

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: 聚烯烃维持弱势震荡, 供应端增幅扩大。现货市场成交多在低位水平, 聚丙烯均聚拉丝周均价在 7600-7850 (-80/-180) 区间, 均聚注塑周均价在 7650-8000 (-50/-100) 区间, 低融共聚周均价在 7850-8300 (-150/-100) 区间; 聚乙烯 LL 周均价在 7000-7300 (-200/-100) 区间, LDPE 周均价在 8550-9000 (-50/0) 区间, HDPE 各品类涨跌互现, 膜料、注塑小跌 0.63%-4.40%, 部分中空、拉丝相对紧缺, 小涨 0.59%-0.61%。

上游方面, 国际原油震荡, 丙烯、乙烯、甲醇价格窄幅调整, 高利润下成本端指引性不强。供应面, PP 开工率在 91.36%, 检修季基本结束, 新产能投放正在逐步兑现, 进口窗口维持关闭状态; PE 开工率在 95.40%, 宝来石化 PE 装置 80 万吨 (35HD+45LL) 装置已成功投产, 检修季基本结束, 伊朗船货预计 8 月下旬卸货, PE 供应内外双升, 未来将面对更大供应压力。需求面, 政府颁布家电业减税政策, 水利部将加强防灾减灾建设, 汽车业逐渐复苏, 需求端以持稳为主。库存方面, 两油库存在 74 万吨, 较周五涨 5 万吨, 中间商、港口库存不同程度累积。综上, 聚烯烃短期供需处于弱平衡状态, 中长期供过于求概率较大, 建议投资者短期离场观望, 远月中长期空单可继续持有。

● **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2154万例，累计死亡77.2万例。其中，美国累计确诊近540万例。
2. **【统计局】**7月生产供给继续复苏，市场需求逐渐回暖，就业物价总体平稳，新动能成长壮大，市场信心趋于增强，国民经济运行保持稳定恢复态势；但全球新冠肺炎疫情仍在蔓延，国际经济环境严峻复杂；国内结构性、体制性、周期性矛盾并存，发展面临的困难和挑战较多。
3. **【统计局】**中国7月社会消费品零售总额同比降1.1%，预期增1.2%，前值降1.8%。其中，除汽车以外的消费品零售额下降2.4%。
4. **【统计局】**中国7月规模以上工业增加值同比增长4.8%，预期5.2%，前值4.8%；环比增长0.98%。1-7月规模以上工业增加值同比下降0.4%。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/8/17	2020/8/14	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	42.02	42.39	-0.37	-0.87%
Brent 原油现货	美元/桶	44.52	45.06	-0.03	-0.08%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	399.13	400.75	-1.63	-0.41%
动力煤	元/吨	568.60	571.60	-3.00	-0.52%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	840.00	840.00	0.00	0.00%
丙烯 (市场基准价)	元/吨	6750.00	6750.00	0.00	0.00%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	740.00	750.00	-10.00	-1.33%
甲醇 (华东地区)	元/吨	1695.00	1695.00	10.00	0.59%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	171.00	170.00	1.00	0.59%

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	7035	40	0.57	135504	114540	-11108
L2101.DCE	7005	35	0.50	123809	206156	1902
PP2009.DCE	7607	30	0.40	304087	141920	-16818
PP2101.DCE	7484	69	0.93	143147	174364	14412

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	2020/8/17	2020/8/14	涨跌	涨跌幅
L01-L09 价差	元/吨	-40	-25	-15	60.00%
L 基差	元/吨	175	155	20	12.90%
L 仓单数量	张	972	752	220	29.26%
PP01-PP09 价差	元/吨	-156	-162	6	-3.70%
PP 基差	元/吨	42	23	19	82.61%
PP 仓单数量	张	470	470	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。