

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

2021/10/18

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	82.28	81.31	0.97	1.09%	
石脑油	美元/吨	784	777.88	6.12	0.79%	
甲醇(主港CFR)	美元/吨	457.5	462.5	-5	-0.08%	
东北亚乙烯(CFR)	美元/吨	1161	1161	0	0.00%	
丙烯(CFR)	美元/吨	1131	1136	-5	-0.44%	
丙烯(山东)	元/吨	9500	9600	-100	-1.04%	
华东拉丝现货	元/吨	9625	9700	-75	-0.77%	
华东LLDPE现货	元/吨	9625	9775	-150	-1.53%	
PP主力合约结算价	元/吨	9671	9700	-29	-0.30%	
PE主力合约结算价	元/吨	9485	9520	-35	-0.37%	
PP持仓量	手	389476	394291	-4815	-1.22%	
PE持仓量	手	310945	311450	-505	-0.16%	
PP仓单量	手	4860	4768	92	1.93%	
PE仓单量	手	4679	4479	200	4.47%	

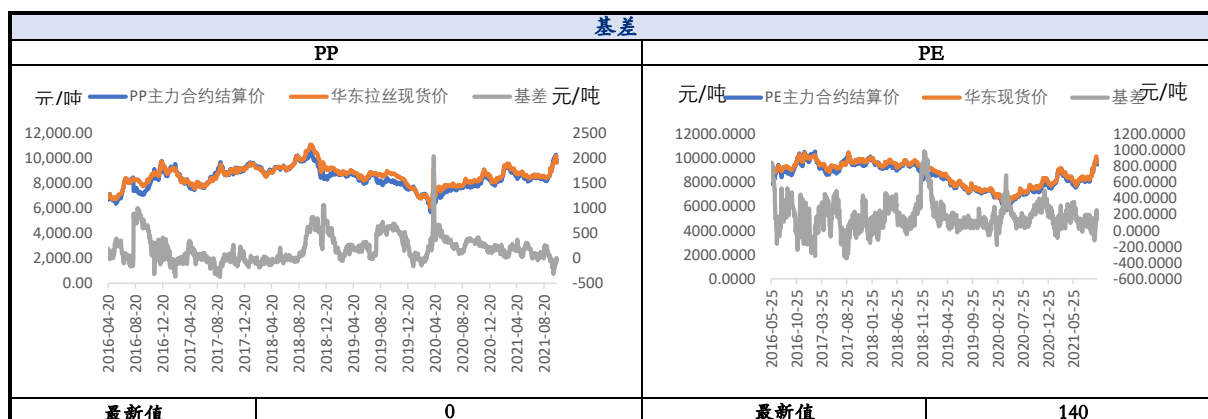
观点

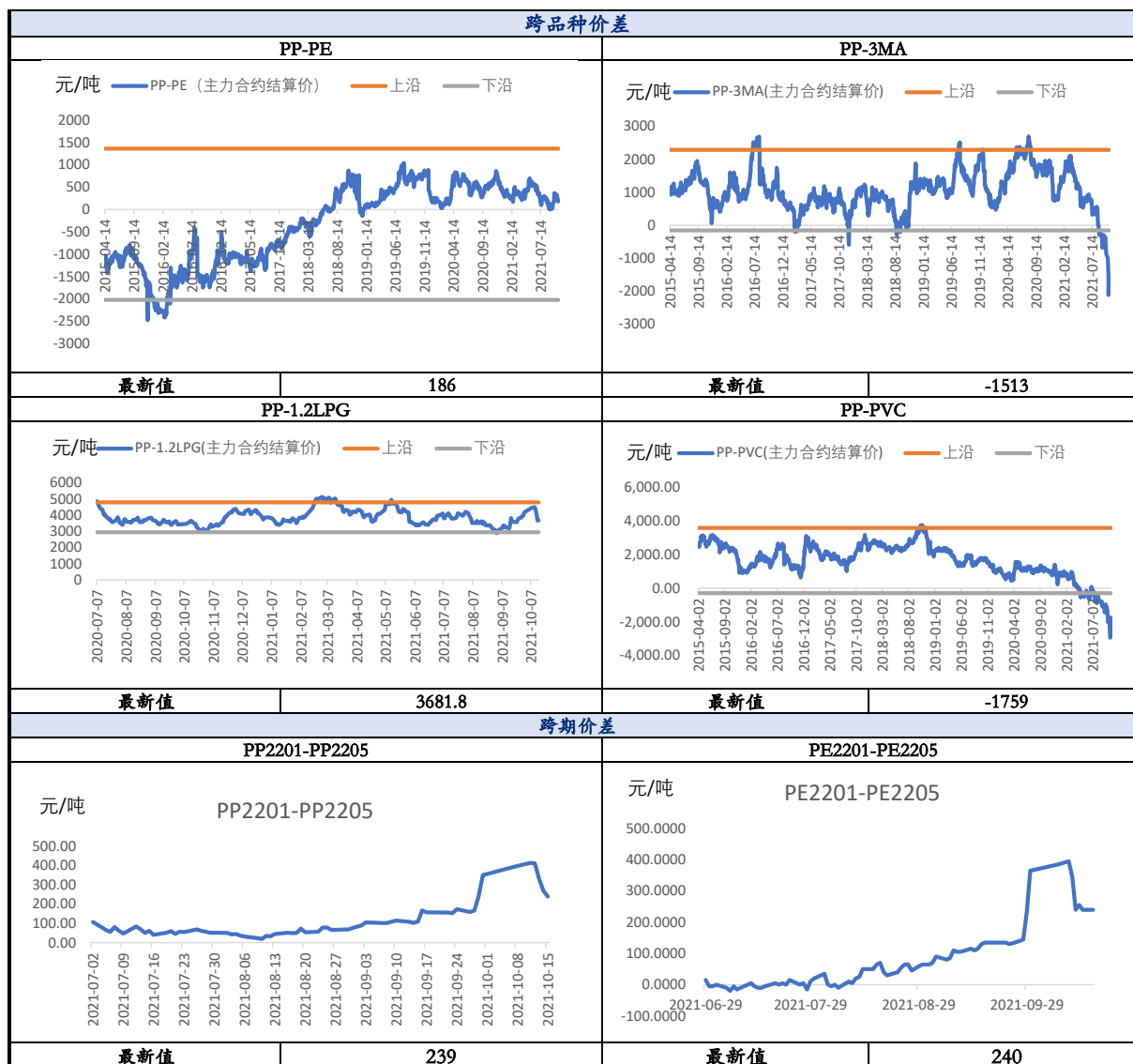
基本来看, 供应端, 上周国内PP装置负荷回落0.64个百分点至85.89%, 拉丝排产率维持中等水平, 能耗双控及限电对供应端的影响仍未体现, 但市场仍存预期。需求方面, BOPP订单欠佳, 以及限电影响, 浙江、山东BOPP企业维持底负荷, 新增福建地区企业降负荷, BOPP装置企业负荷环比下降7个百分点至35%, 塑编及注塑企业开工维持不变。库存上, 石化库存环比下降3.5万吨至31.4万吨, 不过石化库存仍处于往年同期高位。综合而言, 国内PP装置负荷维持高位, 拉丝排产率中等水平, 能耗双控对供应端的影响仍未体现, 需求端BOPP等订单疲软, 以及限电因素, 导致开工下滑, 石化库存处于往年同期高位, 供需端中性偏弱, 不过成本端煤、油、丙烷等较强, 成本端支撑仍在, 以及能耗双控对供应端影响预期仍在, 仍是潜在利好。短期以震荡思路对待。

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 13%左右, 纤维排产率小幅提升至 11%左右。
- 2、今日主要生产商库存水平在85万吨, 较前一工作日累库6.5万吨, 涨幅在8.28%, 去年同期库存大致在75万吨。
- 3、煤化工竞拍方面, 竞拍持续低迷, 仅拉丝成交 6%。

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。