



聚烯烃早报

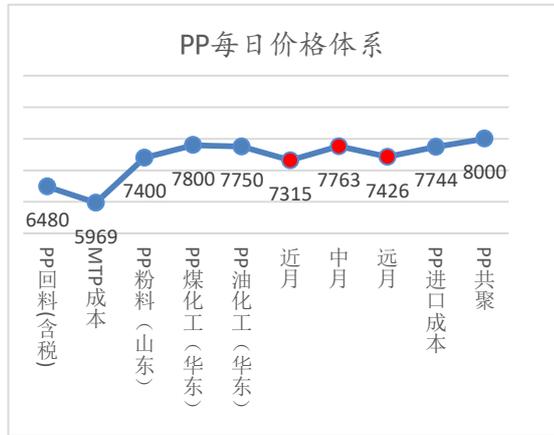
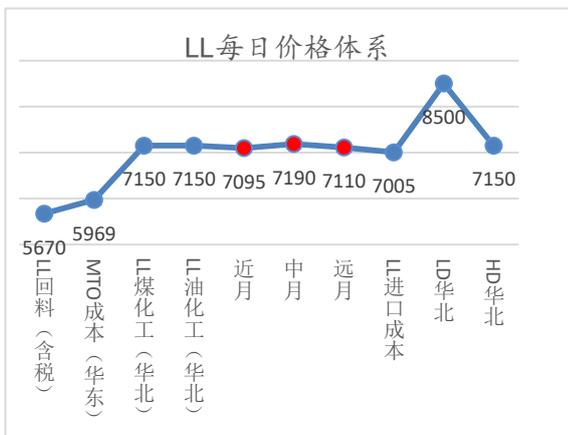
2020年8月5日

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	2020/8/4	2020/8/3	涨跌	近10期走势
Brent原油 (美元/桶)	44.43	44.15	0.28	
动力煤Q6000 (元/吨)	428	428	0	
石脑油 (美元/吨)	387	374	13	
甲醇 (元/吨)	1610	1595	15	
丙烷 (CFR华东) (美元/吨)	366	375	-9	
乙烯 (CFR东北亚) (美元/吨)	780	800	-20	
丙烯 (山东) (元/吨)	6825	6825	0	
标品	2020/8/4	2020/8/3	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)	7150	7100	50	
华东PP油化工 (元/吨)	7750	7650	100	
华东PP煤化工 (元/吨)	7800	7720	80	
LL主力收盘 (元/吨)	7190	7085	105	
PP主力收盘 (元/吨)	7763	7643	120	
非标/替代	2020/8/4	2020/8/3	涨跌	近10期走势
华北LD (元/吨)	8500	8400	100	
华北HD注塑 (元/吨)	7150	7150	0	
LL回料 (含税) (元/吨)	5670	5670	0	
华东PP共聚 (元/吨)	8000	7900	100	
山东PP粉料 (元/吨)	7400	7300	100	
PP回料 (含税) (元/吨)	6480	6480	0	
LL进口完税 (元/吨)	7005	7022	-17	
PP进口完税 (元/吨)	7744	7763	-19	
价差	2020/8/4	2020/8/3	近一年百分位	近10期走势
LL主力—煤化工 (元/吨)	40	-15	47.97%	
PP主力—煤化工 (元/吨)	-37	-77	78.46%	
华东LL—PP价差 (元/吨)	-550	-500	67.89%	
华北LD—LL价差 (元/吨)	1350	1300	95.93%	
华北HD—LL价差 (元/吨)	0	50	46.75%	
华北LL—回料 (元/吨)	1480	1430	94.31%	
华东PP共聚—拉丝 (元/吨)	250	250	29.67%	
华北PP粒料—粉料 (元/吨)	250	250	51.63%	
山东PP拉丝—回料 (元/吨)	1300	1225	87.80%	
LL进口盈亏 (元/吨)	195	128	84.15%	
PP进口盈亏 (元/吨)	238	120	54.47%	
利润	2020/8/4	2020/8/3	近一年百分位	近10期走势
石脑油制PE利润 (元/吨)	2429	2507	73.58%	
外采甲醇制PE利润 (元/吨)	1181	1175	97.15%	
石脑油制PP利润 (元/吨)	2879	2907	70.33%	
西北煤制PP利润 (元/吨)	2290	2190	59.76%	
外采甲醇制PP利润 (元/吨)	1881	1825	89.84%	
内盘丙烯制PP利润 (元/吨)	362	246	62.20%	
PDH利润 (元/吨)	2351	2156	70.33%	
华东MTO综合利润 (元/吨)	761	761	65.85%	
库存/仓单	2020/8/4	2020/8/3	近一年百分位	近10期走势
石化库存	74.0	79.0	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

商品市场氛围偏好，资金拉涨情绪高涨。基本面来看，聚烯烃8月供需矛盾不突出，国内检修结束，开工上行，进口端8月大概率减少，整体供应压力不大；需求端弹性较大，金九银十预期较强；整体库存水平偏中性。在基本面矛盾不突出下，当前主导行情的在于宏观和资金面。操作上建议空单回避。

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。