

地缘危机缓和，聚烯烃震荡回调为主

兴证期货.研发中心
能化研究团队

2020年1月9日 星期四

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

孙振宇

从业资格编号: F3068628

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上行, 现货市场受期价提升影响, 部分货源报价继续追高, 下游对高价接受有限, 拉丝均价在 7420-7900 (40/0), 注塑均价在 7830-8300 (100/-100)。地缘风险暂时消退、美国 EIA 原油库存预期外上涨、OPEC 预计伊拉克原油供应不会受到干扰等因素均抑制油价上涨, WTI 原油收跌至 59.98 美元/桶, 内盘原油亦有所下跌。供应面, 1 月检修量较少, 浙石化 90 万吨装置放量将逐步兑现, 开工率将继续攀升; 受当前期价提振, 上游开单量较多, 库存大幅降低。需求面回归低价刚需补库。供需局面乏善可陈, 上游原油有所回落, 预计今日聚丙烯将高位震荡, 或有回调, 建议逢高沽空。

兴证聚乙烯: 聚乙烯盘面隔夜继续上行, 现货市场炒作性跟涨, LLDPE 现货均价为 7300-7600 (0/50) 元/吨, LDPE 均价在 7900-8150 (50/50) 元/吨, HDPE 均价在 7500-8200 (0/150) 元/吨。供应面, 石化供应稳定, 进口到港量逐步减量, 石化库存去库较为顺畅。需求面, 下游递盘积极性较强, 但多为低价递盘, 实际成交尚可。供求局面小幅改善, 预计在地缘危机逐步消退情况下, 聚乙烯盘面高位震荡后将有所回调, 建议逢高沽空。

● **最新新闻**

1. **【陆家嘴早餐】**国家统计局今日将公布 2019 年 12 月及全年 CPI，受猪肉等食品价格上涨影响，市场普遍预计，12 月 CPI 同比涨幅或连续第 2 个月处于“4 时代”；2019 年全年的 CPI 涨幅在 3% 左右的控制目标内。
2. **【人民日报】**美国总统特朗普发表电视讲话称，无美方人员在伊朗对伊拉克军事基地的袭击中伤亡；在伊朗对美国军事基地攻击后，美国将对伊朗实施新制裁。特朗普称：“只要我还是美国总统，就永远不允许伊朗拥有核武器。”
3. **【世界银行】**下调 2020 年全球经济增速预期至 2.5%，此前为 2.7%；下调 2021 年经济增速预期至 2.6%，称前景脆弱；下调 2020 年欧洲等国家和地区的经济预期；上调 2020 年美国经济增长预期；新兴经济体形势料将趋于稳定。
4. **【EIA】**美国至 1 月 3 日当周 EIA 原油库存+116.4 万桶，预期-357.2 万桶，前值-1146.3 万桶。EIA 报告：上周美国国内原油产量维持在 1290 万桶/日。
5. **【OPEC 秘书长巴尔金都】**预计全球石油需求增长为 100 万桶/日左右，第一季度和第二季度石油市场供应过剩约 70 万桶和 90 万桶；目前石油备用产能约 300-350 万桶/日，预计伊拉克原油供应不会受到干扰。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/1/9	2020/1/8	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	60.82	62.48	-1.66	-2.66%
Brent 原油现货	美元/桶	67.51	68.79	-1.27	-1.85%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	581.00	578.13	2.88	0.50%
动力煤	元/吨	556.60	554.20	2.40	0.43%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	820.00	810.00	10.00	1.23%
丙烯 (市场基准价)	元/吨	6700.00	6625.00	75.00	1.13%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	760.00	755.00	5.00	0.66%
甲醇 (华东地区)	元/吨	2375.00	2295.00	80.00	3.49%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	240.00	240.00	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
L2005.DCE	7480	75	1.01	368089	341983	-10863
L2009.DCE	7515	70	0.94	24444	50122	422
PP2005.DCE	7628	66	0.87	411301	323520	-17718
PP2009.DCE	7659	59	0.78	19986	45409	194

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	2020/1/9	2020/1/8	涨跌	涨跌幅
L09-L05 价差	元/吨	35	40	-5	-12.50%
L 基差	元/吨	35	-5	40	-800.00%
L 仓单数量	张	1822	1721	101	5.87%
PP09-PP05 价差	元/吨	41	38	3	7.89%
PP 基差	元/吨	290	338	-48	-14.20%
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。