

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: 聚烯烃夜盘小幅上移，近期维持震荡走势。现货市场积极让利出货，商家心态偏悲观，聚丙烯市场拉丝主流报价在 7700-7850 元/吨；聚乙烯华北/华东市场报盘调整 50-100 元/吨，华南市场下跌 50-100 元/吨，个别低压牌号小涨。

上游方面，国际油价波动率高位，丙烯震荡、乙烯继续走强，甲醇区间震荡。供应面，PP 开工率预计小幅下降，福基石化 40 万吨装置 6.1 临停，中天合创 30 万吨装置 6.3 检修，另 30 万吨装置计划 6.4 检修，进口货源及延期的东南亚货源已逐步到港，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，据消息面进口货源逐步到港，但中天合创共 77 万吨 PE 装置将陆续停车，抵消部分利空。需求面，内需高价接受能力有限，前期备货较为充足，观望情绪浓厚，外需受制于疫情发展及中美贸易摩擦，订单量有限。库存方面，两油库存在 74 万吨，较昨日涨跌 1 万吨，出现累库迹象。综上，短期聚烯烃供需矛盾逐渐发酵，两油库存周内首次出现累库情况，预计盘面维持震荡，建议谨慎观望，中期逢高沽空

● **最新新闻**

1. **【美国约翰斯·霍普金斯大学】**据约翰斯·霍普金斯大学最新数据统计，全球新冠肺炎确诊病例超659万例，累计死亡388612例。其中美国新冠肺炎确诊病例超过186万例，为1867620例，死亡病例为107979例。
2. **【河南省发改委】**河南省发改委印发行动方案，在河南省范围内禁止生产和销售一批塑料制品，包括使用量巨大的超薄塑料袋、一次性发泡塑料餐具、一次性塑料棉签等一次性塑料制品；禁止进口废塑料等“洋垃圾”或以医疗废物为原料制造塑料制品。
3. **【商务部】**消费市场保持回暖复苏的良好态势，截至6月1日，零售各业态限额以上企业复工率超过95%；5月下旬，重点监测零售企业日均销售额比中旬增长4.8%。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/6/5	2020/6/4	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	36.55	36.93	-0.38	-1.03%
Brent 原油现货	美元/桶	37.71	37.61	0.11	0.28%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	339.50	343.75	-4.25	-1.24%
动力煤	元/吨	520.00	524.00	-4.00	-0.76%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	775.00	770.00	5.00	0.65%
丙烯 (市场基准价)	元/吨	6550.00	6550.00	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	1525.00	1520.00	5.00	0.33%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	152.00	153.00	-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	6570	-140	-2.09	401320	368435	-21590
L2101.DCE	6545	-125	-1.87	43857	80835	2844
PP2009.DCE	7342	-158	-2.11	812104	458151	-45486
PP2101.DCE	7055	-103	-1.44	32448	57588	1752

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	2020/6/5	2020/6/4	涨跌	涨跌幅
L01-L09 价差	元/吨	-40	-40	0	0.00%
L 基差	元/吨	385	340	45	13.24%
L 仓单数量	张	270	270	0	0.00%
PP01-PP09 价差	元/吨	-306	-342	36	-10.53%
PP 基差	元/吨	332	400	-68	-17.00%
PP 仓单数量	张	249	249	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。