

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

2021/9/13

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	69.72	68.14	1.58	2.32%	
甲醇(主港CFR)	美元/吨	337.5	332.5	5	1.50%	
东北亚乙烯(CFR)	美元/吨	1081	1066	15	1.41%	
丙烯(CFR)	美元/吨	1011	1016	-5	-0.49%	
丙烯(山东)	元/吨	7700	7600	100	1.31%	
华东拉丝现货	元/吨	8550	8550	0	0.00%	
华东LLDPE现货	元/吨	8475	8475	0	0.00%	
PP主力合约结算价	元/吨	8525	8515	10	0.12%	
PE主力合约结算价	元/吨	8485	8490	-5	-0.06%	
PP持仓量	手	448655	429001	19654	4.58%	
PE持仓量	手	354461	349548	4913	1.41%	
PP仓单量	手	4174	4174	0	0.00%	
PE仓单量	手	5200	5200	0	0.00%	

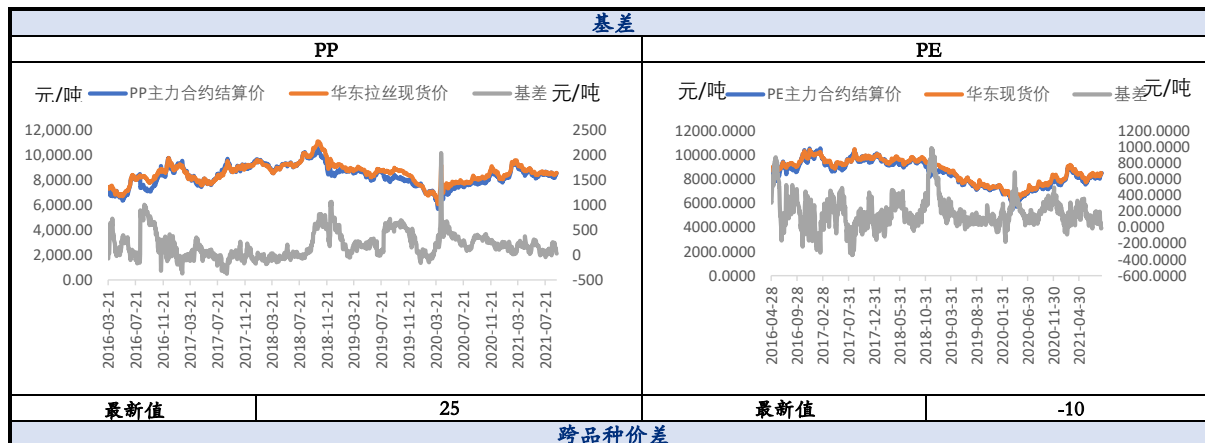
观点

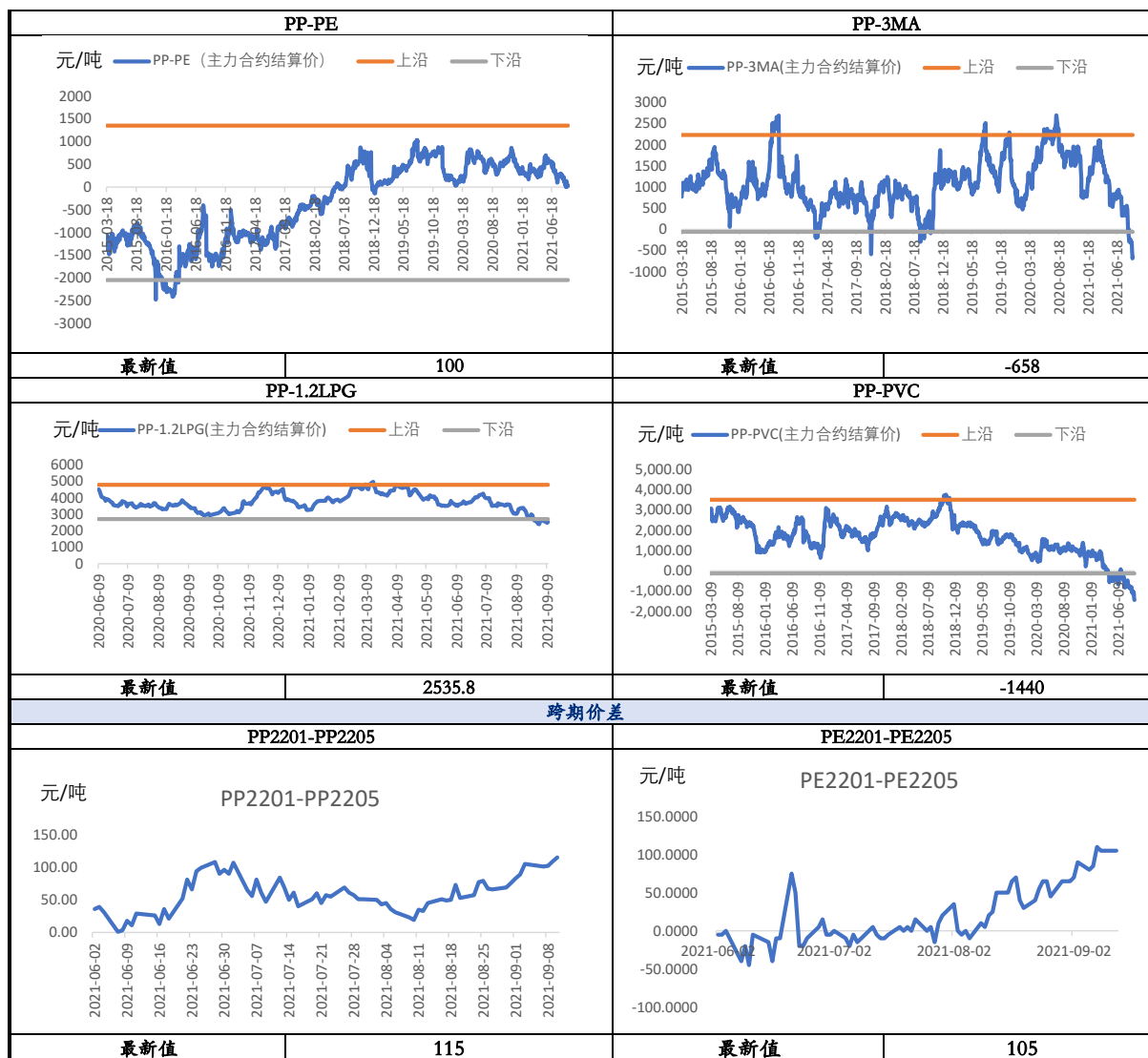
基本面来看,供应端,上周装置负荷85.13%,小幅下降0.09个百分点,煤制装置检修,限制装置负荷提升,具体看大唐多伦装置开始检修计划一个月,延长延安检修45天,市场对煤制装置受能耗双控影响预期较大,一定程度削弱新增产能释放的忧虑。需求方面,BOPP开工率上升3个百分点至63%,BOPP个别企业订单回暖,提振开工回升,注塑、塑编开工率维持不变,需求改善仍不明显。库存上,上周石化库存小幅上涨2.98%至28.68万吨,石化小幅累库。综合而言,当下市场核心逻辑逻辑仍在煤制装置受影响预期及成本端驱动,部分煤制装置检修引发市场预期,以及原油、甲醇、丙烷等成本偏强推动,支撑聚丙烯偏强运行,预计短期延续偏强运行,PE农膜开工修复,较为强势,PE区间突破,建议偏强思路对待。

市场关注点

- 1、周五拉丝排产率稳定在 31%左右,均聚注塑排产率小幅提升至 14%左右,纤维排产率变动不大在 10%左右。
- 2、今日主要生产商库存水平在79.5万吨,与前一工作日相比累库7万吨,涨幅在9.66%,去年同期库存大致在75万吨。
- 3、煤化工竞拍方面,周五流拍小幅增多,拉丝成交 66%。

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。