

中信建投大智慧官网

内容导航：

中信建投大智慧官网【行情复盘】期货市场:本周L/PP价格以下跌为主，L2201合约周度上涨-455/吨，涨幅-4.74%，收于9145元/吨，PP2201合约上涨-768元/吨，涨幅-7.84%，收于9023元/吨。<http://www.hibor.com.cn>【慧博投研资讯】现货市场：截至10月22日当周，LLDPE市场价格以下跌为主，各区跌幅在250-450元/吨不等，国内LLDPE的主流价格在9250-9800元/吨，高压主流价格在12500-13100元/吨，跌幅在500-1000元/吨；低压各品种价格均下滑，幅度在150-650元/吨。<http://www.hibor.com.cn>（慧博投研资讯）PP现货市场本周以下跌为主，各区跌幅在400-650元/吨不等，本周各区主流价格在9050-9700元/吨区间波动。

【基本面及重要资讯】1.截至10月22日当周，主要生产商库存水平在79万吨，周度累库0.5万吨，去年同期库存大致在69万吨。【交易策略】供给端：从PE/PP周度开工负荷率来看，开工率维持在今年低值水平，供给端依然受限。周期内广州石化新装置20万吨/年及老装置一线14万吨/年，宁波台塑一线二线45万吨/年，燕山石化二线7万吨/年停车，使得周内聚丙烯平均开工率下降。需求端：据卓创数据统计：农膜开工率继续缓慢抬升，周度需求数据变化不大，BOPP开工率小幅回升，但依然较历史均值水平偏弱，开工率依然受到一定程度拖累。PP下游需求若于PE。库存方面：石化库存周度小幅累库，石化出厂价周度下行，港口库存周度变化不大，PP中间社会库存截至10月22日当周继续累库，各产业链库存均出现一定幅度累库情况。利润方面：煤制烯烃以及甲醇制烯烃利润小幅走强，成本驱动压力减弱，聚烯烃低估值压力缓解。综合分析：能耗双控背景下，部分煤化工装置降负荷运行，使得四季度供给端呈现边际递减预期的逻辑基础未变，需求方面，受到限电政策影响，下游开工率稳定偏弱。成本端方面煤炭价格下行，低估值压力缓解。后市来看，聚烯烃在供给边际减少，需求边际回升但依然偏弱，成本驱动压力减弱背景下，后市基本面矛盾较前期有所缓解，价格运行节奏预计也会出现一定幅度变化，建议前期卖保头寸开始逐步止盈离场。

中信建投大智慧官网【行情复盘】期货市场:本周L/PP价格以下跌为主，L2201合约周度上涨-455/吨，涨幅-4.74%，收于9145元/吨，PP2201合约上涨-768元/吨，涨幅-7.84%，收于9023元/吨。<http://www.hibor.com.cn>【慧博投研资讯】现货市场：截至10月22日当周，LLDPE市场价格以下跌为主，各区跌幅在250-450元/吨不等，国内LLDPE的主流价格在9250-9800元/吨，高压主流价格在12500-13100元/吨，跌幅在500-1000元/吨；低压各品种价格均下滑，幅度在150-650元/吨。<http://www.hi>

bor.com.cn ( 慧博投研资讯 ) PP现货市场本周以下跌为主，各区跌幅在400-650元/吨不等，本周各区主流价格在9050-9700元/吨区间波动。【基本面及重要资讯】 1.截至10月22日当周，主要生产商库存水平在79万吨，周度累库0.5万吨，去年同期库存大致在69万吨。【交易策略】 供给端：从PE/PP周度开工负荷率来看，开工率维持在今年低值水平，供给端依然受限。周期内广州石化新装置20万吨/年及老装置一线14万吨/年，宁波台塑一线二线45万吨/年，燕山石化二线7万吨/年停车，使得周内聚丙烯平均开工率下降。需求端：据卓创数据统计：农膜开工率继续缓慢抬升，周度需求数据变化不大，BOPP开工率小幅回升，但依然较历史均值水平偏弱，开工率依然受到一定程度拖累。PP下游需求若于PE。库存方面：石化库存周度小幅累库，石化出厂价周度下行，港口库存周度变化不大，PP中间社会库存截至10月22日当周继续累库，各产业链库存均出现一定幅度累库情况。利润方面：煤制烯烃以及甲醇制烯烃利润小幅走强，成本驱动压力减弱，聚烯烃低估值压力缓解。综合分析：能耗双控背景下，部分煤化工装置降负荷运行，使得四季度供给端呈现边际递减预期的逻辑基础未变，需求方面，受到限电政策影响，下游开工率稳定偏弱。成本端方面煤炭价格下行，低估值压力缓解。后市来看，聚烯烃在供给边际减少，需求边际回升但依然偏弱，成本驱动压力减弱背景下，后市基本面矛盾较前期有所缓解，价格运行节奏预计也会出现一定幅度变化，建议前期卖保头寸开始逐步止盈离场。