

箱体震荡为主

兴证期货. 研发中心

2020 年 10 月 27 日 星期二

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: 聚烯烃隔夜窄幅震荡, 目前无明显突破方向, 维持箱体震荡。现货方面, 报价震荡整理, 整体变化不大, PP 拉丝主流报价部分调整 50-80 元/吨; PE 市场华北区域波动幅度 20-80 元/吨, 华东区域波动幅度 50-150 元/吨, 华南区域波动幅度 50-100 元/吨。

上游方面, 国际原油窄幅震荡, 丙烯、乙烯价格企稳。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, 但负荷率预计不高, 且其中中科炼化、宝来石化相对较不稳定, 常出现短停的情况, 供应端压力不及市场预期; 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, 棚膜等旺季需求维持稳定, 地膜需求转淡, 其余传统需求表现平平, 医疗需求常态化, 下游以阶段性补库为主。库存方面, 两油库存早库在 66 万吨(昨日修正早库为 71 万吨), 较昨日降 5 万吨。

综上, 当前供需面矛盾尚未发酵, 叠加后市不确定性强, 聚烯烃偏箱体震荡, 建议暂观望为宜。

最新新闻

【国家卫健委】10月25日，全国新增新冠肺炎确诊病例20例，均为境外输入病例；新增疑似病例1例，为境外输入病例；新增无症状感染者161例（境外输入24例）。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/10/27	2020/10/26	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	38.62	40.36	-1.74	-4.31%
Brent 原油现货	美元/桶	39.12	41.24	-2.12	-5.14%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	372.75	385.75	-13.00	-3.37%
动力煤	元/吨	576.40	574.80	1.60	0.28%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	880.00	885.00	-5.00	-0.56%
丙烯（市场基准价）	元/吨	6950.00	7050.00	-100.00	-1.42%
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	1915.00	1945.00	-30.00	-1.54%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	219.00	220.00	-1.00	-0.45%

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	7240	25	0.35	262829	269502	4255
L2105.DCE	7205	30	0.42	11380	30147	-466
PP2101.DCE	7749	-1	-0.01	542686	331343	-242
PP2105.DCE	7540	-17	-0.22	5990	28013	151

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	2020/10/27	2020/10/26	涨跌	涨跌幅
L05-L01 价差	元/吨	-40	-40	0	0.00%
L 基差	元/吨	155	135	20	14.81%
L 仓单数量	张	854	854	0	0.00%
PP05-PP01 价差	元/吨	-200	-193	-7	3.63%
PP 基差	元/吨	270	200	70	35.00%
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。