



聚烯烃早报

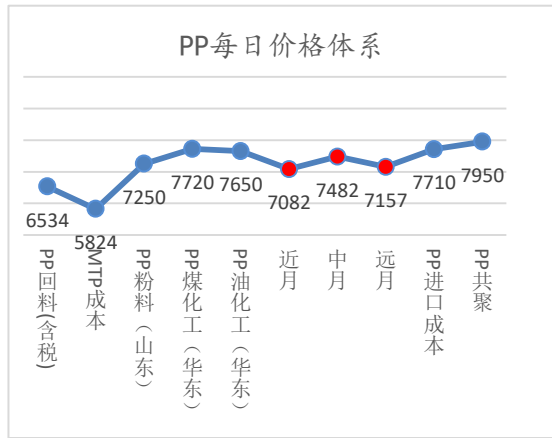
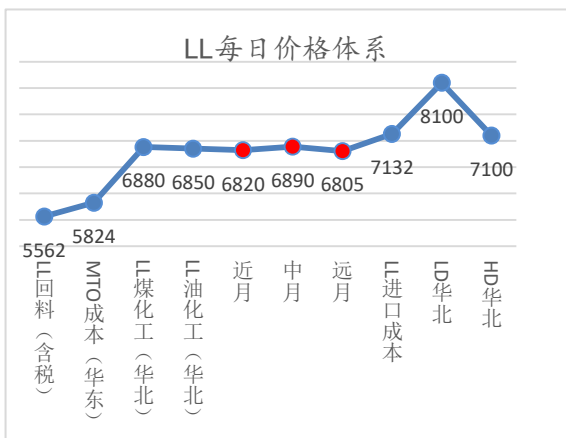
2020年7月3日

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	2020/7/2	2020/7/1	涨跌	近10期走势
Brent原油 (美元/桶)	43.14	42.03	1.11	
动力煤Q6000 (元/吨)	425	425	0	
石脑油 (美元/吨)	391	390	1	
甲醇 (元/吨)	1560	1585	-25	
丙烷 (CFR华东) (美元/吨)	345	341	4	
乙烯 (CFR东北亚) (美元/吨)	880	880	0	
丙烯 (山东) (元/吨)	6775	6815	-40	
标品	2020/7/2	2020/7/1	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)	6880	6900	-20	
华东PP油化工 (元/吨)	7650	7650	0	
华东PP煤化工 (元/吨)	7720	7750	-30	
LL主力收盘 (元/吨)	6890	6890	0	
PP主力收盘 (元/吨)	7482	7443	39	
非标/替代	2020/7/2	2020/7/1	涨跌	近10期走势
华北LD (元/吨)	8100	8000	100	
华北HD注塑 (元/吨)	7100	7050	50	
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)	7250	7350	-100	
PP回料 (含税) (元/吨)	6534	6534	0	
LL进口完税 (元/吨)	7132	7051	80	
PP进口完税 (元/吨)	7710	7715	-5	
价差	2020/7/2	2020/7/1	近一年百分位	近10期走势
LL主力—煤化工 (元/吨)	10	-10	27.24%	
PP主力—煤化工 (元/吨)	-238	-307	47.15%	
华东LL—PP价差 (元/吨)	-750	-750	65.45%	
华北LD—LL价差 (元/吨)	1250	1150	99.19%	
华北HD—LL价差 (元/吨)	250	200	86.59%	
华北LL—回料 (元/吨)	1288	1288	99.59%	
华东PP共聚—拉丝 (元/吨)	300	300	41.87%	
华北PP粒料—粉料 (元/吨)	350	300	86.18%	
山东PP拉丝—回料 (元/吨)	1250	1250	76.42%	
LL进口盈亏 (元/吨)	-232	-151	17.48%	
PP进口盈亏 (元/吨)	171	166	43.50%	
利润	2020/7/2	2020/7/1	近一年百分位	近10期走势
石脑油制PE利润 (元/吨)	2035	2043	70.33%	
外采甲醇制PE利润 (元/吨)	1026	954	98.37%	
石脑油制PP利润 (元/吨)	2685	2693	58.54%	
西北煤制PP利润 (元/吨)	2205	2205	46.34%	
外采甲醇制PP利润 (元/吨)	1926	1854	93.50%	
内盘丙烯制PP利润 (元/吨)	303	299	45.53%	
PDH利润 (元/吨)	2411	2448	66.26%	
华东MTO综合利润 (元/吨)	1158	1096	96.75%	
库存/仓单	2020/7/2	2020/7/1	近一年百分位	近10期走势
石化库存	67.0	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

截至7月2日当天，聚烯烃两油石化库存为67万吨，去库持续，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。