

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: 聚烯烃炒作氛围仍然浓厚, 昨日盘中主力一度涨停。现货市场, 贸易商积极高报, 聚丙烯拉丝主流报价上涨 1100-2300 元/吨, 纤维料在 10000-20000 元/吨, 熔喷料再次炒作至 50 万元/吨; 聚乙烯华北市场涨 150-400 元/吨, 华东市场涨 250-500 元/吨, 华南市场调整 300-850 元/吨。

上游方面, 欧佩克+初步减产协议不尽如人意, 国际油价宽幅震荡, 丙烯受口罩原料需求影响价格大涨, 甲醇小幅震荡。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, 茂名石化检修推迟至 6-7 月, 转产纤维料厂商仍偏多, 标品排量相对偏紧、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, 逐步进入检修季, 供应量有所缩减, LDPE、医疗用高熔注塑偏紧带动期价上行。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, 但医疗用品需求仍然旺盛。库存方面, 两油库存降至 91 万吨, 回归去年同期水平。综上, 当前聚烯烃短期以医用原料、标品紧俏为拉涨热点, 短期聚烯烃为市场情绪主导, 上涨态势仍将延续, 中期单边以逢高沽空为主, 跨期正套可止盈出场。

● **最新新闻**

1. **【陆家嘴早餐】** 商务部等 8 部门印发通知，要求供应链创新与应用试点城市要落实分区分级精准防控和精准复工复产要求，加快推动和帮助供应链龙头企业和在全球供应链中有重要影响的企业复工复产；试点企业要加强与供应链上下游企业协同，协助配套企业解决技术、设备、资金、原辅料等实际困难。
2. **【欧佩克+】** 2020 年 5 月 1 日起减产 970 万桶/日，为期两个月；7 月 1 日至 12 月减产 770 万桶/日；2021 年 1 月至 4 月减产 580 万桶/日；减产协议将在 2022 年 4 月 30 日到期；将在 6 月 10 日召开视频会议，确定进一步的行动以平衡油市。
3. **【美国约翰斯·霍普金斯大学】** 美国约翰斯·霍普金斯大学实时数据显示，截至北京时间 4 月 14 日 6 点 30 分，全球新冠肺炎确诊病例已超过 191 万例，达 1911407 例，累计死亡 118854 例。其中，美国确诊病例 577307 例，死亡 23232 例。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/4/14	2020/4/13	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	186.50	187.75	-1.25	-0.67%
动力煤	元/吨	491.20	498.00	-6.80	-1.37%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	705.00	615.00	90.00	14.63%
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	440.00	410.00	30.00	7.32%
甲醇 (华东地区)	元/吨	1765.00	1755.00	10.00	0.57%
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	6330	200	3.26	1108658	372534	26301
L2101.DCE	6340	190	3.09	42335	47182	11023
PP2009.DCE	7218	398	5.84	2072312	451321	93935
PP2101.DCE	6986	290	4.33	55363	35502	11126

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	2020/4/14	2020/4/13	涨跌	涨跌幅
L01-L09 价差	元/吨	20	20	0	0.00%
L 基差	元/吨	505	420	85	20.24%
L 仓单数量	张	180	120	60	50.00%
PP01-PP09 价差	元/吨	-129	-124	-5	4.03%
PP 基差	元/吨	1980	1021	959	93.93%
PP 仓单数量	张	240	120	120	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。