

2019年2月1日

本期套利策略简析

海证研究

投资咨询部

蒋海辉

从业资格号: F3038812

投资咨询号: Z0013157

021-65228713

jianghaihui@hicend.com

.cn

常雪梅

从业资格号: F3040127

投资咨询号: Z0013236

021-65220271

changxuemei@hicend.com

.cn

侯婧

从业资格号: F3040025

投资咨询号: Z0013234

021-65220271

houjing@hicend.com.cn

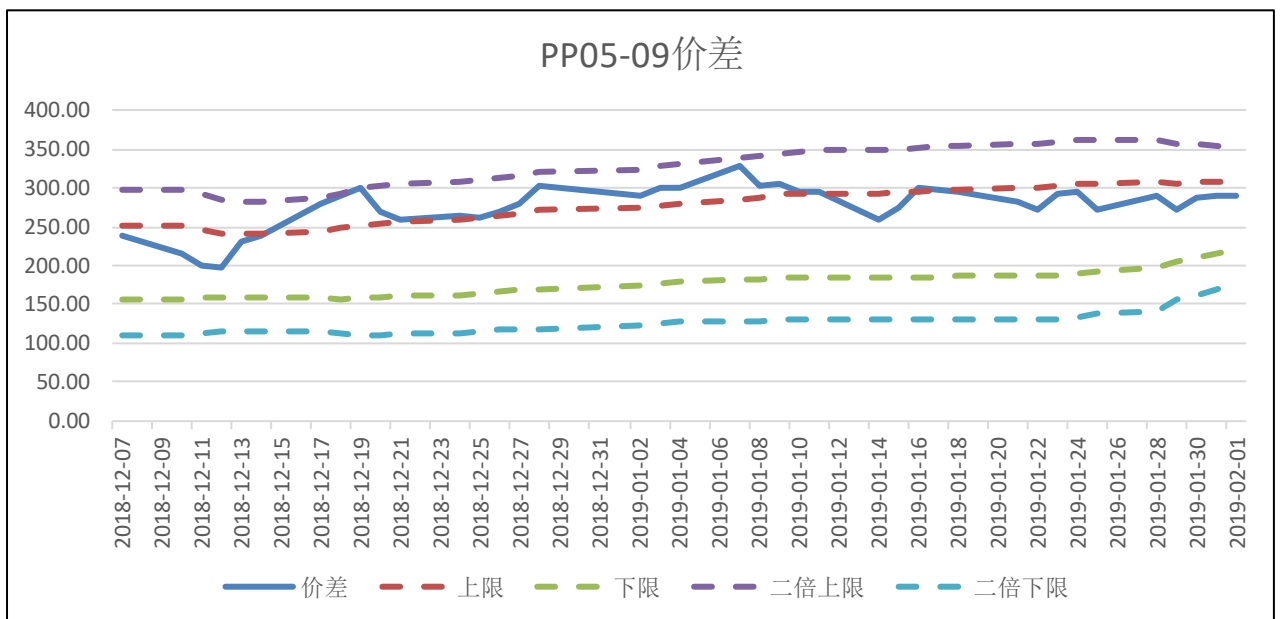
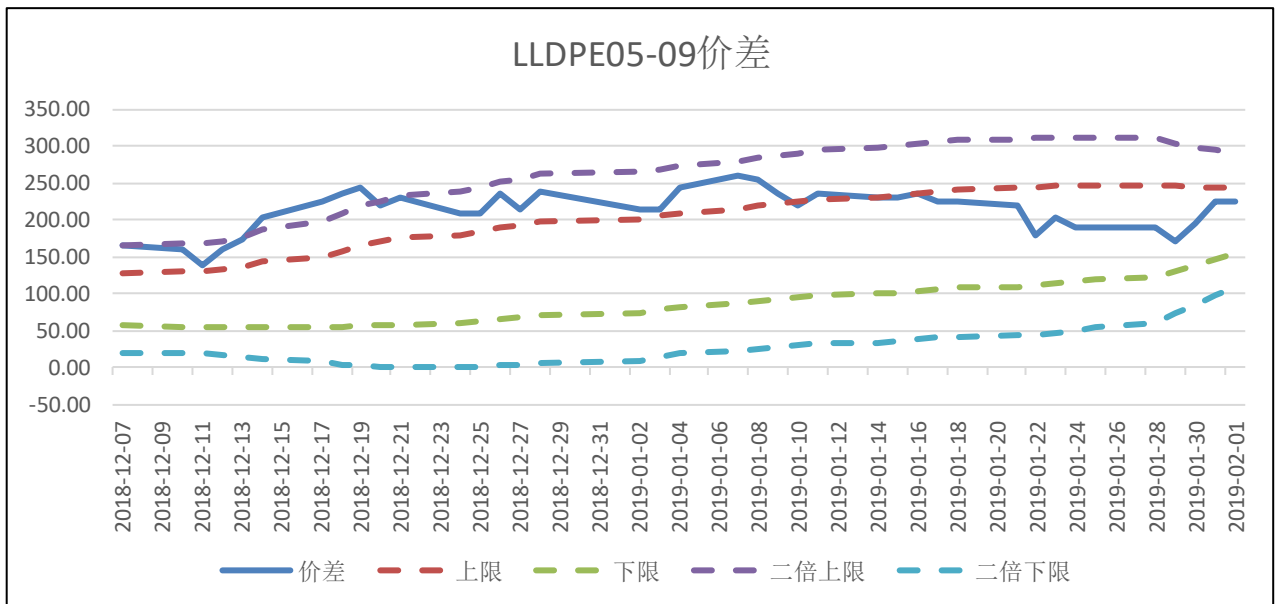
跨期套利

能源	05-09价差	上限	下限	操作建议	
LLDPE	225	244	154	整理震荡	
	本周价差小幅走高, 整理波动有限。节前产业供需基本维稳为主, 产业库存维持低位。节后需关注产业累库以及终端消化情况是否存在短期反套机会。				
PP	290	308	221	整理震荡	
	本周价差基本持稳, 波幅较为有限。随着节前终端备货结束, 其需求逐渐弱化, 短期供给变量不大, 供需矛盾节前并不凸显, 料短期价差或维稳为主, 节后关注产业累库及消化情况。				
MA	-35	-12	-49	暂且观望	
	本周价差小幅回升, 但空间有限。节前兴兴等装置提前复产带动下下游开工负荷提升明显, 进而对近月合约形成利多支撑。节后需关注港口库存去化以及进口端压力, 节前暂且观望为宜。				

跨商品套利

套利	价差	上限	下限	操作建议	
LLDPE-PP	78.00	128.14	-53.10	整理震荡	
	本周两者价差整理震荡, 节前来两者产业库存压力都不大, 随着假期临近工厂陆续放假, 需求均现趋弱。短期来看我们认为两者价差或窄幅震荡, 后续关注节后产业累库及消化情况。				
PP-MA	1300.00	1345.34	1065.39	暂且观望	
	本周两者价差整理震荡, 节前价差或延续整理运行为主, 节后关注价差是否存走强机会, 这主要是基于节前聚丙烯供需基本面表现尚可而甲醇港口库存压力犹存的预估, 但是仍需关注甲醇终端需求恢复节奏及去库情况, 节前暂且观望为宜。				

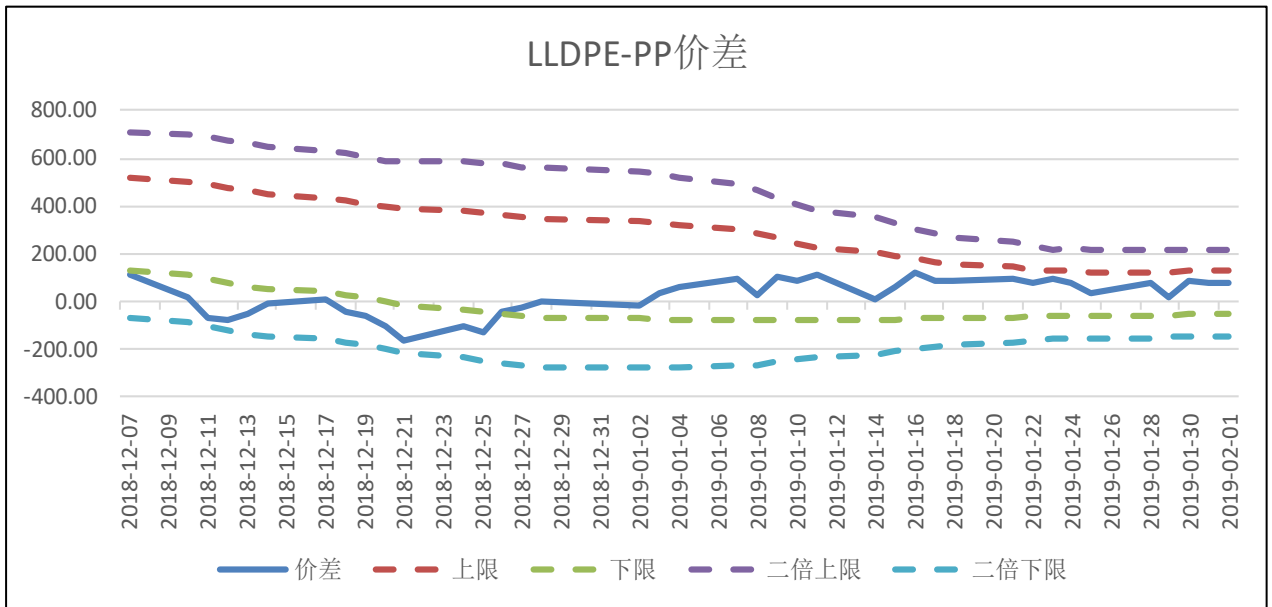
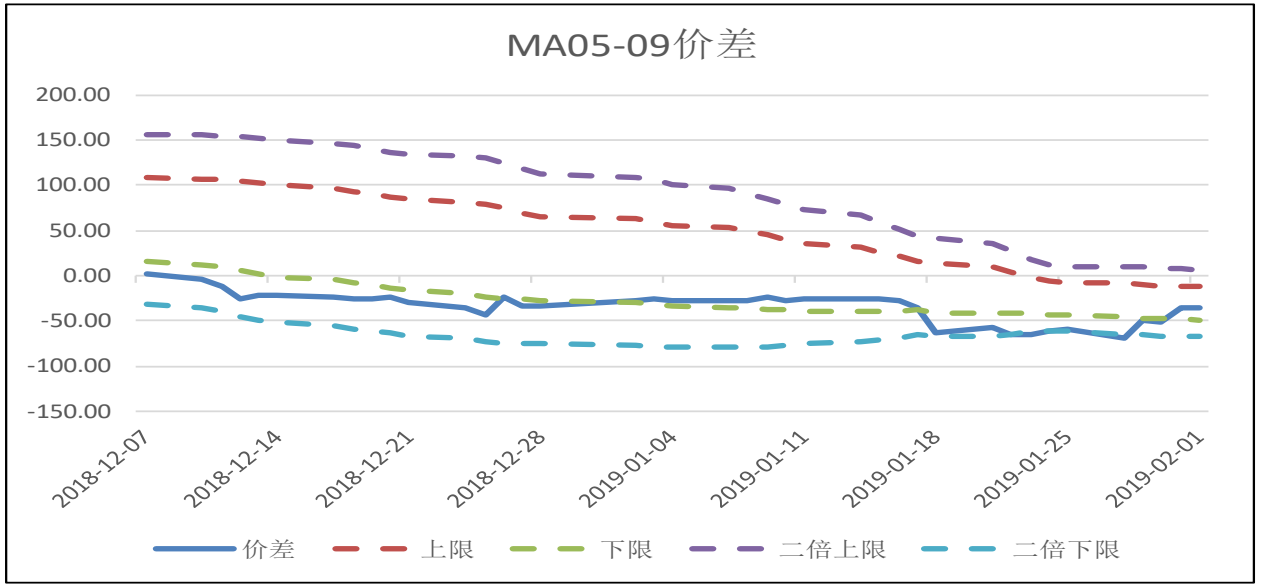
➤ 能化套利相关图表



(数据来源: WIND, 海证期货)

免责声明:

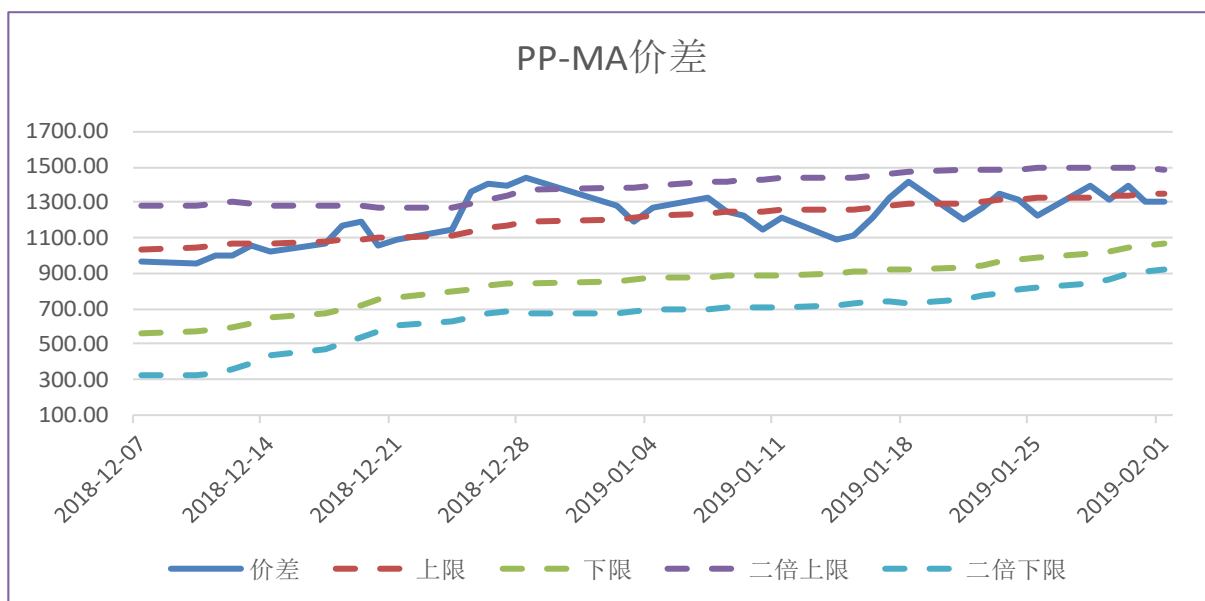
本报告著作权属海证期货有限公司。未经海证期货有限公司书面授权, 任何人不得更改或以任何方式发送、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。本报告所载的全部内容仅作参考之用, 海证期货对于信息准确性和完整性不作任何保证, 且不构成对任何投资、法律、会计或税务的投资操作建议。海证期货有限公司不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。本报告所载的观点仅反映本报告作者的见解及分析方法, 并不代表海证期货有限公司或其附属或联营公司的立场。



(数据来源: WIND, 海证期货)

免责声明:

本报告著作权属海证期货有限公司。未经海证期货有限公司书面授权, 任何人不得更改或以任何方式发送、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。本报告所载的全部内容仅作参考之用, 海证期货对于信息准确性和完整性不作任何保证, 且不构成对任何投资、法律、会计或税务的投资操作建议。海证期货有限公司不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。本报告所载的观点仅反映本报告作者的见解及分析方法, 并不代表海证期货有限公司或其任何附属或联营公司的立场。



(数据来源: WIND, 海证期货)

免责声明:

本报告著作权属海证期货有限公司。未经海证期货有限公司书面授权, 任何人不得更改或以任何方式发送、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。本报告所载的全部内容仅作参考之用, 海证期货对于信息准确性和完整性不作任何保证, 且不构成对任何投资、法律、会计或税务的投资操作建议。海证期货有限公司不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。本报告所载的观点仅反映本报告作者的见解及分析方法, 并不代表海证期货有限公司或任何其附属或联营公司的立场。