

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

2022/2/21

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	90.21	91.76	-1.55	-1.69%	
石脑油	美元/吨	829.13	844.63	-15.5	-1.84%	
甲醇(主港CFR)	美元/吨	357.5	357.5	0	0.00%	
东北亚乙烯(CFR)	美元/吨	1211	1211	0	0.00%	
丙烯(CFR)	美元/吨	1136	1136	0	0.00%	
丙烯(山东)	元/吨	7950	8050	-100	-1.24%	
华东拉丝现货	元/吨	8350	8335	15	0.18%	
华东LLDPE现货	元/吨	8750	8775	-25	-0.28%	
PP主力合约结算价	元/吨	8362	8358	4	0.05%	
PE主力合约结算价	元/吨	8736	8758	-22	-0.25%	
PP持仓量	手	330788	338160	-7372	-1.18%	
PE持仓量	手	316054	328887	-12833	-3.90%	
PP仓单量	手	4619	4512	107	2.37%	
PE仓单量	手	3792	3192	600	18.80%	

观点

基本面来看, 供应端, 上周聚丙烯装置开工负荷为92.49%, 较前一周减少0.29个百分点, 整体装置较为稳定, 不过中石化降负挺价预期仍在, 以及拉丝排产率降至中等以下水平。需求端, 下游企业开工逐步恢复, 注塑、塑编企业开工率提升11个百分点分别至45%、47%, BOPP企业开工回升4个百分点至64%。库存上, 上周石化库存增加1.74万吨至40.74万吨, 仍处于累库中。综合而言, 伊朗核问题谈判进展顺利, 市场担忧供应增加, 压制原油, 而乌克兰局势忧虑仍在, 地缘政治忧虑支撑仍在, 原油高位震荡, 成本端波动较大。供需面仍较弱, 供应端新增产能释放, 国内装置开工高企, 市场关注的中石化降负上, 目前仅茂名石化有所降负, 需求端企业开工有所回升, 但新订单不佳, 整体供需偏弱, 延续累库, 压制盘面。关注后期中石化降负执行情况及下游补库力度。

市场关注点

- 1、上周五拉丝排产率稳定在32%左右, 均聚注塑排产率小幅提升至16%左右, 纤维排产率变动不大在11%左右。
- 2、上周五煤化工竞拍方面, 流拍有所减少, 拉丝成交53%。
- 3、今日主要生产商库存水平在108万吨, 较前一工作日增5.5万吨, 涨幅在5.37%, 去年同期库存大致在90万吨。

重点价差数据



跨品种价差			
<p>PP-PE</p> <p>元/吨 — PP-PE (主力合约结算价) — 上沿 — 下沿</p>		<p>PP-3MA</p> <p>元/吨 — PP-3MA(主力合约结算价) — 上沿 — 下沿</p>	
最新值		-374	
<p>PP-1.2LPG</p> <p>元/吨 — PP-1.2LPG(主力合约结算价) — 上沿 — 下沿</p>		<p>PP-PVC</p> <p>元/吨 — PP-PVC(主力合约结算价) — 上沿 — 下沿</p>	
最新值		2372.8	
最新值		-217	
跨期价差			
<p>PP2205-PP2209</p> <p>元/吨</p>		<p>PE2205-PE2209</p> <p>元/吨</p>	
最新值		45	
最新值		76	

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。