

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: 油价再度下行，隔夜聚烯烃回调近 2%。现货市场成交氛围转弱，聚丙烯拉丝主流多集中在 7150-7350 元/吨，纤维料降至 8000-9000 元/吨；聚乙烯华北市场上涨 50-150 元/吨，华东市场上涨 50-250 元/吨，华南市场涨 50-150 元/吨。

上游方面，国际油价重心下移，丙烯需求好转，价格稳步上涨，甲醇短期震荡。供应面，PP 开工率预计有所下降，检修季逐步到来，神华宁煤煤制油 60 万吨 PP 装置 5.6 起检修 35 天，洛阳石化 PP8 万吨老装置永久性停车，14 万吨新装置停车，新产能上场及后续进口到港量预计在 5 月下旬-二季度兑现，短期标品紧平衡局面暂维持不变；PE 开工率预计小幅下降，逐步进入检修季，今日神华宁煤 45 万吨 PE 装置 5.6 起大修 35 天，扬子巴斯夫 20 万吨 LDPE 装置停车，后续 5-7 月进口到港量预计上升，短期供应面检修偏多，供应面强于 PP。需求面，下游传统需求进入淡季，外需出口订单锐减，聚烯烃盘面回调后下游采购情绪下降，保持刚需采购，政府对零售业及家电、汽车等终端需求刺激更为利好 PE 需求。库存方面，两油库存在 93.5 万吨，降库速度有所减缓。综上，聚烯烃短期震荡，建议谨慎操作，中期以逢高沽空为主，聚丙烯跨期反套及多 L 空 PP 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 380 万例，达 3836215 例，累计死亡达 268999 例。其中，美国确诊病例达 1254740 例，死亡 75543 例。
2. **【财政部、税务总局】**财政部、税务总局发布公告，延长小规模纳税人减免增值税政策执行期限至 12 月 31 日，以进一步支持广大个体工商户和小微企业全面复工复产。
3. **【中国海关】**根据中国海关统计，从 3 月 1 日到 5 月 5 日，中国共向美国提供超过 66 亿只口罩、3.44 亿双外科手套、4409 万套防护服、675 万副护目镜，以及近 7500 台呼吸机。
4. **【中汽协】**4 月汽车行业销量预计完成 200 万辆，环比增长 39.8%，同比增长 0.9%，1-4 月汽车行业累计销量预计完成 567 万辆，同比下降 32.1%。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/5/8	2020/5/7	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	25.79	23.25	2.54	10.92%
Brent 原油现货	美元/桶	25.10	23.02	2.08	9.01%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	253.25	253.25	0.00	0.00%
动力煤	元/吨	501.40	500.80	0.60	0.12%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	701.00	700.00	1.00	0.14%
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	415.00	0.00	0.00%
甲醇 (华东地区)	元/吨	1690.00	1705.00	-15.00	-0.88%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	167.00	164.00	3.00	1.83%

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	6340	-30	-0.47	552622	384828	31956
L2101.DCE	6310	-50	-0.79	46817	52788	-1491
PP2009.DCE	7022	-93	-1.31	1007402	434664	-10434
PP2101.DCE	6852	-109	-1.57	32713	40520	1621

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	2020/5/8	2020/5/7	涨跌	涨跌幅
L01-L09 价差	元/吨	-10	-10	0	0.00%
L 基差	元/吨	150	180	-30	-16.67%
L 仓单数量	张	164	164	0	0.00%
PP01-PP09 价差	元/吨	-176	-154	-22	14.29%
PP 基差	元/吨	231	585	-354	-60.51%
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。