

盘面双弱格局，不排除低位反弹可能，需谨慎操作

兴证期货·研发中心
能化研究团队

2019年11月4日 星期一

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：聚丙烯盘面震荡下调，现货市场报价普遍下调 30-100 元/吨。上游方面，据陆家嘴早餐，NYMEX 原油期货收涨 3.78%报 56.23 美元/桶，结束四日连跌，周跌 0.76%。布油收涨 3.24%报 61.55 美元/桶，周跌 0.29%。美国非农就业数据强劲、美国活跃原油钻井数量减少以及国际贸易谈判方面的积极消息，均令油价得到短期支撑；甲醇、丙烯弱势，上游支撑弱。近 327 万吨新增装置逐渐稳定，负荷提升快，截至周五两油库存为 70.5 万吨，较上周上涨 3 万吨，库存低位优势缩小，供应面压力较大。需求面，下游月底基本完成备库，市场冷淡。综上，基本面弱势，累库预期逐步兑现，但由于处于价格低位，下跌幅度有限，盘面预计震荡下跌，不排除小幅反弹后回调的可能，建议逢高沽空。

兴证聚乙烯：聚乙烯盘面延续弱势，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，近 90 万存量装置即将重启；随着国外重启装置增加，进口压力增大，库存格局将有变动。需求面，下游尚在消耗 10 月底库存，交投氛围一般。综上，市场预计聚乙烯供应仍将增加，基本面偏弱势，需关注下游需求未来涨势，盘面延续偏弱震荡走势，建议观望。

● **最新新闻**

1. **【陆家嘴早餐】**据参考消息，巴西总统博索纳罗表示，沙特非正式地邀请巴西加入石油输出国组织（欧佩克），他对此表示欢迎。数据显示，巴西近海油田的原油产量一直在迅速增长，8月产量达到创纪录的310万桶/日。
2. **【陆家嘴早餐】**俄罗斯10月原油产量同比降1.7%至1122.9万桶/日，天然气产量同比降2.7%至619.67亿立方米。
3. **【中国汽车流通协会】**2019年10月汽车经销商库存预警指数为62.4%，环比上升3.8个百分点，同比下降4.5个百分点，库存预警指数位于警戒线之上。
4. **【陆家嘴早餐】**全联房地产商会创会会长聂梅生表示，从房地产行业的大势来讲，2019年是个临界点，房地产业如果不能和其他产业建立良好融合，肯定无法翻篇。房地产翻过临界点并不表示一定要下滑、一定要“崩盘”，可能是从量变到质变。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2019/11/4	2019/11/1	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	55.06	54.05	1.01	1.87%
Brent 原油现货	美元/桶	60.34	59.22	1.12	1.89%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	512.00	530.25	-18.25	-3.44%
动力煤	元/吨	541.80	547.20	-5.40	-0.99%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	880.00	880.00	0.00	0.00%
丙烯 (市场基准价)	元/吨	7150.00	7325.00	-175.00	-2.39%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	720.00	710.00	10.00	1.41%
甲醇 (华东地区)	元/吨	2000.00	2015.00	-15.00	-0.74%
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	7255	-20	-0.27	542810	629772	19686
L2005.DCE	7160	-20	-0.28	79364	251600	4898
PP2001.DCE	7965	-2	-0.03	1023524	654168	-37818
PP2005.DCE	7627	-14	-0.18	87094	219342	8856

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	2019/11/4	2019/11/1	涨跌	涨跌幅
L05-L01 价差	元/吨	-85	-95	10	-10.53%
L 基差	元/吨	375	325	50	15.38%
L 仓单数量	张	1204	1362	-158	-11.60%
PP05-PP01 价差	元/吨	-311	-326	15	-4.60%
PP 基差	元/吨	955	883	72	8.15%
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。