



聚烯烃早报

2020年11月16日

联系人: 韩冰冰

杨思佳

从业资格号: F3047762

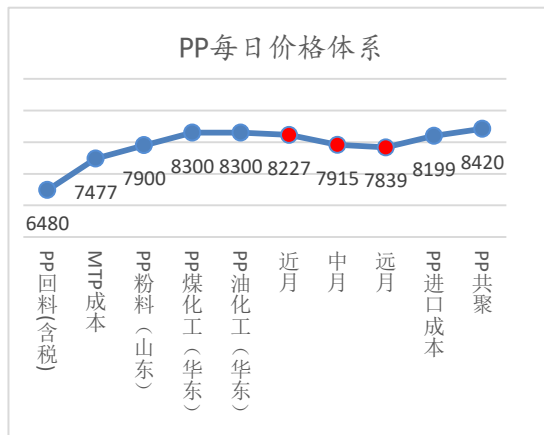
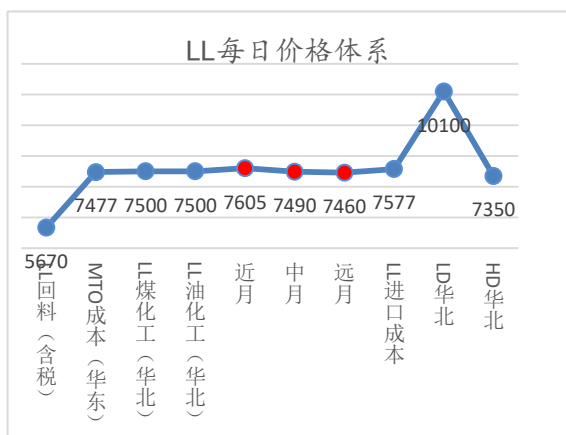
从业资格号: F3059668

投资咨询号: Z0015510

电话: 0571-28132528

原料	2020/11/13	2020/11/12	涨跌	近10期走势
Brent原油 (美元/桶)	42.78	43.53	-0.75	
动力煤Q6000 (元/吨)	500	500	0	
石脑油 (美元/吨)	375	382	-7	
甲醇 (元/吨)	2130	2105	25	
丙烷 (CFR华东) (美元/吨)	485	477	8	
乙烯 (CFR东北亚) (美元/吨)	850	840	10	
丙烯 (山东) (元/吨)	6840	6840	0	
标品	2020/11/13	2020/11/12	涨跌	近10期走势
华北LL油化工 (元/吨)	7500	7430	70	
华北LL煤化工 (元/吨)	7500	7430	70	
华东PP油化工 (元/吨)	8300	8250	50	
华东PP煤化工 (元/吨)	8300	8180	120	
LL主力收盘 (元/吨)	7605	7420	185	
PP主力收盘 (元/吨)	8227	8082	145	
非标/替代	2020/11/13	2020/11/12	涨跌	近10期走势
华北LD (元/吨)	10100	10100	0	
华北HD注塑 (元/吨)	7350	7300	50	
LL回料 (含税) (元/吨)	5670	5670	0	
华东PP共聚 (元/吨)	8420	8400	20	
山东PP粉料 (元/吨)	7900	7850	50	
PP回料 (含税) (元/吨)	6480	6480	0	
LL进口完税 (元/吨)	7577	7571	5	
PP进口完税 (元/吨)	8199	8193	6	
价差	2020/11/13	2020/11/12	近一年百分位	近10期走势
LL主力—煤化工 (元/吨)	105	-10	78.46%	
PP主力—煤化工 (元/吨)	-73	-98	69.51%	
华东LL—PP价差 (元/吨)	-720	-750	34.55%	
华北LD—LL价差 (元/吨)	2600	2670	91.06%	
华北HD—LL价差 (元/吨)	-150	-130	15.85%	
华北LL—回料 (元/吨)	1830	1760	97.97%	
华东PP共聚—拉丝 (元/吨)	120	150	20.73%	
华北PP粒料—粉料 (元/吨)	250	230	61.38%	
山东PP拉丝—回料 (元/吨)	1500	1500	84.55%	
LL进口盈亏 (元/吨)	3	-71	55.28%	
PP进口盈亏 (元/吨)	347	303	64.63%	
利润	2020/11/13	2020/11/12	近一年百分位	近10期走势
石脑油制PE利润 (元/吨)	3108	2970	87.80%	
外采甲醇制PE利润 (元/吨)	23	26	27.64%	
石脑油制PP利润 (元/吨)	3758	3640	89.02%	
西北煤制PP利润 (元/吨)	2485	2435	95.53%	
外采甲醇制PP利润 (元/吨)	923	946	31.30%	
内盘丙烯制PP利润 (元/吨)	636	629	87.80%	
PDH利润 (元/吨)	1997	2023	44.72%	
华东MTO综合利润 (元/吨)	-76	-47	13.01%	
库存/仓单	2020/11/13	2020/11/12	近一年百分位	近10期走势
石化库存	62.0	63.5	58.94%	
LL仓单(张)	1192	1033		

PP仓单 (张)	324	324		
	2020/10/30	2020/10/23	近一年百分位	近10期走势
PE贸易商库存 (万吨)	18.86	18.71	84.00%	
PE港口库存 (万吨)	28.79	28.60	92.00%	
PP贸易商库存 (万吨)	3.83	3.91	24.00%	
PP港口库存 (万吨)	1.48	1.58	68.00%	



研判/策略

11月进口量不多；(3) 需求延续较强表现，季节性转弱窗口尚未到来；(4) 整体商品市场氛围较好，市场还是处在多头氛围中。

观点：受临时检修较多和市场氛围影响，供需矛盾不突出的聚烯烃在震荡平台上选择向上突破。此前曾经提及，在11月份这个时间节点，基差对盘面的支撑作用会较大，目前基差较大的PP已经突破前高，未离场的空单按照之前建议已在前高附近止损。

需要注意的是，在盘面拉涨过程中，现货跟涨乏力，且成交较差，基差出现收窄，目前PP01基差已收窄至100左右。如若下周基差继续收窄，则在期现平水附近可再次试空（参考去年PP2001）。

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。