

信达期货烯烃早报

2022 年 6 月 27 日

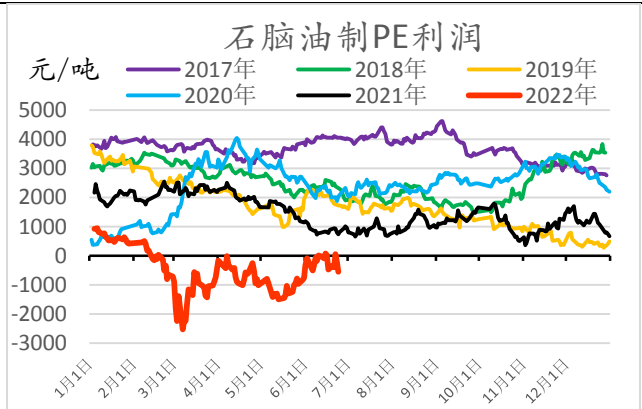
报告联系人：研究所能化团队

联系方式：0571-28132592

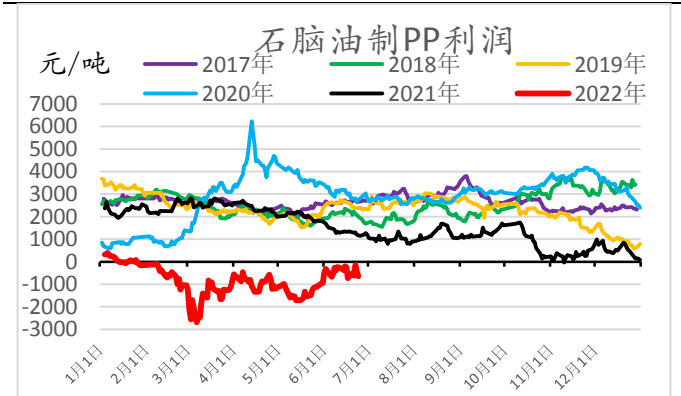
相关资讯	1、对供应紧缺担忧加剧，国际油价大幅度收高，然而对经济减缓打击需求的担忧导致油价一周净跌。8 月布伦特涨 3.07 报 113.12 美元/桶，涨幅 2.8%。 2、据俄罗斯卫星通讯社当地时间 24 日报道，俄罗斯总统普京表示，世界通货膨胀加剧是七国集团国家不负责任的结果，而不是最近几个月，俄罗斯特别行动的结果。他强调，世界通胀高企是多年来七国集团国家不负责任的宏观经济政策所致。 3、货币市场正在迅速缩减对欧洲央行今年政策收紧幅度的预期，因为他们担心欧元区可能陷入衰退。交易员对欧洲央行年底前的加息幅度预期两周以来首次低于 150 个基点。在本月早些时候欧洲央行释放强于预期的鹰派论调时，货币市场对欧洲央行的加息预期大约为 200 个基点。	
策略建议	聚烯烃	盘面表现：5 日均线向下，20 日均线、60 日均线走平，价格回调至年线下方。日内盘面走出长上下影线，表明现阶段多空分歧较为强烈，但实际盘面走势主导权在于空方，增仓下跌、减仓回弹，关注支撑位表现。 现货成交：现货市场交投气氛欠佳，石化及贸易商报盘继续下行，终端需求依旧偏清淡。LLDPE 主流价格在 8420-8950 元/吨。华东拉丝主流价格在 8470-8650 元/吨。 核心逻辑：关注到成本端油价急速下跌，背后存较多风险因素，短期主要锚定油价去预判聚烯烃大趋势。连日下跌后，化工板块包括聚烯烃有企稳迹象，但盘中空头力量还是非常强劲，且并无强利好因素出现，后市不乏继续破位可能性。 操作建议：空仓观望为主。
	PVC	盘面表现：5 日均线拐头向下，20 日均线、60 日均线倾斜向下，价格跌破 2021 年至今的多个前低。空头反复增减仓，表明盘面整体走势还是偏弱，整个价格中枢已大幅下移，关注下方支撑位 7000 一线的表现。 现货成交：国内 PVC 市场价格继续下跌，宏观气氛依然偏弱，PVC 基本面未有好转，PVC 期货继续破位下行，现货价格重心跟随走低，终端下游逢低补货，交投不温不火。华东 5 型主流价格在 7370-7750 元/吨。 核心逻辑：虽然我们说 PVC 自身供需较差，但显然近期市场并不止在交易产业逻辑，而是更多地在走宏观逻辑。PVC 及上游兰炭、电石已经跌至亏损线，锚定成本和供需意义都不大。而是更多地去关注宏观情绪和资金动向。 操作建议：空仓观望为主。

一、聚烯烃

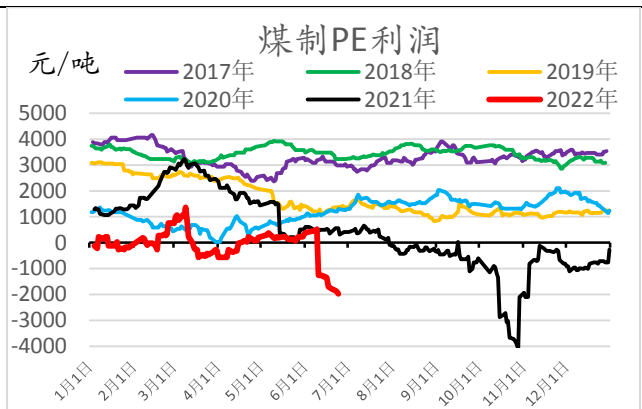
1. 生产利润



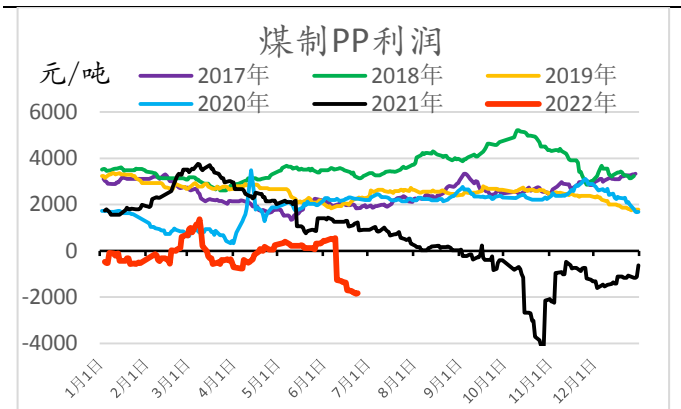
数据来源：Wind，信达期货研究所



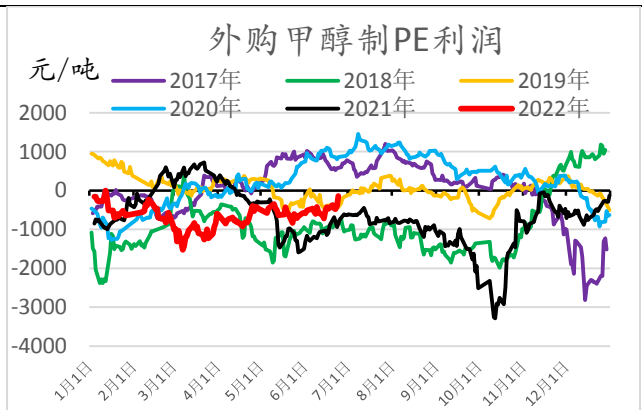
数据来源：Wind，信达期货研究所



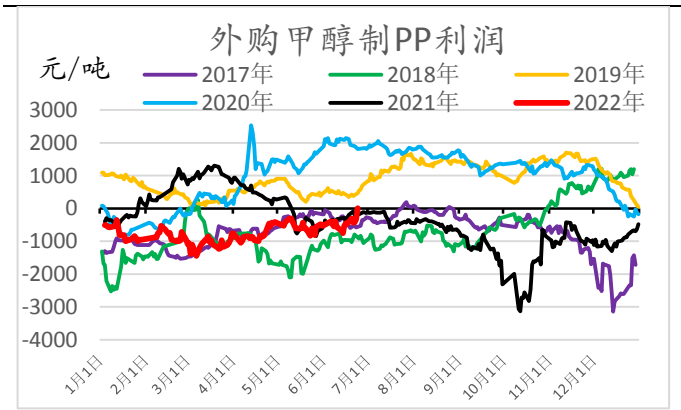
数据来源：Wind，信达期货研究所



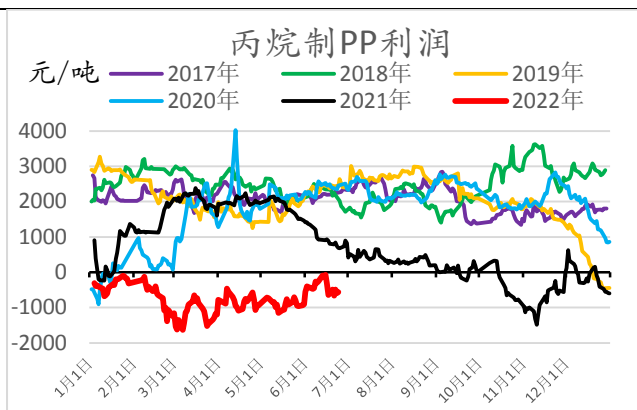
数据来源：Wind，信达期货研究所



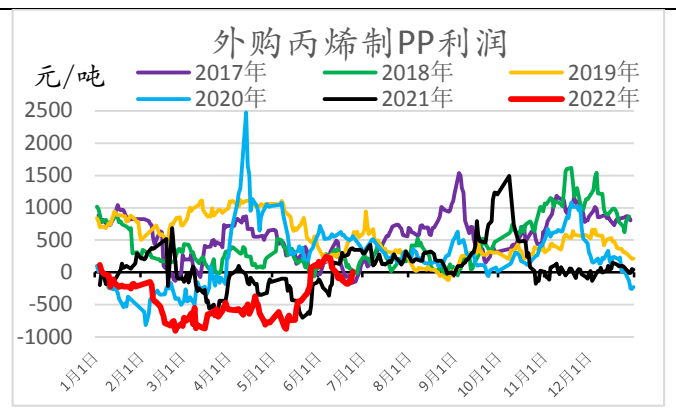
数据来源：Wind，信达期货研究所



数据来源：Wind，信达期货研究所

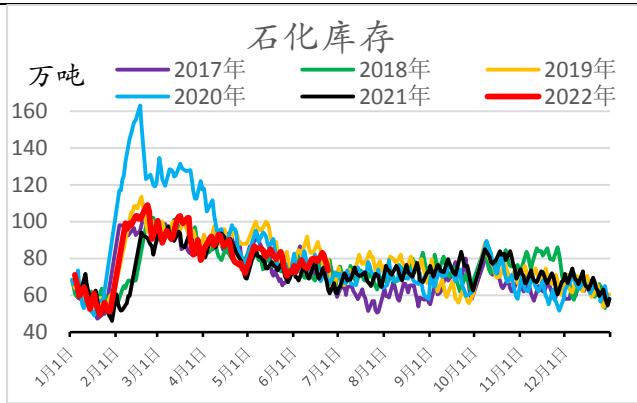


数据来源：Wind，信达期货研究所



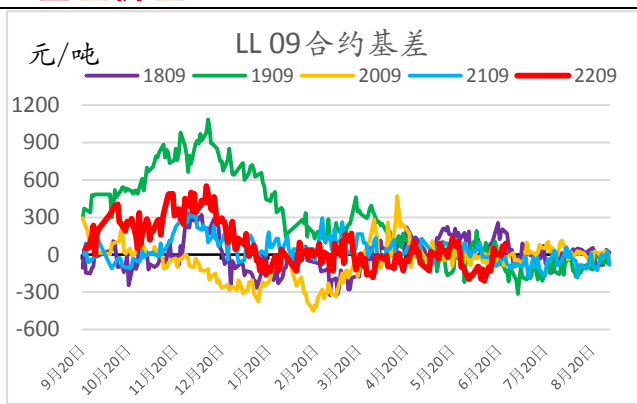
数据来源：Wind，信达期货研究所

2. 库存

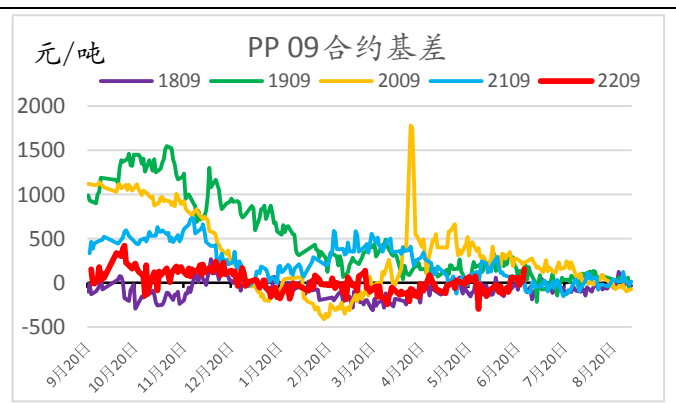


数据来源：卓创，信达期货研究所

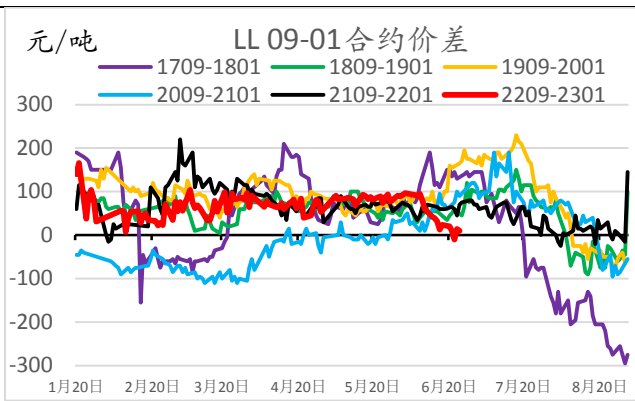
3. 基差价差



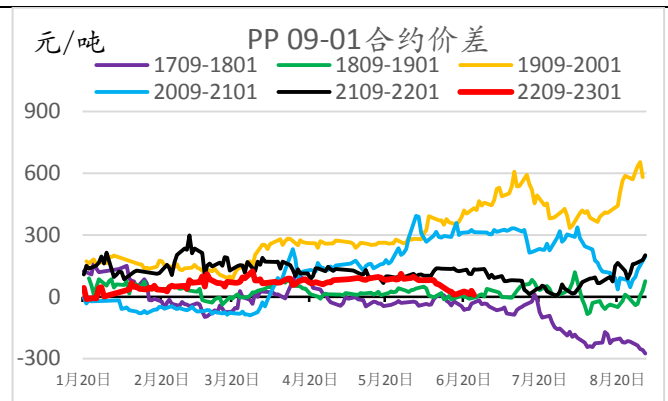
数据来源：Wind，信达期货研究所



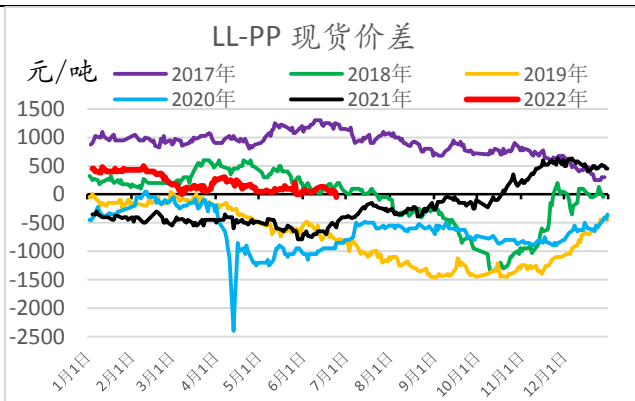
数据来源：Wind，信达期货研究所



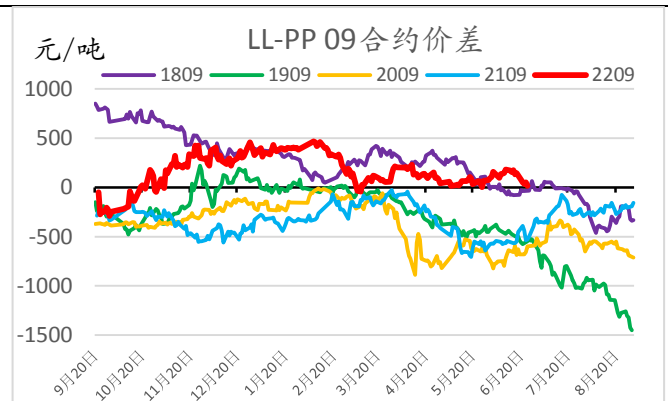
数据来源：Wind，信达期货研究所



数据来源：Wind，信达期货研究所



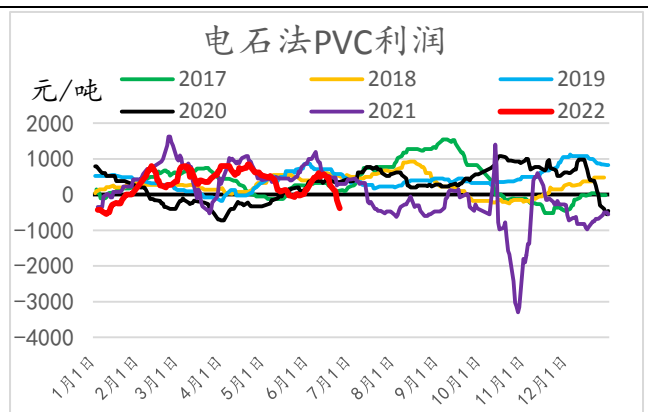
数据来源：Wind，信达期货研究所



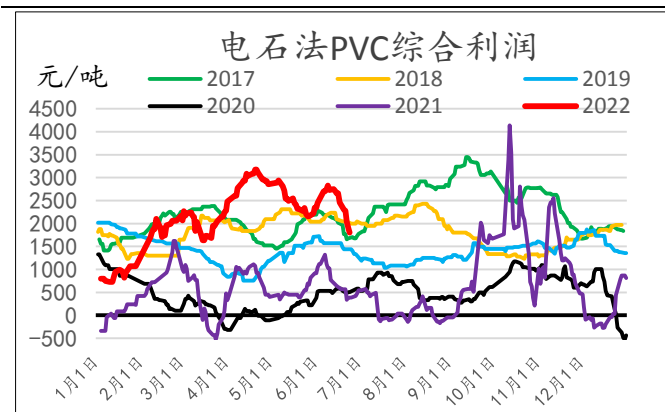
数据来源：Wind，信达期货研究所

二、PVC

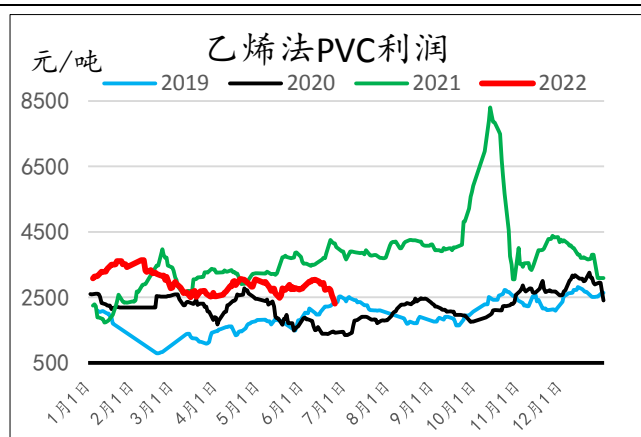
1. 生产利润



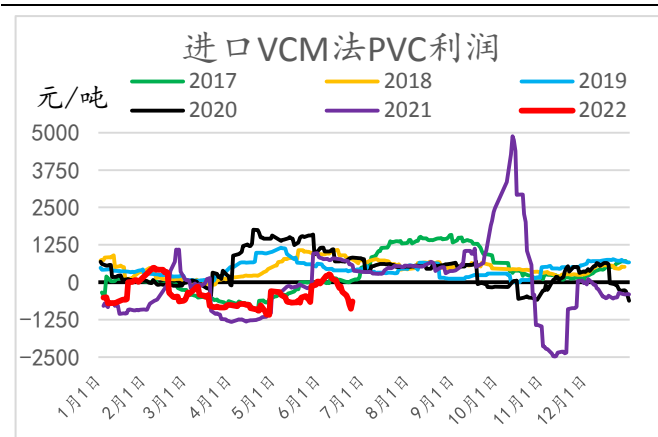
数据来源：Wind，信达期货研究所



数据来源：Wind，信达期货研究所

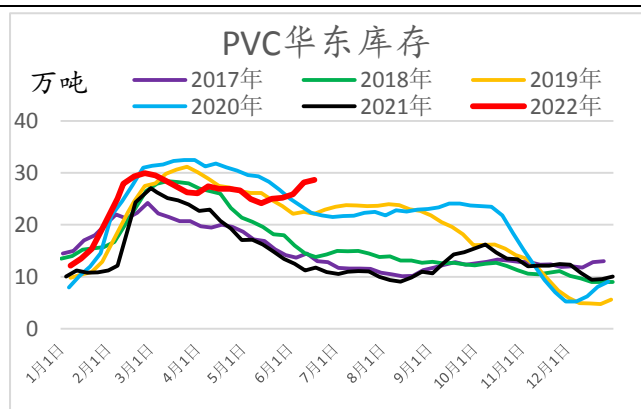


数据来源：Wind，信达期货研究所

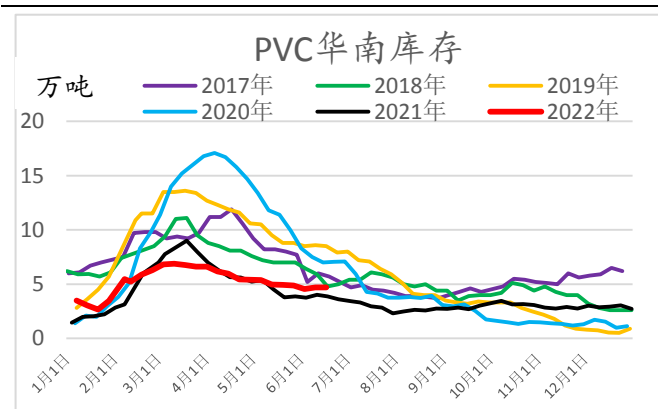


数据来源：Wind，信达期货研究所

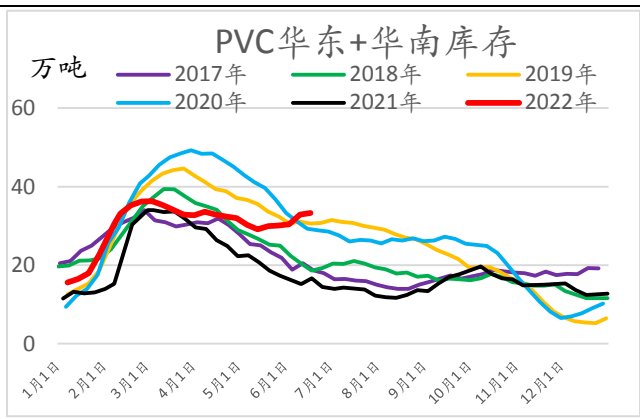
2. 库存



数据来源：卓创，信达期货研究所

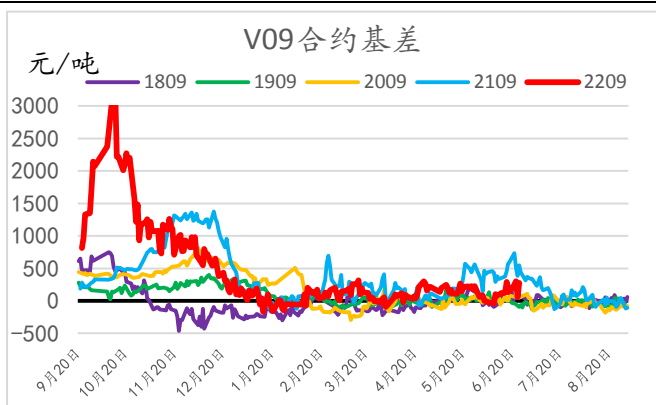


数据来源：卓创，信达期货研究所

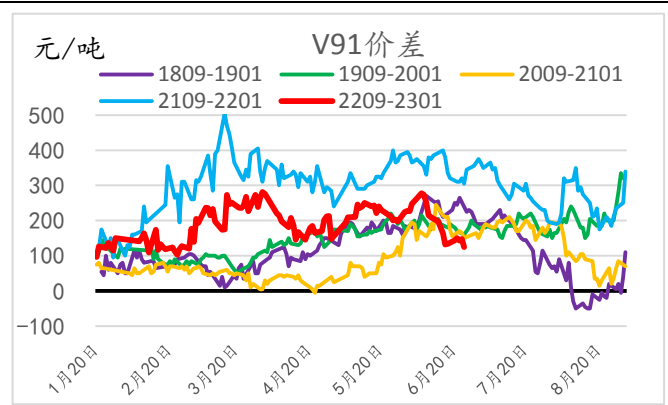


数据来源：卓创，信达期货研究所

3.基差价差



数据来源：Wind，信达期货研究所



数据来源：Wind，信达期货研究所

免责声明：

本报告版权归“信达期货”所有，未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“信达期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布前已使用或了解其中信息。



安卓版



iOS版

扫一扫

下载 "信达期货赢+" App