

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: 依托于汽车市场回暖、零售业政策刺激影响，聚烯烃终端需求好转，盘面偏强势。现货市场受期价提振，叠加月初销售压力不大，厂商、贸易商随之高报，聚丙烯拉丝主流 7500-7800 元/吨，纤维料降至 8000-9000 元/吨；聚乙烯华北市场上涨 100-300 元/吨，华东市场上涨 150-300 元/吨，华南市场涨 100-350 元/吨。上游方面，国际油价震荡，丙烯需求好转，价格大涨，甲醇需求好转，月初偏强势。供应面，PP 开工率在 86.38%，利和知信一期 30 万吨/年 PP 装置已顺利投产，负荷 8 成左右，新产能陆续上场为大概率事件，但检修季也逐步到来，神华宁煤煤制油 60 万吨 PP 装置 5 月 6 日起检修 35 天，短期标品紧平衡局面暂维持不变；PE 开工率为 88%，逐步进入检修季，今日神华宁煤 45 万吨 PE 装置预计大修 35 天，但 5-7 月进口到港量预计上升，供应端偏中性。需求面，下游传统需求进入淡季，外需出口订单锐减，但政府已开始对汽车市场及零售业给予支持，五一期间“消费券”刺激小店消费，叠加乘用车市场总体回升较快，终端需求有所好转。库存方面，两油库存五一期间累库至 98 万吨，较节前涨 18.5 万吨。综上，聚烯烃短期偏强，激进投资者可考虑日内操作，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. **【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，全球新冠肺炎确诊病例超过 374 万例，达 3744585 例，累计死亡达 263068 例。其中，美国确诊病例达 1223468 例，死亡 73039 例。
2. **【支付宝】**支付宝发布“小店经济五一报告”显示，“五一”期间，在消费券刺激下，全国 800 多万小店实现逆风翻盘，单日收入超去年同期水平，其中 500 多万小店单日收入是去年五一两倍以上。
3. **【乘联会】**4 月车市回暖明显。乘联会数据显示，4 月一至四周（1-25 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，同比增速下降 1.6%。
4. **【陆家嘴早餐】**多位市场人士称，此前不能发行的棚改项目专项债，现在可以发行。21 世纪经济报道称，监管部门对本次棚改专项债提出三个要求，具体包括：棚改专项债仅支持已开工项目，不得用于货币化安置项目；棚改项目必须纳入年度棚改计划任务，信息与相关材料要件信息一致。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/5/7	2020/5/6	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	23.25	23.76	-0.51	-2.15%
Brent 原油现货	美元/桶	23.02	23.84	-0.82	-3.42%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	253.25	240.50	12.75	5.30%
动力煤	元/吨	500.80	497.00	3.80	0.76%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	700.00	685.00	15.00	2.19%
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	415.00	375.00	40.00	10.67%
甲醇 (华东地区)	元/吨	1705.00	1665.00	40.00	2.40%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	164.00	164.00	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	6450	340	5.56	422975	352872	24497
L2101.DCE	6450	315	5.13	31468	54279	-1854
PP2009.DCE	7152	214	3.08	768130	445098	14658
PP2101.DCE	6991	208	3.07	26009	38899	5450

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	2020/5/7	2020/5/6	涨跌	涨跌幅
L01-L09 价差	元/吨	-10	25	-35	-140.00%
L 基差	元/吨	180	340	-160	-47.06%
L 仓单数量	张	164	164	0	0.00%
PP01-PP09 价差	元/吨	-154	-155	1	-0.65%
PP 基差	元/吨	585	580	5	0.86%
PP 仓单数量	张	186	186	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。