

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: 聚烯烃夜盘延续昨日上涨惯性, 前期利空因素基本由盘面消化, 基本面尚佳的情况下聚烯烃处于低位补涨阶段。现货方面, 报价震荡盘整, 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 20-90 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, 国际原油窄幅震荡, 丙烯、乙烯价格企稳回落。供应方面, 国内 PP、PE 新装置预计 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, 医疗需求常态化, 下游对低价货源接受尚可。库存方面, 两油库存早库在 62 万吨, 较昨日降 4 万吨, 降库速度提升。综上, 当前供需面矛盾尚未发酵, L 多空双方力量相当, PP 机构类净多头持仓远超净空头, 建议投资者短期可轻仓试多 PP, 中期逢高沽空 PP&L。

最新新闻

1. **【国家卫健委】**10月26日，全国新增新冠肺炎确诊病例16例，均为境外输入病例；无新增死亡病例；无新增疑似病例；新增无症状感染者50例（境外输入24例）。
2. **【国家统计局】**全国工业企业利润稳步回升，利润降幅呈现连续7个月收窄态势。国家统计局数据显示，前三季度全国规模以上工业企业利润同比降幅收窄至2.4%，为今年以来最好水平；9月单月工业企业利润同比增长10.1%，仍保持两位数增长。
3. **【中国物流与采购联合会】**中国物流与采购联合会数据显示，今年前三季度社会物流总额超过200万亿元，物流需求总体保持稳步回升态势。物流业总收入7.4万亿元，同比增速由1至8月下降1.1%转为增长0.1%。
4. **【国家统计局】**国家统计局最新数据显示，1-9月，全国汽车制造业完成营业收入56013.1亿元，同比增长0.5%，结束1-8月下降趋势。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/10/28	2020/10/27	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	39.60	38.62	0.98	2.54%
Brent 原油现货	美元/桶	40.01	39.12	0.89	2.29%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	376.88	372.75	4.13	1.11%
动力煤	元/吨	581.40	576.40	5.00	0.87%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	875.00	880.00	-5.00	-0.57%
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	790.00	810.00	-20.00	-2.47%
甲醇（华东地区）	元/吨	1915.00	1915.00	0.00	0.00%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	220.00	219.00	1.00	0.46%

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	7255	60	0.83	228982	263583	-5919
L2105.DCE	7220	65	0.91	8695	29563	-584
PP2101.DCE	7809	89	1.15	499657	345874	14531
PP2105.DCE	7572	52	0.69	7269	28410	397

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	2020/10/28	2020/10/27	涨跌	涨跌幅
L05-L01 价差	元/吨	-45	-40	-5	12.50%
L 基差	元/吨	170	205	-35	-17.07%
L 仓单数量	张	854	854	0	0.00%
PP05-PP01 价差	元/吨	-222	-200	-22	11.00%
PP 基差	元/吨	300	270	30	11.11%
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。