

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: 聚烯烃形成 W 型突破, 期价接近前高, 有软逼仓的趋势。现货方面, 主力大区价格稳中上调, 业者心态偏乐观, PP 拉丝主流报价上涨 80-150 元/吨; PE 华北区域波动幅度 30-180 元/吨, 华东区域动幅度 50-200 元/吨, 华南区域动幅度 50-200 元/吨。上游方面, 国际原油震荡, 丙烯、乙烯价格企稳。供应方面, 国内 PP、PE 新装置预计 11 月中-11 月底均能产出合格品, 但负荷率不高, 其中中科炼化、宝来石化相对较不稳定, 且本周多数短修装置仍维持检修状态, 开工率波动, 且结构性扭曲延续, 供应端产量上升不及预期; 进口方面, 11 月进口量预计较 10 月环比偏多。需求方面, 目前在电商促销等刺激下小家电、包装业迅猛发展, 需求量陡增, 而贸易商在期价快速拉涨下存惜售心态, 下游出现货源紧缺情况。库存方面, 两油库存早库在 66 万吨, 较昨日跌 5 万吨, 去库速度加快。综上, 聚烯烃进入资金市状态, 基本面良好, 建议投资者重点关注净仓变化。

最新新闻

1. **【国家卫健委】**11月2日，31个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团报告新增确诊病例49例，其中境外输入病例44例，本土病例5例（均在新疆）；新增无症状感染者61例。
2. **【陆家嘴早餐】**作为全球最大的新能源汽车市场，中国新能源汽车成交量连续五年位居世界第一。而根据《规划》，到2025年，新能源汽车新车销售量达到汽车新车销售总量20%左右。按照中汽协公布的2019年销量2576.9万辆数据估算，2025年我国新能源汽车将有超过500万辆销量市场空间。
3. **【财新】**中国10月财新制造业PMI升至53.6，创2011年2月以来新高。财新指出，制造业供需两旺，海外疫情反复对外需有明显抑制，就业指数连续两月处于扩张区间，但企业对增加用工仍较谨慎；经济恢复大概率将持续数月。
4. **【陆家嘴早餐】**欧美10月制造业PMI数据亦多表现不俗。欧元区10月IHS Markit制造业PMI攀升至54.8，为2018年7月以来最高水平。其中，德国10月制造业PMI升至58.2，创2018年2月以来新高。调查显示，10月德国工厂新订单出现创纪录增长，推动经济复苏。美国10月ISM制造业PMI为59.3，创2018年8月以来新高，因订单创2004

年初以来最大增长且就业加速上升。10 月 Markit

制造业 PMI 为 53.4，创 2019 年 1 月以来新高。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/11/3	2020/11/2	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	35.99	35.57	0.42	1.18%
Brent 原油现货	美元/桶	36.53	36.21	0.32	0.88%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	346.88	356.00	-9.13	-2.56%
动力煤	元/吨	603.60	592.20	11.40	1.93%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	865.00	865.00	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	745.00	745.00	0.00	0.00%
甲醇（华东地区）	元/吨	1915.00	1930.00	-15.00	-0.78%
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	7445	290	4.05	441779	261014	7335
L2105.DCE	7355	235	3.30	28067	34393	-2462
PP2101.DCE	8098	338	4.36	858164	396772	84596
PP2105.DCE	7806	269	3.57	24875	28319	-320

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	2020/11/3	2020/11/2	涨跌	涨跌幅
L05-L01 价差	元/吨	-70	-35	-35	100.00%
L 基差	元/吨	-40	0	-40	-
L 仓单数量	张	1132	1132	0	0.00%
PP05-PP01 价差	元/吨	-271	-223	-48	21.52%
PP 基差	元/吨	200	220	-20	-9.09%
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。