兴证期货有限公司
CHINA INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES CO.,LTD.

日度报告

全球商品研究·聚丙烯&聚乙烯

兴证期货.研发产品系列

逢高沽空为主

2020 年 3 月 5 日　星期四

兴证期货.研发中心
能化研究团队

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

内容提要

● 行情回顾及展望

兴证聚烯烃：聚烯烃昨日涨势有所缓和。现货市场受提振，均上调报价，聚丙烯拉丝主流报价在 6900-7150 元/吨，聚乙烯华北市场走高 20-100 元/吨，华东市场涨 50-150 元/吨，华南市场涨 50-100 元/吨。

供应面，部分装置恢复正常负荷，浙石化 2 线 45 万吨 PP 装置 5 成负荷运行，宁波富德 40 万吨 PP 装置计划已复产，负荷在 105%，昨日东华能源 60 万吨、卫星石化 45 万吨 PDH 装置提前检修，分别检修 1 个月和 15 天，缓和供应面压力；需求面，下游整体负荷提升至 5 成，实盘成交尚可。库存方面，两油库存在 121 万吨，较昨日降 4 万吨，社会库存、港口库存累库，去库速度放缓，利空聚烯烃。综上，成本支撑随海外疫情发展波动，供需面边际好转，但去库速度放缓，建议本轮上涨后可逢高沽空。

最新新闻

1. **【陆家嘴早餐】**2 月财新中国服务业 PMI 为 26.5，为 2005 年 11 月调查开展以来首次落入荣枯分界线以下。2 月财新中国综合 PMI 为 27.5，大幅下降 24.4 个百分点，创历史新低。莫尼塔钟正生表示，近期针对制造业、小微企业和受疫情影响较大行业的支持政策，对制造业产生较明显效果；服务业所遭受的现金流损失更多是难以弥补的。

2. **【国家卫健委】**截至 3 月 3 日，武汉新冠肺炎治愈率达 50.2%，湖北除武汉外治愈率 76.8%。其他省区市治愈率为 87.3%。武汉、湖北、全国治愈率连续 19 日上升。

3. **【乘联会】**乘联会初步数据显示：中国 2 月份乘用车零售销量同比减少 80%；预计 1-2 月累计下降达 41%，为近 20 年来最大降幅。

4. **【高盛】**调降原油价格预期，预计 4 月布伦特原油跌至 45 美元/桶，年底前回升至 60 美元/桶，此前预计为 55 美元/桶，年底价格为 65 美元/桶。

1. 重要数据一览

表 1：PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/3/5	2020/3/4	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	47.34	47.07	0.27	0.57%
Brent 原油现货	美元/桶	51.72	52.11	-0.39	-0.75%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	422.50	452.12	-29.62	-6.55%
动力煤	元/吨	543.20	545.20	-2.00	-0.37%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	825.00	795.00	30.00	3.77%
丙烯（市场基准价）	元/吨	6075.00	6075.00	0.00	0.00%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	695.00	695.00	0.00	0.00%
甲醇（华东地区）	元/吨	1975.00	1975.00	0.00	0.00%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	218.00	218.00	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	6940	5	0.07	150360	287933	-1999
L2009.DCE	7075	0	0.00	31013	95472	1999
PP2005.DCE	7114	45	0.64	298950	338602	-9204
PP2009.DCE	7231	34	0.47	33846	96135	2812

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	2020/3/5	2020/3/4	涨跌	涨跌幅
L09-L05 价差	元/吨	130	140	-10	-7.14%
L 基差	元/吨	120	115	5	4.35%
L 仓单数量	张	2352	2352	0	0.00%
PP09-PP05 价差	元/吨	122	128	-6	-4.69%
PP 基差	元/吨	-18	171	-189	-110.53%
PP 仓单数量	张	1081	1081	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。