兴证期货有限公司
CHINA INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES CO.,LTD.

日度报告

全球商品研究·聚丙烯&聚乙烯

兴证期货.研发产品系列

原油拉涨，聚烯烃短期偏强

2020 年 7 月 22 日　星期三

兴证期货.研发中心
能化研究团队

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

内容提要

● 行情回顾及展望

兴证聚烯烃：聚烯烃夜盘超跌反弹，原油有拉涨倾向且聚烯烃基本面相对平稳。现货市场厂家、贸易商谨慎调低报价，聚丙烯拉丝主流报价在 7600-7850 元/吨；聚乙烯华北区域波动幅度 50-100 元/吨，华东区域波动在 100-200 元/吨，华南区域波动幅度 50-100 元/吨。

上游方面，国际原油震荡偏强，丙烯整体价格小幅上移、乙烯价格企稳，甲醇小幅上移。供应面，PP 开工率预计上行，中沙石化 45 万吨装置 7.20 重启，本周东莞巨正源、大唐多伦 2 线、茂名石化均计划复产，供应压力增大；PE 开工率预计震荡，吉林石化 HDPE 装置小修，8 月后外盘装置检修较多，进口量将逐步递减，进口压力较前期减弱，供应面相对 PP 较为健康。需求面，虽然塑编等季节性需求需求良好，但下游原材料及产成品库存充裕、传统下游疲软，仅刚需小单采购为主。库存方面，两油库存在 73 万吨，较昨日跌 3 万吨，港口、贸易商库存均有所攀升。综上，聚烯烃成本端有所上移，供需矛盾初步发酵但基本面尚且平稳，建议投资者离场观望或移仓换月，跨产品策略可关注 L-PP 长多策略及 PP-MA 利润收缩策略。

最新新闻

1. **【美国约翰斯·霍普金斯大学】**据美国约翰斯·霍普金斯大学实时统计，截至北京时间 21 日 16:00 左右，全球新冠肺炎确诊病例累计 1470.7 万例，死亡病例 61 万例。其中，美国确诊病例 383.1 万例，巴西 211.9 万例，印度 115.5 万例。

2. **【澎湃新闻】**发布楼市调控收紧政策的城市正在增多。7 月以来，包括杭州、东莞、宁波、内蒙古、郑州、深圳等房价有所上涨的城市开始出台房地产调控收紧政策。

3. **【企业家座谈会】**国家领导人主持召开企业家座谈会强调，要千方百计把市场主体保护好，激发市场主体活力，弘扬企业家精神。实施好更加积极有为的财政政策、更加稳健灵活的货币政策，增强宏观政策的针对性和时效性，继续减税降费、减租降息，确保各项纾困措施直达基层、直接惠及市场主体。大力推动科技创新，加快关键核心技术攻关，打造未来发展新优势。

4. **【乘联会】**上半年乘用车批售销量 766.7 万辆，同比下降 22.9%；零售销量 770.9 万辆，同比下降 22.5%；综合考虑宏观经济、产业政策和市场环境等多方面因素后，预计 2020 年乘用车市场同比下降 11%。

1. 重要数据一览

表 1：PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/7/22	2020/7/21	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	42.16	40.49	1.67	4.12%
Brent 原油现货	美元/桶	44.74	43.15	1.59	3.69%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	393.13	375.88	17.25	4.59%
动力煤	元/吨	553.00	557.60	-4.60	-0.82%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	825.00	825.00	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	800.00	0.00	0.00%
甲醇（华东地区）	元/吨	1630.00	1630.00	0.00	0.00%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	167.00	165.00	2.00	1.21%

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	7060	-25	-0.35	289912	284030	-14274
L2101.DCE	7010	0	0.00	41141	98537	2708
PP2009.DCE	7459	-8	-0.11	435966	303584	4140
PP2101.DCE	7231	-8	-0.11	29627	85933	1209

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	2020/7/22	2020/7/21	涨跌	涨跌幅
L01-L09 价差	元/吨	-70	-75	5	-6.67%
L 基差	元/吨	165	215	-50	-23.26%
L 仓单数量	张	295	295	0	0.00%
PP01-PP09 价差	元/吨	-241	-228	-13	5.70%
PP 基差	元/吨	110	233	-123	-52.79%
PP 仓单数量	张	410	410	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。