



兴证期货有限公司

CHINA INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES CO., LTD.

日报报告

全球商品研究 · 聚丙烯&聚乙烯

兴证期货·研发产品系列

基本面企稳，原油短期利好

兴证期货·研发中心

2019年9月17日 星期二

能化研究团队

内容提要

刘倡

从业资格编号：F3024149

投资咨询编号：Z0013691

赵奕

从业资格编号：F3057989

联系人

赵奕

021-20370938

zhaoyi@xzfutures.com

● 行情回顾及展望

兴证聚丙烯：聚丙烯夜盘小涨 0.40%，现货市场报价上涨 150-300 元/吨，下游谨慎观望。上游方面，NYMEX 原油期货收涨 12.52% 报 61.66 美元/桶，创逾 10 年来最大单日涨幅。布伦特原油期货收涨 12.79%，报 66.83 美元/桶，创近 30 年最大单日涨幅，美国、俄罗斯能源部称暂有充足的原油储备，沙特阿美称短期内供应不会短缺，但原油短期受盘面影响或继续持上扬态势；丙烯价格企稳，上游支撑力度良好。供应面，产能逐渐增多，供应面承压；两油库存暂处低位。需求面，下游谨慎观望，实际交投有限。预计 PP 市场盘面受原油影响，仍将继续反弹。

兴证聚乙烯：聚乙烯夜盘上涨 1.97%，现货市场报价调高 150-250 元/吨，市场成交氛围良好。供应面，厂商生产稳定，石化、石油厂放量较少；石化及社会库存处于偏低区间，进口货量持稳，供应压力减小。需求面，下游进入旺季，需求边际好转，交投氛围良好。整体来看，PE 基本面偏暖，叠加原油上扬影响，预计 L 短期继续上扬，建议短期多单继续持有。

● **最新新闻**

1. **【陆家嘴早餐】**中国 8 月规模以上工业增加值同比增长 4.4%，预期 5.4%，前值 4.8%。中国 8 月社会消费品零售总额同比增 7.5%，预期 7.9%，前值 7.6%。中国 1-8 月房地产开发投资同比增 10.5%，增速比 1-7 月回落 0.1 个百分点；商品房销售面积同比降 0.6%，降幅比 1-7 月份收窄 0.7 个百分点。
2. **【陆家嘴早餐】**据新浪，也门胡塞组织称沙特石油设施仍是攻击目标。美国能源部长称现在就判断是否需要释放战略石油储备还为时尚早。俄罗斯能源部称有充足的商用原油储备，能补足沙特造成的缺口。阿联酋能源部表示，有闲置产能，可以及时处理沙特油田袭击事件的影响。印度石油部称，沙特阿美告知印度炼厂，供给不会出现短缺。韩国能源部长称预计短期原油进口不会有影响。
3. **【陆家嘴早餐】**消息人士告知能源情报机构称，周一前沙特已经恢复了 40% 受影响的产油量，另一位消息人士称沙特阿美预计余下逾 300 万桶/日的产油量将在 9 月底前恢复。业内消息人士表示，截至周一，沙特原油日产量已恢复 230 万桶，其中 Abqaiq 恢复 200 万桶/日的产量，Khurais 恢复 30 万桶/日的产量。

1. 重要数据一览

表 1：聚烯烃上游数据一览

指标	单位	2019/9/17	2019/9/16	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	61.40	54.89	6.51	11.86%
Brent 原油现货	美元/桶	68.20	61.09	7.10	11.63%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	521.00	471.00	50.00	10.62%
动力煤	元/吨	584.80	584.80	0.00	0.00%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	915.00	910.00	5.00	0.55%
丙烯（市场基准价）	元/吨	7725.00	7650.00	75.00	0.98%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	850.00	850.00	0.00	0.00%
甲醇（华东地区）	元/吨	2180.00	2100.00	80.00	3.81%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	235.00	231.00	4.00	1.73%

数据来源：Wind，华瑞资讯，兴证期货研发部

表 2：聚烯烃期货市场数据

指标	开盘价	收盘价	涨跌	涨跌幅	成交量	持仓量	持仓量变化
L2001.DCE	7495	7630	330	4.53%	1107576	706832	-121100
L2005.DCE	7260	7440	245	3.41%	135428	130162	-18910
PP2001.DCE	8380	8353	268	3.32%	1115004	694042	-76680
PP2005.DCE	7900	7970	281	3.65%	78606	119616	-4736

数据来源：Wind，兴证期货研发部

表 3：聚烯烃价差、基差及仓单

指标	单位	2019/9/17	2019/9/16	涨跌	涨跌幅
L05-L01 价差	元/吨	-170	-105	-65	61.90%
L 基差	元/吨	320	550	-230	-41.82%
L 仓单数量	张	3988	5290	-1302	-24.61%
PP05-PP01 价差	元/吨	-392	-396	4	-1.01%
PP 基差	元/吨	840	1115	-275	-24.66%
PP 仓单数量	张	1892	615	1277	207.64%

数据来源：Wind，兴证期货研发部

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我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。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。