

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

2021/12/6

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	66.26	66.5	-0.24	-0.36%	
石脑油	美元/吨	669.5	660.25	9.25	1.40%	
甲醇(主港CFR)	美元/吨	327.5	327.5	0	0.00%	
东北亚乙烯(CFR)	美元/吨	1101	1101	0	0.00%	
丙烯(CFR)	美元/吨	1001	1006	-5	-0.50%	
丙烯(山东)	元/吨	7450	7450	0	0.00%	
华东拉丝现货	元/吨	8150	8300	-150	-1.81%	
华东LLDPE现货	元/吨	8875	8875	0	0.00%	
PP主力合约结算价	元/吨	7898	8126	-228	-2.81%	
PE主力合约结算价	元/吨	8399	8482	-83	-0.98%	
PP持仓量	手	286348	271003	15345	5.66%	
PE持仓量	手	196500	205676	-9176	-4.46%	
PP仓单量	手	3889	4267	-378	-8.86%	
PE仓单量	手	2738	2798	-60	-2.14%	

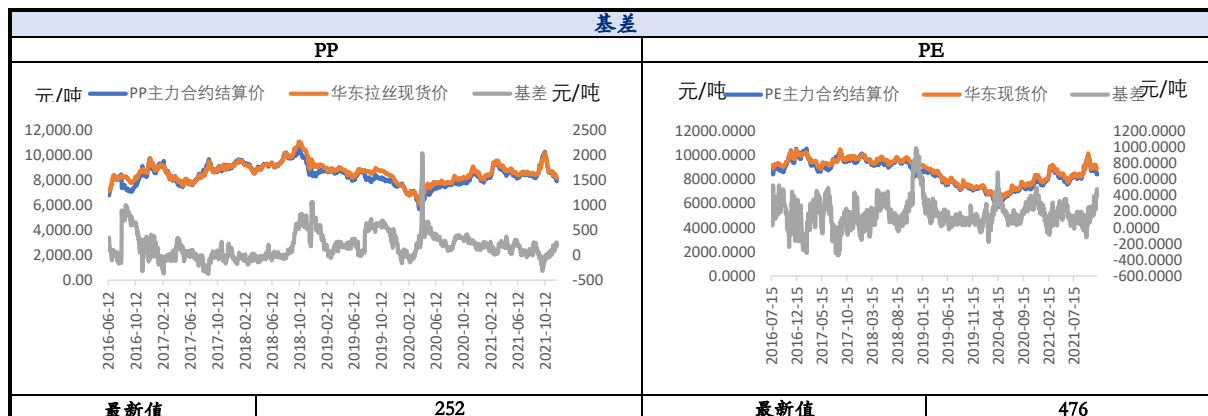
观点

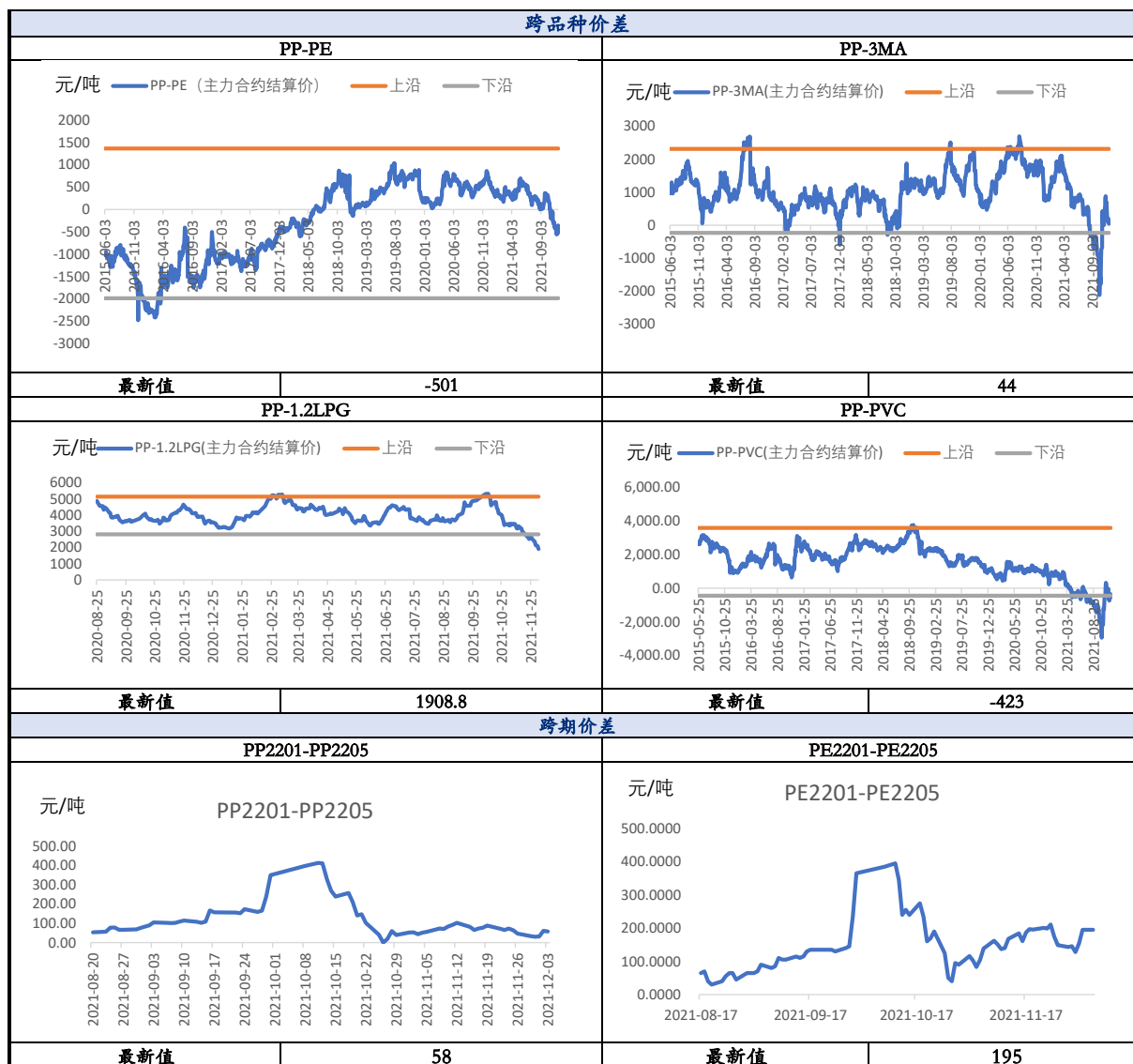
基本面来看,供应端,上周装置负荷上升至90%,拉丝排产率35%左右,装置负荷以及拉丝排产率偏高,丙烷随原油大幅回落,PDH利润修复,其检修预期下滑。需求方面,上周BOPP企业开工率下滑1个百分点至64%,注塑及塑编企业开工率维持不变,下游企业开工尚可。库存上,石化企业库存小幅上升1万吨至25.38万吨,整体石化企业库存压力不大。综合而言,近期装置负荷及拉丝排产率维持较高水平,以及成本端原油等有所回落压制盘面,而下游开工尚可,基差坚挺,聚丙烯下方存支撑,预计围绕成本端波动,以低位震荡为主。短期下游有所修复,浙石化新增产能施压远月及基差修复,聚丙烯正套持有。

市场关注点

- 1、因青岛金能装置停车,中天合创部分装置由拉丝转产其他产品,日内拉丝排产率下滑至35%左右,均聚注塑排产率小幅下滑至12%左右,纤维排产率变动不大在9%左右。
- 2、煤化工竞拍方面,场内成交尚可,拉丝成交67%。
- 3、今日主要生产商库存水平在74.5万吨,较前一工作日累库8万吨,涨幅在12.03%,去年同期库存大致在68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。