



## LLDPE 日报

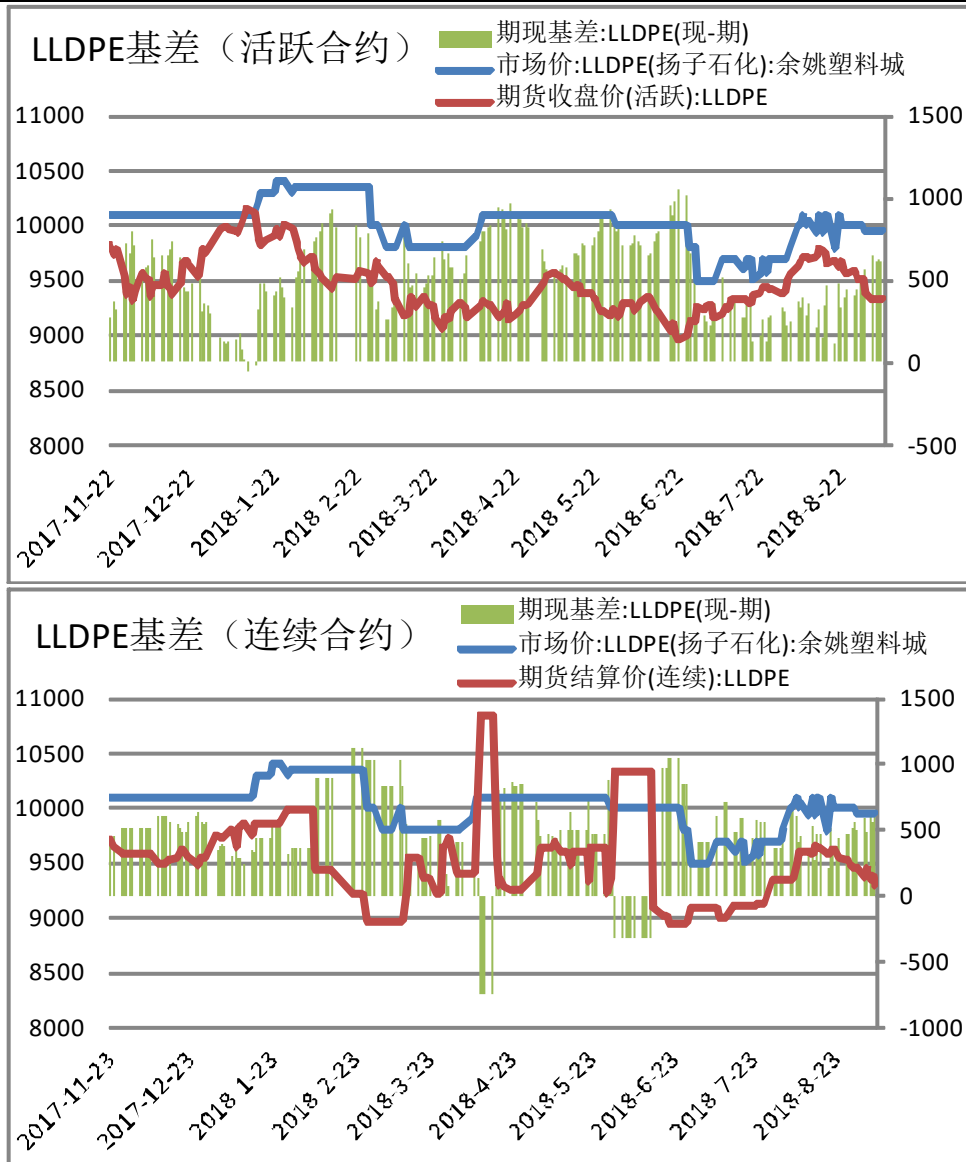
2018年9月10日星期一

### 现货市场报价

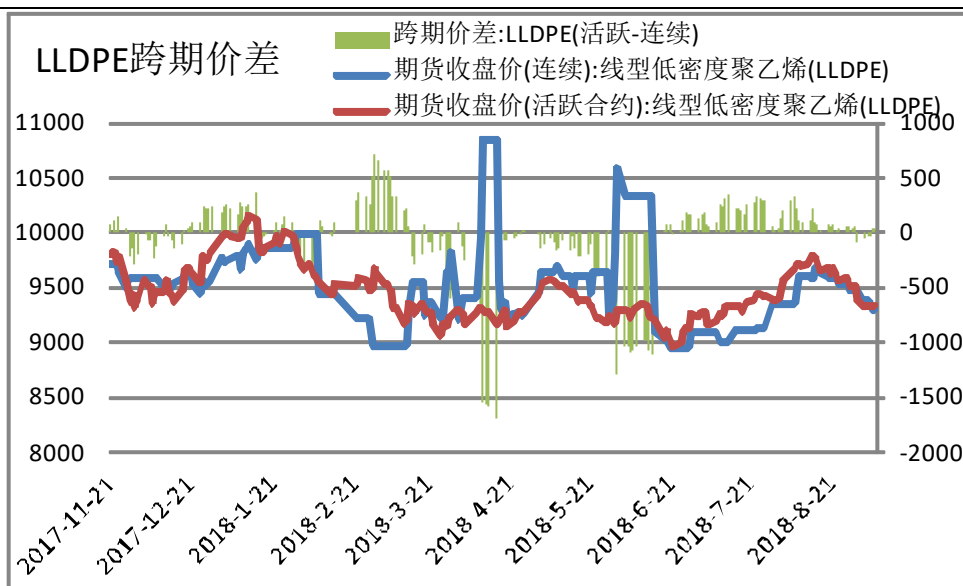
塑料	2018-9-6	2018-9-7	涨跌
CFR 中国	1094		
CFR 东南亚	1131		
出厂价：广州石化	9700	9700	0
出厂价：吉林石化	9600	9600	0
出厂价：茂名石化	9650	9650	0
出厂价：齐鲁石化	9600	9600	0
出厂价：大庆石化	9600	9600	0
扬子石化（常州）	9550	9550	0
吉林石化（广州）	9600	9600	0
扬子石化（杭州）	9550	9550	0
吉林石化（杭州）	9500	9500	0
扬子石化（临沂）	9800	9800	0
扬子石化（南京）	9600	9550	-50
齐鲁石化（齐鲁化工城）	9950		
茂名石化（广州顺德）	8950	8950	0
广州石化（广州顺德）	8950	8950	0
扬子石化（余姚塑料城）	9950	9950	0

### 期货市场

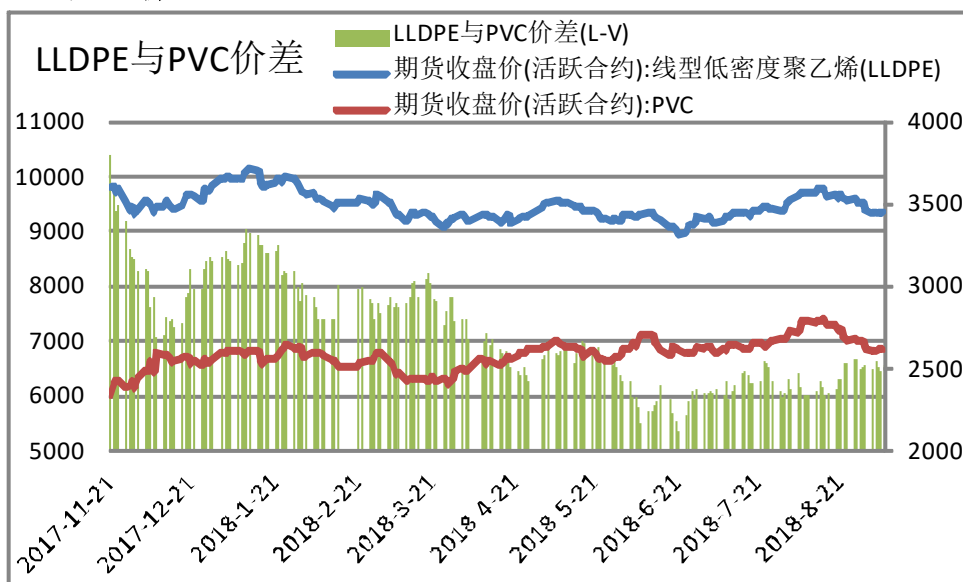
#### 1、基差分析



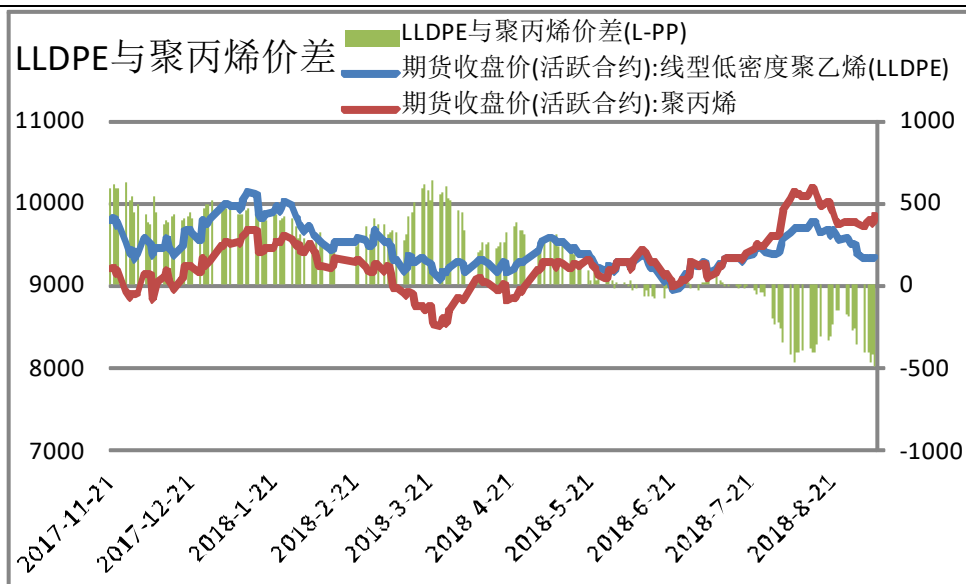
## 2、跨期价差



### 3、LLDPE 与 PVC 价差

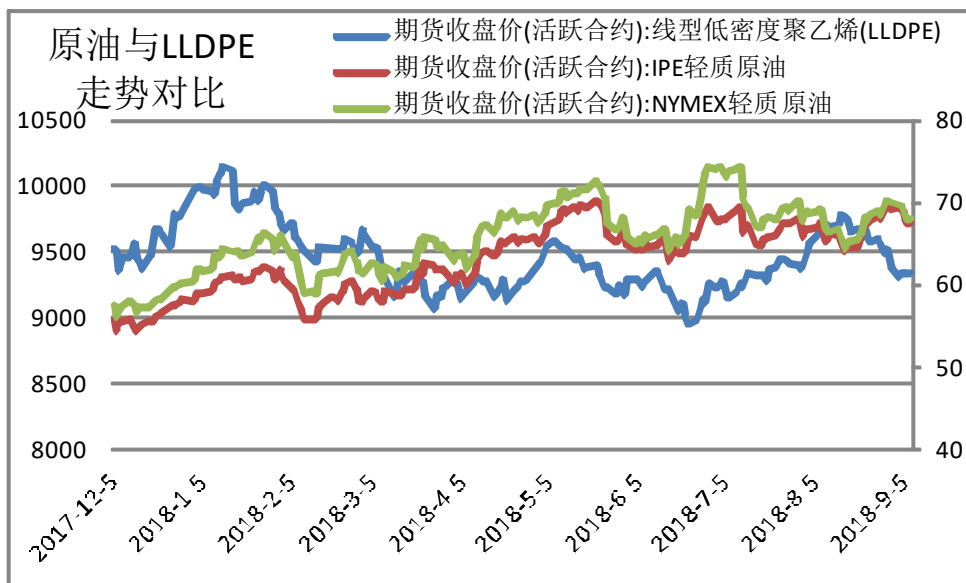


### 3、LLDPE 与聚丙烯价差

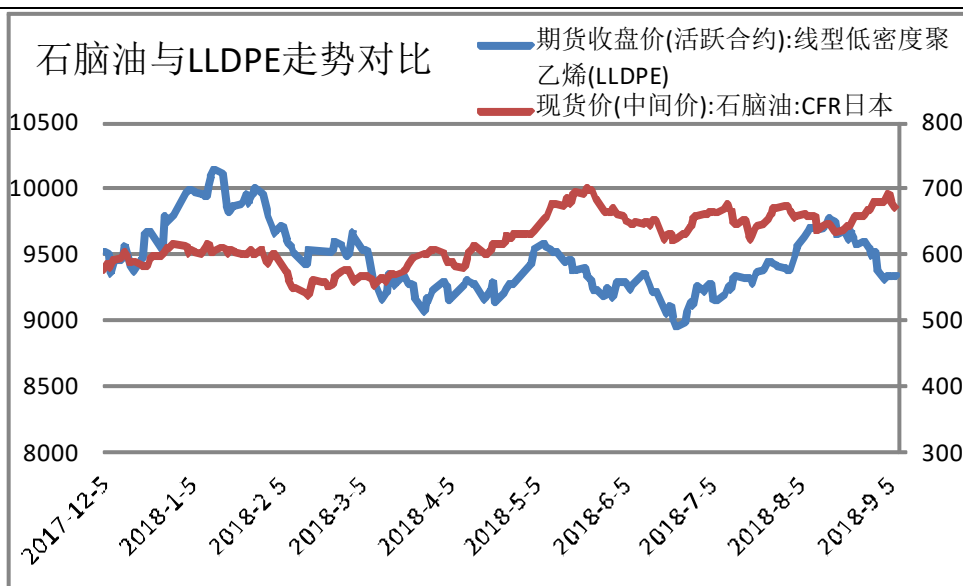


## 相关市场

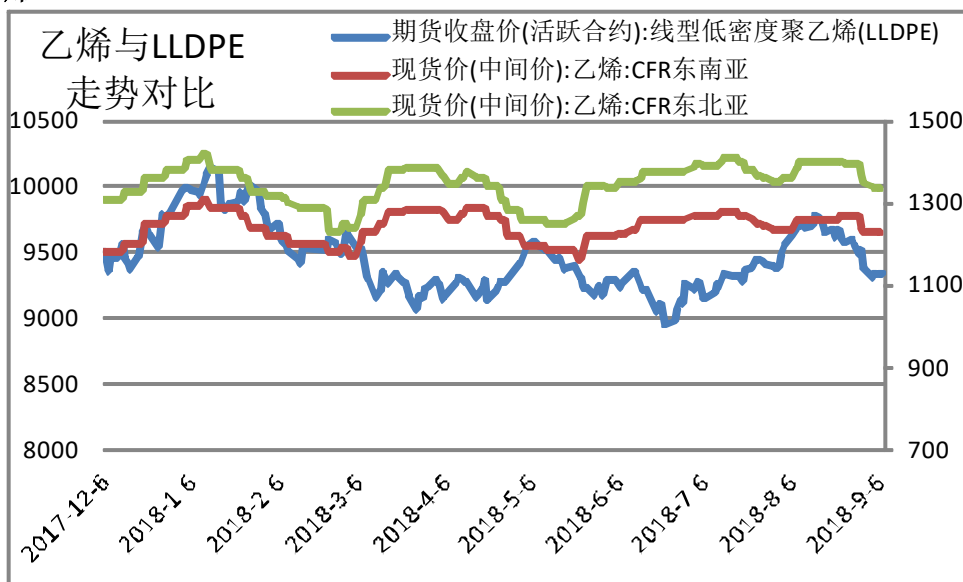
### 1、原油:



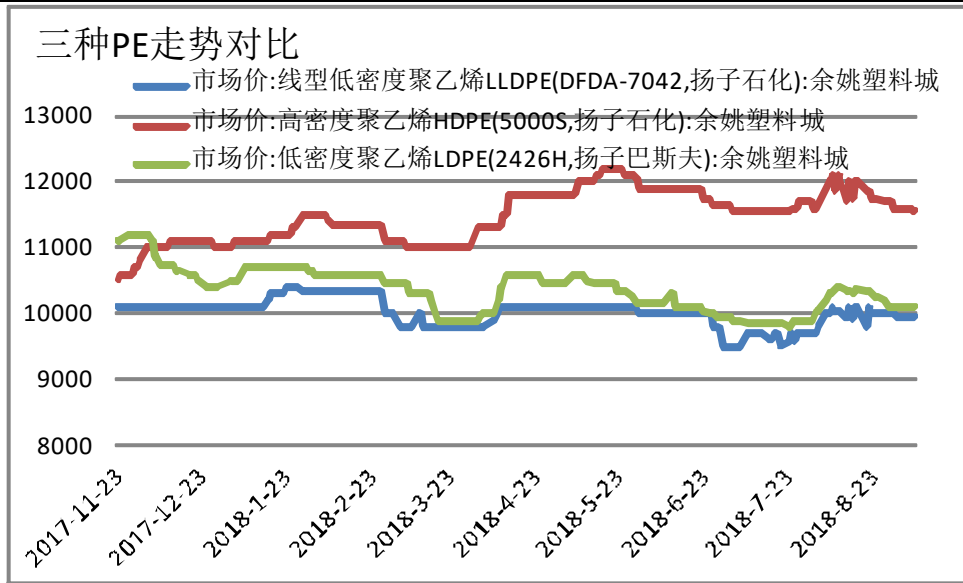
### 2、石脑油:



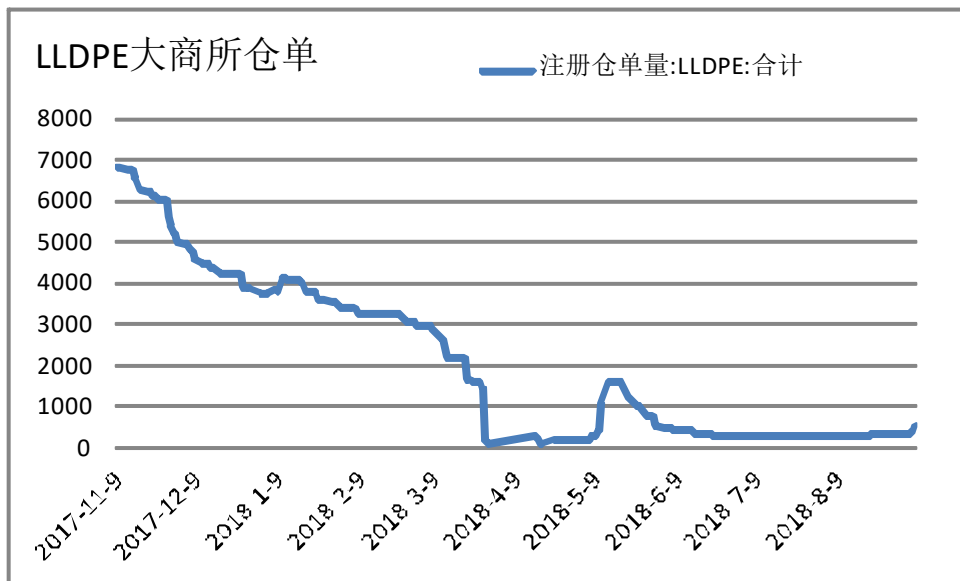
3、乙烯:



4、三种PE:



## LLDPE 大商所仓单



## 每日点评:

今年 PE 全球新产能集中大量投放；中国由于环保限制大幅减少回料进口，由新料进口替代，在一定程度上消化了新产能。1-7 月国内塑料市场呈现供需双弱的格局。考虑到回料进口由新料替代，今年前 7 个月国内塑料总供应小幅增加 2.5%。而需求方面，前 7 个月塑料制品产量累计同比也仅增长 2.2%，供需基本平衡。供应方面，延安能化 45 万吨新装置即将开车。目前装置检修较多，PE 总体开工偏低；且由于 HD 利润更高，标品 LL 开工亦偏低。但未来，随着检修旺季的过去，开工将季节性走高。进口利润已出现月余，利润的出现，会导致进口增加。需求方面，由于利润不佳以及频繁的环保督查，下游企业开工不甚理想，企业对原料成本和库存都控制严格，对 PE 高价抵触情绪严重。棚膜生产旺季到来，农膜开工季节性走高，PE 总体需求也将有一定提升。由于 LD 相对价格偏低，LD 或对 LL 产生一定使用替代。库存方面：尽管开工偏低，但上游库却不低。说明相对于供应，下游需求更为疲软。未来，随着供应逐渐走旺，PE 库存预计将继续累积。从产业链利润看，进口利润的出现以及下游利润的压缩说明 LL 估值有偏高嫌疑。目前 LL 供需双弱，但需求更弱；未来供应将明显甬网走旺，但需求难见起色，我们建议 LL 保持逢高空的思路。

## 免责声明:

本报告的信息均来源于公开资料，我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。我们已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操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。