



聚烯烃早报

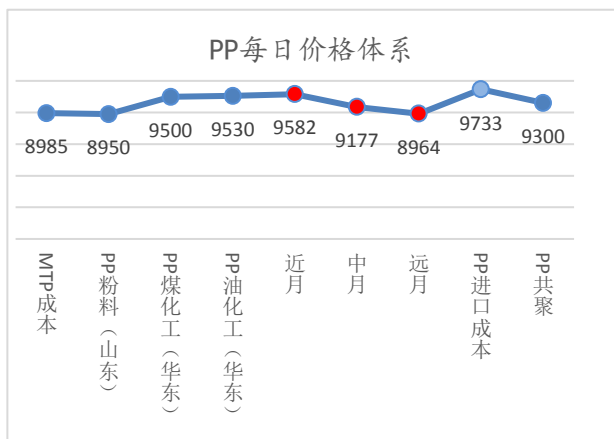
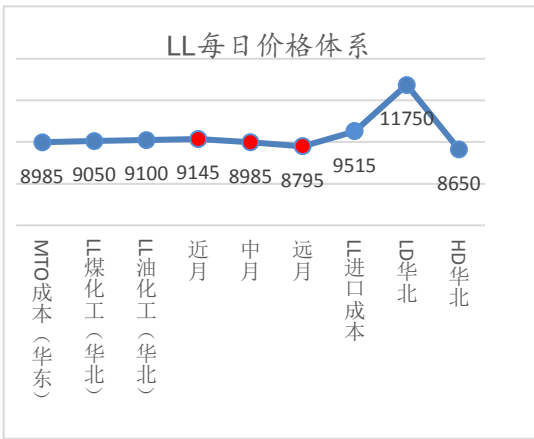
2021年3月9日

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	2021-3-8	2021-3-5	涨跌	近10期走势
Brent原油 (美元/桶)	68.24	69.36	-1.12	
动力煤Q6000 (元/吨)	490	490	0	
石脑油 (美元/吨)	633	620	13	
甲醇 (元/吨)	2650	2485	165	
丙烷 (CFR华东) (美元/吨)	594	594	0	
乙烯 (CFR东北亚) (美元/吨)	1200	1200	0	
丙烯 (山东) (元/吨)	8375	8250	125	
标品	2021-3-8	2021-3-5	涨跌	近10期走势
华北LL油化工 (元/吨)	9100	8850	250	
华北LL煤化工 (元/吨)	9050	8800	250	
华东PP油化工 (元/吨)	9530	9300	230	
华东PP煤化工 (元/吨)	9500	9320	180	
LL主力收盘 (元/吨)	9145	8930	215	
PP主力收盘 (元/吨)	9582	9331	251	
非标/替代	2021-3-8	2021-3-5	涨跌	近10期走势
华北LD (元/吨)	11750	11550	200	
华北HD注塑 (元/吨)	8650	8500	150	
华东PP共聚 (元/吨)	9300	9000	300	
山东PP粉料 (元/吨)	8950	8700	250	
LL进口完税 (元/吨)	9515	9510	5	
PP进口完税 (元/吨)	9733	9728	5	
价差	2021-3-8	2021-3-5	近一年百分位	近10期走势
LL主力—煤化工 (元/吨)	95	130	85.77%	
PP主力—煤化工 (元/吨)	82	11	96.34%	
华东LL—PP价差 (元/吨)	-430	-450	73.58%	
华北LD—LL价差 (元/吨)	2650	2700	73.58%	
华北HD—LL价差 (元/吨)	-450	-350	6.10%	
华东PP共聚—拉丝 (元/吨)	-230	-300	0.81%	
华北PP粒料—粉料 (元/吨)	400	500	89.02%	
LL进口盈亏 (元/吨)	-415	-660	3.25%	
PP进口盈亏 (元/吨)	89	-136	29.27%	
利润	2021-3-8	2021-3-5	近一年百分位	近10期走势
石脑油制PE利润 (元/吨)	2243	2125	25.20%	
外采甲醇制PE利润 (元/吨)	115	344	33.33%	
石脑油制PP利润 (元/吨)	2523	2425	14.63%	
西北煤制PP利润 (元/吨)	3764	3534	100.00%	
外采甲醇制PP利润 (元/吨)	645	894	27.64%	
内盘丙烯制PP利润 (元/吨)	97	-54	22.76%	
PDH利润 (元/吨)	2359	2132	70.73%	
华东MTO综合利润 (元/吨)	257	481	41.06%	
库存/仓单	2021-3-8	2021-3-5	近一年百分位	近10期走势
石化库存	97.5	89.5	58.94%	
LL仓单(张)	1545	1265	/	
PP仓单(张)	524	476	/	
	2021-3-5	2021-2-26	近一年百分位	近10期走势
PE贸易商库存(万吨)	21.45	20.77	98.00%	
PE港口库存(万吨)	31.00	31.14	98.00%	

PP贸易商库存(万吨)	4.06	3.69	68.00%	
PP港口库存(万吨)	1.26	1.25	52.00%	



研判/策略

聚烯烃价格维持震荡，主要逻辑和观点维持上周判断。多头主要逻辑在于内外价差偏大带来的进口缩量及出口需求支撑。空头主要逻辑在于高价对于需求的抑制和中游环节库存较高。目前来看，多头的逻辑已兑现在盘面（不确定性在于程度），而价格下行风险在累积。目前来看，价格向下传导不畅，下游订单和利润水平表现较差，中游库存仍在累积。操作建议：多单逢高离场

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。