

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: 0591-38117680 邮箱: wangqq@xzfutures.com



兴证研发中心聚烯烃日报

2021/8/23

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	62.14	63.5	-1.36	-2.14%	
甲醇(主港CFR)	美元/吨	317.5	317.5	0	0.00%	
东北亚乙烯(CFR)	美元/吨	931	931	0	0.00%	
丙烯(CFR)	美元/吨	1001	1001	0	0.00%	
丙烯(山东)	元/吨	7750	7750	0	0.00%	
华东拉丝现货	元/吨	8475	8500	-25	-0.29%	
华东LLDPE现货	元/吨	8310	8375	-65	-0.78%	
PP主力合约结算价	元/吨	8250	8469	-219	-2.59%	
PE主力合约结算价	元/吨	8125	8250	-125	-1.52%	
PP持仓量	手	308251	270296	37955	14.04%	
PE持仓量	手	260002	260334	-332	-0.13%	
PP仓单量	手	3094	3094	0	0.00%	
PE仓单量	手	5347	5347	0	0.00%	

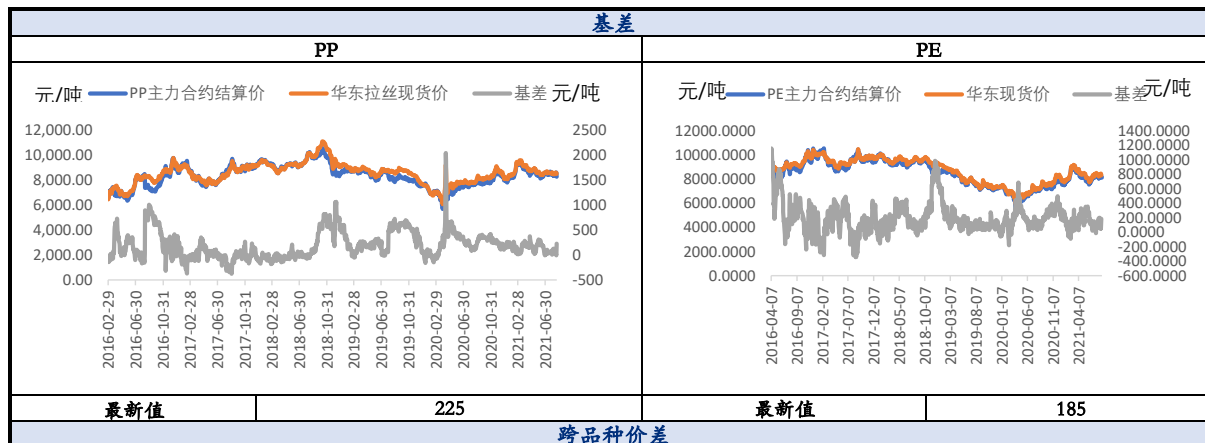
观点

基本面来看,供应端,上周装置负荷82.67%,环比下降4.83个百分点,收装置检修影响,负荷有所下降,同时拉丝排产率延续处于低位,标品供应收缩,结构性支撑明显。需求方面,BOPP、塑编、注塑企业开工率维持不变,下游较为平稳,虽然BOPP企业近期订单有减少,但整体订单充足多数至8月底。库存上,上周石化库存小幅上升0.9万吨至29.2万吨,小幅累库,贸易商库存小幅上升1930吨至53340吨。综合而言,原油走弱,拖累上周聚丙烯走弱,但成本端有分化,煤价强势,或带来一定支撑,以及供应端装置检修,拉丝排产率偏低,限制回调深度。需求关注后期是否有旺季备货情况。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;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77.5万吨,与前一工作日相比累库7.5万吨,增幅在10.71%,去年同期库存大致在70万吨
- 2、因海国龙油部分装置重启产拉丝,上周五拉丝排产率小幅提升至29%左右,均聚注塑拍了小幅回落至12%左右,纤维排产率小幅提升至9%左右
- 3、煤化工竞拍方面,上周五共聚成交不佳36%,拉丝成交65%。

重点价差数据



PP-PE 元/吨 — PP-PE (主力合约结算价) — 上沿 — 下沿 最新值 100	PP-3MA 元/吨 — PP-3MA(主力合约结算价) — 上沿 — 下沿 最新值 -126
PP-1.2LPG 元/吨 — PP-1.2LPG(主力合约结算价) — 上沿 — 下沿 最新值 2260.8	PP-PVC 元/吨 — PP-PVC(主力合约结算价) — 上沿 — 下沿 最新值 -845
跨期价差	
PP2109-PP2201 元/吨 最新值 173	PE2109-PE2201 元/吨 最新值 30

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。