



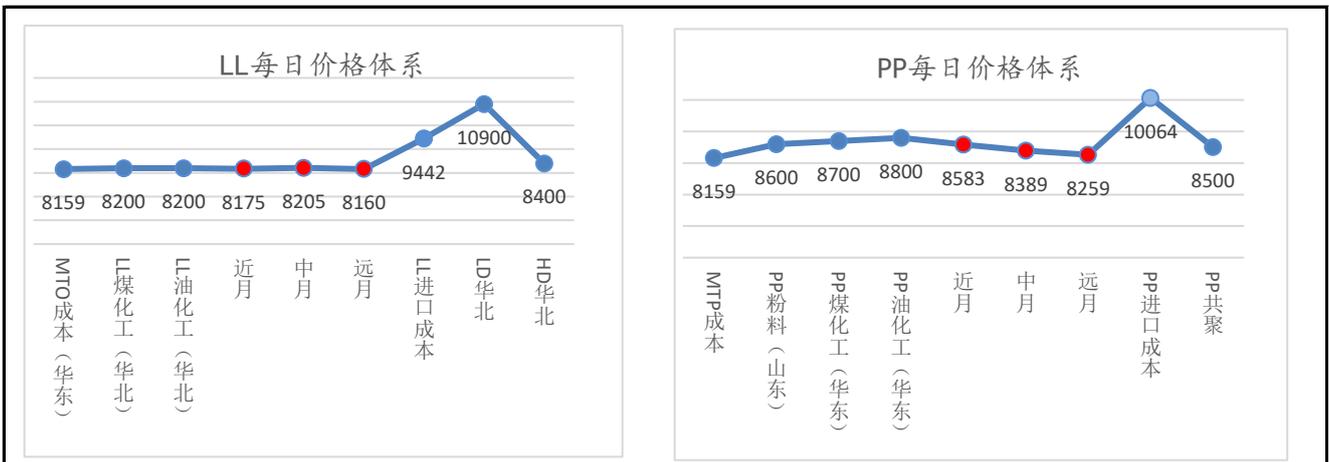
信达期货  
CINDA FUTURES

## 聚烯烃早报产业链早报 2021年4月14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	2021/4/13	2021/4/12	涨跌	近10期走势
Brent原油 (美元/桶)	63.67	63.28	0.39	
动力煤Q6000 (元/吨)	625	625	0	
石脑油 (美元/吨)	557.5	557.5	0	
甲醇 (元/吨)	2365	2430	-65	
丙烷 (CFR华东) (美元/吨)	551	553	-2	
乙烯 (CFR东北亚) (美元/吨)	1071	1071	0	
丙烯 (山东) (元/吨)	8200	8200	0	
标品	2021/4/13	2021/4/12	涨跌	近10期走势
华北LL煤化工 (元/吨)	8200	8400	-200	
华北LL煤化工 (元/吨)	8200	8400	-200	
华东PP煤化工 (元/吨)	8800	8800	0	
华东PP煤化工 (元/吨)	8700	8800	-100	
LL主力收盘 (元/吨)	8175	8290	-115	
PP主力收盘 (元/吨)	8583	8644	-61	
非标/替代	2021/4/13	2021/4/12	涨跌	近10期走势
华北LD (元/吨)	10900	10950	-50	
华北HD注塑 (元/吨)	8400	8450	-50	
华东PP共聚 (元/吨)	8500	8600	-100	
山东PP粉料 (元/吨)	8600	8600	0	
LL进口完税 (元/吨)	9442	9759	-318	
PP进口完税 (元/吨)	10064	10066	-3	
价差	2021/4/13	2021/4/12	近一年百分位	近10期走势
LL主力—煤化工 (元/吨)	-25	-110	32.52%	
PP主力—煤化工 (元/吨)	-117	-156	66.67%	
华东LL—PP价差 (元/吨)	-500	-250	57.72%	
华北LD—LL价差 (元/吨)	2700	2550	72.76%	
华北HD—LL价差 (元/吨)	200	50	93.09%	
华东PP共聚—拉丝 (元/吨)	-300	-200	0.41%	
华北PP粒料—粉料 (元/吨)	0	150	9.35%	
LL进口盈亏 (元/吨)	-1142	-1209	4.47%	
PP进口盈亏 (元/吨)	-962	-964	0.81%	
利润	2021/4/13	2021/4/12	近一年百分位	近10期走势
石脑油制PE利润 (元/吨)	2035	2234	8.54%	
外采甲醇制PE利润 (元/吨)	42	53	21.14%	
石脑油制PP利润 (元/吨)	2485	2484	14.23%	
西北煤制PP利润 (元/吨)	2369	2369	61.79%	
外采甲醇制PP利润 (元/吨)	742	553	20.73%	
内盘丙烯制PP利润 (元/吨)	-45	-10	15.45%	
PDH利润 (元/吨)	1962	1943	28.05%	
华东MTO综合利润 (元/吨)	354	187	45.53%	
库存/仓单	2021/4/13	2021/4/12	近一年百分位	近10期走势
石化库存 (万吨)	93.5	93.5	58.94%	
PE港口库存 (万吨)	41.33	41.33	98.37%	
LL仓单 (张)	1154	1005	82.93%	
PP仓单 (张)	1838	1718	97.56%	



### 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。