

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：塑料隔夜涨幅高达 3.11%，聚丙烯隔夜高位震荡。现货市场厂商继续上调报价，LDPE 货源紧俏，下游成交较前期转好，聚丙烯市场拉丝主流报价在 7800-8100 元/吨；聚乙烯华北区域上涨 50-300 元/吨，华东区域上涨 100-200 元/吨，华南区域上涨 50-100 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 开工率预计小幅下降，燕山石化 12 万吨一聚装置 7.6 停车，独山子石化老二线 7.7 停车至 7.8，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 开工率预计小幅抬升，中沙石化、天津联合周内重启，上海赛科 HDPE 装置预计 7.7 起检修 10 天，月度进口量预估在 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，但随着期价上行采购情绪有所好转。库存方面，两油库存在 67.5 万吨，较昨日跌 1 万吨，港口、社会库存出现小幅累库迹象，但相较其他化工品，整体库存仍处健康位置。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·霍普金斯大学实时新冠疫情数据显示，美国新冠肺炎确诊病例累计超 300 万例，至 3009611 例；累计病亡 131594 人。
2. **【央行营业管理部】**当前统筹疫情防控和经济发展工作依然面临诸多挑战，境外疫情对世界经济的巨大冲击继续发展演变，外部风险挑战明显增多，国内防范疫情反弹任务依然艰巨繁重。
3. **【发改委等 12 部门】**发改委等 12 部门联合发文，支持民营企业参与交通基础设施建设运营，不得设置限制性门槛，并全面清理现有资质资格限制性规定。要吸引更多民营企业参与交通基础设施项目股改上市融资，支持符合条件交通领域民企在科创板上市。
4. **【乘联会】**6 月乘用车市场零售 165.4 万辆，环比增长 2.9%，为连续 4 个月环比增长，同比则下降 6.2%；新能源乘用车批发销量 8.56 万辆，同比下降 34.9%，环比增长 20.1%，下半年电动车市场会明显高于去年同期水平。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/7/9	2020/7/8	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	40.63	40.81	-0.18	-0.44%
Brent 原油现货	美元/桶	43.23	43.55	-0.32	-0.73%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	398.50	398.50	0.00	0.00%
动力煤	元/吨	558.20	557.60	0.60	0.11%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	815.00	815.00	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	800.00	840.00	-40.00	-4.76%
甲醇 (华东地区)	元/吨	1590.00	1570.00	20.00	1.27%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	163.00	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	7300	55	0.76	644608	353324	-18721
L2101.DCE	7110	-15	-0.21	50675	79745	2251
PP2009.DCE	7643	-71	-0.92	622564	388700	-41388
PP2101.DCE	7318	-82	-1.11	31721	69540	2934

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	2020/7/9	2020/7/8	涨跌	涨跌幅
L01-L09 价差	元/吨	-180	-120	-60	50.00%
L 基差	元/吨	220	105	115	109.52%
L 仓单数量	张	490	490	0	0.00%
PP01-PP09 价差	元/吨	-329	-314	-15	4.78%
PP 基差	元/吨	146	186	-40	-21.51%
PP 仓单数量	张	194	223	-29	-13.00%

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。