



聚烯烃早报：消息利多聚烯烃，但需关注缺口回补

发布日期：2017 年 8 月 18 日 分析师：李彦杰 电话：023-81157340 期货从业资格号：Z0010942

一、基本面数据

	L			PP		
	产品	8-17 均价	涨跌	产品	8-17 均价	涨跌
上游 价格	WTI 9 月	47.09	0.31	布伦特 10 月原	51.03	0.76
	原油期货	美元/桶	(0.66%)	油期货	美元/桶	(1.51%)
	石脑油	452.75	-6.75	石脑油	48.61	-0.72
	CFR 日本	美元/吨	(-1.47%)	FOB 新加坡	美元/桶	(-1.46%)
	乙烯	1100	0	丙烯	858	0
	CFR 东南亚	美元/吨	(0.00%)	FOB 韩国	美元/吨	(0.00%)
产业 信息	石化名称	停车产能 (万吨/年)	计划安排	石化名称	停车产能 (万吨/年)	计划安排
	兰州石化	6	2013.5.18-待定	兰州石化	5	6.1, 待定
	中天合创	25	8.12, 待定	广州石化	6	7.1, 45 天
	神华新疆	27	7.23, 约 15 天	常州富德	30	7.3, 待定
	上海石化	5	8.13-8 月底	石家庄炼厂	20	7.1-8.20
	扬子巴期夫	20	8.14, 待定	宁夏石化	10	7.1, 40 天
	上海石化	25	8.16, 待定	福建联合	12	7.10, 约一个半月
	兰州石化	20	8.16, 待定	神华新疆	45	7.21, 20 天
				大唐多伦	23	8.10, 待定
				呼和浩特	15	8.14, 3-4 天
期 现 价 格	名称	最新价格	涨跌	名称	最新价格	涨跌
	L1709	9490	165 (1.77%)	PP1709	8585	228 (2.73%)
	L1801	9675	205 (2.16%)	PP1801	8810	272 (3.19%)
	L1805	9755	230 (2.41%)	PP1805	8888	257 (2.98%)
	扬子石化 7042	9500	0 (0.00%)	绍兴三圆	8350	0 (0.00%)
	茂名石化 7042	9700	0 (0.00%)	T30S	8300	0 (0.00%)
				镇海炼化		
				T30S		

数据来源：大连商品交易所，卓创资讯，隆众资讯，中信建投期货

二、品种点评与策略建议

行情回顾

8月17日，L1801/PP1801跳空高开后窄幅震荡收涨，L1801和PP1801分别收于9675元/吨和8810元/吨，较前一交易日上涨2.16%和3.19%。L1801持仓排名前20的多头增仓3226手，空头减仓4644手；PP1801持仓排名前20的多头增仓14918手，空头增仓17884手。

合约	收盘价	涨跌	开盘价	最高价	最低价	成交量	持仓量	持仓增减
L1709	9490	165 (1.77%)	9430	9545	9425	39340	79670	-11226
L1801	9675	205 (2.16%)	9560	9750	9555	498946	428002	4716
PP1709	8585	228 (2.73%)	8450	8600	8450	53338	89566	-9198
PP1801	8810	272 (3.19%)	8636	8823	8630	450204	425452	39236

数据来源：Wind，中信建投期货

观点总结

6月沙特原油出口小幅下降，同时美国汽油需求较好，国际油价反弹。基本面，旺季预期仍存，石化企业继续稳价，货源成本支撑较强。环保压力使得下游行业开工受到一定影响。消息面，17日晚大连石化着火事件可能短暂影响市场心理，但其PP产能占比较小，且没有PE装置，因此就供应来讲对聚烯烃市场影响不大。技术上，L1801/PP1801日线MACD绿柱缩短，下行动力略减弱，但要注意缺口回补情况。

投资策略

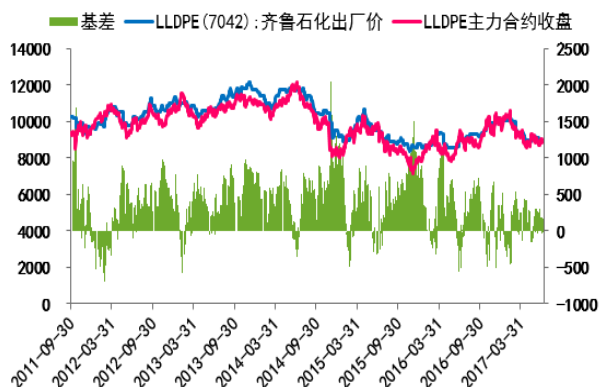
操作上，L1801可在9900附近短线试空，成功突破10000止损，关注缺口回补情况；PP1801可在8900附近短线试空，突破9000止损。



三、套利跟踪

3.1 期现套利

图 1：塑料主力合约期现价差



数据来源：Wind，中信建投期货

图 2：PP 主力合约期现价差

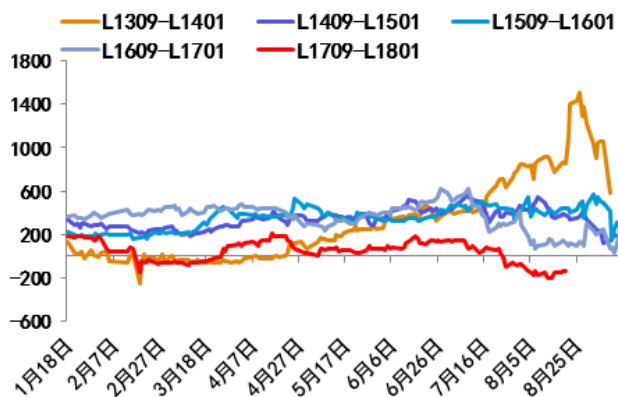


数据来源：Wind，中信建投期货

8月17日，L1709与LLDPE齐鲁石化(7042)出厂价的基差为-325元/吨，较前一日缩小220元/吨；PP1709与绍兴三圆T30S出厂价基差为-460，较前一日缩小270元/吨。

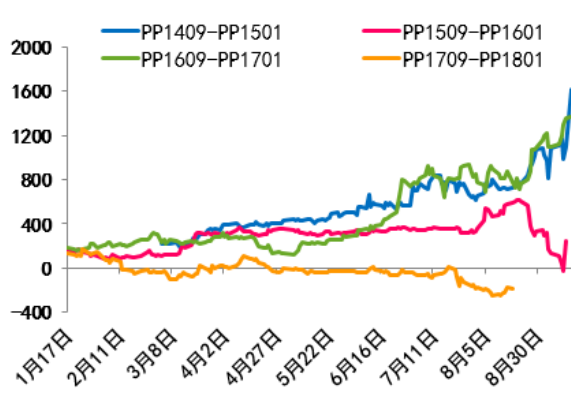
3.2 跨期套利

图 3：塑料 1709 合约与塑料 1801 合约价差



数据来源：Wind，中信建投期货

图 4：PP 1709 合约与 PP 1801 合约价差



数据来源：Wind，中信建投期货

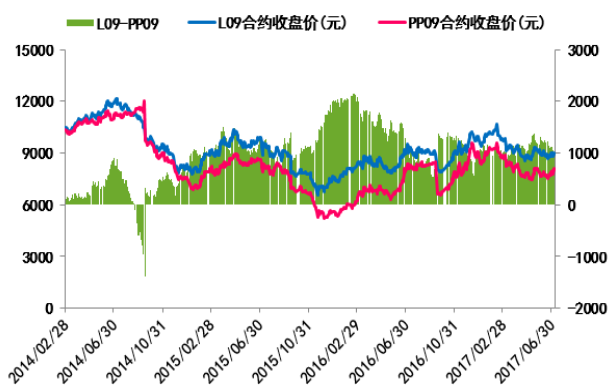
8月17日，L1709与L1801价差为-185(-45)元/吨，PP1709与PP1801价差为-225(-43)元/吨。

3.3 跨品种套利

8月17日，L1709与PP1709的价差为905(-52)元/吨，L1801与PP1801的价差为865(-50)元/吨。

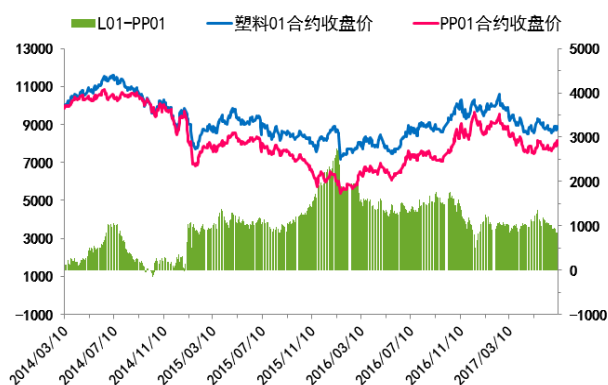


图 5: L09 合约与 PP09 合约价差



数据来源: Wind, 中信建投期货

图 6: L01 合约与 PP 01 合约收盘价及价差



数据来源: Wind, 中信建投期货

四、相关信息

1、固废回收

据环保部网站 17 日披露,土壤环境管理司负责人在答记者问时表示,环保部将联合发改委、工信部、公安部、商务部、工商总局在全国范围内开展为期五个月的电子废物、废轮胎、废塑料、废旧衣服、废家电拆解等再生利用行业清理整顿。本次清理整顿的任务是依法取缔一批污染严重的非法再生利用企业,重点整治加工利用集散地,规范引导再生利用企业健康发展。

2、人民币大涨,在岸盘中突破 6.67 关口

因 FOMC 会议纪要显示美联储对年内是否加息存分歧,隔夜美元指数大跌。在岸人民币(CNY)兑美元盘中突破 6.67 关口,日内涨近 300 点,创一周最大涨幅。夜盘收盘,在岸人民币报 6.6735 元,较周三夜盘收盘涨 175 点。



联系我们

中信建投期货总部

重庆市渝中区中山三路107号皇冠大厦11楼

电话: 023-86769605

上海世纪大道营业部

地址: 上海市浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦8楼808-811单元

电话: 021-68765927

长沙营业部

地址: 长沙市芙蓉区五一大道800号中隆国际大厦903号

电话: 0731-82681681

南昌营业部

地址: 南昌市红谷滩新区红谷中大道998号绿地中央广场A1#办公楼-3404室

电话: 0791-82082701

廊坊营业部

地址: 河北省廊坊市广阳区金光道66号圣泰财富中心1号楼4层西侧4010、4012、4013、4015、4017

电话: 0316-2326908

漳州营业部

地址: 漳州市龙文区万达写字楼B座1203

电话: 0596-6161566

西安营业部

地址: 陕西省西安市高新区科技路38号林凯国际大厦1604、1605室

电话: 029-68500986

北京朝阳门北大街营业部

地址: 北京市东城区朝阳门北大街6号首创大厦207室

电话: 010-85282866

北京北三环西路营业部

地址: 北京市海淀区中关村南大街6号中电信息大厦9层912

电话: 010-82129971

武汉营业部

地址: 武汉市武昌区中北路108号兴业银行大厦3楼318室

电话: 027-59909520

杭州营业部

地址: 杭州市上城区庆春路137号华都大厦811室

电话: 0571-28056982

南京营业部

地址: 南京市玄武区黄埔路2号黄埔大厦11层D1座、D2座

电话: 025-86951881

济南营业部

地址: 济南市泺源大街150号中信广场1018

电话: 0531-85180636

大连营业部

地址: 辽宁省大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座大连期货大厦2901、2904、2905、2906室

电话: 0411-84806305

郑州营业部

地址: 郑州市金水区未来大道69号未来大厦2205、2211室

电话: 0371-65612356

广州营业部

地址: 广州市越秀区东风中路410号时代地产中心20层自编2004-05房

电话: 020-28325302

重庆龙山一路营业部

地址: 重庆市渝北区龙山街道龙山一路5号扬子江商务小区4幢24-1

电话: 023-88502030

成都营业部

地址: 成都武侯区科华北路62号力宝大厦南楼1802、1803

电话: 028-62818708

深圳营业部

地址: 深圳福田区车公庙NEO大厦A栋11楼I单元

电话: 0755-33378736

上海漕溪北路营业部

地址: 上海市徐汇区漕溪北路331号中金国际广场A座9层B室

电话: 021-33973869

宁波营业部

地址: 浙江省宁波市江东区朝晖路17号上海银行大厦5-5、5-6室

电话: 0574-89071687

合肥营业部

地址: 安徽省合肥市马鞍山路130号万达广场6号楼1903、1904、1905室

电话: 0551-62876855

太原营业部

地址: 山西省太原市小店区长治路103号阳光国际商务中心A座902室

电话: 0351-8366898

重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，中信建投期货力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。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标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

全国统一客服电话：400-8877-780

网址：www.cfc108.com