

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

2024/6/3

### 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	76.99	77.91	-0.92	-1.18%	
石脑油	美元/吨	677	686	-9	-1.28%	
甲醇(主港CFR)	美元/吨	302.5	307.5	-5	-1.63%	
东北亚乙烯(CFR)	美元/吨	851	856	-5	-0.58%	
丙烯(CFR)	美元/吨	856	851	5	0.59%	
丙烯(山东)	元/吨	6850	6850	0	0.00%	
华东拉丝现货	元/吨	7785	7785	0	0.00%	
华东LLDPE现货	元/吨	8750	8760	-10	-0.11%	
PP主力合约结算价	元/吨	7876	7869	7	0.09%	
PE主力合约结算价	元/吨	8679	8688	-9	-0.10%	
PP持仓量	手	527575	519309	8266	1.59%	
PE持仓量	手	483215	491362	-8147	-1.66%	
PP仓单量	手	9012	9160	-148	-1.62%	
PE仓单量	手	3543	3543	0	0.00%	

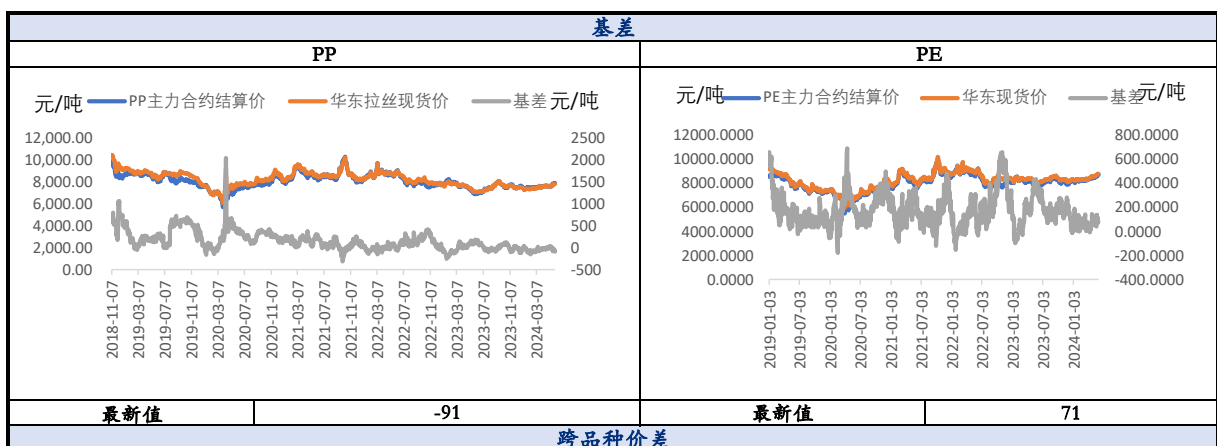
### 观点

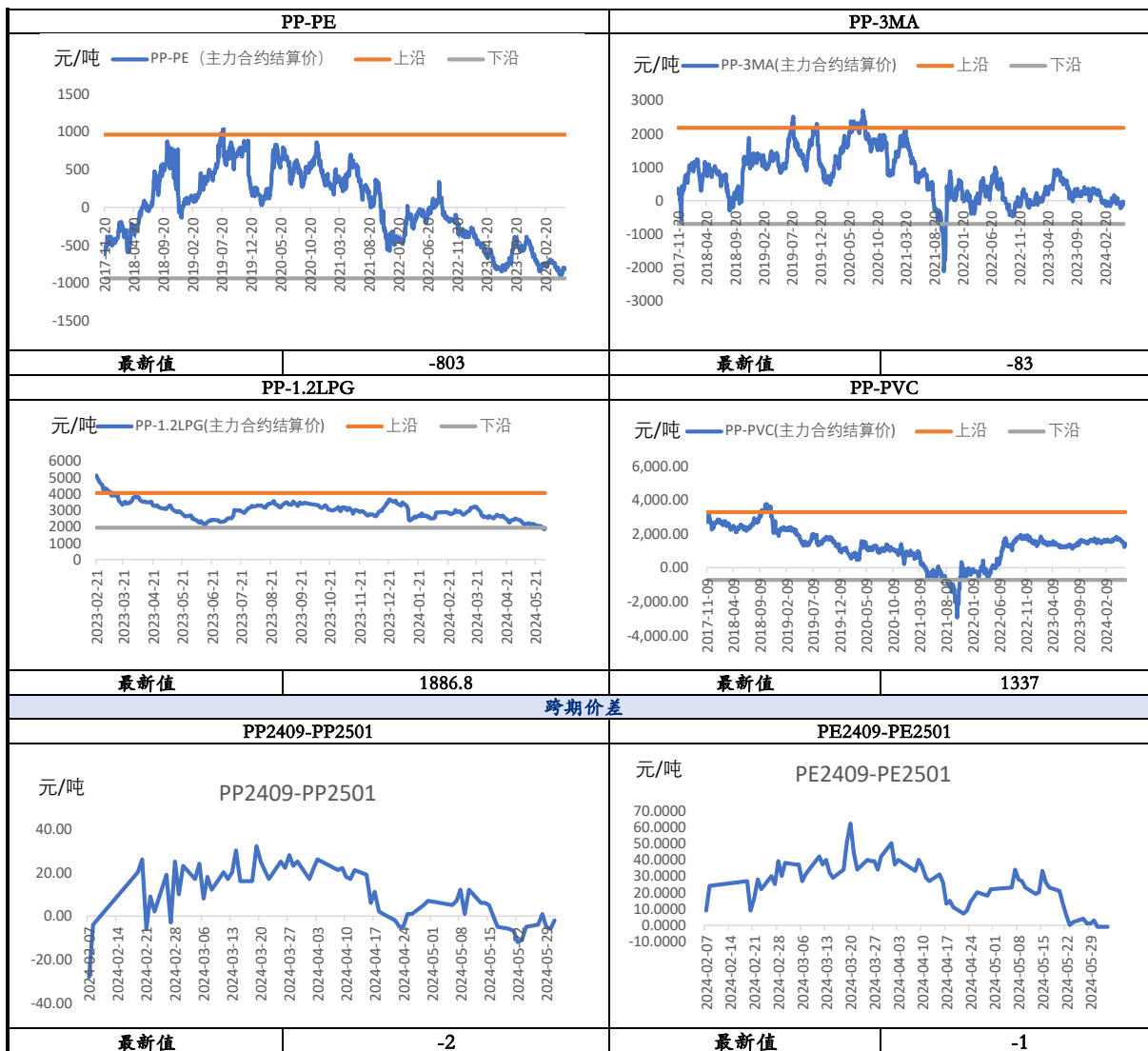
基本面来看, 供应端, 上周装置负荷回升0.67个百分点至74.03%, 装置负荷处于低位, 且拉丝排产率低位, 结构性支撑明显。需求方面, 塑编企业开工率下降2个百分点至42%, BOPP企业开工率回升5个百分点至54%, 注塑企业开工率下降2个百分点至48%; 下游企业新订单改善有限, 当下需求驱动不强, 需求仍处于政策释放带来的修复预期。石化企业库存下降2.29万吨至34.05万吨。综合而言, OPEC+6月会议延长减产, 略不及市场预期, 且市场对需求忧虑仍存, 叠加大宗商品氛围转弱, 原油有所承压, 成本压制, 以及市场氛围转弱, 市场交易弱现实攀升, 聚丙烯承压回落, 不过聚丙烯本身处于低绝对价格及低估值状态, 且负荷低位, 聚丙烯仍有支撑。

### 市场关注点

- 1、PP拉丝排产率稳定在27.23%, 纤维排产率上调至7.71%, 均聚注塑排产率下调至13.87%, 共聚注塑排产率上调至16.95%。
- 2、煤化工竞拍方面, 竞拍氛围较好, 拉丝全部成交。
- 3、今日主要生产商库存水平在83.5万吨, 较前一工作日累库7万吨, 环比增加9.15%; 去年同期库存大致74万吨。

### 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。