

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

2022/5/5

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	107.81	102.41	5.4	5.27%	
石脑油	美元/吨	863.5	848.63	14.87	1.75%	
甲醇(主港CFR)	美元/吨	337.5	337.5	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	8450	8400	50	0.60%	
华东拉丝现货	元/吨	8700	8665	35	0.40%	
华东LLDPE现货	元/吨	8965	8975	-10	-0.11%	
PP主力合约结算价	元/吨	8651	8583	68	0.79%	
PE主力合约结算价	元/吨	8717	8671	46	0.53%	
PP持仓量	手	278514	301324	-22810	-7.57%	
PE持仓量	手	275088	273292	1796	0.66%	
PP仓单量	手	1765	1765	0	0.00%	
PE仓单量	手	2908	2928	-20	-0.68%	

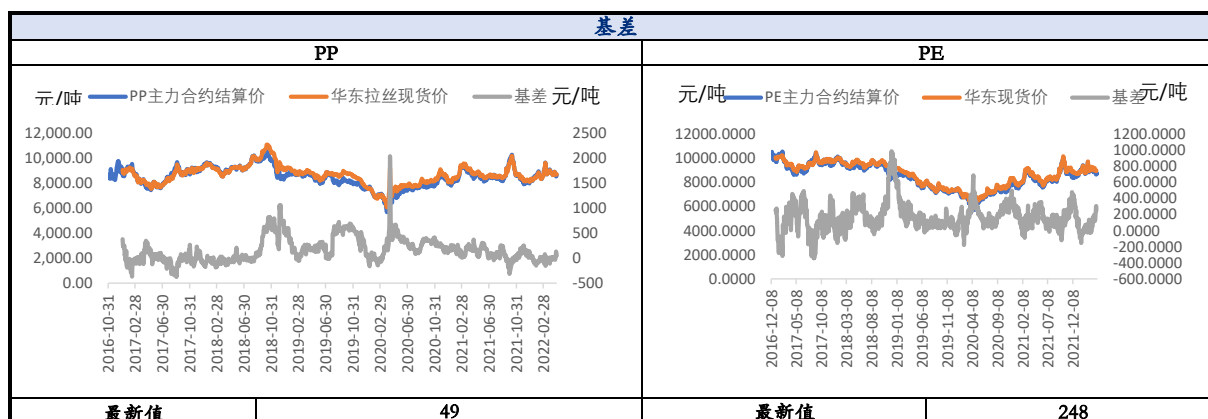
观点

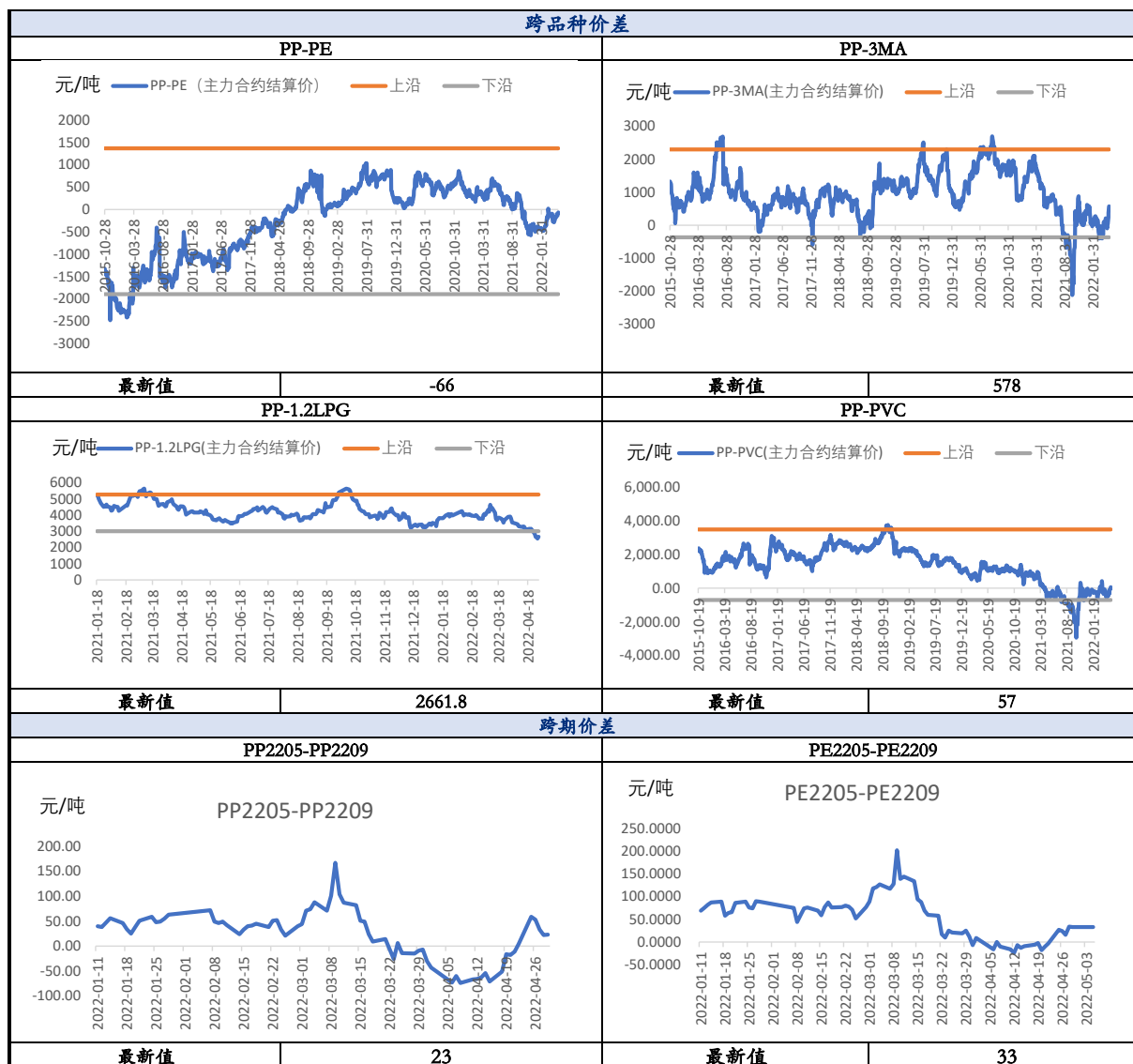
基本面来看,供应端,节前国内装置负荷处于8成附近,部分装置重启,装置负荷略有提升,拉丝排产率变化不大,处于中等水平。需求方面,下游企业开工持稳,BOPP与注塑企业开工均回升1个百分点分别至58%、49%,下游需求整体一般,需求端聚丙烯支撑依然不足。库存上,两油库存较昨日降1.5万吨至72万吨。综合而言,美联储加息50个基点,但弱化后续加息70个基点的预期,且欧盟表示计划在今年年底前全面禁止进口俄罗斯原油,地缘政治忧虑对供应忧虑仍在,昨日原油大幅反弹,五一假期期间呈现先抑后扬,整体较节前小幅上涨,成本端对聚丙烯存支撑,随着美联储加息兑现且表态略显鸽派,宏观情绪缓和,短线带来一定支撑,预计短线呈现弱反弹。

市场关注点

- 1、美联储5月议息会议,货币政策委员会FOMC的委员一致投票同意,将政策利率联邦基金利率的目标区间从0.25%到0.50%上调至0.75%至1.00%。
- 2、今日主要生产商库存水平在88.5万吨,较节前累库16.5万吨,涨幅在22.92%,去年同期库存大致在87万吨。

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。