

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: 聚烯烃隔夜减仓下行, 但短期基本面平稳情况下盘面回落空间有限。现货方面, 报盘小幅调整, 盘面交投氛围较谨慎, PP国内拉丝主流在 8950-9200 元/吨; PE 华北区域波动幅度 10-200 元/吨, 华南区域波动幅度 50-600 元/吨, 华东区域波动幅度 100-150 元/吨。

上游方面, 原油小幅下行后回归震荡, 丙烯价格稳中提升, 乙烯窄幅波动。供应方面, 浙石化 1 线 11.23 停车, 延长中煤 2 线 11.24 停车, 中沙石化检修推迟, 扬子石化计划本 11.28-11.29 停车 20 天左右, 茂名石化计划 2#12 月 6 日起检修 65 天, 3#12 月 14 号检修 33 天, 神华新疆 11.25PE 装置重启, 周内大型检修装置增加, 预计国内聚烯烃产量将有所下降; 进口方面, 11 月整体进口体量有所萎缩。需求方面, 由于货源流动性问题, 部分下游难购货源, 部分下游静待现货回调, 整体交投氛围转淡。库存方面, 两油库存在 51.5 万吨, 较昨日降 2.5 万吨。综上, 目前盘面资金有移仓换月倾向, 但聚烯烃低库存格局仍存, 预计短期下调空间不大, 投资者暂观望为宜。

最新新闻

1. **【陆家嘴早餐】**国际油价全线走低，NYMEX 原油期货跌 1.58%报 44.99 美元/桶，结束八日连涨；布油跌 1.57%报 47.77 美元/桶。
2. **【陆家嘴早餐】**中国前 10 月国有企业营业总收入结束同比下降趋势，实现正增长，利润总额已恢复到去年同期的 90%。10 月国有企业利润总额同比增长 52.5%，除生产经营加速恢复因素外，还有中海油集团与国家管网集团完成油气管道资产交易和交割等一次性因素影响。
3. **【世卫组织】**根据世卫组织最新实时统计数据，截至欧洲中部时间 11 月 26 日 18 时 38 分（北京时间 11 月 27 日 1 时 38 分），全球累计新冠肺炎确诊病例 60074174 例，累计死亡病例 1416292 例。26 日全球新冠肺炎确诊病例新增 577198 例，死亡病例新增 11263 例。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/11/27	2020/11/26	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	45.11	45.11	0.00	0.00%
Brent 原油现货	美元/桶	46.74	46.74	0.00	0.00%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	406.38	406.38	0.00	0.00%
动力煤	元/吨	633.00	623.80	9.20	1.47%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	940.00	925.00	15.00	1.62%
丙烯 (市场基准价)	元/吨	7300.00	7000.00	300.00	4.29%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	970.00	970.00	0.00	0.00%
甲醇 (华东地区)	元/吨	2210.00	2255.00	-45.00	-2.00%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	252.00	254.00	-2.00	-0.79%

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	7855	-140	-1.75	356299	245802	-4216
L2105.DCE	7685	-75	-0.97	39663	87783	1785
PP2101.DCE	8663	-138	-1.57	659047	325955	-7410
PP2105.DCE	8355	-75	-0.89	62749	97503	8986

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	2020/11/27	2020/11/26	涨跌	涨跌幅
L05-L01 价差	元/吨	-195	-235	40	-17.02%
L 基差	元/吨	120	100	20	20.00%
L 仓单数量	张	1036	1070	-34	-3.18%
PP05-PP01 价差	元/吨	-320	-371	51	-13.75%
PP 基差	元/吨	150	150	0	0.00%
PP 仓单数量	张	237	237	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。