

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

2021/8/30

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	68.74	67.42	1.32	1.96%	
甲醇(主港CFR)	美元/吨	317.5	322.5	-5	-1.55%	
东北亚乙烯(CFR)	美元/吨	966	956	10	1.05%	
丙烯(CFR)	美元/吨	1016	1016	0	0.00%	
丙烯(山东)	元/吨	7800	7800	0	0.00%	
华东拉丝现货	元/吨	8400	8450	-50	-0.59%	
华东LLDPE现货	元/吨	8240	8260	-20	-0.24%	
PP主力合约结算价	元/吨	8161	8216	-55	-0.67%	
PE主力合约结算价	元/吨	8105	8160	-55	-0.67%	
PP持仓量	手	403728	398382	5346	1.34%	
PE持仓量	手	273750	270580	3170	1.17%	
PP仓单量	手	3162	3094	68	2.20%	
PE仓单量	手	5207	5307	-100	-1.89%	

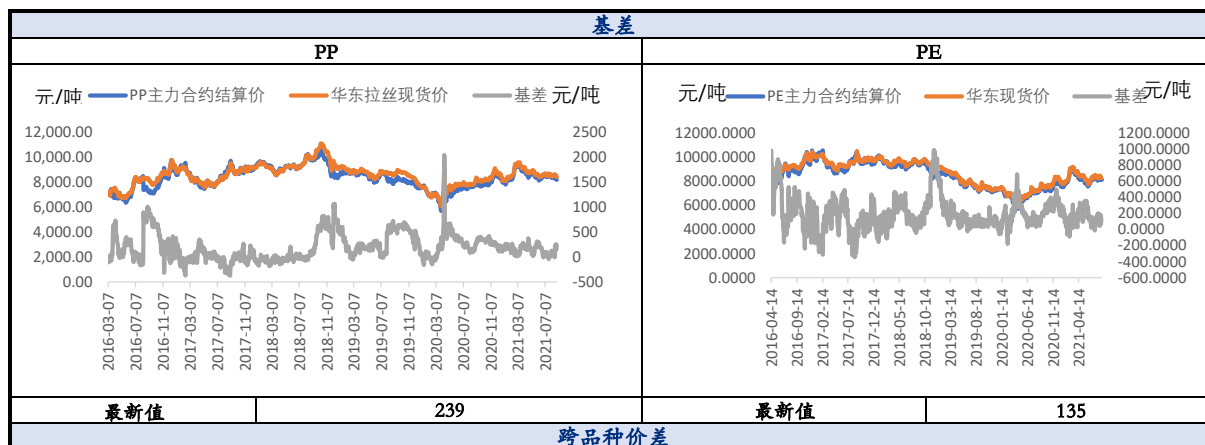
观点

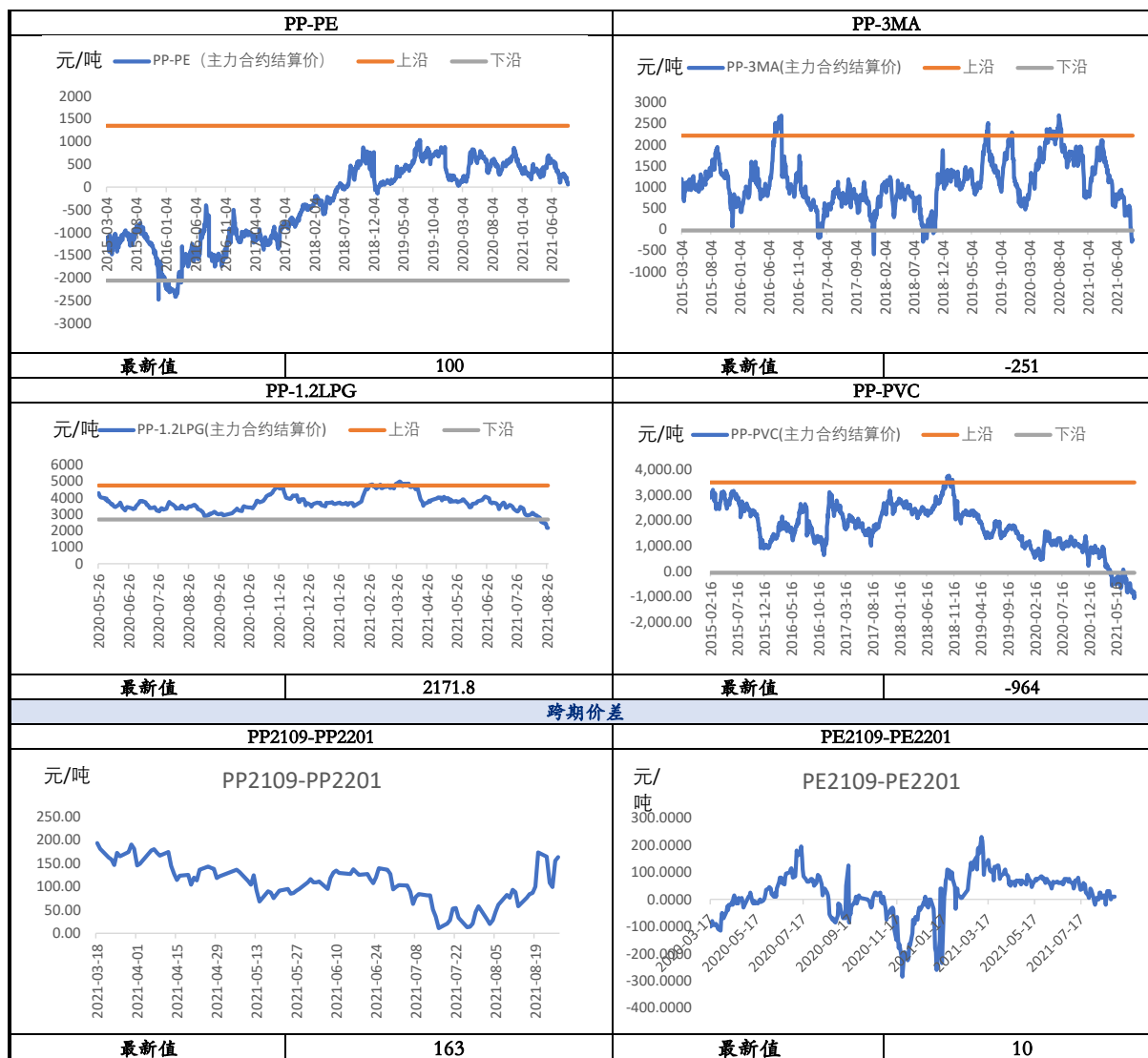
基本面来看,供应端,周内聚丙烯装置开工负荷为84.38%,较上周增加1.71个百分点,同时拉丝排产率上升至34%附近,部分装置重启,负荷提升;华东某配套PDH装置聚丙烯近期提前重启,以及古雷石化35万吨产能出产品,青岛金能、辽阳石化、古雷石化新增产能稳步释放,远期新增产能投放施压。需求方面,塑编开工率小幅上升2个百分点至57%,BOPP及注塑开工率维持不变,BOPP膜厂交付前期订单,无特别表现,部分塑编企业恢复开车,但整体未出现明显好转迹象,原料下挫吸引一定补库。库存上,石化库存上周下降4.7%至27.85万吨,贸易商库存下降1790吨至51550吨,低价下下游呈现一定补库。综合而言,近期拉丝排产率回升至正常水平,前期大型检修装置提前重启预期,以及市场交易新增产能释放预期,打压盘面走弱,不过低价下,下游有所补库,短期不建议过度看跌。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、今日主要生产商库存水平在72.5万吨,与前一工作日相比累库5.5万吨,增幅在8.21%,去年同期库存大致在65万吨。
- 2、昨日拉丝排产率稳定在34%左右,均聚注塑排产率小幅提升至14%左右,纤维排产率小幅回落至8%左右。
- 3、煤化工竞拍方面,上周五竞拍减少,拉丝成交76%。

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。