

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

2021/8/2

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	73.95	73.62	0.33	0.45%	
石脑油	美元/吨	701.25	700.25	1	0.14%	
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	1001	0	0.00%	
丙烯(山东)	元/吨	7800	7800	0	0.00%	
华东拉丝现货	元/吨	8600	8540	60	0.70%	
华东LLDPE现货	元/吨	8375	8350	25	0.30%	
PP主力合约结算价	元/吨	8597	8524	73	0.86%	
PE主力合约结算价	元/吨	8310	8280	30	0.36%	
PP持仓量	手	279493	284559	-5066	-1.78%	
PE持仓量	手	264469	267444	-2975	-1.11%	
PP仓单量	手	3091	3091	0	0.00%	
PE仓单量	手	5367	5367	0	0.00%	

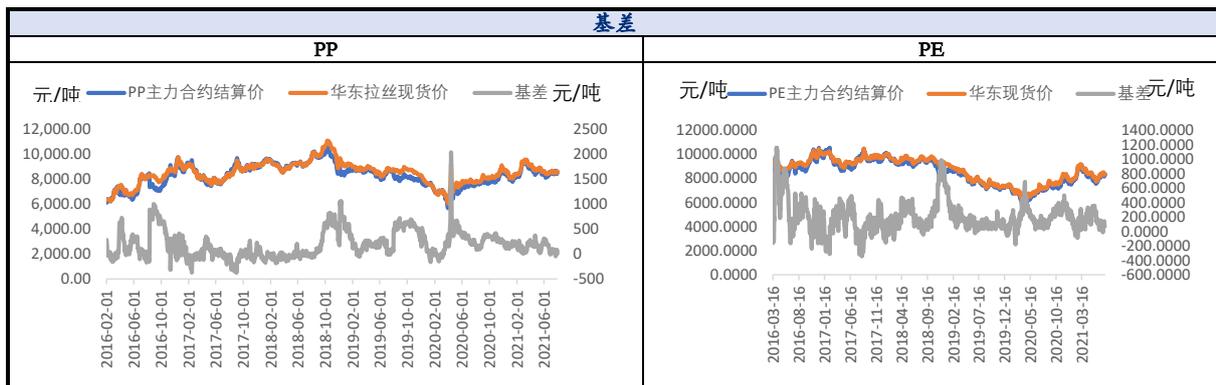
观点

基本面来看,成本端,在近期美国原油库存的下降过程中,继续为油价提供利好支撑。供应端,上周装置负荷85.56%,增加2.4%个百分点,装置负荷小幅提升,随着部分装置检修陆续开车,装置负荷有所提升,本周无新增检修,预计供应变化不大。需求方面,BOPP、塑编、注塑周度开工率变化不大,塑编小幅上升2%至55%,塑编有所改善,但仍不明显,BOPP小幅下降至60%,总体需求仍偏淡,下游以刚需采购为主,周初盘面价格下跌吸引一定下游补库;库存上,上周贸易商库存下降3465吨至5.53万吨,石化企业库存28.1万吨,小幅上升0.6万吨,库存变动不大,库存压力中性。整体而言,上周后半段在原油及煤价成本端偏强支撑下聚丙烯反弹,随着政治局会议再次强调大宗商品保供稳价,周五夜盘动力煤等价格大幅下挫,成本端支撑有所减弱,且下游持续跟进有限,基差松动,远期产能释放预期压力仍存,压制聚丙烯反弹,预计本周聚丙烯将承压区间上沿,区间偏弱震荡为主。PP新增产能释放量大于PE,农膜需求有恢复预期,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79万吨,与前一工作日相比累库14.5万吨,涨幅在22.48%,去年同期库存大致在75万吨。
- 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11%左右,纤维排产率变动不大在5%左右。
- 3、煤化工竞拍方面,上周五无竞拍

重点价差数据



最新值	3	最新值	65
跨品种价差			
PP-PE 元/吨 — PP-PE (主力合约结算价) — 上沿 — 下沿 		PP-3MA 元/吨 — PP-3MA(主力合约结算价) — 上沿 — 下沿 	
最新值	100	最新值	401
PP-1.2LPG 元/吨 — PP-1.2LPG(主力合约结算价) — 上沿 — 下沿 		PP-PVC 元/吨 — PP-PVC(主力合约结算价) — 上沿 — 下沿 	
最新值	2607.8	最新值	-588
跨期价差			
PP2109-PP2201 元/吨 PP2109-PP2201 		PE2109-PE2201 元/吨 PE2109-PE2201 	
最新值	58	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唯一因素。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。