

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：聚烯烃隔夜修复性上涨，基差有所收敛。现货价格稳中下调，昨日午后成交有所好转，聚丙烯拉丝主流在 7800-8100 元/吨左右；聚乙烯华北区域波动幅度 20-100 元/吨，华东区域波动幅 50-150 元/吨，华南区域波动幅度 50-150 元/吨。

上游方面，国际原油震荡，丙烯价格企稳回升，乙烯货源偏紧、卖家惜售，成本端有一定支撑作用。供应面，兰州石化 30 万吨 PP 新装置 9.14 起停车小修 2 天，上海赛科 25 万吨 PP 装置 9.16 起停车 1 天，徐州海天 20 万吨 PP 装置 9.14 重启，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 月中旬集中产出合格品，10 月上旬将对供应端有实质性影响。需求面，现货价回调，昨日午后需求端成交有所放量，当前现货价多跟随期价变动，若现货报价再次走高，将重新抑制旺季需求。库存方面，两油库存在 70 万吨，较昨日跌 2.5 万吨，降库速度放缓。综上，利空兑现前聚烯烃仍有上行空间，但空间不大，建议投资者暂观望为主，等待拐点到来后重新布局。

● **最新新闻**

1. **【国家卫健委】**9月15日,31个省区市和新疆生产建设兵团报告新增新冠肺炎确诊病例12例,均为境外输入病例;新增无症状感染者16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超2968万例,累计死亡逾93.7万例。美国累计确诊超662万例。
3. **【发改委】**8月份共审批固定资产投资项目6个,总投资882亿元,主要集中在交通和信息化等领域;包括外资企业在内的部分企业在全中国范围内调整生产布局,属于正常的市场行为,外资企业长期在华投资经营的信心并没有改变。
4. **【发改委】**8月份,我国全社会货运量同比增长4.8%,增速较上月加快1.9个百分点,连续4个月正增长。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/9/17	2020/9/16	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	39.77	37.76	2.01	5.32%
Brent 原油现货	美元/桶	40.92	39.12	1.80	4.59%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	394.63	382.13	12.50	3.27%
动力煤	元/吨	601.80	594.20	7.60	1.28%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	900.00	850.00	50.00	5.88%
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	810.00	805.00	5.00	0.62%
甲醇 (华东地区)	元/吨	1950.00	1960.00	-10.00	-0.51%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	206.00	206.00	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	7430	45	0.61	232321	266645	-522
L2105.DCE	7365	45	0.61	4162	21321	638
PP2101.DCE	7773	52	0.67	549198	327233	10742
PP2105.DCE	7626	58	0.77	5515	17960	208

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	2020/9/17	2020/9/16	涨跌	涨跌幅
L05-L01 价差	元/吨	-55	-65	10	-15.38%
L 基差	元/吨	190	165	25	15.15%
L 仓单数量	张	2291	2291	0	0.00%
PP05-PP01 价差	元/吨	-145	-153	8	-5.23%
PP 基差	元/吨	86	179	-93	-51.96%
PP 仓单数量	张	2776	2776	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。