

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: 聚烯烃昨日小幅下探, 隔夜原油大涨, 今日聚烯烃或震荡走强。现货市场受后续高速收费影响, 下游询盘气氛略增, 聚丙烯拉丝主流 7400-7700 元/吨; 聚乙烯华北市场调整 50 元/吨上下, 华东市场调整 50-100 元/吨, 华南市场部分 50 元/吨。

上游方面, 国际油价上涨, 丙烯需求略有好转, 价格小涨, 甲醇区间震荡。供应面, PP 开工率预计在 86-88%, 利和知信一期 30 万吨/年 PP 装置已顺利投产, 负荷 8 成左右, 钦州石化计划本周重启, 暂无新增检修, 预计开工率将小幅上升, 标品紧平衡局面暂维持不变; PE 开工率下滑至 88%, 逐步进入检修季, 供应端偏利好。需求面, 下游利润有所修复, 五一节前小规模补库, 传统需求进入淡季, 外需受制于国际疫情, 出口订单锐减, 仅保持原料的刚需采购; 医疗用品生产、出口均受严查, 前期旺盛需求萎缩, 托底能力减弱。库存方面, 两油库存小升 0.5 万吨至 77.5 万吨, 去年同期库存水平在 87.5 万吨, 上中游小幅累库。综上, 油价主导下聚烯烃近期大幅波动, 建议暂观望为宜, 中期以逢高沽空为主, 聚丙烯跨期反套可在 5 月择机介入。

● **最新新闻**

1. **【发改委】**发改委等 11 部门发文稳定和扩大汽车消费，将国六排放标准过渡期截止时间由 2020 年 7 月 1 日前调整为 2021 年 1 月 1 日前。鼓励金融机构积极开展汽车消费信贷等金融业务，适当下调首付比例和贷款利率、延长还款期限等。
2. **【美国约翰斯·霍普金斯大学】**美国约翰·霍普金斯大学实时统计数据显示，截止北京时间 4 月 40 日 1 时，全球新冠肺炎累计确诊病例突破 315 万，达 3157459 例，累计死亡 219611 例。其中，美国累计确诊 1023304 例，西班牙和意大利累计确诊分别为 236899 例、203591 例。
3. **【市场监管总局】**市场监管总局等 7 部门联合部署开展全国防疫物资产品质量和市场秩序专项整治行动，着重对口罩、防护服、呼吸机、红外体温计、新冠病毒检测试剂等防疫物资及重要原辅材料加强监管，依法从快从重严厉查处各类违法违规行为。
4. **【乘联会】**4 月 1 日-25 日乘用车市场零售总体回升相对较快，前四周日均零售 3.53 万辆，同比下降 1.6%，较 3 月的前四周同比下滑 42%的增速改善很大。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/4/30	2020/4/29	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	16.12	12.04	4.08	33.89%
Brent 原油现货	美元/桶	16.95	14.68	2.27	15.47%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	187.63	181.63	6.00	3.30%
动力煤	元/吨	491.40	488.00	3.40	0.70%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	685.00	685.00	0.00	0.00%
丙烯 (市场基准价)	元/吨	5975.00	5975.00	0.00	0.00%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	375.00	365.00	10.00	2.74%
甲醇 (华东地区)	元/吨	1625.00	1635.00	-10.00	-0.61%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	165.00	166.00	-1.00	-0.60%

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	6090	-70	-1.14	393838	339300	-7382
L2101.DCE	6130	-40	-0.65	21555	55371	3059
PP2009.DCE	6848	-45	-0.65	810038	412465	-17084
PP2101.DCE	6712	-42	-0.62	17761	34444	807

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	2020/4/30	2020/4/29	涨跌	涨跌幅
L01-L09 价差	元/吨	30	10	20	200.00%
L 基差	元/吨	390	340	50	14.71%
L 仓单数量	张	116	116	0	0.00%
PP01-PP09 价差	元/吨	-138	-139	1	-0.72%
PP 基差	元/吨	507	447	60	13.42%
PP 仓单数量	张	186	180	6	3.33%

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。