

兴证期货·研发中心
能化研究团队

2020 年 12 月 15 日 星期二

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: 聚烯烃隔夜延续下跌态势, 业者对后续扩产开始产生隐忧, 但是就当前库存局面而言, 下跌空间不大。现货方面, 贸易商根据期货走势报价, 基差走弱, PP 拉丝主流报价上涨 50-100 元/吨; PE 华北区域波动幅度 30-100 元/吨, 华南区域波动幅度 50-150 元/吨, 华东区域波动幅度 50-150 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, 蒲城清洁能源、延长中煤大幅减负, 神华新疆/神华榆林各 30 万吨 LDPE 装置均于 12.14 临时停车 2-3 天, 在 12 月新装置产能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 65 万吨 (昨日早库修正为 68.5 万吨), 较昨日降 3.5 万吨。综上, 预计聚烯烃盘面提前体现供需面恶化预期, 建议轻仓沽空。

最新新闻

1. **【陆家嘴财经早餐】**国际油价集体上涨，美油 2021 年 1 月合约涨 1.01% 报 47.04 美元/桶，创九个月以来新高；布油 2021 年 2 月合约涨 0.78% 报 50.36 美元/桶。美国开始分发辉瑞新冠疫苗，推动油价上涨。但 OPEC 预测未来原油需求前景疲软，令油价涨幅受到限制。
2. **【工信部副部长王江平】**目前中国中小企业经营情况明显回暖，营业收入降幅持续收窄，利润总额连续 3 个月实现正增长。国家税务总局税科所学术委员会副主任付广军建议，明年应该继续保持减税降费势头，下一步还应考虑适度下调企业所得税。
3. **【新华社快讯】**美国约翰斯·霍普金斯大学 14 日发布的新冠疫情最新统计数据显示，美国死亡病例超过 30 万例。
4. **【大商所】**大商所交割 App 正式上线，支持办理鸡蛋品种移动交割业务。作为 DCE 交割 7.0 体系的重要组成部分，该 APP 将实现交割业务办理的移动化以及交割生态圈的多元化，大商所因此成为国内首家提供移动交割服务的交易所。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/12/15	2020/12/14	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	46.12	46.69	-0.57	-1.22%
Brent 原油现货	美元/桶	49.59	50.03	-0.44	-0.88%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	449.75	448.50	1.25	0.28%
动力煤	元/吨	736.60	760.80	-24.20	-3.18%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	960.00	970.00	-10.00	-1.03%
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	2380.00	2395.00	-15.00	-0.63%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	280.00	280.00	0.00	0.00%

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	7950	30	0.38	373128	102490	-18970
L2105.DCE	7950	55	0.70	306372	192371	7617
PP2101.DCE	8454	-89	-1.04	444707	126986	-39311
PP2105.DCE	8445	-36	-0.42	361378	198376	7081

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	2020/12/15	2020/12/14	涨跌	涨跌幅
L05-L01 价差	元/吨	-20	-25	5	-20.00%
L 基差	元/吨	60	80	-20	-25.00%
L 仓单数量	张	1136	1016	120	11.81%
PP05-PP01 价差	元/吨	-27	-62	35	-56.45%
PP 基差	元/吨	80	100	-20	-20.00%
PP 仓单数量	张	396	276	120	43.48%

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。