



聚烯烃早报

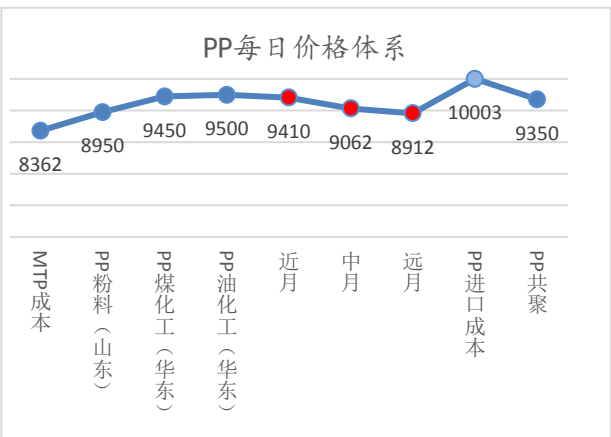
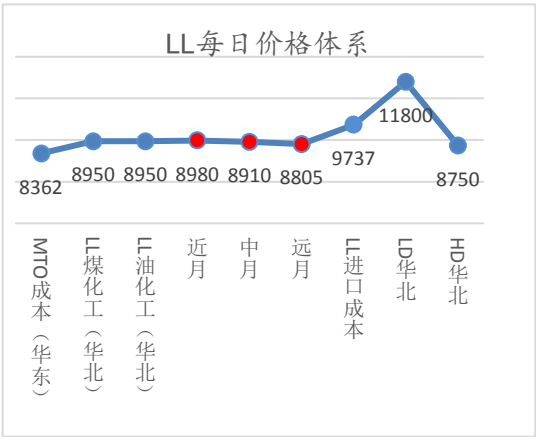
2021年3月17日

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	2021-3-16	2021-3-15	涨跌	近10期走势
Brent原油 (美元/桶)	68.39	68.88	-0.49	
动力煤Q6000 (元/吨)	495	495	0	
石脑油 (美元/吨)	607	629	-22	
甲醇 (元/吨)	2435	2405	30	
丙烷 (CFR华东) (美元/吨)	591	581	10	
乙烯 (CFR东北亚) (美元/吨)	1130	1200	-70	
丙烯 (山东) (元/吨)	8525	8525	0	
标品	2021-3-16	2021-3-15	涨跌	近10期走势
华北LL油化工 (元/吨)	8950	8950	0	
华北LL煤化工 (元/吨)	8950	8900	50	
华东PP油化工 (元/吨)	9500	9450	50	
华东PP煤化工 (元/吨)	9450	9450	0	
LL主力收盘 (元/吨)	8980	9080	-100	
PP主力收盘 (元/吨)	9410	9458	-48	
非标/替代	2021-3-16	2021-3-15	涨跌	近10期走势
华北LD (元/吨)	11800	11800	0	
华北HD注塑 (元/吨)	8750	8800	-50	
华东PP共聚 (元/吨)	9350	9350	0	
山东PP粉料 (元/吨)	8950	8900	50	
LL进口完税 (元/吨)	9737	9617	120	
PP进口完税 (元/吨)	10003	10000	3	
价差	2021-3-16	2021-3-15	近一年百分位	近10期走势
LL主力—煤化工 (元/吨)	30	180	64.23%	
PP主力—煤化工 (元/吨)	-40	8	83.33%	
华东LL—PP价差 (元/吨)	-500	-450	59.35%	
华北LD—LL价差 (元/吨)	2850	2850	87.80%	
华北HD—LL价差 (元/吨)	-200	-150	32.93%	
华东PP共聚—拉丝 (元/吨)	-150	-100	1.63%	
华北PP粒料—粉料 (元/吨)	350	400	80.08%	
LL进口盈亏 (元/吨)	-737	-617	0.81%	
PP进口盈亏 (元/吨)	-203	-250	9.35%	
利润	2021-3-16	2021-3-15	近一年百分位	近10期走势
石脑油制PE利润 (元/吨)	2328	2112	31.71%	
外采甲醇制PE利润 (元/吨)	589	676	67.07%	
石脑油制PP利润 (元/吨)	2728	2462	27.64%	
西北煤制PP利润 (元/吨)	3710	3660	99.19%	
外采甲醇制PP利润 (元/吨)	1239	1276	48.78%	
内盘丙烯制PP利润 (元/吨)	-261	-309	2.03%	
PDH利润 (元/吨)	2336	2377	68.29%	
华东MTO综合利润 (元/吨)	542	602	69.51%	
库存/仓单	2021-3-16	2021-3-15	近一年百分位	近10期走势
石化库存	93.5	94.5	58.94%	
LL仓单 (张)	1592	1592	/	
PP仓单 (张)	1461	1461	/	
	2021-3-12	2021-3-5	近一年百分位	近10期走势
PE贸易商库存 (万吨)	20.34	20.67	92.00%	
PE港口库存 (万吨)	32.35	32.16	100.00%	

PP贸易商库存 (万吨)	4.55	4.06	96.00%	
PP港口库存 (万吨)	1.22	1.26	42.00%	



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。