

聚烯烃日报

2023年02月03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	2023/02/03	2023/02/02	涨跌	涨跌幅
塑料	期现	L2309	8242	8285	-43	-0.52%
		L2301	8223	8261	-38	-0.46%
		L2305	8279	8324	-45	-0.54%
		华北线性	8200	8250	-50	-0.61%
	基差月差	华北主力基差	-79	-74	-5	
		9-1价差	19	24	-5	
		5-9价差	37	39	-2	
	上游	布伦特主	82.26	82.10	0	0.19%
		石脑油	701	705	-5	-0.64%
		东北亚乙烯	831	831	0	0.00%
	利润	L进口利润	-90	-25	-65	261.56%
		油制PE利润	511	362	148	40.88%
	生产比例	线性生产比例	39.2%	39.2%	0.0%	0.00%
PE检修比例		5.2%	4.7%	0.6%	12.69%	
PP	期现	PP2309	7959	8024	-65	-0.81%
		PP2301	7942	8043	-101	-1.26%
		PP2305	7963	8031	-68	-0.85%
		华东现货	7730	7800	-70	-0.90%
	基差月差	华东主力基差	-233	-231	-2	
		9-1价差	17	-19	36	
		5-9价差	4	7	-3	
	上游	石脑油	701	705	-5	-0.64%
		山东丙烯	7475	7475	0	0.00%
	利润	PP进口利润	28	125	-97	-77.45%
		油制PP利润	161	162	-2	-1.15%
	生产比例	拉丝生产比例	31.9%	31.9%	0.0%	0.00%
		PP检修比例	9.8%	10.4%	-0.6%	-5.67%

市场情况

塑料方面，今日华东地区 LLDPE 主流价格在 8250 元/吨；华北地区 LLDPE 主流价格在 8300 元/吨；华南地区 LLDPE 主流价格在 8380 元/吨；进口 LLDPE 华东地区主流价格为 8500 元/吨。

PP 方面，今日华东拉丝 7950 元/吨，环比-100 元/吨，华南拉丝 7950 元/吨，环比-110 元/吨，华北拉丝 7950 元/吨，环比-50 元/吨。

重要资讯

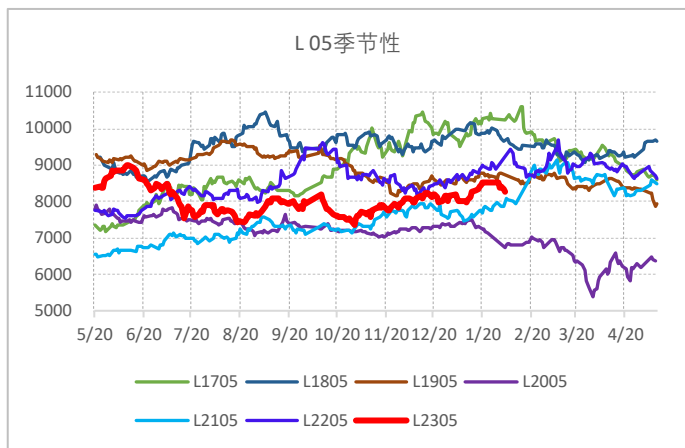
1、本周 PP 库存较节前累库 22.9 万吨，其中两油累库 12.8 万吨，煤化工累库 8.2 万吨，贸易商累库 1.4 万吨，港口累库 0.1 万吨。

2、本周 PE 库存较节前累库 23.4 万吨，其中两油累库 14.6 万吨，煤化工累库 5.1 万吨，贸易商累库 2.5 万吨，港口累库 1.2 万吨。

行情研判

节后累库幅度偏低，库存绝对水平偏低，现实情况尚可。需求预期仍在，但供应端面临新装置投产以及后续进口货源到港，油价下跌，短期价格承压。（观点仅供参考，不作为买卖依据）

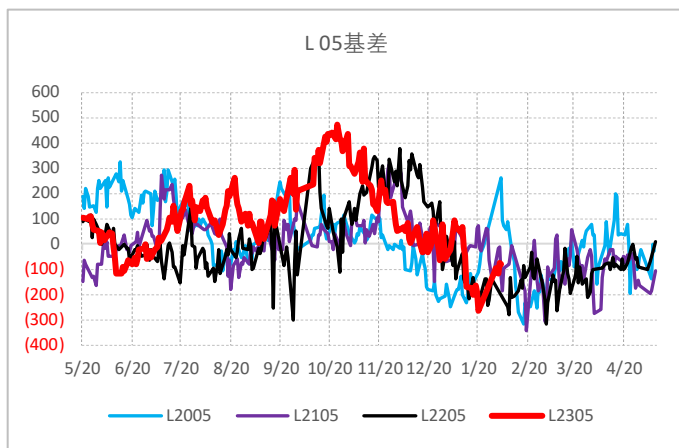
图1: 塑料 05 价格走势



数据来源：wind、银河期货

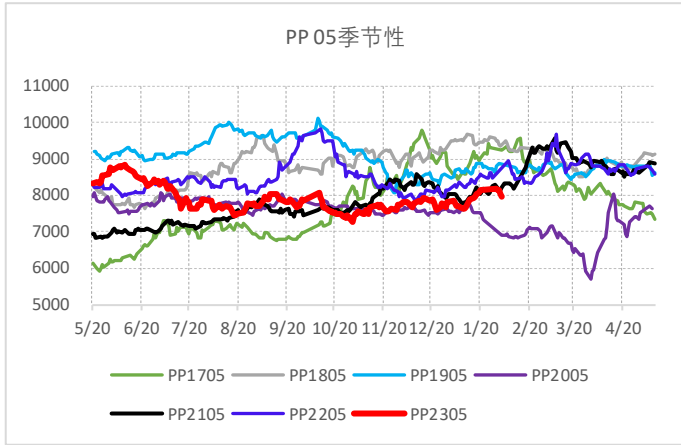
图3: PP05 价格走势

图2: 塑料 05 基差



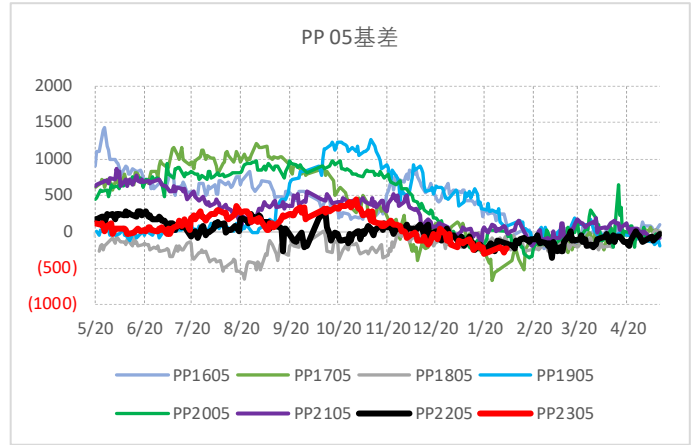
数据来源：wind、ICIS、银河期货

图4: PP05 基差



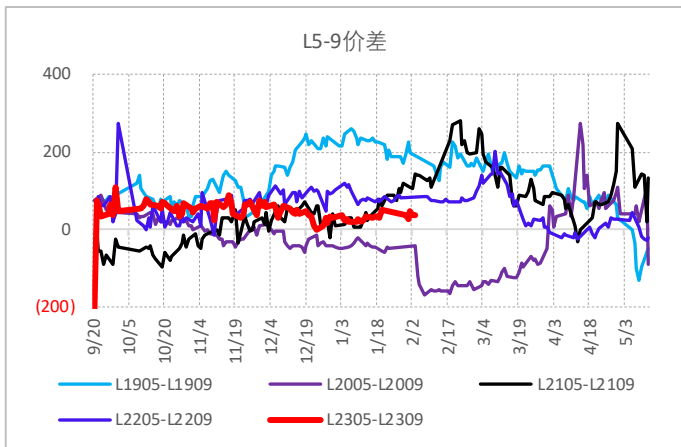
数据来源：wind、银河期货

图5: 塑料 5-9 价差



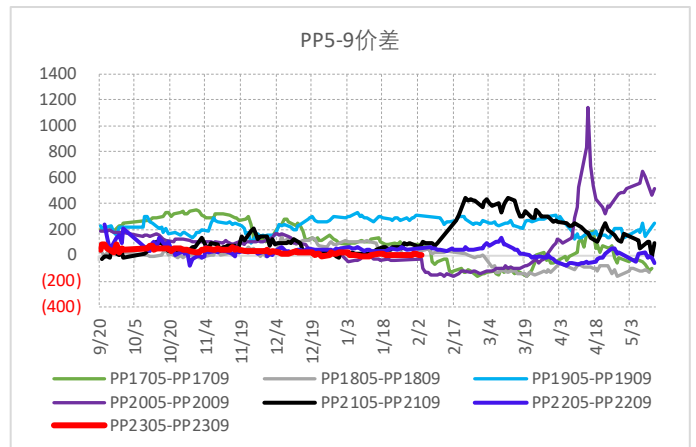
数据来源：wind、ICIS、银河期货

图6: PP5-9 价差



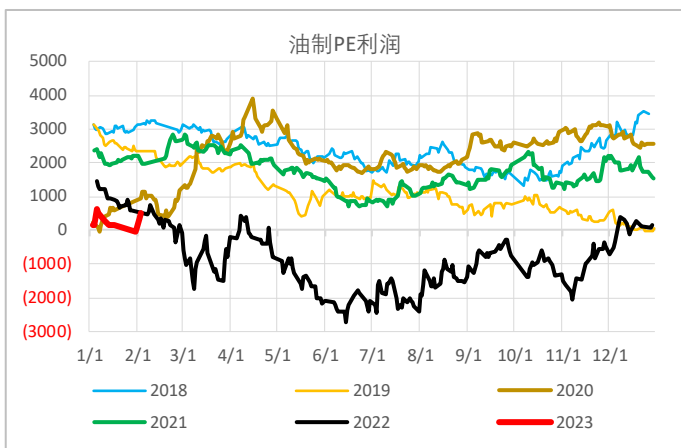
数据来源：wind、银河期货

图7: 油制 PE 利润



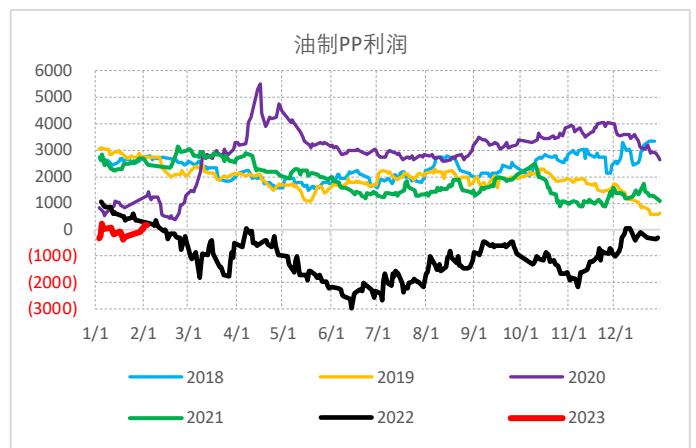
数据来源：wind、银河期货

图8: 油制 PP 利润



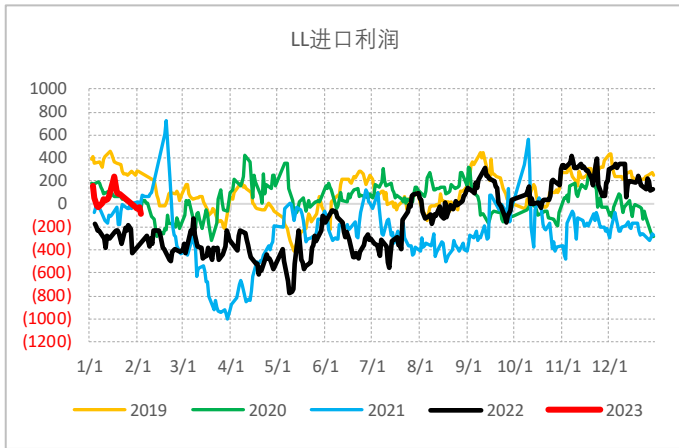
数据来源：wind、银河期货

图9: LLDPE 进口利润



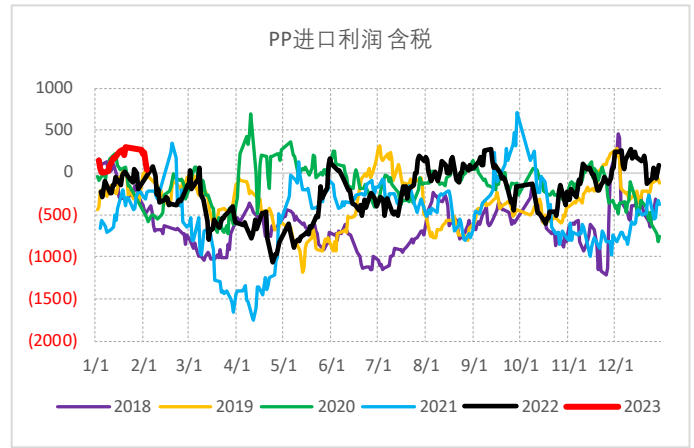
数据来源：wind、银河期货

图10: PP 进口利润



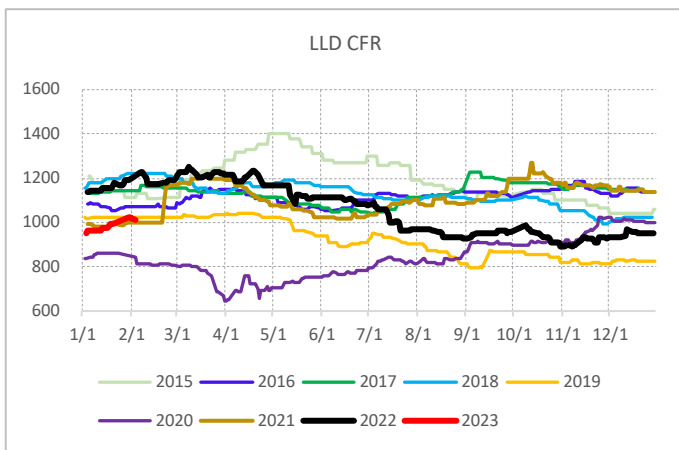
数据来源：wind、ICIS、银河期货

图11: LL 美金价格



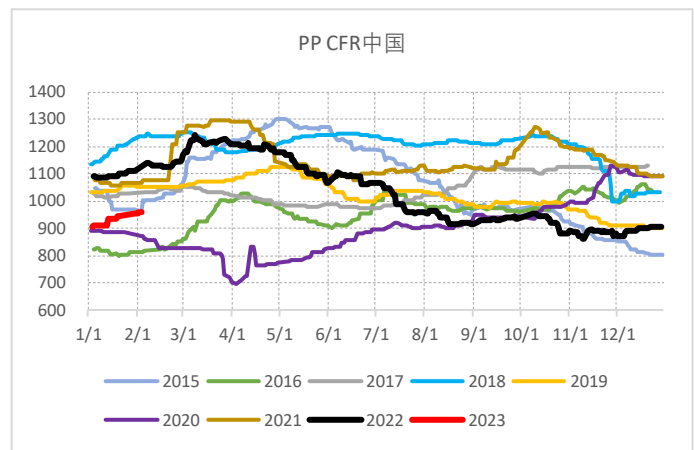
数据来源：wind、ICIS、银河期货

图12: PP 美金价格



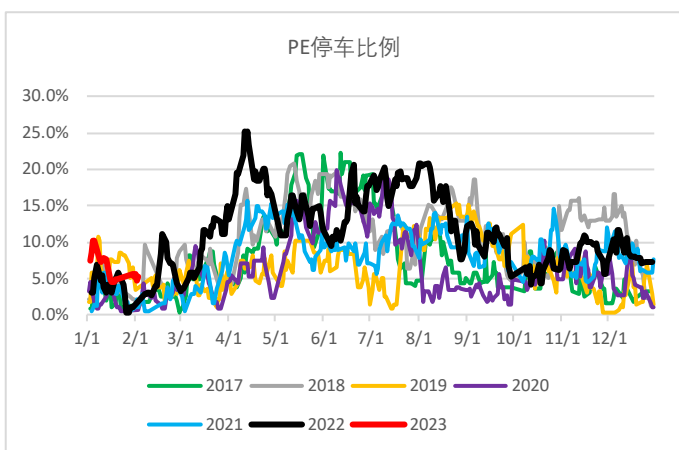
数据来源：wind、ICIS、银河期货

图13: PE 检修比例



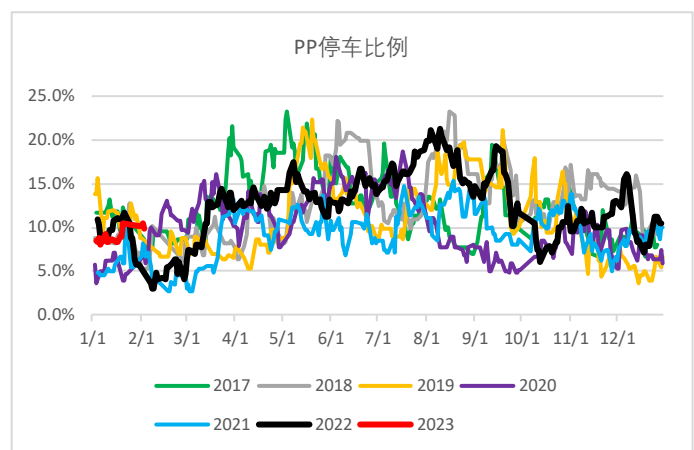
数据来源：wind、ICIS、银河期货

图14: PP 检修比例



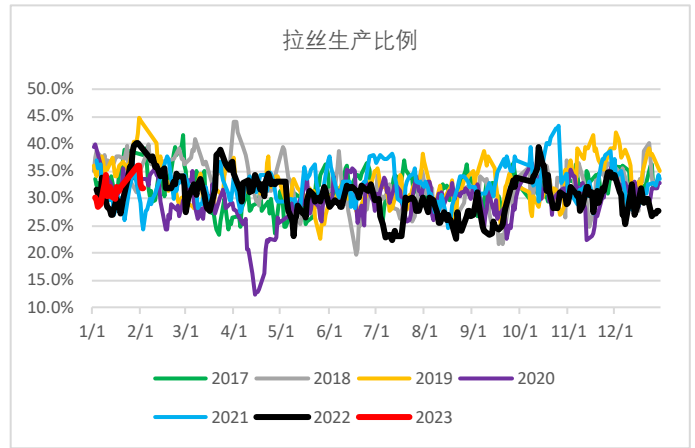
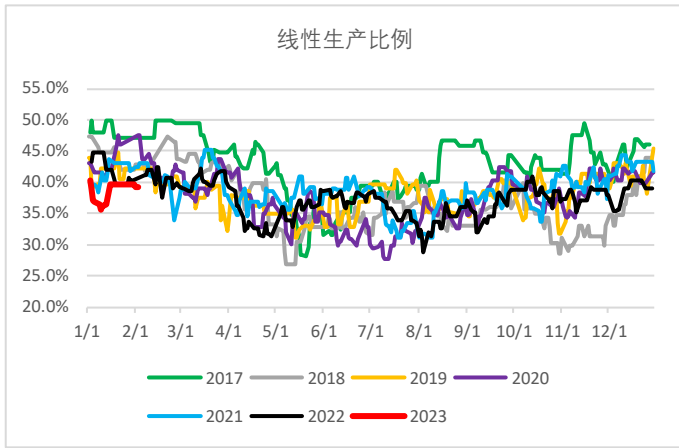
数据来源：卓创、银河期货

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

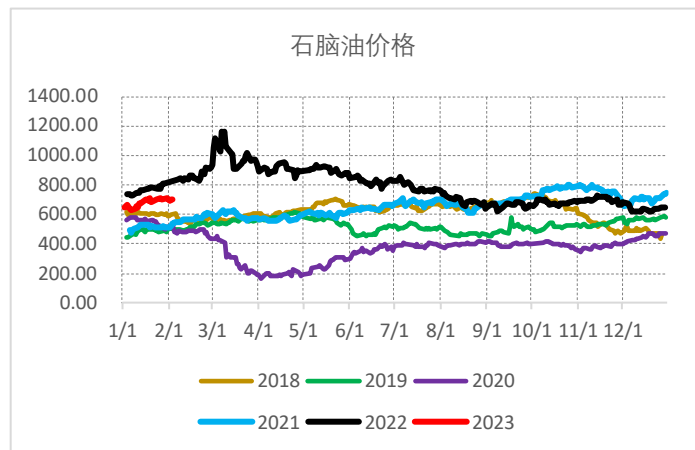
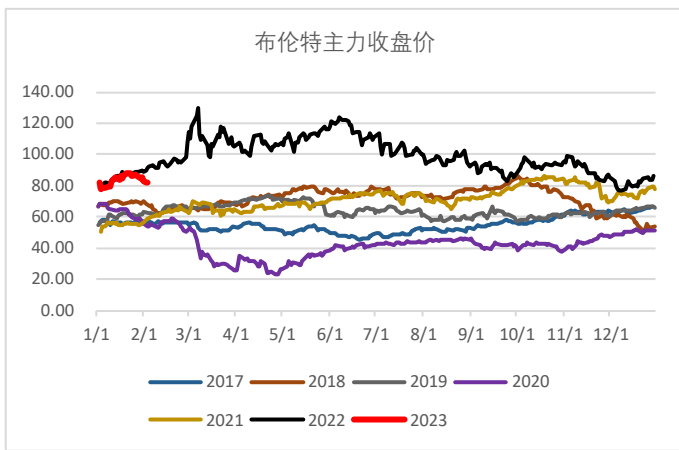


数据来源：卓创、银河期货

数据来源：卓创、银河期货

图17: 布伦特主力收盘

图18: 石脑油 CFR 日本



数据来源：wind、银河期货

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