



聚烯烃早报

2020年11月10日

联系人: 韩冰冰

杨思佳

从业资格号: F3047762

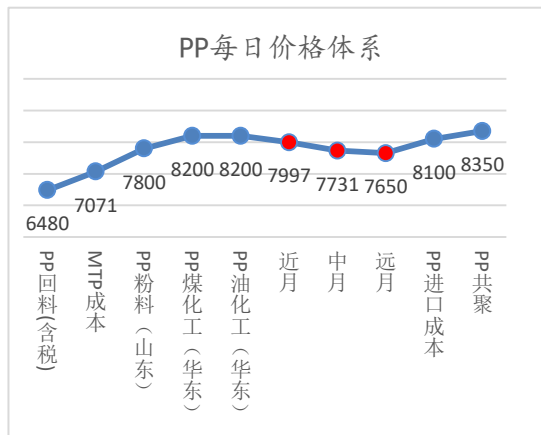
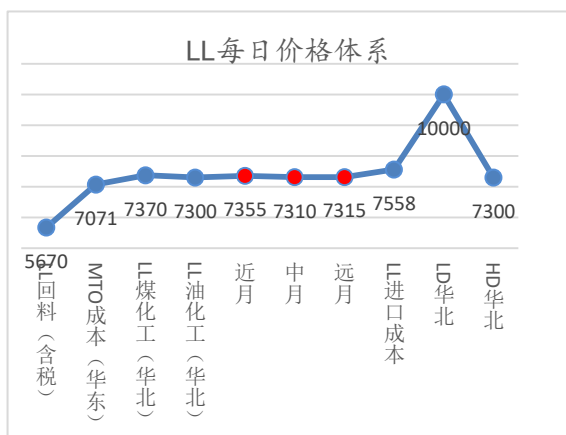
从业资格号: F3059668

投资咨询号: Z0015510

电话: 0571-28132528

原料	2020/11/9	2020/11/6	涨跌	近10期走势
Brent原油 (美元/桶)	42.4	39.45	2.95	
动力煤Q6000 (元/吨)	500	500	0	
石脑油 (美元/吨)	360	367	-7	
甲醇 (元/吨)	1990	1965	25	
丙烷 (CFR华东) (美元/吨)	479	476	3	
乙烯 (CFR东北亚) (美元/吨)	780	770	10	
丙烯 (山东) (元/吨)	6790	6900	-110	
标品	2020/11/9	2020/11/6	涨跌	近10期走势
华北LL油化工 (元/吨)	7300	7350	-50	
华北LL煤化工 (元/吨)	7370	7410	-40	
华东PP油化工 (元/吨)	8200	8200	0	
华东PP煤化工 (元/吨)	8200	8200	0	
LL主力收盘 (元/吨)	7355	7390	-35	
PP主力收盘 (元/吨)	7997	7948	49	
非标/替代	2020/11/9	2020/11/6	涨跌	近10期走势
华北LD (元/吨)	10000	10000	0	
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)	8350	8300	50	
山东PP粉料 (元/吨)	7800	7800	0	
PP回料 (含税) (元/吨)	6480	6480	0	
LL进口完税 (元/吨)	7558	7577	-19	
PP进口完税 (元/吨)	8100	8120	-20	
价差	2020/11/9	2020/11/6	近一年百分位	近10期走势
LL主力—煤化工 (元/吨)	-15	-20	28.05%	
PP主力—煤化工 (元/吨)	-203	-252	48.78%	
华东LL—PP价差 (元/吨)	-700	-700	36.18%	
华北LD—LL价差 (元/吨)	2700	2650	94.72%	
华北HD—LL价差 (元/吨)	0	-50	59.35%	
华北LL—回料 (元/吨)	1630	1680	91.46%	
华东PP共聚—拉丝 (元/吨)	150	100	21.54%	
华北PP粒料—粉料 (元/吨)	250	250	60.98%	
山东PP拉丝—回料 (元/吨)	1500	1500	86.18%	
LL进口盈亏 (元/吨)	-58	-77	44.31%	
PP进口盈亏 (元/吨)	343	324	61.38%	
利润	2020/11/9	2020/11/6	近一年百分位	近10期走势
石脑油制PE利润 (元/吨)	3069	3039	86.99%	
外采甲醇制PE利润 (元/吨)	229	352	47.97%	
石脑油制PP利润 (元/吨)	3819	3739	89.84%	
西北煤制PP利润 (元/吨)	2385	2385	83.33%	
外采甲醇制PP利润 (元/吨)	1229	1302	41.46%	
内盘丙烯制PP利润 (元/吨)	629	612	88.21%	
PDH利润 (元/吨)	1962	1978	41.87%	
华东MTO综合利润 (元/吨)	218	269	24.80%	
库存/仓单	2020/11/9	2020/11/6	近一年百分位	近10期走势
石化库存	71.0	62.0	58.94%	
LL仓单 (张)	1082	1043		

PP仓单（张）	409	409		
	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

疫苗取得突破性进展，外盘风险资产大涨，国际油价同步大涨。聚烯烃基本面来看，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。另外。疫苗普及对防疫物资需求是利空。操作上，建议以逢高滚动空为主。

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。