

聚丙烯盘面深贴水，聚乙烯跌破布林下轨

兴证期货·研发中心
能化研究团队

2019年10月23日 星期三

内容提要

● 行情回顾及展望

兴证聚丙烯：聚丙烯盘面隔夜小幅回涨，偏弱震荡，昨日已跌破 8000 支撑，现货市场供应偏宽松，拉丝下调 30-50 元/吨，华东共聚下调 30 元/吨。上游方面，NYMEX 原油期货收涨 1.51% 报 54.32 美元/桶，布油涨 1.16%，报 59.36 美元/桶。传欧佩克及其盟友将在 12 月会议上考虑实行更大幅度的减产计划，但市场仍担忧原油需求情况，油价上涨幅度有限；甲醇、丙烯偏弱势震荡。供应面，中海壳牌 26 万吨装置重启，两油库存为 76 万吨，较昨日下跌 1.5 万吨，石化库存去库压力较大，贸易商、下游呈低库存局面。需求面，下游前期刚需采购见顶，后续采购力度不足。综上，聚丙烯供需边际持续转弱，盘面深贴水抑制期价下跌幅度，建议轻仓持有。

兴证聚乙烯：聚乙烯盘面隔夜小幅回涨，昨日盘中跌破 7200 布林下轨，现货市场普降 50 元/吨，部分 HDPE 膜报价持稳。供应面，神华包头 30 万吨装置预计月底重启，进口货源挤压国内市场份额，后期进口货源将继续稳步增长，石化库存去库较难，港口库存尚处正常水平。需求面，工厂低价补库仍有动力。整体来看，聚乙烯盘面已跌近成本一线，建议轻仓做空或观望为主。

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

● **最新新闻**

1. **【陆家嘴早餐】**美商务部日前发布公告，称将自 10 月 31 日起对中国 3000 亿美元加征关税清单产品启动排除程序。如果排除申请得到批准，自 2019 年 9 月 1 日起已经加征的关税可以追溯返还。
2. **【工信部】**前三季度民营和中小工业企业增加值分别增长 8%和 7.1%，快于整体工业增速；截至 9 月底，共清偿拖欠民营企业中小企业账款 4800 多亿元。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2019/10/23	2019/10/22	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	54.51	53.20	1.31	2.46%
Brent 原油现货	美元/桶	60.33	58.86	1.47	2.50%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	514.00	511.50	2.50	0.49%
动力煤	元/吨	558.00	558.40	-0.40	-0.07%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	905.00	905.00	0.00	0.00%
丙烯 (市场基准价)	元/吨	7425.00	7475.00	-50.00	-0.67%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	680.00	710.00	-30.00	-4.23%
甲醇 (华东地区)	元/吨	2065.00	2060.00	5.00	0.24%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	233.00	234.00	-1.00	-0.43%

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	7260	-15	-0.21	440284	670152	24832
L2005.DCE	7170	-10	-0.14	61394	208754	7726
PP2001.DCE	8044	-9	-0.11	839036	715886	24002
PP2005.DCE	7668	-2	-0.03	46608	192872	2600

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	2019/10/23	2019/10/22	涨跌	涨跌幅
L05-L01 价差	元/吨	-90	-95	5	-5.26%
L 基差	元/吨	380	325	55	16.92%
L 仓单数量	张	1581	1601	-20	-1.25%
PP05-PP01 价差	元/吨	-374	-383	9	-2.35%
PP 基差	元/吨	886	897	-11	-1.23%
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。