

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：聚烯烃周五隔夜偏弱震荡。现货市场周度报价涨跌互现，聚丙烯市场均聚拉丝周均价在 7720-8010 (-100/0) 区间，共聚注塑周均价在 7956-8190 (-20/100) 区间；聚乙烯 LL 周均价在 6750-6940 (-50/-50) 区间，LDPE 周均价在 7750-7840 (50/-100) 区间，HDPE 周均价在 7350-7500 (0/50) 区间。

上游方面，国际油价震荡偏强，丙烯震荡、乙烯继续走强，甲醇区间震荡。供应面，PP 开工率在 85.63%，本周北海炼厂、福基石化、福建联合计划重启，预计开工率或小幅上行；PE 处于检修旺季，当前检修量涉及 317 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，内需前期备货较为充足，成交未有放量，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 84 万吨，较上周五涨 10 万吨，出现累库迹象。综上，短期聚烯烃供需矛盾逐渐发酵，出现累库迹象，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680万，达6804044例，累计死亡362678例，截至美东时间6月7日下午1点53分，美国新冠肺炎确诊病例达1927428例，死亡110028例。
2. **【白皮书】**聚焦临床救治和药物、疫苗研发、检测技术和产品、病毒病原学和流行病学、动物模型构建5大主攻方向，组织全国优势力量开展疫情防控科技攻关，加速推进科技研发和应用，部署启动83个应急攻关项目。3月至5月，中国向200个国家和地区出口防疫物资，其中口罩出口706亿只，防护服3.4亿套，呼吸机9.67万台，检测试剂盒2.25亿人份，出口规模呈明显增长态势，有力支持了相关国家疫情防控。
3. **【陆家嘴早餐】**中国前5月机电产品和服装等出口下降，纺织品出口增长。包括口罩在内的纺织品出口4066.6亿元，同比增长25.5%；服装2678.1亿元，下降20.3%。前5月集成电路进口2011.5亿个，同比增加27.3%；价值8794.3亿元，增长14.5%。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/6/8	2020/6/5	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	39.37	36.55	2.82	7.72%
Brent 原油现货	美元/桶	41.00	37.71	3.29	8.72%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	352.00	339.50	12.50	3.68%
动力煤	元/吨	528.80	520.00	8.80	1.69%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	775.00	775.00	0.00	0.00%
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	1525.00	0.00	0.00%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	153.00	152.00	1.00	0.66%

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	6630	15	0.23	203128	363302	-5133
L2101.DCE	6600	25	0.38	23890	80959	124
PP2009.DCE	7381	-10	-0.14	507305	455346	-2805
PP2101.DCE	7113	28	0.40	19755	57142	-446

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	2020/6/8	2020/6/5	涨跌	涨跌幅
L01-L09 价差	元/吨	-20	-40	20	-50.00%
L 基差	元/吨	335	385	-50	-12.99%
L 仓单数量	张	270	270	0	0.00%
PP01-PP09 价差	元/吨	-286	-306	20	-6.54%
PP 基差	元/吨	282	332	-50	-15.06%
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。