

高位运行

兴证期货.研究发展部

能化研究团队

2017年8月28日星期一

林惠

从业资格号: F0306148

投资咨询资格号: Z0012671

刘佳利

从业资格号: F0302346

投资咨询资格号: Z0011397

施海

从业资格号: F0273014

投资咨询资格号: Z0011937

刘倡

从业资格号: F3024149

联系方式:

021-20370972

liujl@xzfutures.com

● 核心观点

上周五 WTI 10 月原油期货收涨 0.44 美元, 涨幅 0.93%, 报 47.87 美元/桶; 布伦特 10 月原油期货收涨 0.37 美元, 涨幅 0.71%, 报 52.41 美元/桶。目前国内四大地区部分 PE 石化库存在 5.4 万桶, 比去年同期低 28%; PP 社会库存亦处于今年以来最低水平, 库存低位继续支撑出厂价格。在“金九银十”依旧是传统的需求旺季, 市场对未来的需求面仍有较大的期待, 支撑市场心态。短期来看, PP 现货市场暂无较大的下跌空间, 且维持偏强震荡走势为主。后市来看, 需求面虽然受到环保严查而放缓脚步, 但刚性需求强于上半年, 可能价格仍会处于高位运行。仅供参考。

● 行情回顾

合约名称	收盘价	涨跌	涨跌幅
LLDPE1801	9955	-20	-0.2%
LLDPE1805	10050	+5	+0.05%
PP1801	9155	+20	+0.22%
PP1805	9225	+16	+0.17%

● 上游原料走势

上周 WTI 10 月原油期货收涨 0.44 美元，涨幅 0.93%，报 47.87 美元/桶；布伦特 10 月原油期货收涨 0.37 美元，涨幅 0.71%，报 52.41 美元/桶。

上周五石脑油 CFR 日本中间价为 474.4 美元/吨，较前一交易日上涨 0.8%。

上周五东北亚乙烯到岸价为 1280 美元/吨，较前一交易日上涨 1.2%。

● 现货市场走势

上周五国内 PE 市场部分小涨，部分石化继续上调出厂价华北和华东部分线性涨 50-100 元/吨，华南部分高压和低压小涨 50-100 元/吨，商家继续随行小幅高报。终端询盘改观不大，实盘成交商谈。目前国内 LLDPE 主流报价在 9600-10250 元/吨。

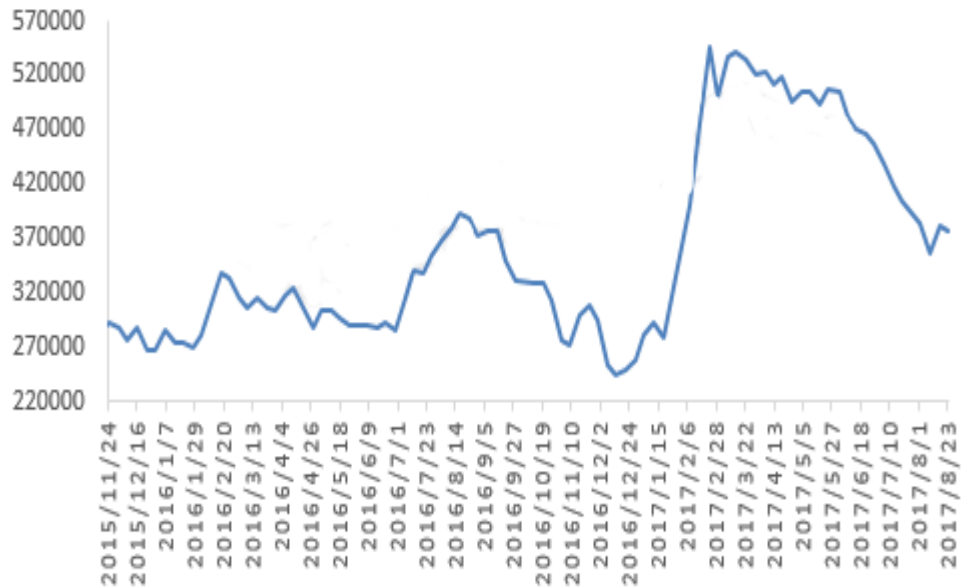
国内 PP 市场高位整理，部分地区价格上涨 50-100 元/吨。部分石化企业继续调涨出厂价增强成本支撑，期货盘面震荡走高提振业者心态，贸易商部分小幅高报出货，部分显露惜售情绪。下游工厂适量刚需补仓，接货积极性一般，实盘成交可商谈。华北市场拉丝主流价格在 8700-8800 元/吨，华东市场拉丝主流价格在 8850-9150 元/吨，华南市场拉丝主流价格在 8950-9200 元/吨。

● 国内装置动态

企业名称	产能（万吨）	检修装置	停车时间	开车时间
------	--------	------	------	------

盘锦乙烯	15	老低压一线/二线	2014年6月12日	暂无开车计划
兰州石化	6	老全密度	2013年5月17日	暂无开车计划
上海石化	5	1PE 高压 1 线	8月13日	待定
上海石化	5	1PE 高压 2 线	8月22日	待定
中天合创	25	高压	8月12日	不详
神华新疆	27	高压	8月19日	不详

● 库存变化



上周国内四大地区部分石化库存在 5.4 万吨左右，比去年同期低 28%。华南地区石化因控量开单，库存略有增加，其它地区均有减少。社会库存较去年同期低 3.1%。

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。