

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: 聚丙烯盘面隔夜回调至 10 日均线以下, 现货价格震荡下行, 拉丝主流价在 7450-7880 (0/-20), 低熔共聚主流价在 8050-8600 (-50/0)。中美第一阶段协议签署在即, 国际原油结束五连跌, 小幅回涨; 甲醇高位震荡。供应面, 1 月检修量较少, 国内聚丙烯企业开工率在 95.92%, 维持高开工状态, 浙石化一线 45 万吨已放量, 二线预计春节前放量, 恒力石化 1 期即将出货, 供应压力较大; 厂商、贸易商均积极降价去库, 两油库存降至 53.5 万吨, 库存压力略减。需求面, 下游基本完成备货, 场内询盘气氛清淡。预计供需压力将抑制盘面, 今日聚丙烯将继续震荡下行, 建议短期观望或轻仓持空, 多头及时离场。

兴证聚乙烯: 聚乙烯盘面隔夜回调至布林中轨及 20 日均线以下, 现货市场出厂价稳中偏降, LL 主流价在 7250-7700 (-50/0) 区间, LDPE 主流价在 7950-8150 (0/-50) 区间, HDPE 主流价在 7500-8200 (0/0) 区间。供应面, 浙石化 45 万吨 FDPE 装置目前产 LLDPE, 负荷约 5 成, 30 万吨 HDPE 装置目前产注塑, 满负荷, 检修量继续减少, 伊朗限气导致进口量下降, 石化库存降库较快。需求面, 本周为下游补库最后一周, 当前仅刚需采购为主, 后续将陆续停工。供求面无实质性改变, 成本端支撑较强抑制跌幅, 预计聚乙烯盘面震荡, 下行空间有限, 建议短期观望。

● **最新新闻**

1. **【美国能源信息署 (EIA)】** 预计 2020 年 WTI 原油价格为 59.25 美元/桶, 之前预计为 55.01 美元/桶。预计 2021 年 WTI 原油价格为 62.03 美元/桶。美国至 1 月 10 日当周 API 原油库存增加 110.3 万桶, 预期减少 75 万桶, 前值减少 595 万桶。NYMEX 原油期货交割地库欣地区原油库存减少 6.9 万桶, 前值减少 100 万桶。
2. **【塔斯社】** 欧佩克+可能决定会议时间从 3 月推迟到 6 月; 欧佩克+可能延长减产至 6 月, 如果政策会议被推迟的话。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/1/15	2020/1/14	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	58.15	58.08	0.07	0.12%
Brent 原油现货	美元/桶	64.16	64.22	-0.06	-0.10%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	563.88	559.87	4.01	0.72%
动力煤	元/吨	555.40	554.60	0.80	0.14%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	845.00	835.00	10.00	1.20%
丙烯 (市场基准价)	元/吨	6775.00	6725.00	50.00	0.74%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	820.00	806.00	14.00	1.74%
甲醇 (华东地区)	元/吨	2460.00	2415.00	45.00	1.86%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	250.00	238.00	12.00	5.04%

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	7420	-40	-0.54	176440	331991	-5572
L2009.DCE	7455	-30	-0.40	15136	49860	586
PP2005.DCE	7662	-51	-0.66	245509	352850	-17329
PP2009.DCE	7691	-31	-0.40	10742	54169	-402

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	2020/1/15	2020/1/14	涨跌	涨跌幅
L09-L05 价差	元/吨	35	25	10	40.00%
L 基差	元/吨	60	40	20	50.00%
L 仓单数量	张	3992	2032	1960	96.46%
PP09-PP05 价差	元/吨	20	9	11	122.22%
PP 基差	元/吨	183	37	146	394.59%
PP 仓单数量	张	1113	600	513	85.50%

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。