

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：隔夜聚烯烃偏弱震荡。现货方面，需求端偏弱运行，成交一般，PP 拉丝主流报价在 8450-8650 元/吨；PE 华北区域波动幅度 20-100 元/吨，华南区域价格暂稳，华东区域波动幅度 100 元/吨。

上游方面，原油持续下探，丙烯、乙烯价格稳中回落，煤炭价格仍处高位，当前原油对整个化工板块影响较大，各品种不同程度下滑，聚烯烃震荡偏弱难以避免。供应方面，当前国内供应不温不火，新产能预计延期上场；进口方面，12 月较 11 月或有环比缩减。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，下游部分民营企业计划提前停车过年，目前限电情况难以解决，需求侧走弱。

库存方面，两油库存在 62.5 万吨，较昨日跌 1.5 万吨，去库速度放缓。综上，聚烯烃当前供需两弱，原油大跌后聚烯烃成本支撑较差，盘面预计震荡，注意防范风险。

最新新闻

1. **【国务院常务会议】**国务院常务会议确定，明年一季度继续落实好原定的普惠小微企业贷款延期还本付息政策，在此基础上适当延长政策期限，做到按市场化原则应延尽延，由银行和企业自主协商确定。对办理贷款延期还本付息且期限不少于 6 个月地方法人银行，继续按贷款本金 1% 给予激励。将普惠小微企业信用贷款支持计划实施期限由今年底适当延长。对符合条件地方法人银行发放普惠小微企业信用贷款，继续按贷款本金 40% 给予优惠资金支持。会议同时通过《防范和处置非法集资条例（草案）》和《医疗器械监督管理条例（修订草案）》。
2. **【陆家嘴财经早餐】**美国国会就 9000 亿美元新冠疫情援助计划达成协议，以提振美国医疗体系，以及刺激在新冠疫情重压下陷入困境的经济。法案计划包括向个人直接支付 600 美元，以及给每个受疫情影响而失业美国人每周提供 300 美元补助。
3. **【发改委秘书长赵辰昕】**目前我国电厂存煤，无论是存煤天数，还是总量都是有保障的，将提高发电能力，优化发电方式，进一步多渠道增加电煤供应。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/12/23	2020/12/22	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	47.25	47.13	0.12	0.25%
Brent 原油现货	美元/桶	50.30	50.07	0.23	0.46%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	451.88	460.63	-8.75	-1.90%
动力煤	元/吨	693.80	715.40	-21.60	-3.02%
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	990.00	0.00	0.00%
甲醇（华东地区）	元/吨	2490.00	2520.00	-30.00	-1.19%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	301.00	303.00	-2.00	-0.66%

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	7770	-150	-1.89	409430	199506	-8794
L2109.DCE	7730	-130	-1.65	1550	3211	77
PP2105.DCE	8220	-178	-2.12	679195	239654	-3383
PP2109.DCE	8200	-161	-1.93	1931	3866	234

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	2020/12/23	2020/12/22	涨跌	涨跌幅
L09-L05 价差	元/吨	-40	-45	5	-11.11%
L 基差	元/吨	50	100	-50	-50.00%
L 仓单数量	张	856	856	0	0.00%
PP09-PP05 价差	元/吨	-20	-29	9	-31.03%
PP 基差	元/吨	100	130	-30	-23.08%
PP 仓单数量	张	376	376	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。