

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: 聚烯烃隔夜延续涨幅, 偏强现实格局下盘面底部支撑夯实。现货市场商家心态较稳定, 价格多高报, 下游观望情绪逐渐加深, 聚丙烯市场拉丝主流价格 7600-7800 元/吨; 聚乙烯北区域调整 50-100 元/吨, 华东区域多数上涨 100-200 元/吨, 华南区域上涨 50-250 元/吨。

上游方面, 国际原油维持震荡, 丙烯弱势回调, 乙烯小涨, 甲醇逐渐走强。供应面, PP 开工率预计小升, 大连石化 20 万吨装置 7.2 重启, 中景石化 40 万吨装置停车 7.2 检修 10 天左右, 独山子石化老二线 7.1 停车检修一周, 另据消息面, 久泰能源(内蒙古)等地出现原料煤紧缺情况, 或导致超预期量的煤制企业临时停车待料, 月度进口预估量在 45-50 万吨; PE 仍处检修旺季, 宁夏宝丰一线 30 万吨 7.2 大修, 国内整体产量略有下降, 月度进口量预估值在 140-150 万吨, 目前伊朗进口货源涉及 20-25 万吨/月, 根据消息面预计 7 月 10 日左右入港。需求面, 国内餐饮业、渔业消费良好, 叠加国外疫情仍在快速爆发期, HDPE 拉丝料/膜料、LDPE、PP 纤维料需求稳定, 下游对低价货源接受良好, 高价货源抵触。库存方面, 两油库存在 66.5 万吨, 较昨日跌 0.5 万吨, 临近周末石化库存降速减慢, 港口、社会库存出现翘头迹象。综上, 聚烯烃盘面震荡偏强, 建议以短多长空思路为主。

● **最新新闻**

1. **【美国约翰斯·霍普金斯大学】**据约翰斯·霍普金斯大学实时数据，全球新冠肺炎累计确诊病例逼近1100万例，达10935964例，累计死亡518121例。其中，美国累计确诊2731939例，累计死亡128643例。
2. **【中国商务部与新加坡等国经贸主管部门】**中国商务部与新加坡等国经贸主管部门发布《关于致力于新冠肺炎疫情期间确保供应链联通的部长联合声明》称，在这段时间，应避免实行出口管制或设立关税和非关税壁垒，取消对必需品尤其是医疗用品施加的任何现有贸易限制措施。
3. **【水利部】**长江发生今年一号洪水，启动水旱灾害防御Ⅳ级应急响应，并要求水利部长江水利委员会及相关省（市）做好监测预报预警、水工程防洪调度等防范应对工作。
4. **【交通运输部】**交通运输部要求推动交通新型基础设施建设，让新技术为传统交通赋能，使交通项目成为新基建主力军。全力做好加快建设交通强国各项工作，编制好规划，扎实推进各批次试点，推进重大工程建设。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/7/3	2020/7/2	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	40.09	39.84	0.25	0.63%
Brent 原油现货	美元/桶	43.12	42.56	0.56	1.32%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	389.88	389.00	0.88	0.22%
动力煤	元/吨	560.20	559.20	1.00	0.18%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	805.00	805.00	0.00	0.00%
丙烯 (市场基准价)	元/吨	6800.00	6800.00	0.00	0.00%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	880.00	880.00	0.00	0.00%
甲醇 (华东地区)	元/吨	1565.00	1555.00	10.00	0.64%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	162.00	160.00	2.00	1.25%

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	6890	0	0.00	305120	332353	-22332
L2101.DCE	6805	30	0.44	25897	81388	1049
PP2009.DCE	7482	45	0.61	551410	393370	23507
PP2101.DCE	7157	30	0.42	27290	64503	-717

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	2020/7/3	2020/7/2	涨跌	涨跌幅
L01-L09 价差	元/吨	-105	-115	10	-8.70%
L 基差	元/吨	225	260	-35	-13.46%
L 仓单数量	张	431	431	0	0.00%
PP01-PP09 价差	元/吨	-311	-310	-1	0.32%
PP 基差	元/吨	253	263	-10	-3.80%
PP 仓单数量	张	163	163	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。