

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

2024/5/24

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	76.87	77.57	-0.7	-0.90%	
石脑油	美元/吨	671	#N/A	#N/A	#N/A	
甲醇(主港CFR)	美元/吨	302.5	312.5	-10	-3.20%	
东北亚乙烯(CFR)	美元/吨	856	856	0	0.00%	
丙烯(CFR)	美元/吨	851	851	0	0.00%	
丙烯(山东)	元/吨	6650	6750	-100	-1.48%	
华东拉丝现货	元/吨	7700	7740	-40	-0.52%	
华东LLDPE现货	元/吨	8675	8675	0	0.00%	
PP主力合约结算价	元/吨	7740	7792	-52	-0.67%	
PE主力合约结算价	元/吨	8540	8597	-57	-0.66%	
PP持仓量	手	519693	554157	-34464	-6.22%	
PE持仓量	手	480903	518744	-37841	-7.29%	
PP仓单量	手	10174	10866	-692	-6.37%	
PE仓单量	手	3857	3936	-79	-2.01%	

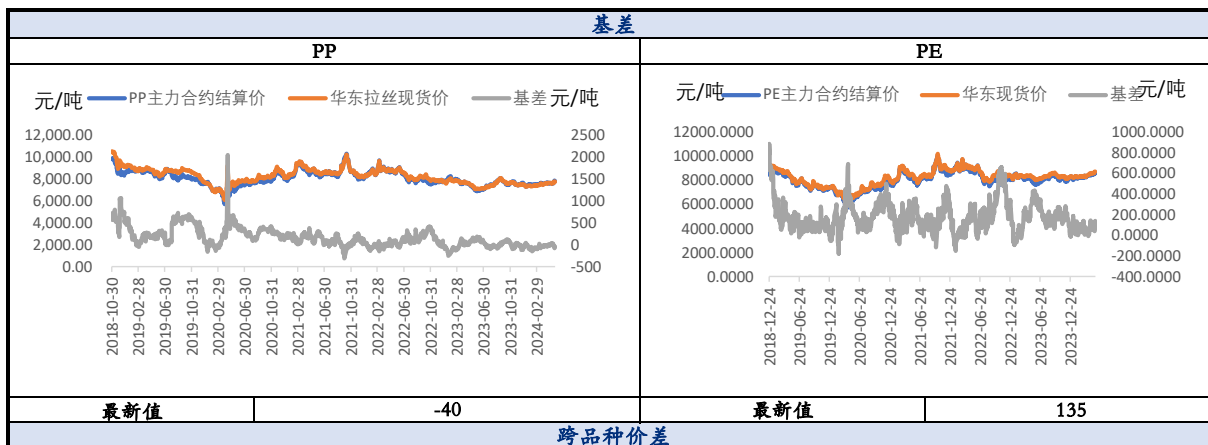
观点

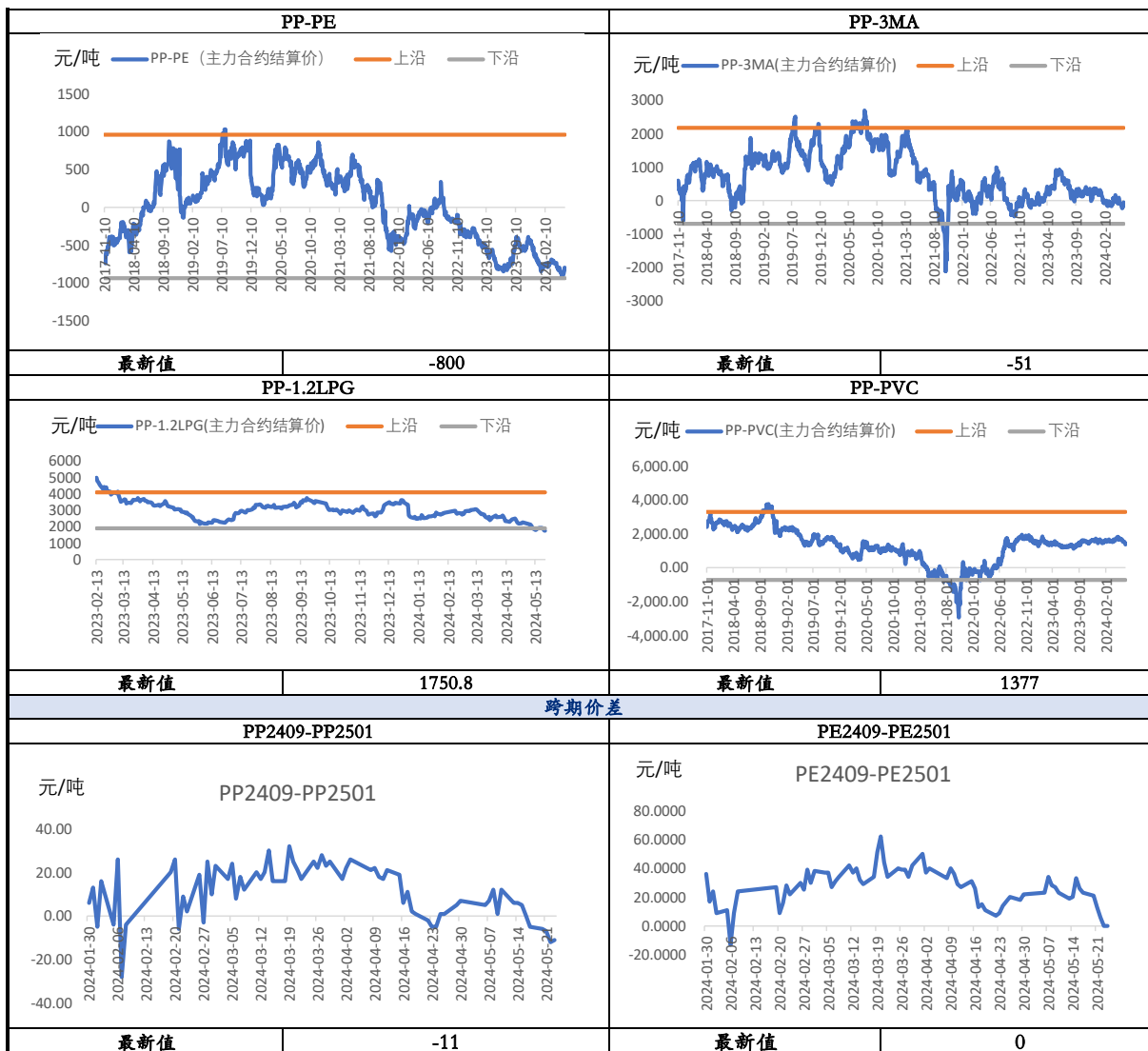
基本面来看,供应端,拉丝排产率降25%,仍处于较低水平,结构性支撑明显,且装置负荷低位,供应端仍有支撑。需求方面,煤化工竞拍方面,竞拍流拍增加,拉丝成交24%;部分下游进入季节性淡季,当下需求驱动不强,不过家电以旧换新等政策带来需求修复预期空间。综合而言,美国失业率不高,且制造业PMI数据超预期,市场降息预期降温,美指反弹,且EIA库存超预期增加,原油承压延续回落,成本压制,叠加技术性回调,聚丙烯承压回调,不过宏观政策提振市场对聚丙烯需求修复预期,聚丙烯本身处于低绝对价格及低估值状态,且近期装置负荷低位,聚丙烯仍有支撑。

市场关注点

- 1、PP拉丝排产率上调至25.31%,纤维排产率稳定在9.90%,均聚注塑排产率上调至12.38%,共聚注塑排产率下调至18.01%。
- 2、煤化工竞拍方面,竞拍流拍增加,拉丝成交24%。
- 3、今日主要生产商库存水平在84.5万吨,较前一工作日去库1.5万吨,降幅1.74%;去年同期库存大致69万吨。

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。