

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

2024/2/5

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	72.28	73.82	-1.54	-2.09%	
石脑油	美元/吨	654	663	-9	-1.40%	
甲醇(主港CFR)	美元/吨	287.5	292.5	-5	-1.71%	
东北亚乙烯(CFR)	美元/吨	941	941	0	0.00%	
丙烯(CFR)	美元/吨	851	851	0	0.00%	
丙烯(山东)	元/吨	6800	6800	0	0.00%	
华东拉丝现货	元/吨	7275	7275	0	0.00%	
华东LLDPE现货	元/吨	8215	8250	-35	-0.42%	
PP主力合约结算价	元/吨	7351	7391	-40	-0.54%	
PE主力合约结算价	元/吨	8116	8173	-57	-0.70%	
PP持仓量	手	392254	387713	4541	1.17%	
PE持仓量	手	362244	377009	-14765	-3.92%	
PP仓单量	手	3155	3155	0	0.00%	
PE仓单量	手	3204	3204	0	0.00%	

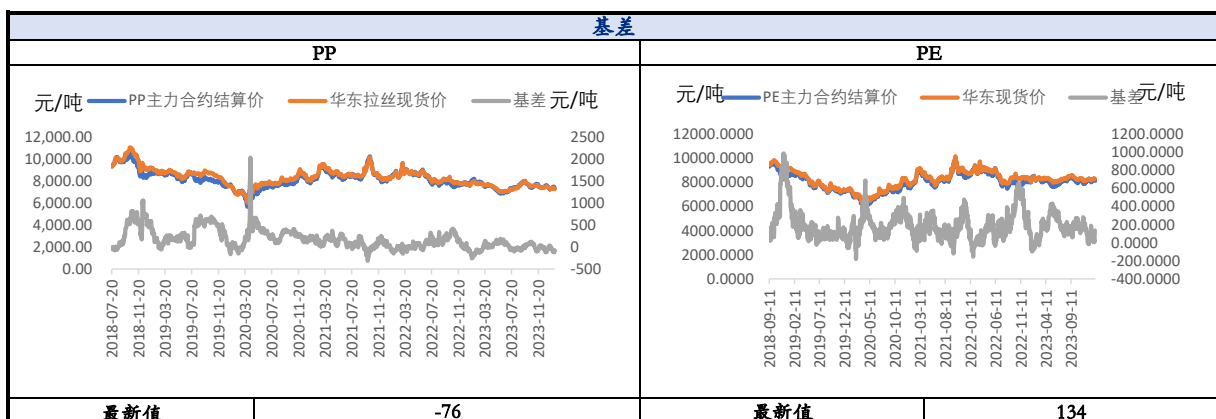
观点

基本面来看, 供应端, 上周装置负荷79.3%, 环比回升0.35个百分点, 装置负荷低位, 拉丝排产率中等, 结构性支撑一般。需求方面, 塑编企业开工率下滑6个百分点至34%, 注塑企业开工率下滑5个百分点至45%, BOPP企业开工率维持48%不变, 下游工厂逐步进入放假状态, 开工下滑, 需求转淡, 对原料采购意愿不佳。库存上, 石化企业库存增加1.72万吨至21.2万吨。综合而言, 美国经济数据强劲, 美元指数上涨, 压制原油走弱, 不过地缘政治对供应仍有扰动预期, 成本支撑减弱, 供需面看, 供应端负荷变化不大, 结构性支撑一般, 当下需求偏弱, 且远期需求修复预期反应减弱, 聚丙烯上方承压。

市场关注点

- 1、PP 拉丝排产率上调至 29.53%，纤维排产率上调至 7.47%，均聚注塑排产率下调至 12.36%，共聚注塑排产率下调至 18.50%。
- 2、煤化工竞拍方面，竞拍氛围一般，拉丝成交 76%。
- 3、今日主要生产商库存水平在57.5万吨，较前一工作日累库5.5万吨，增幅10.58%；去年春节前库存大致51万吨。

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		-765	
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		1361.8	
最新值		1533	
跨期价差			
PP2405-PP2409 元/吨 PP2405-PP2409 		PE2405-PE2409 元/吨 PE2405-PE2409 	
最新值		8	
最新值		40	

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唯一因素。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。