

### 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](mailto:zhaoyi@xzfutures.com)

### ● 行情回顾及展望

**兴证聚烯烃:** 受疫情影响,隔夜美股、白银、原油均跌超3%,系统性风险提升,市场悲观情绪或导致聚烯烃回撤。现货方面,报价涨跌互现,整体基差有所收敛,PP拉丝主流在7950-8250元/吨;PE市场华北区域波动幅度50-70元/吨,华东区域波动幅度50元/吨,华南区域价格暂稳。

上游方面,国际原油跌超3%,NYMEX原油期货创三周新低,丙烯、乙烯价格维持活络,成本端短期偏弱。供应方面,国内PP、PE新装置预计11月均能产出合格品,但预计负荷率不高,新装置中科炼化、宝来石化相对较不稳定,叠加部分装置紧急检修,供应端压力不及市场预期;进口方面,外盘报盘价偏高,上半月进口量预计偏低,10月第三周起进口货源开始增加,预计后续进口量将有所攀升。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59万吨,较昨日降3万吨,临近月末贸易商多降价抛售以完成销售目标,当前库存回归低位。综上,近期系统性风险上升,聚烯烃自身基本面变化不大,建议投资者以谨慎观望态度对待。

## 最新新闻

1. **【国家卫健委】**10月27日，全国新增新冠肺炎确诊病例42例，其中境外输入病例20例，本土病例22例（均在新疆）；新增无症状感染者38例（境外输入19例）。
2. **【乘联会】**乘联会数据显示，10月一至四周日均零售4.5万辆乘用车，同比增长17%，环比持平，表现较强。其中，10月第四周零售属于节后市场降温期，相对9月底节前旺季稍低7%，这也是很好的表现。
3. **【陆家嘴早餐】**国际油价全线下跌，NYMEX原油期货跌5.53%报37.38美元/桶，创三周以来新低；布油收跌4.97%报39.54美元/桶。新冠肺炎病例激增使市场担忧未来能源需求疲软。

## 1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/10/29	2020/10/28	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	37.40	39.60	-2.20	-5.56%
Brent 原油现货	美元/桶	37.77	40.01	-2.24	-5.60%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	371.50	376.88	-5.38	-1.43%
动力煤	元/吨	580.60	581.40	-0.80	-0.14%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	870.00	875.00	-5.00	-0.57%
丙烯 (市场基准价)	元/吨	6800.00	6950.00	-150.00	-2.16%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	790.00	790.00	0.00	0.00%
甲醇 (华东地区)	元/吨	1940.00	1915.00	25.00	1.31%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	221.00	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	7260	30	0.41	242994	256159	-7424
L2105.DCE	7220	35	0.49	7219	29484	-79
PP2101.DCE	7808	52	0.67	467099	326217	-19657
PP2105.DCE	7587	53	0.70	7980	28322	-88

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	2020/10/29	2020/10/28	涨跌	涨跌幅
L05-L01 价差	元/吨	-40	-45	5	-11.11%
L 基差	元/吨	140	170	-30	-17.65%
L 仓单数量	张	854	854	0	0.00%
PP05-PP01 价差	元/吨	-235	-222	-13	5.86%
PP 基差	元/吨	283	300	-17	-5.67%
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。