



聚烯烃早报：高开低走，弱势延续

发布日期：2018年06月22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	06-20 均价	涨跌	产品	06-20 均价	涨跌
上游价格	WTI 主力	65.80	+0.09	布伦特主力原	73.16	-1.17
	原油期货	美元/桶	(+0.14%)	油期货	美元/桶	(-1.57%)
	石脑油	619.13	-11.63	石脑油	67.80	-1.44
	CFR 日本	美元/吨	(-1.84%)	FOB 新加坡	美元/桶	(-2.08%)
	乙烯	1260	+0	丙烯	1060	-10
	CFR 东南亚	美元/吨	(+0.00%)	FOB 韩国	美元/吨	(-0.93%)

	停产产能			停产产能		
	石化名称	(万吨/年)	计划安排	石化名称	(万吨/年)	计划安排
产业信息	四川石化	30	4.7-6.20	常州富德	30	
	四川石化	30	4.9-6.20	锦西石化	15	
	上海石化	10	6.10-6月底	青海盐湖	16	
	扬子石化	20	4.23, 待定	神华榆林	30	
	燕山石化	16	5.27-5.29	兰州石化	5	
	镇海炼化	45	4.27-6.8	大唐多伦	46	
	宁夏宝丰	30	6月7日, 35-45天	宁波富德	40	
	沈阳化工	10	5.3-6月底	镇海炼化	20	
	延长中煤	60	5.30-6.29	中海油壳牌	40	
	上海石化	5	5.6-6月底	中原石化	10	
	上海石化	5	5.6-6月底	华北石化	10	
	辽通化工	30	6.10, 一个月	辽通化工	25	
	兰州石化	6	2013.5.18至今	宁夏宝丰	30	
				河北海伟	30	
			延长中煤	60		

	名称	最新价格	涨跌幅	名称	最新价格	涨跌幅
	现货价格	L1809	9025	-0.66%	PP1809	9061
L1901		8975	-0.77%	PP1901	9063	-0.99%
L1905		8950	-0.78%	PP1905	9009	-0.95%
扬子石化		9400	-100	绍兴三圆	9400	+0
7042			(-1.05%)	T30S		(+0.00%)
茂名石化		9400	-0	镇海炼化	9400	0

请参阅最后一页的重要声明



7042

(-0.00%)

T30S

(0.00%)

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

6月21日，L1809/PP1809 高开低走，分别收于 9025 元/吨和 9061 元/吨，较前一交易日下跌 0.66%和 0.90 %。L1809 持仓排名前 20 的多头增仓 7973 手，空头增仓 5343 手；PP1809 持仓排名前 20 的多头减仓 334 手，空头增仓 2692 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
L1809	9025	-0.66%	9115	9130	9015	171790	470602	21030
L1901	8975	-0.77%	9070	9085	8965	27440	127908	9816
PP1809	9061	-0.90%	9150	9160	9051	216464	397602	4780
PP1901	9063	-0.99%	9132	9159	9052	17896	64274	3398

数据来源：Wind，中信建投期货

观点总结

中美贸易摩擦继续扰动市场，中国对美直接投资暴跌逾 90%，创七年多最低水平，市场情绪依然偏空。原油方面，近期频频有 OPEC 增产的信息被释放，油价延续弱势，受此影响，聚烯烃价格近期走弱，加上供应端有逐渐增加的预期，市场情绪不佳，整体偏空。

投资策略

操作上，空单持有，止损可适当下调。

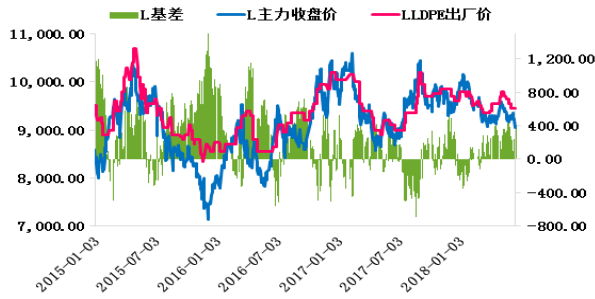
三、套利跟踪

3.1 期现套利

请参阅最后一页的重要声明

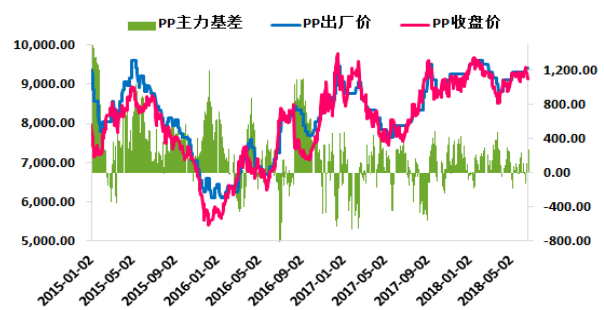


图 1：塑料主力合约期现价差



数据来源：Wind，中信建投期货

图 2：PP 主力合约期现价差

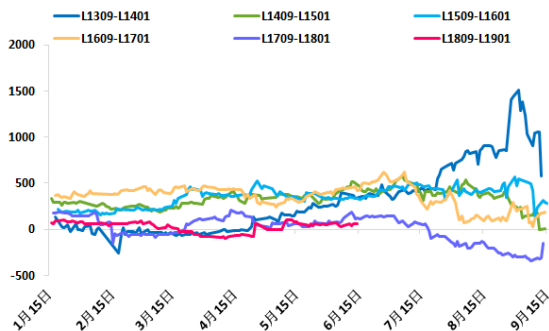


数据来源：Wind，中信建投期货

6月21日，L1809与LLDPE齐鲁石化(7042)出厂价的基差为325元/吨，较前一日走弱20元/吨；PP1809与绍兴三圆T30S出厂价基差为339元/吨，较前一日走强69元/吨。

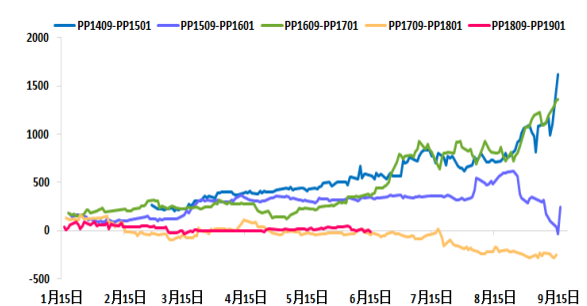
3.2 跨期套利

图 3：塑料 1809 合约与塑料 1901 合约价差



数据来源：Wind，中信建投期货

图 4：PP 1809 合约与 PP 1901 合约价差



数据来源：Wind，中信建投期货

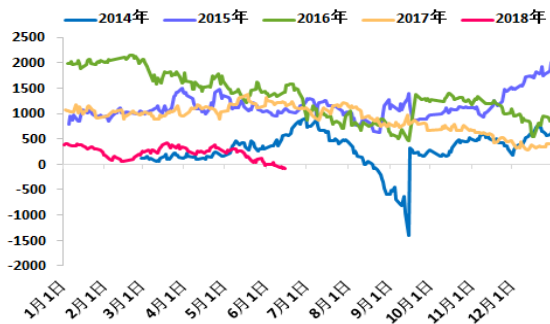
6月21日，L1809与L1901价差为50(+5)元/吨，PP1809与PP1901价差为-2(-2)元/吨。

3.3 跨品种套利

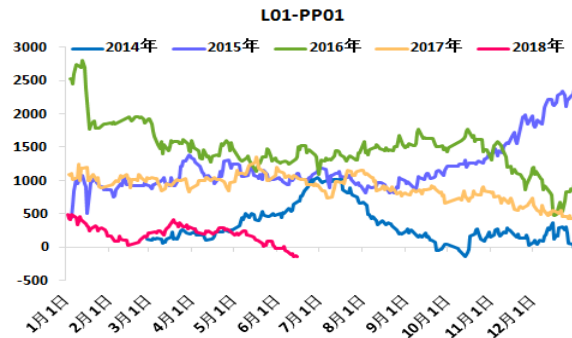
6月21日，L1809与PP1809的价差为-36(-11)元/吨，L1901与PP1901的价差为-88(-11)元/吨。

图 5：L09 合约与 PP 09 合约价差

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



数据来源: Wind, 中信建投期货

四、相关信息

1、中国对美直接投资暴跌逾 90%，创七年最低

荣鼎咨询(Rhodium Group)周二发布的报告显示，今年前 5 个月，中国针对美国开展的并购和绿地投资等直接投资金额同比狂降 92%，只有 18 亿美元，创七年多最低水平。

2、OPEC 讨论增产方案

据财经网站 Livesquawk 周四（6 月 21 日）最新报道称，一名欧佩克代表声称，欧佩克成员国和非欧佩克产油国仍在讨论增产的四种可能方案。欧佩克与非欧佩克产油国分别讨论了有关增产 100 万桶/日、150 万桶/日、180 万桶/日的方案。



联系我们

中信建投期货总部

地址：重庆市渝中区中山三路107号上站大楼平街11-B，名义层11-A，8-B4, C
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：0791-82082702

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：0596-6161588

西安营业部

地址：陕西省西安市高新区高新路56号电信广场裙楼6层北侧6G
电话：029-89384301

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：027-59909521

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：0571-28056983

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

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：0411-84806316

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：0371-65612397

广州东风中路营业部

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：020-28325286

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：023-88502020

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：028-62818701

深圳营业部

地址：深圳市福田区深南大道和泰然大道交汇处绿景纪元大厦111
电话：0755-33378759

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

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

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：0574-89071681

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：0551-2889767

广州黄埔大道营业部

地址：广州市天河区黄埔大道西100号富力盈泰广场B座13A06单元
电话：020-22922102



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