



聚烯烃早报

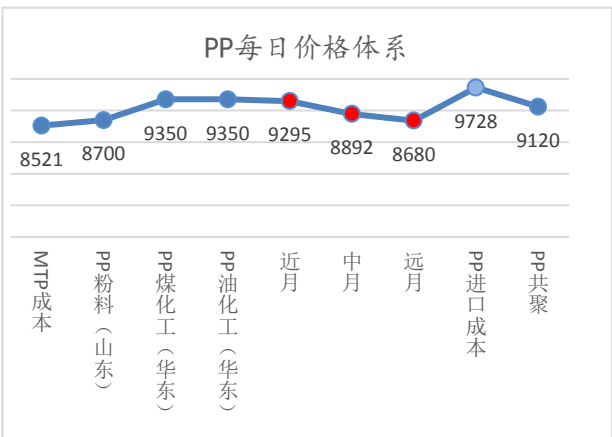
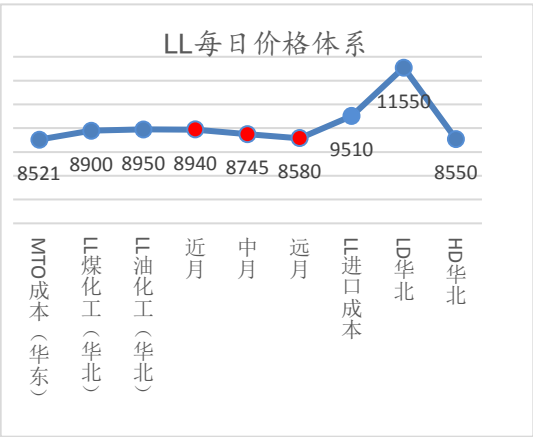
2021年3月5日

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	2021-3-4	2021-3-3	涨跌	近10期走势
Brent原油 (美元/桶)	66.74	64.07	2.67	
动力煤Q6000 (元/吨)	495	495	0	
石脑油 (美元/吨)	592	578	14	
甲醇 (元/吨)	2490	2490	0	
丙烷 (CFR华东) (美元/吨)	597	582	15	
乙烯 (CFR东北亚) (美元/吨)	1180	1160	20	
丙烯 (山东) (元/吨)	8375	8475	-100	
标品	2021-3-4	2021-3-3	涨跌	近10期走势
华北LL油化工 (元/吨)	8950	8800	150	
华北LL煤化工 (元/吨)	8900	8900	0	
华东PP油化工 (元/吨)	9350	9270	80	
华东PP煤化工 (元/吨)	9350	9300	50	
LL主力收盘 (元/吨)	8940	9035	-95	
PP主力收盘 (元/吨)	9295	9370	-75	
非标/替代	2021-3-4	2021-3-3	涨跌	近10期走势
华北LD (元/吨)	11550	11500	50	
华北HD注塑 (元/吨)	8550	8450	100	
华东PP共聚 (元/吨)	9120	9100	20	
山东PP粉料 (元/吨)	8700	8650	50	
LL进口完税 (元/吨)	9510	9257	253	
PP进口完税 (元/吨)	9728	9708	20	
价差	2021-3-4	2021-3-3	近一年百分位	近10期走势
LL主力—煤化工 (元/吨)	40	135	67.07%	
PP主力—煤化工 (元/吨)	-55	70	79.67%	
华东LL—PP价差 (元/吨)	-350	-370	80.89%	
华北LD—LL价差 (元/吨)	2600	2700	69.11%	
华北HD—LL价差 (元/吨)	-400	-350	9.76%	
华东PP共聚—拉丝 (元/吨)	-230	-170	0.41%	
华北PP粒料—粉料 (元/吨)	500	450	100.00%	
LL进口盈亏 (元/吨)	-510	-357	0.41%	
PP进口盈亏 (元/吨)	-86	-147	17.07%	
利润	2021-3-4	2021-3-3	近一年百分位	近10期走势
石脑油制PE利润 (元/吨)	2502	2502	45.93%	
外采甲醇制PE利润 (元/吨)	429	279	60.57%	
石脑油制PP利润 (元/吨)	2752	2822	29.27%	
西北煤制PP利润 (元/吨)	3560	3480	100.00%	
外采甲醇制PP利润 (元/吨)	929	849	32.93%	
内盘丙烯制PP利润 (元/吨)	-4	-67	16.67%	
PDH利润 (元/吨)	2155	2219	49.19%	
华东MTO综合利润 (元/吨)	463	406	66.67%	
库存/仓单	2021-3-4	2021-3-3	近一年百分位	近10期走势
石化库存	90.5	91.5	58.94%	
LL仓单 (张)	1265	905	/	
PP仓单 (张)	476	476	/	
	2021-2-26	2021-2-19	近一年百分位	近10期走势
PE贸易商库存 (万吨)	20.77	20.60	96.00%	
PE港口库存 (万吨)	31.14	30.49	100.00%	

PP贸易商库存 (万吨)	3. 69	3. 85	28.00%	
PP港口库存 (万吨)	1. 25	1. 39	48.00%	



研判/策略

短期来看，节后两周能化板块整体出现较大涨幅，主要原因在于由通胀预期带来的大宗商品强氛围以及海外突发的供给收缩（美国严冬造成部分原油开采及炼厂停工）。也就是说驱动本轮上涨的因素在于供给收缩+需求预期。供给端来看，主要是海外的突发因素，目前受寒冬影响而停车的装置已在恢复过程中，且国内供给仍是偏向宽松。需求端来看，目前下游刚需补库意愿并不高，且库存在中游累积较多，有透支情况。目前价格快速运行到高位以后，需求的真实承接力度存疑，因此价格回落压力加大。建议多单逢高离场。

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。