

聚烯烃震荡为主，关注宏观局势影响

兴证期货·研发中心
能化研究团队

2020年1月13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：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：聚丙烯上周五盘面隔夜回调至布林上轨及布林中轨间，现货价格涨跌不一，PP均聚拉丝周均价在7430-7754（30/-16）区间，均聚注塑周均价在8290-8544（-40/-100）区间。美伊地缘风险暂时消退、美国EIA原油库存利空抑制油价上涨，WTI原油收跌至59.12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、恒力二期装置放量将逐步兑现，开工率将继续攀升，预计本周将开始累库。需求面厂商开工率逐步下降，仅低价刚需补库为主。供需局面矛盾加深，预计今日聚丙烯将弱势震荡，若原油再起波澜或有小幅拉涨可能，建议短期观望或轻仓持空。

兴证聚乙烯：聚乙烯上周五盘面隔夜回调至布林中轨，现货市场部分高报，LL周均价在7360-7500（-30/-50）区间，LDPE周均价在8050-8070（20/50）区间，HDPE周均价在7650-7670（100/70）区间，预计本周将有所下调。供应面，浙石化即将放量，检修量继续减少，进口到港量稳中有降，石化、社会库存均进入累库阶段，但相对往年仍处于相对低位。需求面，下游开工率均延续下调，订单未有放量，预计临近春节需求面将持续走弱。供求局面有所恶化，预计聚乙烯盘面高位震荡，建议短期观望。

● **最新新闻**

1. **【陆家嘴早餐】** 中国 2019 年 12 月份 CPI 同比上涨 4.5%；全年 CPI 上涨 2.9%，为 2011 年以来最大涨幅。12 月份，猪肉价格上涨 97%，影响 CPI 上涨约 2.34 个百分点。2019 年 12 月份 PPI 同比下降 0.5%；全年 PPI 同比下降 0.3%，结束两连升。
2. **【自然资源部】** 我国将全面开放油气勘查开采市场，允许民企、外资企业等社会各界资本进入油气勘探开发领域。只要在中国境内注册，净资产不低于 3 亿元人民币的内外资公司，均有资格按照规定取得油气矿业权。
3. **【乘联会】** 中国 2019 年 12 月广义乘用车零售销量同比减少 3.6%；全年广义乘用车零售销量同比减少 7.5%，为连续第二年下滑。
4. **【世界银行】** 日前发布的 2020 年 1 月期《全球经济展望》报告称，投资和贸易从去年严重疲软状态逐渐复苏，但下行风险依旧存在，预计发达经济体 2020 年整体增速下滑至 1.4%，新兴市场和发展中经济体今年增速加快至 4.1%。
5. **【央视】** 伊拉克人民动员委员会证实，人民动员组织的“卡尔巴拉旅”指挥官萨阿迪在巴格达遭暗杀。伊拉克安全部门发布声明称，位于萨拉赫丁省的拜莱德空军基地再遭火箭弹袭击，造成伊拉克空军的一名军官与三名士兵受伤。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/1/13	2020/1/10	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	59.53	60.82	-1.29	-2.12%
Brent 原油现货	美元/桶	66.39	67.51	-1.13	-1.67%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	559.87	560.25	-0.38	-0.07%
动力煤	元/吨	558.00	556.60	1.40	0.25%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	835.00	835.00	0.00	0.00%
丙烯 (市场基准价)	元/吨	6700.00	6700.00	0.00	0.00%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	805.00	780.00	25.00	3.21%
甲醇 (华东地区)	元/吨	2265.00	2310.00	-45.00	-1.95%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	238.00	238.00	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	7450	30	0.40	160422	332794	4080
L2009.DCE	7470	20	0.27	15301	51274	491
PP2005.DCE	7699	62	0.81	298031	357975	25030
PP2009.DCE	7697	42	0.55	19019	50630	4028

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	2020/1/13	2020/1/10	涨跌	涨跌幅
L09-L05 价差	元/吨	30	35	-5	-14.29%
L 基差	元/吨	80	35	45	128.57%
L 仓单数量	张	1792	1822	-30	-1.65%
PP09-PP05 价差	元/吨	18	41	-23	-56.10%
PP 基差	元/吨	99	290	-191	-65.86%
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。