

内容提要

刘倡

从业资格编号: F3024149

投资咨询编号: Z0013691

林玲

从业资格编号: F0276379

投资咨询编号: Z0003058

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: 聚丙烯盘面隔夜继续下跌，现货市场震荡运行，受流通货源不宽松影响，价格无明显下跌，部分拉丝料跌 50 元/吨。上游方面，据陆家嘴早餐，NYMEX 原油期货收涨 0.38% 报 53.08 美元/桶，连跌两日后反弹，但尾盘回落，因美国上周 API 原油库存增幅大于预期。布油收涨 0.54%，报 59.06 美元/桶；甲醇盘面继续大跌，丙烯市场偏稳，整体上游支撑面不足。供应面，久泰能源 30 万吨装置已重启，中安联合 35 万吨 PP 造粒机恢复，两油库存截至昨天在 69.5 万吨，跌 1.5 万吨，去库相对缓慢，供应面承压。需求面，下游高价抵触，市场成交氛围不佳。综上，聚丙烯供需转弱，盘面趋势偏空，建议及时止损、逢高出货。

兴证聚乙烯: 聚乙烯盘面隔夜下跌，叠加中美贸易悲观预期，现货市场普降，LLDPE 跌 50-100 元/吨，LDPE 货源偏紧，小跌 50 元/吨，HDPE 相对稳定。供应面，存量厂商生产稳定，未来供应将按计划增长，石化库存稳定下降，港口库存处于正常水平。需求面，棚膜拉动农膜需求，低价刚需仍有补库动力，然而其他下游厂商受环保限制，开工率不及往年。整体来看，聚乙烯供应增长，需求不及预期，仍有下行压力，建议及时止损、轻仓持有。

● **最新新闻**

1. **【陆家嘴早餐】**美国至 10 月 11 日当周 API 原油库存增加 1050 万桶，预期增加 277.2 万桶，前值增加 413 万桶。10 月 11 日当周 API 库欣地区原油库存增加 160 万桶，前值增加 120 万桶；美国成品油汽油库存下降 93.4 万桶，前值下降 590 万桶；精炼油库存下降 290 万桶，前值下降 400 万桶。
2. **【IMF 世界经济展望】**将 2019 年原油均价预期调降至 61.78 美元/桶；2020 年的调降至 57.94。
3. **【陆家嘴早餐】**沙特能源大臣阿卜杜勒·阿齐兹表示，沙特的石油产量将在 10 月和 11 月达到 986 万桶/日，高于 9 月石油设施遇袭前的水平。
4. **【陆家嘴早餐】**中国 9 月 CPI 同比上涨 3%，创 2013 年 11 月以来最大涨幅，预期 2.8%，前值 2.8%；9 月 PPI 同比下降 1.2%，创 2016 年 7 月以来最大降幅，预期降 1.3%，前值降 0.8%。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2019/10/17	2019/10/16	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	53.43	53.41	0.02	0.04%
Brent 原油现货	美元/桶	59.45	59.42	0.03	0.05%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	518.00	540.00	-22.00	-4.07%
动力煤	元/吨	557.20	564.00	-6.80	-1.21%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	900.00	900.00	0.00	0.00%
丙烯 (市场基准价)	元/吨	7600.00	7600.00	0.00	0.00%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	740.00	740.00	0.00	0.00%
甲醇 (华东地区)	元/吨	2135.00	2190.00	-55.00	-2.51%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	235.00	237.00	-2.00	-0.84%

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	收盘价	涨跌	涨跌幅 (%)	成交量	持仓量	持仓量变化
L2001.DCE	7310	-155	-2.08	553960	644664	15718
L2005.DCE	7205	-135	-1.84	97450	193290	16544
PP2001.DCE	8100	-108	-1.32	683180	671232	4088
PP2005.DCE	7726	-86	-1.10	45980	171822	7440

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	2019/10/17	2019/10/16	涨跌	涨跌幅
L05-L01 价差	元/吨	-125	-125	0	0.00%
L 基差	元/吨	345	335	10	2.99%
L 仓单数量	张	2036	2036	0	0.00%
PP05-PP01 价差	元/吨	-385	-396	11	-2.78%
PP 基差	元/吨	835	742	93	12.53%
PP 仓单数量	张	-102	-102	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。