



兴证期货有限公司

CHINA INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES CO.,LTD.

日报报告

全球商品研究 · 聚丙烯&聚乙烯

兴证期货.研发产品系列

多头逐步离场，聚烯烃震荡下行

兴证期货.研发中心

2020 年 8 月 6 日 星期四

能化研究团队

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：聚烯烃隔夜回撤，预计短期将震荡下行。现货市场报盘随行就市，下游谨慎观望，聚丙烯拉丝主流在 7800-8000 元/吨左右；聚乙烯华北区域波动幅度 40-150 元/吨，华东区域波动幅度 50-200 元/吨，华南区域波动幅度 50 元/吨。

上游方面，国际原油偏强震荡，丙烯、乙烯、甲醇价格窄幅调整，成本导向性不强。供应面，PP 开工率预计小升，宁夏宝丰、中煤榆林计划开车，延长中煤 30 万吨 1 线 8.3 重启，中原石化 16 万吨新老装置 8.3 停车检修 50 天左右，中韩石化 JPP 线 8.3 临停后 8.5 重启，山东联泓 20 万吨装置 8.5 临停，外盘 7 月总进口量在 81 万吨左右，较往年处高位，货源多转移至贸易商手中；PE 开工率预计小幅上行，茂名石化全密度装置重启，外盘进口货源接受良好。需求面，下游原材料及产成品库存充裕，预计现货挺价下终端厂商以小幅补库为主。库存方面，两油库存在 67.5 万吨，较昨日降 3 万吨，港口库存小幅累积，但整体库存仍处往年低位。综上，建议投资者逢高沽空，多头可止盈离场。

● 最新新闻

1. **【美国约翰斯·霍普金斯大学】**据美国约翰斯·霍普金斯大学数据，全球新冠肺炎累计确诊病例超1864万例，累计死亡逾70.3万例。其中，美国累计确诊超481万例。
2. **【陆家嘴早餐】**7月财新中国服务业PMI为54.1，较6月的逾十年高位下降4.3个百分点，连续三个月处于扩张区间。7月财新中国综合PMI下降1.2个百分点至54.5。
3. **【乘联会初步数据】**目前预估7月乘用车主要厂商零售同比增长6%，环比下降6%。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/8/6	2020/8/5	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	43.33	41.48	1.85	4.46%
Brent 原油现货	美元/桶	45.92	44.17	1.75	3.96%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	392.38	386.75	5.63	1.45%
动力煤	元/吨	551.20	551.40	-0.20	-0.04%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	825.00	820.00	5.00	0.61%
丙烯 (市场基准价)	元/吨	6650.00	6650.00	0.00	0.00%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	770.00	780.00	-10.00	-1.28%
甲醇 (华东地区)	元/吨	1605.00	1610.00	-5.00	-0.31%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	168.00	168.00	0.00	0.00%

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	7200	50	0.70	337953	213271	-16923
L2101.DCE	7125	50	0.71	89100	138317	9002
PP2009.DCE	7750	4	0.05	465045	258884	-28693
PP2101.DCE	7465	45	0.61	90584	124488	12904

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	2020/8/6	2020/8/5	涨跌	涨跌幅
L01-L09 价差	元/吨	-90	-75	-15	20.00%
L 基差	元/吨	130	200	-70	-35.00%
L 仓单数量	张	734	424	310	73.11%
PP01-PP09 价差	元/吨	-304	-326	22	-6.75%
PP 基差	元/吨	26	4	22	550.00%
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。