



聚烯烃早报

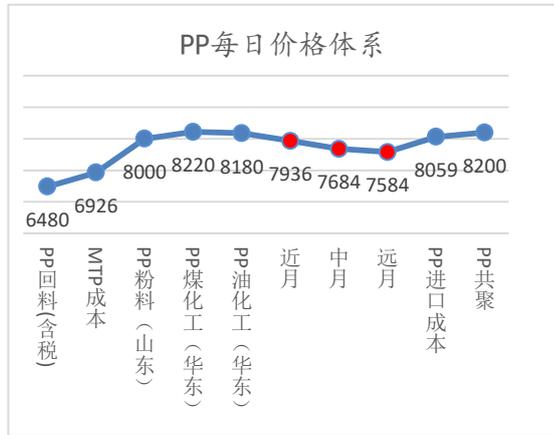
2020年10月15日

联系人: 韩冰冰
 从业资格号: F3047762
 投资咨询号: Z0015510

杨思佳
 从业资格号: F3059668
 电话: 0571-28132528

| 原料 | 2020/10/14 | 2020/10/13 | 涨跌 | 近10期走势 |
|--------------------|------------|------------|--------|--------|
| Brent原油 (美元/桶) | 43.32 | 42.45 | 0.87 | |
| 动力煤Q6000 (元/吨) | 485 | 485 | 0 | |
| 石脑油 (美元/吨) | 400 | 405 | -5 | |
| 甲醇 (元/吨) | 1940 | 1925 | 15 | |
| 丙烷 (CFR华东) (美元/吨) | 437 | 431 | 6 | |
| 乙烯 (CFR东北亚) (美元/吨) | 855 | 870 | -15 | |
| 丙烯 (山东) (元/吨) | 7490 | 7490 | 0 | |
| 标品 | 2020/10/14 | 2020/10/13 | 涨跌 | 近10期走势 |
| 华北LL油化工 (元/吨) | 7380 | 7380 | 0 | |
| 华北LL煤化工 (元/吨) | 7400 | 7400 | 0 | |
| 华东PP油化工 (元/吨) | 8180 | 8150 | 30 | |
| 华东PP煤化工 (元/吨) | 8220 | 8250 | -30 | |
| LL主力收盘 (元/吨) | 7425 | 7415 | 10 | |
| PP主力收盘 (元/吨) | 7936 | 7887 | 49 | |
| 非标/替代 | 2020/10/14 | 2020/10/13 | 涨跌 | 近10期走势 |
| 华北LD (元/吨) | 10200 | 10200 | 0 | |
| 华北HD注塑 (元/吨) | 7350 | 7350 | 0 | |
| LL回料 (含税) (元/吨) | 5670 | 5670 | 0 | |
| 华东PP共聚 (元/吨) | 8200 | 8150 | 50 | |
| 山东PP粉料 (元/吨) | 8000 | 7970 | 30 | |
| PP回料 (含税) (元/吨) | 6480 | 6480 | 0 | |
| LL进口完税 (元/吨) | 7466 | 7447 | 19 | |
| PP进口完税 (元/吨) | 8059 | 8038 | 21 | |
| 价差 | 2020/10/14 | 2020/10/13 | 近一年百分位 | 近10期走势 |
| LL主力—煤化工 (元/吨) | 25 | 15 | 45.53% | |
| PP主力—煤化工 (元/吨) | -284 | -363 | 36.59% | |
| 华东LL—PP价差 (元/吨) | -630 | -600 | 47.15% | |
| 华北LD—LL价差 (元/吨) | 2820 | 2820 | 99.59% | |
| 华北HD—LL价差 (元/吨) | -30 | -30 | 54.07% | |
| 华北LL—回料 (元/吨) | 1710 | 1710 | 94.72% | |
| 华东PP共聚—拉丝 (元/吨) | 20 | 0 | 5.28% | |
| 华北PP粒料—粉料 (元/吨) | 150 | 180 | 39.43% | |
| 山东PP拉丝—回料 (元/吨) | 1500 | 1500 | 93.50% | |
| LL进口盈亏 (元/吨) | 84 | 103 | 68.70% | |
| PP进口盈亏 (元/吨) | 363 | 353 | 66.26% | |
| 利润 | 2020/10/14 | 2020/10/13 | 近一年百分位 | 近10期走势 |
| 石脑油制PE利润 (元/吨) | 2663 | 2622 | 75.61% | |
| 外采甲醇制PE利润 (元/吨) | 454 | 498 | 64.63% | |
| 石脑油制PP利润 (元/吨) | 3313 | 3242 | 81.30% | |
| 西北煤制PP利润 (元/吨) | 2439 | 2409 | 84.55% | |
| 外采甲醇制PP利润 (元/吨) | 1354 | 1368 | 48.78% | |
| 内盘丙烯制PP利润 (元/吨) | 279 | 306 | 44.31% | |
| PDH利润 (元/吨) | 2242 | 2278 | 64.23% | |
| 华东MTO综合利润 (元/吨) | 392 | 398 | 37.80% | |
| 库存/仓单 | 2020/10/14 | 2020/10/13 | 近一年百分位 | 近10期走势 |
| 石化库存 | 76.5 | 77.5 | 58.94% | |
| LL仓单 (张) | 1065 | 1065 | | |

| | | | | |
|--------------|-----------|-----------|--------|--------|
| PP仓单 (张) | 62 | 62 | | |
| | 2020/9/25 | 2020/9/18 | 近一年百分位 | 近10期走势 |
| PE贸易商库存 (万吨) | 17.80 | 16.98 | 72.00% | |
| PE港口库存 (万吨) | 21.96 | 22.51 | 44.00% | |
| PP贸易商库存 (万吨) | 3.85 | 3.99 | 22.00% | |
| PP港口库存 (万吨) | 1.58 | 1.51 | 86.00% | |



研判/策略

对聚烯烃观点维持偏空观点，节后归来的补库反弹或将带来空单入场机会。按照往年规律来看，节后补库持续时间较短。进入10月下旬以后，受新产能释放和检修较少影响，供给压力增大，而需求逐步结束银十，进入季节性淡季，供需边际转弱确定性较大。

操作建议：PP2101反弹至7800-8000区间可逢高沽空，前高附近止损；L2101反弹至7450-7650区间逢高沽空，前高附近止损；目标空间500-600个点。

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。