

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: 聚丙烯隔夜小幅回调, 聚乙烯隔夜涨幅回落。现货市场厂商积极上调报价, 部分 HD 紧俏货源上调 300-500 元/吨, 下游刚需采购, 聚丙烯市场市场拉丝主流报价偏强调整 50-150 元/吨; 聚乙烯华北区域上涨 50-250 元/吨, 华东区域上涨 100-200 元/吨, 华南区域上涨 100-250 元/吨。

上游方面, 国际原油区间震荡, 丙烯随聚丙烯调涨, 乙烯小跌, 甲醇持续走强。供应面, PP 开工率在 85.12%, 燕山石化 12 万吨一聚装置停车, 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%, 中沙石化、天津联合周内重启, 上海赛科 HDPE 装置预计检修 10 天, 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, 根据消息面推迟至 7 月 18 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, 刚需采购为主。库存方面, 两油库存在 68.5 万吨, 较昨日跌 5 万吨, 港口、社会库存出现小幅累库迹象, 相较其他化工品, 整体库存仍在健康位置。综上, 聚烯烃基本面结构较为良好, 不确定因素近多远少, 建议投资者谨慎跟多, 前多可继续持有。

● **最新新闻**

1. **【美国约翰斯·霍普金斯大学】**美国约翰斯·霍普金斯大学新冠肺炎统计数据显示，美国确诊新冠肺炎病例总数超 290 万例，达 2911888 例；累计死亡超 13 万例，达 130101 例。
2. **【国家发改委】**国家发改委近日下达中央预算内投资 2 亿元，支持郑州、重庆、成都、西安、乌鲁木齐等 5 个中欧班列枢纽节点城市开展中欧班列集结中心示范工程建设。
3. **【标普】**标普下调 2020 年全球 GDP 预期至萎缩 3.8%，之前预计会萎缩 2.4%；全球经济将在 2021 年至 2023 年出现“合理的强劲反弹”，全球平均增长率料超过 4%，但此次大流行料导致永久性的产出损失。
4. **【证监会副主席方星海】**我国商品期权市场开始步入稳健较快发展轨道，聚丙烯、聚氯乙烯和线型低密度聚乙烯期权上市，对于建立健全我国石化衍生品产品体系，支持石化产业健康稳定发展，必将产生积极作用。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/7/7	2020/7/6	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	40.96	40.09	0.87	2.17%
Brent 原油现货	美元/桶	43.43	43.15	0.28	0.65%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	406.50	388.13	18.38	4.73%
动力煤	元/吨	558.60	563.20	-4.60	-0.82%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	810.00	810.00	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	850.00	880.00	-30.00	-3.41%
甲醇 (华东地区)	元/吨	1570.00	1570.00	0.00	0.00%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	162.00	161.00	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	7180	230	3.31	366319	371680	31742
L2101.DCE	7080	210	3.06	31617	77223	-2513
PP2009.DCE	7731	170	2.25	565495	446855	30488
PP2101.DCE	7404	152	2.10	29726	67380	1590

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	2020/7/7	2020/7/6	涨跌	涨跌幅
L01-L09 价差	元/吨	-85	-80	-5	6.25%
L 基差	元/吨	265	150	115	76.67%
L 仓单数量	张	490	431	59	13.69%
PP01-PP09 价差	元/吨	-310	-309	-1	0.32%
PP 基差	元/吨	150	139	11	7.91%
PP 仓单数量	张	223	163	60	36.81%

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。