

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

2021/9/22

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	70.49	70.14	0.35	0.50%	
甲醇(主港CFR)	美元/吨	337.5	337.5	0	0.00%	
东北亚乙烯(CFR)	美元/吨	1111	1111	0	0.00%	
丙烯(CFR)	美元/吨	1021	1017.5	3.5	0.34%	
丙烯(山东)	元/吨	8050	8050	0	0.00%	
华东拉丝现货	元/吨	8900	8975	-75	-0.84%	
华东LLDPE现货	元/吨	8900	9000	-100	-1.11%	
PP主力合约结算价	元/吨	8966	9189	-223	-2.43%	
PE主力合约结算价	元/吨	8845	9125	-280	-3.07%	
PP持仓量	手	457656	515793	-58137	-11.27%	
PE持仓量	手	335302	382461	-47159	-12.33%	
PP仓单量	手	4380	4380	0	0.00%	
PE仓单量	手	5161	5200	-39	-0.75%	

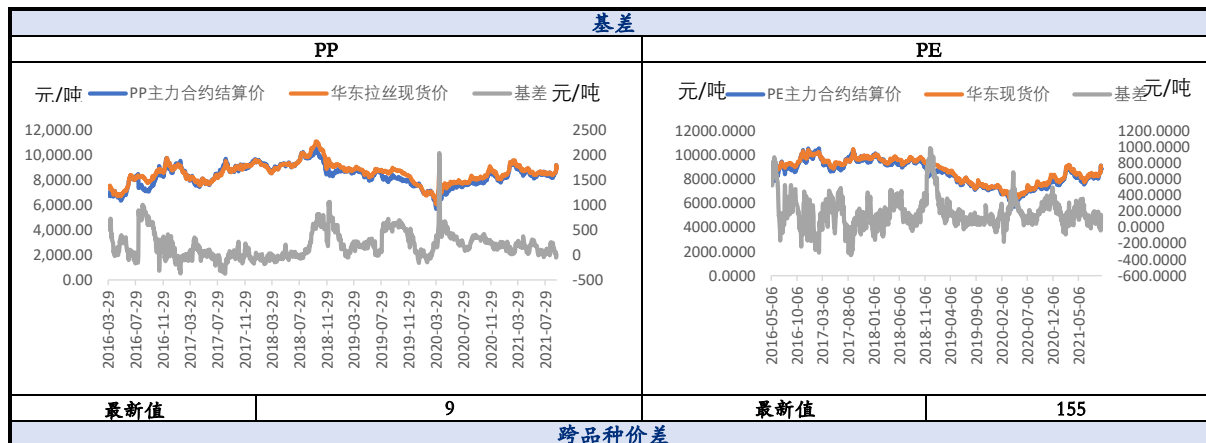
观点

基本来看, 供应端, 上周聚丙烯装置负荷提升3.08个百分点至88.21%, 装置负荷略有提升, 不过榆林地区公布文件要求煤化工企业降负50%, 市场对煤制装置受能耗双控影响预期较大。需求方面, 由于聚丙烯大幅上涨, 塑编利润进一步下滑, 以及订单偏差、部分企业不可抗力因素影响, 开工率下滑4个百分点至53%, 部分BOPP企业检修, 开工率下滑3个百分点至60%, 需求驱动偏差。综合而言, 国内中秋假期期间, 全球股市及原油下挫, 市场风险攀升, 加之需求驱动偏弱, 预计聚丙烯短期高位回调风险加剧, 不过市场对能耗双控下煤制装置受影响仍有预期, 对聚丙烯存支撑。

市场关注点

- 1、拉丝排产率小幅提升至33%左右, 均聚注塑排产率小幅回落至14%左右, 纤维排产率变动不大在11%左右。
- 2、两油库存在73万吨, 较上一交易日下降2.5万吨。
- 3、煤化工竞拍方面, 节前最后一个交易日拉丝成交出现大幅缩量, 拉丝成交率降至24%。

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: -298
PP-1.2LPG 元/吨 — PP-1.2LPG(主力合约结算价) — 上沿 — 下沿 最新值: 2976.8	PP-PVC 元/吨 — PP-PVC(主力合约结算价) — 上沿 — 下沿 最新值: -1019
跨期价差	
PP2201-PP2205 元/吨 最新值: 157	PE2201-PE2205 元/吨 最新值: 135

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。