

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: 聚烯烃窄幅震荡。现货方面, 商家报盘下移, 社库压力增大, 下游观望情绪严重, PP 拉丝主流报价在 7950-8350 元/吨; PE 华北区域波动幅度 50-150 元/吨, 华南区域波动幅度 50 元/吨, 华东区域波动幅度 50-150 元/吨。

上游方面, 原油回归震荡, 丙烯、乙烯普氏价格稳中下滑。供应方面, 供应端开工率高位; 进口方面, 12 月较 11 月或有环比缩减。需求方面, 临近元旦, 环保及限电问题基本解决, 但厂商生产积极性不高。库存方面, 两油库存在 72.5 万吨, 较节前上涨 14.5 万吨。综上, 聚烯烃当前基本面弱势, 预计期价维持弱势震荡。

最新新闻

1. **【中疾控专家】**中疾控专家回应病毒变异是否会影响疫苗效果：在增殖过程中，病毒会发生变异，而大多数变异是正常范围之内，很少会影响病毒的致病性、检测试剂敏感性和疫苗的有效性。
2. **【统计局】**我国经济向好势头继续巩固，2020 年 12 月官方制造业 PMI、非制造业 PMI 和综合 PMI 分别为 51.9、55.7 和 55.1，虽低于 11 月 0.2、0.7 和 0.6 个百分点，但均继续位于年内较高运行水平，连续 10 个月保持在荣枯线以上。制造业方面，12 月大、中型企业 PMI 均为 52.7，继续运行在 52 及以上景气区间；小型企业 PMI 为 48.8，降至荣枯线以下。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2021/1/4	2020/12/31	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	47.89	48.01	-0.12	-0.25%
Brent 原油现货	美元/桶	50.49	50.77	-0.28	-0.55%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	486.88	474.38	12.50	2.64%
动力煤	元/吨	663.80	679.20	-15.40	-2.27%
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	7500.00	7500.00	0.00	0.00%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	995.00	995.00	0.00	0.00%
甲醇（华东地区）	元/吨	2420.00	2390.00	30.00	1.26%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	300.00	296.00	4.00	1.35%

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	7720	205	2.73	275338	226111	-5114
L2109.DCE	7710	195	2.59	1281	7292	198
PP2105.DCE	8057	120	1.51	471717	262965	-13005
PP2109.DCE	8039	103	1.30	2390	6587	16

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	2020/1/4	2020/12/31	涨跌	涨跌幅
L09-L05 价差	元/吨	-10	-40	30	-75.00%
L 基差	元/吨	70	50	20	40.00%
L 仓单数量	张	793	733	60	8.19%
PP09-PP05 价差	元/吨	-18	18	-36	-200.00%
PP 基差	元/吨	100	100	0	0.00%
PP 仓单数量	张	171	171	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。