

行业

聚烯烃日报

日期

2022 年 11 月 1 日



建信期货
CCB Futures

能源化工研究团队

研究员：彭婧霖

021-60635740

pengjl@ccbftures.com

期货从业资格号：F3075681

研究员：李捷,CFA

021-60635738

lijie@ccbftures.com

期货从业资格号：F3031215

研究员：彭浩洲

021-60635727

penghz@ccbftures.com

期货从业资格号：F3065843

研究员：任俊弛

021-60635737

renjc@ccbftures.com

期货从业资格号：F3037892

研究员：吴奕轩

021-60635726

wuyx@ccbftures.com

期货从业资格号：F3087690

研究员：刘悠然

021-60635570

liuyr@ccbftures.com

期货从业资格号：F3094925



一、行情回顾与展望

表1：每日数据

合约名称	数据	涨跌	地区	数据	涨跌
L2301	7535	-128	PP2301	7363	-132
L2305	7367	-108	PP2305	7254	-123
L2309	7313	-122	PP2309	7232	-98
L01 买仓前 5	137948	7148	PP01 买仓前 5	192197	14299
L01 卖仓前 5	159466	7443	PP01 卖仓前 5	207467	6175
L01 买仓前 20	283915	15565	PP01 买仓前 20	366286	19725
L01 卖仓前 20	316998	11620	PP01 卖仓前 20	410954	29846
华东 LLDPE	8150-8400		华东拉丝	7730-7950	
华东 LDPE	9500-9600		华东均聚注塑	7950-7990	
华东 HDPE 膜料	8200-8500		华东低融共聚	8300-8350	

数据来源：Wind, 建信期货研究发展部

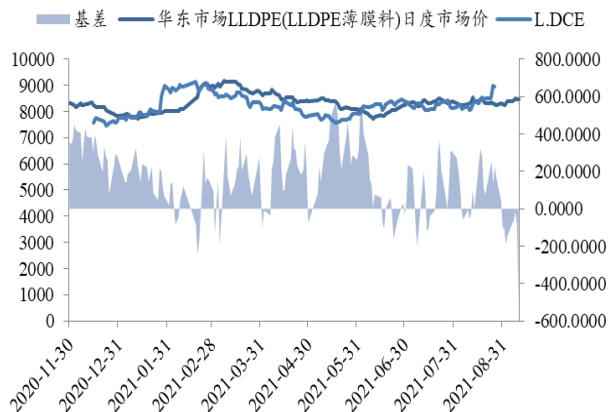
聚烯烃日内跌幅扩大，截止午盘 L01 收于 7535 元/吨，较前一交易日下跌 1.67 个百分点，PP01 收于 7363 元/吨，较前一交易日下跌 1.76 个百分点。现货市场多谨慎观望，国内 LLDPE 主流价格在 8070-8700 元/吨，华东拉丝主流价格在 7900-8080 元/吨。欧美经济数据不容乐观，全球经济下行压力进一步加大，国内疫情在多地复发冲击原油需求前景，油价受需求前景压制下行，塑化链宽幅下行。自身供需来看，供应端重启产能对冲检修损失量，产量存小幅增加预期，而下游步入旺季尾声，新增订单跟进不足，中长期供需转弱，短期来看当前区间接近前低，原油供应仍存缺口，成本端走势反复，聚烯烃低位震荡看待。

二、行业要闻

- 午盘收盘，国内期货主力合约多数下跌。沪锌跌超 5%，铁矿石、焦炭、沪铝跌超 4%，玻璃、焦煤、螺纹钢、纯碱、棉花、沪镍跌超 3%，PTA、热卷跌近 3%；涨幅方面，尿素、苹果、豆粕涨超 1%。。
- 周五数据显示：美国 9 月核心 PCE 物价指数同比 5.1%，高于前值 4.9%，市场预期 5.2%。环比涨 0.5%，符合预期，前值为 0.5%。
- 面对最新公布的 PCE 数据，美国财政部长耶伦表示：美国通胀“高得令人无法接受”，尽管经济增长放缓将有助于遏制通胀，但面对全球挑战，美国经济具有韧性，没有看到短期内会出现衰退的迹象。

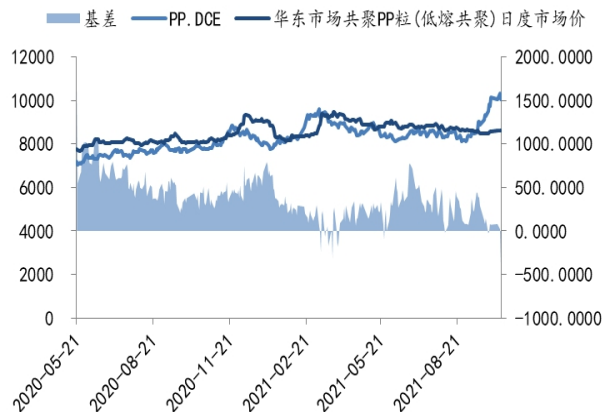
三、数据概览

图1: L基差(元/吨)



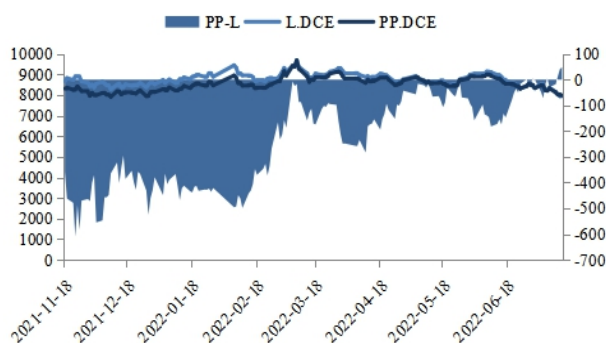
数据来源: Wind, 建信期货研究发展部

图2: PP基差(元/吨)



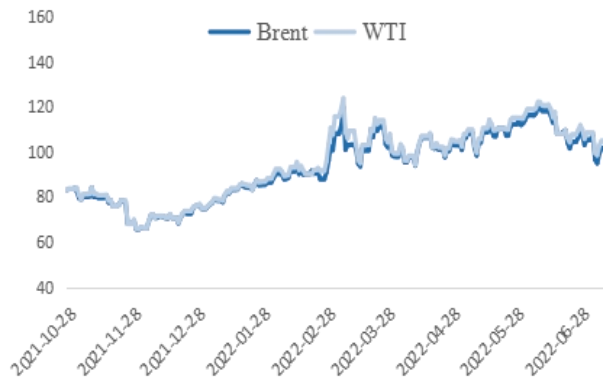
数据来源: Wind, 建信期货研究发展部

图3: L-PP价差(元/吨)



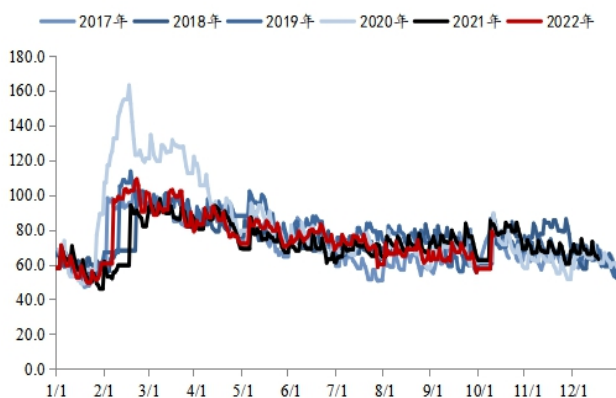
数据来源: 卓创资讯, 建信期货研究发展部

图4: 原油期货主力合约结算价(美元/吨)



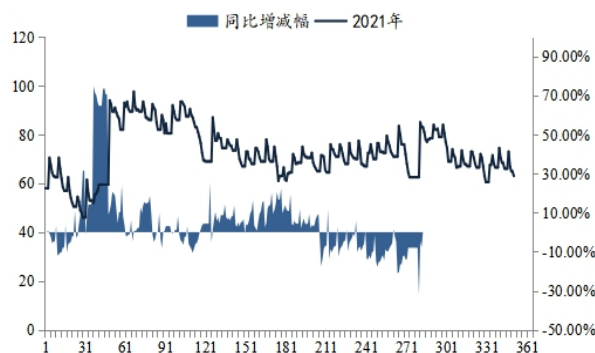
数据来源: Wind, 建信期货研究发展部

图5: 两油库存(万吨)



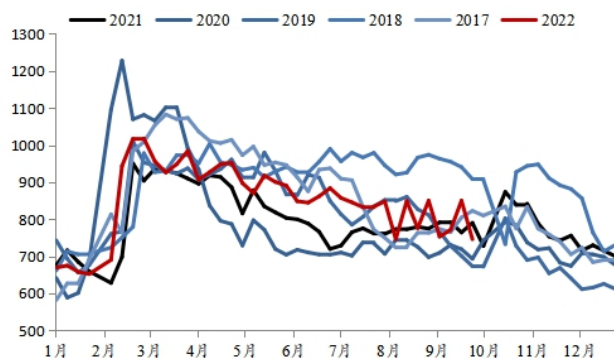
数据来源: 卓创资讯, 建信期货研究发展部

图6: 两油库存同比增减幅(%)



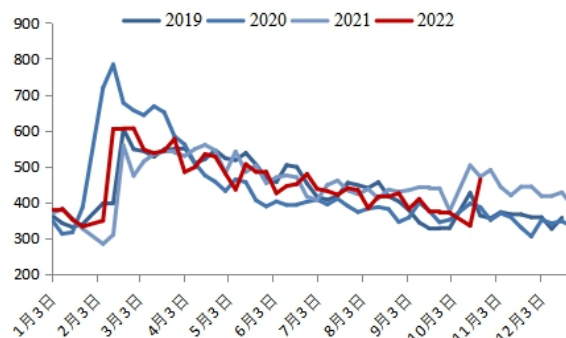
数据来源: 卓创资讯, 建信期货研究发展部

图7: PE总库存(千吨)



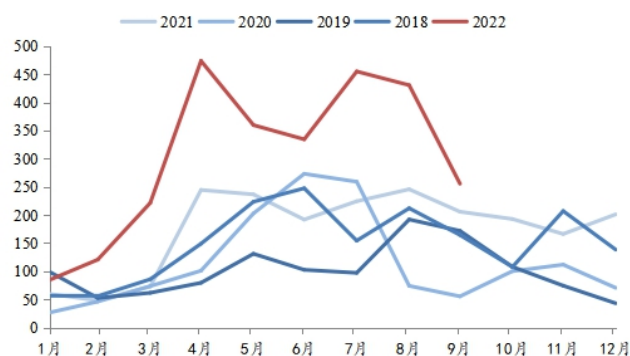
数据来源: Wind, 建信期货研究发展部

图8: PP总库存(千吨)



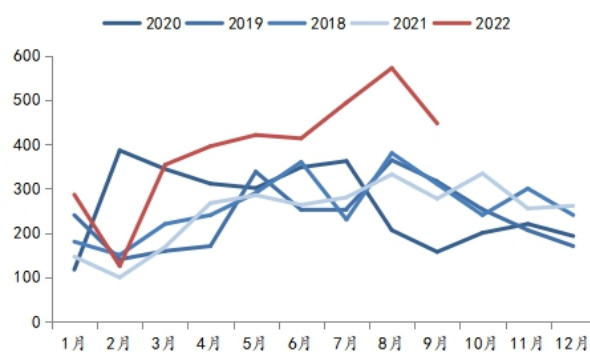
数据来源: Wind, 建信期货研究发展部

图9: PE检修损失量(千吨)



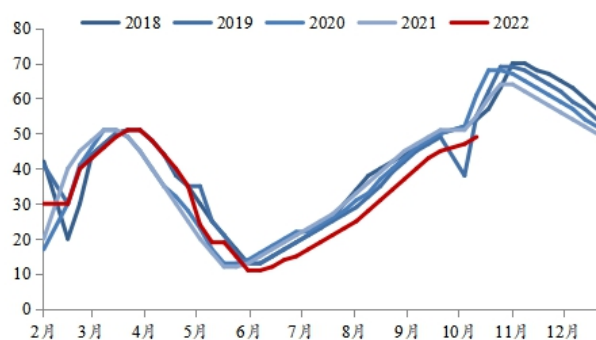
数据来源: Wind, 建信期货研究发展部

图10: PP检修损失量(千吨)



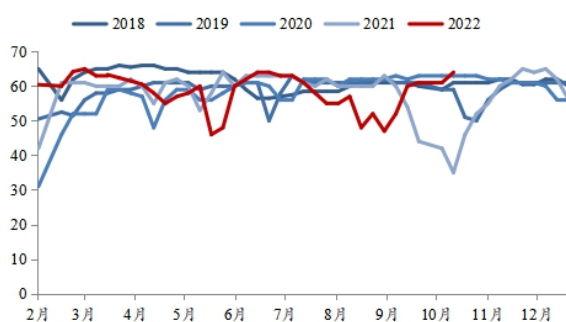
数据来源: 卓创资讯, 建信期货研究发展部

图11: PE农膜开工负荷率(%)



数据来源: 卓创资讯, 建信期货研究发展部

图12: BOPP开工负荷率(%)



数据来源: 卓创资讯, 建信期货研究发展部

【建信期货研究发展部】

宏观金融研究团队 021-60635739

有色金属研究团队 021-60635734

黑色金属研究团队 021-60635736

石油化工研究团队 021-60635738

农业产品研究团队 021-60635732

量化策略研究团队 021-60635726

免责声明：本报告仅提供给建信期货有限责任公司（以下简称本公司）的特定客户及其他专业人士。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告的信息均来源于公开资料，本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。本公司力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、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买卖出价，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“建信期货研究发展部”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

【建信期货业务机构】

总部大宗商品业务部

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）5楼

电话：021-60635548 邮编：200120

深圳分公司

地址：深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心B3211

电话：0755-83382269 邮编：518038

山东分公司

地址：济南市历下区龙奥北路168号综合营业楼1833-1837室

电话：0531-81752761 邮编：250014

上海浦电路营业部

地址：上海市浦电路438号1306室（电梯16层F单元）

电话：021-62528592 邮编：200122

北京营业部

地址：北京市宣武门西大街28号大成广场7门501室

电话：010-83120360 邮编：100031

福清营业部

地址：福清市音西街福清万达广场A1号楼21层2105、2106室

电话：0591-86006777/86005193 邮编：350300

郑州营业部

地址：郑州市未来大道69号未来大厦2008A

电话：0371-65613455 邮编：450008

宁波营业部

地址：浙江省宁波市鄞州区宝华街255号0874、0876室

电话：0574-83062932 邮编：315000

总部专业机构投资者事业部

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）6楼

电话：021-60636327 邮编：200120

西北分公司

地址：西安市高新区高新路42号金融大厦建行1801室

电话：029-88455275 邮编：710075

浙江分公司

地址：杭州市下城区新华路6号224室、225室、227室

电话：0571-87777081 邮编：310003

上海杨树浦路营业部

地址：上海市虹口杨树浦路248号瑞丰国际大厦811室

电话：021-63097527 邮编：200082

广州营业部

地址：广州市天河区天河北路233号中信广场3316室

电话：020-38909805 邮编：510620

泉州营业部

地址：泉州市丰泽区丰泽街608号建行大厦14层CB座

电话：0595-24669988 邮编：362000

厦门营业部

地址：厦门市思明区鹭江道98号建行大厦2908

电话：0592-3248888 邮编：361000

成都营业部

地址：成都市青羊区提督街88号28层2807号、2808号

电话：028-86199726 邮编：610020

【建信期货联系方式】

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）5楼

邮编：200120

全国客服电话：400-90-95533

邮箱：service@ccbfutures.com

网址：http://www.ccbfutures.com