

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

2021/8/16

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	68.44	69.09	-0.65	-0.94%	
甲醇(主港CFR)	美元/吨	312.5	312.5	0	0.00%	
东北亚乙烯(CFR)	美元/吨	931	951	-20	-2.10%	
丙烯(CFR)	美元/吨	996	996	0	0.00%	
丙烯(山东)	元/吨	7700	7700	0	0.00%	
华东拉丝现货	元/吨	8560	8575	-15	-0.17%	
华东LLDPE现货	元/吨	8375	8350	25	0.30%	
PP主力合约结算价	元/吨	8519	8529	-10	-0.12%	
PE主力合约结算价	元/吨	8325	8275	50	0.60%	
PP持仓量	手	142034	165103	-23069	-13.97%	
PE持仓量	手	159329	171050	-11721	-6.85%	
PP仓单量	手	3101	3101	0	0.00%	
PE仓单量	手	5347	5347	0	0.00%	

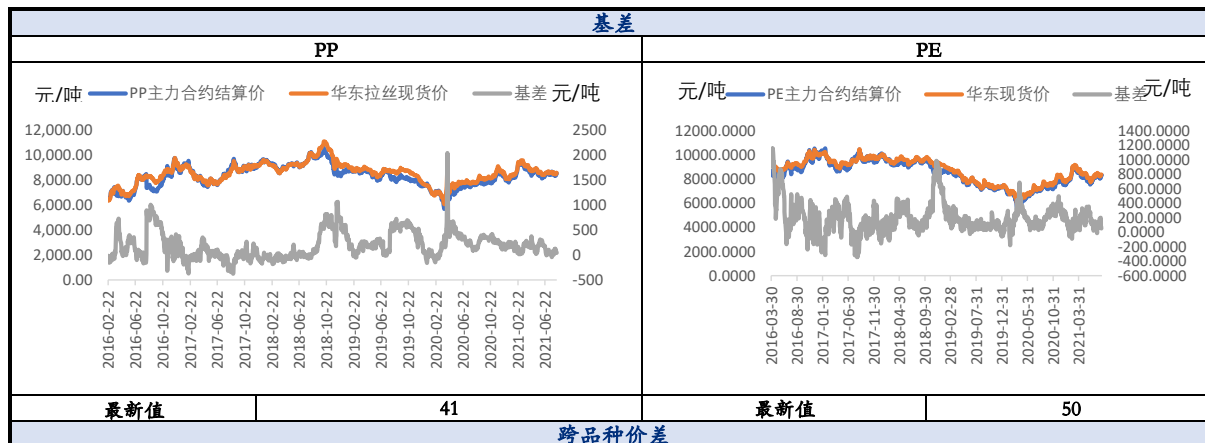
观点

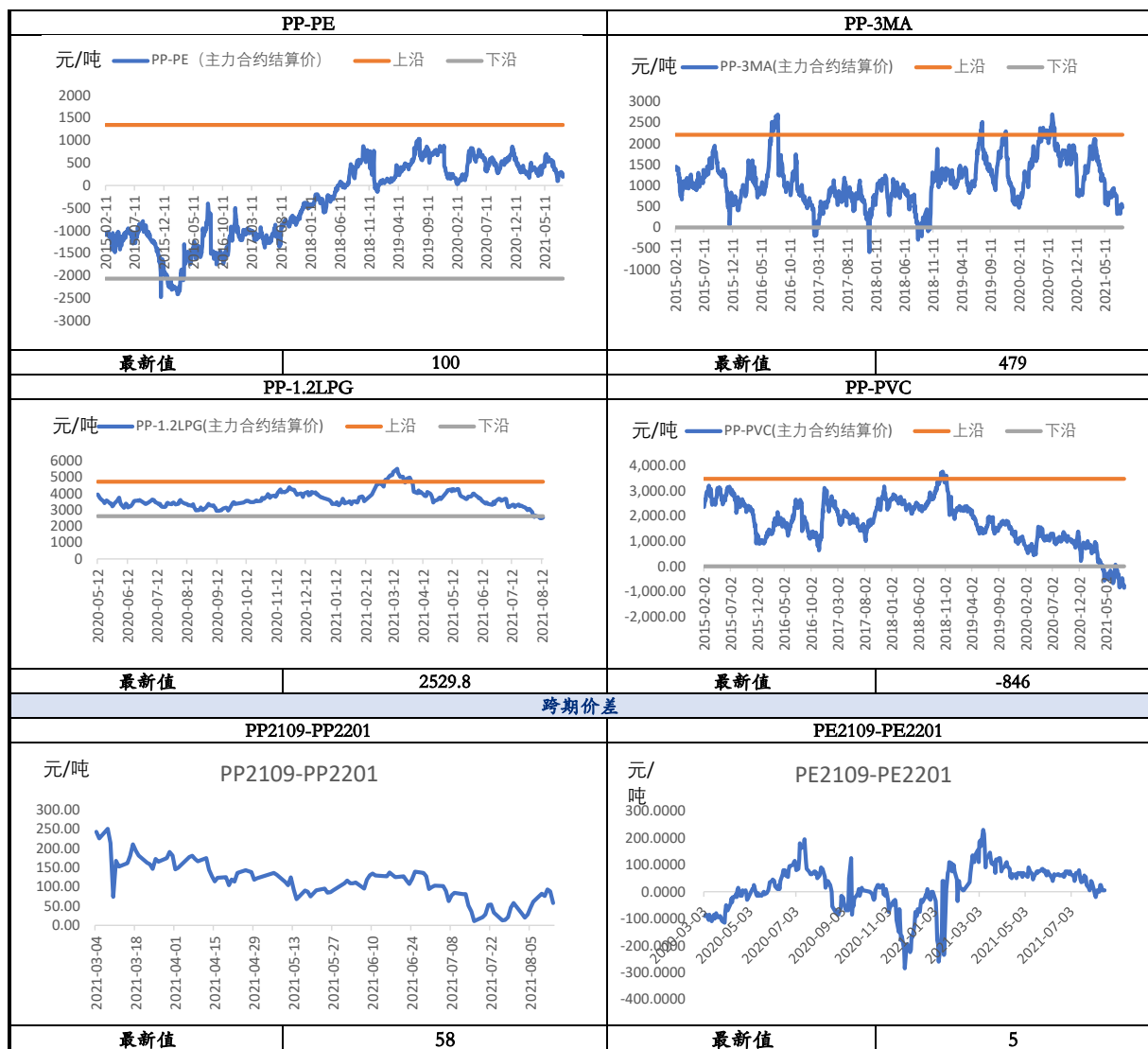
基本面来看,供应端,上周聚丙烯装置负荷为87.5%,小幅提升0.48个百分点,周内新增中海壳牌、中天合创、福基石化、国海龙油检修,短期检修装置较多,一定程度限制装置负荷提升,本周检修与重启并行;拉丝排产率低于30%,排产率偏低,标品供应收缩。需求方面,塑编、BOPP、注塑开工率变化不大,BOPP企业开工率小幅下降2个百分点至60%,不过BOPP订单整体仍较好,个别企业不可抗力因素停工,后期需关注市场对需求旺季预期。库存上,上周石化库存小幅去化2.8万吨至28.3万吨,环比下降8.4%,石化小幅去库。综合而言,短期装置检修,拉丝排产率偏低,标品供应收缩,供应端对盘面有所支撑,下游略有旺季备货极限,石化去库亦提振盘面,不过下游是否能持续备货存疑,需求关注后期是否有旺季备货持续性,预计短期区间高位震荡为主。PP新增产能释放量大于PE,农膜需求有恢复预期,PI价差偏向缩小,但需关注防疫需求是否升温;PDH集中检修预期,关注PDH利润修复。

市场关注点

- 1、今日主要生产商库存水平在76.5万吨,与前一工作日相比累库8.5万吨,涨幅在12.50%,去年同期库存大致在73万吨。
- 2、上周五,装置动态变化不大,拉丝排产率29%左右,均聚注塑排产率19%左右,纤维排产率6%左右。
- 3、煤化工竞拍方面,上周五场内竞拍流拍增多,拉丝成交49%。

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。