

累库预期逐步兑现，聚烯烃板块弱势运行

兴证期货·研发中心
能化研究团队

2019年10月30日 星期三

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：聚丙烯盘面隔夜小幅回调，现货市场受期货市场影响，氛围不佳，拉丝降 50-70 元/吨，共聚降 50 元/吨。上游方面，据陆家嘴早餐，NYMEX 原油期货收跌 0.56%报 55.5 美元/桶，连跌两日。布油收涨 0.03%，报 61.59 美元/桶。上周 API 原油库存增幅小于预期，但成品油库存大幅增加；甲醇区间震荡，上游支撑弱。供应面，新产能释放渐稳，前期累库预期在逐步兑现。需求面，下游需求一般。综上，聚丙烯基本面弱势，短期震荡下行格局为主，建议逢高出货保证利润。

兴证聚乙烯：聚乙烯盘面隔夜回调，现货报价横盘整理偏多，贸易商基本完成月度考核计划，低报意愿不高，LLDPE 下跌 50 元/吨，LDPE 及 HDPE 报价基本不变。供应面，重启装置稳定运行，港口库存压力不大，石化库存有出货压力。需求面，月底低价刚需补库。综上，聚乙烯基本面相对聚丙烯较平稳，整体价格处于低位，下跌空间有限，短期呈震荡走势，建议逢高沽空。

● **最新新闻**

1. **【生态环境部】**受厄尔尼诺影响，今年秋冬季气象条件整体偏差，不利于大气污染物扩散，必须以更大的力度、更实的措施抵消不利气象条件带来的负面影响。
2. **【陆家嘴早餐】**上期所、大商所、郑商所同日公告，将成交量、持仓量定义中的“双边数量”均修改为“单边数量”。
3. **【陆家嘴早餐】**美国 10 月 25 日当周 API 原油库存+59.2 万桶，预期+72.9 万桶，前值+445 万桶。美国 10 月 25 日当周 API 库欣地区原油库存-84.6 万桶，前值+200 万桶。美国 10 月 25 日当周 API 汽油库存+159.9 万桶，前值-70.2 万桶。美国 10 月 25 日当周 API 精炼油库存+199.8 万桶，前值-350 万桶。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2019/10/30	2019/10/29	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	55.63	55.81	-0.18	-0.32%
Brent 原油现货	美元/桶	60.53	61.93	-1.40	-2.26%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	525.00	527.00	-2.00	-0.38%
动力煤	元/吨	559.20	563.00	-3.80	-0.67%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	895.00	900.00	-5.00	-0.56%
丙烯 (市场基准价)	元/吨	7400.00	7400.00	0.00	0.00%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	680.00	680.00	0.00	0.00%
甲醇 (华东地区)	元/吨	2020.00	2000.00	20.00	1.00%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	228.00	227.50	0.50	0.22%

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	7270	-30	-0.41	305662	615554	-4560
L2005.DCE	7185	-20	-0.28	59080	231240	13774
PP2001.DCE	7973	-80	-0.99	754866	686132	14370
PP2005.DCE	7655	-52	-0.67	53276	205080	580

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	2019/10/30	2019/10/29	涨跌	涨跌幅
L05-L01 价差	元/吨	-100	-95	-5	5.26%
L 基差	元/吨	315	300	15	5.00%
L 仓单数量	张	1463	1661	-198	-11.92%
PP05-PP01 价差	元/吨	-322	-346	24	-6.94%
PP 基差	元/吨	917	847	70	8.26%
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。