

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: 聚丙烯周五夜盘回跌，现货市场相对偏稳，部分装置短修使得一些区域贸易商挺价，但随着期价走弱、市场需求回落，现货价逐渐下调。上游方面，据陆家嘴早餐，NYMEX 原油期货收跌 0.33%报 53.85 美元/桶，周跌 1.7%。布油收跌 1.02%，报 59.30 美元/桶，周跌 2%。投资者担忧全球经济增长前景；甲醇、丙烯市场弱势下行，上游无支撑。供应面，久泰能源、延安能化、台塑宁波 2 线等装置重启，恒力石化 45 万吨装置计划短修，截至上周五两油库存为 70 万吨，供应面压力较大。需求面，下游 BOPP 膜厂继续走弱，塑编市场开工率受限，需求萎靡。综上，聚丙烯基本面弱势，盘面以补跌为主，不建议重仓做空，建议逢高出货。

兴证聚乙烯: 聚乙烯周五夜盘回跌，现货市场普降，LLDPE、LDPE 跌 50-150 元/吨，HDPE 跌 150 元/吨。供应面，约 90 万吨装置重启，预计未来供应将继续增长，进口货源偏多，出现社会库存累库现象。需求面，棚膜拉动农膜需求，农膜开工率周涨 7%，刚需带动一定需求，但其余下游仍受限，整体需求恢复不及预期。整体来看，聚乙烯仍有下行空间，建议轻仓观望，中长期看空走势不变。

● **最新新闻**

1. **【陆家嘴早餐】**中国 9 月规模以上工业增加值同比增长 5.8%，创三个月最高，预期 5.2%，前值 4.4%。1-9 月规模以上工业增加值同比增速为 5.6%。
2. **【陆家嘴早餐】**中国 9 月社会消费品零售总额同比增速升至 7.8%，为近三个月最高。1-9 月增速为 8.2%。
3. **【陆家嘴早餐】** 房地产多项数据回暖。前三季度全国房地产开发投资同比增 10.5%，与 1—8 月份持平，为连续 4 个月下滑之后首次止跌。同期，房地产开发企业到位资金同比增速升至 7.1%，为连续 4 个月回落之后首次上升。此外，9 月份房地产开发景气指数为 101.08，比 8 月份提高 0.14 点。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2019/10/21	2019/10/18	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	53.94	53.17	0.77	1.45%
Brent 原油现货	美元/桶	59.77	58.98	0.79	1.34%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	514.00	514.00	0.00	0.00%
动力煤	元/吨	557.60	557.40	0.20	0.04%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	905.00	900.00	5.00	0.56%
丙烯 (市场基准价)	元/吨	7525.00	7550.00	-25.00	-0.33%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	710.00	740.00	-30.00	-4.05%
甲醇 (华东地区)	元/吨	2100.00	2095.00	5.00	0.24%
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	7340	55	0.75	391524	630200	-22062
L2005.DCE	7230	45	0.63	64178	193134	-1520
PP2001.DCE	8113	55	0.68	668024	702682	-10786
PP2005.DCE	7723	35	0.46	33230	184138	1392

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	2019/10/21	2019/10/18	涨跌	涨跌幅
L05-L01 价差	元/吨	-100	-125	25	-20.00%
L 基差	元/吨	415	345	70	20.29%
L 仓单数量	张	1806	2036	-230	-11.30%
PP05-PP01 价差	元/吨	-370	-385	15	-3.90%
PP 基差	元/吨	942	835	107	12.81%
PP 仓单数量	张	1	1	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。