



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

阶段性回调

兴证期货.研发中心

2020 年 9 月 7 日 星期一

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: 聚烯烃周五隔夜小幅回撤。现货价格高位横盘, 实盘成交欠佳, 聚丙烯拉丝主流在 8100-8400 元/吨; 聚乙烯华北区域波动幅度 100-150 元/吨, 华东区域波动幅 50-200 元/吨, 华南区域波动幅度 50-100 元/吨, 预计伴随期价阶段性回调, 现货价格将重心下移。

上游方面, 国际原油震荡走弱, 丙烯、乙烯价格窄幅调整, 高利润下成本端指引性不强。供应面, 聚烯烃开工率维持高位, 除少数装置故障短修以外, 辽宁宝来、中化泉州、烟台万华、中科炼化四大新装置试车成功, 9 月中上旬集中产出合格品, 预计国内供应端产量将有实质性增多。需求面, 当前原料拉涨过高, 严重挤压下游利润, 下游多持币观望, 等待现货价格回调。库存方面, 两油库存在 74 万吨, 较上周五增 9.5 万吨, 本周若现货价格仍处高位, 或有小幅累库可能。综上, 聚烯烃短期需求面转弱, 建议投资者离场观望, 若需求面延续弱势、新产能上场过于集中则可考虑逢高沽空。

● **最新新闻**

1. **【工信部】**1-8 月汽车产销预计同比下降约 9.7%，总体好于年初预期，恢复速度在全球范围处于前列。
2. **【美国约翰斯·霍普金斯大学】**美国约翰斯·霍普金斯大学发布的新冠疫情最新统计数据显示，截至美东时间 9 月 6 日 17:28(北京时间 9 月 7 日 05:28)，全球新冠肺炎累计确诊病例超 26964880 例。其中，美国累计 6269916 例，累计死亡病例 188809 例。而确诊病例数紧随美国的巴西和印度，分别为 412 万例和 411 万例。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/9/7	2020/9/4	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	39.91	40.47	-0.56	-1.38%
Brent 原油现货	美元/桶	41.21	41.57	-0.36	-0.87%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	409.50	404.50	5.00	1.24%
动力煤	元/吨	575.00	575.20	-0.20	-0.03%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	870.00	865.00	5.00	0.58%
丙烯 (市场基准价)	元/吨	6850.00	6850.00	0.00	0.00%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	775.00	775.00	0.00	0.00%
甲醇 (华东地区)	元/吨	1870.00	1855.00	15.00	0.81%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	195.00	190.00	5.00	2.63%

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
L2101.DCE	7655	15	0.20	438442	325822	7153
L2105.DCE	7580	20	0.26	5130	17565	27
PP2101.DCE	7968	-80	-0.99	492221	322155	-15709
PP2105.DCE	7782	-82	-1.04	3573	13978	39

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	2020/9/7	2020/9/4	涨跌	涨跌幅
L05-L01 价差	元/吨	-80	-80	0	0.00%
L 基差	元/吨	245	260	-15	-5.77%
L 仓单数量	张	1176	1260	-84	-6.67%
PP05-PP01 价差	元/吨	-199	-184	-15	8.15%
PP 基差	元/吨	127	152	-25	-16.45%
PP 仓单数量	张	467	467	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。