

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



兴证期货聚烯烃日报

2023/12/4

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	74.07	75.96	-1.89	-2.49%	
石脑油	美元/吨	667	675	-8	-1.19%	
甲醇(主港CFR)	美元/吨	287.5	292.5	-5	-1.71%	
东北亚乙烯(CFR)	美元/吨	861	861	0	0.00%	
丙烯(CFR)	美元/吨	851	851	0	0.00%	
丙烯(山东)	元/吨	7080	7050	30	0.43%	
华东拉丝现货	元/吨	7460	7465	-5	-0.07%	
华东LLDPE现货	元/吨	8100	8140	-40	-0.49%	
PP主力合约结算价	元/吨	7445	7443	2	0.03%	
PE主力合约结算价	元/吨	7926	7928	-2	-0.03%	
PP持仓量	手	321782	332228	-10446	-3.14%	
PE持仓量	手	311533	319246	-7713	-2.42%	
PP仓单量	手	2730	2784	-54	-1.94%	
PE仓单量	手	3372	3372	0	0.00%	

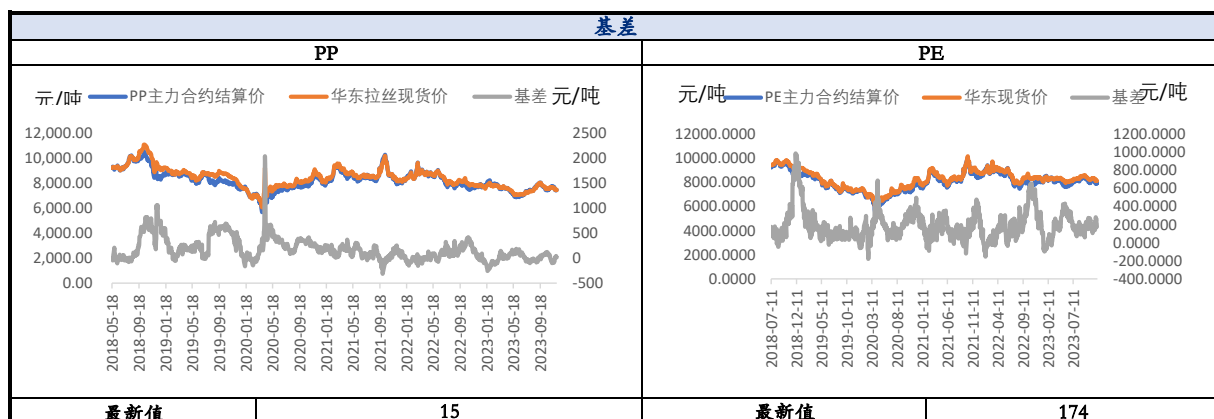
观点

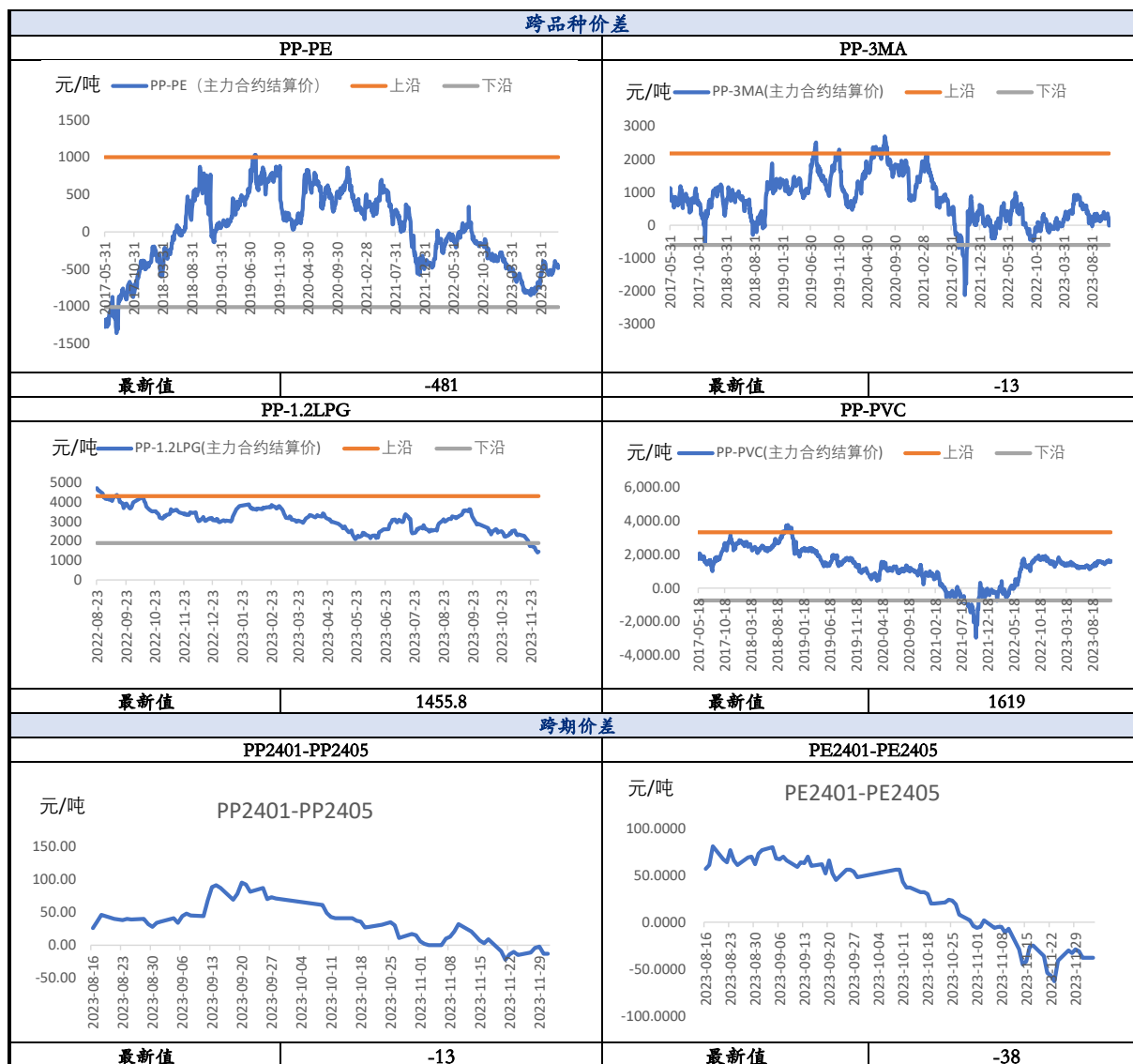
基本面来看,供应端,上周国内PP装置开工负荷率为79.25%,较上一周下降1.4个百分点。需求方面,塑编企业开工率下滑2个百分点至40%,BOPP企业开工率维持56%不变,注塑企业开工率下滑1个百分点至50%;总体下游处于季节性淡季当中,新订单疲软,短期需求缺乏支撑,下游刚需采购为主。库存上,石化企业库存增加2.01万吨至27.16万吨。综合而言,市场对OPEC+减产协议执行上存质疑,叠加近期原油供需承压,累库压力下,原油仍承压,总体成本支撑减弱,供应端虽然装置负荷变化有限,但新增产能稳步释放,需求端终端新订单疲软,下游企业对原料刚需采购为主,需求支撑弹性不足,聚丙烯偏弱震荡为主。

市场关注点

- 1、PP 拉丝排产率下调至 30.06%,纤维排产率上调至 8.15%,均聚注塑排产率上调至 13.80%,共聚注塑排产率下调至 17.10%。
- 2、煤化工竞拍方面,竞拍氛围一般,拉丝成交 64%。
- 3、今日主要生产商库存水平在68万吨,较前一工作日累库3.5万吨,增幅5.43%;去年同期库存大致66万吨。

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，兴证期货研究咨询部不承担责任。

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咨询部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。