

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：聚烯烃隔夜偏弱震荡。现货方面，市场小幅下调报价，成交零星，PP 拉丝主流在 8000-8250 元/吨；PE 华北区域波动幅度 50-100 元/吨，华南区域波动幅度 50 元/吨，华东区域波动幅度 50-100 元/吨。

上游方面，原油维持上涨态势，丙烯、乙烯普氏价格稳中有升。供应方面，供应端开工率高位，多数存量装置生产较为稳定，仅扬子石化 PP 装置 A 线 1 月 6 日起检修一周，新装置方面海国龙油 20 万吨 PP 装置计划 1 月中旬开车，35 万吨 PP 装置暂无消息；进口方面，12 月部分外盘封盘惜售，且内外报价倒挂较多，我们推断 12 月进口量或有所缩减。需求方面，今年受疫情反复、运费上升影响，下游或难再现往年春节备货行情。库存方面，两油库存在 62.5 万吨，较昨日降 0.5 万吨，去库速度明显放缓。综上，虽然油价上涨为聚烯烃提供一定支撑，但供需面弱势压制盘面，预计盘面以偏弱震荡为主。

最新新闻

1. **【陆家嘴早餐】**国际油价集体上涨，美油 2 月合约涨 0.57%报 50.92 美元/桶，布油 3 月合约涨 0.41%报 54.52 美元/桶。油价连续三日上涨，美国上周 EIA 原油库存降幅超出预期，沙特决定主动大幅减产，使油价得到支撑。
2. **【中国疫苗行业协会会长封多佳】**中国疫苗行业协会会长封多佳表示，目前中国有 15 款新冠肺炎疫苗获批开展临床试验，其中 5 款疫苗进入 III 期临床试验；现在正制定第一部纳入国家整体战略的疫苗行业发展规划（十四五规划）。
3. **【陆家嘴早餐】**受寒潮低温影响，吉林、山东等地多家电厂和供热企业电煤需求量上涨。1 月 5 日以来，东北地区受寒潮影响，通化地区气温骤降至零下 30 摄氏度，通化、白城等各大电厂电煤消耗量逐渐增大，部分电厂存煤达到最低警戒线。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2021/1/8	2021/1/7	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	50.82	49.68	1.14	2.29%
Brent 原油现货	美元/桶	54.23	52.41	1.82	3.47%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	506.00	495.00	11.00	2.22%
动力煤	元/吨	694.80	684.00	10.80	1.58%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	945.00	945.00	0.00	0.00%
丙烯 (市场基准价)	元/吨	7300.00	7300.00	0.00	0.00%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	1000.00	1000.00	0.00	0.00%
甲醇 (华东地区)	元/吨	2455.00	2480.00	-25.00	-1.01%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	305.00	305.00	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
L2105.DCE	7590	-110	-1.43	337962	253837	19570
L2109.DCE	7560	-120	-1.56	3607	10117	642
PP2105.DCE	7906	-97	-1.21	680457	321187	9506
PP2109.DCE	7890	-74	-0.93	3357	9819	450

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	2021/1/8	2021/1/7	涨跌	涨跌幅
L09-L05 价差	元/吨	-30	-30	0	0.00%
L 基差	元/吨	70	20	50	250.00%
L 仓单数量	张	793	793	0	0.00%
PP09-PP05 价差	元/吨	-16	-14	-2	14.29%
PP 基差	元/吨	100	80	20	25.00%
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。