

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：聚烯烃隔夜下行，预计今日仍以偏弱震荡为主。现货价格重心继续下移，市场成交仍偏冷淡，聚丙烯拉丝主流在 7850-8200 元/吨；聚乙烯华北区域波动幅度 30-100 元/吨，华东区域波动幅 50 元/吨，华南区域波动幅度 50-150 元/吨。

上游方面，国际原油震荡，丙烯价格偏弱，乙烯货源偏紧、卖家惜售。供应面，浙石化 2 线 45 万吨 PP 装置 9.5 重启，蒲城清洁能源 40 万吨 PP 装置 9.9 临停后今日重启，徐州海天 20 万吨 PP 装置 9.10 临停，四大新装置辽宁宝来、中化泉州、烟台万华、中科炼化 PE 装置试车成功，预计 9 月中上旬集中产出合格品，PP 新装置将晚于 PE 上场（预计延迟至 10-11 月），PE 供应量近期将有实质性增多，PP 供应增速相对较平缓，且周内临停装置增多，开工率或有小幅波动。需求面，当前现货价格重心虽有所下移，但仍处于估值高位，下游有较多成品订单亏损现象，导致需求端跟进乏力。库存方面，两油库存在 70.5 万吨，较昨日持平，去年同期在 61 万吨，库存压力逐步增大。综上，当前供需面略有恶化，聚烯烃期价偏弱震荡概率较大，建议投资者谨慎追空，重点关注新产能上场节点及后续需求面变化。

● **最新新闻**

1. **【国家卫健委】**9月9日,31个省(自治区、直辖市)和新疆生产建设兵团报告新增新冠肺炎确诊病例7例,均为境外输入病例;新增无症状感染者15例(均为境外输入)。
2. **【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逼近2800万例,累计死亡逾90.6万例。其中,美国累计确诊近640万例。
3. **【国药集团】**国药中国生物研制的两款新冠灭活疫苗紧急使用,已经接种数十万人次,无一例明显不良反应,无一人感染;接种后去海外高风险国家和地区的数万人目前实现零感染。
4. **【中汽协】**8月份,汽车产销分别完成211.9万辆和218.6万辆,同比分别增长6.3%、11.6%,均连续5个月正增长;新能源车产销分别完成10.6万辆和10.9万辆,刷新当月历史记录。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/9/11	2020/9/10	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	37.68	38.04	-0.36	-0.95%
Brent 原油现货	美元/桶	39.44	39.75	-0.31	-0.79%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	385.50	383.75	1.75	0.46%
动力煤	元/吨	590.40	584.20	6.20	1.06%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	875.00	870.00	5.00	0.57%
丙烯 (市场基准价)	元/吨	6950.00	6950.00	0.00	0.00%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	785.00	785.00	0.00	0.00%
甲醇 (华东地区)	元/吨	1855.00	1850.00	5.00	0.27%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	196.00	196.00	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
L2101.DCE	7435	-35	-0.47	261123	287777	-18199
L2105.DCE	7360	-25	-0.34	4998	18654	244
PP2101.DCE	7723	-31	-0.40	414741	298527	-5239
PP2105.DCE	7580	-24	-0.32	3753	16773	555

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	2020/9/11	2020/9/10	涨跌	涨跌幅
L05-L01 价差	元/吨	-75	-85	10	-11.76%
L 基差	元/吨	165	180	-15	-8.33%
L 仓单数量	张	2044	1372	672	48.98%
PP05-PP01 价差	元/吨	-151	-150	-1	0.67%
PP 基差	元/吨	136	246	-110	-44.72%
PP 仓单数量	张	587	467	120	25.70%

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。