

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: 聚烯烃周五隔夜延续上涨行情, 低库存及成本端支撑期价, PP周涨1.28%, L周涨1.82%。现货市场询盘增多, 但实盘成交一般, 聚丙烯市场市场拉丝国内主流报盘在7650-7900元/吨; 聚乙烯华北区域上涨50-200元/吨, 华东区域上涨100元/吨, 华南区域上涨50-200元/吨。

上游方面, 国际原油高位盘整, 丙烯大幅下跌, 乙烯小涨, 甲醇逐渐走强。供应面, PP开工率在85.12%, 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, 中煤榆林30万吨装置7.3起大修1个月, 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50-55万吨; PE开工率在85.1%, 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, 国内季节性需求良好, 医疗用品需求托底, HDPE拉丝料/膜料、LDPE、PP纤维料需求稳定, 其余下游仍处于季节性淡季, 高价抵触较严重。库存方面, 两油库存在73.5万吨, 较上周五涨7万吨, 港口、社会库存亦出现翘头迹象, 库存压力增大。综上, 建议PP逢高沽空, L-PP等待价差回归时做多。

● **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达11317637例，累计死亡531729例。其中，美国累计确诊2852807例，累计死亡129718例。
2. **【陆家嘴早餐】**今冬可能面临第二波新冠疫情挑战。张文宏表示，呼吸道传染病如果没有达到群体免疫，它的流行又没有被完全终止，到了冬天病毒复制程度增加，室内活动也增加，第二波反弹风险就会比较大。
3. **【水利部】**将水旱灾害防御Ⅳ级应急响应提升至Ⅲ级，派出四个工作组分赴重庆、湖北、江苏、浙江防洪一线指导地方开展防御工作。水利部长江水利委员会、太湖流域管理局也分别将水旱灾害防御Ⅳ级应急响应提升至Ⅲ级。
4. **【陆家嘴早餐】**上半年全国铁路固定资产投资完成3258亿元，同比增长1.2%。其中，国家铁路基建投资完成2451亿元，增长3.7%；截至7月1日，铁路新线开通1178公里，其中高铁605公里。
5. **【工信部】**1-5月，全国家用电器行业营业收入4878.4亿元，同比下降17.9%；利润总额345.9亿元，下降17.9%。1-5月，全国塑料制品生产企业累计营业收入6658.1亿元，同比下降9%；实现利润总额380.4亿元，同比增长12%。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/7/6	2020/7/3	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	40.09	40.09	0.00	0.00%
Brent 原油现货	美元/桶	43.15	43.12	0.03	0.06%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	388.13	389.88	-1.75	-0.45%
动力煤	元/吨	563.20	560.20	3.00	0.54%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	810.00	805.00	5.00	0.62%
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	1570.00	1565.00	5.00	0.32%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	161.00	162.00	-1.00	-0.62%

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	7000	125	1.82	267692	339938	7585
L2101.DCE	6905	135	1.99	27232	79736	-1652
PP2009.DCE	7570	123	1.65	670650	416367	22997
PP2101.DCE	7255	119	1.67	30003	65790	1287

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	2020/7/6	2020/7/3	涨跌	涨跌幅
L01-L09 价差	元/吨	-80	-105	25	-23.81%
L 基差	元/吨	150	225	-75	-33.33%
L 仓单数量	张	431	431	0	0.00%
PP01-PP09 价差	元/吨	-309	-311	2	-0.64%
PP 基差	元/吨	139	253	-114	-45.06%
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。