

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: 聚烯烃盘面日内小幅回调, 仍处震荡阶段。现货市场成交尚可, 拉丝主流报价在 6900-7150 元/吨, 华北、华南市场窄调 50 元/吨上下, 华东市场调整 50-100 元/吨。

基本面来看, 上游方面, 海外疫情继续发酵, 隔夜油价继续走弱, 甲醇区间震荡。库存方面, 物流相对好转, 但两油库存仍处于相对高位, 在 120 万吨; 临近月末, 贸易商基本完成本月计划, 社会库存累积, 港口运输效率偏低, 港口库存累积。供应面, 镇海炼化、四川石化逐渐提负荷至近 9 成, 浙石化 2 线 20 万吨装置有望近日投产, 宁波富德 40 万吨装置计划近日重启, 燕山石化 1#12 万吨装置停车, 开车时间待定, 供应面偏利空; 需求面, 需求边际好转, 预计本周开工率可达 6 成以上。综上, 海外公共卫生事件发酵, 供需失衡, 库存去化明显放缓, 聚烯烃将维持震荡偏空局面, 建议单边暂时观望, 不宜追涨杀跌或重仓持有。

● **最新新闻**

1. **【商务部】**千方百计稳外贸、稳外资、促消费，推动出台超常规、阶段性的支持政策，稳住外贸外资基本盘，稳定和扩大消费，把疫情影响降到最低，努力完成全年目标任务。
2. **【住建部】**住建部要求，低风险地区要全面推动企业和工程项目开复工，中风险地区要有序推动企业和工程项目分阶段、错时开复工，高风险地区要确保在疫情得到有效防控后再逐步有序扩大企业开复工范围。
3. **【陆家嘴早餐】**截至目前，14个省区市已下调重大突发公共卫生事件应急响应级别。山西、广东、新疆、江苏、四川、安徽、吉林，先后将应急响应级别由一级调整为二级，甘肃、辽宁、贵州、云南、青海、广西、内蒙古，由一级调整为三级。
4. **【中汽协】**1月乘用车产销143.6万辆和160.7万辆，环比下降34.3%和27.4%，同比降28.1%和20.6%。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/2/27	2020/2/26	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	49.99	50.61	-0.62	-1.23%
Brent 原油现货	美元/桶	54.95	56.17	-1.23	-2.18%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	454.25	476.25	-22.00	-4.62%
动力煤	元/吨	546.80	550.40	-3.60	-0.65%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	805.00	790.00	15.00	1.90%
丙烯 (市场基准价)	元/吨	6000.00	6000.00	0.00	0.00%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	700.00	705.00	-5.00	-0.71%
甲醇 (华东地区)	元/吨	2030.00	2020.00	10.00	0.50%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	224.00	225.00	-1.00	-0.44%

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	6920	20	0.29	131593	298621	-1227
L2009.DCE	7055	5	0.07	26866	87725	-503
PP2005.DCE	7045	-5	-0.07	277991	388831	4769
PP2009.DCE	7171	-7	-0.10	23523	87947	-111

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	2020/2/27	2020/2/26	涨跌	涨跌幅
L09-L05 价差	元/吨	145	150	-5	-3.33%
L 基差	元/吨	90	50	40	80.00%
L 仓单数量	张	2412	2442	-30	-1.23%
PP09-PP05 价差	元/吨	128	128	0	0.00%
PP 基差	元/吨	50	-62	112	-180.65%
PP 仓单数量	张	1335	1335	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。