

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

2021/12/1

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	66.18	69.95	-3.77	-5.39%	
石脑油	美元/吨	709.5	720.25	-10.75	-1.49%	
甲醇(主港CFR)	美元/吨	332.5	332.5	0	0.00%	
东北亚乙烯(CFR)	美元/吨	1131	1131	0	0.00%	
丙烯(CFR)	美元/吨	1021	1021	0	0.00%	
丙烯(山东)	元/吨	7550	7600	-50	-0.66%	
华东拉丝现货	元/吨	8275	8360	-85	-1.02%	
华东LLDPE现货	元/吨	8975	8975	0	0.00%	
PP主力合约结算价	元/吨	8034	8129	-95	-1.17%	
PE主力合约结算价	元/吨	8569	8598	-29	-0.34%	
PP持仓量	手	317763	289621	28142	9.72%	
PE持仓量	手	220394	223254	-2860	-1.28%	
PP仓单量	手	4417	5201	-784	-15.07%	
PE仓单量	手	2912	2912	0	0.00%	

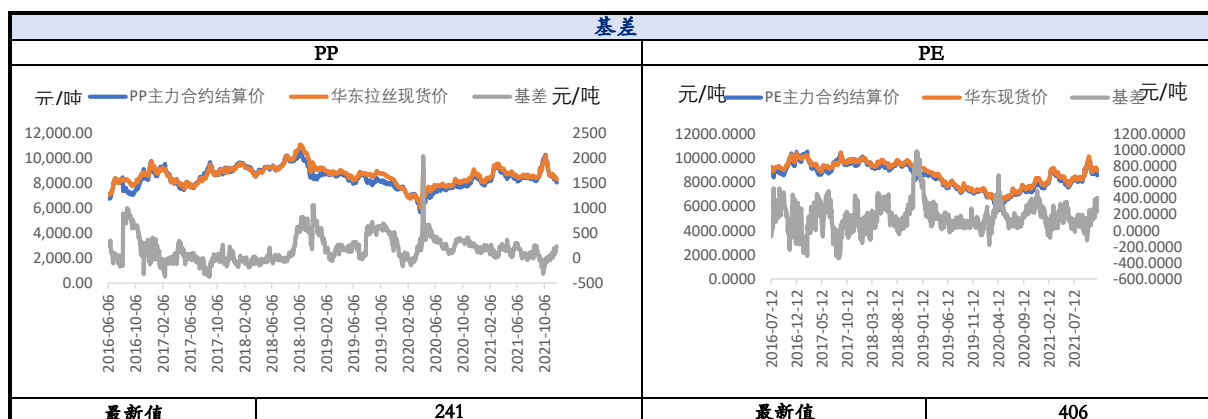
观点

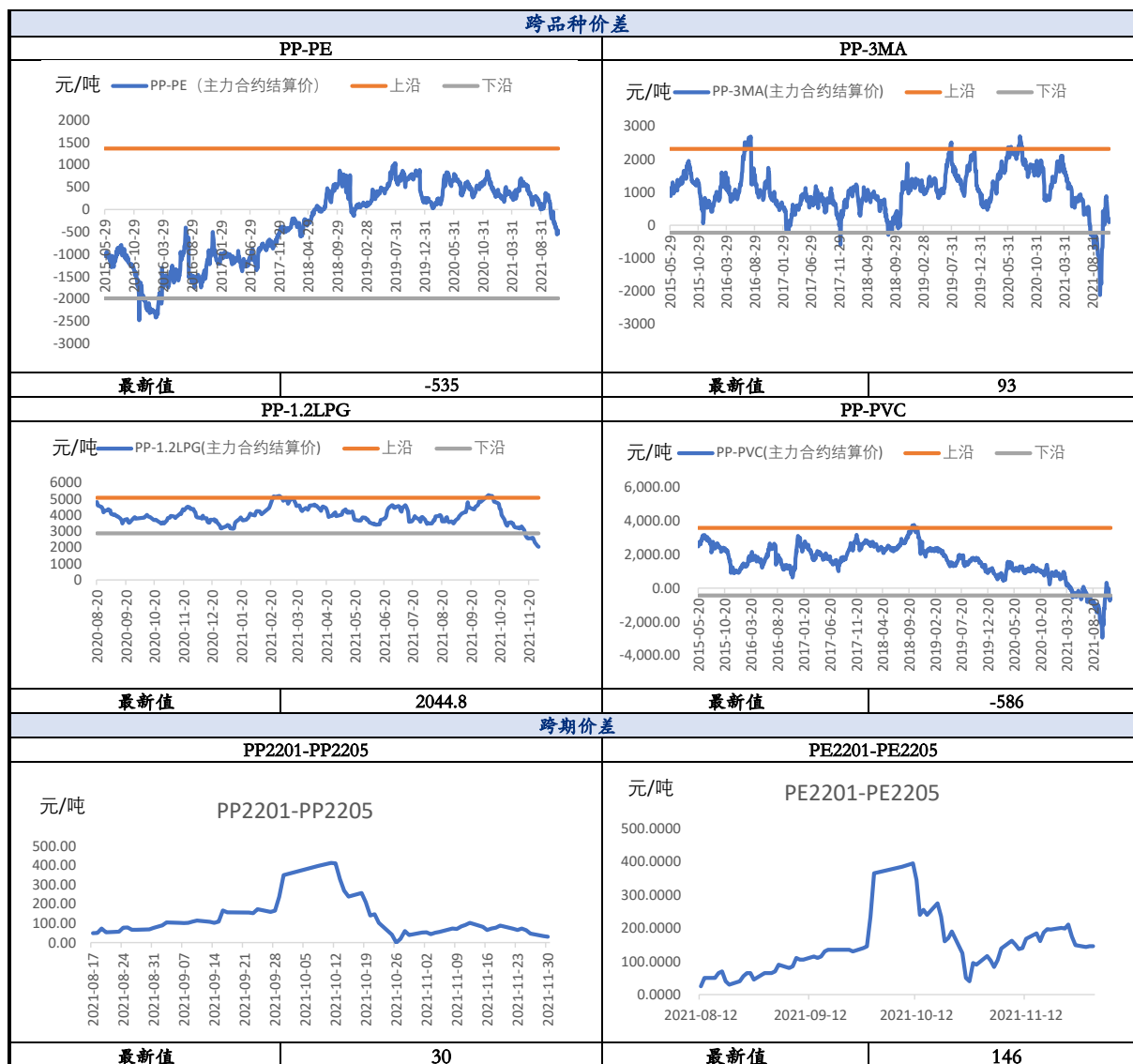
基本面对看, 供应端, 神华新疆以及东明石化等装置由拉丝转产其他产品, 拉丝排产率下滑至 36% 左右, 不过仍处于较高水平, 而PDH装置仍亏损, 市场对PDH装置后期检修预期仍存。需求方面, 月底因素, 昨日拉丝竞拍较少, 整体成交不佳, 不过BOPP、塑编及注塑开工率延续修复。综合而言, 近期市场主要交易成本端原油及恐慌情绪, 市场担忧疫情进一步蔓延, 原油再度下挫, 聚丙烯承压, 不过下游开工延续修复, 基差坚挺, 或存一定支撑。短期下游有所修复、PDH装置扰动预期较强及浙石化新增产能施压远月, 聚丙烯正套持有。

市场关注点

- 1、日内神华新疆以及东明石化等装置由拉丝转产其他产品, 拉丝排产率下滑至 36% 左右, 均聚注塑排产率小幅提升至 17% 左右, 纤维排产率提升至 9% 左右。
- 2、煤化工竞拍方面, 月底产品竞拍量较少加之期货盘面下跌较多, 今日整体拍卖情况表现不佳。其中拉丝无成交, 共聚成交率再 8% 附近。
- 3、今日主要生产商库存水平在 71.5 万吨, 较前一工作日累库 3.5 万吨, 涨幅在 5.15%, 去年同期库存大致在 63 吨。

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。