

每日观点策略

2020.10.28 PE上有压力下有支撑，区间震荡为主

上一交易日LLDPE市场价格部分下跌，主流价格在7200-7700元/吨。线性期货高开震荡，个别石化调低出厂价，然期货高位运行提振部分业者交投信心，贸易商多随行就市报盘，终端工厂谨慎观望为主，实盘侧重商谈。L2101高开，盘中先抑后扬，尾盘收跌。终收7255元/吨，涨60元/吨（0.83%），成交22.9万手，持仓降5919手至263583手。上周PE石化企业生产负荷在86.47%，环比下降2.35个百分点。10月23日国内PE库存环比10月16日下降1.7%，其中上游生产企业PE库存环比下降5.16%，PE样本港口库存环比增加0.65%，样本贸易企业库存环比增加0.82%。装置方面，美国台塑一套新高压装置于上周开车，涉及年产能40万吨/年。美国Sasol一套新高压装置计划于本周末开车，涉及年产能42万吨/年。

当前国内供应方面，新产能逐步投产，整体产量释放压力将在10月份显现，伊朗货源持续通关，对低压部分品种和高压供应相对充足，总体来说，目前供应端充足；需求方面，节后归来下游去库能力较为客观，双十一购物节的预期需求或对部分包装行业形成支撑，随着农十旺季到来，农膜开工率较高，对价格形成一定支撑。总之，当前PE上有压力下有支撑，虽然短期需求有小幅提升的趋势，但新增产能释放导致市场整体氛围偏空，下游接货意愿不强，预估短期PE呈偏弱震荡（7110-7380），当前石化库存接连小幅下降，已低于去年同期水平，要谨防供应压力逐步显现导致的价格上涨，同时要紧跟宏观情绪，后期重点关注新产能投产及下游旺季来临情况。（仅供参考）

每日行情跟踪

	品种	单位	上期数据	最新数据	涨跌	涨跌幅
期货市场	主力合约收盘价	元/吨	7,240.00	7,255.00	15.00	0.207%
	主力合约结算价	元/吨	7,195.00	7,230.00	35.00	0.486%
	主力成交量	手	262829	228982	-33847	-12.878%
	主力持仓量	手	269502	263583	-5919	-2.196%
	5月收盘价	元/吨	7,205.00	7,220.00	15.00	0.208%
	注册仓单合计	手	854.00	854.00	0.00	0.000%
聚乙烯现货市场	薄膜,镇海炼化DFDC	元/吨	7,950.00	7,950.00	0.00	0.000%
	扬子石化DFDA-704	元/吨	7,600.00	7,600.00	0.00	0.000%
	CFR中国	美元/吨	921.00	921.00	0.00	0.000%
上游	甲醇	元/吨	1,955.00	#N/A	#N/A	#N/A
	原油OPEC	美元/吨	39.22	#N/A	#N/A	#N/A
	石脑油CFR日本	美元/吨	385.75	372.75	-13.00	-3.370%
	动力煤	元/吨	389.00	386.00	-3.00	-0.771%
石化库存+社会样本库存		万吨	78.37	69.69	-8.68	-11.076%

数据解析



免责声明

本报告版权属于福能期货，仅作参考之用。不管在何种情况下，本报告都不能当作购买或出售报告中所提及的商品的依据。报告是针对商业客户和职业投资者准备的，所以不得转给其他人员。尽管我们相信报告中数据和资料的来源是可靠的，但我们不保证它们绝对正确。我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。未经允许，不得以任何方式转载。