

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

2022/2/28

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	91.59	92.81	-1.22	-1.31%	
石脑油	美元/吨	910.75	921.75	-11	-1.19%	
甲醇(主港CFR)	美元/吨	362.5	362.5	0	0.00%	
东北亚乙烯(CFR)	美元/吨	1261	1221	40	3.28%	
丙烯(CFR)	美元/吨	1171	1146	25	2.18%	
丙烯(山东)	元/吨	8200	8050	150	1.86%	
华东拉丝现货	元/吨	8575	8425	150	1.78%	
华东LLDPE现货	元/吨	8875	8850	25	0.28%	
PP主力合约结算价	元/吨	8599	8483	116	1.37%	
PE主力合约结算价	元/吨	8889	8847	42	0.47%	
PP持仓量	手	352918	350592	2326	0.66%	
PE持仓量	手	314961	335186	-20225	-6.03%	
PP仓单量	手	4662	4662	0	0.00%	
PE仓单量	手	3542	3542	0	0.00%	

观点

基本面来看, 供应端, 上周国内装置负荷90.86%, 环比小幅下降1.63个百分点, 拉丝排产率处于中等水平, 装置变动有限, 国内供应仍较为稳定。需求端, 上周下游企业开工延续回升, 塑编、注塑企业开工率均回升7个百分点分别至54%、52%, BOPP企业开工回升1个百分点至65%, 下游企业开工改善存在一定补库需求, 但终端订单改善有限, 企业补库仍较为谨慎。库存上, 石化企业库存下降5.39万吨至35.35万吨。综合而言, 短期围绕俄乌战争波动, 上周五市场提前做出事态缓和做出交易, 原油及化工纷纷冲高回落, 而周末欧美将俄罗斯部分银行剔除swift国际结算系统, 俄乌谈判未有实质进展, 市场忧虑回升, 原油大幅反弹, 聚丙烯或跟随反弹。从供需面看, 供应端装置变动有限, 中石化降负仍未兑现, 供应压力仍在, 下游开工逐步复苏, 存在一定补库需求, 石化企业库存有所去化, 不过市场对终端改善仍有担忧。短期仍主要围绕俄乌局势波动, 延续低位震荡。

市场关注点

- 1、上周五拉丝排产率小幅下滑至34%左右, 均聚注塑排产率稳定至16%左右, 纤维排产率提升至9%左右。
- 2、上周五煤化工竞拍方面, 溢价有所拉大, 拉丝全部成交。
- 3、今日主要生产商库存水平在101.5万吨, 较前一工作日累库11万吨, 涨幅在12.15%, 去年同期库存大致在85万吨。

重点价差数据



跨品种价差			
PP-PE 元/吨 — PP-PE (主力合约结算价) — 上沿 — 下沿 		PP-3MA 元/吨 — PP-3MA(主力合约结算价) — 上沿 — 下沿 	
最新值		-290	
PP-1.2LPG 元/吨 — PP-1.2LPG(主力合约结算价) — 上沿 — 下沿 		PP-PVC 元/吨 — PP-PVC(主力合约结算价) — 上沿 — 下沿 	
最新值		2609.8	
最新值		43	
跨期价差			
PP2205-PP2209 元/吨 PP2205-PP2209 		PE2205-PE2209 元/吨 PE2205-PE2209 	
最新值		21	
最新值		52	

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。