

聚烯烃日报

2023年05月29日

## 聚烯烃日报

### 基础数据

研究员：周琴

期货从业证号：F3076447

投资咨询从业证号：Z0015943

☎:021-65789376

✉:zhouqin\_qh@chinastock.com.cn

品种	类别	名称	2023/05/29	2023/05/26	涨跌	涨跌幅
LLDPE	期现	L2405	7539	7539	0	0.00%
		L2309	7639	7639	0	0.00%
		L2401	7552	7552	0	0.00%
		华北线性	7700	7670	30	0.39%
	基差月差	华北主力基差	61	31	30	
		9-1价差	87	87	0	
		5-9价差	-100	-100	0	
	上游	布伦特主	77.00	77.17	0	-0.22%
		石脑油	593	604	-12	-1.90%
		东北亚乙烯	821	821	0	0.00%
	利润	L进口利润	131	76	55	72.47%
		油制PE利润	-25	16	-41	-249.93%
	生产比例	线性生产比例	29.6%	31.1%	-1.5%	-4.70%
		PE检修比例	14.0%	13.6%	0.4%	2.57%
PP	期现	PP2405	6923	6923	0	0.00%
		PP2309	6944	6944	0	0.00%
		PP2401	6899	6899	0	0.00%
		华东现货	6980	6950	30	0.43%
	基差月差	华东主力基差	36	6	30	
		9-1价差	45	45	0	
		5-9价差	-21	-21	0	
	上游	石脑油	593	604	-12	-1.90%
		山东丙烯	6400	6325	75	1.19%
	利润	PP进口利润	-318	-402	84	-20.86%
		油制PP利润	-775	-784	9	-1.13%
	生产比例	拉丝生产比例	24.9%	24.9%	-0.1%	-0.20%
		PP检修比例	15.8%	16.6%	-0.8%	-5.05%

### 市场情况

塑料方面，今日华北大区 LLDPE 主流成交价格在 7700-7900 元/吨，环比涨 20-70 元/吨。华东大区 LLDPE 主流成交价格在 7850-8200 元/吨，价格较上一工作日大稳小涨。华南大区 LLDPE 主流成交价格在 7700-8000 元/吨，环比变化不大。

PP 方面，今日华东现货市场拉丝主流价格在 7100 元/吨，较上一工作日持平；华北市场主流价格在 7000 元/吨，较上一工作日持平；华南市场主流价格 7230 元/吨，较上一工作日持平，西北市场主流价格在 7000 元/吨，较上一工作日持平；美金市场收于 930 美元/吨，较上一工作日持平。

### 重要资讯

1、今日晚库 69 万吨，环比下降 6.5 万吨。

### 行情研判

近期油制利润压缩明显，聚烯烃估值偏低。新产能方面，PP 仍旧面临较多新产能投放压力，PE 投产暂告一段落，存量装置方面，PPPE 检修仍旧较多。进口前期低位，未来 1-2 月预期维持低位。需求端，下游开工进一步下滑，内需弱势，外需存走弱预期。近端去库较快，短期价格震荡，中期方向仍旧偏空。(观点仅供参考，不作为买卖依据)

图1: 塑料 09 价格走势

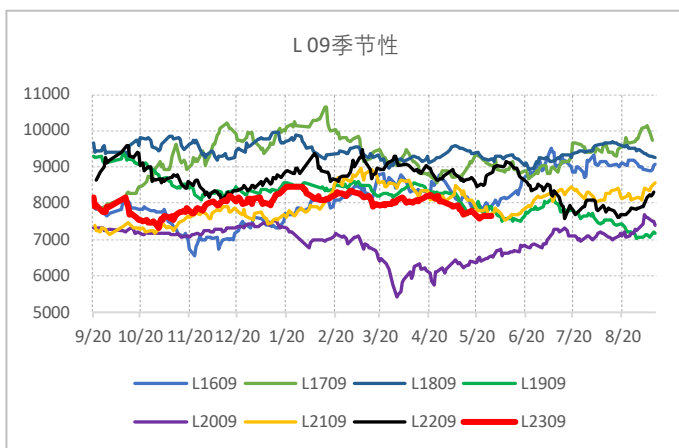
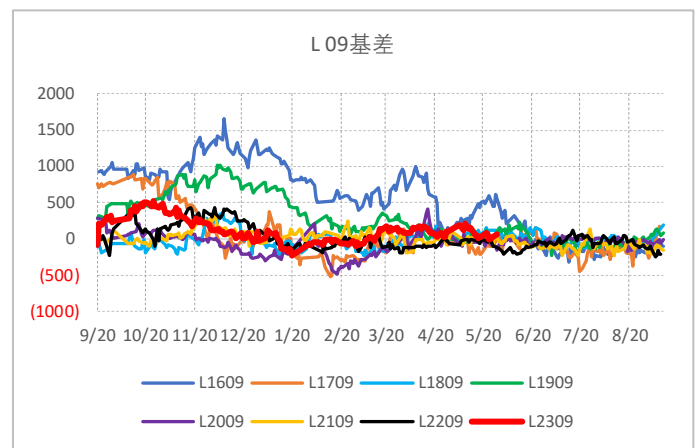


图2: 塑料 09 基差

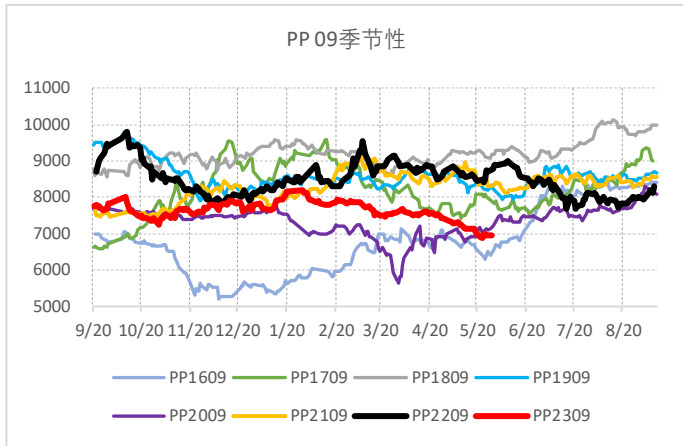


数据来源: wind、银河期货

图3: PP09 价格走势

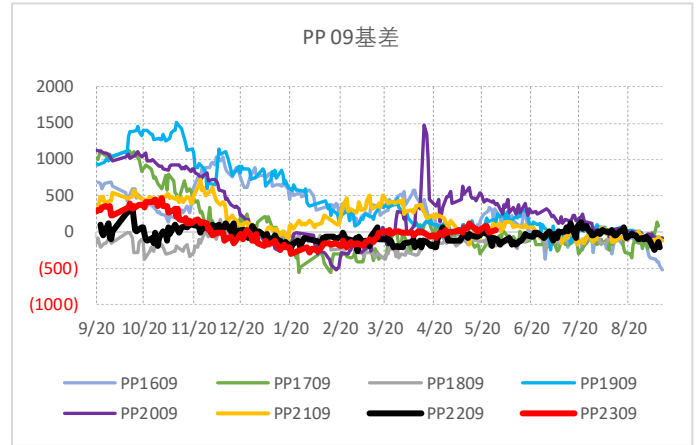
数据来源: wind、ICIS、银河期货

图4: PP09 基差



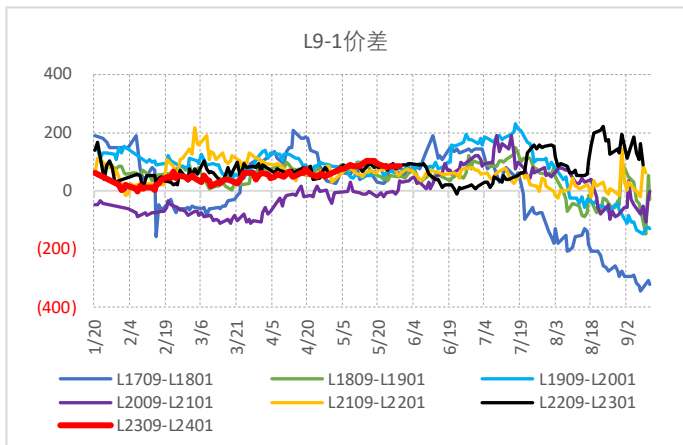
数据来源：wind、银河期货

图5: 塑料9-1 价差



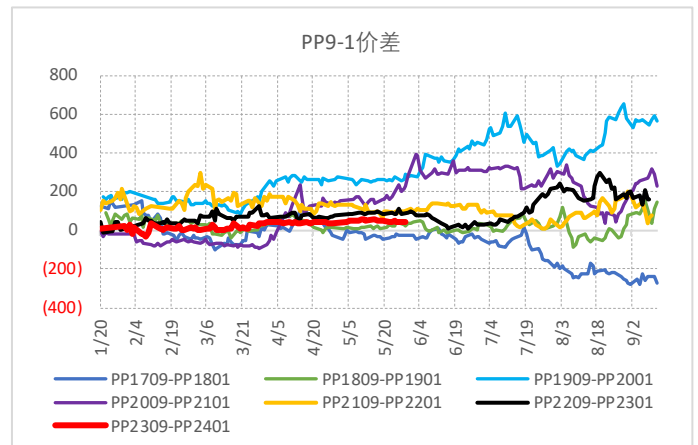
数据来源：wind、ICIS、银河期货

图6: PP9-1 价差



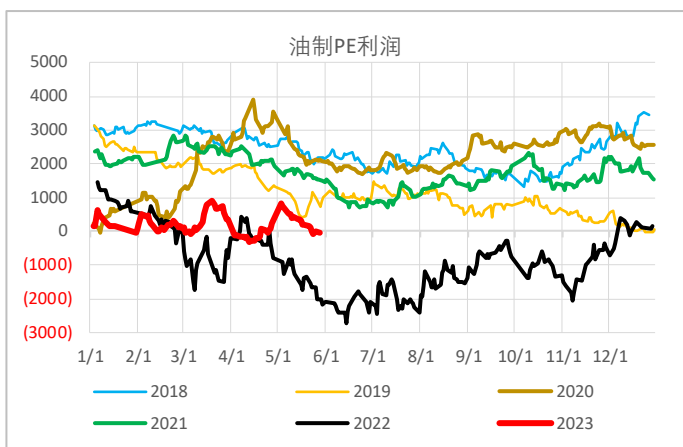
数据来源：wind、银河期货

图7: 油制 PE 利润

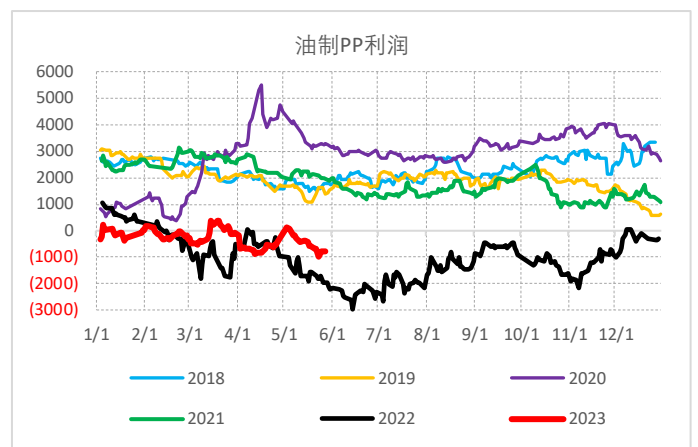


数据来源：wind、银河期货

图8: 油制 PP 利润

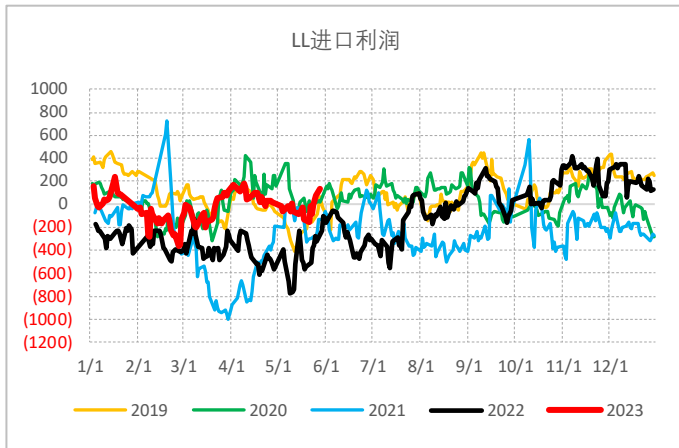


数据来源：wind、银河期货



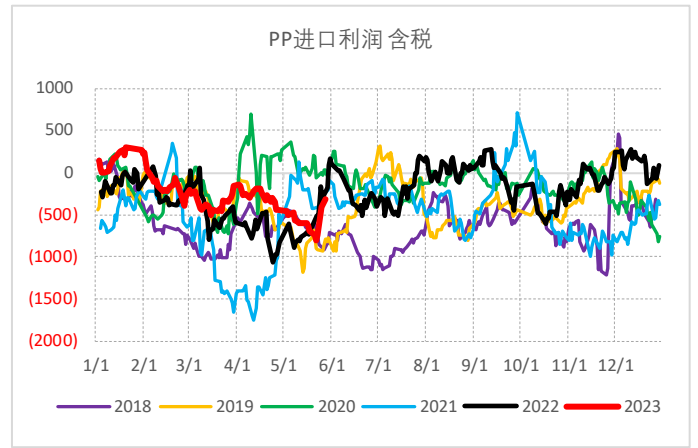
数据来源：wind、银河期货

图9: LLDPE 进口利润



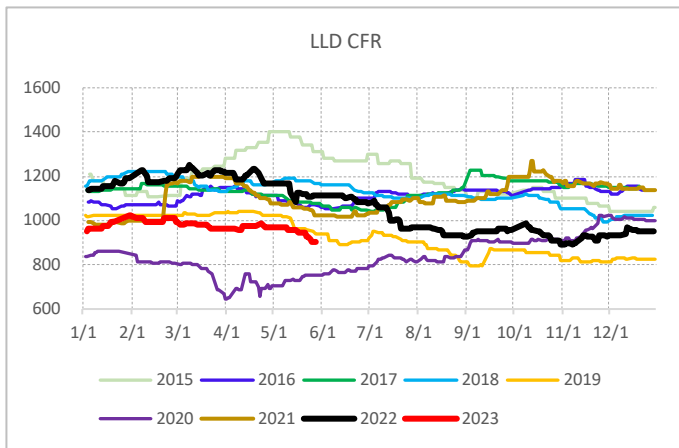
数据来源: wind、ICIS、银河期货

图10: PP 进口利润



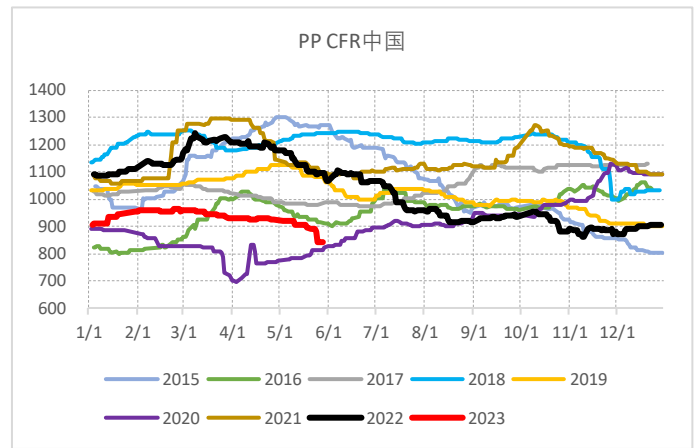
数据来源: wind、ICIS、银河期货

图11: LL 美金价格



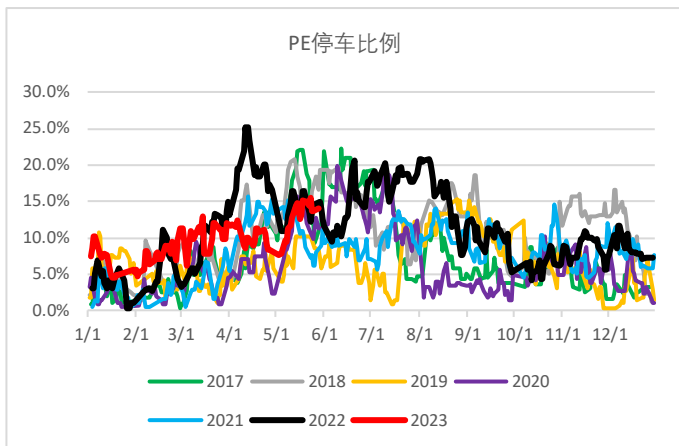
数据来源: wind、ICIS、银河期货

图12: PP 美金价格



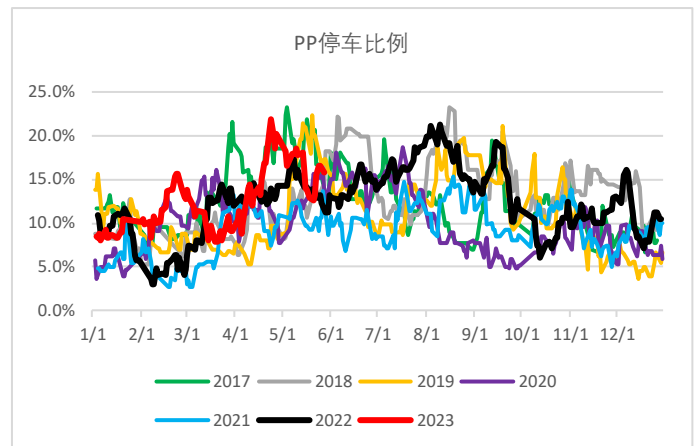
数据来源: wind、ICIS、银河期货

图13: PE 检修比例



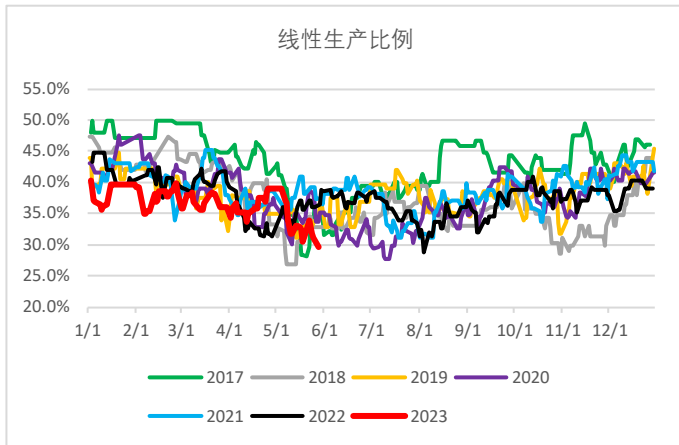
数据来源: 卓创、银河期货

图14: PP 检修比例



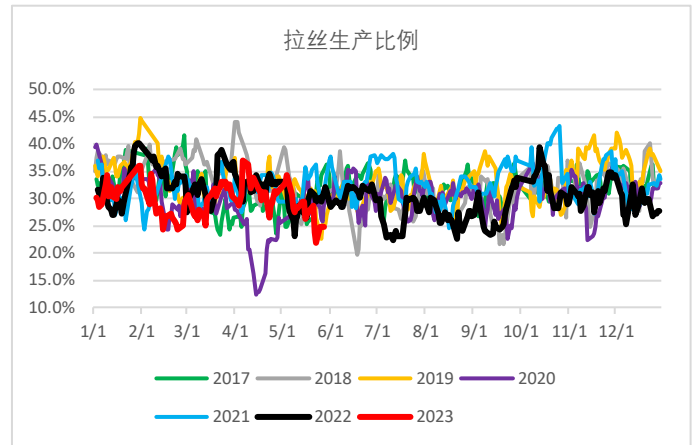
数据来源: 卓创、银河期货

图15: LLDPE 生产比例



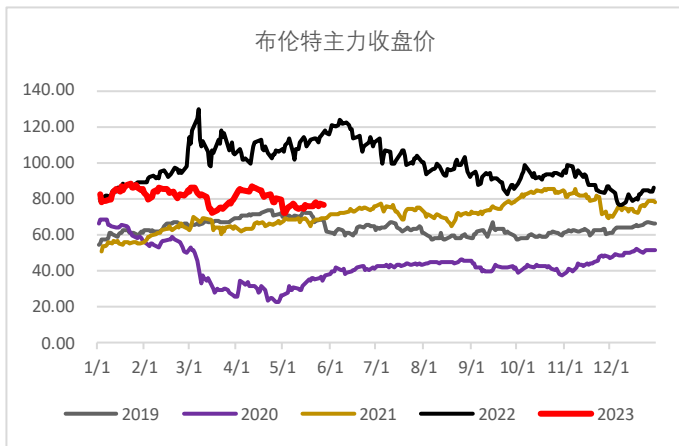
数据来源: 卓创、银河期货

图16: 拉丝生产比例



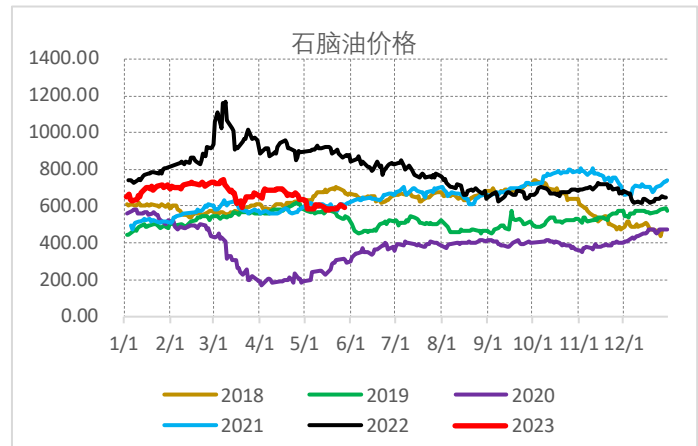
数据来源: 卓创、银河期货

图17: 布伦特主力收盘



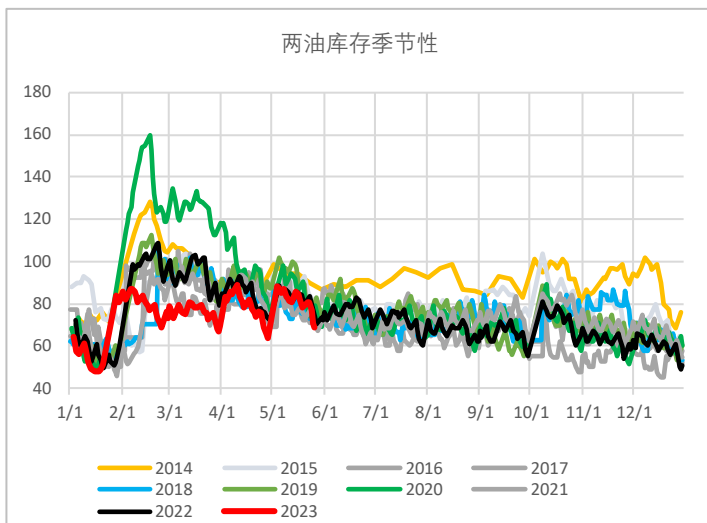
数据来源: wind、银河期货

图18: 石脑油 CFR 日本



数据来源: wind、银河期货

图19: 两油月度库存



数据来源：wind、银河期货

## 作者承诺

本人具有中国期货业协会授予的期货从业资格证书，本人承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

## 免责声明

本报告由银河期货有限公司（以下简称银河期货，投资咨询业务许可证号 30220000）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河期货。未经银河期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议。银河期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河期货在最初发表本报告日期当日的判断，银河期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河期货不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河期货建议客户独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

银河期货版权所有并保留一切权利。

## 联系方式

### 银河期货有限公司能化投资研究部

北京：北京市朝阳区朝外大街 16 号中国人寿大厦 11 层

上海：上海市虹口区东大名路 501 号白玉兰广场 28 层

网址：www.yhqh.com.cn

电话：400-886-7799

