

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

2021/11/1

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	83.57	82.81	0.76	0.92%	
石脑油	美元/吨	789.63	781.63	8	1.02%	
甲醇(主港CFR)	美元/吨	367.5	382.5	-15	-3.92%	
东北亚乙烯(CFR)	美元/吨	1201	1201	0	0.00%	
丙烯(CFR)	美元/吨	1076	1091	-15	-1.37%	
丙烯(山东)	元/吨	8050	8050	0	0.00%	
华东拉丝现货	元/吨	8700	8635	65	0.75%	
华东LLDPE现货	元/吨	8975	8850	125	1.41%	
PP主力合约结算价	元/吨	8716	8597	119	1.38%	
PE主力合约结算价	元/吨	8785	8700	85	0.98%	
PP持仓量	手	306081	289884	16197	5.59%	
PE持仓量	手	237343	246379	-9036	-3.67%	
PP仓单量	手	6571	6571	0	0.00%	
PE仓单量	手	4384	4384	0	0.00%	

观点

基本面来看,供应端,上周国内聚丙烯装置负荷小幅下降至81.57%,拉丝排产率降至32.95%,拉丝排产率降幅明显,缓解前期标品供应回升的压力。需求方面,上周BOPP、塑编企业开工率分别提升6个百分点和3个百分点至6%、3%,下游企业开工延续修复,需求延续改善。库存上,上周石化企业PP库存降4.4万吨至27.3万吨,石化小幅去库,累库压力有所缓和。综合而言,供应端装置负荷下降,拉丝排产率降至中等偏下水平,BOPP及塑编企业开工延续修复,石化企业去库,PP供需面有所改善,聚丙烯下方存支撑,不排除修复性反弹,当然仍需关注煤价走势情况。短期下游有所修复、市场对远期煤炭供应恢复预期较强以及浙石化新增产能施压远月,可参与聚丙烯正套。

市场关注点

- 1、拉丝排产率小幅下滑至 32.95%左右,均聚注塑排产率小幅降至12%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77.5万吨,较前一工作日累库8.5万吨,涨幅在12.32%,去年同期库存大致在68万吨。
- 3、煤化工竞拍方面,月底竞拍零星,成交较少。

重点价差数据



跨品种价差			
PP-PE 元/吨 — PP-PE (主力合约结算价) — 上沿 — 下沿 		PP-3MA 元/吨 — PP-3MA(主力合约结算价) — 上沿 — 下沿 	
最新值		-69	
PP-1.2LPG 元/吨 — PP-1.2LPG(主力合约结算价) — 上沿 — 下沿 		PP-PVC 元/吨 — PP-PVC(主力合约结算价) — 上沿 — 下沿 	
最新值		2726.8	
最新值		-574	
跨期价差			
PP2201-PP2205 元/吨 PP2201-PP2205 		PE2201-PE2205 元/吨 PE2201-PE2205 	
最新值		39	
最新值		90	

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。