

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

2024/7/8

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	83.16	83.88	-0.72	-0.86%	
石脑油	美元/吨	722	715	7	0.98%	
甲醇(主港CFR)	美元/吨	287.5	287.5	0	0.00%	
东北亚乙烯(CFR)	美元/吨	858	858	0	0.00%	
丙烯(CFR)	美元/吨	871	871	0	0.00%	
丙烯(山东)	元/吨	7150	7150	0	0.00%	
华东拉丝现货	元/吨	7725	7775	-50	-0.64%	
华东LLDPE现货	元/吨	8665	8715	-50	-0.57%	
PP主力合约结算价	元/吨	7770	7835	-65	-0.83%	
PE主力合约结算价	元/吨	8551	8631	-80	-0.93%	
PP持仓量	手	445268	491129	-45861	-9.34%	
PE持仓量	手	416961	446548	-29587	-6.63%	
PP仓单量	手	8013	9280	-1267	-13.65%	
PE仓单量	手	3426	3426	0	0.00%	

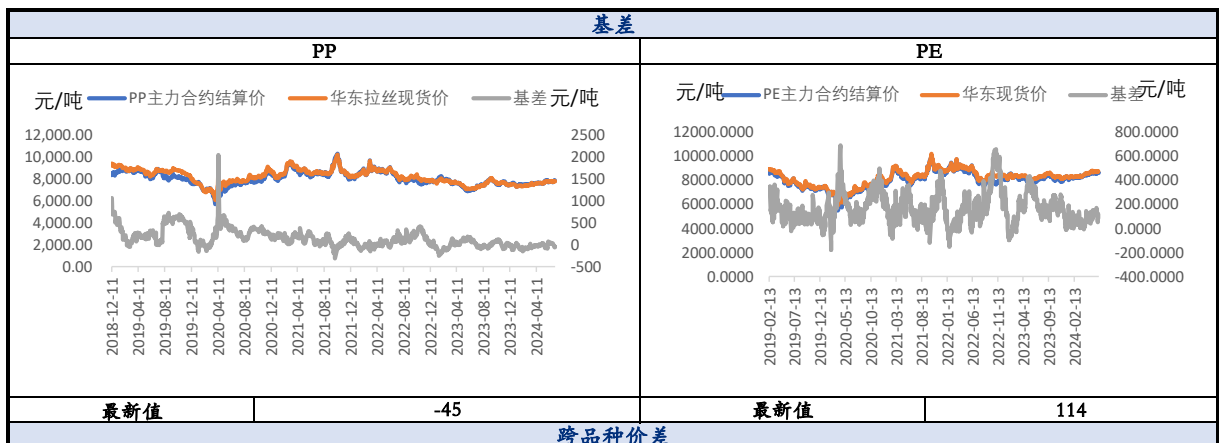
观点

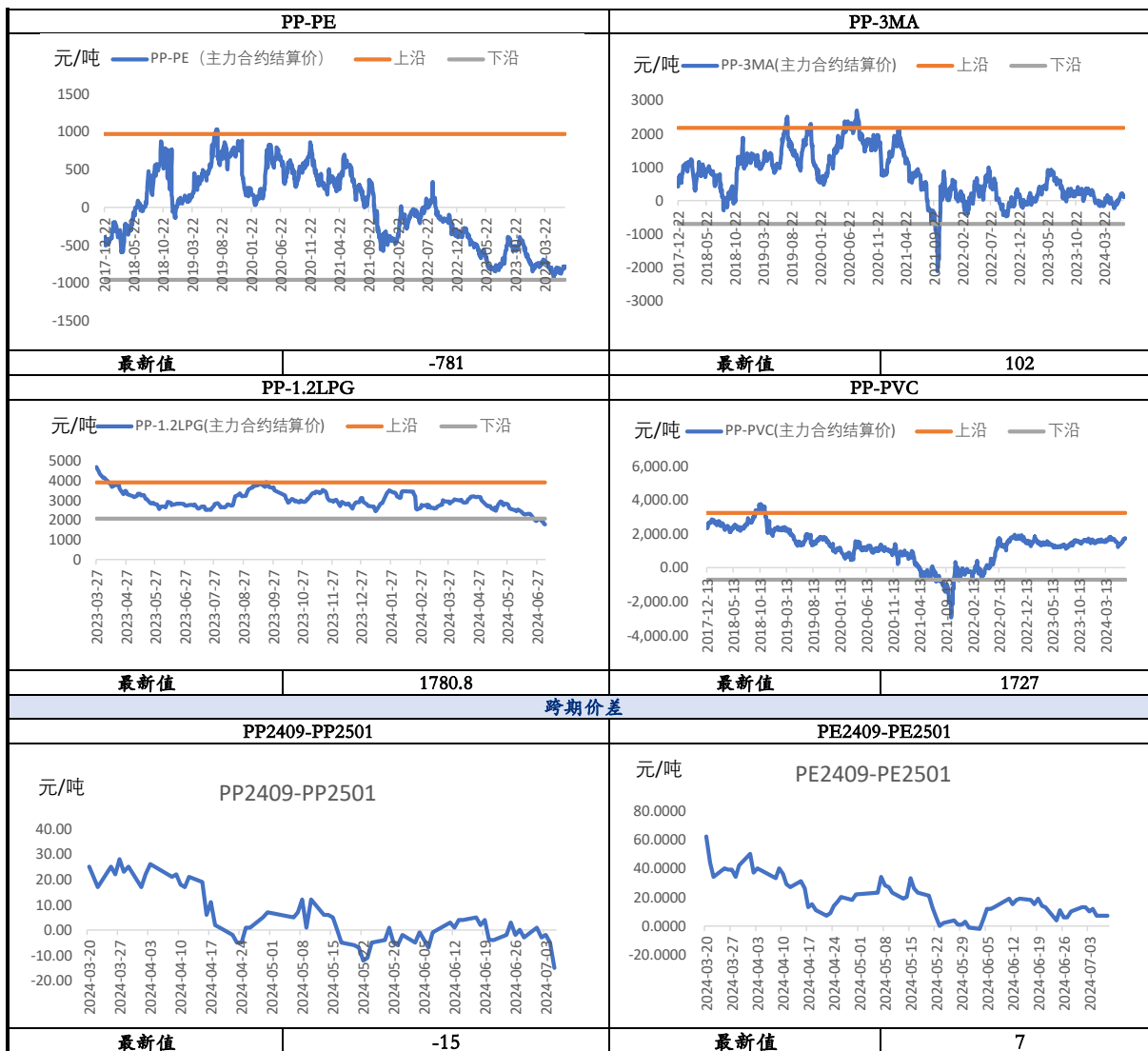
基本面来看,供应端,上周装置负荷73.9%变化大,拉丝排产率高位,结构性支撑偏弱。需求方面,塑编企业开工率维持40%不变,BOPOP企业开工率维持58%不变,注塑企业开工率维持44%不变;目前仍处于季节性淡季,预计下游企业新增订单难以改善,对原料以刚需采购为主。库存上,石化企业库存增加1.73万吨至33.18万吨。综合而言,飓风风险溢价有所回吐,原油高位承压回落,不过美国成品油需求季节性旺季以及中东局势紧张等地缘政治支撑仍在,原油仍有支撑;成本对聚丙烯支撑有所减弱,且聚丙烯供应回升以及需求偏弱,供需边际转弱压制聚丙烯,聚丙烯高位承压,不过总体成本仍偏强,限制跌幅,以震荡对待。

市场关注点

- 1、PP拉丝排产率下调至32.59%,纤维排产率上调至6.90%,均聚注塑排产率上调至9.45%,共聚注塑排产率上调至14.39%。
- 2、煤化工竞拍方面,竞拍氛围偏弱,拉丝成交59%。
- 3、今日主要生产商库存水平在73.5万吨,较前一工作日持平;去年同期库存大致70万吨。

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。