

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, PP 修复部分跌幅, 趋势线显示期价预计维持区间震荡。现货方面, 主流报价窄幅调整, 基差略有走弱, PP 拉丝主流报价在 8700-9000 元/吨; PE 华北区域波动幅度 50-100 元/吨, 华南区域波动幅度 100 元/吨, 华东区域波动幅度 50-100 元/吨。

上游方面, 原油偏弱震荡, 丙烯价格企稳, 乙烯价格处于高位。供应方面, 河北海伟重启产聚丙烯标品, 福建联合 11.27 起预计检修 5 天, 聚丙烯拉丝排产比有所提升, 聚乙烯仅 LDPE 货源偏紧, 目前新装置已开始提升负荷及流出货量, 预计供应端压力将在 12 月有所释放; 进口方面, 当前外盘报价虚高, 贸易商接盘较少。需求方面, PP 下游接货程度尚可, PE 下游原材料库存天数及订单天数季节性下降, 需求支撑边际减弱。库存方面, 两油库存在 61 万吨, 较昨日跌 2 万吨。综上, 聚烯烃库存去化略有放缓, 预计盘面偏弱震荡, 投资者可暂转观望。

最新新闻

1. **【美联储主席鲍威尔】**美联储将继续提供非常强有力的支持；也许我们在财政政策方面需要更多；中期范围内，风险偏向上行；有些经济领域可能需要帮助才能摆脱疫情的影响；美国经济表现好于预期；经济复苏还有很长的路要走。
2. **【陆家嘴财经早餐】**国际油价全线走低，NYMEX 原油期货跌 2.07%报 44.4 美元/桶，连跌两日；布油跌 1.32%报 47.25 美元/桶。欧佩克+推迟产量政策会议带来不确定性。
3. **【陆家嘴早餐】**中国 11 月财新制造业 PMI 为 54.9，创 2010 年 12 月以来新高，前值 53.6。经济正常化节奏加快，制造业供给、需求复苏同步加速，生产指数和新订单指数双双录得十年来最高值。企业普遍反映，产量增长的原因是新订单增加，以及年初因疫情造成的影响进一步得到修复。
4. **【经合组织】**预计 2020 年全球 GDP 增速为-4.2%（此前预期为-4.5%），美国经济增速为-3.7%（此前预期为-3.8%），欧元区经济增速为-7.5%（此前预期为-7.9%）；预计 2021 年全球 GDP 增速为 4.2%（此前预期为 5%），美国经济增速为 3.2%（此前预期为 4%），欧元区经济增速为 3.6%（此前预期为 5.1%）。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/12/2	2020/12/1	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	44.67	44.66	0.01	0.02%
Brent 原油现货	美元/桶	47.02	46.39	0.63	1.35%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	408.00	402.00	6.00	1.49%
动力煤	元/吨	672.20	653.80	18.40	2.81%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	970.00	960.00	10.00	1.04%
丙烯 (市场基准价)	元/吨	7400.00	7400.00	0.00	0.00%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	990.00	990.00	0.00	0.00%
甲醇 (华东地区)	元/吨	2245.00	2210.00	35.00	1.58%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	258.00	254.00	4.00	1.57%

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	7910	-15	-0.19	305314	232769	-6613
L2105.DCE	7710	-30	-0.39	41446	91294	3290
PP2101.DCE	8574	-122	-1.40	602185	272137	-29133
PP2105.DCE	8266	-133	-1.58	64280	108811	5884

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	2020/12/2	2020/12/1	涨跌	涨跌幅
L05-L01 价差	元/吨	-205	-185	-20	10.81%
L 基差	元/吨	100	120	-20	-16.67%
L 仓单数量	张	1003	977	26	2.66%
PP05-PP01 价差	元/吨	-314	-297	-17	5.72%
PP 基差	元/吨	150	150	0	0.00%
PP 仓单数量	张	193	193	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。