



聚烯烃早报

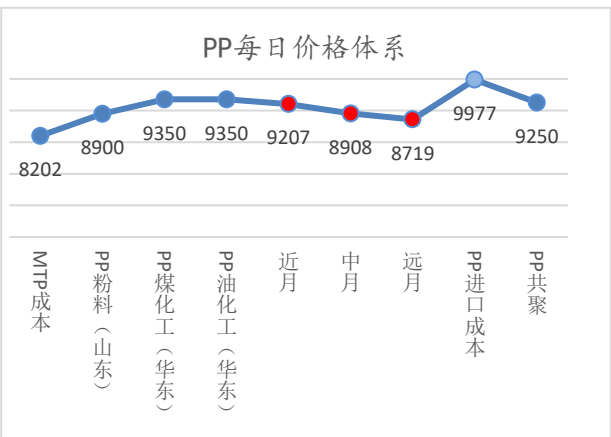
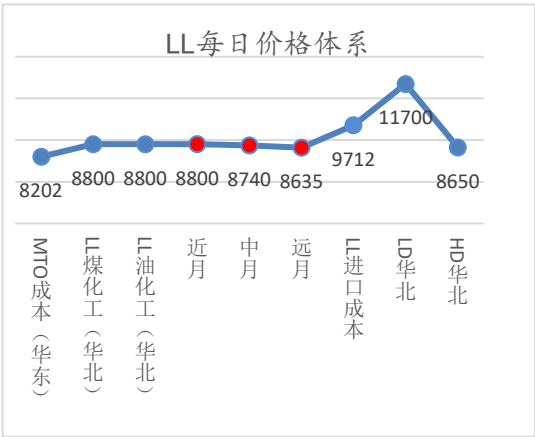
2021年3月19日

联系人: 臧加利
从业资格号: F3049542
投资咨询号: Z0015613

杨思佳
从业资格号: F3059668
电话: 0571-28132528

原料	2021/3/18	2021/3/17	涨跌	近10期走势
Brent原油 (美元/桶)	63.28	68	-4.72	
动力煤Q6000 (元/吨)	495	495	0	
石脑油 (美元/吨)	591	608	-17	
甲醇 (元/吨)	2380	2410	-30	
丙烷 (CFR华东) (美元/吨)	578	578	0	
乙烯 (CFR东北亚) (美元/吨)	1130	1130	0	
丙烯 (山东) (元/吨)	8525	8525	0	
标品	2021/3/18	2021/3/17	涨跌	近10期走势
华北LL油化工 (元/吨)	8800	8850	-50	
华北LL煤化工 (元/吨)	8800	8850	-50	
华东PP油化工 (元/吨)	9350	9350	0	
华东PP煤化工 (元/吨)	9350	9350	0	
LL主力收盘 (元/吨)	8800	8885	-85	
PP主力收盘 (元/吨)	9207	9310	-103	
非标/替代	2021/3/18	2021/3/17	涨跌	近10期走势
华北LD (元/吨)	11700	11750	-50	
华北HD注塑 (元/吨)	8650	8750	-100	
华东PP共聚 (元/吨)	9250	9300	-50	
山东PP粉料 (元/吨)	8900	8900	0	
LL进口完税 (元/吨)	9712	9741	-29	
PP进口完税 (元/吨)	9977	10007	-30	
价差	2021/3/18	2021/3/17	近一年百分位	近10期走势
LL主力—煤化工 (元/吨)	0	35	50.41%	
PP主力—煤化工 (元/吨)	-143	-40	58.13%	
华东LL—PP价差 (元/吨)	-400	-400	76.42%	
华北LD—LL价差 (元/吨)	2900	2900	88.62%	
华北HD—LL价差 (元/吨)	-150	-100	34.55%	
华东PP共聚—拉丝 (元/吨)	-100	-50	3.66%	
华北PP粒料—粉料 (元/吨)	300	300	69.92%	
LL进口盈亏 (元/吨)	-762	-791	0.81%	
PP进口盈亏 (元/吨)	-328	-357	4.47%	
利润	2021/3/18	2021/3/17	近一年百分位	近10期走势
石脑油制PE利润 (元/吨)	2353	2216	35.77%	
外采甲醇制PE利润 (元/吨)	598	561	67.48%	
石脑油制PP利润 (元/吨)	2753	2566	30.89%	
西北煤制PP利润 (元/吨)	3560	3560	96.75%	
外采甲醇制PP利润 (元/吨)	1248	1161	48.78%	
内盘丙烯制PP利润 (元/吨)	-425	-452	0.81%	
PDH利润 (元/吨)	2316	2300	65.85%	
华东MTO综合利润 (元/吨)	595	521	70.73%	
库存/仓单	2021/3/18	2021/3/17	近一年百分位	近10期走势
石化库存	86.5	87.0	58.94%	
LL仓单(张)	1572	1592	/	
PP仓单(张)	522	1391	/	
	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。