

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

兴证聚烯烃: 聚烯烃昨日小幅下探, 现货市场成交零星, 聚丙烯拉丝主流报价在 6600-7000 元/吨, 聚乙烯华北市场跌 50-100 元/吨; 华东市场降 50-200 元/吨, 华南走低 100 元/吨, 聚烯烃产品多有价无市。基本面来看, 上游方面, 国际油价继续走高, 甲醇震荡回调。库存方面, 截至昨日午后两油库存累至 154 万吨, 若需求难以跟进, 预计 2 月底两油库存将累至 160-170 万吨。供应面, 多装置进一步降低负荷, 聚烯烃部分装置提前检修, 目前已有提前进入检修季的倾向; 需求面, 当前主要矛盾为企业融资困难、产品运输受阻, 拖累下游复工率。综上, 短期供需矛盾尖锐、库存高企, 中长期面临上游扩产局面, 聚烯烃板块预计维持震荡, 建议短期暂观望。

● **最新新闻**

1. **【IMF】** IMF 总裁格奥尔基耶娃表示，IMF 正在收集数据以评估新冠肺炎疫情的全面影响。她认为，中国经济最有可能出现的情况是“V 型”增长。
2. **【中汽协】** 中国 1 月份汽车销量 194.1 万辆，同比下降 18%，其中新能源汽车销量 4.4 万辆，同比降 54.4%；目前汽车整车企业复工率约 32%，本次疫情对汽车行业短期影响大于 2003 年的“非典”，全年汽车市场发展形势不容乐观。
3. **【乘联会】** 1 月全国乘用车零售 169.9 万台，同比下降 21.5%，为 2005 年以来最差增速，环比则下降 20.8%；1 月新能源乘用车批发销量 4.5 万台，同比下降 51.3%。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/2/14	2020/2/13	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	51.36	51.14	0.22	0.43%
Brent 原油现货	美元/桶	56.17	55.65	0.52	0.93%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	492.13	490.25	1.88	0.38%
动力煤	元/吨	564.20	566.40	-2.20	-0.39%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	765.00	765.00	0.00	0.00%
丙烯 (市场基准价)	元/吨	6050.00	6050.00	0.00	0.00%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	740.00	740.00	0.00	0.00%
甲醇 (华东地区)	元/吨	2025.00	2065.00	-40.00	-1.94%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	225.00	227.00	-2.00	-0.88%

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	6805	-10	-0.15	131907	313235	3765
L2009.DCE	6960	-15	-0.22	27449	81542	2852
PP2005.DCE	6815	-49	-0.71	221743	414640	22830
PP2009.DCE	6976	-32	-0.46	16789	74828	3609

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	2020/2/14	2020/2/13	涨跌	涨跌幅
L09-L05 价差	元/吨	165	160	5	3.13%
L 基差	元/吨	55	185	-130	-70.27%
L 仓单数量	张	2530	2530	0	0.00%
PP09-PP05 价差	元/吨	155	144	11	7.64%
PP 基差	元/吨	136	142	-6	-4.23%
PP 仓单数量	张	1356	1356	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。