



聚烯烃早报

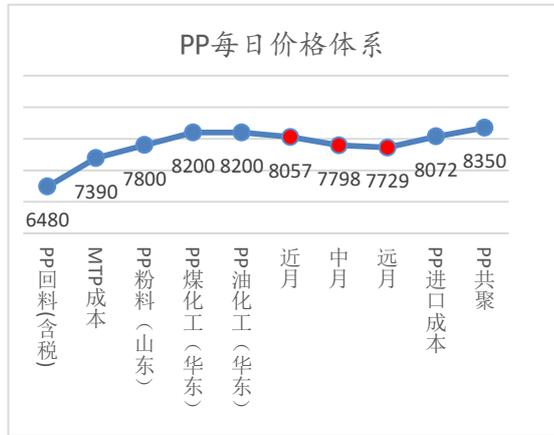
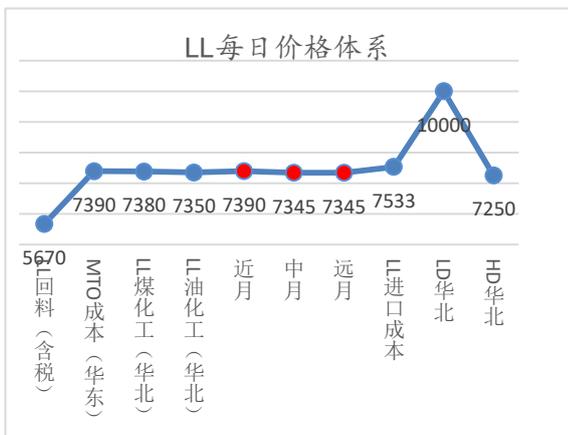
2020年11月12日

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	2020/11/11	2020/11/10	涨跌	近10期走势
Brent原油 (美元/桶)	43.8	43.61	0.19	
动力煤Q6000 (元/吨)	500	500	0	
石脑油 (美元/吨)	392	379	13	
甲醇 (元/吨)	2100	2045	55	
丙烷 (CFR华东) (美元/吨)	474	466	8	
乙烯 (CFR东北亚) (美元/吨)	840	785	55	
丙烯 (山东) (元/吨)	6790	6790	0	
标品	2020/11/11	2020/11/10	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)	7380	7380	0	
华东PP油化工 (元/吨)	8200	8220	-20	
华东PP煤化工 (元/吨)	8200	8200	0	
LL主力收盘 (元/吨)	7390	7310	80	
PP主力收盘 (元/吨)	8057	7943	114	
非标/替代	2020/11/11	2020/11/10	涨跌	近10期走势
华北LD (元/吨)	10000	10000	0	
华北HD注塑 (元/吨)	7250	7300	-50	
LL回料 (含税) (元/吨)	5670	5670	0	
华东PP共聚 (元/吨)	8350	8350	0	
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)	7533	7553	-19	
PP进口完税 (元/吨)	8072	8093	-21	
价差	2020/11/11	2020/11/10	近一年百分位	近10期走势
LL主力—煤化工 (元/吨)	10	-70	42.68%	
PP主力—煤化工 (元/吨)	-143	-257	57.72%	
华东LL—PP价差 (元/吨)	-700	-720	35.77%	
华北LD—LL价差 (元/吨)	2650	2650	92.68%	
华北HD—LL价差 (元/吨)	-100	-50	26.42%	
华北LL—回料 (元/吨)	1680	1680	91.46%	
华东PP共聚—拉丝 (元/吨)	150	130	21.95%	
华北PP粒料—粉料 (元/吨)	270	280	70.33%	
山东PP拉丝—回料 (元/吨)	1500	1500	85.37%	
LL进口盈亏 (元/吨)	-33	-53	49.59%	
PP进口盈亏 (元/吨)	370	370	67.07%	
利润	2020/11/11	2020/11/10	近一年百分位	近10期走势
石脑油制PE利润 (元/吨)	2809	2930	78.46%	
外采甲醇制PE利润 (元/吨)	-40	120	24.39%	
石脑油制PP利润 (元/吨)	3509	3650	82.52%	
西北煤制PP利润 (元/吨)	2385	2405	83.33%	
外采甲醇制PP利润 (元/吨)	910	1090	30.89%	
内盘丙烯制PP利润 (元/吨)	651	654	89.43%	
PDH利润 (元/吨)	2022	2103	45.53%	
华东MTO综合利润 (元/吨)	-39	103	14.23%	
库存/仓单	2020/11/11	2020/11/10	近一年百分位	近10期走势
石化库存	64.5	68.0	58.94%	
LL仓单 (张)	1082	1082		

PP仓单 (张)	324	324		
	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。