

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

2022/8/4

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	90.66	94.42	-3.76	3.98%	
石脑油	美元/吨	747	741	6	0.81%	
甲醇(主港CFR)	美元/吨	302.5	307.5	-5	-1.63%	
东北亚乙烯(CFR)	美元/吨	901	901	0	0.00%	
丙烯(CFR)	美元/吨	891	891	0	0.00%	
丙烯(山东)	元/吨	7300	7350	-50	-0.68%	
华东拉丝现货	元/吨	8175	8175	0	0.00%	
华东LLDPE现货	元/吨	8125	8125	0	0.00%	
PP主力合约结算价	元/吨	8123	8082	41	0.51%	
PE主力合约结算价	元/吨	8077	8061	16	0.20%	
PP持仓量	手	305548	318554	-13006	4.08%	
PE持仓量	手	265724	271330	-5606	2.07%	
PP仓单量	手	3175	3175	0	0.00%	
PE仓单量	手	2877	2877	0	0.00%	

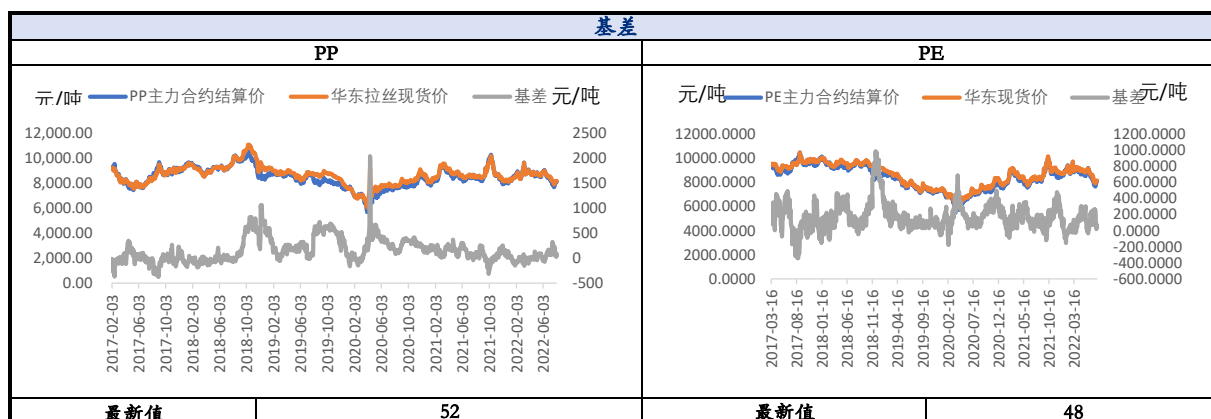
观点

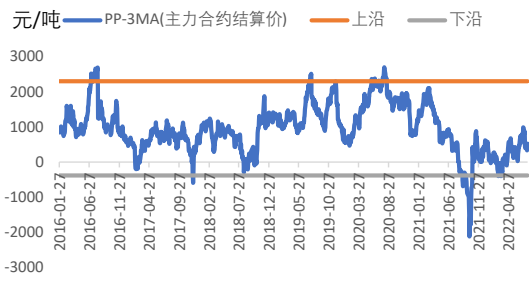
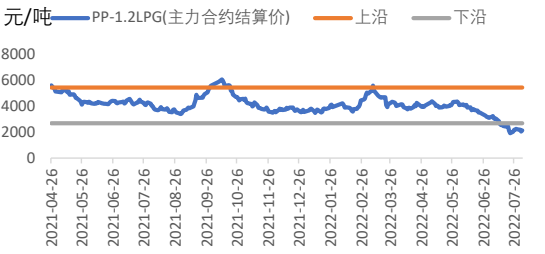
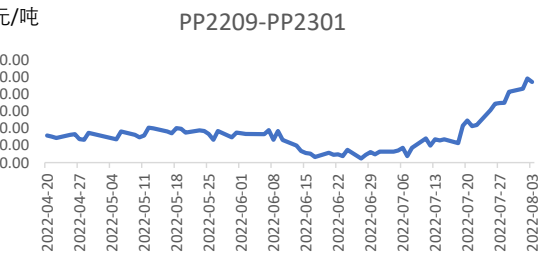
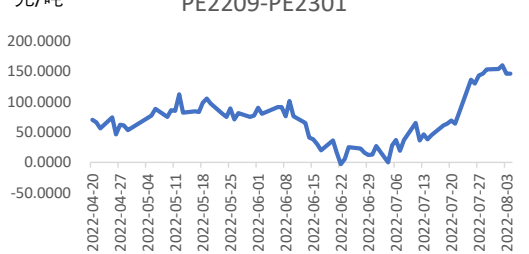
基本面来看, 供应端, 拉丝排产率小幅下滑至29%, 淡季及经济效益影响8月煤制装置或有集中检修。需求方面, 煤化工竞拍方面, 竞拍氛围尚可, 拉丝成交99%; 下游整体订单欠佳, 成品库存高位, 下游企业开工受限。综合而言, OPEC+同意9月份日产量增加10万桶, 历史上最小增幅, 一度提振油价走高, 不过美联储再发鹰派言论, 且上周美国EIA库存意外增加450万桶, 汽油库存增加20万桶, 压制油价大幅走弱, 压制聚丙烯回落, 而8月煤制集中检修预期较多, 本身估值偏低, 聚丙烯下方存一定支撑。

市场关注点

- 1、拉丝排产率变动不大在 29%左右, 纤维排产率小幅下滑至 7%左右, 共聚排产率稳定至 16%左右。
- 2、煤化工竞拍方面, 竞拍氛围尚可, 拉丝成交 99%。
- 3、今日主要生产商库存水平在66万吨, 较前一工作日去库1.5万吨, 降幅2.22%, 去年同期库存大致在73.5万吨。

重点价差数据



跨品种价差			
PP-PE		PP-3MA	
元/吨 — PP-PE (主力合约结算价) — 上沿 — 下沿 		元/吨 — PP-3MA(主力合约结算价) — 上沿 — 下沿 	
最新值	46	最新值	527
PP-1.2LPG		PP-PVC	
元/吨 — PP-1.2LPG(主力合约结算价) — 上沿 — 下沿 		元/吨 — PP-PVC(主力合约结算价) — 上沿 — 下沿 	
最新值	2133.8	最新值	1296
跨期价差			
PP2209-PP2301		PE2209-PE2301	
元/吨 PP2209-PP2301 		元/吨 PE2209-PE2301 	
最新值	236	最新值	146

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。