



聚烯烃早报

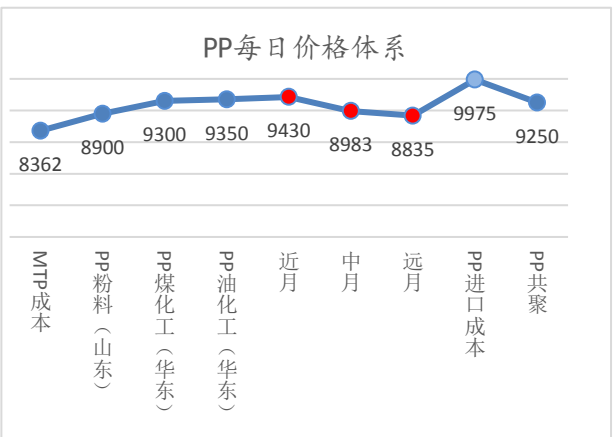
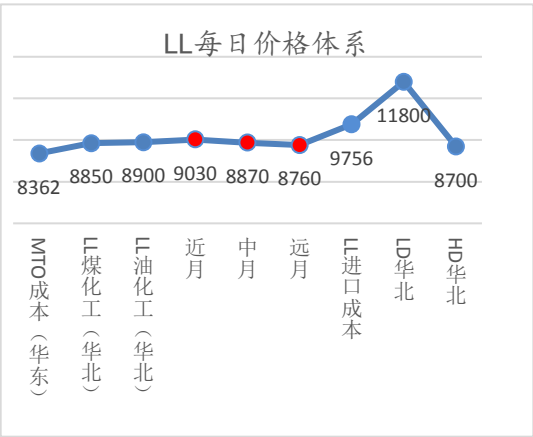
2021年3月15日

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	2021-3-12	2021-3-11	涨跌	近10期走势
Brent原油 (美元/桶)	69.22	69.63	-0.41	
动力煤Q6000 (元/吨)	490	490	0	
石脑油 (美元/吨)	621	613	8	
甲醇 (元/吨)	2435	2415	20	
丙烷 (CFR华东) (美元/吨)	575	581	-6	
乙烯 (CFR东北亚) (美元/吨)	1200	1180	20	
丙烯 (山东) (元/吨)	8475	8450	25	
标品	2021-3-12	2021-3-11	涨跌	近10期走势
华北LL油化工 (元/吨)	8900	8750	150	
华北LL煤化工 (元/吨)	8850	8750	100	
华东PP油化工 (元/吨)	9350	9250	100	
华东PP煤化工 (元/吨)	9300	9220	80	
LL主力收盘 (元/吨)	9030	8975	55	
PP主力收盘 (元/吨)	9430	9306	124	
非标/替代	2021-3-12	2021-3-11	涨跌	近10期走势
华北LD (元/吨)	11800	11700	100	
华北HD注塑 (元/吨)	8700	8600	100	
华东PP共聚 (元/吨)	9250	9200	50	
山东PP粉料 (元/吨)	8900	8900	0	
LL进口完税 (元/吨)	9756	9775	-19	
PP进口完税 (元/吨)	9975	9994	-19	
价差	2021-3-12	2021-3-11	近一年百分位	近10期走势
LL主力—煤化工 (元/吨)	180	225	96.75%	
PP主力—煤化工 (元/吨)	130	86	99.19%	
华东LL—PP价差 (元/吨)	-300	-200	86.59%	
华北LD—LL价差 (元/吨)	2900	2950	89.43%	
华北HD—LL价差 (元/吨)	-200	-150	32.93%	
华东PP共聚—拉丝 (元/吨)	-100	-50	3.25%	
华北PP粒料—粉料 (元/吨)	400	300	88.21%	
LL进口盈亏 (元/吨)	-706	-725	1.22%	
PP进口盈亏 (元/吨)	-326	-444	4.07%	
利润	2021-3-12	2021-3-11	近一年百分位	近10期走势
石脑油制PE利润 (元/吨)	2157	2074	15.45%	
外采甲醇制PE利润 (元/吨)	539	447	66.26%	
石脑油制PP利润 (元/吨)	2457	2424	13.41%	
西北煤制PP利润 (元/吨)	3584	3484	99.19%	
外采甲醇制PP利润 (元/吨)	1089	1047	40.24%	
内盘丙烯制PP利润 (元/吨)	-238	-281	3.25%	
PDH利润 (元/吨)	2343	2180	69.11%	
华东MTO综合利润 (元/吨)	482	515	68.70%	
库存/仓单	2021-3-12	2021-3-11	近一年百分位	近10期走势
石化库存	90.5	91.5	58.94%	
LL仓单 (张)	1592	1652	/	
PP仓单 (张)	1402	782	/	
	2021-2-26	2021-2-19	近一年百分位	近10期走势
PE贸易商库存 (万吨)	20.77	20.60	96.00%	
PE港口库存 (万吨)	31.14	30.49	100.00%	

PP贸易商库存 (万吨)	3.69	3.85	28.00%	
PP港口库存 (万吨)	1.25	1.39	48.00%	



研判/策略

本周聚烯烃价格继续高位震荡。周初受宏观情绪影响，多头资金获利离场，盘面高位回落，价格松动后部分下游逢低补库，价格获支撑。目前外盘价格仍然高企，内外持续倒挂，多头主要逻辑在于内外价差偏大带来的进口缩量 and 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。从上周产业链的表现来看，目前处在需求季节性走强阶段，因此价格松动以后的刚需补库对原料价格还是有支撑。操作建议：05高位震荡思路对待，09谨慎布局空单思路。

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。