



聚烯烃早报

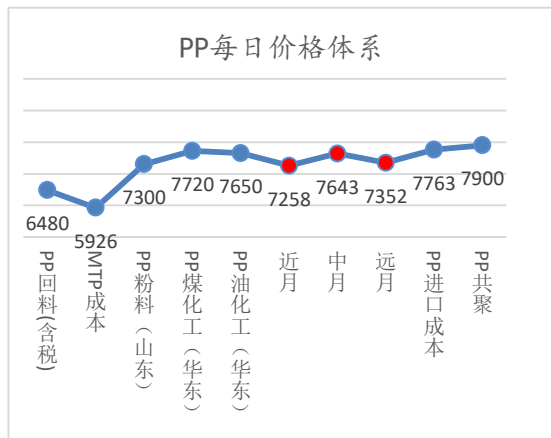
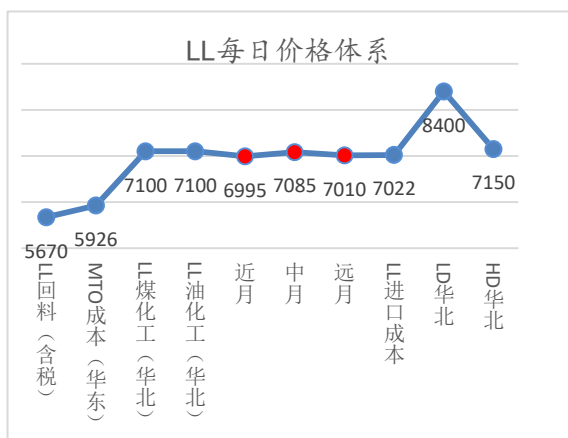
2020年8月4日

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	2020/8/3	2020/7/31	涨跌	近10期走势
Brent原油 (美元/桶)	44.15	43.3	0.85	
动力煤Q6000 (元/吨)	428	428	0	
石脑油 (美元/吨)	374	387	-13	
甲醇 (元/吨)	1595	1605	-10	
丙烷 (CFR华东) (美元/吨)	375	380	-5	
乙烯 (CFR东北亚) (美元/吨)	800	800	0	
丙烯 (山东) (元/吨)	6825	6815	10	
标品	2020/8/3	2020/7/31	涨跌	近10期走势
华北LL油化工 (元/吨)	7100	7100	0	
华北LL煤化工 (元/吨)	7100	7100	0	
华东PP油化工 (元/吨)	7650	7650	0	
华东PP煤化工 (元/吨)	7720	7700	20	
LL主力收盘 (元/吨)	7085	6985	100	
PP主力收盘 (元/吨)	7643	7635	8	
非标/替代	2020/8/3	2020/7/31	涨跌	近10期走势
华北LD (元/吨)	8400	8300	100	
华北HD注塑 (元/吨)	7150	7250	-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)	7300	7300	0	
PP回料 (含税) (元/吨)	6480	6480	0	
LL进口完税 (元/吨)	7022	7009	13	
PP进口完税 (元/吨)	7763	7749	14	
价差	2020/8/3	2020/7/31	近一年百分位	近10期走势
LL主力—煤化工 (元/吨)	-15	-115	23.17%	
PP主力—煤化工 (元/吨)	-77	-65	69.92%	
华东LL—PP价差 (元/吨)	-500	-550	70.73%	
华北LD—LL价差 (元/吨)	1300	1200	95.12%	
华北HD—LL价差 (元/吨)	50	150	55.28%	
华北LL—回料 (元/吨)	1430	1430	92.28%	
华东PP共聚—拉丝 (元/吨)	250	250	30.08%	
华北PP粒料—粉料 (元/吨)	250	350	51.63%	
山东PP拉丝—回料 (元/吨)	1225	1250	73.17%	
LL进口盈亏 (元/吨)	128	91	77.24%	
PP进口盈亏 (元/吨)	120	134	34.15%	
利润	2020/8/3	2020/7/31	近一年百分位	近10期走势
石脑油制PE利润 (元/吨)	2507	2376	75.61%	
外采甲醇制PE利润 (元/吨)	1175	1146	97.15%	
石脑油制PP利润 (元/吨)	2907	2776	71.14%	
西北煤制PP利润 (元/吨)	2190	2190	48.37%	
外采甲醇制PP利润 (元/吨)	1825	1796	86.99%	
内盘丙烯制PP利润 (元/吨)	246	258	39.84%	
PDH利润 (元/吨)	2156	2115	57.72%	
华东MTO综合利润 (元/吨)	769	745	68.29%	
库存/仓单	2020/8/3	2020/7/31	近一年百分位	近10期走势
石化库存	79.0	65.5	58.94%	
LL仓单 (张)	424	424		

PP仓单 (张)	410	410		
	2020/7/31	2020/7/24	近一年百分位	近10期走势
PE贸易商库存 (万吨)	16.84	17.05	56.00%	
PE港口库存 (万吨)	23.55	23.55	64.00%	
PP贸易商库存 (万吨)	4.37	4.37	42.00%	
PP港口库存 (万吨)	1.18	1.17	68.00%	



研判/策略

近月合约进入现货月，PP2009基差基本修复，上行压力较大，倾向于高位回落。聚烯烃大的产业驱动向下，PP2101合约大概率抵抗式下跌，长期持有性价比低，滚动空为主。农膜需求好转，PE大概率强于PP，多L空P思路对待。

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。