



聚烯烃早报

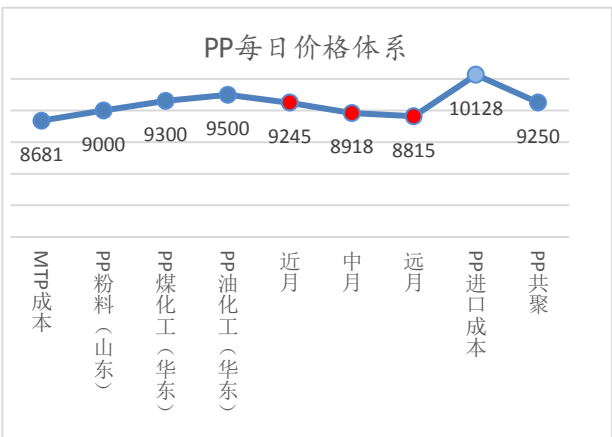
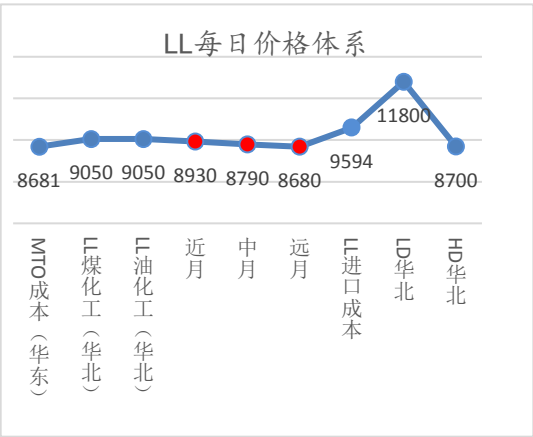
2021年3月10日

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	2021-3-9	2021-3-8	涨跌	近10期走势
Brent原油 (美元/桶)	68.17	68.24	-0.07	
动力煤Q6000 (元/吨)	490	490	0	
石脑油 (美元/吨)	614	633	-19	
甲醇 (元/吨)	2545	2650	-105	
丙烷 (CFR华东) (美元/吨)	602	600	2	
乙烯 (CFR东北亚) (美元/吨)	1200	1200	0	
丙烯 (山东) (元/吨)	8425	8375	50	
标品	2021-3-9	2021-3-8	涨跌	近10期走势
华北LL油化工 (元/吨)	9050	9100	-50	
华北LL煤化工 (元/吨)	9050	9050	0	
华东PP油化工 (元/吨)	9500	9530	-30	
华东PP煤化工 (元/吨)	9300	9500	-200	
LL主力收盘 (元/吨)	8930	9145	-215	
PP主力收盘 (元/吨)	9245	9582	-337	
非标/替代	2021-3-9	2021-3-8	涨跌	近10期走势
华北LD (元/吨)	11800	11750	50	
华北HD注塑 (元/吨)	8700	8650	50	
华东PP共聚 (元/吨)	9250	9300	-50	
山东PP粉料 (元/吨)	9000	8950	50	
LL进口完税 (元/吨)	9594	9515	78	
PP进口完税 (元/吨)	10128	10045	83	
价差	2021-3-9	2021-3-8	近一年百分位	近10期走势
LL主力—煤化工 (元/吨)	-120	95	13.41%	
PP主力—煤化工 (元/吨)	-55	82	79.67%	
华东LL—PP价差 (元/吨)	-450	-430	71.14%	
华北LD—LL价差 (元/吨)	2750	2650	86.99%	
华北HD—LL价差 (元/吨)	-350	-450	17.89%	
华东PP共聚—拉丝 (元/吨)	-250	-230	0.81%	
华北PP粒料—粉料 (元/吨)	350	400	81.30%	
LL进口盈亏 (元/吨)	-544	-415	0.81%	
PP进口盈亏 (元/吨)	-324	-214	3.25%	
利润	2021-3-9	2021-3-8	近一年百分位	近10期走势
石脑油制PE利润 (元/吨)	2330	2243	31.30%	
外采甲醇制PE利润 (元/吨)	370	115	54.47%	
石脑油制PP利润 (元/吨)	2630	2523	18.70%	
西北煤制PP利润 (元/吨)	3734	3764	99.59%	
外采甲醇制PP利润 (元/吨)	920	645	32.11%	
内盘丙烯制PP利润 (元/吨)	-5	97	15.85%	
PDH利润 (元/吨)	2213	2306	54.88%	
华东MTO综合利润 (元/吨)	380	257	53.25%	
库存/仓单	2021-3-9	2021-3-8	近一年百分位	近10期走势
石化库存	91.5	97.5	58.94%	
LL仓单 (张)	1545	1545	/	
PP仓单 (张)	566	524	/	
	2021-3-5	2021-2-26	近一年百分位	近10期走势
PE贸易商库存 (万吨)	21.45	20.77	98.00%	
PE港口库存 (万吨)	31.00	31.14	98.00%	

PP贸易商库存（万吨）	4.06	3.69	68.00%	
PP港口库存（万吨）	1.26	1.25	52.00%	



研判/策略

聚烯烃价格维持震荡，主要逻辑和观点维持上周判断。多头主要逻辑在于内外价差偏大带来的进口缩量和出口需求支撑。空头主要逻辑在于高价对于需求的抑制和中游环节库存较高。目前来看，多头的逻辑已兑现在盘面（不确定性在于程度），而价格下行风险在累积。目前来看，价格向下传导不畅，下游订单和利润水平表现较差，中游库存仍在累积。操作建议：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。