

价格偏弱震荡

兴证期货·研发中心

2020 年 10 月 22 日 星期四

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@xzsfutures.com

● 行情回顾及展望

兴证聚烯烃: 聚烯烃隔夜小幅回撤, 由于化工板块开始轮空, 今日盘面或偏弱震荡。现货价格方面, 现货方根据昨日期价谨慎调价, 聚丙烯拉丝主流在 8000-8300 元/吨左右; 聚乙烯华北区域波动幅度 20-50 元/吨, 华东区域价格暂稳, 华南区域价格暂稳。

上游方面, 国际原油下行, 丙烯、乙烯价格略有小降, 未来成本端支撑预计下降。供应方面压力尚未完全释放, 检修装置逐步复产, 国内 PP、PE 新装置宝来、中科、万华及中化泉州预计 10 月中-10 月底均能产出合格品, PP 预计多产出低价拉丝品, PE 新投产以 HDPE/LLDPE 为主, PP 供应端失衡情况减轻, PE 结构性失衡依旧, 产量攀升将在 11 月初左右显现实质性压力; 进口方面, 10 月进口体量预计下降。需求方面下游部分旺季行业补库较为积极, 其余传统行业仅小单补库为主。库存方面, 两油库存早库在 69 万吨, 较昨日跌 3.5 万吨, 库存压力减小。综上, 盘面后续谨慎偏空, 建议投资者轻仓观望, 激进投资者可择机布空。

最新新闻

1. **【国家卫健委】**10月20日，31个省区市和新疆生产建设兵团新增新冠肺炎确诊病例11例，均为境外输入病例（广东3例，四川3例，上海2例，河南2例，福建1例）；新增无症状感染者15例（均为境外输入）。
2. **【2020金融街论坛】**2020金融街论坛年会在京开幕。刘鹤在开幕式上发表主旨演讲时表示，我国主要经济指标逐季度向好，实现全年经济正增长是大概率事件。要坚持稳健的货币政策灵活适度，保持政策稳定。大力发展多层次资本市场。央行党委书记郭树清指出，要从四方面重塑金融发展新优势，坚定不移推进金融服务业对外开放，充分发挥科技进步对提升金融效率巨大作用。央行行长易纲表示，坚持稳健的货币政策，坚定支持市场主体稳就业；货币政策需把好货币供应总闸门，适当平滑宏观杠杆率波动。央行副行长潘功胜称，重点健全房地产金融等重点领域宏观审慎监测体系。证监会主席易会满首次系统阐释资本市场基础制度内涵和外延，表示将稳步在全市场推行注册制，完善常态化、多渠道退市制度安排。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/10/22	2020/10/21	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	39.97	40.57	-0.60	-1.48%
Brent 原油现货	美元/桶	40.47	41.14	-0.67	-1.64%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	395.88	387.88	8.00	2.06%
动力煤	元/吨	576.60	591.80	-15.20	-2.57%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	885.00	885.00	0.00	0.00%
丙烯（市场基准价）	元/吨	7050.00	7050.00	0.00	0.00%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	810.00	840.00	-30.00	-3.57%
甲醇（华东地区）	元/吨	1960.00	1920.00	40.00	2.08%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	215.00	210.00	5.00	2.38%

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	7270	10	0.14	272937	259291	3470
L2105.DCE	7240	20	0.28	9516	28225	1245
PP2101.DCE	7788	19	0.24	490597	323484	2785
PP2105.DCE	7600	22	0.29	6714	25906	984

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	2020/10/22	2020/10/21	涨跌	涨跌幅
L05-L01 价差	元/吨	-30	-40	10	-25.00%
L 基差	元/吨	60	90	-30	-33.33%
L 仓单数量	张	968	968	0	0.00%
PP05-PP01 价差	元/吨	-195	-191	-4	2.09%
PP 基差	元/吨	203	181	22	12.15%
PP 仓单数量	张	64	64	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。