

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: 聚烯烃隔夜小幅回调, 维持中位窄幅震荡, 近期基本面指导性不强, 期价难以走出趋势性行情。现货市场报盘随行就市, 实盘成交一般, 聚丙烯市场拉丝主流 7650-7950 元/吨; 聚乙烯华北市场报盘调整 50-150 元/吨, 华东/华南市场多数上涨 50-100 元/吨。

上游方面, 国际油价震荡偏强, 丙烯震荡偏弱, 乙烯继续走强, 甲醇区间震荡。供应面, PP 开工率预计小幅上升, 本周北海炼厂、福基石化、福建联合计划重启, 燕山石化 12 万吨装置转产熔喷料, 月度进口预估量在 30-35 万吨, 抵消检修利好; PE 处于检修旺季, 中天合创共 77 万吨 PE 装置三线集体停车一个月, 月度进口量预估值在 130-140 万吨, 库存呈小幅累库态势。需求面, 内需前期备货较为充足, 期价震荡下成交未有放量, 外需随着欧美复工复产边际好转, 但实际出口量有限, 需密切关注未来国际疫情是否二次爆发而导致医疗用品需求猛增。库存方面, 两油库存在 74 万吨, 较昨日跌 1 万吨, 去库速度减缓。综上, 短期聚烯烃进口量高位及下游需求不佳抵消检修利好, 港口、贸易库存出现累库迹象, 预计盘面短期区间震荡, 建议短期观望, 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·霍普金斯大学数据显示，全球新冠肺炎确诊病例超 731 万例，达 7313661 例，累计死亡 413854 例。其中，美国确诊 1996960 例，死亡 112726 例。
2. **【国家统计局】**中国 5 月 CPI 同比上涨 2.4%，预期 2.7%，前值 3.3%，涨幅连续四个月收窄，且为近 14 个月最低；其中猪肉价格同比上涨 81.7%，影响 CPI 上涨约 1.98 个百分点。5 月 PPI 同比降 3.7%，预期降 3.2%，降幅连续 4 个月扩大，且为 2016 年 4 月以来最大。
3. **【国家统计局】**国家统计局解读 CPI 和 PPI 数据：5 月国内疫情形势总体稳定，复工复产、复市复业有序推进，市场供需状况进一步好转，CPI 环比继续下降 0.8%，降幅比 4 月收窄 0.1 个百分点；工业生产进一步恢复，市场需求有所改善，PPI 环比下降 0.4%，降幅收窄 0.9 个百分点。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/6/11	2020/6/10	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	38.55	38.09	0.46	1.21%
Brent 原油现货	美元/桶	40.07	39.65	0.42	1.06%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	351.63	346.13	5.50	1.59%
动力煤	元/吨	544.60	540.40	4.20	0.78%
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	6700.00	6600.00	100.00	1.52%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	805.00	750.00	55.00	7.33%
甲醇 (华东地区)	元/吨	1515.00	1525.00	-10.00	-0.66%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	153.00	153.00	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	6650	45	0.68	363599	355677	-500
L2101.DCE	6640	45	0.68	37295	77446	-4314
PP2009.DCE	7369	-3	-0.04	685192	428524	-39081
PP2101.DCE	7078	4	0.06	18566	62717	1225

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	2020/6/11	2020/6/10	涨跌	涨跌幅
L01-L09 价差	元/吨	-25	-10	-15	150.00%
L 基差	元/吨	275	345	-70	-20.29%
L 仓单数量	张	270	270	0	0.00%
PP01-PP09 价差	元/吨	-305	-298	-7	2.35%
PP 基差	元/吨	197	223	-26	-11.66%
PP 仓单数量	张	496	496	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。