全球商品研究·聚丙烯&聚乙烯

兴证期货.研发产品系列

进入震荡局势

2020 年 12 月 16 日　星期三

兴证期货.研发中心
能化研究团队

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

内容提要

● 行情回顾及展望

兴证聚烯烃：PP 隔夜高开，L 维持偏弱走势。现货方面，商家多让利出货，PP 拉丝主流报价在 8500-8750 元/吨；PE 华北区域波动幅度 50-100 元/吨，华南区域波动幅度 100-150 元/吨，华东区域波动幅度 50-200 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，独山子小乙烯装置爆炸起火，影响生产，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，下游新增成品订单有限，短期来看对原料采购积极性有限。库存方面，两油库存在 64.5 万吨，较昨日降 0.5 万吨。综上，聚烯烃盘面提前体现供需面恶化预期，叠加业者近期心态偏空，建议投资者轻仓沽空。

最新新闻

1. 【陆家嘴财经早餐】中国经济 11 月延续复苏态势，多项宏观指标升至今年最好。11 月规模以上工业增加值同比增长 7%，增速比 10 月加快 0.1 个百分点；社会消费品零售总额增长 5.0%，市场销售连续四个月同比正增长。1-11 月，全国固定资产投资（不含农户）增长 2.6%，民间投资增长 0.2%，增速年内首次转正。11 月全国城镇调查失业率降至 5.2%，连续 4 个月下降。国家统计局指出，四季度经济运行增长有望比三季度继续加快，全年中国有望成为世界主要经济体当中唯一实现正增长的经济体。

2. 【国务院】国务院常务会议决定，2021 年 1 月 1 日起，在全国实施动产和权利担保统一登记，助力企业担保融资。原由市场监管总局承担的生产设备、原材料、半成品、产品抵押登记和人民银行承担的应收账款质押登记，以及存款单质押、融资租赁、保理等登记，改由人民银行统一承担，提供基于互联网的 7×24 小时全天候服务。此前已作动产和权利担保登记的，不需要重新登记。

1. 重要数据一览

表 1：PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/12/16	2020/12/15	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	47.57	46.12	1.45	3.14%
Brent 原油现货	美元/桶	50.68	49.59	1.08	2.19%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	447.00	449.75	-2.75	-0.61%
动力煤	元/吨	718.40	736.60	-18.20	-2.47%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	955.00	960.00	-5.00	-0.52%
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	970.00	960.00	10.00	1.04%
甲醇（华东地区）	元/吨	2400.00	2380.00	20.00	0.84%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	281.00	280.00	1.00	0.36%

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
L2105.DCE	7815	-225	-2.80	228850	199674	7303
L2109.DCE	7765	-220	-2.76	691	2431	292
PP2105.DCE	8284	-296	-3.45	331097	218735	20359
PP2109.DCE	8255	-166	-1.97	1345	2933	553

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	2020/12/16	2020/12/15	涨跌	涨跌幅
L09-L05 价差	元/吨	-50	-50	0	0.00%
L 基差	元/吨	60	60	0	0.00%
L 仓单数量	张	1123	1136	-13	-1.14%
PP09-PP05 价差	元/吨	-29	-94	65	-69.15%
PP 基差	元/吨	100	80	20	25.00%
PP 仓单数量	张	396	396	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。