

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: 聚烯烃隔夜延续涨势, PP 及 L 均破布林上轨。现货市场出厂价部分上调, 但成交未见放量, 聚丙烯拉丝主流报价上涨 50-150 元/吨; 聚乙烯华北市场报盘上涨 50-150 元/吨, 华东市场上涨 50-200 元/吨, 华南市场上涨 100-200 元/吨。

上游方面, 国际原油震荡上涨, 丙烯、乙烯价格走强, 甲醇震荡走强, 成本端重心上移。供应面, PP 开工率在 85.52%, 福基石化 40 万吨装置临停, 低价进口货源及延期的东南亚货源已逐步到港, 但到港量不及预期, 新产能上场预计在 2-3 季度逐步兑现; PE 正式进入检修旺季, 当前检修量涉及 312 万吨产能, 进口货源陆续到港, 但整体冲击不大, 供应端部分货源偏紧。需求面, 下游传统需求维持刚需采购, 较上周基本持平, 注塑料需求较多, 外需仍要关注后期是否会出现疫情二次爆发导致的传统外需削弱、医疗用品出口需求增多。库存方面, 两油库存在 77 万吨, 较昨日跌 5.5 万吨, 库存结构健康。综上, 短期聚烯烃供需矛盾缓和, 盘面波动偏高, 建议暂时观望或日内轮动操作, 中期逢高沽空。

● **最新新闻**

1. **【美国约翰斯·霍普金斯大学】**据美国约翰·霍普金斯大学实时统计数据显示，全球新冠肺炎累计确诊超 620 万例，达 6203385 例，累计死亡 372657 例，全球确诊国家和地区数已达 188 个。其中美国新冠肺炎累计确诊超 180 万例，达 1804206 例，累计死亡 104799 例。巴西和俄罗斯累计确诊分别为 514849 例、414878 例。
2. **【央行】**为支持中小微企业，央行再创设两个直达实体经济的货币政策工具。一个是普惠小微企业贷款延期支持工具，预计可以支持地方法人银行延期贷款本金约 3.7 万亿元；另一个是普惠小微企业信用贷款支持计划，预计可带动地方法人银行新发放普惠小微企业信用贷款约 1 万亿元。
3. **【陆家嘴早餐】**中国 5 月财新制造业 PMI 报 50.7，较 4 月提高 1.3 个百分点，为 2 月以来最高，重回扩张区间，前值为 49.4。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/6/2	2020/6/1	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	34.46	33.75	0.71	2.10%
Brent 原油现货	美元/桶	35.46	34.38	1.08	3.14%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	319.63	297.13	22.50	7.57%
动力煤	元/吨	529.20	529.40	-0.20	-0.04%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	760.00	760.00	0.00	0.00%
丙烯 (市场基准价)	元/吨	6475.00	6475.00	0.00	0.00%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	710.00	710.00	0.00	0.00%
甲醇 (华东地区)	元/吨	1540.00	1540.00	0.00	0.00%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	153.00	154.00	-1.00	-0.65%

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	6685	125	1.91	369881	389985	12746
L2101.DCE	6650	125	1.92	36148	75656	264
PP2009.DCE	7456	226	3.13	869912	516506	69103
PP2101.DCE	7062	105	1.51	33454	54535	3034

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	2020/6/2	2020/6/1	涨跌	涨跌幅
L01-L09 价差	元/吨	-40	-35	-5	14.29%
L 基差	元/吨	330	340	-10	-2.94%
L 仓单数量	张	286	306	-20	-6.54%
PP01-PP09 价差	元/吨	-327	-273	-54	19.78%
PP 基差	元/吨	351	370	-19	-5.14%
PP 仓单数量	张	329	360	-31	-8.61%

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。