

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: 聚丙烯盘面隔夜受原油带动小幅回涨，现货市场弱势回落，华东/华北市场拉丝跌 10-50 元/吨，共聚跌 30-50 元/吨，华南市场报价平稳，贸易商开始积极降价去库。上游方面，据陆家嘴早餐，国际油价集体走高，NYMEX 原油期货收涨 1.02%报 57.38 美元/桶。布油收涨 0.92%报 62.63 美元/桶。因美联储主席鲍威尔和欧佩克发表积极的经济评论；甲醇回归下跌趋势。供应面，新产能逐步释放，现货流动性增强，货源相对充沛，供应面承压。需求面，下游受环保督查及前期备库影响，采购力度有限。综上，PP 整体向上驱动不足，预计 PP 延续低位震荡走势，建议观望，中期偏空，关注原油走势及中美贸易谈判进展。

兴证聚乙烯: 聚乙烯盘面隔夜小幅下跌，现货市场小幅下调，华东/华北市场线性 7100-7500 (-50)，高压 7750-8150 (-50/0)、低压 7750-8050 (-50/0)，华南报价相对稳定。供应面，装置生产稳定，贸易商积极降价去库，库存结构逐渐转好。需求面，农膜需求基本见顶，后期需求偏悲观。综上，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】**交通运输部等九部门联合印发《关于建设世界一流港口的指导意见》，提出着力提升港口综合服务能力、加快绿色港口建设、加快智慧港口建设、加快推进开放融合发展等 6 个方面的 19 项重点任务，鼓励有条件的主要港口、企业纳入交通强国建设试点范围，以枢纽港为重点，加快建设世界一流港口。
2. **【美联储主席鲍威尔】**基本前景向好，但风险仍然突出；只要经济处于正轨之上，政策就会是适宜的；依然担忧高企且正在上升的债务；如果经济没有实质性恶化，美联储将维持利率不变；政策没有预设的轨道。
3. **【陆家嘴早餐】**美国助理国务卿 Frank Fannon 表示，美国 12 月原油日产量有望达到 1300 万桶，在 2020 年四季度美国将成为能源净出口国。
4. **【IEA 署长比罗尔】**预计美国页岩油产量将在未来十年内升至 1900 万桶/日，并挤压俄罗斯和欧佩克的市场份额；到 2030 年，俄罗斯和欧佩克市场占有率将下降至 47%；预计不会出现油价上涨的风险。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2019/11/14	2019/11/13	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	57.11	57.12	-0.01	-0.02%
Brent 原油现货	美元/桶	62.22	62.31	-0.09	-0.14%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	528.50	522.00	6.50	1.25%
动力煤	元/吨	554.20	549.80	4.40	0.80%
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	6925.00	7000.00	-75.00	-1.07%
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	1910.00	1900.00	10.00	0.53%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	219.00	219.00	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	7145	-15	-0.21	491848	621210	26024
L2005.DCE	7115	-10	-0.14	99806	317200	9198
PP2001.DCE	7960	-5	-0.06	722416	608466	-31778
PP2005.DCE	7597	-5	-0.07	73502	240154	3954

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	2019/11/14	2019/11/13	涨跌	涨跌幅
L05-L01 价差	元/吨	-30	-35	5	-14.29%
L 基差	元/吨	295	290	5	1.72%
L 仓单数量	张	764	1038	-274	-26.40%
PP05-PP01 价差	元/吨	-380	-363	-17	4.68%
PP 基差	元/吨	1051	1035	16	1.55%
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。