

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: 聚烯烃板块大幅拉涨, 预计受油价隔夜暴涨影响, 今日将继续大幅上行。现货市场因期价高开高走小幅高报, 聚丙烯拉丝主流在 6150-6450 元/吨, 聚乙烯华北、华东市场调整 50 元/吨上下, 华南市场调整 50-200 元/吨。

上游方面, 隔夜国际油价暴涨, 乙烯、丙烯有所反弹, 甲醇低位反弹, 成本端支撑好转。供应面, 由于利润高企, PP 运营厂商多满负荷或超负荷运行, 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, 多数原计划检修装置延期到二季度、三季度, 扬子江石化 40 万吨装置停车, 预计本周末重启, 但标品排产量由于转产纤维料相对偏紧; PE 装置较为稳定, 原计划检修装置基本延迟或不检修, 进口量稳中有升。国内疫情稳定后预计将有大量聚烯烃新产能上场, PP、PE 供应面呈宽松态势, 利空期现价格。需求面, 下游装置开工率大稳小动, 存量需求已完成补库, 且国外的“封国、封城”严重制约塑料制品的出口及相关塑料包装产业, 下游产成品库存激增, 需求端在近期低位补库后接盘力度有待考量。库存方面, 两油库存降至 105.5 万吨, 近期去库速度加快。综上, 当前聚烯烃基本面无较大变动, 受外围因素影响, 盘面或短期延续反弹, 建议暂观望, 若盘面站稳 5 日均线, 可参考 10 日均线布局空单。

● **最新新闻**

1. **【中国物流与采购联合会】**3月份中国物流业景气指数为51.5%，环比回升25.3个百分点；中国仓储指数为52.7%，回升13.7个百分点。
2. **【商务部】**商务部回应“海外疫情致中国汽车断供”：冲击不可避免，将加大订货和库存、制定替代预案，合理安排生产；同时，加强通关和物流便利化，保障汽车核心零部件、原材料以及研发、生产、测试设备等进口通道顺畅。
3. **【美国约翰斯·霍普金斯大学】**美国约翰斯·霍普金斯大学发布的实时统计数据显示，截至北京时间4月3日06时30分左右，全球新冠肺炎确诊病例已超过100万例，共计1007977例，死亡52771例。其中美国累计确诊238820例，死亡病例5758例。与前一天6时30分数据相比，美国新增确诊病例25448例，连续第4天新增确诊数超2万；死亡病例新增1001例。
4. **【陆家嘴早餐】**有市场消息指出，特朗普预计沙特和俄罗斯将减产1000—1500万桶/日。而根据沙特通讯社的报道，沙特王储与特朗普就油市问题进行了电话通话。但俄罗斯方面辟谣称，尚未与沙特沟通。沙特官员表示特朗普关于减产1000万桶/日及以上幅度的言论是夸张的说法。欧佩克也出面辟谣称，沙特和俄罗斯没减产协议。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/4/3	2020/4/2	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	24.16	20.35	3.81	18.72%
Brent 原油现货	美元/桶	19.13	15.14	3.99	26.36%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	176.50	165.88	10.63	6.41%
动力煤	元/吨	499.60	491.60	8.00	1.63%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	590.00	595.00	-5.00	-0.84%
丙烯 (市场基准价)	元/吨	5150.00	5150.00	0.00	0.00%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	480.00	480.00	0.00	0.00%
甲醇 (华东地区)	元/吨	1595.00	1560.00	35.00	2.24%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	173.00	173.00	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
L2009.DCE	5805	290	5.26	597898	322491	-2532
L2101.DCE	5885	320	5.75	19101	39039	67
PP2009.DCE	6151	348	6.00	547390	308817	11436
PP2101.DCE	6198	350	5.98	10291	15538	684

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	2020/4/3	2020/4/2	涨跌	涨跌幅
L01-L09 价差	元/吨	70	50	20	40.00%
L 基差	元/吨	305	485	-180	-37.11%
L 仓单数量	张	0	0	0	0.00%
PP01-PP09 价差	元/吨	17	45	-28	-62.22%
PP 基差	元/吨	497	409	88	21.52%
PP 仓单数量	张	0	0	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。