

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

2022/8/1

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	98.62	96.42	2.2	2.28%	
石脑油	美元/吨	773	773.25	-0.25	-0.03%	
甲醇(主港CFR)	美元/吨	307.5	302.5	5	1.65%	
东北亚乙烯(CFR)	美元/吨	911	901	10	1.11%	
丙烯(CFR)	美元/吨	891	891	0	0.00%	
丙烯(山东)	元/吨	7250	7200	50	0.69%	
华东拉丝现货	元/吨	8175	8075	100	1.24%	
华东LLDPE现货	元/吨	8100	8075	25	0.31%	
PP主力合约结算价	元/吨	8115	8032	83	1.03%	
PE主力合约结算价	元/吨	8083	7999	84	1.05%	
PP持仓量	手	333669	341150	-7481	-2.19%	
PE持仓量	手	290767	300364	-9597	-3.20%	
PP仓单量	手	3175	2380	795	3.40%	
PE仓单量	手	2854	2856	-2	-0.07%	

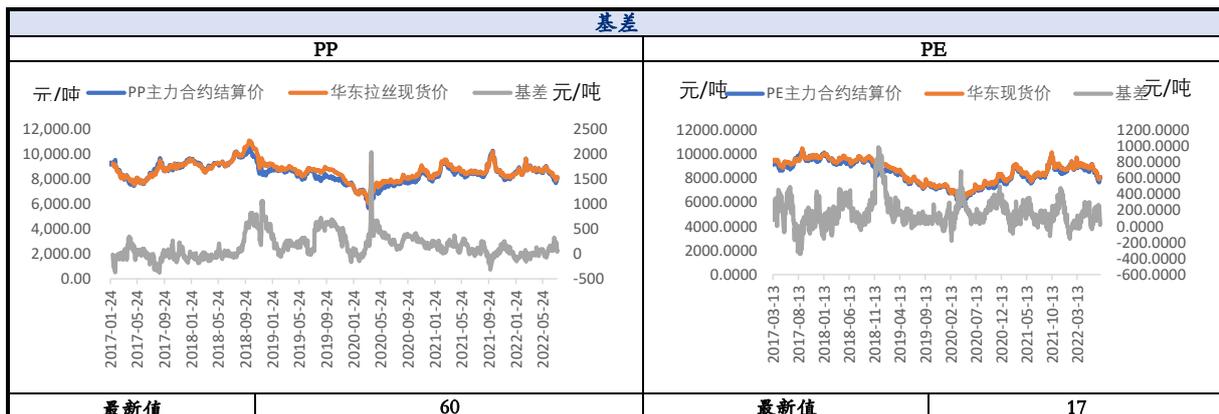
观点

基本面来看,供应端,上周聚丙烯装置负荷下滑1.17个百分点至81.37%,淡季及经济效益影响8月煤制装置或有集中检修。需求方面,BOPP企业开工率维持55%不变,塑编企业开工率维持44%不变,注塑企业开工率维持48%不变,下游整体订单欠佳,成品库存高位,下游企业开工受限。库存上,上周石化企业库存下降3.74万吨至22.98万吨。综合而言,近期宏观悲观氛围有所缓和,风险资产反弹,原油偏强,成本端带动聚丙烯修复估值,且上周石化企业库存降幅明显,8月煤制装置存集中检修预期,聚丙烯延续修复反弹,而长期供需预期仍不佳,限制反弹空间。

市场关注点

- 1、拉丝排产率变动不大在28%左右,纤维排产率小幅下滑至7%左右,共聚排产率小幅提升至21%左右。
- 2、煤化工竞拍方面,竞拍氛围尚可,拉丝全部成交。
- 3、今日主要生产商库存水平在72万吨,较前一工作日累库12万吨,增幅20.00%,去年同期库存大致在70万吨。

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	32	最新值	402
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	2125.8	最新值	1261
跨期价差			
PP2209-PP2301 元/吨 PP2209-PP2301 		PE2209-PE2301 元/吨 PE2209-PE2301 	
最新值	207	最新值	153

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。