



信达期货  
CINDA FUTURES

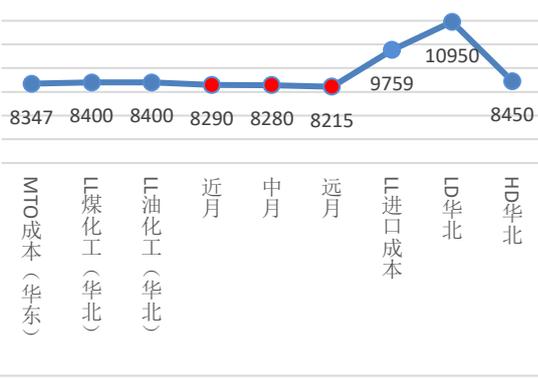
# 聚烯烃早报产业链早报 2021年4月13日

报告联系人: 信达期货研发中心能源化工团队

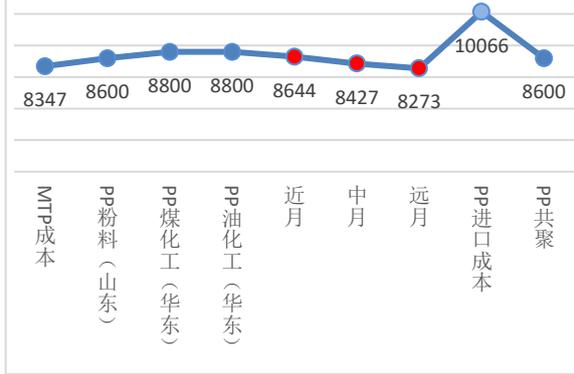
电话: 057128132515

原料	2021/4/12	2021/4/9	涨跌	近10期走势
Brent原油 (美元/桶)	63.28	62.95	0.33	
动力煤Q6000 (元/吨)	625	615	10	
石脑油 (美元/吨)	557.5	558	-1	
甲醇 (元/吨)	2430	2440	-10	
丙烷 (CFR华东) (美元/吨)	553	566	-13	
乙烯 (CFR东北亚) (美元/吨)	1071	1071	0	
丙烯 (山东) (元/吨)	8200	8200	0	
标品	2021/4/12	2021/4/9	涨跌	近10期走势
华北LL煤化工 (元/吨)	8400	8500	-100	
华北LL煤化工 (元/吨)	8400	8500	-100	
华东PP煤化工 (元/吨)	8800	8900	-100	
华东PP煤化工 (元/吨)	8800	8950	-150	
LL主力收盘 (元/吨)	8290	8520	-230	
PP主力收盘 (元/吨)	8644	8793	-149	
非标/替代	2021/4/12	2021/4/9	涨跌	近10期走势
华北LD (元/吨)	10950	11000	-50	
华北HD注塑 (元/吨)	8450	8500	-50	
华东PP共聚 (元/吨)	8600	8700	-100	
山东PP粉料 (元/吨)	8600	8600	0	
LL进口完税 (元/吨)	9759	9777	-18	
PP进口完税 (元/吨)	10066	10085	-18	
价差	2021/4/12	2021/4/9	近一年百分位	近10期走势
LL主力—煤化工 (元/吨)	-110	20	13.41%	
PP主力—煤化工 (元/吨)	-156	-157	56.91%	
华东LL—PP价差 (元/吨)	-250	-300	94.72%	
华北LD—LL价差 (元/吨)	2550	2500	54.88%	
华北HD—LL价差 (元/吨)	50	0	71.14%	
华东PP共聚—拉丝 (元/吨)	-200	-200	0.81%	
华北PP粒料—粉料 (元/吨)	150	200	34.96%	
LL进口盈亏 (元/吨)	-1209	-1177	1.63%	
PP进口盈亏 (元/吨)	-964	-882	0.41%	
利润	2021/4/12	2021/4/9	近一年百分位	近10期走势
石脑油制PE利润 (元/吨)	2234	2318	25.61%	
外采甲醇制PE利润 (元/吨)	53	124	21.95%	
石脑油制PP利润 (元/吨)	2484	2568	13.82%	
西北煤制PP利润 (元/吨)	2369	2518	62.20%	
外采甲醇制PP利润 (元/吨)	553	624	17.48%	
内盘丙烯制PP利润 (元/吨)	-10	38	17.48%	
PDH利润 (元/吨)	1943	1917	27.24%	
华东MTO综合利润 (元/吨)	187	206	30.49%	
库存/仓单	2021/4/12	2021/4/9	近一年百分位	近10期走势
石化库存 (万吨)	93.5	86.0	58.94%	
PE港口库存 (万吨)	41.33	41.33	98.78%	
LL仓单 (张)	1005	756	70.33%	
PP仓单 (张)	1718	1718	97.15%	

LL每日价格体系



PP每日价格体系



### 研判/策略

短期供需面无较大变化，供给暂无压力，但需求旺季不旺。聚烯烃移仓进程目前较慢，05同比持仓偏高，周初市场炒作聚烯烃品牌交割，其中05L增仓上行，但基本面无支撑，基差偏弱，盘面随后减仓回落。后半周，市场氛围再度转弱，能化板块在弱预期下（产能投放）承压下挫。整体对聚烯烃观点维持前期判断。对于05合约来说，处在上方有压力（高价抑制需求）和下方有支撑（供应不大，降价释放刚需）的格局中。对09合约来说，基于宏观需求增速的拐点、新产能释放、进口压力的回归和聚烯烃的高估值，倾向空配为主。

操作建议：09逢反弹布局空单思路，不追空；多V空L

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。