

偏弱震荡格局维持

兴证期货. 研发中心

2020 年 10 月 23 日 星期五

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: 聚烯烃隔夜盘面维持下跌惯性。现货方面报价趋于稳定, 整体出货氛围转淡, 聚丙烯拉丝主流在 8000-8300 元/吨; 聚乙烯华北区域波动幅度 50 元/吨, 华东区域波动幅度 50-100 元/吨, 华南区域波动幅度 50 元/吨。

上游方面, 国际原油震荡, 丙烯、乙烯价格略有小降。供应方面, 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 拉丝偏紧局面或仍将维持半个月左右, PE 结构性失衡依旧, 供应预计将在 11 月初-11 月中显现实质性压力; 进口方面, 10 月外盘报盘价偏高, 货源偏紧, 进口量预计下降, 11 月预售货源较 10 月环比偏多。需求方面下游部分旺季行业补库相对积极, 其余传统行业仅小单补库为主, 期价震荡下需求端支撑不强。库存方面, 两油库存早库在 67 万吨, 较昨日跌 2 万吨, 库存压力减小。综上, 盘面预计维持震荡格局, 建议投资者暂观望为宜。

最新新闻

1. **【国家卫健委】**10月21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14例，均为境外输入病例（上海8例，广东3例，四川2例，福建1例）；新增疑似病例2例，新增无症状感染者25例，均为境外输入。
2. **【财政部原副部长】**财政部原副部长朱光耀表示，相信第四季度中国经济增长保持目前的态势恢复到潜在增长率的水平，也就是6%左右的水平，中国2020年经济实际的表现将高于IMF和世界银行的预测。
3. **【中汽协副秘书长】**中汽协副秘书长陈士华表示，对于未来汽车市场趋势保持谨慎乐观态度，预计今年全年汽车产销量降幅可能会在4%左右，明年有望呈小幅增长。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/10/23	2020/10/22	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	40.77	39.97	0.80	2.00%
Brent 原油现货	美元/桶	41.52	40.47	1.05	2.59%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	388.75	395.88	-7.13	-1.80%
动力煤	元/吨	573.00	576.60	-3.60	-0.62%
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	810.00	0.00	0.00%
甲醇（华东地区）	元/吨	1960.00	1960.00	0.00	0.00%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	220.00	215.00	5.00	2.33%

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	7250	-40	-0.55	201396	260255	964
L2105.DCE	7220	-40	-0.55	7918	28255	30
PP2101.DCE	7779	-18	-0.23	480332	319727	-3757
PP2105.DCE	7598	-4	-0.05	7046	26387	481

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	2020/10/23	2020/10/22	涨跌	涨跌幅
L05-L01 价差	元/吨	-40	-30	-10	33.33%
L 基差	元/吨	85	60	25	41.67%
L 仓单数量	张	854	854	0	0.00%
PP05-PP01 价差	元/吨	-190	-195	5	-2.56%
PP 基差	元/吨	220	203	17	8.37%
PP 仓单数量	张	725	725	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。