

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: 聚烯烃隔夜小幅回撤，由于原油大跌今日盘面降幅或有所扩大。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报价在 7650-7850 元/吨；聚乙烯华北/华东市场报盘调整 50-100 元/吨，华南市场稳定为主。

上游方面，国际油价大跌，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，暂无新增检修，月度进口量预估值在 130-140 万吨，库存呈小幅累库态势，6 月整体为新增检修空窗期，检修力度对供应利好有限。需求面，内需如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 72 万吨，较昨日跌 2 万吨，去库速度减缓。综上，短期基本面变化不大，欧美股市大跌叠加原油下滑或导致今日聚烯烃降幅增加，建议日内轻仓做空，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逼近 745 万例，达 7449476 例，累计死亡 420132 例。其中，美国确诊 2018875 例，死亡 113700 例。
2. **【发改委、自然资源部】**发改委、自然资源部印发《全国重要生态系统保护和修复重大工程总体规划（2021-2035 年）》，在长江重点生态功能区、黄河重点生态区和海岸带共布局 19 个重大工程。目前，自然资源部正会同有关部门抓紧编制长江、黄河和海岸带三个重大工程的专项建设规划。
3. **【中汽协】**中国 5 月汽车销量 219.4 万辆，同比增长 14.5%，其中乘用车销量 167.4 万辆，增长 7%，时隔 22 个月重归正增长；新能源汽车销量 8.2 万辆，下降 23.5%，为连续第 11 个月出现销量同比下降；5 月汽车产量为 218.7 万辆，增长 18.2%，其中新能源汽车产量 8.4 万辆，下降 25.8%。5 月国内抗击疫情形势持续向好，企业加快实现复工复产复市，部分消费者被抑制的需求也加快释放，汽车市场逐步恢复。商用车在货车的拉动下，继续呈现大幅增长，货车中四类车型均增长迅猛，其中重型货车和轻型货车均创新高。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/6/12	2020/6/11	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	36.52	38.55	-2.03	-5.27%
Brent 原油现货	美元/桶	38.39	40.07	-1.68	-4.19%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	351.38	351.63	-0.25	-0.07%
动力煤	元/吨	549.20	544.60	4.60	0.84%
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	6700.00	0.00	0.00%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	805.00	805.00	0.00	0.00%
甲醇 (华东地区)	元/吨	1505.00	1515.00	-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	6645	-30	-0.45	363202	355655	-22
L2101.DCE	6620	-30	-0.45	42141	75293	-2153
PP2009.DCE	7326	-84	-1.13	613941	411704	-16820
PP2101.DCE	7038	-67	-0.94	17390	62700	-17

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	2020/6/12	2020/6/11	涨跌	涨跌幅
L01-L09 价差	元/吨	-10	-25	15	-60.00%
L 基差	元/吨	190	275	-85	-30.91%
L 仓单数量	张	270	270	0	0.00%
PP01-PP09 价差	元/吨	-286	-305	19	-6.23%
PP 基差	元/吨	214	197	17	8.63%
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。