

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：聚丙烯隔夜回调，聚乙烯隔夜小幅上行，底部支撑位较为夯实。现货市场上业者对后市略悲观，但紧俏货源价格依旧坚挺，升水期货 50-150 元/吨，聚丙烯市场拉丝主流报价弱势调整 10-100 元/吨；聚乙烯华北/华东市场报盘调整 50-100 元/吨，华南市场个别下跌 50 元/吨。

上游方面，国际原油维持震荡，丙烯、乙烯涨势有限，甲醇区间震荡。供应面，PP 开工率预计小幅上行，延长中煤 30 万吨装置停车，神华宁煤 1#30 万吨重启，月度进口预估量在 45-50 万吨；PE 开工率在 82.3%，仍处检修旺季，整体产量略有下降，月度进口量预估值在 140-150 万吨，当前供应端重点关注后续进口供应量及检修复工情况。需求面，国内餐饮业、渔业消费良好，叠加近期国内疫情再次酝酿，HDPE 拉丝料/膜料、LDPE、PP 纤维料需求上升，但疫情二次发酵带来的拉涨效应不高，重点关注需求的结构性改变。库存方面，两油库存在 70 万吨，较昨日跌 5.5 万吨，石库去库顺利，港口、贸易商方面库存抛压较大。综上，短期聚烯烃强现实弱预期格局延续，预计聚烯烃区间震荡，建议投资者转为观望，中期考虑到 09 合约不确定性较强，可能出现多逼空情况，建议谨慎操作。

● **最新新闻**

1. **【国家卫健委】**6月21日全国新增新冠肺炎确诊病例18例(其中境外输入病例7例,本土病例11例),新增疑似病例2例(均在北京);新增无症状感染者7例,当日转为确诊病例1例,尚在医学观察无症状感染者114例。
2. **【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903万例,达9036002例,累计死亡470016例。其中,美国累计确诊2305950例,累计死亡120340例。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/6/23	2020/6/22	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	40.18	40.22	-0.04	-0.10%
Brent 原油现货	美元/桶	42.80	42.70	0.10	0.25%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	383.25	387.75	-4.50	-1.16%
动力煤	元/吨	544.80	545.60	-0.80	-0.15%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	785.00	785.00	0.00	0.00%
丙烯 (市场基准价)	元/吨	6800.00	6700.00	100.00	1.49%
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	1585.00	1580.00	5.00	0.32%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	157.00	157.00	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	6785	-35	-0.51	279572	346818	-11090
L2101.DCE	6710	-50	-0.74	24949	76658	1047
PP2009.DCE	7466	4	0.05	503799	407185	-8424
PP2101.DCE	7152	-4	-0.06	14929	60174	653

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	2020/6/23	2020/6/22	涨跌	涨跌幅
L01-L09 价差	元/吨	-55	-55	0	0.00%
L 基差	元/吨	265	265	0	0.00%
L 仓单数量	张	252	252	0	0.00%
PP01-PP09 价差	元/吨	-313	-313	0	0.00%
PP 基差	元/吨	240	376	-136	-36.17%
PP 仓单数量	张	223	243	-20	-8.23%

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。