



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: 聚烯烃隔夜震荡。现货市场随盘报价, 下游刚需采购, 聚丙烯拉丝主流报价在 7250-7450 元/吨; 聚乙烯华北市场调整 50-100 元/吨, 华东市场调整 50-100 元/吨, 华南市场下跌 50-200 元/吨。

上游方面, 国际油价震荡, 丙烯价格延续涨势, 甲醇短期震荡。供应面, PP 开工率预计小幅下滑, 拉丝纤维排产比回归正常, 同时检修季到来, 延安炼厂 30 万吨新老装置检修、大连石化 20 万吨新装置 5.14 停车, 中江石化 40 万吨装置 5.14 重启, 新产能上场及后续进口货源到港预计在二季度兑现; PE 正式进入检修季, 独山子石化 30 万吨全密度 5.13 停车至 5.16, 扬子巴科夫 20 万吨高压装置 5.14 起大修, 福建联合 45 万吨全密度一聚 5.15 停车至 5.17, 神华宁煤 45 万吨全密度装置检修至 6 月上旬, 中沙石化 60 万吨装置、蒲城清洁能源 30 万吨全密度大修至 7 月, 据报道从巴生港往上海的集装箱船在新加坡海域被撞, 受损严重, 涉及数万吨进口 PE, 5 月进口量将部分递延至月末, 供应面利好。需求面, 下游传统需求进入淡季, 外需随欧美国家逐步解封而边际好转。库存方面, 两油库存在 86 万吨, 较昨日跌 2 万吨, 同比去年处于低位, 库存压力较小。综上, 短期聚烯烃利好偏多, 聚烯烃偏强震荡, 建议暂时观望, 中期逢高沽空, 可尝试聚丙烯跨期反套。

● **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 442 万例，达 4426937 例，累计死亡超 30 万例，达 301370 例。其中，美国确诊病例超 141 万例，达 1413012 例，累计死亡 85581 例。
2. **【中央政治局会议】**中央政治局会议强调，继续围绕重点产业链、龙头企业、重大投资项目，打通堵点、连接断点，加强要素保障，促进上下游、产供销、大中小企业协同复工达产。加快推动各类商场、市场和生活服务业恢复到正常水平。加强国际协调合作，共同维护国际产业链供应链安全稳定。
3. **【比亚迪】**比亚迪回应“10 亿美元加州口罩认证未过”报道：口罩质量没问题，公司将按照要求于 5 月底或 6 月初完成资格认证。
4. **【国家邮政局】**快递业重回高位增长。国家邮政局公布数据显示，4 月全国快递服务企业业务量完成 65 亿件，同比增长 32.1%；业务收入完成 720.9 亿元，增长 21.7%。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/5/15	2020/5/14	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	26.04	25.53	0.51	2.00%
Brent 原油现货	美元/桶	28.34	28.00	0.34	1.20%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	234.38	232.13	2.25	0.97%
动力煤	元/吨	524.20	517.60	6.60	1.28%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	750.00	750.00	0.00	0.00%
丙烯 (市场基准价)	元/吨	6125.00	6125.00	0.00	0.00%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	580.00	570.00	10.00	1.75%
甲醇 (华东地区)	元/吨	1690.00	1670.00	20.00	1.20%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	160.00	163.00	-3.00	-1.84%

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	6290	30	0.48	255953	378952	-7799
L2101.DCE	6300	35	0.56	23015	65664	2201
PP2009.DCE	6879	24	0.35	728412	437058	-13899
PP2101.DCE	6719	13	0.19	16450	48395	1128

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	2020/5/15	2020/5/14	涨跌	涨跌幅
L01-L09 价差	元/吨	15	5	10	200.00%
L 基差	元/吨	325	340	-15	-4.41%
L 仓单数量	张	343	343	0	0.00%
PP01-PP09 价差	元/吨	-163	-149	-14	9.40%
PP 基差	元/吨	486	495	-9	-1.82%
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。