

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: 聚烯烃隔夜小幅回撤, 预计今日将呈现震荡格局。现货方面, 报价拉高过快, PP 下游采购意愿减弱, PE 部分货源出货尚可, PP 国内拉丝主流报价上涨 120-200 元/吨; PE 华北区域波动幅度 100-200 元/吨, 华南区域波动幅度 50-500 元/吨, 华东区域波动幅度 50-300 元/吨。

上游方面, 原油维持震荡, 丙烯企稳回升, 乙烯窄幅波动, 成本端指引性不强。供应方面, 国内 PP、PE 新装置基本已开始销售货源, 大庆炼化、延长中煤 11.11 重启, 中安联合 11.12 重启, 锦西石化 11.16 重启, 黑龙江海国龙油 20 万吨外采丙烯装置 11.12 开车产标品, 另 35 万吨装置待裂解投产, 预计供应端压力将在 11 月底逐步显现; 进口方面, 11 月整体进口体量有所萎缩。需求方面, 下游以采购旺季原料为主, 但现货高价下已略显乏力。库存方面, 两油库存早库在 63 万吨, 较昨日降 5 万吨。综上, 聚烯烃需求端略有疲软, 建议保守投资者多单可止盈出场, 中长线关注供需增速变化和库存走向。

最新新闻

1. **【陆家嘴早餐】**中日韩等 15 国正式签署 RCEP，亚太股市迎来普涨。韩国综合指数收涨 1.97%，日经 225 指数涨 2.05%，新西兰 NZX50 指数涨 0.35%；澳大利亚股市高开逾 1%后不久便暂停交易，因软件问题导致市场数据出错。
2. **【陆家嘴早餐】**中国 10 月规模以上工业增加值同比增 6.9%，预期增 6.5%，前值增 6.9%。10 月份服务业生产指数同比上涨 7.4%，服务业增速年内首次超过工业增速。
3. **【陆家嘴早餐】**中国 10 月社会消费品零售总额同比增长 4.3%，预期增长 5.2%，前值增 3.3%。其中，餐饮收入增速年内首次转正，商品零售连续 4 个月正增长。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/11/17	2020/11/16	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	41.42	40.37	1.05	2.60%
Brent 原油现货	美元/桶	43.12	41.79	1.33	3.18%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	383.63	374.63	9.00	2.40%
动力煤	元/吨	615.20	608.20	7.00	1.15%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	890.00	900.00	-10.00	-1.11%
丙烯（市场基准价）	元/吨	6850.00	6700.00	150.00	2.24%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	850.00	850.00	0.00	0.00%
甲醇（华东地区）	元/吨	2160.00	2125.00	35.00	1.65%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	241.00	239.00	2.00	0.84%

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	7655	140	1.86	367260	265872	7172
L2105.DCE	7570	150	2.02	26751	58494	1756
PP2101.DCE	8348	169	2.07	582077	353408	-283
PP2105.DCE	8034	171	2.17	30603	56409	5672

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	2020/11/17	2020/11/16	涨跌	涨跌幅
L05-L01 价差	元/吨	-100	-95	-5	5.26%
L 基差	元/吨	20	60	-40	-66.67%
L 仓单数量	张	1192	1192	0	0.00%
PP05-PP01 价差	元/吨	-317	-316	-1	0.32%
PP 基差	元/吨	200	150	50	33.33%
PP 仓单数量	张	324	324	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。