

## 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:** 聚烯烃隔夜偏弱震荡, 原油大跌但美股反弹, 全球市场不确定性增强。现货方面, 临近月末, 货源以让利出售为主, 基差小幅收敛, PP 拉丝主流在 7930-8300 元/吨; PE 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, 国际原油大跌, 丙烯、乙烯价格维持回落, 成本端支撑不足。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, 不过由于前期递延的供应结构性扭曲, PP 标品偏紧, 仓单量偏少, PE 标品相对偏宽松; 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, 经过阶段性补库后下游接货能力边际减弱, 以刚需采购为主。库存方面, 两油库存早库在 58 万吨, 较昨日降 1 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, 聚烯烃自身基本面变化不大, 近期以走交割逻辑为主, 美国大选之前市场系统性风险增高, 建议投资者短期谨慎观望。

## 最新新闻

1. **【国家卫健委】**10月28日，全国新增新冠肺炎确诊病例47例，其中境外输入病例24例，本土病例23例（均在新疆）；新增无症状感染者16例（均为境外输入）。
2. **【美国约翰斯·霍普金斯大学】**截至美东时间10月29日17时，美国累计新冠肺炎确诊病例达8922632例，累计死亡病例228370例。过去24小时，美国新增确诊85771例，新增死亡961例。
3. **【商务部】**商务部召开例行新闻发布会。会议指出，我国网络零售市场形势持续向好，拉动消费势头不减。前三季度全国网络零售额超过8万亿元，同比增长9.7%；实物商品网上零售额达6.6万亿元，增长15.3%。跨境电商亦保持良好增长态势，前三季度跨境电商零售进口额增长超过17%。
4. **【陆家嘴早餐】**国际油价全线下跌，NYMEX原油期货收跌3.42%报36.11美元/桶，创6月初以来新低；布油收跌3.86%报38.11美元/桶。欧美股市疫情形势严峻加重了市场对全球经济复苏的担忧。

## 1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/10/30	2020/10/29	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	35.85	37.40	-1.55	-4.14%
Brent 原油现货	美元/桶	36.22	37.77	-1.56	-4.12%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	367.00	371.50	-4.50	-1.21%
动力煤	元/吨	587.00	580.60	6.40	1.10%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	870.00	870.00	0.00	0.00%
丙烯 (市场基准价)	元/吨	6800.00	6800.00	0.00	0.00%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	775.00	790.00	-15.00	-1.90%
甲醇 (华东地区)	元/吨	1935.00	1940.00	-5.00	-0.26%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	221.00	221.00	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	7185	-75	-1.03	326168	257129	970
L2105.DCE	7145	-75	-1.04	15129	35185	5701
PP2101.DCE	7791	-26	-0.33	550314	328390	2173
PP2105.DCE	7582	0	0.00	9726	28773	451

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	2020/10/30	2020/10/29	涨跌	涨跌幅
L05-L01 价差	元/吨	-35	-40	5	-12.50%
L 基差	元/吨	190	140	50	35.71%
L 仓单数量	张	1012	1012	0	0.00%
PP05-PP01 价差	元/吨	-224	-235	11	-4.68%
PP 基差	元/吨	270	283	-13	-4.59%
PP 仓单数量	张	489	489	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。