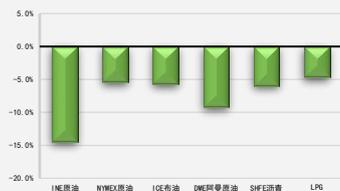


板块  油化工

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: 021-68770091

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

邮箱: shouchenjiejie@qhfc.com.net

从业资格号: F3062252

## LPG 多头可能逼仓

## 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	▲	▲	▼	▲
LPG	▲	▲	▲	▲

	产量	利润	库存	消费
LLDPE、聚丙烯	▼	▼	▼	▲
苯乙烯	▲	▼	▼	▲
LPG	▲	▼	▲	▲

重点因素影响	
LLDPE、聚丙烯	布伦特原油下跌 6.42%▼
苯乙烯	苯乙烯华东港口库存增加 0.35 万吨至 29.25 万吨。贸易库存增加 0.23 万吨至 19.02 万吨，包含建滔和华润合计库存是 32.95 万吨▼ 乙烯 CFR 价格暂时上涨 15 美元/吨▲
LPG	10-1 月，4 个月是 LPG 传统旺季，季节性变化的因素未受疫情影响▲ 沙特丙烷合同价，9 月份报的 CP 是 365 美元/吨▼

## 策略建议

- 1) 预期 11-12 月份，沙特丙烷 CP 会增加至 420-430 美元/吨。可能由于空头无法注册交割库仓单，多头可能在 9 月末至 10 月逼仓

## 一、产业核心数据观测

聚烯烃产业核心数据观测		更新日期: 20200914			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2009	元/吨	7415.00	7610.00	-195.00	▶ -2.56%
	塑料2101	元/吨	7415.00	7655.00	-240.00	▶ -3.14%
	塑料2105	元/吨	7335.00	7580.00	-245.00	▶ -3.23%
	聚丙烯2009	元/吨	7950.00	8225.00	-275.00	▶ -3.34%
	聚丙烯2101	元/吨	7725.00	7968.00	-243.00	▶ -3.05%
	聚丙烯2105	元/吨	7571.00	7782.00	-211.00	▶ -2.71%
	甲醇2101	元/吨	2002.00	2054.00	-52.00	▶ -2.53%
	现货	石脑油: CFR日本	美元/吨	385.50	392.50	-7.00
石脑油: CFR新加坡		美元/桶	41.81	42.48	-0.67	▶ -1.58%
乙烯: CFR东南亚		美元/吨	756.00	756.00	0.00	▬ 0.00%
<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	62.96	55.40	7.56	▶ 13.65%
	产量: 聚乙烯树脂(PE树脂): 当月值	万吨	172.96	151.77	21.19	▶ 13.96%
塑料	产量: 初级形态的塑料: 当月值	万吨	828.70	848.80	-20.10	▶ -2.37%
	产量: 塑料制品: 当月值	万吨	681.60	654.80	26.80	▶ 4.09%
下游开工	PP塑编	%	68.00	68.00	0.00	▬ 0.00%
	PP共聚注塑	%	65.00	63.00	2.00	▶ 3.17%
	PP: BOPP	%	57.00	57.00	0.00	▬ 0.00%
美国HGL当月出口	液化烃类气体当月出口	千桶	60960.00	57221.00	3739.00	▶ 6.53%
	HGL: 乙烷	千桶	9226.00	9283.00	-57.00	▶ -0.61%
<b>利润</b>						
期现套利	LLDPE: 齐鲁石化7042 - 活跃合约	元/吨	85.00	210.00	-125.00	▶ -59.52%
	PP: 绍兴三圆 T30S-活跃合约	元/吨	675.00	548.00	127.00	▶ 23.18%
跨期套利	LLDPE: 合约2009-合约2101	元/吨	-20.00	-30.00	10.00	▶ -33.33%
	PP: 合约2009-合约2101	元/吨	287.00	245.00	42.00	▶ 17.14%
跨品种套利	LLDPE2009-PP2009	元/吨	-595.00	-667.00	72.00	▶ -10.79%
	LLDPE2101-PP2101	元/吨	-288.00	-392.00	104.00	▶ -26.53%

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:20200914			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	苯乙烯2009	元/吨	5280.00	5260.00	20.00	0.38%
	苯乙烯2101	元/吨	5694.00	5682.00	12.00	0.21%
	苯乙烯2105	元/吨	5994.00	5892.00	102.00	1.73%
现货	华东基准	元/吨	5300.00	5365.00	-65.00	-1.21%
	华南基准	元/吨	5525.00	5575.00	-50.00	-0.90%
	华北基准	元/吨	5475.00	5525.00	-50.00	-0.90%
	CFR中国 \$	美元/吨	671.50	660.00	11.50	1.74%
	FOB韩国 \$	美元/吨	651.50	640.00	11.50	1.80%
	FOB鹿特丹 \$	美元/吨	636.25	646.75	-10.50	-1.62%
基差	华东-EB2009	元/吨	20.00	105.00	-85.00	-80.95%
	华东-EB2101	元/吨	-394.00	-317.00	-77.00	24.29%
	华南-EB2009	元/吨	245.00	315.00	-70.00	-22.22%
	华南-EB2101	元/吨	-169.00	-107.00	-62.00	57.94%
	EB2009-EB2101	元/吨	-414.00	-422.00	8.00	-1.90%
地区间价差	华南-华东	元/吨	225.00	210.00	15.00	7.14%
	华北-华东	元/吨	175.00	160.00	15.00	9.38%
	华南-华北	元/吨	50.00	50.00	0.00	0.00%
成本及利润	生产成本	元/吨	5712.82	5705.47	7.35	0.13%
	生产利润	元/吨	-412.82	-340.47	-72.35	21.25%
	利润率	%	-7.79	-6.35	-1.44	22.74%
上游价格	纯苯(华东)	元/吨	3440.00	3460.00	-20.00	-0.58%
	纯苯(华南)	元/吨	3450.00	3450.00	0.00	0.00%
	乙烷:东北亚CFR	美元/吨	786.00	776.00	10.00	1.29%
内外盘价格	中国-韩国	美元/吨	20.00	20.00	0.00	0.00%
	中国-鹿特丹	美元/吨	35.25	13.25	22.00	166.04%
	库存	华东地区	万吨	#N/A	21.00	#N/A
开工率	全国估计	%	85.35	83.60	1.75	2.09%
进口数量	进口数量:苯乙烯:当月值	万吨	27.42	31.82	-4.40	-13.83%

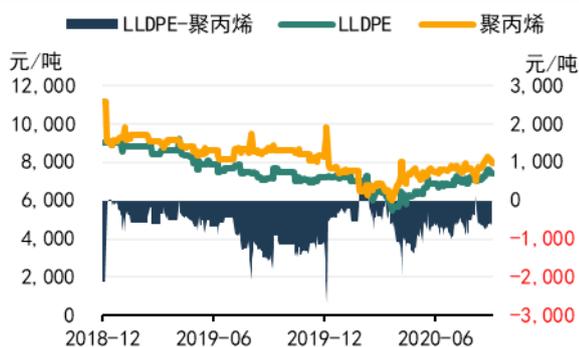
数据来源: wind 资讯, 前海期货

LPG产业核心数据观测		更新日期:20200914			前海期货 QIANHAI FUTURES	
价格		单位	当期值	前次值	变化	幅度
<b>价格</b>						
期货	LP62011	元/吨	3391.00	3558.00	-167.00	-4.69%
	LP62012	元/吨	3464.00	3597.00	-133.00	-3.70%
	LP62103	元/吨	3349.00	3462.00	-113.00	-3.26%
	布伦特活跃合约	美元/桶	39.92	42.35	-2.43	-5.74%
现货	市场价:液化气LPG:全国	元/吨	3123.10	3197.50	-74.40	-2.33%
	市场价:液化天然气LNG:全国	元/吨	2594.50	2561.80	32.70	1.28%
	合同价(OP):丙烷:沙特阿拉伯石油公司	美元/吨	365.00	365.00	0.00	0.00%
	合同价(OP):丁烷:沙特阿拉伯石油公司	美元/吨	355.00	345.00	10.00	2.90%
	出厂价:液化气:广州石化(华南)	元/吨	2898.00	2898.00	0.00	0.00%
	出厂价:液化气:青岛炼化(华北)	元/吨	3050.00	3050.00	0.00	0.00%
	出厂价:液化气:扬子石化百江(华东)	元/吨	2920.00	3020.00	-100.00	-3.31%
<b>需求</b>						
进口量	进口数量:液化丙烷(27111200):当月值	万吨	1077200.40	1255202.64	-178002.25	-14.18%
	进口数量:液化丁烷(2711113):当月值	万吨	462280.56	410206.83	52073.73	12.69%
<b>价差</b>						
地区间价差	华东-华南	元/吨	22.00	122.00	-100.00	-81.97%
	华北-华南	元/吨	152.00	152.00	0.00	0.00%
	中东至中国丙烷运输成本(CFR华南-FOB沙特)	美元/吨	15.00	11.00	4.00	36.36%
	油气比:丙烷:FOB沙特://原油:英国布伦特Dtd	/	8.46	8.41	0.05	0.60%
时间价差	LP62103-LP62011	吨	-42.00	-96.00	54.00	-56.25%
<b>库存</b>						
持仓量	期货持仓量(活跃合约):LPG	元/吨	86278.00	84444.00	1834.00	2.17%
	期货持仓量:LPG	元/吨	128754.00	123710.00	5044.00	4.08%

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



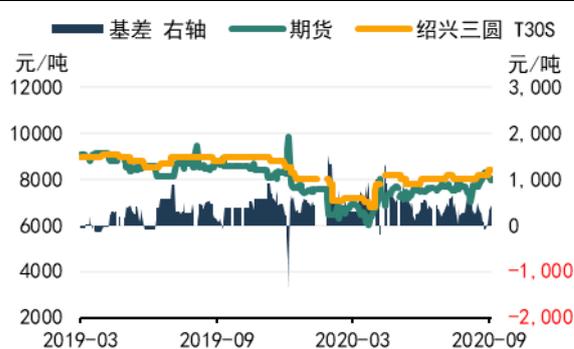
### 聚烯烃现货价格



### LLDPE 期现价差



### 聚丙烯期现价差



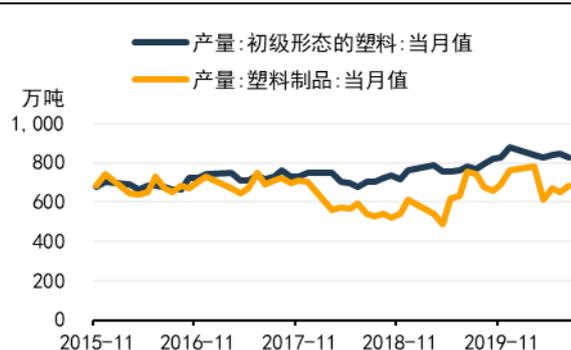
### 外盘价格



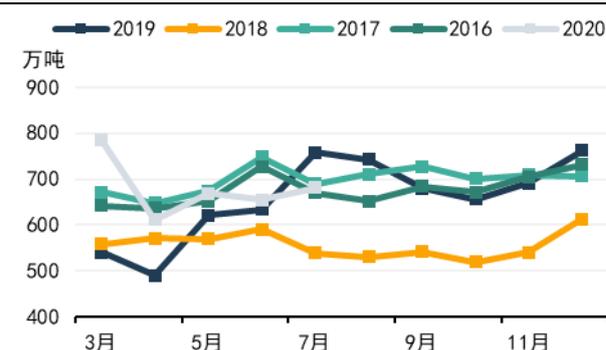
### 初级产品产量



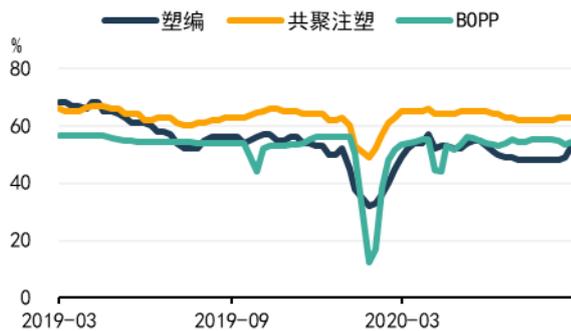
### 初级塑料制品产量



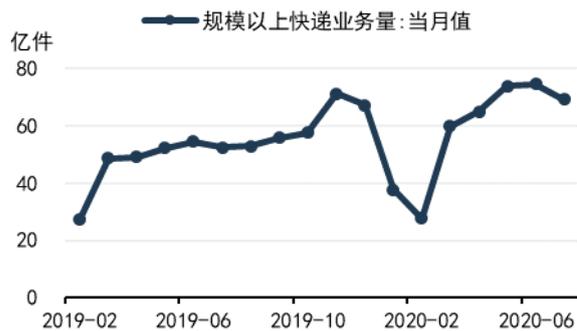
### 塑料制品产量



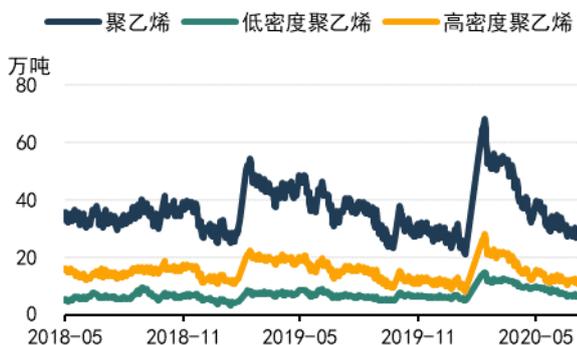
聚丙烯下游开工率



规模以上快递业务量



聚乙烯库存



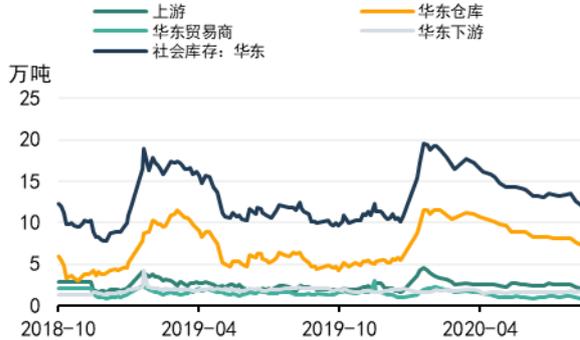
聚乙烯上下游库存



聚丙烯库存



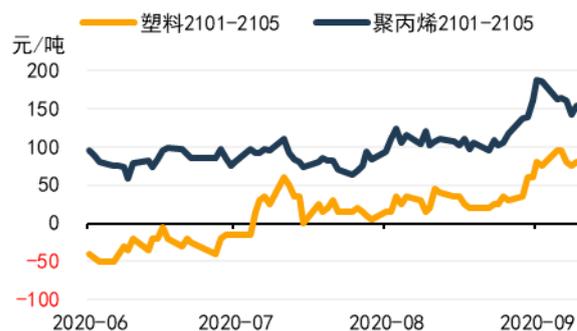
聚丙烯上下游库存



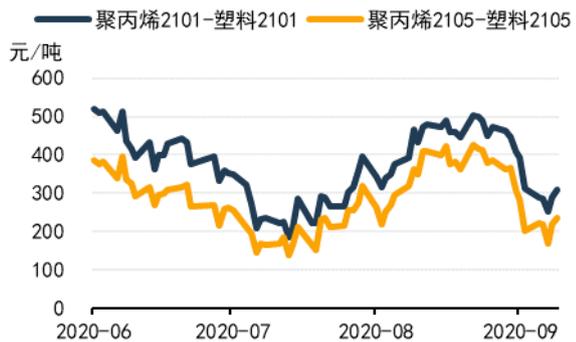
聚烯烃石化库存



聚烯烃远近价差



### 聚烯烃品种套利

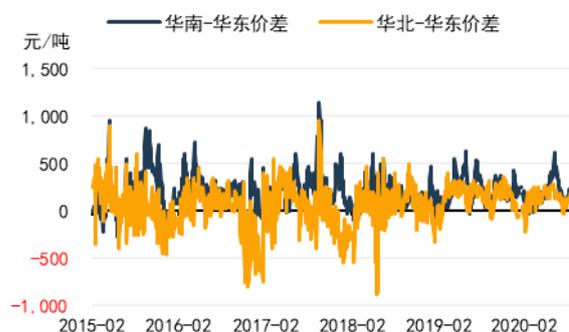


## 苯乙烯数据监测

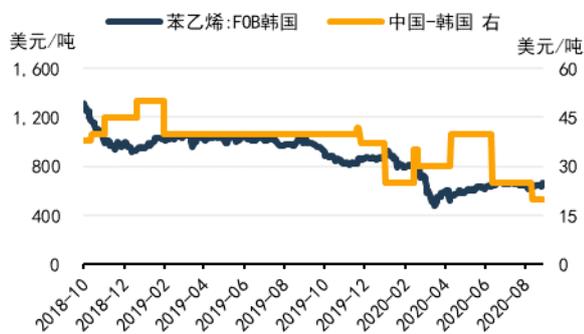
### 苯乙烯现货价格



### 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）



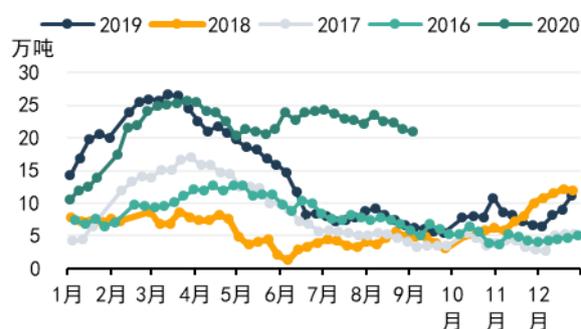
### 苯乙烯非一体化装置生产利润季节性图表



### 华东苯乙烯库存



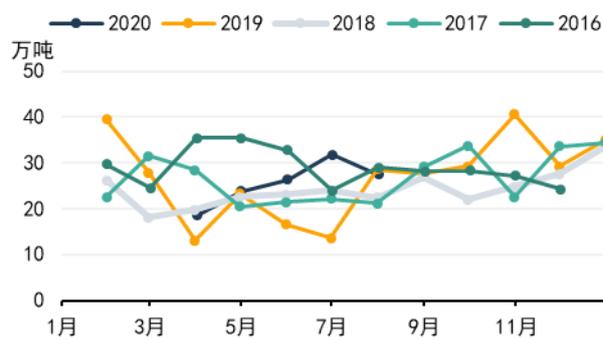
### 华东苯乙烯季节性库存图表



苯乙烯全国估计开工率

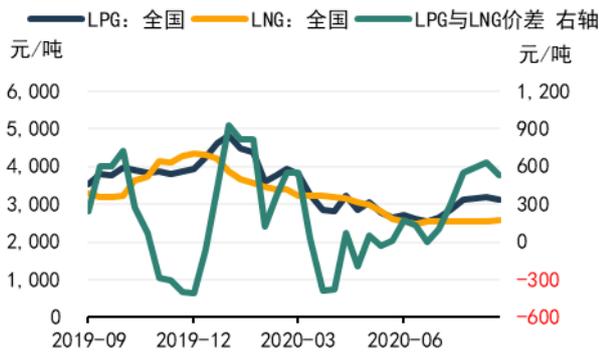


苯乙烯进口数量

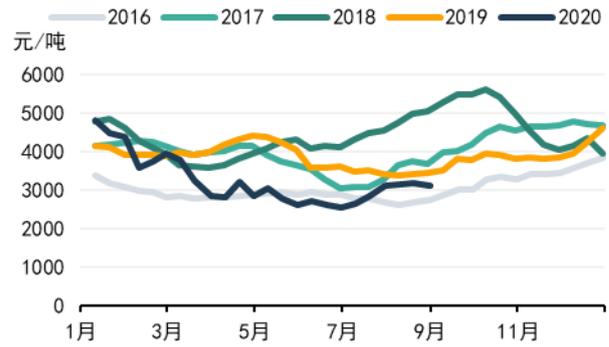


## LPG 数据监测

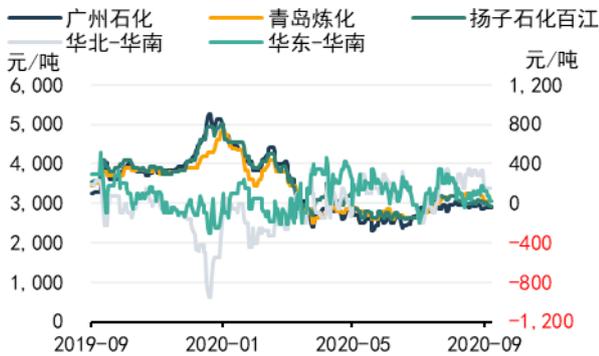
### LPG 与 LNG 价格



### 液化LPG全国市场价



### LPG 地区价格



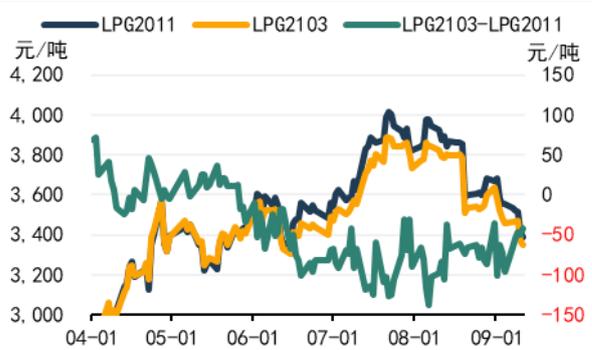
### LPG 进口价格



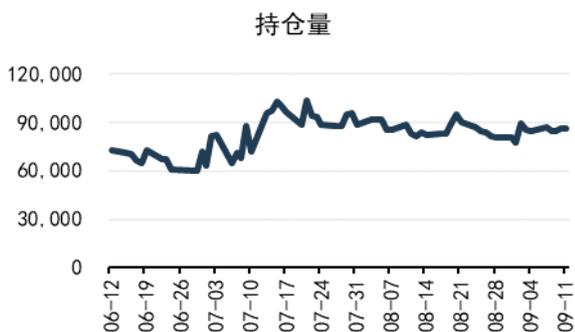
### LPG 期现价格



### LPG2103 与 LPG2111 价差



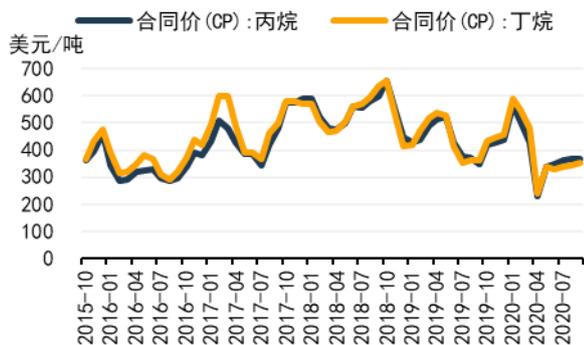
### LPG 持仓量



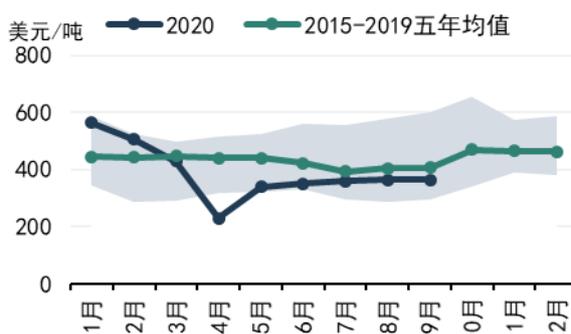
### 沙特丙烷与丁烷预测合同价



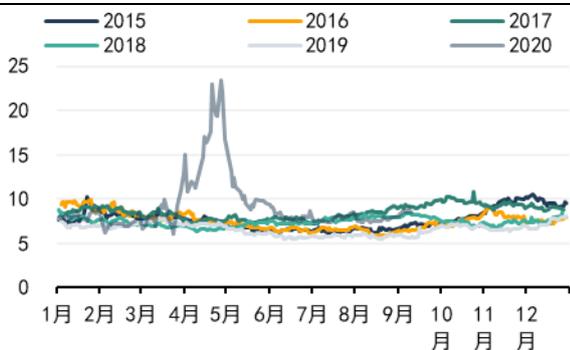
沙特丙烷与丁烷合同价



沙特丙烷合同价五年均值



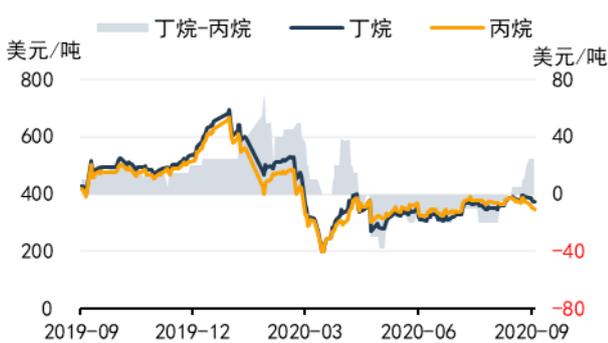
现货价:丙烷:FOB 沙特:/现货价:原油:英国布伦特 Dtd



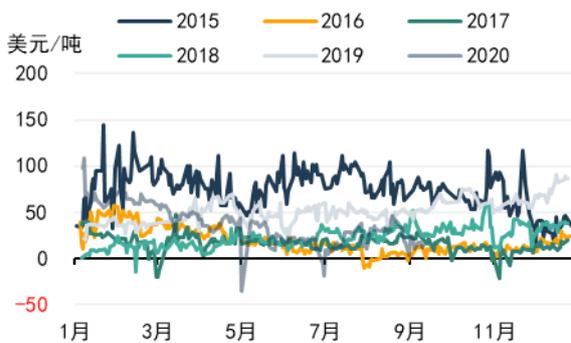
丙烷 FOB 沙特现货价



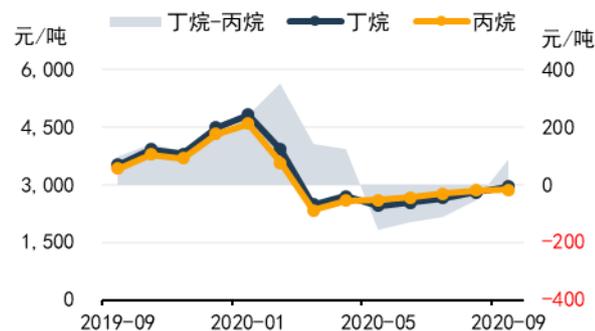
CFR 华南:丁烷与丙烷冷冻货: 现货价



丙烷(冷冻货):CFR 华南与丙烷:FOB 沙特现货价



当月平均到岸成本:丁烷(进口气)与丙烷(进口气)



## 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.qhfc.net>