

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

2021/9/6

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	69.29	69.99	-0.7	-1.00%	
甲醇(主港CFR)	美元/吨	327.5	322.5	5	1.55%	
东北亚乙烯(CFR)	美元/吨	1031	1011	20	1.98%	
丙烯(CFR)	美元/吨	1016	1016	0	0.00%	
丙烯(山东)	元/吨	7600	7600	0	0.00%	
华东拉丝现货	元/吨	8490	8490	0	0.00%	
华东LLDPE现货	元/吨	8375	8275	100	1.21%	
PP主力合约结算价	元/吨	8360	8256	104	1.26%	
PE主力合约结算价	元/吨	8340	8160	180	2.21%	
PP持仓量	手	355849	356846	-997	-0.28%	
PE持仓量	手	311256	288740	22516	7.80%	
PP仓单量	手	3736	3736	0	0.00%	
PE仓单量	手	5200	5200	0	0.00%	

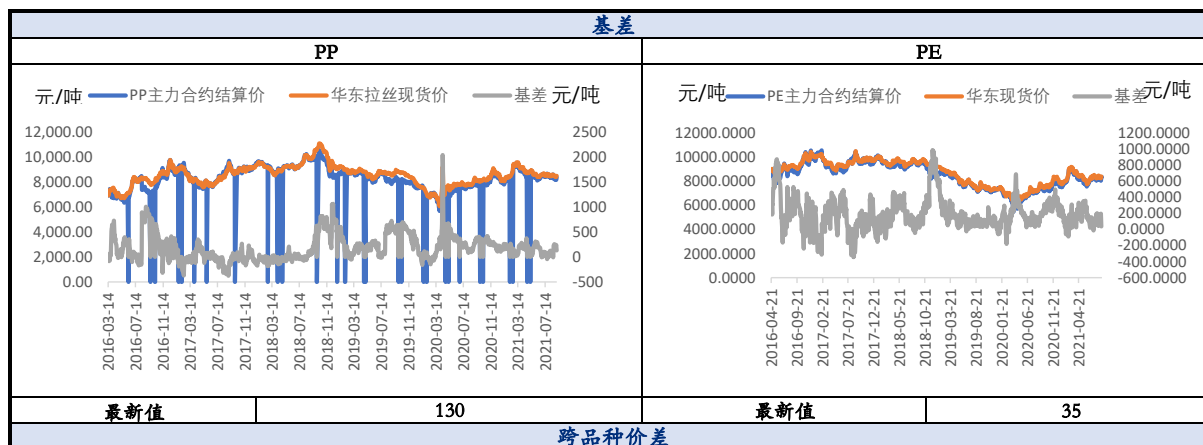
观点

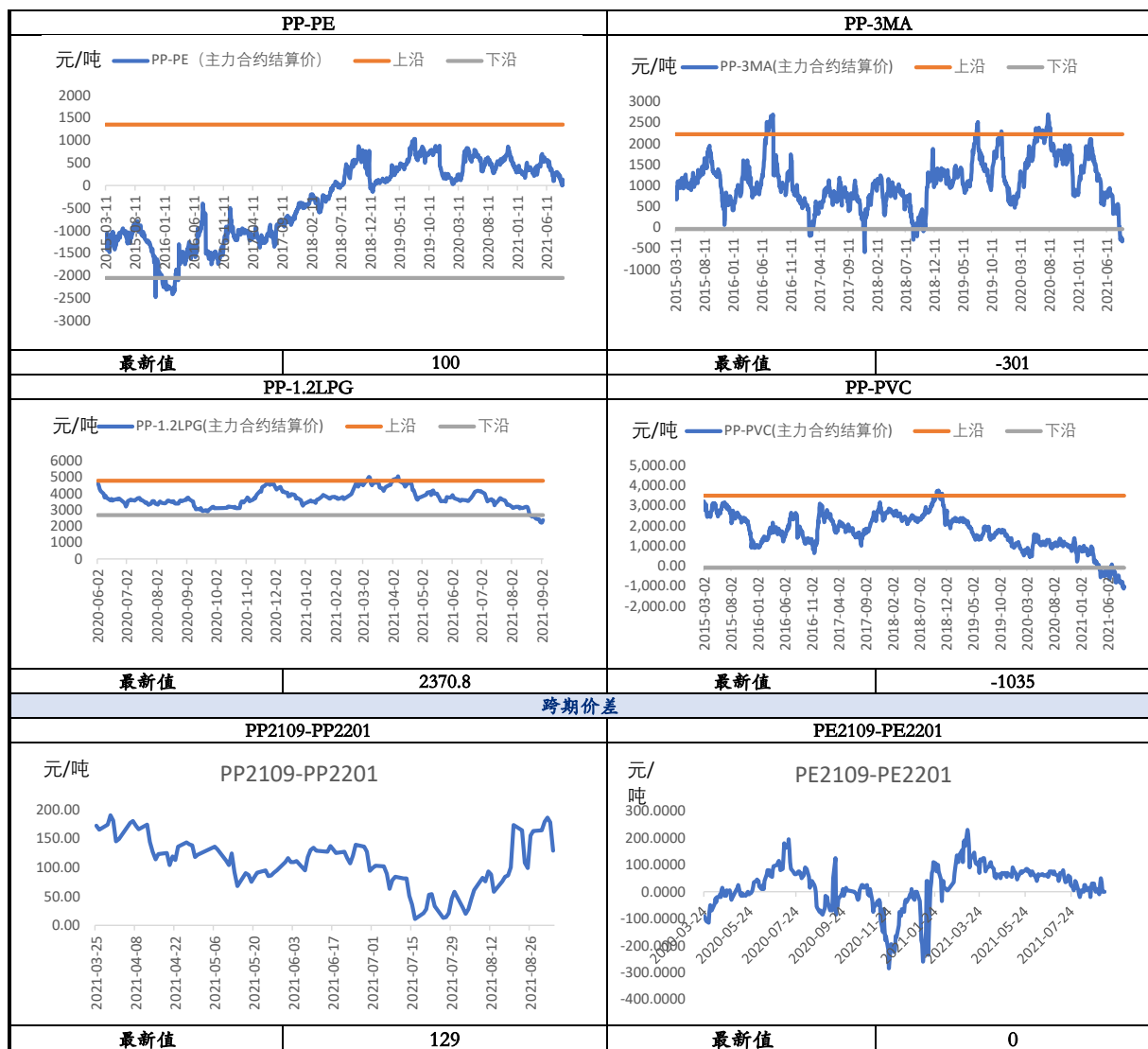
基本面来看,供应端,上周聚丙烯装置负荷85.22%,增加0.84个百分点,拉丝排产率维持在30%以上,青岛金能、辽阳石化、古雷石化新增产能稳步释放,当下有压力,不过市场传言神华榆林等煤制装置限产,市场对西北煤制装置受能耗政策影响限产的预期仍存。需求方面,上周BOPP、注塑、塑编企业开工率变化不大,整体平稳,BOPP订单略有放缓,膜厂订单排产周期缩短,塑编改善程度有限,需求提振平平,关注后期旺季实际情况如何。库存上,上周石化库存增加15.1%至32.05万吨,石化累库明显,累库压力上升。综合而言,煤价及原油偏强,以及市场对西北煤制装置受影响预期,提振聚丙烯,不过当下供需偏弱,石化累库明显,压制盘面,目前煤制装置限产未实质推进,谨慎对待,暂以区间震荡对待。

市场关注点

- 1、上周五拉丝排产率变动不大在32%左右,均聚注塑排产率稳定在11%左右,纤维排产率变动有限在9%左右。
- 2、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6.5万吨,涨幅在9.29%,去年同期库存大致在68万吨。
- 3、煤化工竞拍方面,上午五共聚产品增多,拉丝成交88%。

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。