



聚烯烃早报

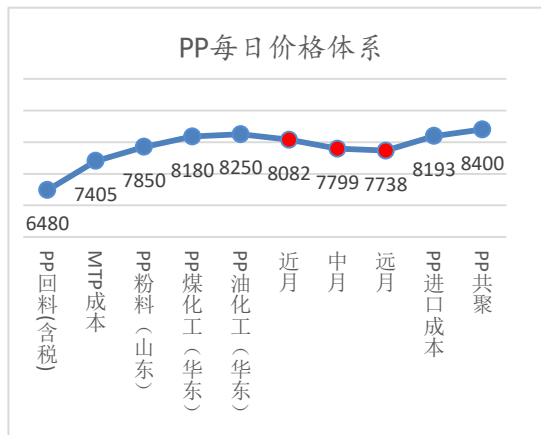
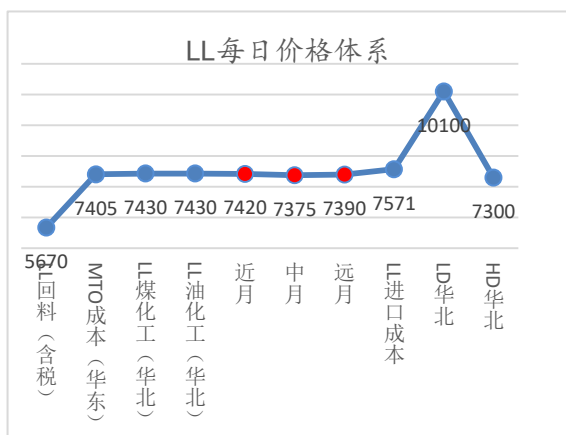
2020年11月13日

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	2020/11/12	2020/11/11	涨跌	近10期走势
Brent原油 (美元/桶)	43.53	43.8	-0.27	
动力煤Q6000 (元/吨)	500	500	0	
石脑油 (美元/吨)	382	392	-10	
甲醇 (元/吨)	2105	2100	5	
丙烷 (CFR华东) (美元/吨)	477	474	3	
乙烯 (CFR东北亚) (美元/吨)	840	840	0	
丙烯 (山东) (元/吨)	6840	6790	50	
标品	2020/11/12	2020/11/11	涨跌	近10期走势
华北LL油化工 (元/吨)	7430	7350	80	
华北LL煤化工 (元/吨)	7430	7380	50	
华东PP油化工 (元/吨)	8250	8200	50	
华东PP煤化工 (元/吨)	8180	8200	-20	
LL主力收盘 (元/吨)	7420	7390	30	
PP主力收盘 (元/吨)	8082	8057	25	
非标/替代	2020/11/12	2020/11/11	涨跌	近10期走势
华北LD (元/吨)	10100	10000	100	
华北HD注塑 (元/吨)	7300	7250	50	
LL回料 (含税) (元/吨)	5670	5670	0	
华东PP共聚 (元/吨)	8400	8350	50	
山东PP粉料 (元/吨)	7850	7800	50	
PP回料 (含税) (元/吨)	6480	6480	0	
LL进口完税 (元/吨)	7571	7533	38	
PP进口完税 (元/吨)	8193	8152	41	
价差	2020/11/12	2020/11/11	近一年百分位	近10期走势
LL主力—煤化工 (元/吨)	-10	10	32.11%	
PP主力—煤化工 (元/吨)	-98	-143	65.04%	
华东LL—PP价差 (元/吨)	-750	-700	32.93%	
华北LD—LL价差 (元/吨)	2670	2650	94.31%	
华北HD—LL价差 (元/吨)	-130	-100	23.17%	
华北LL—回料 (元/吨)	1760	1680	95.12%	
华东PP共聚—拉丝 (元/吨)	150	150	21.95%	
华北PP粒料—粉料 (元/吨)	230	270	60.98%	
山东PP拉丝—回料 (元/吨)	1500	1500	84.96%	
LL进口盈亏 (元/吨)	-71	-33	41.87%	
PP进口盈亏 (元/吨)	303	293	56.50%	
利润	2020/11/12	2020/11/11	近一年百分位	近10期走势
石脑油制PE利润 (元/吨)	2970	2809	81.71%	
外采甲醇制PE利润 (元/吨)	26	-40	27.64%	
石脑油制PP利润 (元/吨)	3640	3509	86.59%	
西北煤制PP利润 (元/吨)	2435	2385	91.46%	
外采甲醇制PP利润 (元/吨)	946	910	31.30%	
内盘丙烯制PP利润 (元/吨)	629	651	87.40%	
PDH利润 (元/吨)	2023	2022	#REF!	
华东MTO综合利润 (元/吨)	-47	-29	14.23%	
库存/仓单	2020/11/12	2020/11/11	近一年百分位	近10期走势
石化库存	62.0	64.5	58.94%	
LL仓单 (张)	1033	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。