



聚烯烃早报

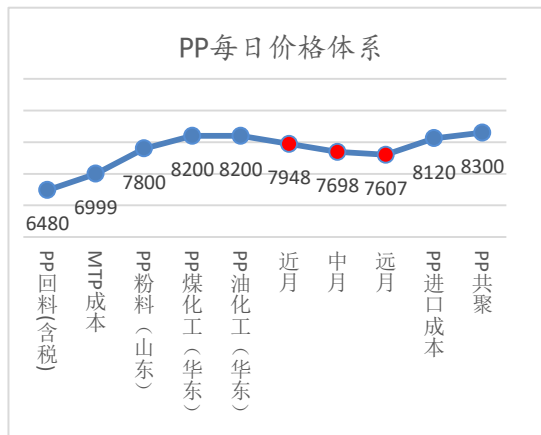
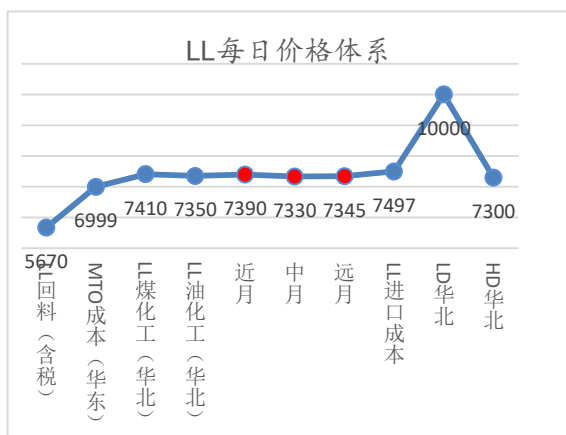
2020年11月9日

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	2020/11/6	2020/11/5	涨跌	近10期走势
Brent原油 (美元/桶)	39.45	40.93	-1.48	
动力煤Q6000 (元/吨)	500	500	0	
石脑油 (美元/吨)	367	376	-9	
甲醇 (元/吨)	1965	1965	0	
丙烷 (CFR华东) (美元/吨)	476	473	3	
乙烯 (CFR东北亚) (美元/吨)	779	745	34	
丙烯 (山东) (元/吨)	6900	6900	0	
标品	2020/11/6	2020/11/5	涨跌	近10期走势
华北LL油化工 (元/吨)	7350	7350	0	
华北LL煤化工 (元/吨)	7410	7410	0	
华东PP油化工 (元/吨)	8200	8200	0	
华东PP煤化工 (元/吨)	8200	8150	50	
LL主力收盘 (元/吨)	7390	7385	5	
PP主力收盘 (元/吨)	7948	7955	-7	
非标/替代	2020/11/6	2020/11/5	涨跌	近10期走势
华北LD (元/吨)	10000	10050	-50	
华北HD注塑 (元/吨)	7300	7300	0	
LL回料 (含税) (元/吨)	5670	5670	0	
华东PP共聚 (元/吨)	8300	8300	0	
山东PP粉料 (元/吨)	7800	7850	-50	
PP回料 (含税) (元/吨)	6480	6480	0	
LL进口完税 (元/吨)	7497	7564	-67	
PP进口完税 (元/吨)	8120	8192	-73	
价差	2020/11/6	2020/11/5	近一年百分位	近10期走势
LL主力—煤化工 (元/吨)	-20	-25	26.02%	
PP主力—煤化工 (元/吨)	-252	-195	37.40%	
华东LL—PP价差 (元/吨)	-700	-700	36.59%	
华北LD—LL价差 (元/吨)	2650	2700	93.90%	
华北HD—LL价差 (元/吨)	-50	-50	39.02%	
华北LL—回料 (元/吨)	1680	1680	94.72%	
华东PP共聚—拉丝 (元/吨)	100	100	13.82%	
华北PP粒料—粉料 (元/吨)	250	220	60.98%	
山东PP拉丝—回料 (元/吨)	1500	1500	86.59%	
LL进口盈亏 (元/吨)	3	-64	53.66%	
PP进口盈亏 (元/吨)	324	253	58.94%	
利润	2020/11/6	2020/11/5	近一年百分位	近10期走势
石脑油制PE利润 (元/吨)	3039	2913	85.37%	
外采甲醇制PE利润 (元/吨)	352	352	56.50%	
石脑油制PP利润 (元/吨)	3739	3613	89.02%	
西北煤制PP利润 (元/吨)	2385	2385	83.33%	
外采甲醇制PP利润 (元/吨)	1302	1302	45.93%	
内盘丙烯制PP利润 (元/吨)	612	550	86.99%	
PDH利润 (元/吨)	1978	1967	43.50%	
华东MTO综合利润 (元/吨)	269	281	29.27%	
库存/仓单	2020/11/6	2020/11/5	近一年百分位	近10期走势
石化库存	62.0	62.5	58.94%	
LL仓单 (张)	1043	1103		

PP仓单（张）	409	469		
	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

上周价格波动幅度较大，整体呈现高位宽幅震荡格局。此前市场交易聚烯烃供应压力增加，盘面价格重心弱势下移，但10月需求继续维持高位水平，供应增量相对有限，产业链库存转移顺畅，基差坚挺。受基差支撑和资金炒作影响，盘面出现较大幅度拉涨。后半周部分资金离场，盘面承压回落，但支撑仍在。

供需面维持前期观点，供应释放需要时间，需求高增速存在惯性，整体供需边际转弱，但矛盾累积需要时间。现货转弱的时间点决定基差回归的方式。操作建议：前高为顶部对待，逢高滚动空。

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。