

能化研究团队

林玲 从业资格编号: F3067533 投资咨询编号: Z0014903

王其强 从业资格编号: F03087180

联系人: 王其强 电话: 0591-88560882 邮箱: wangqq@xzfutures.com



兴证研发中心聚烯烃日报

2021/7/26

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	72.07	71.91	0.16	0.22%	
石脑油	美元/吨	681.63	672.5	9.13	1.36%	
甲醇(主港CFR)	美元/吨	307.5	307.5	0	0.00%	
动力煤	元/吨	947	947	0	0.00%	
东北亚乙烯(CFR)	美元/吨	1006	1006	0	0.00%	
丙烯(CFR)	美元/吨	1006	1006	0	0.00%	
丙烯(山东)	元/吨	7850	7800	50	0.64%	
华东拉丝现货	元/吨	8590	8625	-35	-0.41%	
华东LLDPE现货	元/吨	8450	8500	-50	-0.59%	
PP主力合约结算价	元/吨	8620	8669	-49	-0.57%	
PE主力合约结算价	元/吨	8345	8425	-80	-0.95%	
PP持仓量	手	338345	351333	-12988	-3.70%	
PE持仓量	手	310609	325210	-14601	-4.49%	
PP仓单量	手	3091	3093	-2	-0.06%	
PE仓单量	手	5447	5467	-20	-0.37%	

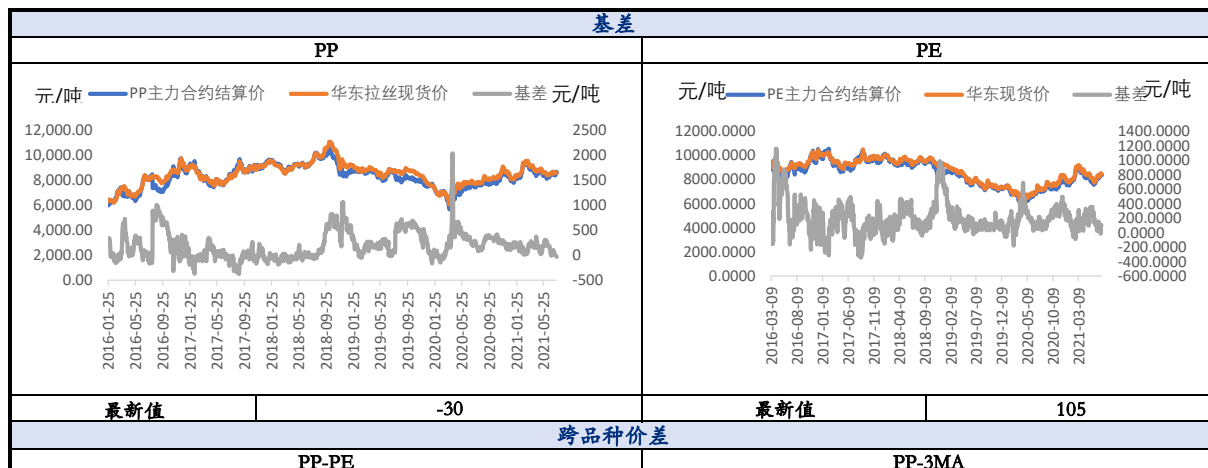
观点

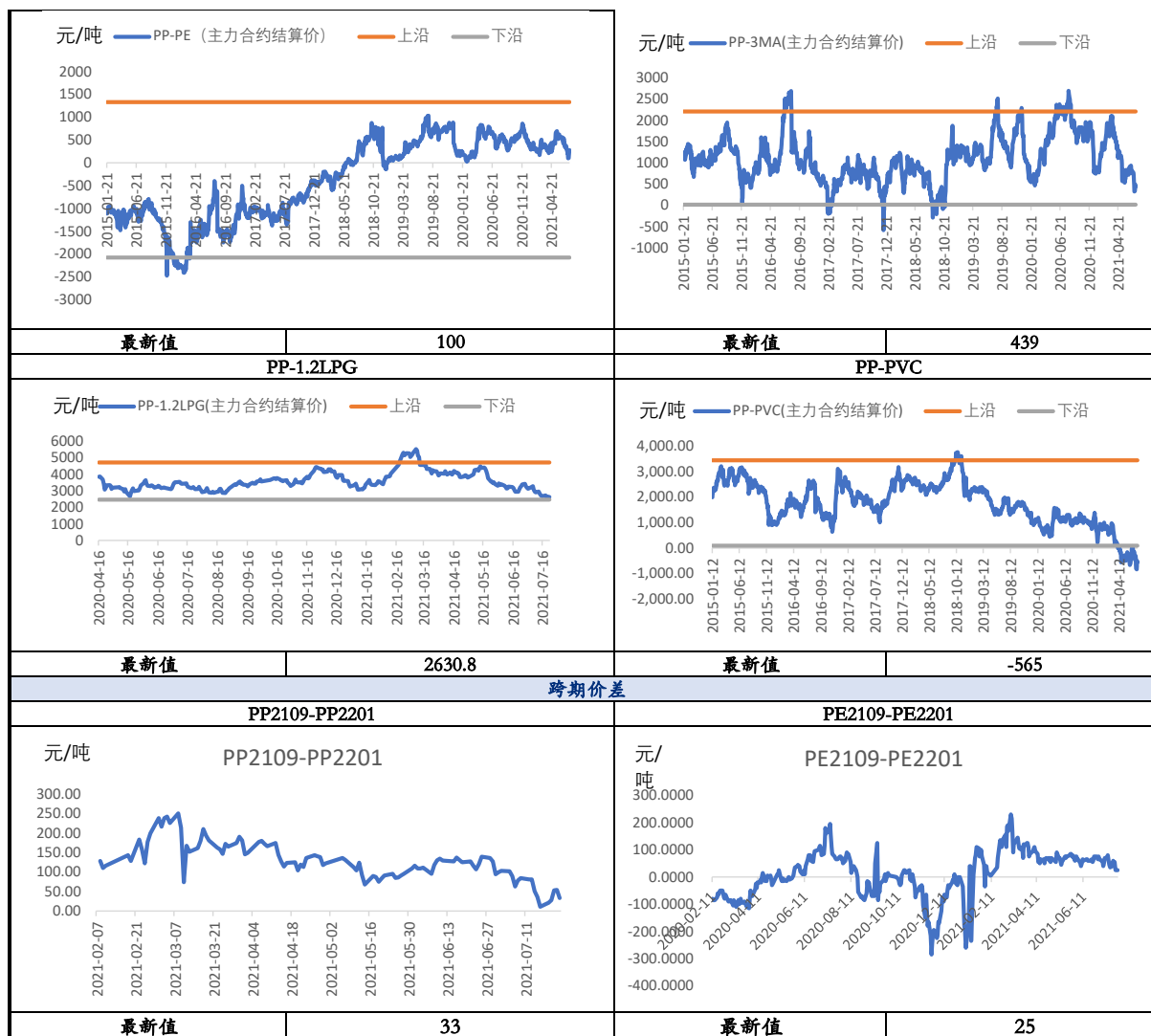
基本面来看,成本端,市场一定程度消化增产协议,下方存一定支撑,但要突破新高,需要新的利多逻辑支撑,偏向高位震荡。供应端,上周装置负荷84.16%,下滑4个百分点,产量环比减少4.57%,由于检修因素上周供应损失量较大,本周新增装置检修有限,主要前期长检修装置影响,短期供应压力有限;拉长时间看,供应逐步宽松,一方面检修将逐步结束,另方面8月金能科技、天津渤化、古雷石化新增产能计划释放。需求淡季,受天气以及部分地区限电影响,下游部分行业开工下滑,需求偏弱,BOPP、塑编、注塑开工率变化不大,下游谨慎心态较重,阶段性刚需采购为主,需求难以持续跟进。库存上,上周石化库存下降1.67%至27.55万吨,贸易商库存下降1640吨至58785吨,上周盘面提振小幅去库。整体而言,短期前期检修装置延续,不过拉丝排产率有所回升,近期新增产能投放预期,供应端支撑弱化,虽然盘面提振去库,但下游整体偏弱,去库存持续性存疑,成本端支撑仍被资金关注,预计本周高位震荡运行为主。PP新增产能投放量大于PE,农膜需求亦有好转预期,PP与PE价差偏向缩小。

市场关注点

- 1、今日主要生产商库存水平在70.5万吨,与前一工作日相比累库5.5万吨,涨幅在8.46%,去年同期库存大致在71万吨。
- 2、拉丝排产率小幅提升至34%左右,均聚注塑排产率小幅回落至13%左右,纤维排产率小幅回落至9%左右。
- 3、煤化工竞拍方面,今日场内竞拍流拍小幅增多,拉丝成交71%。

重点价差数据





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。