

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: 在辉瑞新冠疫苗消息提振下,隔夜化工板块强势上行,聚烯烃在基本面较稳定的情况下亦震荡走高。现货方面,报盘价无明显方向,下游成交未见放量,PP 拉丝主流报价下跌 10-50 元/吨;PE 华北区域波动幅度 40-100 元/吨,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,原油受疫苗消息提振大涨,丙烯下滑、乙烯窄幅波动,原油短期提供一定成本端支撑。供应方面,国内 PP、PE 新装置预计 11 月底均能产出合格品,但负荷率提升不高,斯尔邦 80 万吨/年 MTO 装置 11.9 提前检修,预计检修 36 天,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,港口前期货源消化较好。需求方面,下游订单充足,但当前需求端库存较高,对原料消化能力偏弱。库存方面,两油库存早库在 68 万吨,较昨日跌 3 万吨,去库速度一般。综上,在短暂的疫苗刺激后,聚烯烃板块预计恢复震荡,建议投资者暂观望,后续关注高位空配机会。

最新新闻

1. **【国家卫健委】**11月8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33例，其中境外输入病例32例，本土病例1例（在天津）；新增疑似病例1例，为境外输入病例（在上海）；新增无症状感染者9例（均为境外输入）。
2. **【乘联会】**汽车行业稳步回暖，10月乘用车市场零售199.2万辆，同比增长8%，实现连续4个月8%左右的近两年高位增速；10月新能源乘用车批发销量突破14.4万辆，同比增长119.8%，环比增长15.9%。
3. **【辉瑞制药】**汽车行业稳步回暖，10月乘用车市场零售199.2万辆，同比增长8%，实现连续4个月8%左右的近两年高位增速；10月新能源乘用车批发销量突破14.4万辆，同比增长119.8%，环比增长15.9%。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/11/10	2020/11/9	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	40.49	37.49	3.00	8.00%
Brent 原油现货	美元/桶	41.31	38.30	3.01	7.86%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	360.63	367.38	-6.75	-1.84%
动力煤	元/吨	596.80	602.80	-6.00	-1.00%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	880.00	870.00	10.00	1.15%
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	770.00	770.00	0.00	0.00%
甲醇（华东地区）	元/吨	2000.00	1980.00	20.00	1.01%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	226.00	224.00	2.00	0.89%

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	7355	-35	-0.47	378533	251638	-6024
L2105.DCE	7310	-5	-0.07	19689	39805	1115
PP2101.DCE	7997	49	0.62	615876	306372	-8241
PP2105.DCE	7731	38	0.49	15683	35270	576

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	2020/11/10	2020/11/9	涨跌	涨跌幅
L05-L01 价差	元/吨	-55	-75	20	-26.67%
L 基差	元/吨	20	10	10	100.00%
L 仓单数量	张	1082	1043	39	3.74%
PP05-PP01 价差	元/吨	-262	-255	-7	2.75%
PP 基差	元/吨	200	200	0	0.00%
PP 仓单数量	张	409	409	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。