

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：聚烯烃昨日涨势有所缓和，L 出现小幅回调。现货市场聚丙烯拉丝紧平衡，支撑价位，L 受期价回调影响，业者降低报价，聚丙烯拉丝主流报价在 6950-7400 元/吨，聚乙烯华北市场调整 50 元/吨上下，华东市场调整 50-150 元/吨，华南市场暂稳。

上游方面，国际油价继续走跌，甲醇低位震荡。供应面，部分装置恢复正常负荷，浙石化 2 线 45 万吨 PP 装置 8 成负荷运行，宁波富德 40 万吨 PP 装置计划已复产，负荷在 105%，东华能源 60 万吨、卫星石化 45 万吨 PDH 装置提前检修，检修至 3 月中下旬，PP 供应面有所支撑，L 检修偏少，供应面相对宽松；需求面，下游 PP 负荷提升至 5 成，L 负荷在 3-4 成，成交氛围一般。库存方面，两油库存缓慢去库，社会库存、港口库存累库。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. **【商务部】**2月下旬,重点监测1000家零售企业日均销售额比2月中旬增长5.6%,这是自1月下旬环比连续负增长后,开始恢复正增长;其中汽车需求上升,反弹增长明显。
2. **【国际金融协会】**2020年全球经济增速或接近1%,为全球金融危机以来最低水平;将美国2020年经济增速预期调降至1.3%。
3. **【欧佩克】**欧佩克部长同意额外减产150万桶/日,提议于第二季度实施,并提议将减产时间延续至年底;预计2020年全球石油需求增速为48万桶/日。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/3/6	2020/3/5	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	46.95	47.34	-0.39	-0.82%
Brent 原油现货	美元/桶	51.51	51.72	-0.21	-0.42%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	425.38	422.50	2.88	0.68%
动力煤	元/吨	544.60	543.20	1.40	0.26%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	825.00	825.00	0.00	0.00%
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	1945.00	1960.00	-15.00	-0.77%
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	6945	15	0.22	148171	289309	1376
L2009.DCE	7085	25	0.35	36369	98042	2570
PP2005.DCE	7155	73	1.03	364622	334532	-4070
PP2009.DCE	7263	59	0.82	45571	97447	1312

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	2020/3/6	2020/3/5	涨跌	涨跌幅
L09-L05 价差	元/吨	140	130	10	7.69%
L 基差	元/吨	100	120	-20	-16.67%
L 仓单数量	张	2348	2352	-4	-0.17%
PP09-PP05 价差	元/吨	114	122	-8	-6.56%
PP 基差	元/吨	22	-18	40	-222.22%
PP 仓单数量	张	1069	1081	-12	-1.11%

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。