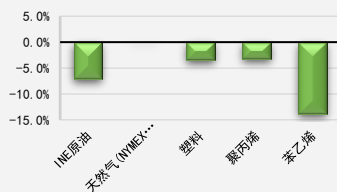




## 刚需采购 需求观望

板块  油化工

一周涨跌幅监测：



前海期货有限公司

投资咨询业务资格

期货分析师：黄笑凡

电话：021-68770092

邮箱：huangxiaofan@qhfc.com.net

从业资格号：F3037570

投资咨询号：Z0013258

研究助理：寿晨杰

电话：021-68770062

邮箱：shouchenjiejie@qhfc.com.net

从业资格号：F3062252

## 核心观点

	短期趋势	短期波动率	长期方向	升贴水
LLDPE	▼	▲	▼	▼
聚丙烯	▼	▲	▼	▼
苯乙烯	▼	▲	▼	▼
	产量	利润	库存	消费
LLDPE	▲	▼	▲	▲
聚丙烯	▲	▼	▲	▲
苯乙烯	▲	▼	▲	▲
重点因素影响				
LLDPE	中国复工▲ 原油继续下跌 10%以上，下游刚需采购，原油价格影响采购心态▼ 下游需求少于供给，库存上升，供给端利润、产量下降▼			
聚丙烯	中国复工▲ 原油继续下跌 10%以上，下游刚需采购，原油价格影响采购心态▼ 下游需求少于供给，库存上升，供给端利润、产量下降▼			
苯乙烯	中国复工▲ 原油继续下跌 10%以上，同时纯苯价格内盘下降 15%以上，下游刚需采购为主，等待原油走势明朗▼ 供给大于需求，生产利润被压缩，供给端可能出清边际产能▼			

## 策略建议

- 1) 近期苯乙烯关注港库累库情况，供需变化可能会反映在库存上。下游复工在快速增长后，近期增长趋势可能变缓。原油价格传导到苯乙烯价格，可能需要 1-2 周的时间。

## 一、产业核心数据观测

聚烯烃产业核心数据观测			更新日期: 20200323			前海期货 QIANHAI FUTURES	
聚烯烃		单位	当期值	前次值	变化	幅度	
<b>焦煤</b>							
期货	塑料2005	元/吨	6380.00	6665.00	-285.00	▶	-4.28%
	塑料2009	元/吨	6475.00	6785.00	-310.00	▶	-4.57%
	塑料2101	元/吨	6575.00	6895.00	-320.00	▶	-4.64%
	聚丙烯2005	元/吨	6543.00	6834.00	-291.00	▶	-4.26%
	聚丙烯2009	元/吨	6616.00	6935.00	-319.00	▶	-4.60%
	聚丙烯2101	元/吨	6695.00	7009.00	-314.00	▶	-4.48%
	甲醇2005	元/吨	1771.00	1825.00	-54.00	▶	-2.96%
现货	石脑油: CFR日本	美元/吨	308.38	305.38	3.00	▶	0.98%
	石脑油: CFR新加坡	美元/桶	32.49	32.15	0.34	▶	1.06%
	乙烯: CFR东南亚	美元/吨	531.00	581.00	-50.00	▶	-8.61%
<b>需求</b>							
初级产品产量	产量: 线性低密度聚乙烯(LLDPE): 国内: 当月值	万吨	67.02	75.43	-8.41	▶	-11.15%
	产量: 聚乙烯树脂(PE树脂): 当月值	万吨	151.52	166.23	-14.71	▶	-8.85%
塑料	产量: 初级形态的塑料: 当月值	万吨	883.30	827.20	56.10	▶	6.78%
	产量: 塑料制品: 当月值	万吨	761.50	691.10	70.40	▶	10.19%
下游开工	PP塑编	%	36.00	36.00	0.00	▬	0.00%
	PP共聚注塑	%	57.00	57.00	0.00	▬	0.00%
	PP: BOPP	%	40.00	38.30	1.70	▶	4.44%
美国HGL当月出口	液化烃类气体当月出口	千桶	60283.00	62204.00	-1921.00	▶	-3.09%
	HGL: 乙烷	千桶	8647.00	9716.00	-1069.00	▶	-11.00%
<b>库存</b>							
PE	聚乙烯	万吨	53.31	52.63	0.68	▶	1.29%
	低密度聚乙烯	万吨	12.23	11.83	0.40	▶	3.38%
	高密度聚乙烯	万吨	21.31	21.03	0.28	▶	1.33%
PP	库存: 聚丙烯(PP)	万吨	73.93	72.37	1.56	▶	2.16%
	库存: 聚丙烯(PP): 拉丝	万吨	24.60	23.19	1.41	▶	6.08%
	库存: 聚丙烯(PP): 共聚注塑	万吨	15.51	12.82	2.69	▶	20.98%
	库存: 聚丙烯(PP): 管材	万吨	3.95	3.94	0.01	▶	0.25%
<b>利润</b>							
期现套利	LLDPE: 齐鲁石化7042 - 活跃合约	元/吨	410.00	285.00	125.00	▶	43.86%
	PP: 绍兴三圆 T30S-活跃合约	元/吨	657.00	514.00	143.00	▶	27.82%
跨期套利	LLDPE: 合约2005-合约2009	元/吨	-95.00	-120.00	25.00	▶	-20.83%
	PP: 合约2005-合约2009	元/吨	-73.00	-101.00	28.00	▶	-27.72%
跨品种套利	LLDPE2005-PP2005	元/吨	-163.00	-169.00	6.00	▶	-3.55%
	LLDPE2009-PP2009	元/吨	-141.00	-150.00	9.00	▶	-6.00%

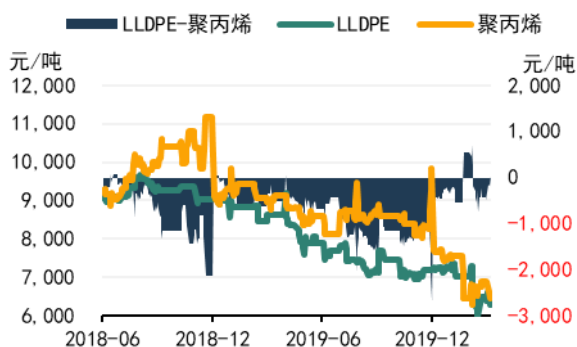
数据来源: wind 资讯, 前海期货

苯乙烯产业核心数据观测			更新日期: 20200323			前海期货 QIANHAI FUTURES	
苯乙烯		单位	当期值	前次值	变化	幅度	
<b>价格</b>							
期货	EB2005.DCE	元/吨	5177.00	5943.00	-766.00	▶	-12.89%
	EB2009.DCE	元/吨	5393.00	6145.00	-752.00	▶	-12.24%
现货	华东基准	元/吨	5050.00	5875.00	-825.00	▶	-14.04%
	华南基准	元/吨	5050.00	6000.00	-950.00	▶	-15.83%
	华北基准	元/吨	5125.00	5600.00	-475.00	▶	-8.48%
	CFR中国 \$	美元/吨	635.00	757.00	-122.00	▶	-16.12%
	FOB韩国 \$	美元/吨	605.00	727.00	-122.00	▶	-16.78%
	FOB鹿特丹 \$	美元/吨	496.25	709.00	-212.75	▶	-30.01%
基差	华东-EB2005	元/吨	-127.00	-68.00	-59.00	▶	86.76%
	华东-EB2009	元/吨	-343.00	-270.00	-73.00	▶	27.04%
	华南-EB2005	元/吨	-127.00	57.00	-184.00	▶	-322.81%
	华南-EB2009	元/吨	-343.00	-145.00	-198.00	▶	136.55%
	EB2005-EB2009	元/吨	-216.00	-202.00	-14.00	▶	6.93%
地区间价差	华南-华东	元/吨	0.00	125.00	-125.00	▶	-100.00%
	华北-华东	元/吨	75.00	-275.00	350.00	▶	-127.27%
	华南-华北	元/吨	-75.00	400.00	-475.00	▶	-118.75%
成本及利润	生产成本	元/吨	5605.59	6271.30	-665.71	▶	-10.62%
	生产利润	元/吨	-555.59	-356.30	-199.29	▶	55.93%
	利润率	%	-0.11	-0.06	-0.05	▶	82.64%
上游价格	纯苯(华东)	元/吨	3800.00	4500.00	-700.00	▶	-15.56%
	纯苯(华南)	元/吨	3700.00	4550.00	-850.00	▶	-18.68%
	乙烯: 东北亚CFR	美元/吨	606.00	641.00	-35.00	▶	-5.46%
内外盘价格	中国-韩国	美元/吨	30.00	30.00	0.00	▬	0.00%
	中国-鹿特丹	美元/吨	138.75	48.00	90.75	▶	189.06%
库存	华东地区	万吨	25.40	25.20	0.20	▶	0.79%
开工率	全国估计	%	72.80	69.22	3.58	▶	5.17%
进口数量	进口数量: 苯乙烯: 当月值	万吨	34.97	29.28	5.69	▶	19.43%

数据来源: wind 资讯, 前海期货

## 聚烯烃数据监测

### 聚烯烃期货价格



### 聚烯烃现货价格



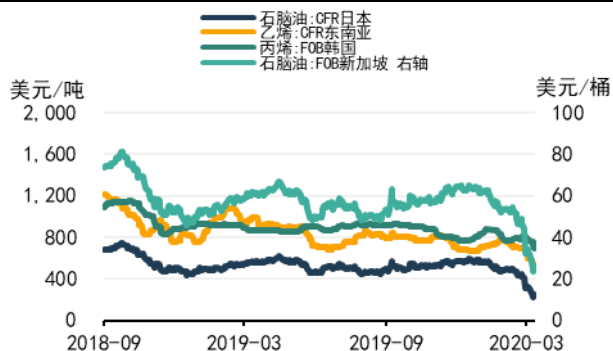
### LLDPE 期现价差



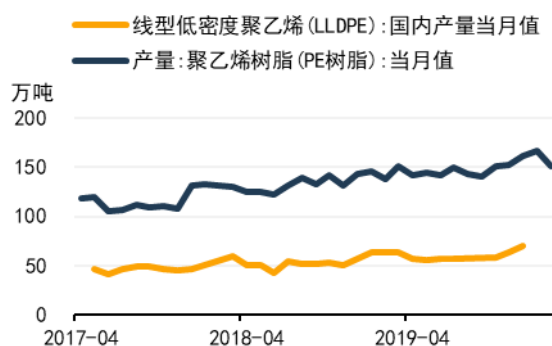
### 聚丙烯期现价差



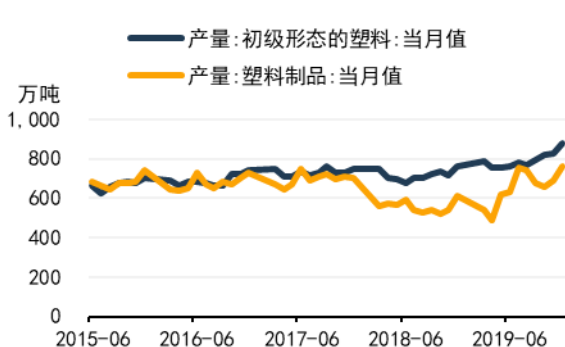
### 外盘价格



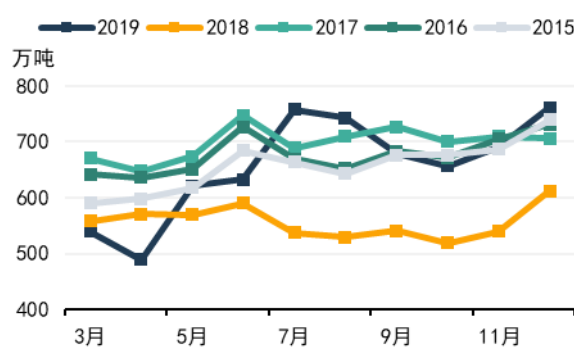
### 初级产品产量



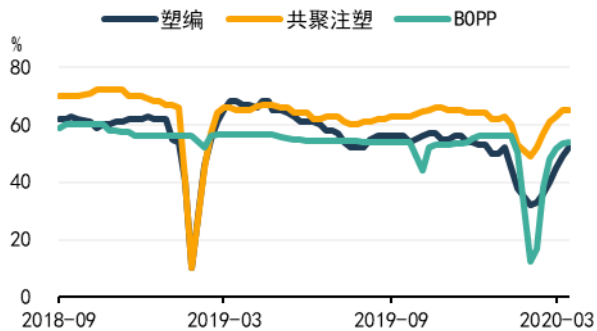
### 初级塑料制品产量



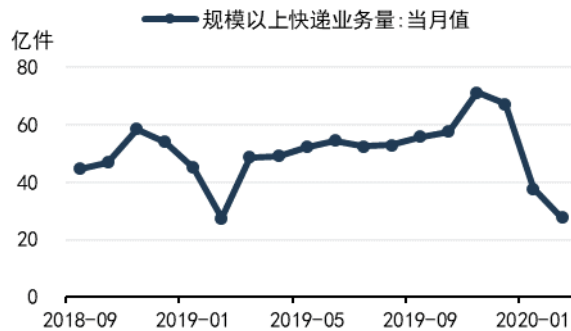
### 塑料制品产量



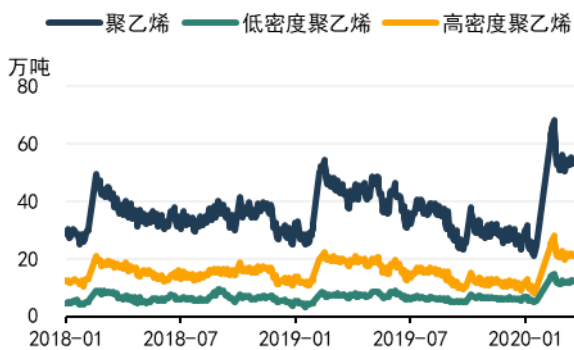
聚丙烯下游开工率



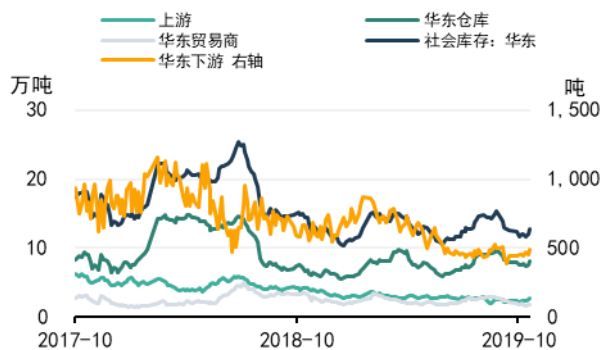
规模以上快递业务量



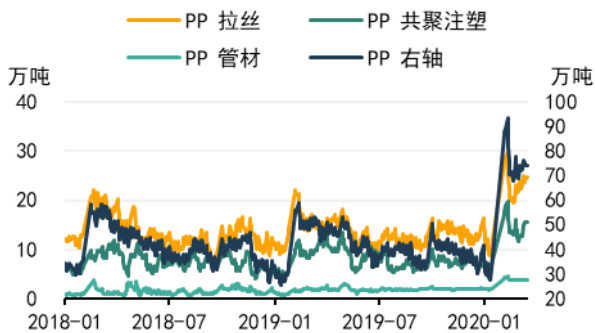
聚乙烯库存



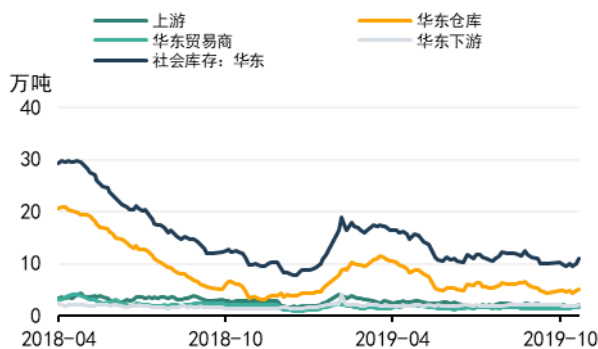
聚乙烯上下游库存



聚丙烯库存



聚丙烯上下游库存



聚烯烃石化库存



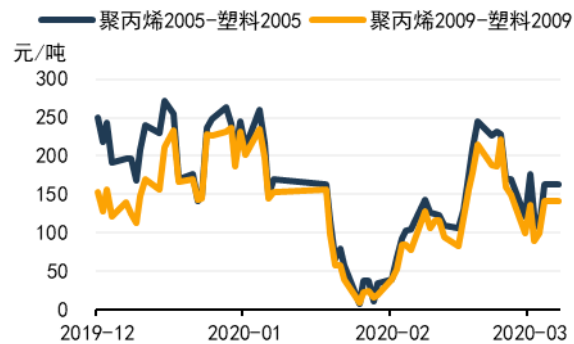
聚烯烃港口库存



聚烯烃远近价差



聚烯烃品种套利

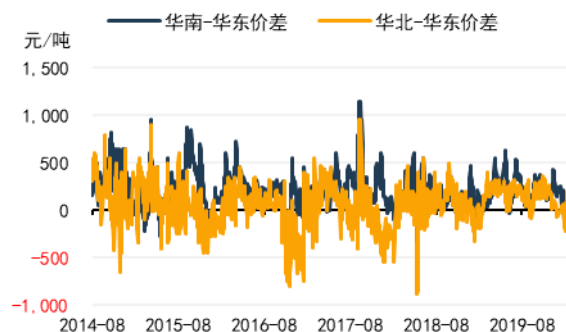


## 苯乙烯数据监测

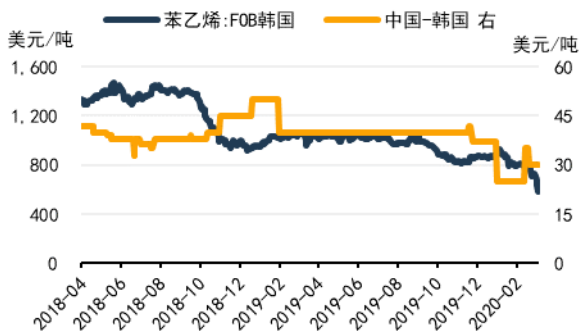
### 苯乙烯现货价格



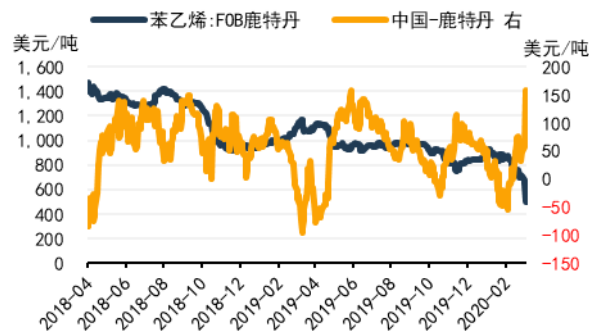
### 苯乙烯地区价差



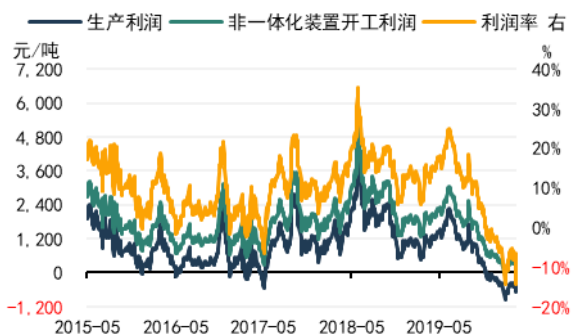
### 韩国进口价差



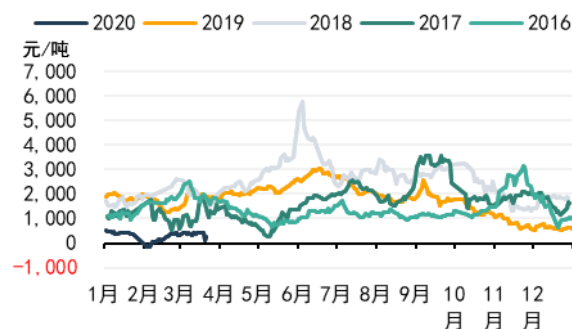
### 鹿特丹进口价差



### 苯乙烯生产利润（加工费以 1200 计）



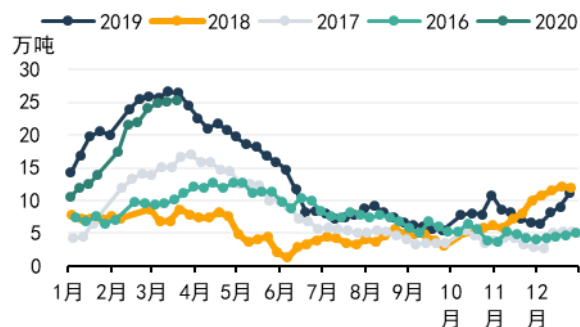
### 苯乙烯非一体化装置生产利润季节性图表



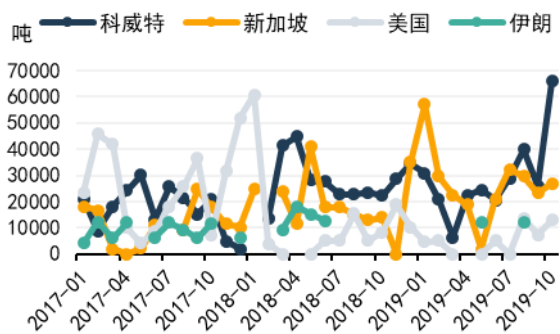
### 华东苯乙烯库存



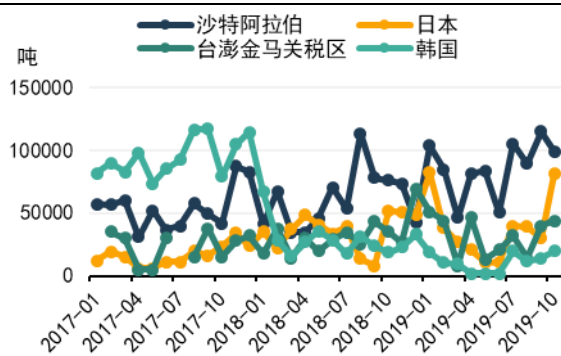
### 华东苯乙烯季节性库存图表



苯乙烯进口数量前四位



苯乙烯进口数量 5-8 位





## 免责声明

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。前海期货有限公司力求准确可靠，但对于信息的准确性、完整性不作任何保证。不管在何种情况下，此报告所载的全部内容仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议，且前海期货有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户，因根据本报告及所载材料操作而造成的损失不承担任何责任，敬请投资者注意可能存在的交易风险。

本报告版权归前海期货有限公司所有，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，或投入商业使用。

如遵循原文本义的引用、刊发，需注明出处为前海期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，并保留我公司一切权利。

## 关于我们

**总部地址：**深圳市前海深港合作区梦海大道 5033 号卓越前海壹号 A 栋 26 楼 08 单元

**邮政编码：**518052

**全国统一客服电话：**400-686-9368

**网址：**<http://www.qhfco.net>