

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, 当前上下行突破动力均不足, 预计今日盘面仍以震荡为主。现货方面, 厂商报价谨慎, 贸易商以让利促销为主, 但下游观望情绪渐浓, PP 拉丝主流在 8100-8450 元/吨; PE 华北/华南区域波动幅度 50 元/吨, 华东区域动幅度 50-150 元/吨。

上游方面, 美国大选及欧洲疫情封城导致原油不确定性增高, 丙烯、乙烯价格窄幅波动, 各途径制烯烃利润均较高, 成本端无明显支撑。供应方面, 国内 PP、PE 新装置 11 月中-11 月底均能产出合格品, 但预计负荷率不高, 本周新增扬子石化、大庆炼化、中天合创、榆能化装置检修, 供应端标品偏紧, 产量上升不及预期; 进口方面, 11 月进口量预计较 10 月环比增多, 港口仍在消化前期递延货源, 进口压力略高。需求方面, 在电商促销等刺激下小家电、包装业迅猛发展, 同时由于疫情爆发, 原定于印度生产的大量终端订单转向中国, 但下游阶段性补库结束, 目前转观望态度。库存方面, 两油库存早库在 62 万吨, 较昨日跌 0.5 万吨, 去库速度短期持续放缓。综上, 聚烯烃目前处于震荡期, 缺乏强劲的突破动力, 建议投资者暂转观望。

最新新闻

1. **【国家卫健委】**11月5日，31个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团报告新增新冠肺炎确诊病例36例，其中境外输入病例30例，本土病例6例（均在新疆）；新增无症状感染者33例（境外输入18例）。
2. **【中汽协】**10月汽车行业销量预估完成254.4万辆，环比下降0.8%，同比增长11.4%；细分车型来看，乘用车销量同比增长7.3%，商用车销量同比增长27.5%。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/11/6	2020/11/5	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	38.72	38.54	0.18	0.47%
Brent 原油现货	美元/桶	39.50	39.44	0.06	0.15%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	375.88	373.00	2.88	0.77%
动力煤	元/吨	601.60	602.60	-1.00	-0.17%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	870.00	865.00	5.00	0.58%
丙烯（市场基准价）	元/吨	6700.00	6700.00	0.00	0.00%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	745.00	740.00	5.00	0.68%
甲醇（华东地区）	元/吨	1965.00	1965.00	0.00	0.00%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	224.00	224.00	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	7385	-90	-1.20	267082	261953	-7263
L2105.DCE	7305	-80	-1.08	14150	38903	2185
PP2101.DCE	7955	-150	-1.85	542271	326376	-42911
PP2105.DCE	7681	-90	-1.16	11463	32697	1395

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	2020/11/6	2020/11/5	涨跌	涨跌幅
L05-L01 价差	元/吨	-80	-90	10	-11.11%
L 基差	元/吨	20	30	-10	-33.33%
L 仓单数量	张	1103	1103	0	0.00%
PP05-PP01 价差	元/吨	-266	-334	68	-20.36%
PP 基差	元/吨	200	150	50	33.33%
PP 仓单数量	张	469	489	-20	-4.09%

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。