



20180921 申万期货品种策略日报-塑料PP

申银万国期货研究所 贺晓勤（从业编号： F3040945）

hexq@sywqgh.com.cn 021-50581397

期货市场		L1905	L1909	L1901	PP1905	PP1909	PP1901
	前日收盘价	9385	9310	9565	9694	9461	10088
	前2日收盘价	9335	9250	9530	9646	9412	10074
	涨跌	50	60	35	48	49	14
	涨跌幅(%)	0.54%	0.65%	0.37%	0.50%	0.52%	0.14%
	成交量	16408	480	275764	13520	116	363872
	持仓量	34934	518	423592	36004	214	575408
	持仓量增减	22	30	-3198	2924	48	7878
	比价-价差	L1809-L1901	PP1809-PP1901	L1809-PP1809	L1901-PP1901	PP1809-3*MA1809	PP1901-3*MA1901
	现值	-255	-627	-151	-523	548	68
	前值	-280	-662	-162	-544	559	63
	点评	塑料/PP强势上涨					
现货市场	原料现货市场	期货价:原油:ICE布油连续	期货价:原油:NYMEX轻质原油连续(WTI)	现货价(高端价):石脑油:CFR日本	现货价(中间价):乙炔:CFR东北亚	现货价(中间价):丙烯:FOB韩国	B-W价差
	现值	79.34	70.77	693.5	1241	1161	8.57
	前值	78.9	71.44	691	1271	1156	7.46
	PE现货市场	线型低密度聚乙烯LLDPE:华北	线型低密度聚乙烯LLDPE:华东	线型低密度聚乙烯LLDPE:华南	高密度聚乙烯HDPE注塑:华北	低密度聚乙烯LDPE:华东	期现价差
	现值	9450	9400	9650	10100	9400	115
	前值	9450	9350	9650	10100	9400	115
	PP现货市场	现货价:聚丙烯PP:CFR远东	市场价:聚丙烯PP:华北	市场价:聚丙烯PP:华东	市场价:聚丙烯PP:华南	市场价:聚丙烯PP注塑:华南	期现价差
	现值	1221	9950	9950	9980	10950	138
	前值	1221	9900	9900	9950	10950	188
	点评	塑料/PP强势上涨					
	宏观消息	国内:中共中央、国务院发文要求完善促进消费体制机制,以消费升级引领供给创新、以供给提升创造消费新增长点的循环动力持续增强,实现更高水平的供需平衡,居民消费率稳步提升。大力发展住房租赁市场特别是长期租赁,加快推进住房租赁立法;鼓励和引导农村居民增加交通通信、文化娱乐、汽车等消费;全面取消二手车限迁政策;鼓励和引导居民扩大信息消费;深化电影发行放映机制改革;支持邮轮、游艇、通用航空等消费大众化发展;抓紧修订民办教育促进法实施条例。					
		国际:美国9月15日当周初请失业金人数20.1万人,续创历史最佳表现,预期21万人,前值20.4万人;9月8日当周续请失业金人数164.5万人,预期170.5万人,前值169.6万人。美国9月费城联储制造业指数22.9,预期17,前值11.9。					

行业信息	NYMEX原油期货收跌0.85%，报70.17美元/桶，从两个月以来收高位回落。布伦特原油期货收跌0.89%，报78.22美元/桶。美国总统特朗普呼吁欧佩克降低油价。
评论及策略	塑料/PP：聚烯烃价格强势震荡。部分石化上调出厂价，商家心态向好，现货价格坚挺，华北线性9600（+50），华东拉丝10450（+100）。贸易商主动提价，成交一般。基本面来看，近月合约国庆节前没有充分的下跌逻辑，因为现货暂时来讲价格比较坚挺。但是国庆节通常是一个累库预期，加上9月底是季度末，银行对企业现金流进行考核，那么国庆前后整个去库存压力加大。同时进口L对国内市场冲击也将限制L涨幅。需求端，浓密长开工逐步恢复，BOPP开工率较去年同期低2%。关注随后农膜厂家的订单及成品库存消化情况。真正因为现货价格下跌导致行情下挫的时间还没有开始，尤其是近月合约。但从结对价格来看，反弹基本到位，后续上行难度加大。建议多单逐步止盈。空单背靠L1901 9700，PP1901 10200-10300逐步介入。
免责声明	<p>法律声明</p> <p>本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的买卖出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司无关。</p> <p>本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为申银万国期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。</p>