

低位震荡走势，原油导向为后市重点

兴证期货·研发中心
能化研究团队

2019年11月12日 星期二

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：F3067533

投资咨询编号：Z0014903

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上涨，主因为内盘原油夜盘回调的带动，现货市场受昨日期市下跌影响，市场情绪悲观，拉丝主流价跌 50-100 元/吨。上游方面，据陆家嘴早餐，国际油价全线下跌，NYMEX 原油期货收跌 0.59%报 56.9 美元/桶；甲醇大幅下滑，丙烯横盘。供应面，福基石化 40 万吨 PDH 装置预计本周出丙烯合格品，周末出 PP 合格品，新产能逐步释放，检修偏少，供应承压。需求面，下游采购乏力。综上，预计 PP 低位震荡，未来需关注原油走向，中期偏空预期延续，建议观望。

兴证聚乙烯：聚乙烯盘面隔夜小幅上涨，现货市场下调，线性 7150-7350 (-50/0)，高压 7800-8150 (-50/0)、低压 8050-8250 (-50/0)，石化厂积极降价，进口商小幅下调报价，贸易商多为低于出厂价的倒挂式出货。供应面，装置生产稳定，石化累库预期兑现，港口库存、社会库存较低。需求面，下游除农膜外开工率不高，未来呈悲观预期，为中游当期积极出货主因。综上，聚乙烯基本面弱，价格基本处于绝对低位，预计盘面延续低位震荡走势，建议观望。

● **最新新闻**

1. **【陆家嘴早餐】**第二届进博会专业观众注册超过 50 万人，其中包括 7000 多位境外采购商，大大超过首届，采购商国际化程度进一步提高；采购商专业性更强，其中，境内企业中来自制造业的占 32%，来自批发和零售业的占 25%。交易采购成果丰硕，按一年计，累计意向成交 711.3 亿美元，比首届增长 23%。
2. **【陆家嘴早餐】**伊朗总统鲁哈尼表示，在该国西南部石油资源丰富的胡泽斯坦省发现了原油储量规模 530 亿桶的新油田；这一发现使得伊朗探明的原油储量增加了足足三分之一，达到约 1500 亿桶。
3. **【中汽协】**10 月，乘用车产销分别完成 193.8 万辆和 192.8 万辆，同比分别下降 3.2%和 5.8%；10 月，新能源汽车产销分别完成 9.5 万辆和 7.5 万辆，比上年同期分别下降 35.4%和 45.6%。
4. **【阿曼油长】**欧佩克+不太可能进一步减产，但有可能延长减产协议的期限

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2019/11/12	2019/11/11	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	57.00	56.60	0.40	0.71%
Brent 原油现货	美元/桶	62.35	61.67	0.67	1.09%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	522.00	520.00	2.00	0.38%
动力煤	元/吨	549.40	550.20	-0.80	-0.15%
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	7000.00	7125.00	-125.00	-1.75%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	750.00	750.00	0.00	0.00%
甲醇 (华东地区)	元/吨	1925.00	1955.00	-30.00	-1.53%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	220.00	225.00	-5.00	-2.22%

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	7165	-70	-0.97	460000	596040	-34954
L2005.DCE	7115	-45	-0.63	108862	296846	5366
PP2001.DCE	7913	-94	-1.17	689268	633112	-9524
PP2005.DCE	7576	-63	-0.82	78286	233466	6736

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	2019/11/12	2019/11/11	涨跌	涨跌幅
L05-L01 价差	元/吨	-40	-75	35	-46.67%
L 基差	元/吨	385	315	70	22.22%
L 仓单数量	张	988	1213	-225	-18.55%
PP05-PP01 价差	元/吨	-351	-368	17	-4.62%
PP 基差	元/吨	1007	943	64	6.79%
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。