

塑料: 朝花夕拾, 塑市蹒跚

主要因素:

- 1, 中美外交释放积极信号, 贸易融冰或将开启
- 2, 国内经济触底回升, 看好国内政策三季度发力
- 3, 塑料市场恐慌情绪消散, 企业采购积极性提高

行情展望:

塑料: 国际油价大跌风险释放, 石化出厂价格局部涨跌互现, 市场报盘窄幅整理, 终端需求不足, 采购心态谨慎, 线性主流7750-8000元/吨。需求淡季, 终端刚需不足, 但石化检修相对集中, 部分资源供应偏紧, 预计PE行情维持区间震荡。建议投资者暂时观望。

PP: 国际油价大跌风险释放, 中油/石化出厂价格主稳, 业者多数观望, 拉丝主流价格在6950-7150元/吨区间运行, 成交整体不畅。短期基本面变化不大, 石化检修相对集中, 部分资源供应偏紧, 预计短期PP市场维持区间震荡。建议投资者暂时观望。

下周关注: 美国国务卿布林肯访华、DR007利率变化

投资咨询业务资格
证监许可【2011】1176号



能源化工团队:

作者1: 陆哲远

从业资格证号: F3021654

咨询从业资格: Z0013532

作者2: 安然

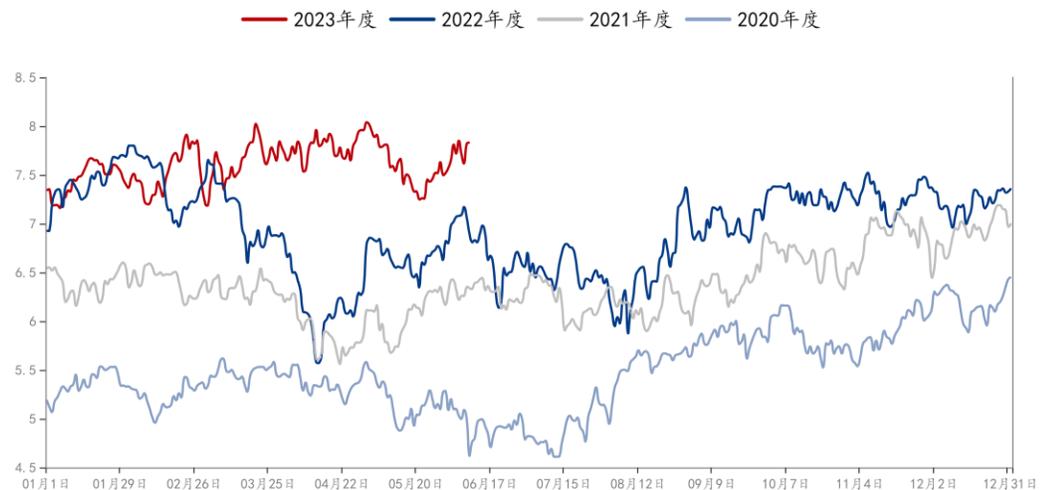
从业资格证号: F3059693

咨询从业资格: Z0017288

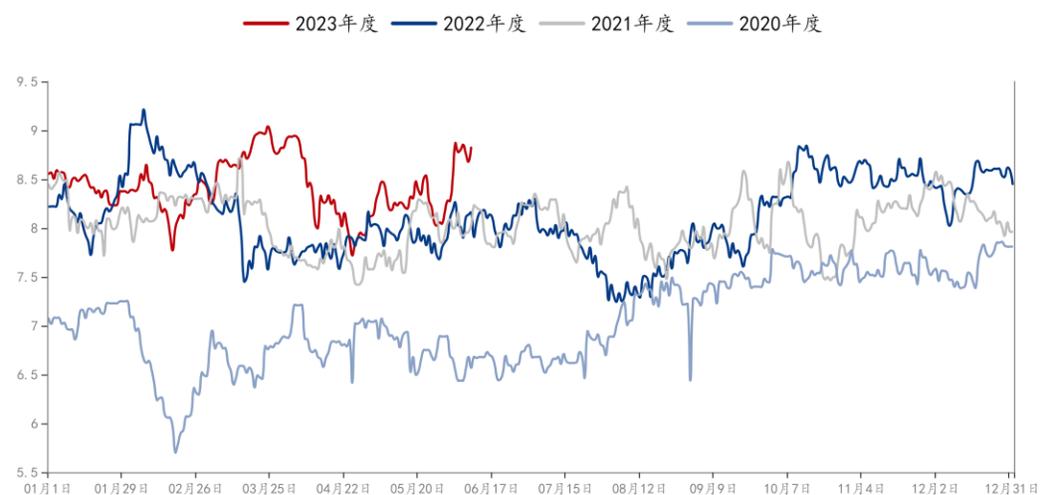
L. 上游产量

图1. 塑料产量（单位：万吨）

图2. PP产量（单位：万吨）



数据来源：钢联数据



数据来源：钢联数据

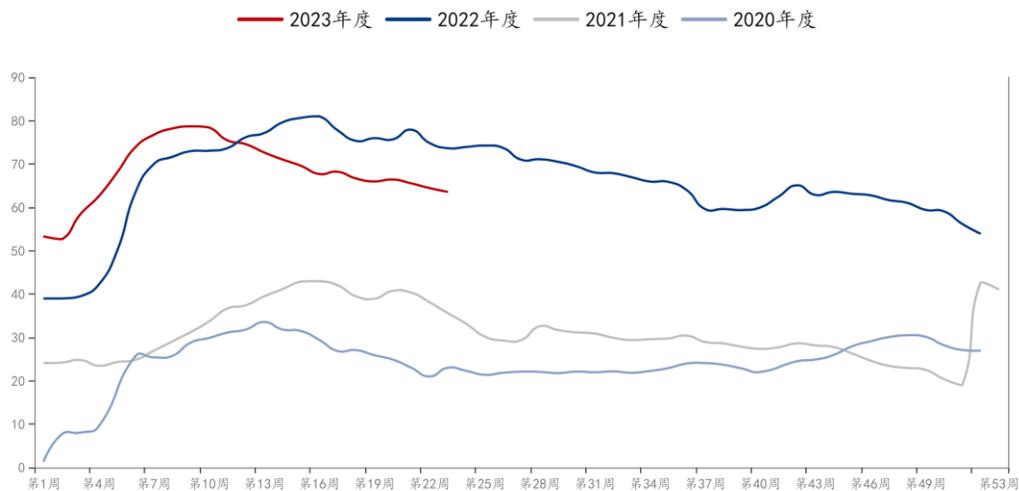
数据来源：钢联数据、华安期货投资咨询部

【华安解读】

6月份国内生产企业供应有增有减。上周国内PE装置检修损失量约7.86万吨，较上期损失量减少0.6万吨。下周兰州石化新全密度、大庆石化线性/全密度二线/高压、中沙天津线性装置计划检修，预计损失量小幅增加。

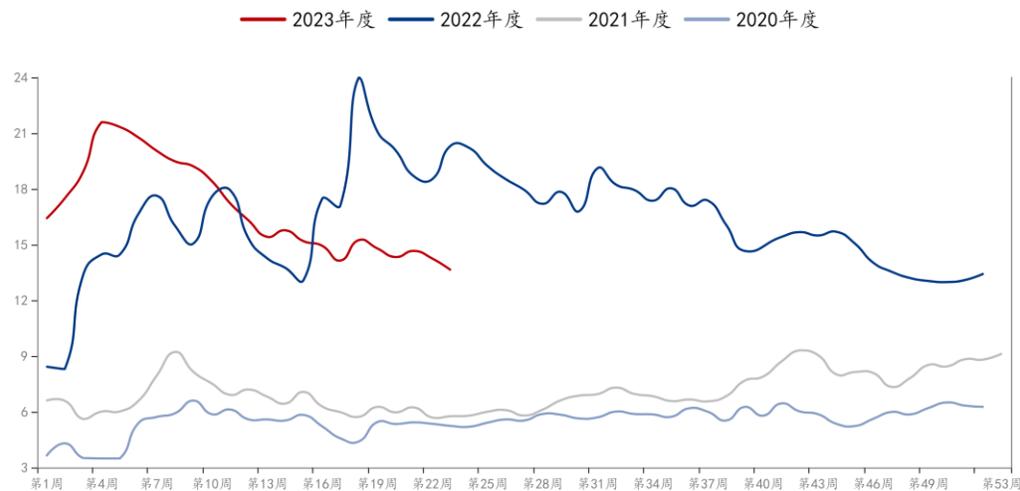
L. 社会库存

图3. 塑料样本企业库存（单位：万吨）



数据来源：钢联数据

图4. PP样本企业库存（单位：万吨）



数据来源：钢联数据

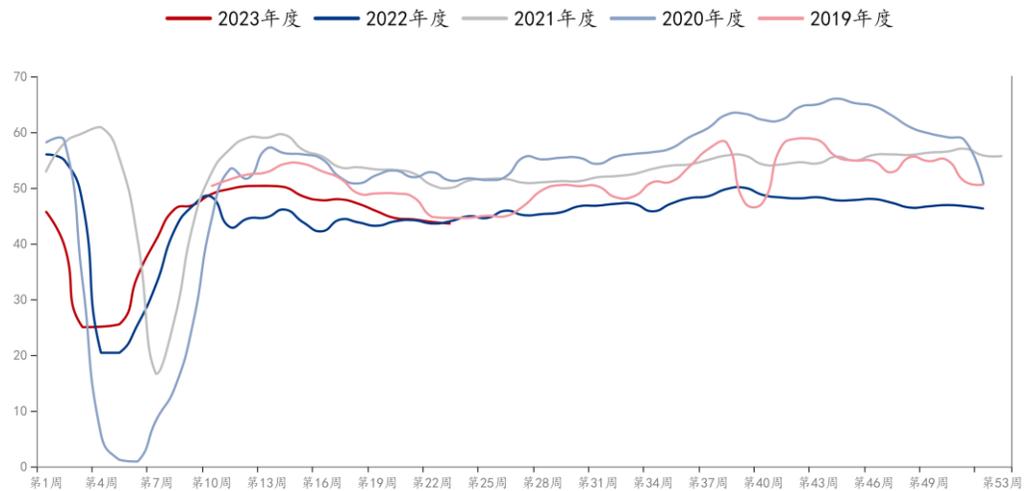
数据来源：钢联数据、华安期货投资咨询部

【华安解读】

部分装置检修集中，供应减少预期下，市场心态有所好转。两油石化库存在71万吨，较上周同期库存去化1万吨，较去年同期低4万吨。价格止跌反弹，叠加装置检修集中，商家心态有所好转，预计下周石化库存维持去化。

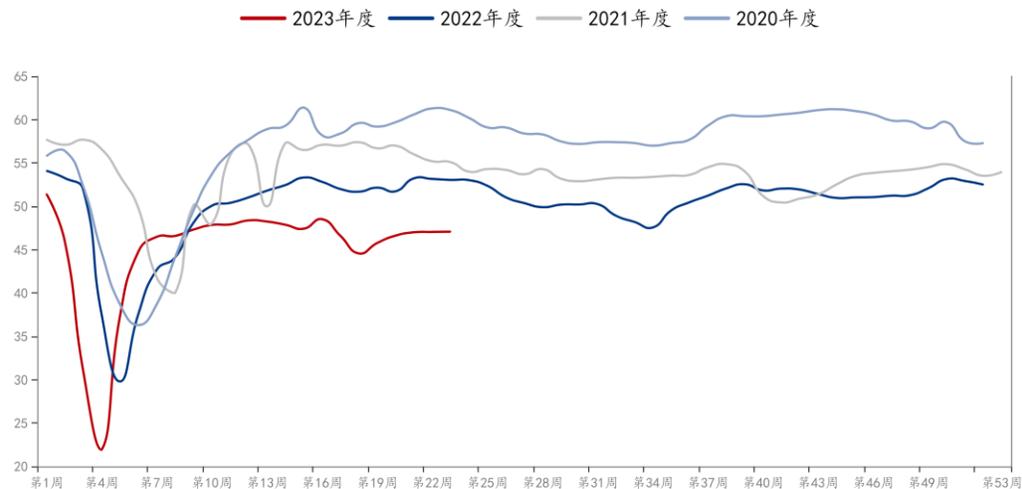
L. 下游开工率

图5. 塑料下游开工率 (单位: %)



数据来源：钢联数据

图6. PP下游开工率 (单位: %)



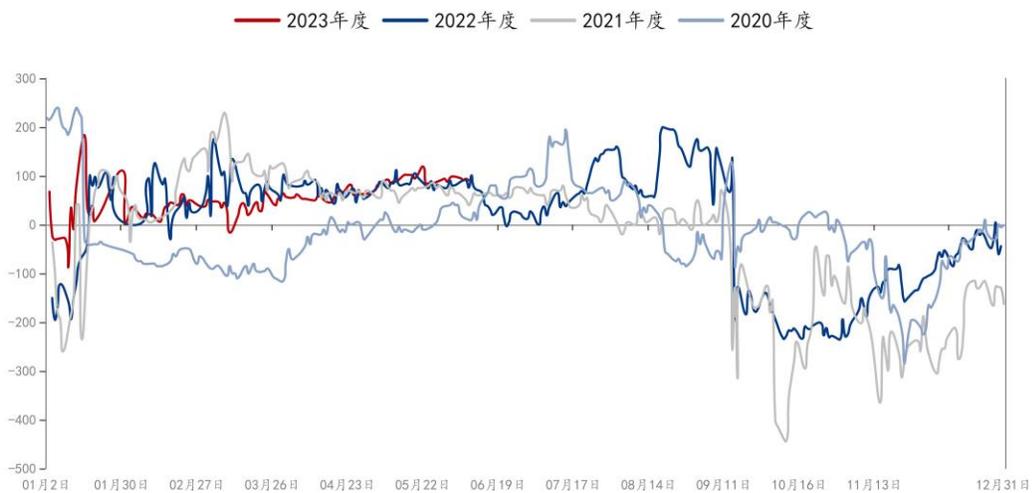
数据来源：钢联数据

数据来源：钢联数据、华安期货投资咨询部

【华安解读】

L. 跨月价差变动

图7. 塑料 9-1 合约价差



数据来源: 钢联数据

图8. PP 9-1 合约价差

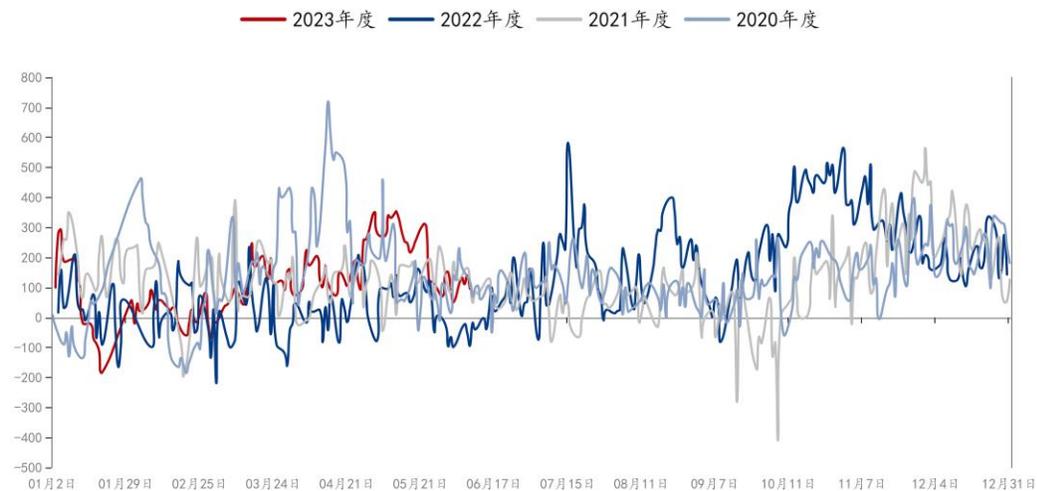


数据来源: 钢联数据

数据来源: iFind、华安期货投资咨询部

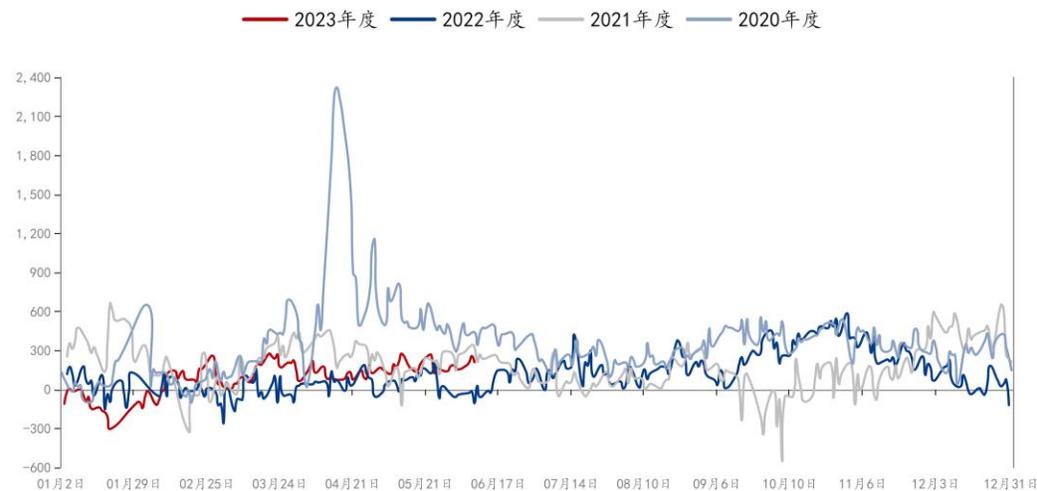
L. 基差变动

图9. 塑料基差



数据来源：钢联数据

图10. PP基差



数据来源：钢联数据

数据来源：iFind、华安期货投资咨询部

【华安解读】

塑料基差：94元/吨

PP基差：205元/吨

L. 波动率

图9. 塑料波动率



图10. PP波动率



数据来源：iFind、华安期货投资咨询部

【华安解读】

市场情绪回暖，波动率预期升高。



免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，华安期货投资咨询部力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

网址：www.haqh.com

Email: tzzx@haqh.com

电话：0551-62839067

公司地址：安徽省合肥市蜀山区潜山路190号华邦世贸中心超高层写字楼40、41层