

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 投资咨询编号: Z0016577

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

2021/7/30

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	73.62	72.39	1.23	1.70%	
石脑油	美元/吨	693.63	677.13	16.5	2.44%	
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	1001	1006	-5	-0.50%	
丙烯(山东)	元/吨	7800	7800	0	0.00%	
华东拉丝现货	元/吨	8540	8490	50	0.59%	
华东LLDPE现货	元/吨	8350	8300	50	0.60%	
PP主力合约结算价	元/吨	8524	8405	119	1.42%	
PE主力合约结算价	元/吨	8280	8160	120	1.47%	
PP持仓量	手	284559	315767	-31208	-9.88%	
PE持仓量	手	267444	281214	-13770	-4.90%	
PP仓单量	手	3091	3091	0	0.00%	
PE仓单量	手	5367	5247	120	2.29%	

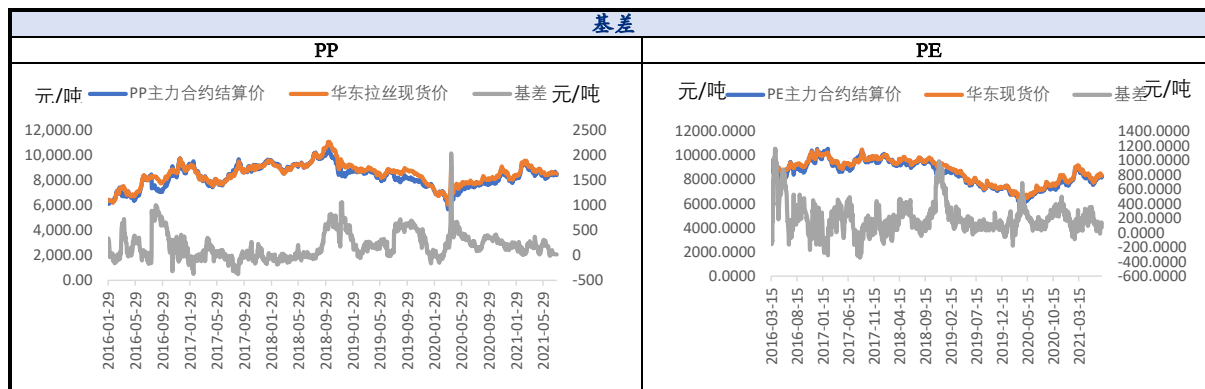
观点

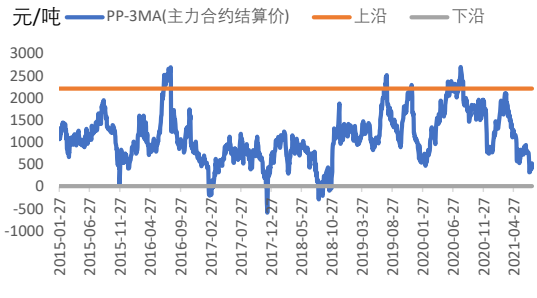
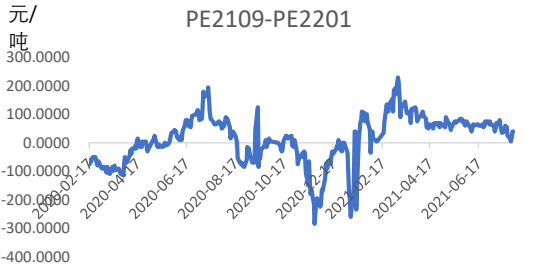
基本面来看,供应端,昨日拉丝排产率维持33%,纤维排产率降至5%,整体装置排产率变化不大,前期长检修装置影响,短期供应压力有限,后期随着检修结束及新增产能释放,远端供应转宽松。需求方面,昨日神华拉丝竞拍延续偏暖,竞拍成交88%,BOPP成交尚可,不过随着盘面上涨,前期低价补库或放缓,当下基差有所走弱。综合而言,短期原油及煤成本短偏强,需求略有修复下,支撑聚丙烯PP偏强运行,但基差有所走弱,远期产能释放预期仍压制上方空间。PP新增产能投放量大于PE,农膜需求亦有好转预期,PP与PE价差偏向缩小。仅供参考。

市场关注点

- 1、今日主要生产商库存水平在64.5万吨,与前一工作日相比下降1万吨,降幅在1.53%,去年同期库存大致在64万吨。
- 2、拉丝排产率变动不大在33%左右,均聚注塑排产率小幅提升至10%左右,纤维排产率小幅下滑至5%左右。
- 3、煤化工竞拍方面,今日竞拍场内交投尚可,拉丝成交88%。

重点价差数据



最新值	16	最新值	70
跨品种价差			
PP-PE		PP-3MA	
元/吨 — PP-PE (主力合约结算价) — 上沿 — 下沿 		元/吨 — PP-3MA(主力合约结算价) — 上沿 — 下沿 	
最新值	100	最新值	526
PP-1.2LPG		PP-PVC	
元/吨 — PP-1.2LPG(主力合约结算价) — 上沿 — 下沿 		元/吨 — PP-PVC(主力合约结算价) — 上沿 — 下沿 	
最新值	2534.8	最新值	-626
跨期价差			
PP2109-PP2201		PE2109-PE2201	
元/吨 PP2109-PP2201 		元/吨 PE2109-PE2201 	
最新值	46	最新值	40

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。