

主要价格及盘面数据变动

项目	单位	本期	上期	涨跌	涨跌幅	近两周走势
WTI原油	美元/桶	71.81	71.65	0.16	0.22%	
石脑油	美元/吨	678.5	679	-0.5	-0.07%	
甲醇(主港CFR)	美元/吨	302.5	302.5	0	0.00%	
动力煤	元/吨	947	947	0	0.00%	
东北亚乙烯 (CFR)	美元/吨	1001	986	15	1.52%	
丙烯 (CFR)	美元/吨	1006	1011	-5	-0.49%	
丙烯 (山东)	元/吨	7600	7600	0	0.00%	
华东拉丝现货	元/吨	8475	8475	0	0.00%	
华东LLDPE现货	元/吨	8325	8300	25	0.30%	
PP主力合约结算价	元/吨	8385	8386	-1	-0.01%	
PE主力合约结算价	元/吨	8285	8205	80	0.98%	
PP持仓量	手	377780	399915	-22135	-5.53%	
PE持仓量	手	340401	338704	1697	0.50%	
PP仓单量	手	3097	3097	0	0.00%	
PE仓单量	手	5411	5411	0	0.00%	

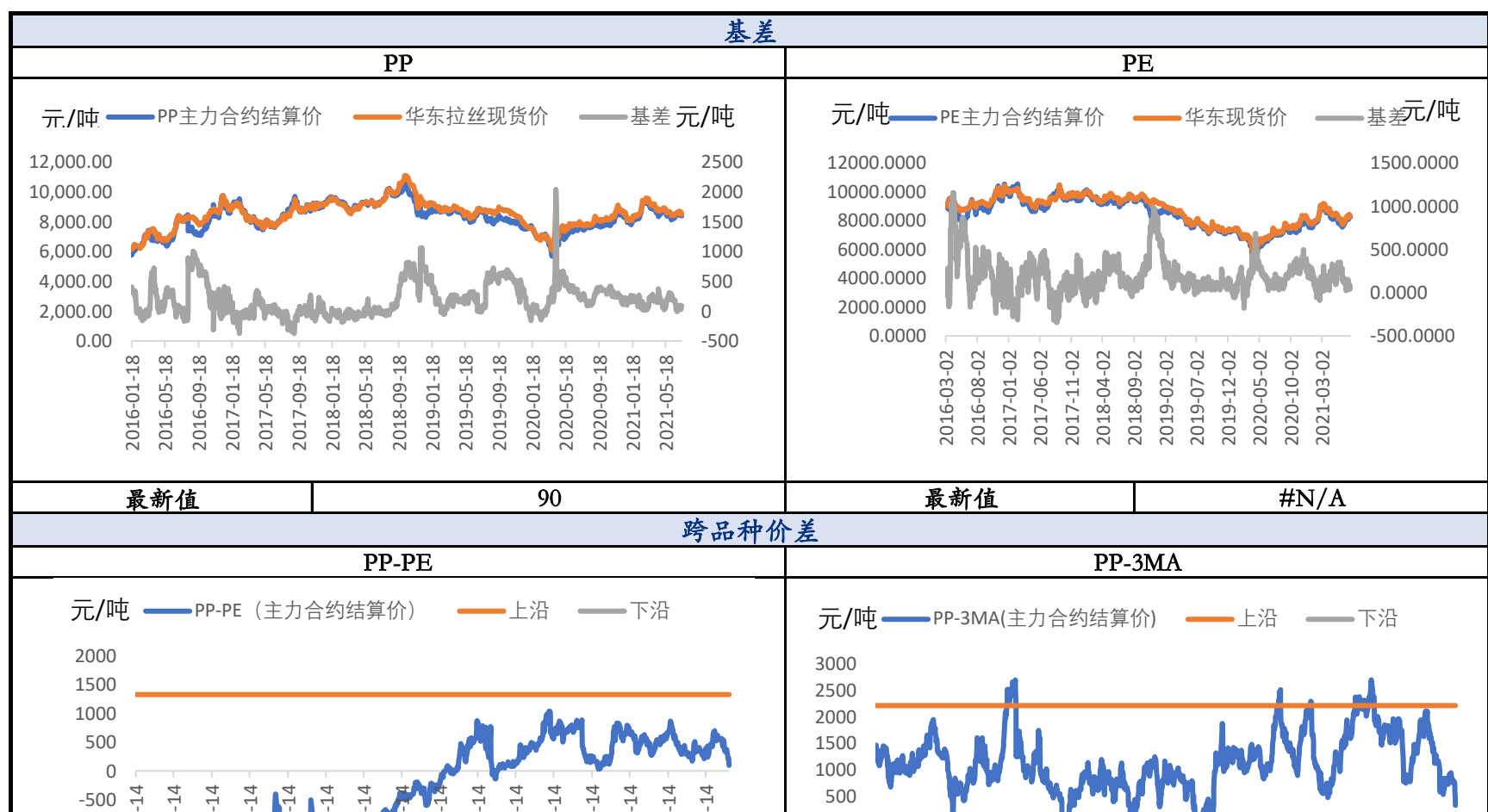
观点

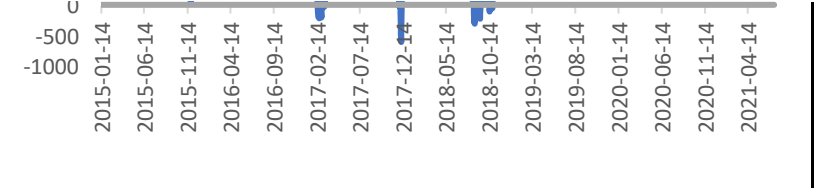
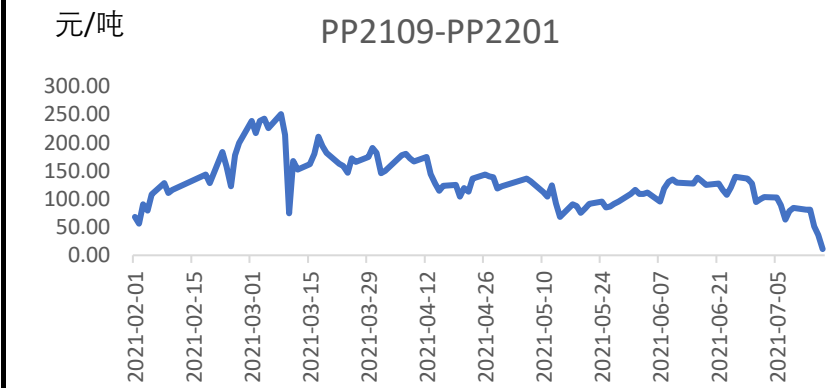
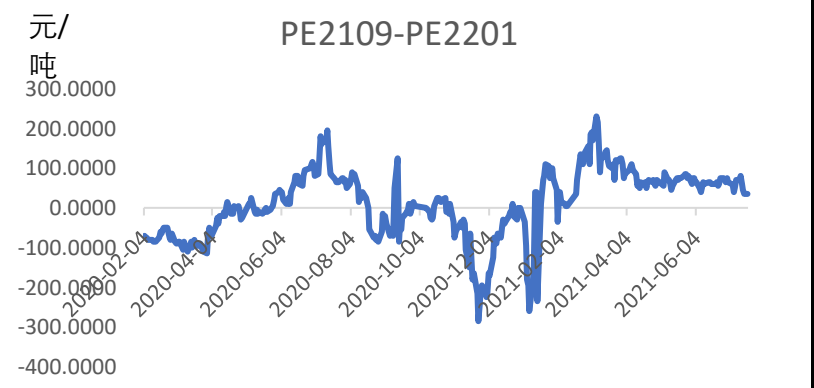
基本面来看，成本端，OPEC+达成增产方案，8-12月每月增产40万桶，计划明年9月取消减产。供应端，上周装置负荷88.19%，小幅下滑0.2个百分点，产量环比减少0.18%，拉丝排产率小幅下滑，本周预计检修装置逐步增加，供应端预计小幅缩减。需求方面，BOPP、塑编、注塑周度开工率变化不大，BOPP开工率维持62%水平，塑编开工率维持50%附近，总体需求淡季延续，下游以刚需采购为主，下游仍缺乏亮点；库存上，上周PP石化企业库存增加8400吨至29.22万吨，贸易商库存增加1900吨至60425吨，生产企业及贸易商库存呈现不同程度累库。整体而言，需求端缺乏亮点，石化去库难度增加，压制PP，本周后检修量预计或有所增加，近期拉丝排产率下降，标品供应有所缩减，对盘面或存支撑。短期预计聚丙烯跟随原油波动，以区间偏弱震荡为主。长期新增产能投放，供应端压力仍将压制PP价格。PP新增产能投放量大于PE，农膜需求亦有好转预期，PP与PE价差有望继续缩小。

市场关注点

- 1、OPEC+同意8月起增产40万桶/日，计划在明年9月前全面取消580万桶/日减产，OPEC+同意阿联酋新的原油减产基线为350万桶/日，将沙特和俄罗斯的基准石油产量调整为1150万桶/日。
- 2、上周五拉丝排产率小幅回落至30%左右，均聚注塑排产率小幅回落至15%左右，纤维排产率小幅提升至10%左右。
- 3、今日主要生产商库存水平在73.5万吨，与前一工作日相比累库3万吨，涨幅在4.26%，去年同期库存大致在75万吨。

重点价差数据



			
最新值	100	最新值	321
PP-1.2LPG		PP-PVC	
			
最新值	2395.8	最新值	-805
跨期价差			
PP2109-PP2201		PE2109-PE2201	
			
最新值	11	最新值	35

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，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。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾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

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。