

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



兴证研发中心聚烯烃日报

2021/10/12

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	80.52	79.35	1.17	1.47%	
甲醇(主港CFR)	美元/吨	427.5	422.5	5	1.18%	
东北亚乙烯(CFR)	美元/吨	1151	1136	15	1.32%	
丙烯(CFR)	美元/吨	1036	1006	30	2.98%	
丙烯(山东)	元/吨	9650	9500	150	1.58%	
华东拉丝现货	元/吨	10175	10125	50	0.49%	
华东LLDPE现货	元/吨	10150	10050	100	1.00%	
PP主力合约结算价	元/吨	10264	10161	103	1.01%	
PE主力合约结算价	元/吨	10015	9835	180	1.83%	
PP持仓量	手	461519	427375	34144	7.99%	
PE持仓量	手	351979	330883	21096	6.38%	
PP仓单量	手	4768	4768	0	0.00%	
PE仓单量	手	4567	4567	0	0.00%	

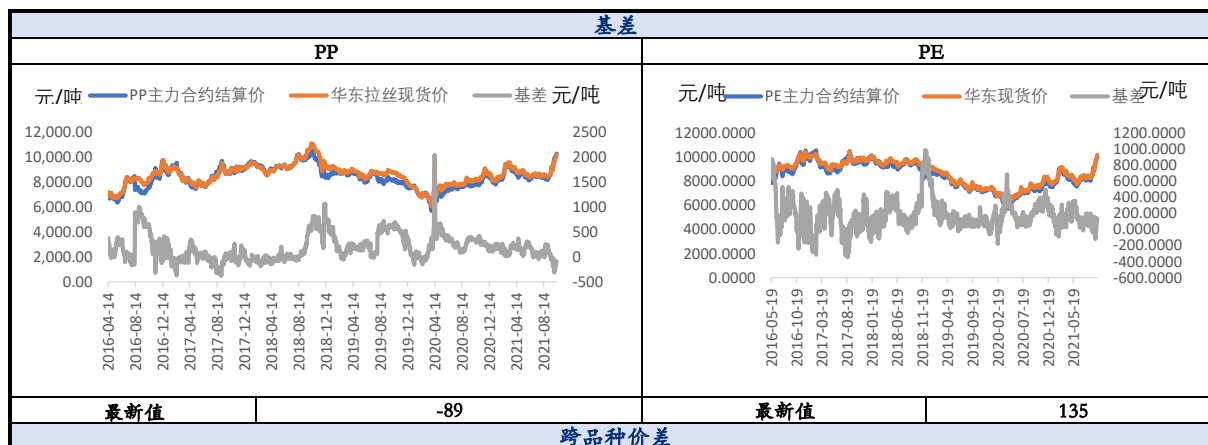
观点

基本面来看,供应端,拉丝排产率降至32.3%,拉丝排产率降幅明显,缓和前期标品供应攀升的忧虑。市场对能耗双控影响下,对煤制装置开工受影响仍有预期。需求方面,盘面升水,吸引部分期现套利交易所现货采购,而能耗双控下,近期BOPP、塑编开工率有所下滑,昨日煤化工竞拍,流拍增加,拉丝竞拍成交51%,需求驱动一般。综合而言,煤价、原油等成本端延续新高,成本端对聚丙烯仍有支撑,拉丝排产率降至30%附近,缓解市场忧虑,不过下游驱动偏弱,基差偏弱,期现套利商进场压制盘面,预计短期高位震荡为主。

市场关注点

- 1、拉丝排产率降至 32.8%左右,均聚注塑排产率至15.6%左右,纤维排产率变动不大在 9%左右。
- 2、今日主要生产库存水平在78万吨,较前一工作日下降3万吨,降幅在3.70%,去年同期库存大致在82.5万吨。
- 3、煤化工竞拍方面,流拍小幅增多,拉丝成交 51%。

重点价差数据



PP-PE 元/吨 — PP-PE (主力合约结算价) — 上沿 — 下沿 最新值: 100	PP-3MA 元/吨 — PP-3MA(主力合约结算价) — 上沿 — 下沿 最新值: -1514
PP-1.2LPG 元/吨 — PP-1.2LPG(主力合约结算价) — 上沿 — 下沿 最新值: 4274.8	PP-PVC 元/吨 — PP-PVC(主力合约结算价) — 上沿 — 下沿 最新值: -2576
跨期价差	
PP2201-PP2205 元/吨 — PP2201-PP2205 最新值: 414	PE2201-PE2205 元/吨 — PE2201-PE2205 最新值: 395

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，兴证期货研究发展部不承担责任。

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发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。