

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: 聚烯烃进入震荡阶段。现货市场随行就市,成交不佳,聚丙烯均聚拉丝周均价在 7330-7560 (-50/-50) 区间,共聚注塑周均价在 7400-7610 (0/150) 区间;聚乙烯 LL 周均价在 6400-6600 (50/20) 区间,LDPE 周均价在 7260-7320 (-50/0) 区间,HDPE 周均价在 7050-7140 (0/-100) 区间。

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 开工率在 87%,拉丝纤维排产比回归正常,同时检修季到来,本周新增检修、复产不多,新产能上场及后续进口货源到港预计在二季度兑现;PE 正式进入检修旺季,检修涉及年产能 330 万吨,检修损失量在 5.18 万吨,环比增 2.76 万吨,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 90.5 万吨,较上周五涨 4.5 万吨,同比去年处于低位,库存压力较小。综上,短期聚烯烃供需矛盾尚在发酵,聚烯烃进入震荡阶段,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 470 万例，达 4708415 例，累计死亡达 314950 例。其中，美国确诊病例达 1486375 例，累计死亡 89549 例。
2. **【市场监管总局】**哄抬防疫物资价格，一查到底；高度重视近期熔喷布等防疫物资价格再度暴涨情况，组成专案组，赴江苏、上海、浙江、广东等地严查中间商和生产厂家价格违法行为，坚决斩断哄抬熔喷布等防疫物资价格的违法链条。
3. **【海关总署】**3 月 1 日至 5 月 16 日，全国共验放出口防疫物资价值 1344 亿元。其中，口罩 509 亿只，防护服 2.16 亿件；护目镜 8103 万副；新型冠状病毒检测试剂盒 1.62 亿人份；呼吸机 7.27 万台；病员监护仪 17.7 万台；红外测温仪 2643 万件；外科手套 10.4 亿双。
4. **【统计局】**4 月主要经济指标有所改善，我国经济运行正逐步向常态化复苏，但这些指标改善有一定补偿性恢复的性质，整体还处在下降的区间；境外疫情对世界经济冲击还在发展演变过程中，国内稳定复苏面临很多新挑战。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/5/18	2020/5/15	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	28.94	26.04	2.90	11.14%
Brent 原油现货	美元/桶	30.19	28.34	1.85	6.53%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	252.88	234.38	18.50	7.89%
动力煤	元/吨	523.20	524.20	-1.00	-0.19%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	755.00	750.00	5.00	0.67%
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	580.00	0.00	0.00%
甲醇 (华东地区)	元/吨	1730.00	1690.00	40.00	2.37%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	160.00	160.00	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	6395	120	1.91	282673	388007	9055
L2101.DCE	6395	105	1.67	23176	65629	-35
PP2009.DCE	6923	59	0.86	868536	439354	2296
PP2101.DCE	6785	84	1.25	21695	48843	448

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	2020/5/18	2020/5/15	涨跌	涨跌幅
L01-L09 价差	元/吨	10	15	-5	-33.33%
L 基差	元/吨	265	325	-60	-18.46%
L 仓单数量	张	502	343	159	46.36%
PP01-PP09 价差	元/吨	-141	-163	22	-13.50%
PP 基差	元/吨	452	495	-43	-8.69%
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。