

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, 预计维持震荡格局。现货方面, 报价持续上行, 贸易商多封盘惜售, 石化厂商严控生产比例, PP国内拉丝主流在 8550-8850 元/吨; PE 华北区域波动幅度 50-300 元/吨, 华南区域波动幅度 50-350 元/吨, 华东区域波动幅度 50-200 元/吨。上游方面, 原油维持震荡, 丙烯价格平稳运行, 乙烯窄幅波动, 高利润下成本端指引性不强。供应方面, 锦西石化 11.16 重启, 独山子石化 11.17 重启, 云天化装置 11.17 起临停 3 天, 延长中煤二期 11.17 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, 目前市场标品流通货源略少, 预计供应端压力将在 11 月底-12 月逐步显现; 进口方面, 11 月整体进口体量有所萎缩。需求方面, 下游采购积极性加强。库存方面, 两油库存早库在 55 万吨, 较昨日降 4.5 万吨, 去库速度加快。综上, 近期聚烯烃波动率增高, 建议投资者暂转观望, 重点关注库存走向。

最新新闻

1. **【国务院常务会议】**国务院常务会议要求按时间表抓紧做好 RCEP 落地实施国内相关工作；部署提振汽车消费、家电家具家装消费、餐饮消费、农村消费、旅游消费，开展新一轮汽车下乡和以旧换新，确定支持“互联网+旅游”发展的措施。
2. **【陆家嘴早餐】**国务院领导人将于 11 月 24 日与 IMF 总裁等主要国际经济组织负责人，举行第五次“1+6”圆桌对话会，就世界经济形势与后疫情时代全球经济治理、中国“十四五”发展特别是深化改革开放等问题进行讨论交流。
3. **【国家卫健委】**11 月 17 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 8 例，其中境外输入病例 7 例，本土病例 1 例（在天津）；新增无症状感染者 5 例（境外输入 4 例）。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/11/19	2020/11/18	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	41.90	40.88	1.02	2.50%
Brent 原油现货	美元/桶	43.40	42.05	1.35	3.21%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	389.38	384.88	4.50	1.17%
动力煤	元/吨	608.00	620.60	-12.60	-2.03%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	895.00	890.00	5.00	0.56%
丙烯 (市场基准价)	元/吨	6850.00	6850.00	0.00	0.00%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	860.00	860.00	0.00	0.00%
甲醇 (华东地区)	元/吨	2165.00	2160.00	5.00	0.23%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	242.00	241.00	1.00	0.41%

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	7770	125	1.64	413231	269579	7020
L2105.DCE	7645	75	0.99	34161	65959	4665
PP2101.DCE	8492	177	2.13	697599	364046	32917
PP2105.DCE	8178	152	1.89	35470	61972	4676

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	2020/11/19	2020/11/18	涨跌	涨跌幅
L05-L01 价差	元/吨	-120	-75	-45	60.00%
L 基差	元/吨	0	0	0	-
L 仓单数量	张	1132	1192	-60	-5.03%
PP05-PP01 价差	元/吨	-334	-289	-45	15.57%
PP 基差	元/吨	130	150	-20	-13.33%
PP 仓单数量	张	320	324	-4	-1.23%

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。