

兴证期货·研发中心
能化研究团队

2020 年 12 月 21 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: 聚烯烃周五隔夜小幅震荡。现货方面, 市场交投一般, PP 拉丝主流在 8500-8700 元/吨; PE 华北区域波动幅度 20-150 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, 乙烯价格稳中回落, 煤炭及甲醇价格高企。供应方面, 当前检修装置多为短修, 对供应影响不大, 12 月及 21 年 1 月新装置尚无试车成功新消息, 供应端增产预计延后; 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, 受江浙一带缺煤限电政策和全国范围环保检查影响, 下游部分民营企业降负、停产, 计划提前停车过年, 需求端谨慎采购原料。库存方面, 两油库存在 66.5 万吨, 较上周五增 5.5 万吨。综上, 聚烯烃当前供需两弱, 短期以谨慎观望为主。

最新新闻

1. **【国家电网】**国家电网出台八举措确保电力安全可靠供应，保障居民生活用电。具体包括：加大电力输送能力，充分发挥大电网平台优势，挖掘跨区跨省通道送电潜力，积极组织电力资源，确保祁韶直流、鄂湘、鄂赣等外受电通道最大能力送电，大力支援湖南、江西等地用电等。
2. **【财政部原部长楼继伟】**财政部原部长楼继伟表示，目前我国控制疫情和恢复经济取得令人瞩目的成绩，成为全球唯一实现经济正增长的主要经济体，非常时期财政货币政策正在考虑有序退出。有序退出不能说立即就退，而是必须逐步退；这样宏观杠杆率可以稳住并逐步下降。
3. **【经参头版】**明年我国宏观政策将“稳”字当头。2021 年是我国现代化建设进程中具有特殊重要性的一年，是“十四五”规划的开局之年，也是建党 100 周年。因此，明年的宏观环境需要保持稳定，政策走向也需要稳字当头，要促进经济运行保持在合理区间，继续做好“六稳”“六保”工作，政策操作上也要更加精准有效，合理把握宏观调控节奏和力度。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/12/21	2020/12/18	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	49.06	48.27	0.79	1.64%
Brent 原油现货	美元/桶	51.97	51.36	0.62	1.20%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	470.13	471.88	-1.75	-0.37%
动力煤	元/吨	704.60	673.60	31.00	4.60%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	955.00	955.00	0.00	0.00%
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	990.00	970.00	20.00	2.06%
甲醇（华东地区）	元/吨	2505.00	2455.00	50.00	2.04%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	301.00	291.00	10.00	3.44%

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	7955	140	1.79	277949	213675	5479
L2109.DCE	7885	125	1.61	652	2893	82
PP2105.DCE	8382	101	1.22	432021	234208	-6249
PP2109.DCE	8345	90	1.09	1932	3718	112

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	2020/12/21	2020/12/18	涨跌	涨跌幅
L09-L05 价差	元/吨	-70	-60	-10	16.67%
L 基差	元/吨	120	120	0	0.00%
L 仓单数量	张	856	1115	-259	-23.23%
PP09-PP05 价差	元/吨	-37	-27	-10	37.04%
PP 基差	元/吨	50	50	0	0.00%
PP 仓单数量	张	376	396	-20	-5.05%

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。