



聚烯烃早报

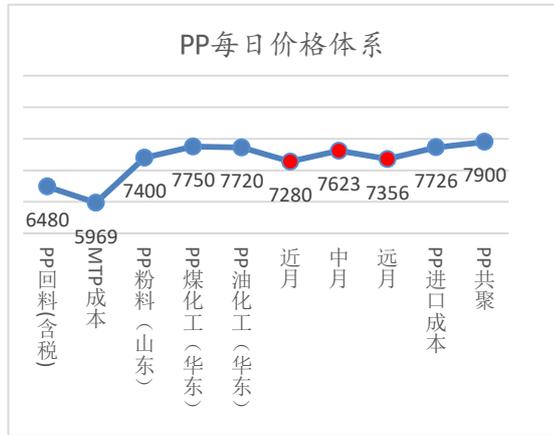
2020年7月30日

联系人: 韩冰冰
投资咨询号: Z0015510

杨思佳
从业资格号: F3059668
电话: 0571-28132528

原料	2020/7/29	2020/7/28	涨跌	近10期走势
Brent原油 (美元/桶)	43.75	43.22	0.53	
动力煤Q6000 (元/吨)	428	428	0	
石脑油 (美元/吨)	395	402	-7	
甲醇 (元/吨)	1610	1615	-5	
丙烷 (CFR华东) (美元/吨)	378	378	0	
乙烯 (CFR东北亚) (美元/吨)	800	800	0	
丙烯 (山东) (元/吨)	6710	6660	50	
标品	2020/7/29	2020/7/28	涨跌	近10期走势
华北LL油化工 (元/吨)	7150	7100	50	
华北LL煤化工 (元/吨)	7130	7100	30	
华东PP油化工 (元/吨)	7720	7700	20	
华东PP煤化工 (元/吨)	7750	7750	0	
LL主力收盘 (元/吨)	7095	7110	-15	
PP主力收盘 (元/吨)	7623	7652	-29	
非标/替代	2020/7/29	2020/7/28	涨跌	近10期走势
华北LD (元/吨)	8400	8350	50	
华北HD注塑 (元/吨)	7250	7150	100	
LL回料 (含税) (元/吨)	5670	5670	0	
华东PP共聚 (元/吨)	7900	7900	0	
山东PP粉料 (元/吨)	7400	7400	0	
PP回料 (含税) (元/吨)	6480	6480	0	
LL进口完税 (元/吨)	7027	7027	0	
PP进口完税 (元/吨)	7726	7726	0	
价差	2020/7/29	2020/7/28	近一年百分位	近10期走势
LL主力—煤化工 (元/吨)	-35	10	17.48%	
PP主力—煤化工 (元/吨)	-127	-98	60.57%	
华东LL—PP价差 (元/吨)	-570	-650	68.70%	
华北LD—LL价差 (元/吨)	1250	1250	93.09%	
华北HD—LL价差 (元/吨)	100	50	62.60%	
华北LL—回料 (元/吨)	1480	1430	94.72%	
华东PP共聚—拉丝 (元/吨)	180	200	23.98%	
华北PP粒料—粉料 (元/吨)	250	100	52.03%	
山东PP拉丝—回料 (元/吨)	1250	1200	76.02%	
LL进口盈亏 (元/吨)	123	23	77.64%	
PP进口盈亏 (元/吨)	225	205	52.44%	
利润	2020/7/29	2020/7/28	近一年百分位	近10期走势
石脑油制PE利润 (元/吨)	2330	2205	70.73%	
外采甲醇制PE利润 (元/吨)	1181	1117	97.56%	
石脑油制PP利润 (元/吨)	2750	2655	57.72%	
西北煤制PP利润 (元/吨)	2260	2240	56.50%	
外采甲醇制PP利润 (元/吨)	1851	1817	88.21%	
内盘丙烯制PP利润 (元/吨)	311	291	52.03%	
PDH利润 (元/吨)	2195	2175	60.16%	
华东MTO综合利润 (元/吨)	898	870	84.15%	
库存/仓单	2020/7/29	2020/7/28	近一年百分位	近10期走势
石化库存	64.5	68.5	58.94%	
LL仓单(张)	328	328		

PP仓单 (张)	410	410		
	2020/7/24	2020/7/17	近一年百分位	近10期走势
PE贸易商库存 (万吨)	17.05	17.32	58.00%	
PE港口库存 (万吨)	23.55	22.60	62.00%	
PP贸易商库存 (万吨)	4.37	4.37	42.00%	
PP港口库存 (万吨)	1.17	1.09	68.00%	



研判/策略

行情回顾及本期变化:

本周商品市场降温,聚烯烃盘面弱势回落,现货端成交偏弱,但基差走强明显,PP09基差250左右,L09由平水转为贴水。产业链库存压力仍然不大,有主动降价去库迹象。

观点综述:

虽然国内供应逐步回归,但6月进口量超出预期,后期进口量大概率递减,PP粉料开工下滑明显,聚烯烃短期供应压力仍然不大;需求端弹性较大,农膜逐步进入旺季备货期;综合来看,聚烯烃短期难以进入全产业链累库格局,基差走强下整体支撑较大。

操作建议:空单逢低减持离场;逢低继续接9-1正套。

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。