



聚烯烃早报

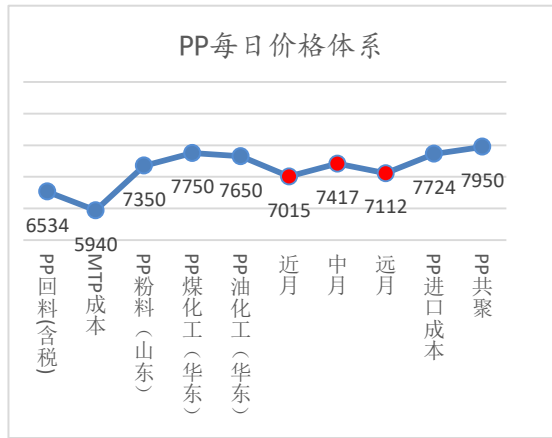
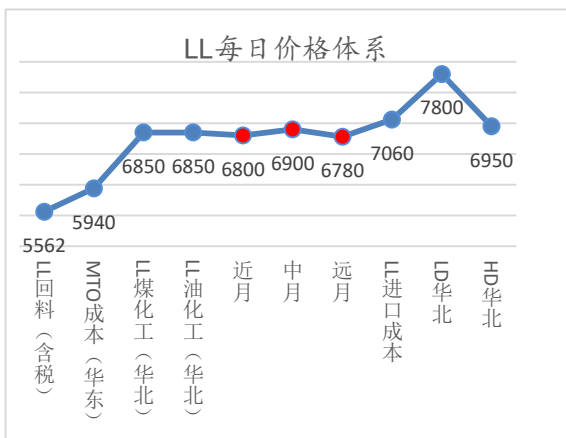
2020年7月1日

联系人: 陈敏华
投资咨询号: Z0012670

杨思佳
从业资格号: F3059668
电话: 0571-28132528

| 原料 | 2020/6/30 | 2020/6/29 | 涨跌 | 近10期走势 |
|--------------------|-----------|-----------|---------|--------|
| Brent原油 (美元/桶) | 41.15 | 41.71 | -0.56 | |
| 动力煤Q6000 (元/吨) | 425 | 425 | 0 | |
| 石脑油 (美元/吨) | 380 | 358 | 22 | |
| 甲醇 (元/吨) | 1600 | 1590 | 10 | |
| 丙烷 (CFR华东) (美元/吨) | 326 | 335 | -9 | |
| 乙烯 (CFR东北亚) (美元/吨) | 855 | 855 | 0 | |
| 丙烯 (山东) (元/吨) | 6815 | 6800 | 15 | |
| 标品 | 2020/6/30 | 2020/6/29 | 涨跌 | 近10期走势 |
| 华北LL油化工 (元/吨) | 6850 | 6800 | 50 | |
| 华北LL煤化工 (元/吨) | 6850 | 6780 | 70 | |
| 华东PP油化工 (元/吨) | 7650 | 7650 | 0 | |
| 华东PP煤化工 (元/吨) | 7750 | 7750 | 0 | |
| LL主力收盘 (元/吨) | 6900 | 6785 | 115 | |
| PP主力收盘 (元/吨) | 7417 | 7374 | 43 | |
| 非标/替代 | 2020/6/30 | 2020/6/29 | 涨跌 | 近10期走势 |
| 华北LD (元/吨) | 7800 | 7800 | 0 | |
| 华北HD注塑 (元/吨) | 6950 | 6900 | 50 | |
| LL回料 (含税) (元/吨) | 5562 | 5562 | 0 | |
| 华东PP共聚 (元/吨) | 7950 | 7900 | 50 | |
| 山东PP粉料 (元/吨) | 7350 | 7300 | 50 | |
| PP回料 (含税) (元/吨) | 6534 | 6534 | 0 | |
| LL进口完税 (元/吨) | 7060 | 6976 | 84 | |
| PP进口完税 (元/吨) | 7724 | 7726 | -1 | |
| 价差 | 2020/6/30 | 2020/6/29 | 近一年百分位 | 近10期走势 |
| LL主力—煤化工 (元/吨) | 50 | 5 | 46.34% | |
| PP主力—煤化工 (元/吨) | -333 | -376 | 41.06% | |
| 华东LL—PP价差 (元/吨) | -800 | -850 | 64.23% | |
| 华北LD—LL价差 (元/吨) | 950 | 1000 | 93.90% | |
| 华北HD—LL价差 (元/吨) | 100 | 100 | 65.04% | |
| 华北LL—回料 (元/吨) | 1288 | 1238 | 100.00% | |
| 华东PP共聚—拉丝 (元/吨) | 300 | 250 | 41.87% | |
| 华北PP粒料—粉料 (元/吨) | 350 | 350 | 86.18% | |
| 山东PP拉丝—回料 (元/吨) | 1250 | 1250 | 76.42% | |
| LL进口盈亏 (元/吨) | -210 | -176 | 20.33% | |
| PP进口盈亏 (元/吨) | 158 | 156 | 40.24% | |
| 利润 | 2020/6/30 | 2020/6/29 | 近一年百分位 | 近10期走势 |
| 石脑油制PE利润 (元/吨) | 2146 | 2333 | 71.54% | |
| 外采甲醇制PE利润 (元/吨) | 910 | 889 | 96.75% | |
| 石脑油制PP利润 (元/吨) | 2796 | 3033 | 65.45% | |
| 西北煤制PP利润 (元/吨) | 2205 | 2205 | 46.34% | |
| 外采甲醇制PP利润 (元/吨) | 1810 | 1839 | 91.06% | |
| 内盘丙烯制PP利润 (元/吨) | 372 | 411 | 60.57% | |
| PDH利润 (元/吨) | 2589 | 2501 | 74.39% | |
| 华东MTO综合利润 (元/吨) | 1059 | 1082 | 94.31% | |
| 库存/仓单 | 2020/6/30 | 2020/6/29 | 近一年百分位 | 近10期走势 |
| 石化库存 | 71.5 | 72.5 | 58.94% | |
| LL仓单 (张) | 431 | 252 | | |

| | | | | |
|--------------|-----------|-----------|--------|--------|
| PP仓单 (张) | 163 | 163 | | |
| | 2020/6/24 | 2020/6/19 | 近一年百分位 | 近10期走势 |
| PE贸易商库存 (万吨) | 18.09 | 17.45 | 80.00% | |
| PE港口库存 (万吨) | 22.04 | 22.14 | 44.00% | |
| PP贸易商库存 (万吨) | 4.54 | 4.41 | 52.00% | |
| PP港口库存 (万吨) | 1.20 | 1.08 | 70.00% | |



研判/策略

端午期间，市场对新冠疫情二次爆发担忧，全球风险资产表现偏弱，欧美原油跌幅均超5%。截至6月28日当天，聚烯烃两油石化库存为72.55万吨，库存积累幅度不高，整体供需现状维持节前强现实判断。总体而言，聚烯烃2009合约无大概率没有新增产能供应增量，在低库存现状下，现货端支撑仍在，短期整体以偏多思路对待。

操作建议：节前L91正套、PP91正套可继续持有，滚动正套操作为主。

风险提示：报告中的信息均来源于公开可获得的资料，信达期货有限公司力求准确可靠，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。未经信达期货有限公司授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。