

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: 0591-38117682 邮箱: wangqq@xzfutures.com



兴证研发中心聚烯烃日报

2021/8/3

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	71.26	73.95	-2.69	-3.64%	
石脑油	美元/吨	701.25	700.25	1	0.14%	
甲醇(主港CFR)	美元/吨	312.5	307.5	5	1.63%	
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	7850	7800	50	0.64%	
华东拉丝现货	元/吨	8525	8600	-75	-0.87%	
华东LLDPE现货	元/吨	8325	8375	-50	-0.60%	
PP主力合约结算价	元/吨	8508	8597	-89	-1.04%	
PE主力合约结算价	元/吨	8230	8310	-80	-0.96%	
PP持仓量	手	242303	279493	-37190	-13.31%	
PE持仓量	手	251042	264469	-13427	-5.08%	
PP仓单量	手	3091	3091	0	0.00%	
PE仓单量	手	5367	5367	0	0.00%	

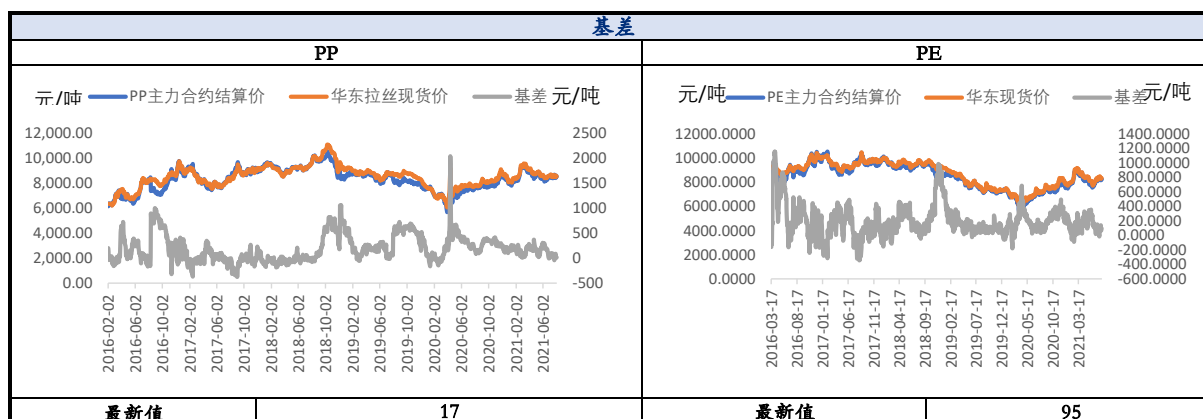
观点

基本面来看,成本端,市场担心疫情影响需求升温,隔夜原油大幅下挫,加之政策打压煤价,成本端支撑偏弱。供应端,暂无新增检修装置,拉丝排产率维持33%左右,后期仍有装置集中检修计划,以及新增产能释放预期。需求方面,昨日神华拉丝竞拍流拍明显增加,仅成交13%,下游驱动跟进不足,下游采购谨慎,当下石化周末累库较多,基差走弱,不利盘面。整体而言,原油及煤价成本端大幅走弱,石化累库,下游驱动不足,基差偏弱,预计聚丙烯短期区间偏弱运行。PP新增产能释放量大于PE,农膜需求有恢复预期,PL价差偏向缩小。

市场关注点

- 1、昨日库存修正至76万吨,今日主要生产商库存水平在74万吨,与前一工作日相比下降2万吨,降幅在2.63%,去年同期库存大致在79万吨。
- 2、拉丝排产率变动不大在32%左右,均聚注塑排产率10%左右,纤维排产率小幅上升至6%左右。
- 3、煤化工竞拍方面,今日流拍明显增多,拉丝成交13%。

重点价差数据



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	327
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	2518.8	最新值	-467
跨期价差			
PP2109-PP2201		PE2109-PE2201	
元/吨 — PP2109-PP2201 		元/吨 — PE2109-PE2201 	
最新值	30	最新值	5

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。