

聚烯烃日报

兴证期货.研究咨询部

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

吴森宇

从业资格编号: F03121615

俞秉甫

从业资格编号: F03123867

联系人

王其强

电话: 0591-38117680

邮箱:

wangqq@xzfutures.com

2024年8月1日 星期四

● 内容提要

基本面来看,供应端,昨日拉丝排产率下调至30%,拉丝排产率高位,结构性支撑一般;需求端,煤化工竞拍方面,竞拍氛围较好,拉丝成交100%;下游处于季节性淡季,部分领域成品新订单有限,成品库存压力,企业开工谨慎,原料维持刚需采购。综合而言,哈马斯领导人遇刺令巴以和谈动摇,地缘风险再度增强,叠加美国商业原油库存下降,以及市场悲观氛围缓和,原油企稳反弹,原油反弹或带动聚丙烯修复反弹,不过季节性淡季下,需求偏弱,供需边际转弱压制聚丙烯,压制聚丙烯,聚丙烯偏弱震荡对待。

1. 行业动态

1、PP 拉丝排产率下调至 30.06%，纤维排产率下调至 7.03%，均聚注塑排产率上调至 12.45%，共聚注塑排产率下调至 19.12%。

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 76 万吨，较前一工作日累库 1.5 万吨，增幅在 2.01%；去年同期库存大致 58.5 万吨。

2. 产业链价格变动

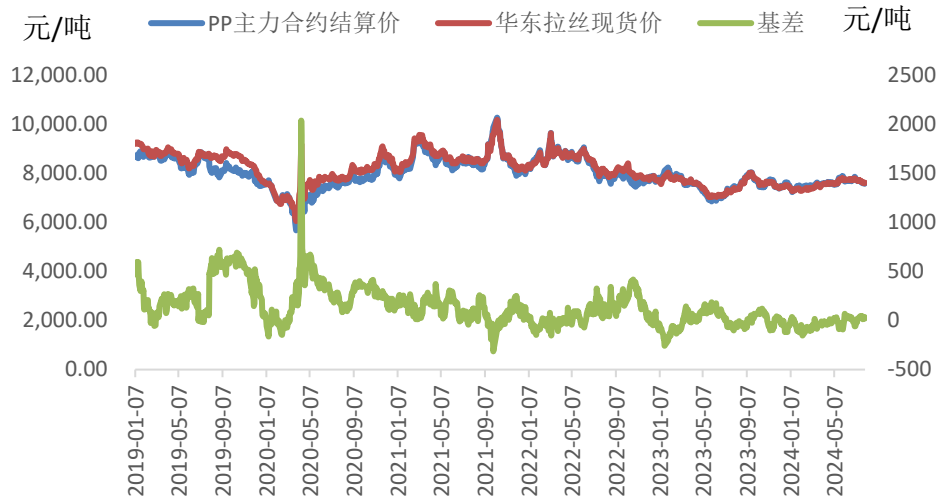
图表 1：产业链主要价格变动

项目	单位	本期	上期	涨跌	涨跌幅
WTI 原油	美元/桶	77.91	74.73	3.18	4.26%
石脑油	美元/吨	662	654	9	1.30%
甲醇(主港 CFR)	美元/吨	287.5	282.5	5	1.77%
东北亚乙烯 (CFR)	美元/吨	861	861	0	0.00%
丙烯 (CFR)	美元/吨	871	876	-5	-0.57%
丙烯 (山东)	元/吨	7050	7100	-50	-0.70%
华东拉丝现货	元/吨	7605	7600	5	0.07%
华东 LLDPE 现货	元/吨	8400	8450	-50	-0.59%
PP 主力合约结算价	元/吨	7585	7563	22	0.29%
PE 主力合约结算价	元/吨	8206	8205	1	0.01%
PP 持仓量	手	329803	354806	-25003	-7.05%
PE 持仓量	手	327987	344350	-16363	-4.75%
PP 仓单量	手	5786	5805	-19	-0.33%
PE 仓单量	手	3876	3876	0	0.00%

数据来源：Wind，卓创资讯，兴证期货研究咨询部

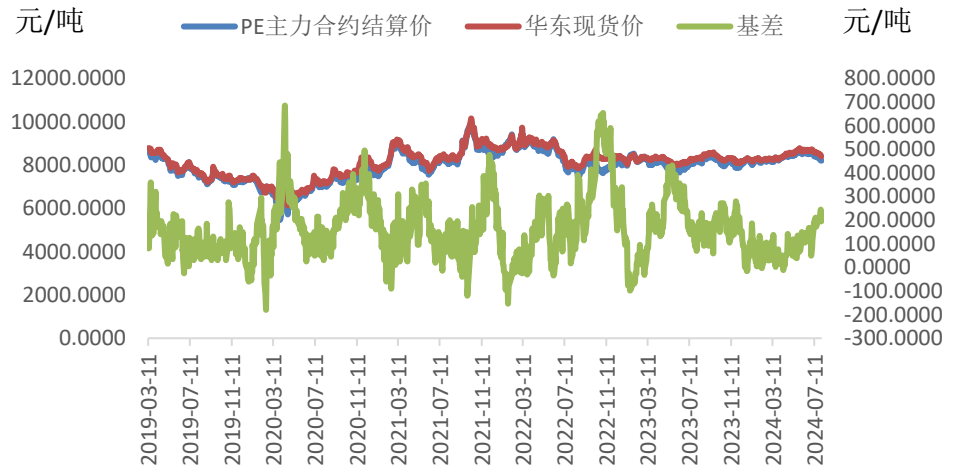
3. 主要指标

图表 2: PP 基差



数据来源: CCF, 兴证期货研究咨询部

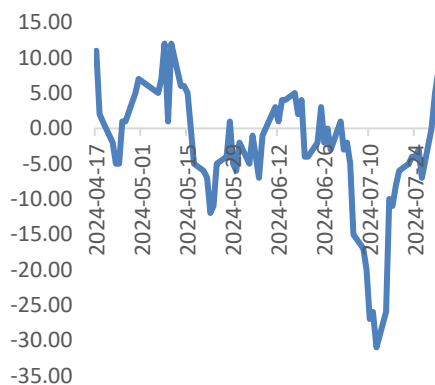
图表 3: PE 基差



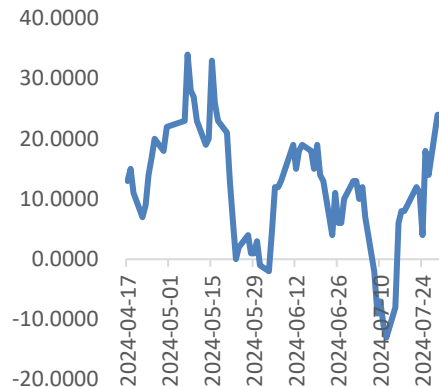
数据来源: CCF, 兴证期货研究咨询部

图表 4: 跨期价差

元/吨 PP2409-PP2501



元/吨 PE2409-PE2501



数据来源: Wind, 兴证期货研究咨询部

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。