

## 箱型震荡为主

兴证期货·研发中心

2020年10月26日 星期一

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](mailto:zhaoyi@xzsfutures.com)

### ● 行情回顾及展望

**兴证聚烯烃:** PP 周五隔夜继续回调, L 周五隔夜小幅回涨, 整体仍呈箱体震荡格局。现货方面, PP 均聚拉丝周均价在 8016-8194 (-20/-70) 区间, 共聚注塑周均价在 8100-8375 (0/-85) 区间; PE 市场 LL 周均价在 7320-7660 (0/-80) 区间, LDPE 周均价在 10160-10600 (-80/-50) 区间, HDPE 周均价在 7890-7960 (-100/-100) 区间。

上游方面, 国际原油偏弱震荡, 丙烯、乙烯价格略有小降。供应方面, 国内 PP、PE 新装置宝来、中科、万华及中化泉州预计 11 月均能产出合格品, 其中中科炼化相对较不稳定, 常出现停车待料的情况, 且短期检修装置较多, 供应端压力尚未完全释放; 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, 临近双十一, 包装业需求相对较好, 农膜等旺季需求维持稳定, 其余传统需求表现平平, 需求端支撑不足。库存方面, 两油库存早库在 74 万吨, 较上周五增 7 万吨。综上, 当前需求面略有疲软, 叠加 10.25 新疆喀什新增 137 例无症状感染者, 增加市场不确定性, 后续聚烯烃以箱体震荡为主。

## 最新新闻

1. **【国家卫健委】**10月24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15例，均为境外输入病例；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19例（境外输入18例）。
2. **【陆家嘴早餐】**新疆喀什新增137例无症状感染者，均与此前1例无症状感染者父母所在工厂相关联。国家卫生健康委派出工作组，赴新疆喀什指导当地开展疫情防控工作。

## 1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

| 指标         | 单位   | 2020/10/26 | 2020/10/23 | 涨跌     | 涨跌幅    |
|------------|------|------------|------------|--------|--------|
| WTI 原油现货   | 美元/桶 | 40.36      | 40.77      | -0.41  | -1.01% |
| Brent 原油现货 | 美元/桶 | 41.24      | 41.52      | -0.28  | -0.67% |
| 石脑油 CFR 日本 | 美元/吨 | 385.75     | 388.75     | -3.00  | -0.77% |
| 动力煤        | 元/吨  | 574.80     | 573.00     | 1.80   | 0.31%  |
| 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  | 1945.00    | 1960.00    | -15.00 | -0.77% |
| 甲醇 CFR 中国  | 美元/吨 | 220.00     | 220.00     | 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  | 7195 | -70 | -0.96   | 233395 | 265247 | 4992  |
| L2105.DCE  | 7160 | -65 | -0.90   | 13586  | 30613  | 2358  |
| PP2101.DCE | 7743 | -37 | -0.48   | 496654 | 331585 | 11858 |
| PP2105.DCE | 7538 | -52 | -0.69   | 8329   | 27862  | 1475  |

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 3: PP&amp;L 价差、基差及仓单

| 指标           | 单位  | 2020/10/26 | 2020/10/23 | 涨跌  | 涨跌幅    |
|--------------|-----|------------|------------|-----|--------|
| L05-L01 价差   | 元/吨 | -40        | -40        | 0   | 0.00%  |
| L 基差         | 元/吨 | 135        | 85         | 50  | 58.82% |
| L 仓单数量       | 张   | 854        | 854        | 0   | 0.00%  |
| PP05-PP01 价差 | 元/吨 | -193       | -190       | -3  | 1.58%  |
| PP 基差        | 元/吨 | 200        | 220        | -20 | -9.09% |
| 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。