



聚烯烃早报

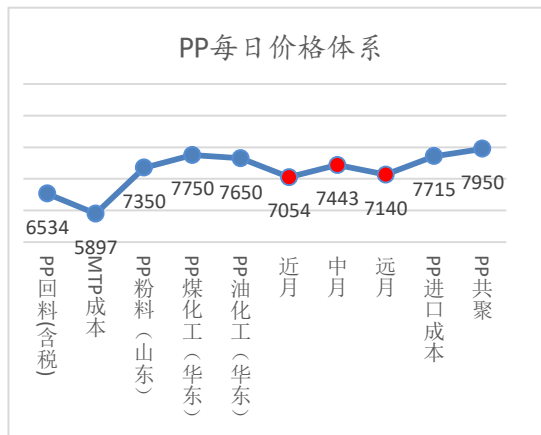
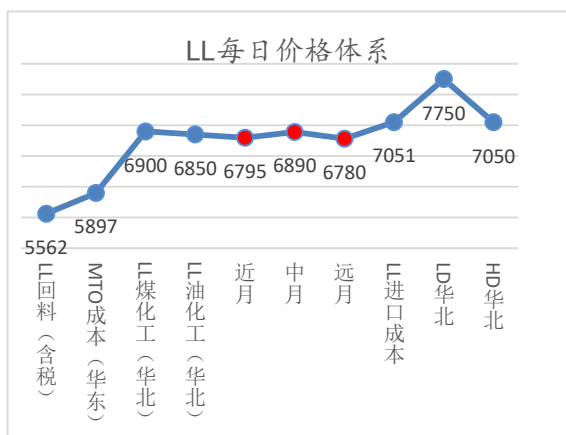
2020年7月2日

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	2020/7/1	2020/6/30	涨跌	近10期走势
Brent原油 (美元/桶)	42.03	41.15	0.88	
动力煤Q6000 (元/吨)	425	425	0	
石脑油 (美元/吨)	390	380	10	
甲醇 (元/吨)	1585	1600	-15	
丙烷 (CFR华东) (美元/吨)	341	326	15	
乙烯 (CFR东北亚) (美元/吨)	880	855	25	
丙烯 (山东) (元/吨)	6815	6815	0	
标品	2020/7/1	2020/6/30	涨跌	近10期走势
华北LL油化工 (元/吨)	6850	6850	0	
华北LL煤化工 (元/吨)	6900	6850	50	
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)	6890	6900	-10	
PP主力收盘 (元/吨)	7443	7417	26	
非标/替代	2020/7/1	2020/6/30	涨跌	近10期走势
华北LD (元/吨)	7750	7800	-50	
华北HD注塑 (元/吨)	7050	6950	100	
LL回料 (含税) (元/吨)	5562	5562	0	
华东PP共聚 (元/吨)	7950	7950	0	
山东PP粉料 (元/吨)	7350	7350	0	
PP回料 (含税) (元/吨)	6534	6534	0	
LL进口完税 (元/吨)	7051	7060	-8	
PP进口完税 (元/吨)	7715	7724	-9	
价差	2020/7/1	2020/6/30	近一年百分位	近10期走势
LL主力—煤化工 (元/吨)	-10	50	18.70%	
PP主力—煤化工 (元/吨)	-307	-333	43.09%	
华东LL—PP价差 (元/吨)	-750	-800	65.45%	
华北LD—LL价差 (元/吨)	900	950	89.43%	
华北HD—LL价差 (元/吨)	200	100	81.30%	
华北LL—回料 (元/吨)	1288	1288	100.00%	
华东PP共聚—拉丝 (元/吨)	300	300	41.87%	
华北PP粒料—粉料 (元/吨)	300	350	74.39%	
山东PP拉丝—回料 (元/吨)	1250	1250	76.42%	
LL进口盈亏 (元/吨)	-151	-210	29.27%	
PP进口盈亏 (元/吨)	166	158	42.68%	
利润	2020/7/1	2020/6/30	近一年百分位	近10期走势
石脑油制PE利润 (元/吨)	2043	2146	70.73%	
外采甲醇制PE利润 (元/吨)	954	910	97.15%	
石脑油制PP利润 (元/吨)	2693	2796	59.35%	
西北煤制PP利润 (元/吨)	2205	2205	46.34%	
外采甲醇制PP利润 (元/吨)	1854	1810	91.87%	
内盘丙烯制PP利润 (元/吨)	299	372	44.72%	
PDH利润 (元/吨)	2448	2589	67.48%	
华东MTO综合利润 (元/吨)	1096	1059	96.34%	
库存/仓单	2020/7/1	2020/6/30	近一年百分位	近10期走势
石化库存	71.5	71.5	58.94%	
LL仓单 (张)	431	431		

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：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。