

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: 国庆节期间外盘原油下调, PP 厂商继续扩能, 江苏省化工产业整治下游厂商。上游方面, 据陆家嘴早餐 10月8日讯, NYMEX 原油期货收跌 0.02% 报 52.8 美元/桶, 布伦特原油收涨 0.12%, 报 58.44 美元/桶。沙特快速恢复石油生产、全球经济放缓恐令石油需求下降均打压油价; 甲醇基本面较为坚挺。供应面, 据昨日最新消息, 巨正源一条线已全面打通, 另一条预计月中旬开启, 当前该线产能为日产 1kt, 将逐步增加负荷, PP 整体新产能将逐步释放, 供应面承压。需求面, 节后需求恢复程度有待观察。综上, 聚丙烯上游支持力度较强, 但供应端承压, 预计 PP 盘面区间震荡, 建议 8150-8500 区间观望, 8500 压力线以上可做空。

兴证聚乙烯: 国庆节内聚乙烯相对稳定。供应面, 石化库存前期处于低位, 但经过国庆节预计会有累库现象, 进口货源仍处于消化阶段。需求面, 节前受环保影响下游需求萎靡, 累积订单预计支撑节后 10-15 日生产, 需求将缓慢恢复。整体来看, PE 节后区间震荡, 建议逢高做空。

● 最新新闻

1. **【美联储】** 美联储梅斯特：美国经济总体上来说表现非常好；9月就业报告是一份非常好的报告；贸易摩擦是一个逆风因素，我们需要严肃对待。美联储实现2%的目标十分重要，目前已经接近了；通胀将逐步升至2%，如果通胀略微高于2%也不会过度反应；美联储的政策是宽松的，将在必要时重新调整。
2. **【陆家嘴早餐】** 俄罗斯能源部长诺瓦克：俄罗斯应该下调石油产业税收，新的税收措施将使石油利润增加3-5美元/桶，从而令俄罗斯石油产业更具竞争力；若不改变税收政策，未来数年俄罗斯原油产量将会下降；中期50美元/桶的原油价格是公平的。
3. **【陆家嘴早餐】** 据经参，中原地产研究中心统计数据显示，传统旺季不旺，国庆长假期间整体楼市平稳，市场逐渐出现了继续回落的现象。中原地产首席分析师张大伟表示，从市场看，2019年来，房价调整开始出现从点到区域的现象。热点城市开始逐渐下行，购买力很难再支撑市场继续冲高。
4. **【统计局】** 1-8月，基础设施投资同比增长4.2%，增速比1至7月份加快0.4个百分点；基础设施投资中，生态保护和环境治理业投资增长42.2%，增速比1-7月和上年同期分别加快1.2和7.3个百分点。
5. **【陆家嘴早餐】** 近日，江苏省化工产业安全环保整治提升领导小组下发一则关于下达2019年全省化工产业安全环保整治提升工作目标任务的通知。其中提到，全省共排查出列入整治范围的化工生产企业4022家，计划关闭退出1431家，停产整改267家、限期整改1302家、异地迁建77家、整治提升945家。2019年全省计划关闭退出579家，计划关闭和取消化工定位的化工园区（集中区）9个。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游数据一览

指标	单位	2019/10/8	2019/9/30	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	53.77	55.12	-1.35	-2.45%
Brent 原油现货	美元/桶	60.00	60.91	-0.91	-1.49%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	489.00	505.00	-16.00	-3.17%
动力煤	元/吨	570.00	569.00	1.00	0.18%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	910.00	915.00	-5.00	-0.55%
丙烯 (市场基准价)	元/吨	7675.00	7675.00	0.00	0.00%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	810.00	850.00	-40.00	-4.71%
甲醇 (华东地区)	元/吨	2285.00	2265.00	20.00	0.88%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	242.00	242.00	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	7460	7535	50	0.67	407002	606564	-14330
L2005.DCE	7290	7325	5	0.07	47968	154344	-596
PP2001.DCE	8110	8183	-4	-0.05	486102	576092	-43526
PP2005.DCE	7784	7844	23	0.29	32318	139698	3844

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	2019/10/8	2019/9/30	涨跌	涨跌幅
L05-L01 价差	元/吨	-175	-165	-10	6.06%
L 基差	元/吨	205	265	-60	-22.64%
L 仓单数量	张	2266	2290	-24	-1.05%
PP05-PP01 价差	元/吨	-354	-366	12	-3.28%
PP 基差	元/吨	940	963	-23	-2.39%
PP 仓单数量	张	322	422	-100	-23.70%

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。