

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: 聚烯烃隔夜小幅向上修复，站稳布林中轨支撑，但在基本面弱势的情况下后市情绪依然偏空。现货方面，商家积极出货为主，但实盘成交数量甚少，今日商家或让利促销，PP 国内拉丝主流在 8550-8800 元/吨；PE 华北区域波动幅度 80-180 元/吨，华南区域波动幅度 50-100 元/吨，华东区域波动幅度 50-250 元/吨。

上游方面，原油趋于震荡，丙烯价格企稳，乙烯价处高位，成本端指引性不强。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，扬子石化 12.3 停车检修约 20 天左右，目前新装置已开始提升负荷及流出货量，万华化学、宝来石化均满负荷生产，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，现货维持相对高位，且下游库存较为稳定，需求端多持币观望。库存方面，两油库存在 66 万吨，较昨日持平。综上，聚烯烃库存略有累积，盘面预计偏弱震荡，投资者空单可继续持有。

最新新闻

1. **【国家卫健委】**12月2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16例，均为境外输入病例（上海8例，广东4例）；新增疑似病例2例，均为境外输入病例（均在上海）；新增无症状感染者6例（境外输入5例）。
2. **【陆家嘴财经早餐】**高层领导人在住房城乡建设部召开座谈会强调，不把房地产作为短期刺激经济的手段，时刻绷紧房地产市场调控这根弦，从实际出发不断完善政策工具箱。
3. **【财新网】**中国11月财新服务业PMI为57.8，为2010年5月以来次高值，前值56.8；综合PMI57.5，创2010年3月以来新高，前值55.7。疫情后生产生活秩序逐渐恢复正常，国内服务业持续加速恢复。
4. **【中国汽车流通协会】**随着国内疫情影响消除，海外疫情形势趋缓，进出口贸易回稳，宏观经济快速恢复，消费信心加强，且在年末旺销的驱动下，整体乘用车市场预期11-12月市场零售将继续实现理想的增长。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/12/4	2020/12/3	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	45.59	45.50	0.09	0.20%
Brent 原油现货	美元/桶	48.41	47.73	0.68	1.42%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	415.13	404.13	11.00	2.72%
动力煤	元/吨	682.60	690.60	-8.00	-1.16%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	975.00	975.00	0.00	0.00%
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	2220.00	2250.00	-30.00	-1.33%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	258.00	260.00	-2.00	-0.77%

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	7730	-120	-1.53	289907	206880	-13496
L2105.DCE	7575	-90	-1.17	65183	106810	12173
PP2101.DCE	8382	-160	-1.87	465209	252704	-14769
PP2105.DCE	8158	-93	-1.13	64670	119637	4609

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	2020/12/4	2020/12/3	涨跌	涨跌幅
L05-L01 价差	元/吨	-155	-185	30	-16.22%
L 基差	元/吨	150	150	0	0.00%
L 仓单数量	张	977	1003	-26	-2.59%
PP05-PP01 价差	元/吨	-258	-291	33	-11.34%
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。