

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: 聚烯烃隔夜区间震荡，虽然原油、丙烯等原料价格上行及旺季部分需求对期价有所支撑，但后市对供应端的偏空预期导致期价上方承压，聚烯烃上下两难。现货价格以窄幅调整为主，聚丙烯拉丝主流7900-8200元/吨；聚乙烯华北区域波动幅度70-100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，国际原油偏强震荡，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装置停车一天后9.17重启，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、PP装置均试车成功，9月中下旬集中产出合格品，预计10月上旬将对供应端有实质性影响。需求面，昨日期价略有上调，塑编、管材、包装及部分农膜企业需求较好，其余下游采购积极性不强。库存方面，两油库存在67.5万吨，较昨日跌2.5万吨，降库速度放缓。综上，近期聚烯烃以区间震荡为主，建议投资者暂离场观望，等待拐点到来后重新布局。

● **最新新闻**

1. **【国家卫健委】**9月16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9例,均为境外输入病例(上海4例,陕西2例,河南1例,广东1例,云南1例);新增疑似病例1例,为境外输入病例(在上海);新增无症状感染者14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,全球新冠肺炎确诊病例超过3000万例,累计死亡逾94.2万例。其中,美国累计确诊超666万例。
3. **【国务院常务会议】**国务院常务会议要求加快电网企业剥离装备制造等竞争性业务,推动油气基础设施向各种所有制企业公平开放,支持民企参与重大铁路项目建设和客货站场开发经营。
4. **【中汽协】**中汽协统计,9月上旬,11家重点企业汽车产销分别完成72.9万辆和53.9万辆,产量同比增长17%、销量同比下降8.5%。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/9/18	2020/9/17	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	41.00	39.77	1.23	3.09%
Brent 原油现货	美元/桶	42.42	40.92	1.51	3.68%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	401.13	394.63	6.50	1.65%
动力煤	元/吨	596.20	601.80	-5.60	-0.93%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	905.00	900.00	5.00	0.56%
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	850.00	810.00	40.00	4.94%
甲醇 (华东地区)	元/吨	1955.00	1950.00	5.00	0.26%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	209.00	206.00	3.00	1.46%

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	7305	-55	-0.75	312648	267763	1118
L2105.DCE	7245	-60	-0.82	7168	22224	903
PP2101.DCE	7660	-54	-0.70	504770	326828	-405
PP2105.DCE	7530	-39	-0.52	3997	18503	543

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	2020/9/18	2020/9/17	涨跌	涨跌幅
L05-L01 价差	元/吨	-70	-55	-15	27.27%
L 基差	元/吨	195	190	5	2.63%
L 仓单数量	张	2291	2291	0	0.00%
PP05-PP01 价差	元/吨	-154	-145	-9	6.21%
PP 基差	元/吨	167	86	81	94.19%
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。