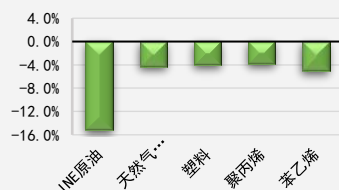


板块  油化工

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: shouchenjie@qhfc.com.net

从业资格号: F3062252

## 进口减少 价格支撑

### 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	疫情控制逐步结束, 需求回暖, 库存下降▲ 中国进口依赖度 46%, 韩国占进口 8%, 第二大进口来源伊朗疫情也比较严重▲			
聚丙烯	疫情控制逐步结束, 需求回暖, 库存下降▲ 进口依赖度 12%, 第一大进口来源韩国受疫情影响▲			
苯乙烯	韩国、日本疫情严重, 韩国约占进口量 20%, 日本约占进口量 3%, 伊朗约占进口量 13%▲ 生产利润依旧处于负值, 港口库存继续累库▼			

### 策略建议

- 1) 近期苯乙烯关注港库累库情况, 苯乙烯非一体化装置生产生产利润继续是负值。苯乙烯不能长期储存的特点结合港口库存继续增加, 会在近期压制苯乙烯价格。随着疫情在韩国、伊朗扩散, 苯乙烯进口量可能减少。苯乙烯大幅上涨的征兆可能是港口库存下降。

## 一、产业核心数据观测

聚烯烃产业核心数据观测		更新日期: 20200302		前海期货 QIANHAI FUTURES		
聚烯烃		单位	当期值	前次值	变化	幅度
<b>价格</b>						
期货	塑料2005	元/吨	6725.00	7000.00	-275.00	▶ -3.93%
	塑料2009	元/吨	6880.00	7145.00	-265.00	▶ -3.71%
	塑料2101	元/吨	6965.00	7190.00	-225.00	▶ -3.13%
	聚丙烯2005	元/吨	6834.00	7105.00	-271.00	▶ -3.81%
	聚丙烯2009	元/吨	6975.00	7223.00	-248.00	▶ -3.43%
	聚丙烯2101	元/吨	7034.00	7281.00	-247.00	▶ -3.39%
	甲醇2005	元/吨	2010.00	2082.00	-72.00	▶ -3.46%
现货	石脑油: CFR日本	美元/吨	496.50	500.50	-4.00	▶ -0.80%
	石脑油: CFR新加坡	美元/桶	53.82	54.24	-0.42	▶ -0.77%
	乙烯: CFR东南亚	美元/吨	701.00	701.00	0.00	▬ 0.00%
<b>需求</b>						
初级产品产量	产量: 线型低密度聚乙烯(LLDPE): 国内: 当月值	万吨	75.43	70.06	5.37	▶ 7.66%
	产量: 聚乙烯树脂(PE树脂): 当月值	万吨	166.38	162.06	4.32	▶ 2.67%
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	33.00	3.00	▶ 9.09%
	PP共聚注塑	%	57.00	50.00	7.00	▶ 14.00%
	PP: BOPP	%	38.30	13.00	25.30	▶ 194.62%
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	51.01	56.49	-5.48	▶ -9.70%
	低密度聚乙烯	万吨	11.49	12.65	-1.16	▶ -9.17%
	高密度聚乙烯	万吨	20.71	22.81	-2.10	▶ -9.21%
PP	库存: 聚丙烯(PP)	万吨	70.18	75.51	-5.33	▶ -7.06%
	库存: 聚丙烯(PP): 拉丝	万吨	19.86	22.37	-2.51	▶ -11.22%
	库存: 聚丙烯(PP): 共聚注塑	万吨	13.17	14.18	-1.01	▶ -7.12%
	库存: 聚丙烯(PP): 管材	万吨	3.84	3.95	-0.11	▶ -2.78%
<b>利润</b>						
期现套利	LLDPE: 齐鲁石化7042 - 活跃合约	元/吨	-40.00	-85.00	45.00	▶ -52.94%
	PP: 绍兴三圆 T30S-活跃合约	元/吨	366.00	22.00	344.00	▶ 1563.64%
跨期套利	LLDPE: 合约2005-合约2009	元/吨	-155.00	-145.00	-10.00	▶ 6.90%
	PP: 合约2005-合约2009	元/吨	-141.00	-118.00	-23.00	▶ 19.49%
跨品种套利	LLDPE2005-PP2005	元/吨	-109.00	-105.00	-4.00	▶ 3.81%
	LLDPE2009-PP2009	元/吨	-95.00	-78.00	-17.00	▶ 21.79%

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: 20200302

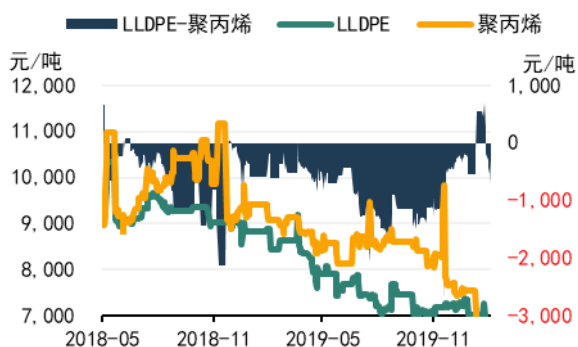


苯乙烯		单位	当期值	前次值	变化	幅度
<b>价格</b>						
期货	EB2005.DCE	元/吨	6697.00	7024.00	-327.00	▼ -4.66%
	EB2009.DCE	元/吨	6810.00	7147.00	-337.00	▼ -4.72%
现货	华东基准	元/吨	6555.00	6760.00	-205.00	▼ -3.03%
	华南基准	元/吨	6625.00	6800.00	-175.00	▼ -2.57%
	华北基准	元/吨	6725.00	6825.00	-100.00	▼ -1.47%
	CFR中国 \$	美元/吨	819.00	837.50	-18.50	▼ -2.21%
	FOB韩国 \$	美元/吨	794.00	812.50	-18.50	▼ -2.28%
	FOB鹿特丹 \$	美元/吨	799.00	844.50	-45.50	▼ -5.39%
基差	华东-EB2005	元/吨	-142.00	-264.00	122.00	▲ -46.21%
	华东-EB2009	元/吨	-255.00	-387.00	132.00	▲ -34.11%
	华南-EB2005	元/吨	-72.00	-224.00	152.00	▲ -67.86%
	华南-EB2009	元/吨	-185.00	-347.00	162.00	▲ -46.69%
	EB2005-EB2009	元/吨	-113.00	-123.00	10.00	▲ -8.13%
地区间价差	华南-华东	元/吨	70.00	40.00	30.00	▲ 75.00%
	华北-华东	元/吨	170.00	65.00	105.00	▲ 161.54%
	华南-华北	元/吨	-100.00	-25.00	-75.00	▲ 300.00%
成本及利润	生产成本	元/吨	6989.23	7314.39	-325.16	▼ -4.45%
	生产利润	元/吨	-434.23	-689.39	255.16	▼ -37.01%
	利润率	%	-0.07	-0.10	0.04	▼ -36.34%
上游价格	纯苯(华东)	元/吨	5250.00	5500.00	-250.00	▼ -4.55%
	纯苯(华南)	元/吨	5350.00	5500.00	-150.00	▼ -2.73%
	乙烷: 东北亚CFR	美元/吨	701.00	706.00	-5.00	▼ -0.71%
内外盘价格	中国-韩国	美元/吨	25.00	25.00	0.00	▬ 0.00%
	中国-鹿特丹	美元/吨	20.00	-7.00	27.00	▼ -385.71%
库存	华东地区	万吨	24.10	21.90	2.20	▲ 10.05%
开工率	全国估计	%	61.20	62.40	-1.20	▼ -1.92%
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



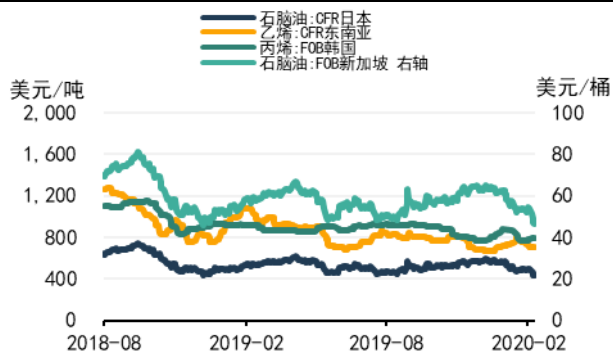
### LLDPE 期现价差



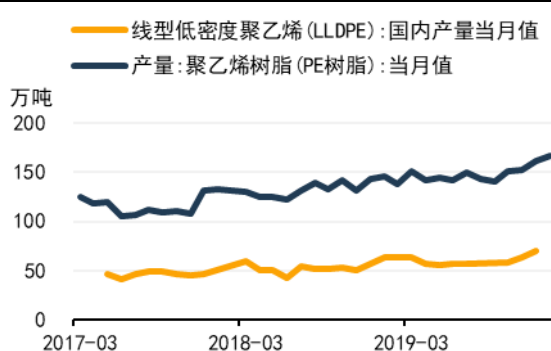
### 聚丙烯期现价差



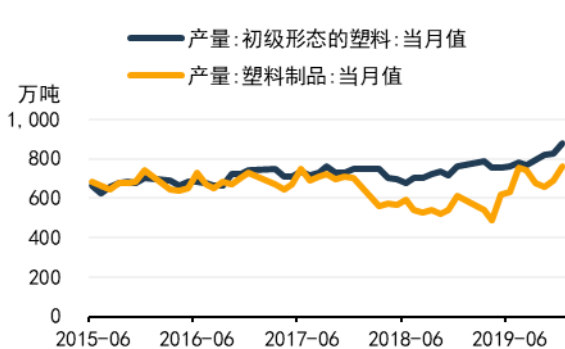
### 外盘价格



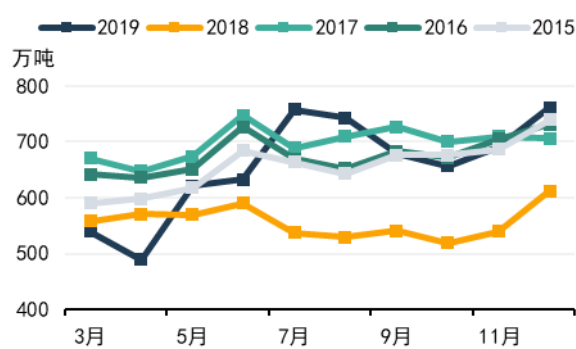
### 初级产品产量



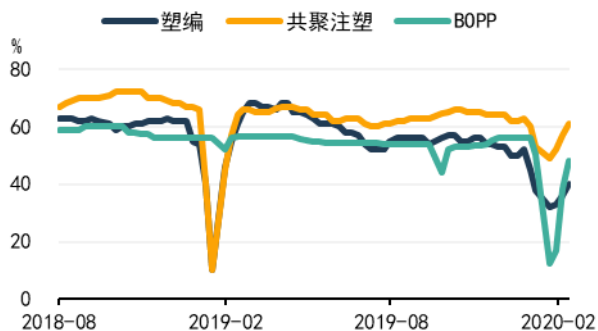
### 初级塑料制品产量



### 塑料制品产量



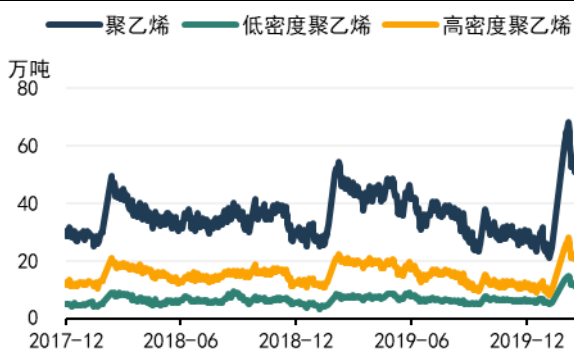
聚丙烯下游开工率



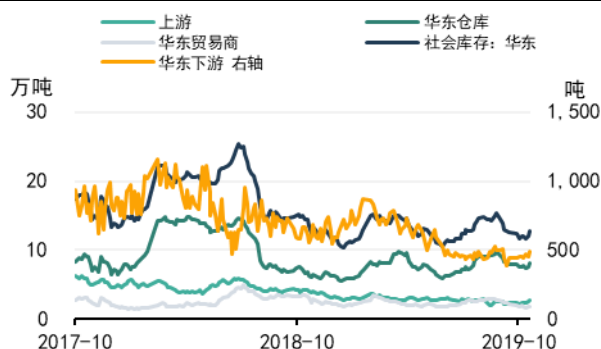
规模以上快递业务量



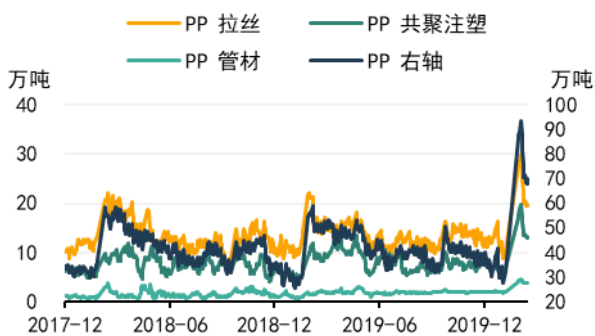
聚乙烯库存



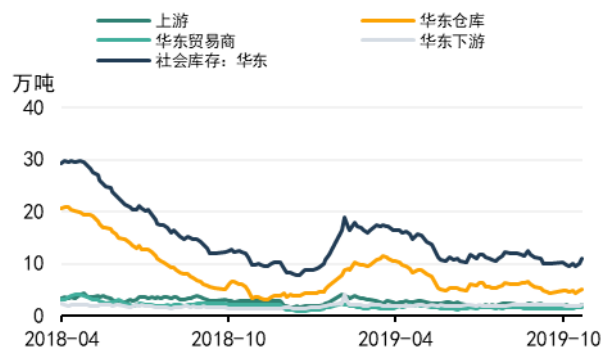
聚乙烯上下游库存



聚丙烯库存



聚丙烯上下游库存



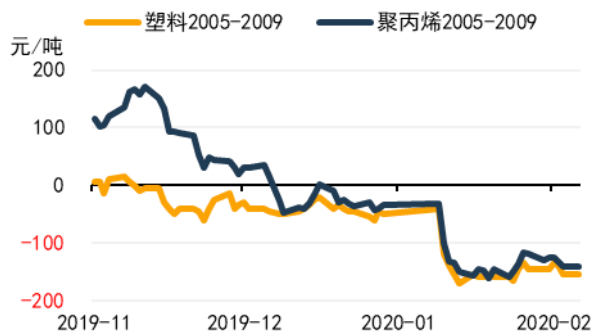
聚烯烃石化库存



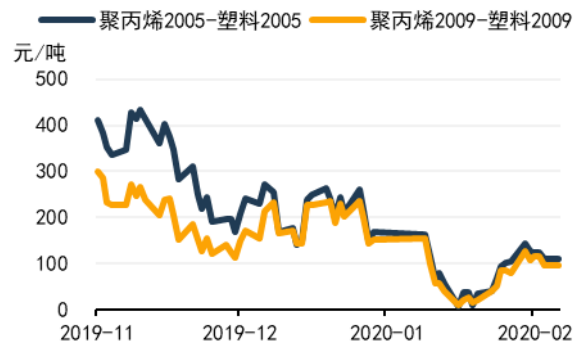
聚烯烃港口库存



### 聚烯烃远近价差



### 聚烯烃品种套利

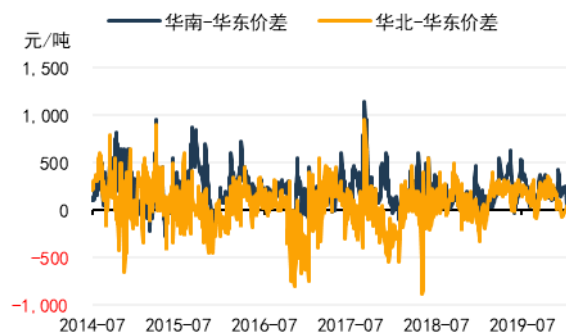


## 苯乙烯数据监测

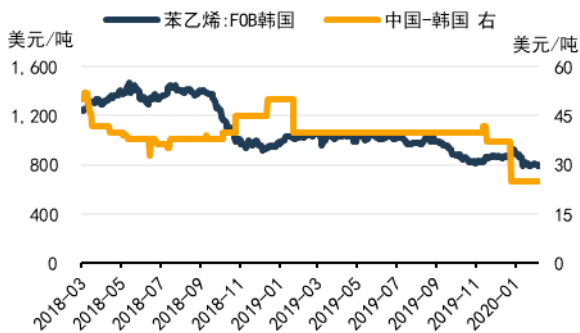
### 苯乙烯现货价格



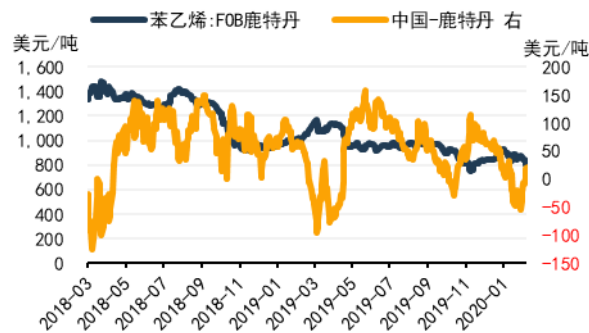
### 苯乙烯地区价差



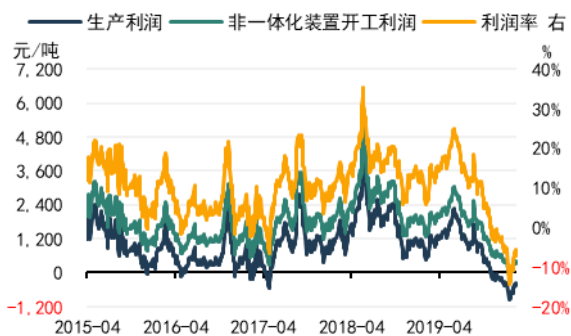
### 韩国进口价差



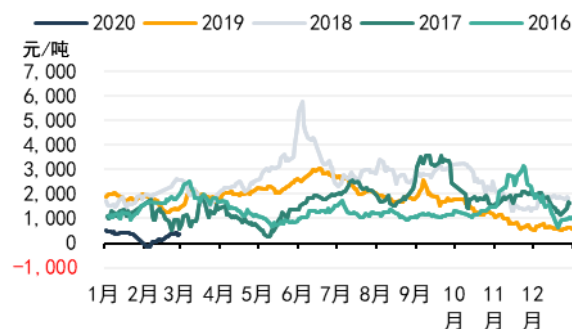
### 鹿特丹进口价差



### 苯乙烯生产利润（加工费以 1200 计）



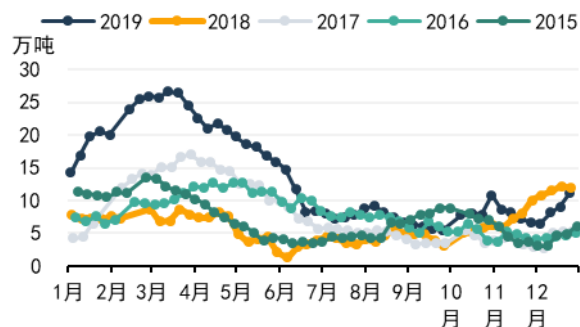
### 苯乙烯非一体化装置生产利润季节性图表



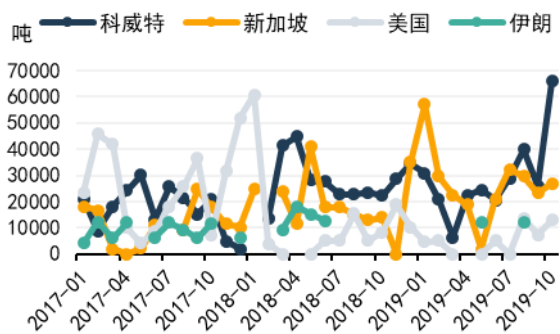
### 华东苯乙烯库存



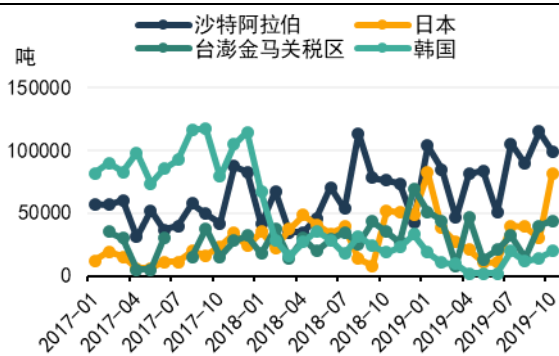
### 华东苯乙烯季节性库存图表



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>