广州期货 GUANGZHOU FUTURES

聚烯烃日报

2020-7-10

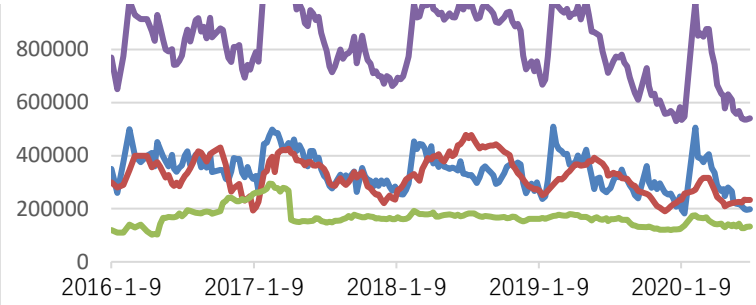
星期五

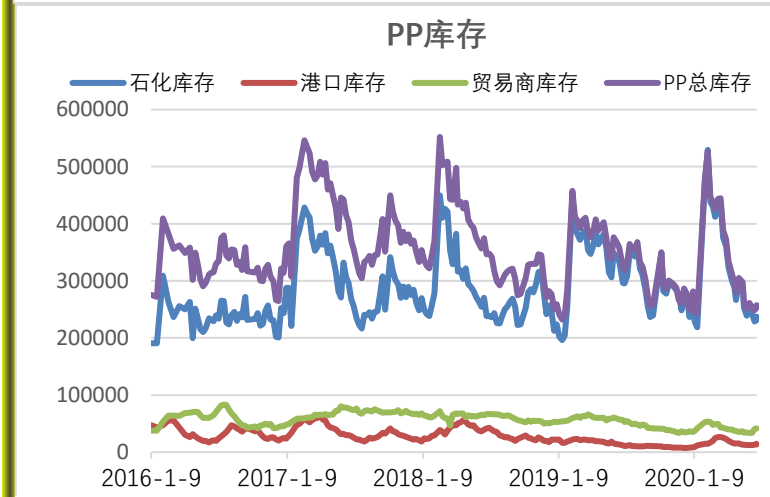
指标	品种	塑料	聚丙烯
期货	主力合约开盘价	7305	7712
	主力合约收盘价	7225	7627
	涨跌	-75	-69
	涨跌幅	-1.03%	-0.90%
	上一交易日收盘价差	-65	-93
	价差变化	-55	-170
	次主力合约收盘价	7060	7295
	主次合约价差	165	332
	主次合约价差变化	30	0
基差	今日基差（华北）（现货价-主力合约）	25	173
	上一交易日基差	-40	80
	基差变化	65	93
	今日基差（华东）（现货价-主力合约）	75	223
	上一交易日基差	10	130
	基差变化	65	93
	今日基差（华南）（现货价-主力合约）	225	273
	上一交易日基差	160	180
	基差变化	65	93
国内库存	卓创库存（单位：万吨）(周)	54.01	25.73
	库存变化（万吨）	0.42	0.45
	期货仓单（日）	488	314
	期货仓单变化	-10	0
石化裂解价差	布伦特原油（美元/桶）	42.35	
	石脑油（美元/吨）	403.75	
	原料价格（美元/吨）（乙烯/丙烯）	801	766
	成品CFR港口价格(美元/吨)	831	909
	完税自提价（元/吨）	6850	7650
	进口盈亏（元/吨）	42	-151
	进口盈亏变化	-199	191

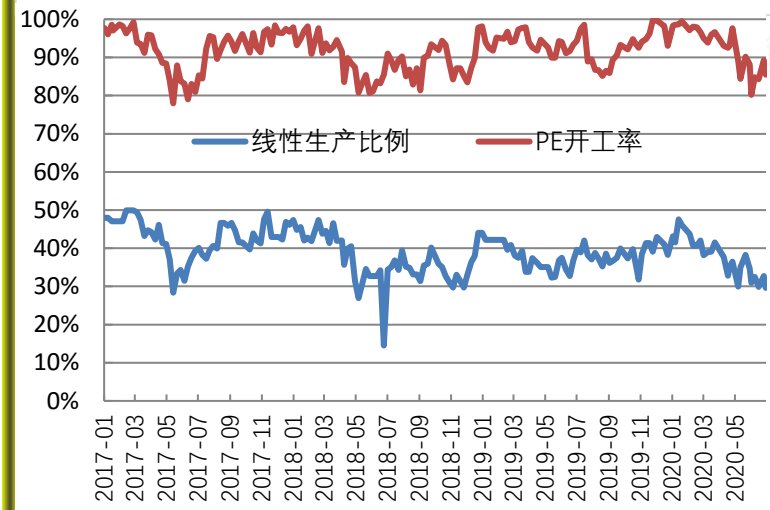
原油一览

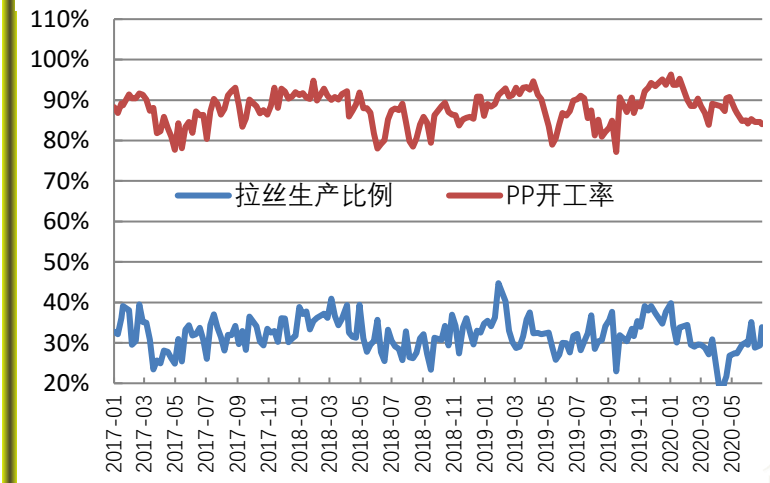
担心美国和其他一些国家疫情流行扩大，区域重新封锁将导致燃料需求再次下降，国际油价回跌。周四(7月9日)纽约商品期货交易所西得克萨斯轻质原油2020年8月期货结算价每桶39.62美元，比前一交易日下跌1.28美元/桶，跌幅3.1%，交易区间39.27-40.99美元/桶；伦敦洲际交易所布伦特原油2020年9月期货结算价每桶42.35美元，比前一交易日下跌0.94美元/桶，跌幅2.2%，交易区间41.94-43.5美元/桶。

研判及操作建议	**塑料**：LLDPE供需方面，四艘伊朗国航班轮或延迟到港，同时听闻印度部分原定7月装货源延期，港口库存偏低，支撑现货价格走高。进口报价持续抬升对L价格是暂时的支撑，低价冲击市场可能性不大，石化库存延续降势。二季度为检修高峰期，本周新增检修企业有延长中煤、中沙天津、中天合创等，初步预计7月检修损失量在21.7万吨，国产量有所减少，国产料供应压力有所减小。短期来看，LLDPE面临的主要矛盾国内检修利好、需求提振VS进口低价货源7-8月集中到港的冲击，部分船只卸货延误及前期预售尚可港口库存尚未大幅增加，原油成本端支撑，进口报价至今仍维持高位。但前期利多耗尽，前期涨幅吸引外盘货源加速到港，或增加09合约交割压力。短期观望。仅供参考。 **操作建议：观望**
	聚丙烯：PP供需方面，石化库存小幅累积，港口和贸易商库存小幅回落，预计2020年7月我国聚丙烯装置检修损失量约在27.14万吨，环比6月份的34.79万吨增减少21.99%，但7月供需相对压力不大，维持去库态势，但8月后过剩或将持续凸显。防控物资需求减弱，目前纤维排产比例较前期回落，标品紧张局面也得到改善。综合来说，从供应端来看，二季度到7月上旬是年内的检修高峰，暂无新装置投产压力，部分BOPP、塑编工厂需求趋弱，薄壁注塑、共聚注塑等结构性需求仍存，汽车家电需求拉动共聚料缓慢提升，因短期检修利好，供需相对均衡。综合来说，PP主要矛盾在于检修利好、无新装置投产压力VS外盘货源集中7-8月到港的压力，集中装置检修行情7月下旬结束叠加新产能投放预期，若需求端无明显改善，PP将面临下跌风险，可等待中线做空机会。仅供参考。 **操作建议：观望**


800000
600000
400000
200000
0
2016-1-9
2017-1-9
2018-1-9
2019-1-9
2020-1-9


PP库存
石化库存
港口库存
贸易商库存
PP总库存
600000
500000
400000
300000
200000
100000
0
2016-1-9
2017-1-9
2018-1-9
2019-1-9
2020-1-9


100%
90%
80%
70%
60%
50%
40%
30%
20%
10%
0%
线性生产比例
PE开工率
2017-01
2017-03
2017-05
2017-07
2017-09
2017-11
2018-01
2018-03
2018-05
2018-07
2018-09
2018-11
2019-01
2019-03
2019-05
2019-07
2019-09
2019-11
2020-01
2020-03
2020-05


110%
100%
90%
80%
70%
60%
50%
40%
30%
20%
拉丝生产比例
PP开工率
2017-01
2017-03
2017-05
2017-07
2017-09
2017-11
2018-01
2018-03
2018-05
2018-07
2018-09
2018-11
2019-01
2019-03
2019-05
2019-07
2019-09
2019-11
2020-01
2020-03
2020-05

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生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

可信 亲切 专业

Reliable Cordial Professional

李威铭 F3029957 Z0014369 联系电话：020-23382583