

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回调，现货市场 PP 均聚拉丝报价在 7700-8250 (-50/-50) 区间，均聚注塑报价在 8100-8900 (0/-50) 区间，现货弱势难挡，部分修复基差。上游方面，原油继续上涨；甲醇弱势震荡。供应面，装置开工率接近满负荷，茂名石化 30 万吨装置昨日停车，预计检修至 12 月 25 日，非标货源充足，标品相对紧缺，低价去库较为顺利。需求面，下游采购无明显改观，刚需补库。综上，供需面无实质性利好，上游成本松动，中期普遍看空后市，预计聚丙烯盘面弱势震荡，在当前低位或有回调需求，上涨空间不大，建议短期观望为主，中长期逢高沽空。

兴证聚乙烯: 聚乙烯盘面隔夜小幅回调，现货市场多让利出货，LL 报价在 7150-7600 (-50/-100) 区间，LDPE 报价在 7750-8300 (0/-50) 区间，HDPE 报价在 7450-7850 (0/-50) 区间。供应面，装置开工率接近满负荷，进口量稳中偏多，当前价格处于低位，石化抛货压力不大。需求面，下游仍有补货动力。综上，市场普遍看空后市，预计聚乙烯盘面震荡为主，建议观望为主，多单持有者逢高减持，中期逢高沽空。

● **最新新闻**

1. **【证券时报头版】**央行重启逆回购护航流动性，1月降准概率大。展望明年，稳增长、降成本将是央行货币政策的主要目标，降准降息操作仍有望继续实施，最新一轮降准在1月落地的概率较大。至于降息，虽然明年仍有空间，但受当前CPI上行压力影响，短期难落地。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2019/12/19	2019/12/18	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	60.83	60.84	-0.01	-0.02%
Brent 原油现货	美元/桶	68.57	68.36	0.20	0.30%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	564.13	565.88	-1.75	-0.31%
动力煤	元/吨	544.00	543.20	0.80	0.15%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	770.00	770.00	0.00	0.00%
丙烯 (市场基准价)	元/吨	6450.00	6450.00	0.00	0.00%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	740.00	730.00	10.00	1.37%
甲醇 (华东地区)	元/吨	2005.00	2020.00	-15.00	-0.74%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	217.00	216.00	1.00	0.46%

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
L2005.DCE	7245	-50	-0.69	445736	703964	19436
L2009.DCE	7305	-30	-0.41	16550	82820	1954
PP2005.DCE	7464	-97	-1.28	738246	711856	49234
PP2009.DCE	7433	-55	-0.73	20144	72344	4198

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	2019/12/19	2019/12/18	涨跌	涨跌幅
L09-L05 价差	元/吨	50	40	10	25.00%
L 基差	元/吨	275	255	20	7.84%
L 仓单数量	张	1251	1291	-40	-3.10%
PP09-PP05 价差	元/吨	-44	-73	29	-39.73%
PP 基差	元/吨	736	739	-3	-0.41%
PP 仓单数量	张	0	0	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。