兴证期货有限公司
CHINA INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES CO.,LTD.

日度报告

全球商品研究·聚丙烯&聚乙烯

兴证期货.研发产品系列

供需结构良好，仍有上行空间

兴证期货.研发中心
能化研究团队

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

2020 年 6 月 18 日　星期四

内容提要

● 行情回顾及展望

兴证聚烯烃：聚烯烃隔夜小幅回撤，但近期基本面良好，期市处于资金市状态，仍有上行空间，聚丙烯阻力位 7400，聚乙烯阻力位 6800。现货市场报价坚挺，下游餐饮等行业需求良好，交投平稳，聚丙烯市场拉丝主流 7650-8000 元/吨；聚乙烯华北/华南市场报盘调整 50-150 元/吨，华东市场上涨 50-100 元/吨。

上游方面，国际油价震荡，丙烯市场重心小幅上移，乙烯继续走强，甲醇偏弱震荡。供应面，PP 开工率维持稳定，月度进口预估量在 35-50 万吨；PE 方面，中天合创共 77 万吨 PE 装置三线集体停车一个月，存量装置产量略有下降，月度进口量预估值在 140-150 万吨，当前进口货源消化良好，供应端结构健康。需求面，国内餐饮业、渔业消费良好，叠加近期疫情有二次爆发趋势，纤维料需求存上升空间；国外疫情一直处于攀升期，出口需求边际减弱，但医疗用品需求维持稳定。库存方面，两油库存在 69.5 万吨，较昨日跌 3 万吨，跌破 70 万吨，处于相对低位，利好后市。综上，短期聚烯烃供需结构良好，库存健康，期市仍有上涨空间，建议投资者进行日内操作，中期考虑到 09 合约为多头合约，可进行适量多配。

最新新闻

1. **【美国约翰斯·霍普金斯大学】**据美国约翰斯·霍普金斯大学实时数据，全球新冠肺炎确诊病例超831万例，达8317055例，累计死亡446257例。其中，美国累计确诊2159446例，累计死亡117622例。

2. **【北京市疾控中心】**疫情在早期即被发现，目前北京疫情还处于上升期，不排除发病人数未来还会维持并持续一定时间；病例中以普通型和轻型病例为主，占总病例数95%。

3. **【统计局】**中国5月社会消费品零售总额同比降2.8%，前值降7.5%，降幅为连续三月收窄。其中，除汽车以外的消费品零售额下降3.5%。1-5月全国网上零售额同比增长4.5%，比1-4月提高2.8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	2020/6/18	2020/6/17	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	37.91	37.57	0.34	0.90%
Brent 原油现货	美元/桶	40.33	40.08	0.25	0.61%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	366.88	341.13	25.75	7.55%
动力煤	元/吨	540.20	540.00	0.20	0.04%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	775.00	765.00	10.00	1.31%
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	790.00	790.00	0.00	0.00%
甲醇（华东地区）	元/吨	1520.00	1510.00	10.00	0.66%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	155.00	155.00	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	6825	65	0.96	340600	385736	-8922
L2101.DCE	6755	75	1.12	31631	73212	1263
PP2009.DCE	7513	99	1.34	603942	445990	26096
PP2101.DCE	7154	54	0.76	20816	61642	-676

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	2020/6/18	2020/6/17	涨跌	涨跌幅
L01-L09 价差	元/吨	-80	-80	0	0.00%
L 基差	元/吨	125	190	-65	-34.21%
L 仓单数量	张	270	270	0	0.00%
PP01-PP09 价差	元/吨	-328	-314	-14	4.46%
PP 基差	元/吨	122	134	-12	-8.96%
PP 仓单数量	张	335	335	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。