

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

2021/11/15

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	80.79	81.59	-0.8	-0.98%	
石脑油	美元/吨	778.88	778.88	0	0.00%	
甲醇(主港CFR)	美元/吨	312.5	337.5	-25	-7.41%	
东北亚乙烯(CFR)	美元/吨	1161	1161	0	0.00%	
丙烯(CFR)	美元/吨	1056	1051	5	0.48%	
丙烯(山东)	元/吨	7900	7900	0	0.00%	
华东拉丝现货	元/吨	8725	8625	100	1.16%	
华东LLDPE现货	元/吨	9200	9100	100	1.10%	
PP主力合约结算价	元/吨	8719	8581	138	1.61%	
PE主力合约结算价	元/吨	9042	8887	155	1.74%	
PP持仓量	手	280925	286413	-5488	-1.92%	
PE持仓量	手	279321	253136	26185	10.34%	
PP仓单量	手	7597	7384	213	2.88%	
PE仓单量	手	3870	3870	0	0.00%	

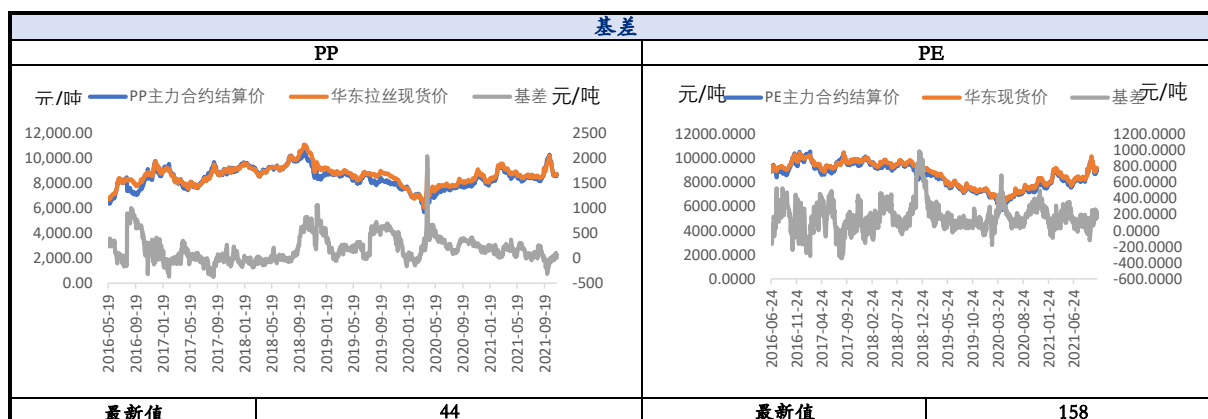
观点

基本面来看,供应端,上周装置负荷提升至87%,拉丝排产率维持32%,近期随着部分装置重启,拉丝排产率略有回升,但仍处于较低水平,标品供应压力不大;另外,近期CP坚挺,丙烷价格高企,PDH装置亏损加剧,市场对PDH装置传闻较多,华东某PDH装置停采丙烷,计划12月检修,装置亏损下PDH装置停车预期攀升。需求方面,上周塑编开工率持稳,BOPP开工率上升5个百分点至60%,注塑开工率上升1个百分点至57%,下游企业开工持续修复。库存上,上周石化小幅累库至26.7万吨,石化库存压力不大。综合而言,延续大幅亏损下,近期PDH装置检修传闻预期较多,一定程度缓和装置开工回升预期,需求端BOPP开工延续改善,石化延续去库,提振聚丙烯反弹,但油价高位承压,煤价偏弱运行,以及基本面实质改善程度存疑,反弹高度谨慎对待。短期下游有所修复、PDH装置扰动预期较强及浙石化新增产能施压远月,聚丙烯正套持有。

市场关注点

- 1、拉丝排产率变动不大在32%左右,均聚注塑排产率变动不大在16%左右,纤维排产率小幅下滑至13%左右。
- 2、煤化工竞拍方面,竞拍氛围良好,拉丝成交100%。
- 3、今日主要生产商库存水平在73万吨,较前一工作日累库6万吨,涨幅在8.96%,去年同期库存大致在65万吨。

重点价差数据



跨品种价差			
PP-PE		PP-3MA	
元/吨 — PP-PE (主力合约结算价) — 上沿 — 下沿 		元/吨 — PP-3MA(主力合约结算价) — 上沿 — 下沿 	
最新值		-323	最新值
PP-1.2LPG		PP-PVC	
元/吨 — PP-1.2LPG(主力合约结算价) — 上沿 — 下沿 		元/吨 — PP-PVC(主力合约结算价) — 上沿 — 下沿 	
最新值		2729.8	最新值
跨期价差			
PP2201-PP2205		PE2201-PE2205	
元/吨 PP2201-PP2205 		元/吨 PE2201-PE2205 	
最新值		102	最新值
			168

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。