

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: 聚丙烯隔夜上涨 0.06%，现货市场随行就市，华东市场低端主流成交价在 8830 元/吨，华北主流成交价在 8800 元/吨，华南主流区间在 9150-9700 元/吨。上游方面，据陆家嘴早餐，NYMEX 原油期货收跌 3.14%报 56.8 美元/桶，创 9 月 11 日以来新低。布伦特原油期货收跌 3.67%，报 61.39 美元/桶。API 报告显示美国上周原油库存至 9 月 20 日周增加 140 万桶。甲醇短期支撑力度不足。供应面，装置重启较多，供应面承压。需求面，市场交投较为冷淡。综上，聚丙烯供需矛盾初显，但低库存支撑下 PP 大跌可能性较小，预计 PP 盘面区间震荡，震荡区间在 8250-8380，建议谨慎观望，中长期看空走势不变。

兴证聚乙烯: 聚乙烯隔夜上涨 0.07%，现货市场下调，LL 下调 30-100 元/吨，LDPE 下调 50-100 元/吨，HDPE 个别品种下调 50-100 元/吨。供应面，石化及港口库存处于低位，开工率略有回升。需求面，下游高价货源接受力度有限，仅少量刚需采购，询盘为主。整体来看，PE 供需暂稳，低库存支持，预计 PE 盘面节前以震荡为主，震荡区间在 7550-7680，建议谨慎观望，轻仓过节，节后需求恢复，或有上涨可能。

● **最新新闻**

1. **【陆家嘴早餐】**江苏省化工产业安全环保整治提升领导小组近日下发通知提到，2019 年江苏省计划关闭退出化工生产企业 579 家，计划关闭和取消化工定位的化工园区（集中区）9 个。
2. **【陆家嘴早餐】**美国至 9 月 20 日当周 API 原油库存+140 万桶，预期-76.8 万桶，前值+59.2 万桶。
3. **【期货日报】**原油(WTI)大跌，欧日制造业数据疲弱拖累原油需求前景、API 原油库存意外录得增加、沙特稳步推进复产行动和股市下跌，均施压油价，不过美元走弱稍稍提供支撑。
4. **【期货日报】**Kpler 表示，据卫星数据，9 月 16 日晚至 9 月 24 日早间，沙特原油库存下降 433 万桶至约 5600 万桶，出口下降至近 600 万桶/日。穆迪下调 2019 年沙特原油产量均值预期至 970 万桶/日。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游数据一览

指标	单位	2019/9/25	2019/9/24	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	57.67	58.27	-0.60	-1.03%
Brent 原油现货	美元/桶	64.03	64.31	-0.28	-0.44%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	516.50	519.00	-2.50	-0.48%
动力煤	元/吨	574.60	575.40	-0.80	-0.14%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	925.00	930.00	-5.00	-0.54%
丙烯 (市场基准价)	元/吨	7850.00	7875.00	-25.00	-0.32%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	850.00	880.00	-30.00	-3.41%
甲醇 (华东地区)	元/吨	2235.00	2230.00	5.00	0.22%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	241.00	241.00	0.00	0.00%

数据来源: Wind, 华瑞资讯, 兴证期货研发部

表 2: PP&L 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	7620	7625	-35	-0.46	686232	721238	5650
L2005.DCE	7390	7395	-20	-0.27	71796	152672	-6254
PP2001.DCE	8252	8274	12	0.15	603996	684014	-18636
PP2005.DCE	7875	7893	-7	-0.09	36464	142462	-2670

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 3: PP&L 价差、基差及仓单

指标	单位	2019/9/25	2019/9/24	涨跌	涨跌幅
L05-L01 价差	元/吨	-215	-245	30	-12.24%
L 基差	元/吨	295	240	55	22.92%
L 仓单数量	张	2570	2361	209	8.85%
PP05-PP01 价差	元/吨	-387	-362	-25	6.91%
PP 基差	元/吨	985	988	-3	-0.30%
PP 仓单数量	张	385	385	0	0.00%

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。