

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: 聚烯烃隔夜跌破 60 日均线, 已开启下行通道。现货方面, 商家下调报价积极出货为主, 但下游刚需补库, 实盘成交氛围冷淡, PP 拉丝主流报价在 8750-8950 元/吨; PE 华北区域波动幅度 20-250 元/吨, 华南区域波动幅度 50-400 元/吨, 华东区域波动幅度 50-200 元/吨。

上游方面, 原油趋于震荡, 丙烯价格企稳, 乙烯价格仍处高位。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, 浙石化 30 万吨 HDPE 装置计划停车检修, 目前新装置已开始提升负荷及流出货量, 万华化学满负荷生产, 货源逐步宽松, 预计供应端压力在 12 月有所释放; 进口方面, 外盘报价较高, 商谈成交偏少。需求方面, 终端需求接盘意愿减弱, 需求端支撑不足。库存方面, 两油库存在 66 万吨 (昨日早库修正为 64.5 万吨), 较昨日增 1.5 万吨。综上, 聚烯烃库存连续四天累积, 盘面具有趋势性下行基础, 投资者空单可继续持有。

最新新闻

1. **【国家卫健委】**12月1日，全国报告新增新冠肺炎确诊病例9例，其中境外输入病例7例，本土病例2例（均在内蒙古）；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3例（境外输入1例）。
2. **【陆家嘴财经早餐】**中国11月物流业景气指数为57.5%，环比回升1.2个百分点；中国仓储指数为56.9%，回升4.1个百分点；从后期走势看，新订单指数为56.8%，业务活动预期指数为58.9%，物流业经济将保持较好的运行态势。
3. **【大商所】**大商所修订《大连商品交易所交易管理办法》，删除第四十七条境内客户办理开户手续相关规定中的“期货公司会员、境外经纪机构接受客户委托，应当事先向客户出示风险说明书，经客户签字确认后，与客户签订书面合同”。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/12/3	2020/12/2	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	45.50	44.67	0.83	1.86%
Brent 原油现货	美元/桶	47.73	47.02	0.71	1.52%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	404.13	408.00	-3.88	-0.95%
动力煤	元/吨	690.60	672.20	18.40	2.74%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	975.00	970.00	5.00	0.52%
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	2250.00	2245.00	5.00	0.22%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	260.00	258.00	2.00	0.78%

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	7775	-105	-1.33	376438	220376	-12393
L2105.DCE	7605	-70	-0.91	59152	94637	3343
PP2101.DCE	8475	-112	-1.30	528138	267473	-4664
PP2105.DCE	8209	-64	-0.77	56828	115028	6217

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	2020/12/3	2020/12/2	涨跌	涨跌幅
L05-L01 价差	元/吨	-185	-205	20	-9.76%
L 基差	元/吨	150	100	50	50.00%
L 仓单数量	张	1001	1003	-2	-0.20%
PP05-PP01 价差	元/吨	-291	-314	23	-7.32%
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。