

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，为昨日套利商抛盘导致，近期聚烯烃基本面良好，持仓量较稳定，仍有上行空间。现货市场多为高价货源，锁利报盘为主，下游餐饮业、医疗品需求良好，聚丙烯市场拉拉丝主流价格在 7700-7900 元/吨；聚乙烯华北市场报盘调整 50-150 元/吨，华东/华南市场调整 50-100 元/吨。

上游方面，国际原油维持震荡，丙烯、乙烯延续涨势，甲醇区间震荡。供应面，PP 方面，绍兴三圆 30 万吨装置临停一周，大唐多伦重启，月度进口预估量在 45-50 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，久泰能源 30 万吨装置因故停车，整体产量略有下降，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，HDPE 拉丝料、PP 纤维料需求上升；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 67.5 万吨，较昨日跌 2 万吨，库存消化良好，利好后市。综上，短期聚烯烃供需结构稳定，库存健康，部分牌号紧俏，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842万例，达8421357例，累计死亡452465例。其中，美国累计确诊2185873例，累计死亡118334例。
2. **【中国石油化工联合会】**1-4月石油和化工行业增加值同比下降5.1%，营业收入同比下降12.7%，利润下降82.6%，进出口总额下降9.6%，主要化学品总产量下降1.6%；这是中国石化工业发展史上从未有过的严峻局面。
3. **【中国工程机械工业协会】**中国工程机械工业协会统计，5月全国工程机械市场延续火爆态势，挖掘机、装载机等重点产品销量分别增长68%、12.2%。1-5月，全国累计销量同比增长近20%。
4. **【国家卫健委】**6月17日，全国新增新冠肺炎确诊病例28例（其中境外输入病例4例，本土病例24例），新增疑似病例3例；新增无症状感染者8例。北京当日新增本地确诊病例21例、疑似病例3例、无症状感染者3例。
5. **【上观新闻】**中石化化工销售（上海）有限公司总经理居刚等9人涉嫌严重违法，目前正接受嘉定区监委监察调查。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/6/19	2020/6/18	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	38.62	37.91	0.71	1.87%
Brent 原油现货	美元/桶	41.43	40.33	1.10	2.73%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	365.63	366.88	-1.25	-0.34%
动力煤	元/吨	545.20	540.20	5.00	0.93%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	780.00	775.00	5.00	0.65%
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	1540.00	1520.00	20.00	1.32%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	156.00	155.00	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	6850	25	0.37	367765	385743	7
L2101.DCE	6780	35	0.52	26287	72835	-377
PP2009.DCE	7480	11	0.15	595417	427311	-18679
PP2101.DCE	7180	39	0.55	23722	60440	-1202

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	2020/6/19	2020/6/18	涨跌	涨跌幅
L01-L09 价差	元/吨	-80	-80	0	0.00%
L 基差	元/吨	140	125	15	12.00%
L 仓单数量	张	270	270	0	0.00%
PP01-PP09 价差	元/吨	-335	-328	-7	2.13%
PP 基差	元/吨	127	122	5	4.10%
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。