



作者: 能源化工组 梁家坤

执业编号: F3012179 (从业)、Z0012883 (投资咨询)

联系方式: 010-68578570 / liangjiakun@foundersc.com

成文时间: 2018年9月20日星期四

更多精彩内容请关注方正中期官方微信

要点:

行情综述: 周四 L1901 合约开于 9540 元/吨, 收于 9565 元/吨, 上涨 65 元/吨, 日内上涨幅度是 0.68 %。持仓方面, 日内持仓减少 0.32 万手至 42.36 万手, 成交量至 27.58 万手。PP1901 合约开于 10098 元/吨, 收于 10088 元/吨, 上涨 18 元/吨, 日内上涨幅度是 0.18 %。持仓方面, 日内持仓增加 0.79 万手至 57.54 万手, 成交量至 36.39 万手。

原油情况: 美国能源信息署数据显示, 截止 2018 年 9 月 14 日当周, 美国原油库存量 3.94137 亿桶, 比前一周下降 206 万桶。美国原油产量重返每日 1100 万桶。截止 9 月 14 日当周, 美国原油日均产量 1100 万桶, 比前周日均产量增加 10.0 万桶。美国原油出口量再次突破每日 200 万桶。美国能源信息署数据显示, 截止 2018 年 9 月 14 日当周, 美国原油出口量日均 236.7 万桶, 比前周每日平均出口量增加 53.9 万桶。

现货市场: 昨日 LLDPE 现货市场价格偏强, 国内 LLDPE 主流价在 9550-9900 元/吨, 其中华东 LLDPE 价格为 9550-9700 元/吨, 上涨 50 元/吨。昨日 PP 现货市场价格偏强, 其中华东 PP 拉丝价格为在 10300-10400 元/吨, 上涨 100 元/吨。

操作策略: 部分石化上调出厂价, 现货价格上涨, 近期石化库存下降较明显。供给来看, 当前 PE 开工为 90.43%, PP 开工为 79.45%, PP 临时停车增多, 负荷下降较明显。需求来看, 农膜工厂开工率继续上升, 其他下游行业开工略有上涨。综合来看, 现货价格上涨, 下游需求回暖, 下游节前备货, 预计短期震荡偏强为主。

1、期货市场情况

合约	开盘价	收盘价	结算价	涨跌	涨跌幅	成交量(万手)	成交额(万元)	持仓量(万手)	持仓变化
L01合约	9540	9565	9570	65	0.68	27.58	1320174	42.36	-0.32
L05合约	9360	9385	9395	55	0.59	1.64	77094	3.49	0.00
L09合约	9285	9310	9300	65	0.70	0.05	2232	0.05	0.00
PP01合约	10098	10088	10124	18	0.18	36.39	1842029	57.54	0.79
PP05合约	9650	9694	9714	62	0.64	1.35	65667	3.60	0.29
PP09合约	9447	9461	9480	40	0.42	0.01	550	0.02	0.00

	单位	9月20日	9月19日	涨跌		单位	9月20日	9月19日	涨跌
L仓单数量	张	567	675	-108	PP仓单数量	张	548	1069	-521
L基差	元/吨	-70	0	-70	PP基差	元/吨	-144	-90	-54
L05-L09价差	元/吨	95	85	10	L01-L05价差	元/吨	175	170	5
PP05-PP10价差	元/吨	234	211	23	PP01-PP06价差	元/吨	410	438	-28

数据来源: Wind、方正中期研究院

2、现货市场情况

品种	单位	9月20日	涨跌	涨跌幅	品种	单位	9月20日	涨跌	涨跌幅
布伦特原油	美元/桶	79.40	0.31	0.39%	WTI原油	美元/桶	71.12	1.59	2.28%
石脑油CFR日本	美元/吨	689.88	8.50	1.25%	石脑油FOB新加坡	美元/桶	75.25	0.98	1.32%
乙烯CFR东北亚	美元/吨	1,241.00	-30.00	-2.36%	乙烯CFR东南亚	美元/吨	1,131.00	-30.00	-2.58%
丙烯FOB韩国	美元/吨	1,131.00	10.00	0.89%	丙烯CFR中国	美元/吨	1,145.00	0.00	0.00%
LLDPE CFR东南亚	美元/吨	1,111.00	0.00	0.00%	LDPE CFR中国	美元/吨	1,091.00	0.00	0.00%
PP(纤维/注塑)CFR远东	美元/吨	1,221.00	0.00	0.00%	PP(薄膜级)CFR远东	美元/吨	1,241.00	0.00	0.00%
PP(嵌段共聚)CFR远东	美元/吨	1,271.00	0.00	0.00%	均聚PP(PP-H)CFR远东	美元/吨	1,226.00	6.00	0.49%
LLDPE华东	元/吨	9,500.00	0.00	0.00%	LDPE华东	元/吨	0.00	0.00	#DIV/0!
PP拉丝华东	元/吨	9,980.00	0.00	0.00%	PP粉料华东	元/吨	10,100.00	100.00	1.00%

数据来源: Wind、方正中期研究院

3、行情图解

图 1: 原油期货价格



图 2: 石脑油现货价格



数据来源: Wind、方正中期研究院

图 3：乙烯现货价格

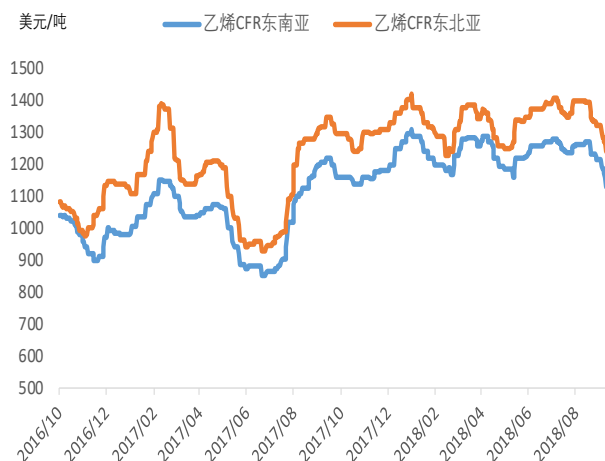


图 4：丙烯现货价格



数据来源：Wind、方正中期研究院

图 5：LLDPE 基差

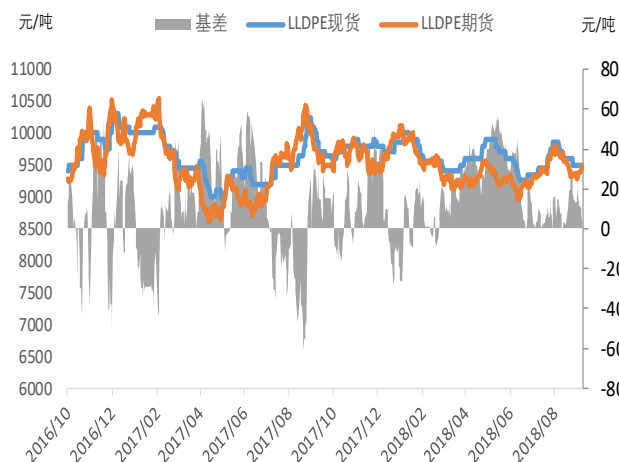


图 6：PP 基差



数据来源：Wind、方正中期研究院

图 7：油制 LLDPE 利润

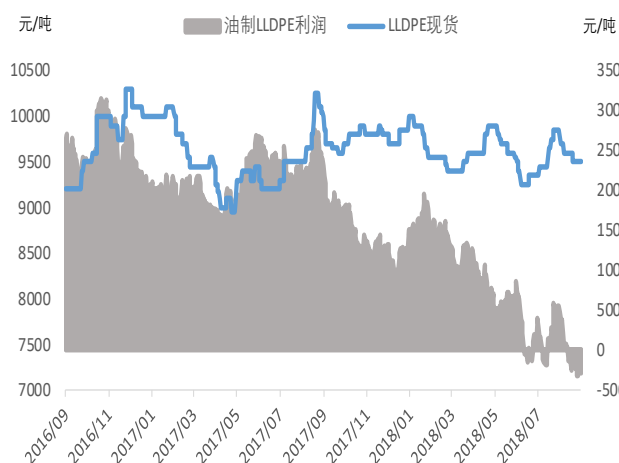


图 8：油制 PP 利润



行方正以致远

重要事项:

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。方正中期研究院力求准确可靠，但对于信息的准确性及完备性不作任何保证，不管在何种情况下，本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目的、财务状况或需要，不能当作购买或出售报告中所提及的商品的依据。本报告未经方正中期研究院许可，不得转给其他人员，且任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任，方正中期期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权归方正中期所有。

行情预测说明:

涨: 当周收盘价>上周收盘价;

跌: 当周收盘价<上周收盘价;

震荡: (当周收盘价-上周收盘价)/上周收盘价的绝对值在 0.5%以内;

联系方式:

方正中期期货研究院

地址: 北京市朝阳区东三环北路 38 号院 1 号楼泰康金融大厦 22 层

北京市西城区阜外大街甲 34 号方正证券大厦 2 层东侧期货研究院

电话: 010-68578010、68578867、85881117

传真: 010-64638789