

发改委已彻查山寨口罩机，医疗用品炒作幅度或有所缩减

兴证期货·研发中心
能化研究团队

2020年4月13日 星期一

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: 聚烯烃板块走强，期价基本回归基本面逻辑，防护用品原料价格炒作明显。现货市场，标品挺价，部分货源紧俏，厂商试探性高报，聚丙烯均聚拉丝周均价在 7158-7290 (870/970) 区间，共聚注塑周均价在 7475-7650(150/200) 区间，聚乙烯 LL 周均价在 6200-6530 (200/50) 区间，LDPE 周均价在 7200-7300 (150/200) 区间，HDPE 周均价在 6850-7060 (300/100) 区间。上游方面，欧佩克+初步减产协议尚不能满足市场要求，油价震荡，丙烯受需求影响价格大涨，甲醇震荡上扬，成本面有所好转。供应面，利和知信一期 30 万吨/年 PP 装置厂家计划 4 月中短停，重启后正式投产运行，上海赛科、镇海炼化 2 线即将复产，但近期标品相对偏紧、纤维料和熔喷料挺价明显，医疗用品概念炒作较多，PP 短期强势；PE 开工率小幅下滑，兰州石化 30 万吨全密度装置停车，神华榆林 30 万吨 LDPE 装置大修中，中安联合 35 万吨装置停车，PE 逐步进入因疫情递延的检修季，供应量有所缩减，LDPE、医疗用高熔注塑偏紧。需求面，下游主流开工率相对平稳，内需季节性需求即将进入高位拐点，外需受制于国际疫情蔓延，叠加终端汽车、基建需求未有实质好转，下游后期难有较大起色。库存方面，两油库存降至去年同期水平，高库存局面不再。综上，当前聚烯烃短期以部分货源紧俏为拉涨热点，供应端检修利好期现价格，发改委已在调查并关停下游山寨口罩机，未来口罩炒作热情或小幅消退，短期聚烯烃上涨幅度或有所缩减，中线以逢高沽空为主，跨期正套短期可止盈出场。

● **最新新闻**

1. **【陆家嘴早餐】**我国卡车市场3月份共计销售35.66万辆，环比大增355%，同比下降22%，降幅较2月(-68%)大幅缩窄。轻卡市场在今年首季度同比下降32%，累计销售33.51万辆。
2. **【欧佩克+】**欧佩克+达成协议削减石油产量，美国、巴西、加拿大将共同减产370万桶/日。欧佩克+表示，草案声明预计全球原油减产行动自5月1日起生效，2020年原油减产量将超过2000万桶/日。
3. **【美国约翰斯·霍普金斯大学】**约翰斯·霍普金斯大学统计数据显示，截止北京时间4月13日6时30分，全球新冠肺炎确诊病例累计1840093例，死亡病例113948例。其中，美国确诊554226例，死亡21994例。
4. **【陆家嘴早餐】**中国3月M2同比增长10.1%，预期8.5%，前值8.8%；新增人民币贷款2.85万亿元，同比多增1.16万亿元。一季度社会融资规模增量累计为11.08万亿元，比上年同期多2.47万亿元；3月末社会融资规模存量为262.24万亿元，同比增长11.5%。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/4/13	2020/4/10	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	25.31	25.31	0.00	0.00%
Brent 原油现货	美元/桶	23.73	23.73	0.00	0.00%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	187.75	187.75	0.00	0.00%
动力煤	元/吨	498.00	494.80	3.20	0.65%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	615.00	615.00	0.00	0.00%
丙烯 (市场基准价)	元/吨	5300.00	5250.00	50.00	0.95%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	410.00	410.00	0.00	0.00%
甲醇 (华东地区)	元/吨	1755.00	1710.00	45.00	2.63%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	170.00	170.00	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	6260	260	4.33	811355	346233	-19079
L2101.DCE	6275	235	3.89	19562	36159	-502
PP2009.DCE	6984	305	4.57	1260111	357386	41182
PP2101.DCE	6854	253	3.83	14346	24376	1567

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	2020/4/13	2020/4/10	涨跌	涨跌幅
L01-L09 价差	元/吨	20	40	-20	-50.00%
L 基差	元/吨	420	500	-80	-16.00%
L 仓单数量	张	120	120	0	0.00%
PP01-PP09 价差	元/吨	-124	-78	-46	58.97%
PP 基差	元/吨	1021	602	419	69.60%
PP 仓单数量	张	120	60	60	100.00%

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。