

兴证期货·研发中心
能化研究团队

2020 年 12 月 14 日 星期一

内容提要

刘倡

从业资格编号：F3024149

投资咨询编号：Z0013691

● 行情回顾及展望

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

兴证聚烯烃：聚烯烃周五隔夜走强，近月合约多头有挺价趋势，远月合约由于移仓换月，期价上涨至高点。现货方面，贸易商为完成销售任务让利促销，基差走弱，PP 国内拉丝主流在 8500-8800 元/吨；PE 华北区域波动幅度 40-100 元/吨，华南区域波动幅度 100 元/吨，华东区域波动幅度 150 元/吨。

上游方面，原油维持震荡，丙烯企稳回升，乙烯价处高位。供应方面，PP 开工率下降至 87.83%，PE 开工率上升至 93.80%，在煤炭、甲醇高价下部分 CTO、MTO 装置有降负或检修的预期，在 12 月其余新装置释放前供应压力应有所减小；进口方面，目前为止 12 月外盘报价仍高于进口商心理价位，订单成交有限。需求方面，下游交投略微疲软。库存方面，两油库存在 72 万吨，较上周五涨 8.5 万吨。综上，预计新产能释放前聚烯烃维持高位震荡，建议暂转观望，前期价差收缩策略持有者可止盈离场。

最新新闻

1. **【吐鲁番市卫健委】**12月12日，高昌区在对重点人群进行定期核酸检测中，发现1名阳性人员，经专家诊断为无症状感染者。该无症状感染者妻子、母亲核酸检测结果呈阳性。目前3例无症状感染者均已送至定点医院进行隔离医学观察。
2. **【中汽协数据】**11月我国汽车产销分别完成284.7万辆和277万辆，同比分别增长9.6%和12.6%；新能源汽车销量20万辆，增长104.9%。前11月汽车产销降幅收窄至3%以下，今年中国汽车销量将达到2500万辆。
3. **【中国汽车工程学会副秘书长叶盛基】**通过调研和预测预判，2021年汽车产销将超过2600万辆，有望增长3%-5%。新能源汽车则可能迎来更大惊喜，增速或将超过30%以上，销量很可能会达到180万辆。
4. **【大商所】**铁矿石、聚乙烯、聚丙烯、聚氯乙烯非标仓单12月15日上午9点起开始交易，发票保证金比例为13%，交易所暂免收取交易手续费。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/12/14	2020/12/11	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	46.69	47.53	-0.84	-1.77%
Brent 原油现货	美元/桶	50.03	50.92	-0.89	-1.75%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	448.50	439.25	9.25	2.11%
动力煤	元/吨	760.80	747.20	13.60	1.82%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	970.00	975.00	-5.00	-0.51%
丙烯（市场基准价）	元/吨	7650.00	7650.00	0.00	0.00%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	960.00	960.00	0.00	0.00%
甲醇（华东地区）	元/吨	2395.00	2290.00	105.00	4.59%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	280.00	272.00	8.00	2.94%

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	7970	0	0.00	275616	121460	-20928
L2105.DCE	7955	25	0.32	184573	184754	18461
PP2101.DCE	8658	90	1.05	422222	166297	-5311
PP2105.DCE	8584	160	1.90	240338	191295	38150

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	2020/12/14	2020/12/11	涨跌	涨跌幅
L05-L01 价差	元/吨	-25	-40	15	-37.50%
L 基差	元/吨	80	100	-20	-20.00%
L 仓单数量	张	1016	991	25	2.52%
PP05-PP01 价差	元/吨	-62	-144	82	-56.94%
PP 基差	元/吨	100	120	-20	-16.67%
PP 仓单数量	张	276	253	23	9.09%

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。