



聚烯烃早报

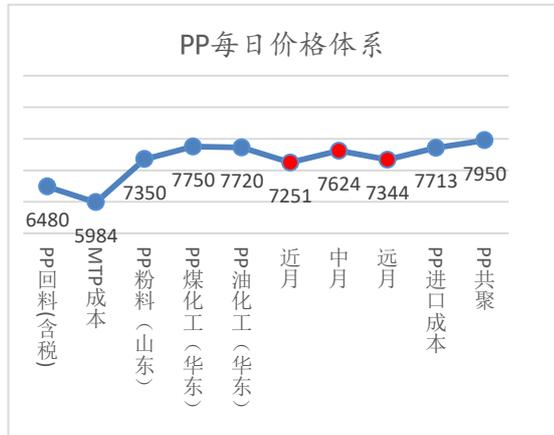
2020年7月31日

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	2020/7/30	2020/7/29	涨跌	近10期走势
Brent原油 (美元/桶)	42.94	43.75	-0.81	
动力煤Q6000 (元/吨)	428	428	0	
石脑油 (美元/吨)	387	395	-8	
甲醇 (元/吨)	1615	1610	5	
丙烷 (CFR华东) (美元/吨)	380	378	2	
乙烯 (CFR东北亚) (美元/吨)	800	800	0	
丙烯 (山东) (元/吨)	6760	6710	50	
标品	2020/7/30	2020/7/29	涨跌	近10期走势
华北LL油化工 (元/吨)	7150	7150	0	
华北LL煤化工 (元/吨)	7150	7130	20	
华东PP油化工 (元/吨)	7720	7720	0	
华东PP煤化工 (元/吨)	7750	7750	0	
LL主力收盘 (元/吨)	7045	7095	-50	
PP主力收盘 (元/吨)	7624	7623	1	
非标/替代	2020/7/30	2020/7/29	涨跌	近10期走势
华北LD (元/吨)	8400	8400	0	
华北HD注塑 (元/吨)	7250	7250	0	
LL回料 (含税) (元/吨)	5670	5670	0	
华东PP共聚 (元/吨)	7950	7900	50	
山东PP粉料 (元/吨)	7350	7400	-50	
PP回料 (含税) (元/吨)	6480	6480	0	
LL进口完税 (元/吨)	7014	7021	-7	
PP进口完税 (元/吨)	7713	7720	-7	
价差	2020/7/30	2020/7/29	近一年百分位	近10期走势
LL主力—煤化工 (元/吨)	-105	-35	9.35%	
PP主力—煤化工 (元/吨)	-126	-127	60.98%	
华东LL—PP价差 (元/吨)	-570	-570	68.29%	
华北LD—LL价差 (元/吨)	1250	1250	92.68%	
华北HD—LL价差 (元/吨)	100	100	62.60%	
华北LL—回料 (元/吨)	1480	1480	94.72%	
华东PP共聚—拉丝 (元/吨)	230	180	30.49%	
华北PP粒料—粉料 (元/吨)	300	250	69.11%	
山东PP拉丝—回料 (元/吨)	1250	1250	75.61%	
LL进口盈亏 (元/吨)	136	129	78.86%	
PP进口盈亏 (元/吨)	239	232	54.07%	
利润	2020/7/30	2020/7/29	近一年百分位	近10期走势
石脑油制PE利润 (元/吨)	2423	2334	73.98%	
外采甲醇制PE利润 (元/吨)	1167	1181	97.15%	
石脑油制PP利润 (元/吨)	2843	2754	65.85%	
西北煤制PP利润 (元/吨)	2260	2260	56.50%	
外采甲醇制PP利润 (元/吨)	1837	1851	87.40%	
内盘丙烯制PP利润 (元/吨)	323	317	54.88%	
PDH利润 (元/吨)	2182	2198	58.94%	
华东MTO综合利润 (元/吨)	876	898	81.71%	
库存/仓单	2020/7/30	2020/7/29	近一年百分位	近10期走势
石化库存	64.0	64.5	58.94%	
LL仓单 (张)	345	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

昨夜国际油价盘中大幅走弱，受此影响，能化板块各品种夜盘盘中悉数下跌，油价尾盘企稳回升，布油收于42.94美元。截至昨日下午收盘，PP2009基差130，L2009基差50。后市来看，09合约已进入现货月，未来一个月供需矛盾不突出，供应这块国内检修很多结束了开工会上来，但进口大概率减少，此消彼长，整体变化不会很大；需求PE会相对好一点，基差上PP会好一点；因此，即便聚烯烃估值较高，但09整体下行空间有限；操作上，中长期思路以逢高滚动做空2101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。