

信达期货聚烯烃早报

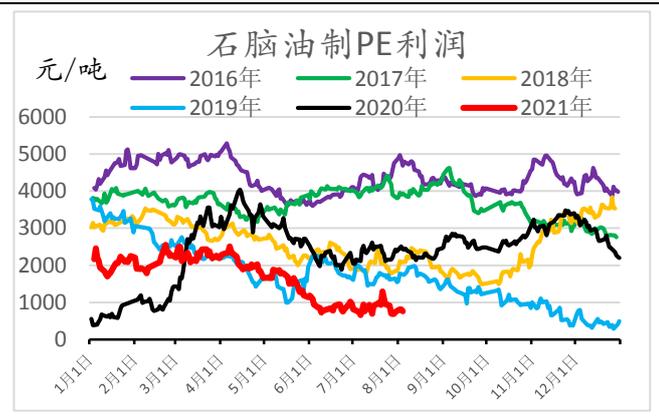
2021年8月6日

报告联系人：能源化工团队

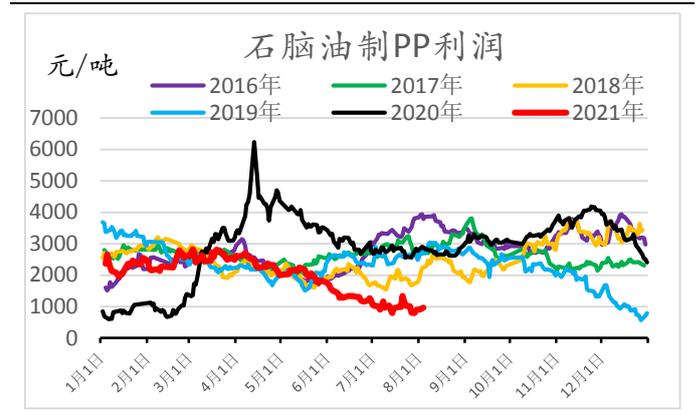
联系方式：0571-28132515

<p>行业资讯</p>	<p>1、逢低吸纳，交易商空头回补，周四国际油价止跌反弹。美元汇率下跌，美国初请就业金人数下降支撑市场气氛。另一方面局部地缘政治局势紧张亦带来支撑，然而对新冠病毒变种德尔塔扩散的担忧仍然抑制油价涨势。10月布伦特涨0.91报71.29美元/桶，涨幅1.3%。</p> <p>2、昨日期货高开震荡下行，对现货市场提振有限。PE市场价格涨跌不一，幅度在50元/吨左右，持货商心态略有提振，市场报盘部分小涨，终端接货刚需为主。PP现货市场小幅调整，幅度在30-50元/吨左右。贸易商随行报价，积极出货为主，下游刚需采购为主。LLDPE主流价格在8080-8500元/吨，华东拉丝主流价格在8400-8500元/吨。</p>
<p>核心逻辑</p>	<p>1、开工率回升，供需偏宽松。近期检修呈现恢复趋势，7月整体供应量充足，叠加下游需求淡季维持，预计整个8月供需将转向宽松，价格上方压制较强。</p> <p>2、上中游库存偏中性，下游采购意向小幅增加。截至昨日两油库存72万吨，较前一工作日去库1.5万吨。随价格回调，除满足刚性需求外，部分下游企业逢低适量采购，同时贸易商积极出货，市场交投氛围好转。</p> <p>3、进口量缩减，成本支撑尚存。预计8月进口量延续低位，且海外生产企业降价意愿薄弱，资源仍存在部分缺口。随油价下跌，利润有回暖迹象，绝对水平依然处于低位。</p> <p>在基本面无异常的情况下，盘面随板块波动。短期供给压力不大、需求偏弱，产业链库存亦暂无压力，驱动层面阶段难以造成大行情。估值上，利润开始回暖、进口缩减，基差价差稳定。目前已进入移仓换月阶段，预计盘面宽幅震荡为主。</p>
<p>操作建议</p>	<p>短期低吸高抛、谨慎操作。</p>

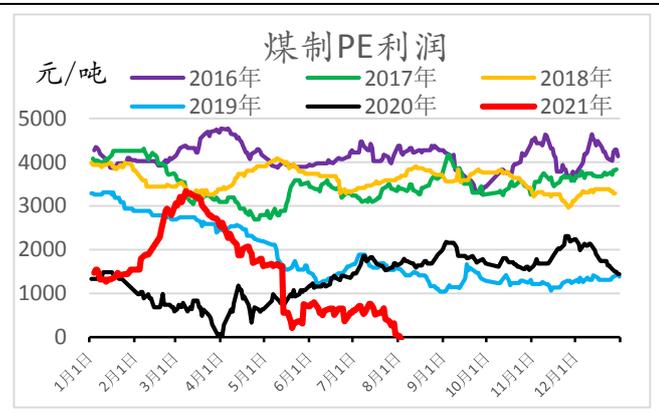
1. 生产利润



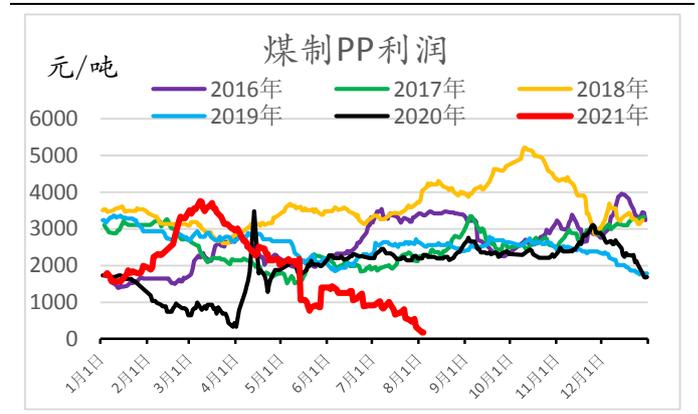
数据来源：Wind，信达期货研发中心



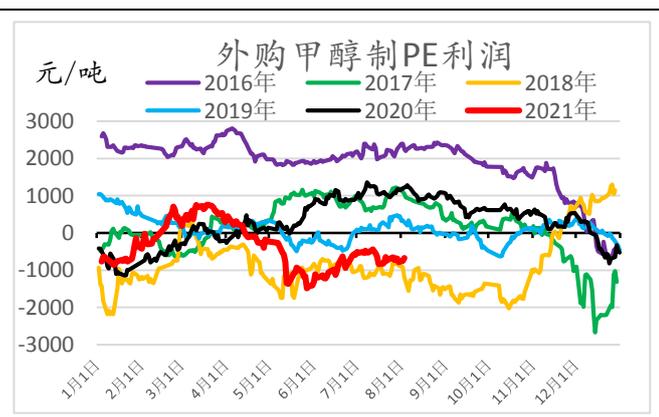
数据来源：Wind，信达期货研发中心



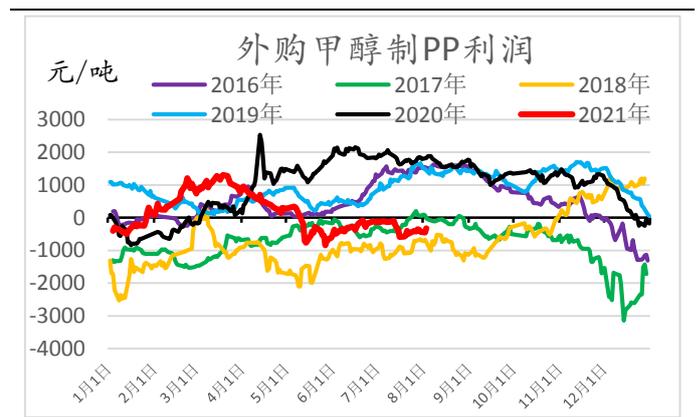
数据来源：Wind，信达期货研发中心



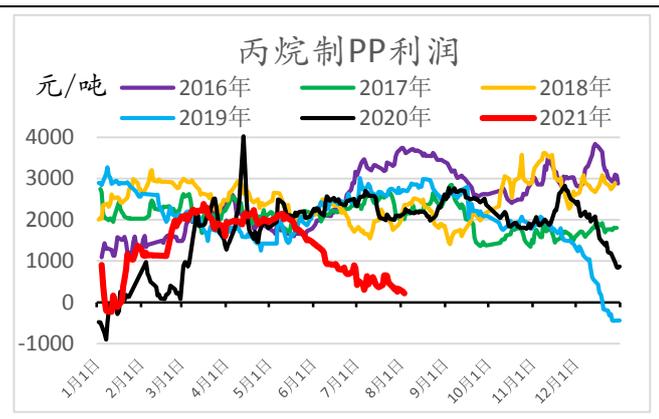
数据来源：Wind，信达期货研发中心



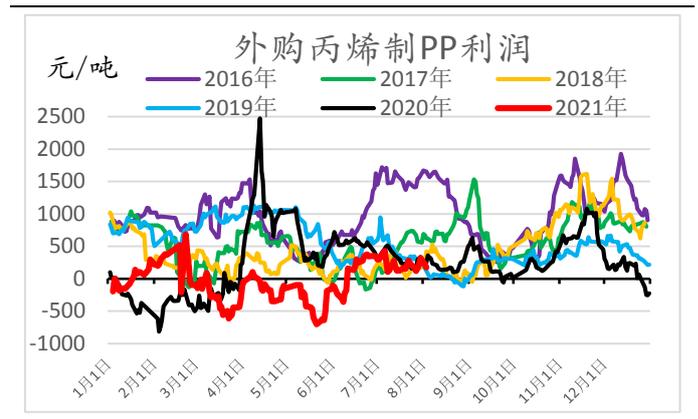
数据来源：Wind，信达期货研发中心



数据来源：Wind，信达期货研发中心

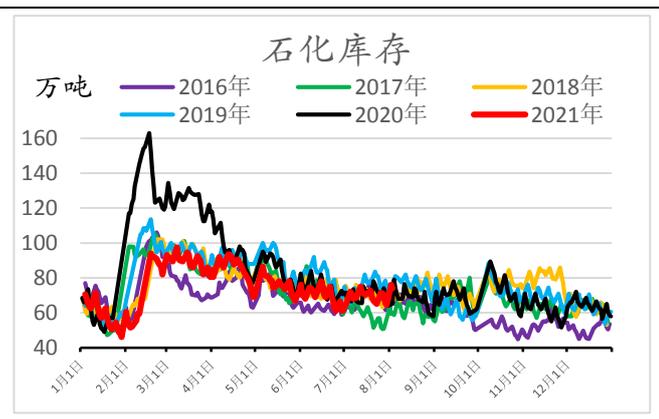


数据来源：Wind，信达期货研发中心



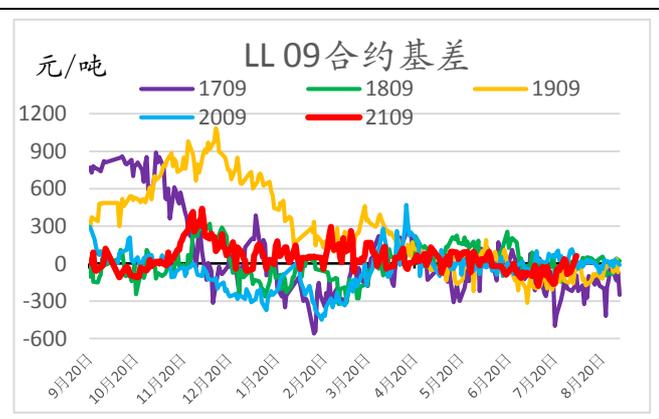
数据来源：Wind，信达期货研发中心

2. 库存

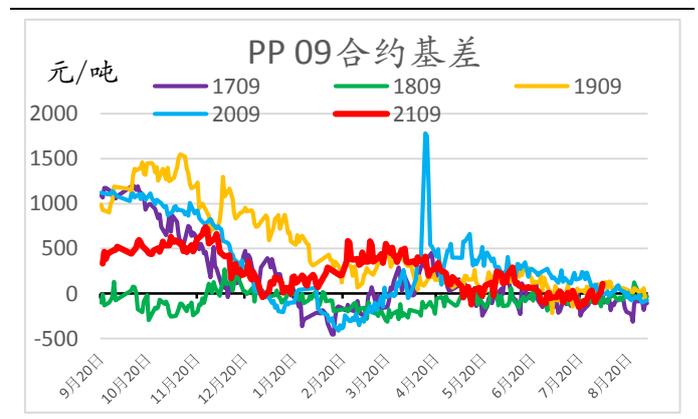


数据来源：卓创，信达期货研发中心

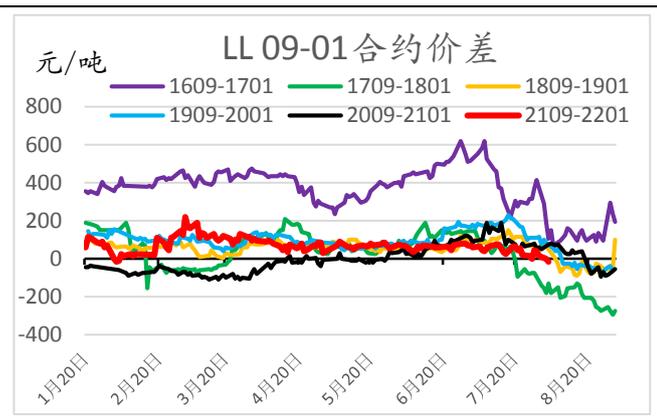
3. 基差价差



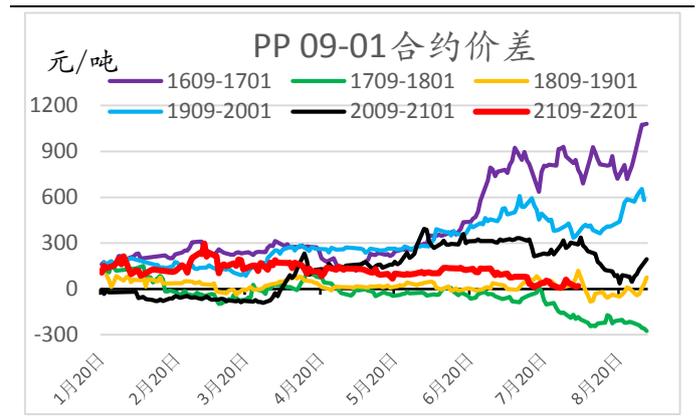
数据来源：Wind，信达期货研发中心



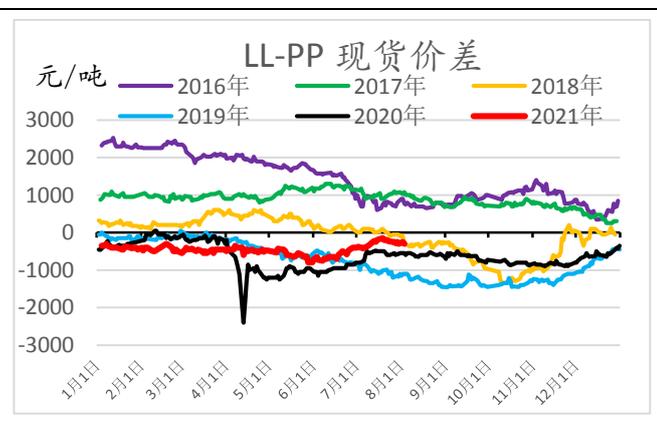
数据来源：Wind，信达期货研发中心



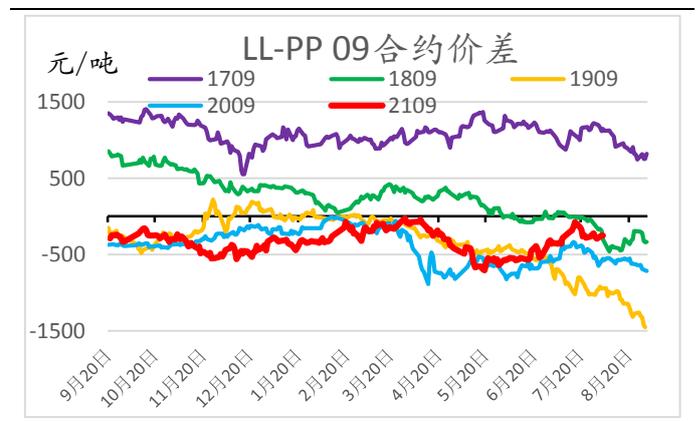
数据来源：Wind，信达期货研发中心



数据来源：Wind，信达期货研发中心



数据来源：Wind，信达期货研发中心



数据来源：Wind，信达期货研发中心

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。