

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调, 接近支撑位 7850, 现货市场弱势整理, 拉丝降 30 元/吨, 共聚降 50 元/吨, 中石化华东报价涨跌不一。上游方面, 据陆家嘴早餐, NYMEX 原油期货收跌 1.67% 报 54.14 美元/桶, 连跌四日, 月涨 0.13%, 结束三月连跌走势。布油跌 1.23%, 报 59.50 美元/桶, 月涨 0.42%; 甲醇弱势震荡, 上游支撑弱。供应面, 新产能负荷有所提升, 石化小幅累库。需求面, 下游低价刚需采购, 无实质性好转, 10 月官方制造业 PMI 不及预期, 后市需求仍有走弱倾向。综上, 聚丙烯基本面弱势, 短期震荡下行格局为主, 但期货深贴水抑制跌幅, 建议逢高沽空。

兴证聚乙烯: 聚乙烯盘面隔夜回落, 中石化华南定价集体下调, LLDPE、LDPE 及 HDPE 报价均下降 50-100 元/吨, 贸易商随行就市。供应面, 重启装置稳定运行, 后期暂无大型检修计划; 港口库存压力不大, 石化库存震荡。需求面, 旺季低价刚需补库仍有动力。综上, 市场预计聚乙烯供应仍将增加, 基本面偏弱势, 整体价格处于低位, 下跌空间有限, 短期呈震荡下跌走势, 建议逢高沽空。

● 最新新闻

1. **【新华社】** 白宫仍期待 11 月与中方敲定第一阶段贸易协议。中国商务部新闻发言人发表声明说，中美双方经贸团队一直保持密切沟通，目前磋商工作进展顺利。双方将按原计划继续推进磋商等各项工作。双方牵头人将于本周五再次通话。
2. **【陆家嘴早餐】** 中国 10 月官方制造业 PMI 为 49.3，预期 49.8，前值 49.8。中国 10 月官方非制造业 PMI 为 52.8，预期 53.6，前值 53.7；10 月综合 PMI 产出指数为 52，前值为 53.1。
3. **【统计局】** 10 月中国制造业采购经理指数有所回落，主要呈现以下特点：一是生产保持扩张，市场需求有所回落；二是外贸市场低位运行，价格指数有所回落；三是转型升级持续推进；四是企业信心相对稳定。
4. **【陆家嘴早餐】** 机构调查显示，欧佩克 10 月原油产量较上月增加 69 万桶/日至 2959 万桶/日，因沙特 Arabian 产量在遇袭之后迅速恢复。
5. **【美国能源信息署 (EIA)】** 8 月份，美国石油产量刷新历史高位至 1236.5 万桶/日，环比增加 59.9 万桶/日。
6. **【贝克休斯】** 天然气需求增速可能是石油需求增速的两倍多；液化天然气需求增速年率可能在 4%-5%；预计欧佩克可能不得不考虑额外减产。
7. **【陆家嘴早餐】** 印度政府官员称，沙特阿美将参与印度 Karnataka 地区 250 万吨石油储备设施的建设。印度将把其四分之一的战略石油储备租给沙特阿美，以储存约 460 万桶石油。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2019/11/1	2019/10/31	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	60.11	61.10	-0.99	-1.62%
Brent 原油现货	美元/桶	61.31	61.93	-0.62	-1.00%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	530.25	527.00	3.25	0.62%
动力煤	元/吨	547.20	556.20	-9.00	-1.62%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	880.00	890.00	-10.00	-1.12%
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	710.00	680.00	30.00	4.41%
甲醇 (华东地区)	元/吨	2015.00	2005.00	10.00	0.50%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	228.00	228.00	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	收盘价	涨跌	涨跌幅 (%)	成交量	持仓量	持仓量变化
L2001.DCE	7290	-5	-0.07	280792	610086	-9802
L2005.DCE	7190	0	0.00	36918	246702	5136
PP2001.DCE	7944	-34	-0.43	636936	691986	11994
PP2005.DCE	7630	-19	-0.25	41702	210486	4752

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	2019/11/1	2019/10/31	涨跌	涨跌幅
L05-L01 价差	元/吨	-95	-105	10	-9.52%
L 基差	元/吨	325	305	20	6.56%
L 仓单数量	张	1362	1162	200	17.21%
PP05-PP01 价差	元/吨	-326	-329	3	-0.91%
PP 基差	元/吨	883	922	-39	-4.23%
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。