

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

2022/5/24

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	110.29	110.28	0.01	0.01%	
甲醇(主港CFR)	美元/吨	337.5	342.5	-5	-1.46%	
东北亚乙烯(CFR)	美元/吨	1101	1101	0	0.00%	
丙烯(CFR)	美元/吨	1051	1051	0	0.00%	
丙烯(山东)	元/吨	8150	8300	-150	-1.81%	
华东拉丝现货	元/吨	8575	8575	0	0.00%	
华东LLDPE现货	元/吨	8800	8825	-25	-0.28%	
PP主力合约结算价	元/吨	8482	8482	0	0.00%	
PE主力合约结算价	元/吨	8520	8550	-30	-0.35%	
PP持仓量	手	424179	416917	7262	1.74%	
PE持仓量	手	343795	343351	444	0.13%	
PP仓单量	手	3393	3393	0	0.00%	
PE仓单量	手	3589	3649	-60	-1.64%	

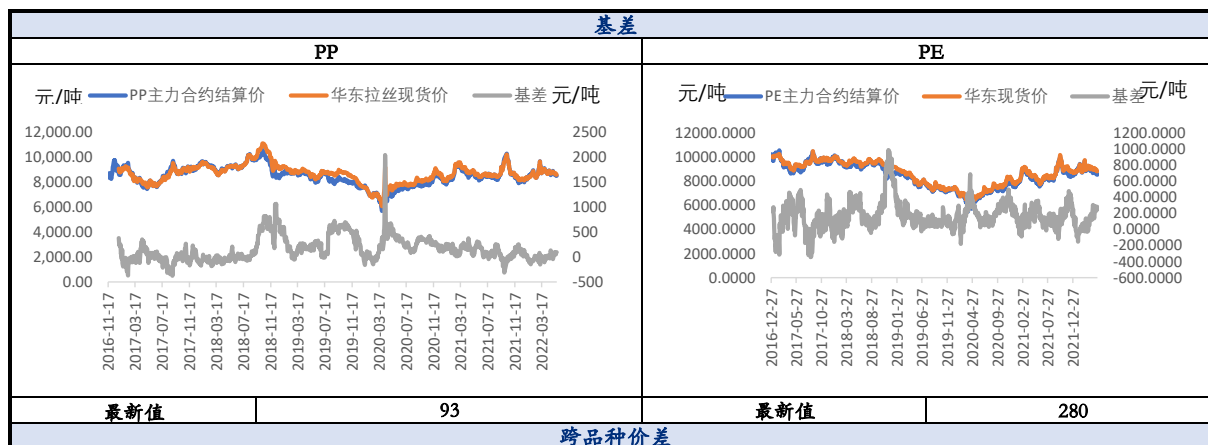
观点

基本面来看,供应端,拉丝排产率30%左右,近期拉丝排产略有回升,主要塑编企业开工有所回升,国内装置负荷整体低位。需求方面,煤化工竞拍方面,流拍小幅减少,拉丝成交96%。下游企业未见明显驱动,下游企业开工仍低于往年同期,仍以刚需采购为主。综合而言,成本端原油处于高位运行,聚丙烯各路线装置亏损,估值仍偏低,供需面看,近期装置有所重启,装置负荷小幅回升,但仍处于低位,需求端对疫情缓和后需求复苏有所预期,市场偏向关注需求实际恢复情况,低估值与需求复苏预期对聚丙烯下方存在一定支撑。

市场关注点

- 1、拉丝排产率小幅下降至30%左右,纤维排产率下降至8%左右,共聚排产率小幅提升至16%左右。
- 2、煤化工竞拍方面,流拍小幅减少,拉丝成交96%。
- 3、今日主要生产商库存水平在82万吨,较前一工作日去库1.5万吨,降幅在1.80%,去年同期库存大致在78万吨。

重点价差数据



PP-PE 元/吨 — PP-PE (主力合约结算价) — 上沿 — 下沿 最新值 -38	PP-3MA 元/吨 — PP-3MA(主力合约结算价) — 上沿 — 下沿 最新值 118
PP-1.2LPG 元/吨 — PP-1.2LPG(主力合约结算价) — 上沿 — 下沿 最新值 2492.8	PP-PVC 元/吨 — PP-PVC(主力合约结算价) — 上沿 — 下沿 最新值 46
跨期价差	
PP2209-PP2301 元/吨 最新值 94	PE2209-PE2301 元/吨 最新值 80

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。