

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: 聚烯烃昨日小幅回涨, 现货市场, 聚丙烯拉丝市场价在 6600-7000 元/吨, 聚乙烯华北市场调整 50-200 元/吨, 华东市场降 50-200 元/吨, 华南走低 50 元/吨左右, 聚烯烃产品多有价无市。基本来看, 上游方面, 国际油价震荡, 甲醇回涨。库存方面, 两油库存已累至 162 万吨, 根据当前需求恢复速度, 预计 2 月底两油库存将累至 170 万吨以上, 抑制期现价格。供应面, 多装置降低负荷至 7-8 成, 已降至负荷低位, 聚烯烃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、人员返工率低, 拖累下游复工率, 但较前几周下游已边际好转。综上, 短期供需矛盾边际好转, 中长期面临去库难、供需面博弈问题, 聚烯烃板块预计短期小幅回调, 但拐点未到, 疫情不确定性强, 建议短期暂观望。

● **最新新闻**

1. **【新京报】**2月1日起,商用车专业委员会陆续对130家商用车行业企业填报的复工情况信息进行统计。商用车行业按照整车、经销商、服务商、配件、专用车、金融、互联网、物流运输进行分类。调查企业中,金融行业复工率最高,2月10日以后复工率超60%;其次为整车企业,2月3日复工率为20%,2月10日后复工率为40%;第三为经销商企业,2月10日至2月16日复工率从14%增加到21%。
2. **【佛山市人民政府】**佛山成为2020年首个推出汽车消费鼓励政策的城市。2月3日,佛山市人民政府官方网站发布《佛山市人民政府办公室关于印发佛山市促进汽车市场消费升级若干措施试行的通知》,提出鼓励“国六”标准排量汽车消费,给予每辆车补贴2000-5000元不等。该鼓励政策将在3月1日正式实施。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/2/18	2020/2/17	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	52.02	52.02	0.00	0.00%
Brent 原油现货	美元/桶	56.96	56.17	0.79	1.41%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	486.50	491.00	-4.50	-0.92%
动力煤	元/吨	555.00	562.20	-7.20	-1.28%
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	5975.00	5975.00	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	2030.00	2015.00	15.00	0.74%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	225.00	225.00	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	6865	75	1.10	144418	315853	753
L2009.DCE	7025	75	1.08	26935	87961	4001
PP2005.DCE	6905	80	1.17	242096	386096	-10212
PP2009.DCE	7065	89	1.28	31187	79754	2336

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	2020/2/18	2020/2/17	涨跌	涨跌幅
L09-L05 价差	元/吨	155	160	-5	-3.13%
L 基差	元/吨	-85	-40	-45	112.50%
L 仓单数量	张	2442	2470	-28	-1.13%
PP09-PP05 价差	元/吨	155	151	4	2.65%
PP 基差	元/吨	75	162	-87	-53.70%
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。