

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：聚烯烃板块延续下跌走势，周跌幅达9%以上。现货市场，临近月末，为完成销售任务业者均降价出售，聚丙烯拉丝周均价在6284-6400（-420/-300）区间，共聚注塑周均价在6890-7090（-400/-350）区间，聚乙烯LL周均价在6200-6530（-450/-300）区间，LDPE周均价在7100-7270（-450/-350）区间，HDPE周均价在6650-6950（-500/-150）区间。

上游方面，国际油价低位震荡，乙烯、丙烯跌势难改，甲醇弱势震荡，成本端支撑坍塌状况仍为主要矛盾。供应面，PP运营厂商多满负荷运行，利和知信一期30万吨/年聚丙烯装置近期外采丙烯试运行，计划2020年2季度正式运行，茂名石化50万吨装置推迟至6-7月检修，燕山石化12万吨一聚装置停车小修，PP上涨1.47%至86.03%；PE装置较为稳定，开工率小增0.4%至93.4%，进口量持稳，高利润条件下PP、PE供应面呈宽松态势，利空期现价格。需求面，下游装置开工率持稳，由于国际卫生事件发酵，出口方面及相关包装业需求锐减，需求端支撑弱。库存方面，两油库存去库速度平稳，社会库存在贸易商积极让利出货下维持下降。综上，当前聚烯烃对消息面极为敏感，成本坍塌，供需失衡加重，盘面偏空，近月合约不宜操作，建议移仓远月合约，中长期逢高沽空。

● **最新新闻**

1. **【约翰斯·霍普金斯大学】**美国约翰·霍普金斯大学发布的实时统计数据显示,截至北京时间3月29日07:00,全球累计确诊新冠肺炎病例661367例,累计死亡30671例,累计确诊国家和地区数177个。美国累计确诊122246例,累计死亡2047例。
2. **【中国石化】**中国石化发布消息,年产500吨的熔喷布生产线在中国石化仪征化纤厂区一次投产成功,产出优等品。预计中国石化16条熔喷布生产线5月全部投产,年产能可超万吨,可助力加工一次性医用口罩100多亿只,有利于全球防疫抗疫。
3. **【国税总局】**国税总局表示,在去年更大规模减税降费政策中,有相当一批政策支持小店发展。比如月收入10万元以下,季收入在30万以下免征增值税等。下一步税务机关将继续采取实打实、硬碰硬的措施,保证这些“真金白银”送到小店手中。
4. **【统计局】**1-2月全国规模以上工业企业利润下降38.3%,国有控股企业实现利润总额1465.4亿元,同比降32.9%;2月末,规模以上工业企业应收账款13.80万亿元,同比增12.2%;产成品存货42486.2亿元,增长8.7%。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/3/30	2020/3/27	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	21.28	23.28	-2.00	-8.59%
Brent 原油现货	美元/桶	21.10	23.55	-2.45	-10.40%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	200.25	218.75	-18.50	-8.46%
动力煤	元/吨	521.60	521.20	0.40	0.08%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	650.00	695.00	-45.00	-6.47%
丙烯 (市场基准价)	元/吨	5775.00	5775.00	0.00	0.00%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	540.00	550.00	-10.00	-1.82%
甲醇 (华东地区)	元/吨	1590.00	1590.00	0.00	0.00%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	176.00	184.00	-8.00	-4.35%

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	5650	-240	-4.07	418489	152270	-18223
L2009.DCE	5735	-245	-4.10	275772	259880	23332
PP2005.DCE	5909	-318	-5.11	595970	211436	-11148
PP2009.DCE	5911	-352	-5.62	363144	260527	36593

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	2020/3/30	2020/3/27	涨跌	涨跌幅
L09-L05 价差	元/吨	80	90	-10	-11.11%
L 基差	元/吨	565	610	-45	-7.38%
L 仓单数量	张	592	592	0	0.00%
PP09-PP05 价差	元/吨	25	36	-11	-30.56%
PP 基差	元/吨	273	236	37	15.68%
PP 仓单数量	张	140	200	-60	-30.00%

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。