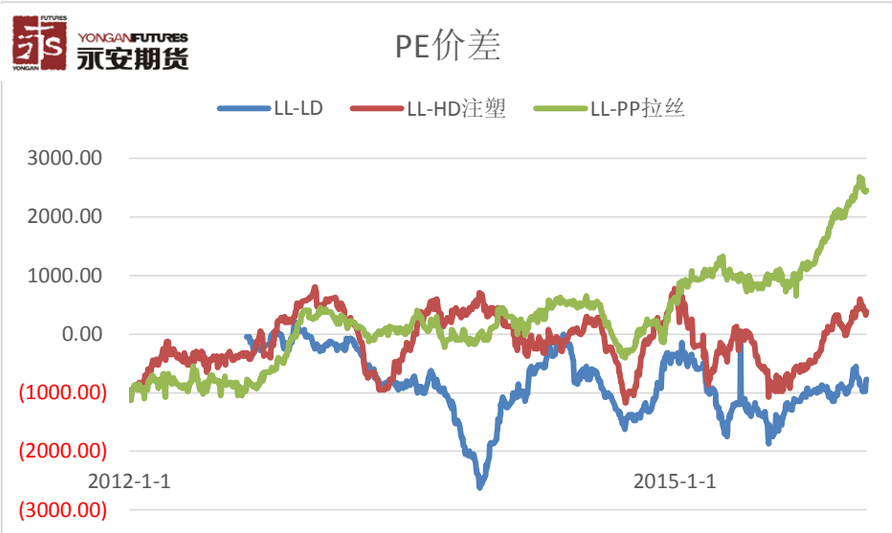
三、基差及比价

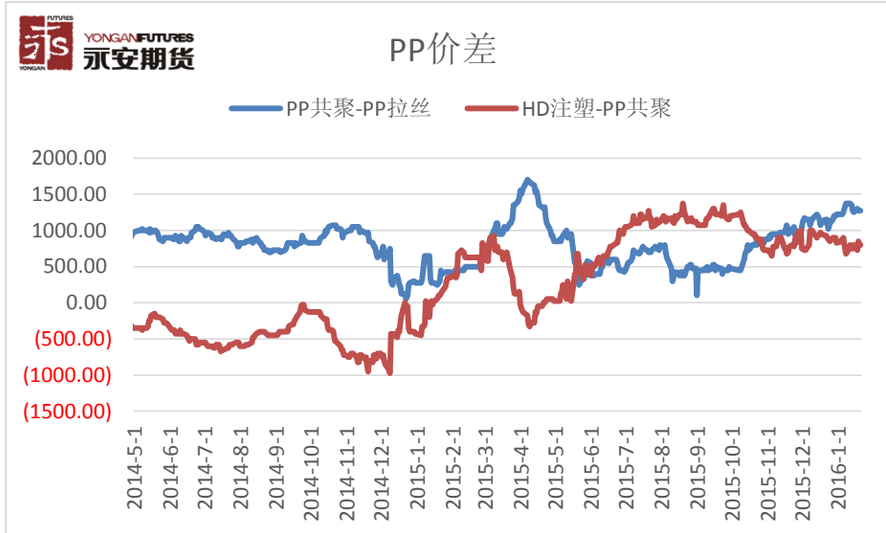
3.1 期现价差



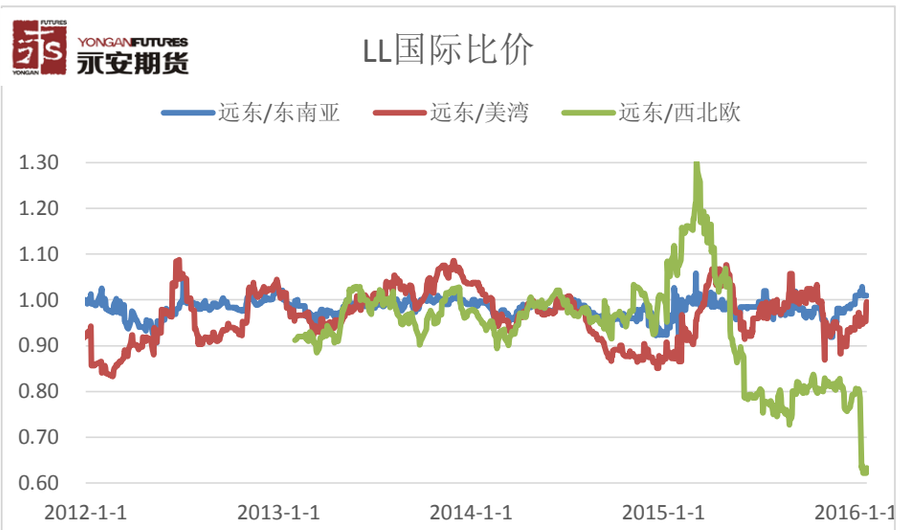


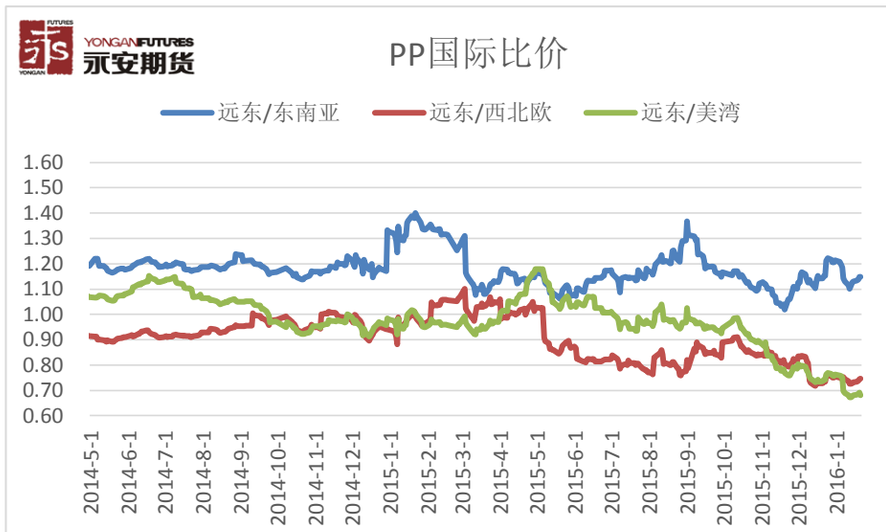
3.2 品种价差





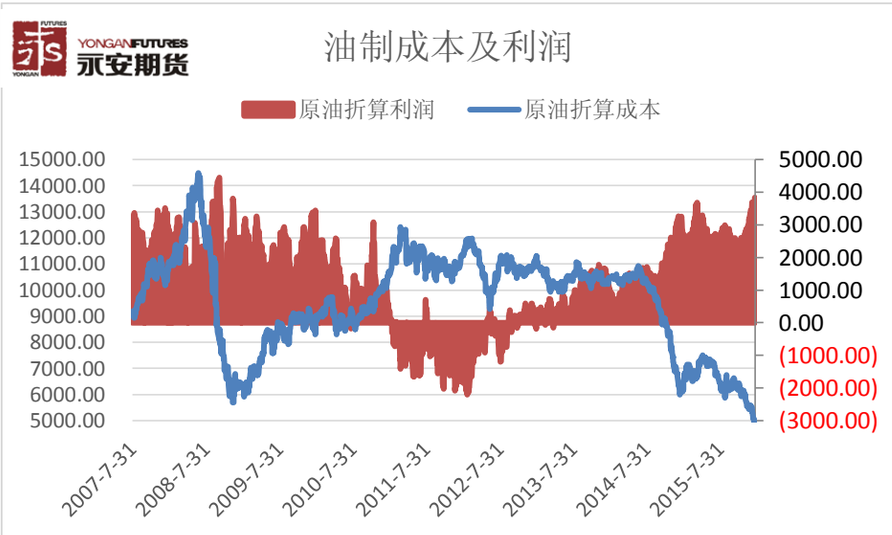
3.3 国际比价

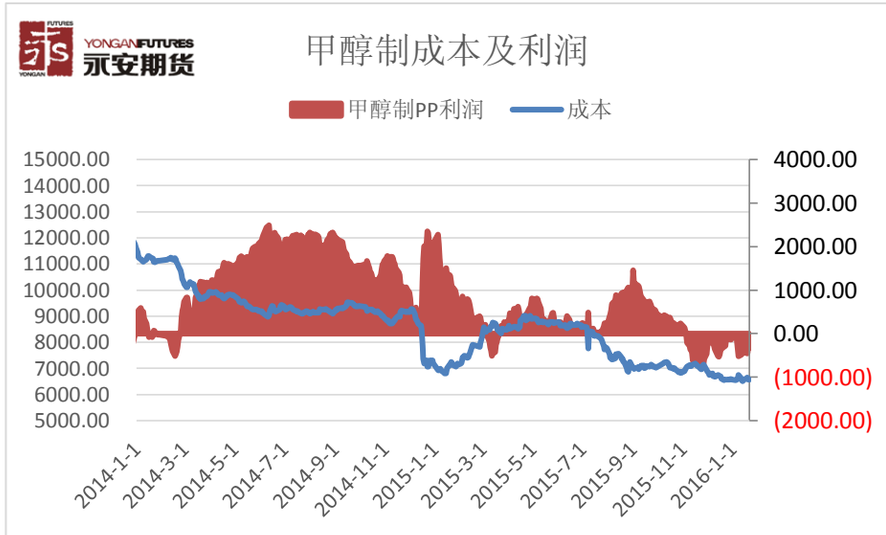




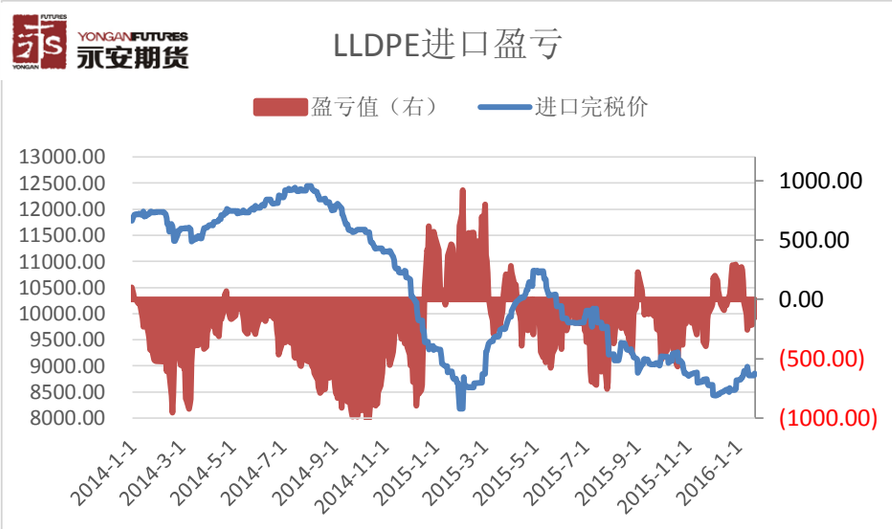
四、利润情况

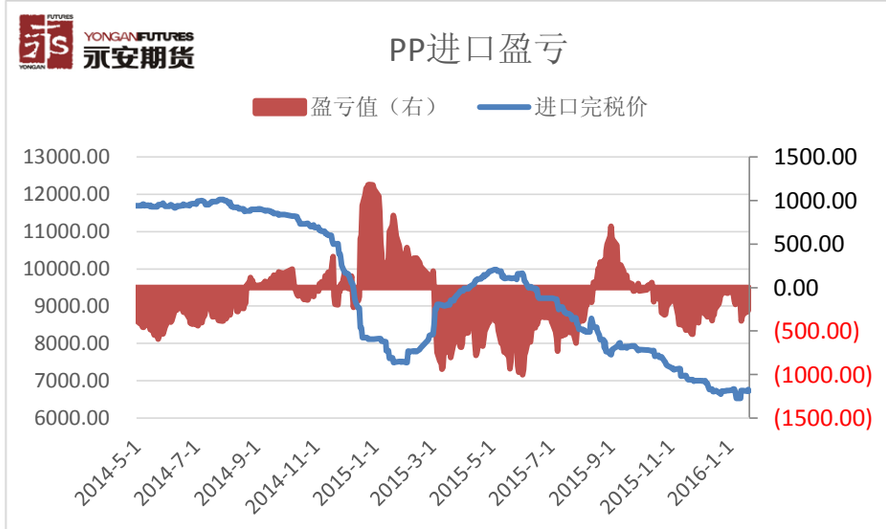
4.1 生产利润





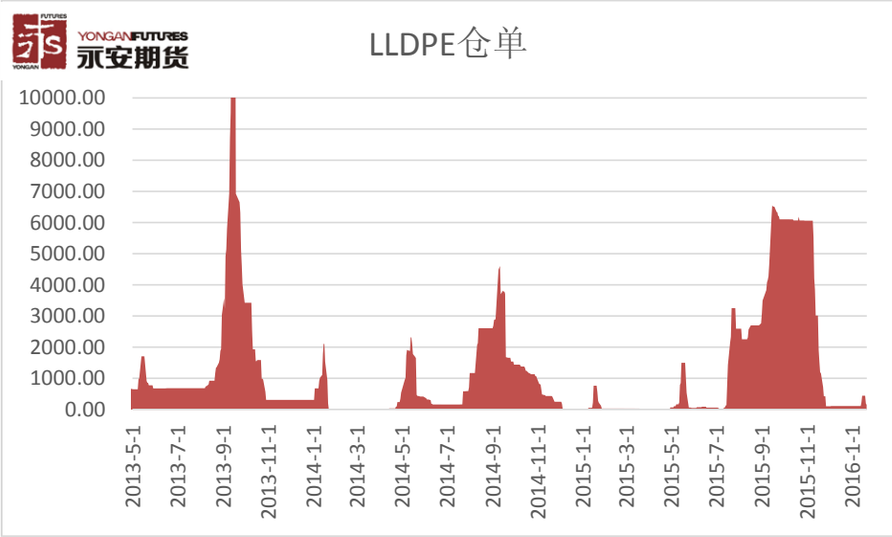
4.2 进口利润

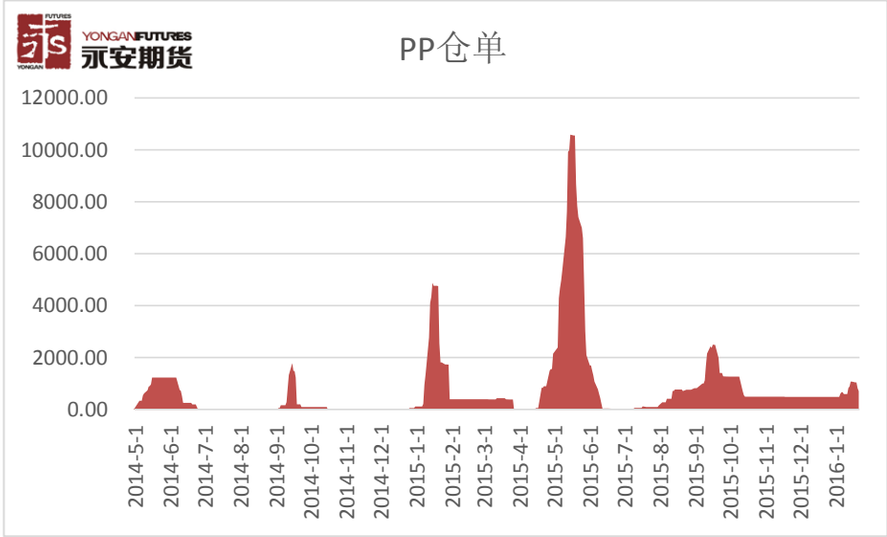




五、库存日报

5.1 仓单





免责条款

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。