

# 信达期货聚烯烃早报

2021年6月24日

报告联系人：能源化工团队

联系方式：0571-28132515

## 行业资讯

- 1、美国原油库存连续第五周下降，欧美原油期货盘中大幅度上涨，然而有报道说OPEC+将在8月份继续增加产量，国际油价收盘涨幅缩窄。8月布伦特涨0.38报75.19美元/桶，涨幅近0.5%。
- 2、昨日PE市场价格涨跌不一，场内交投气氛整体偏谨慎，下游工厂接货意向较弱。PP现货市场稳中小涨，石化部分大区上调出厂价格，贸易商心态向好，下游终端订单需求一般。线性期货高开震荡，PP期货震荡上行。LLDPE主流价格在7900-8350元/吨，华东拉丝主流价格在8450-8600元/吨。

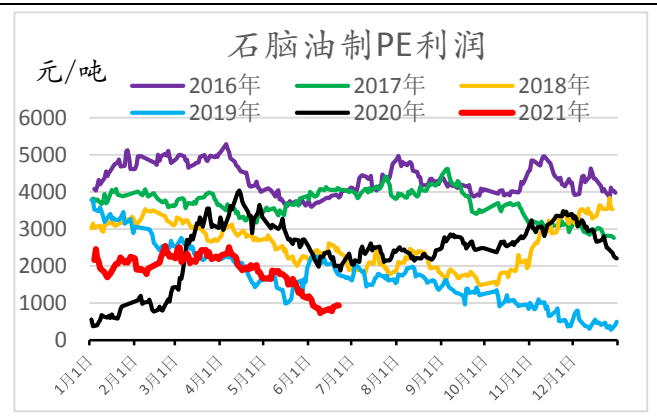
## 核心逻辑

- 1、检修逐步恢复，投产将陆续投放，预计国内供应量充足。下游需求持续偏弱，订单数量一般，PE受进口减少影响，中下游补库需求增加，对价格有所支撑。
- 2、截至昨日两油库存67万吨，较前一工作日去库3吨。产业链上游和下游库存处于低位，PE中游环节去库顺畅，PP社库存在一定累库。
- 3、利润方面开始回暖，然绝对水平仍处于低位，产业链利润集中于下游企业。内外价差不大，进出口窗口暂未打开，本月PE进口量进一步缩减。基差价差维稳。  
总体而言，长期聚烯烃供需双弱，压制价格走强。随着盘面企稳反弹，现货持货意愿走强，当前产业整体库存水平不高，库存回补空间仍在，聚烯烃偏强势头仍将持续。

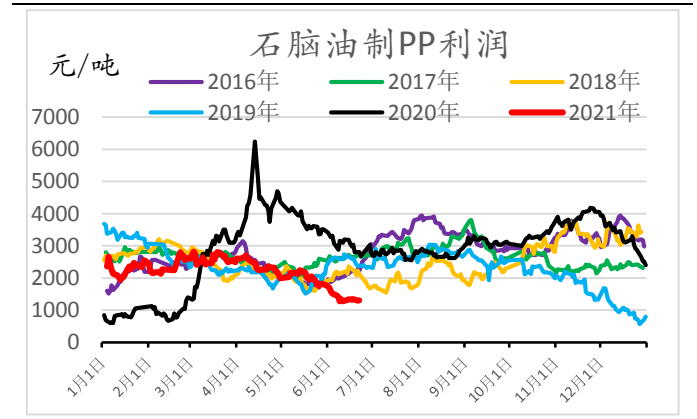
## 操作建议

建议已建仓多单短期可继续持有，套利关注多L空PP、L9-1正套。

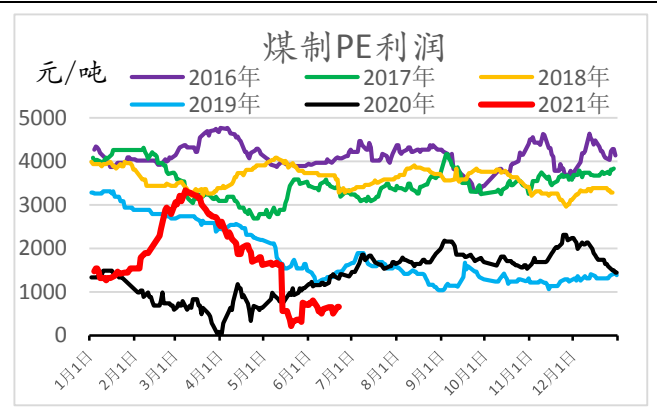
## 1. 生产利润



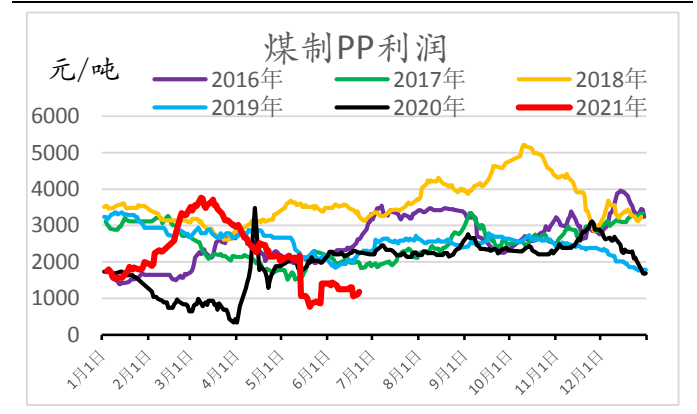
数据来源：Wind，信达期货研发中心



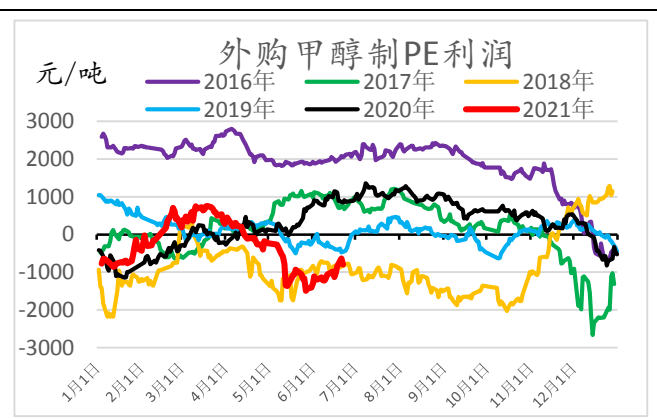
数据来源：Wind，信达期货研发中心



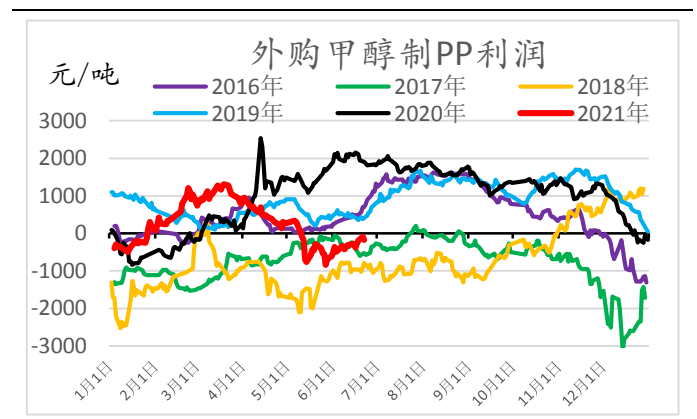
数据来源：Wind，信达期货研发中心



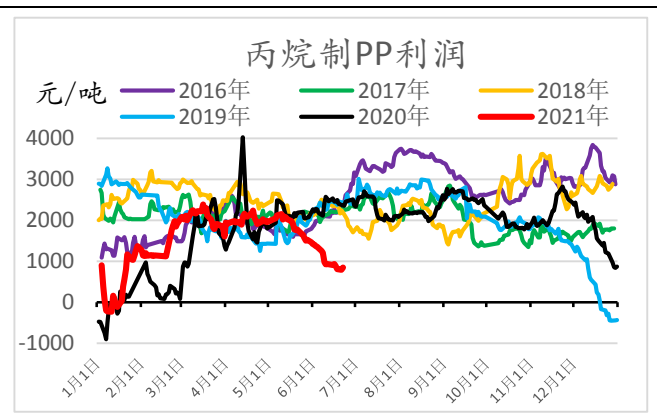
数据来源：Wind，信达期货研发中心



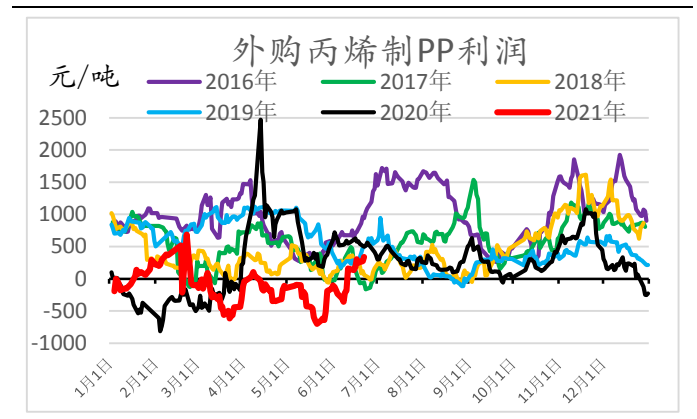
数据来源：Wind，信达期货研发中心



数据来源：Wind，信达期货研发中心

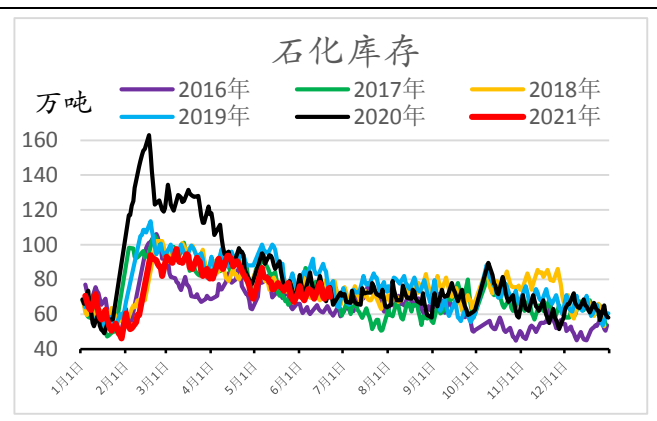


数据来源：Wind，信达期货研发中心



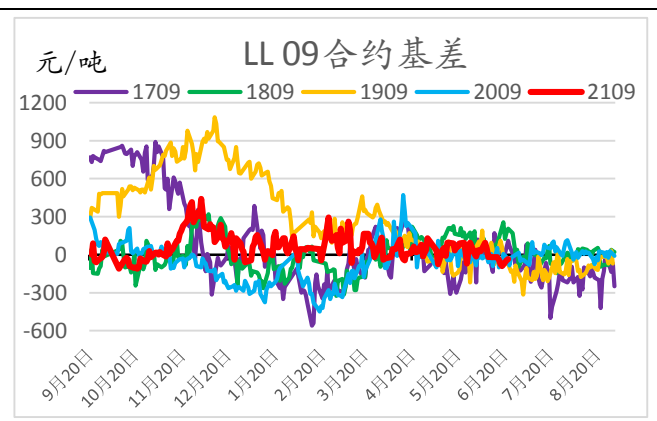
数据来源：Wind，信达期货研发中心

## 2. 库存

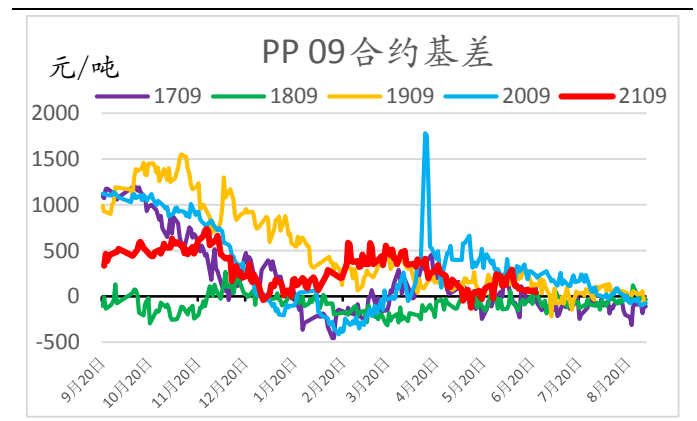


数据来源：卓创，信达期货研发中心

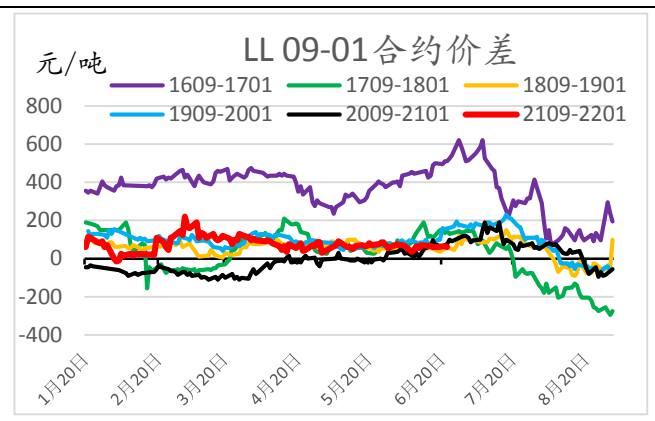
## 3. 基差价差



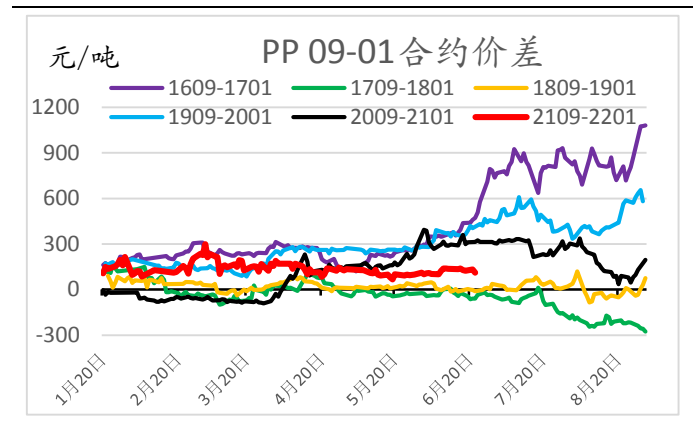
数据来源：Wind，信达期货研发中心



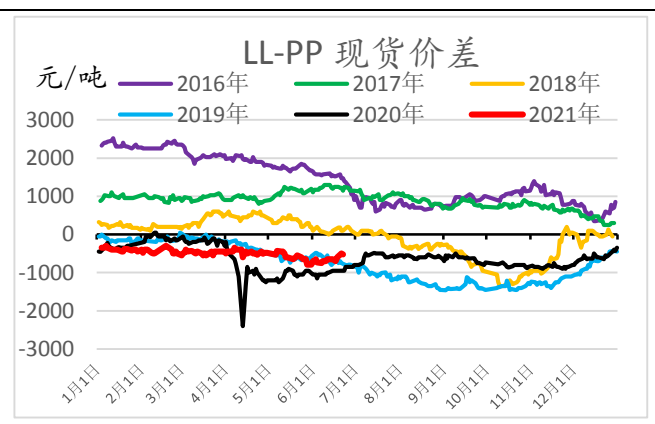
数据来源：Wind，信达期货研发中心



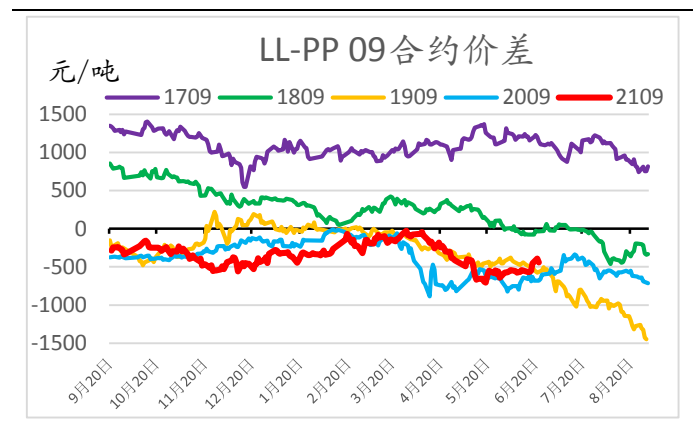
数据来源：Wind，信达期货研发中心



数据来源：Wind，信达期货研发中心



数据来源：Wind，信达期货研发中心



数据来源：Wind，信达期货研发中心

**免责声明：**

本报告版权归“信达期货”所有，未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“信达期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布前已使用或了解其中信息。