

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

2021/11/19

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	78.41	78.36	0.05	0.06%	
石脑油	美元/吨	764	770.38	-6.38	-0.83%	
甲醇(主港CFR)	美元/吨	327.5	312.5	15	4.80%	
东北亚乙烯(CFR)	美元/吨	1151	1151	0	0.00%	
丙烯(CFR)	美元/吨	1031	1031	0	0.00%	
丙烯(山东)	元/吨	7600	7700	-100	-1.30%	
华东拉丝现货	元/吨	8515	8515	0	0.00%	
华东LLDPE现货	元/吨	9100	9050	50	0.55%	
PP主力合约结算价	元/吨	8335	8323	12	0.14%	
PE主力合约结算价	元/吨	8718	8708	10	0.11%	
PP持仓量	手	301693	311513	-9820	-3.15%	
PE持仓量	手	246554	255079	-8525	-3.34%	
PP仓单量	手	6501	7382	-881	-11.93%	
PE仓单量	手	3124	3870	-746	-19.28%	

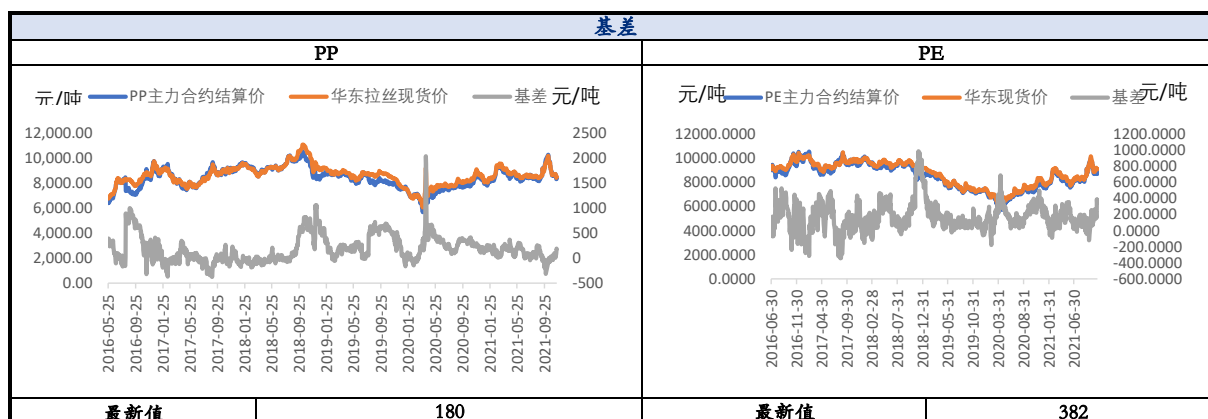
观点

基本面来看,供应端,昨日因神华新疆、巨正源等装置由拉丝转产其他产品,拉丝排产率降小幅回落至27%,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,拉丝竞拍流拍有所增加,拉丝排产率43%,不过BOPP、注塑开工有所修复。综合而言,成本端,煤价偏弱,原油承压,成本端偏弱,聚丙烯承压,拉丝排产率进一步回落,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,价格下跌或吸引下游低价补库,基差有所走强,石化库存压力不大,01合约下方空间有限。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、因神华新疆、巨正源等装置由拉丝转产其他产品,日内拉丝排产率小幅下滑至27%左右,均聚注塑排产率提升至19%左右,纤维排产率变动不大在8%左右。
- 2、煤化工竞拍方面,部分流拍增多,拉丝成交43%。
- 3、今日主要生产商库存水平在66.5万吨,较前一工作日下降1.5万吨,降幅在2.21%,去年同期库存大致在58万吨。

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		-383	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		2345.8	最新值
跨期价差			
PP2201-PP2205		PE2201-PE2205	
元/吨 PP2201-PP2205 		元/吨 PE2201-PE2205 	
最新值		77	最新值
			197

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。