

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

2021/8/5

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	68.15	70.56	-2.41	3.42%	
石脑油	美元/吨	678.88	687.88	-9	-1.31%	
甲醇(主港CFR)	美元/吨	307.5	312.5	-5	-1.60%	
东北亚乙烯(CFR)	美元/吨	981	1001	-20	-2.00%	
丙烯(CFR)	美元/吨	1001	1001	0	0.00%	
丙烯(山东)	元/吨	7850	7850	0	0.00%	
华东拉丝现货	元/吨	8450	8450	0	0.00%	
华东LLDPE现货	元/吨	8225	8275	-50	-0.60%	
PP主力合约结算价	元/吨	8333	8375	-42	-0.50%	
PE主力合约结算价	元/吨	8035	8110	-75	-0.92%	
PP持仓量	手	278636	282831	-4195	-1.48%	
PE持仓量	手	244514	252488	-7974	3.16%	
PP仓单量	手	3091	3091	0	0.00%	
PE仓单量	手	5307	5367	-60	-1.12%	

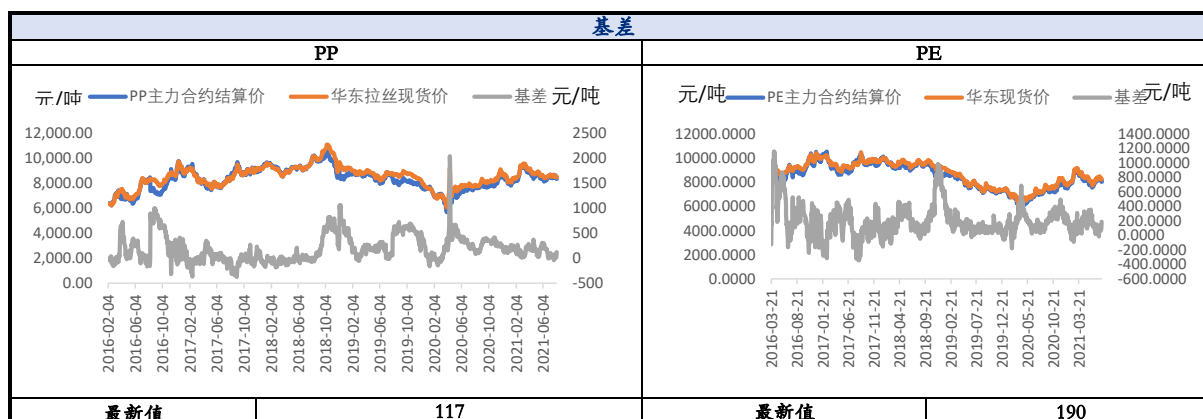
观点

基本面来看,美国EIA原油库存增加及对疫情再度蔓延忧虑,原油延续下跌。供应端,暂无新增检修装置,拉丝排产率变化不大,昨日小幅下降至32%,纤维排产率维持7%,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,昨日神华拉丝竞拍成交进一步回暖,成交76%,部分下游工厂采购意向有所增加,成交情况较昨日有好转,基差走强。整体而言,下游逢低补库,现货成交回暖,基差走强,对盘面形成支撑,成本短原油走弱压制盘面,预计短期延续低位震荡。后续需要继续关注疫情是否继续扩散,如果疫情继续扩散,将继续压制盘面。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,但需关注防疫需求是否升温。

市场关注点

- 1、今日主要生产商库存水平在72万吨,与前一工作日相比下降1.5万吨,降幅在2.04%,去年同期库存大致在70.5万吨。
- 2、今日装置整体运行情况变动不大,拉丝排产率小幅回落至32%左右,均聚注塑排产率变动不大在12%左右,纤维排产率变动不大在7%左右。
- 3、煤化工竞拍方面,今日场内流拍小幅减少,拉丝成交76%。

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	443
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	2343.8	最新值	-542
跨期价差			
PP2109-PP2201		PE2109-PE2201	
元/吨 — PP2109-PP2201 		元/吨 — PE2109-PE2201 	
最新值	28	最新值	-20

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。