

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：聚烯烃隔夜震荡整理，市场炒作情绪有所收敛，需谨防回调。现货方面，主力大区报价上调，基差上行，成交尚可，PP拉丝主流报价上涨 50-200 元/吨；PE 华北区域波动幅度 50-170 元/吨，华南区域波动幅度 50-100 元/吨，华东区域波动幅度 50-100 元/吨。

上游方面，原油维持震荡，丙烯价格小幅下行，乙烯价格稳定上行。供应方面，聚烯烃整体开工率因大装置短修而有所下行，考虑到年关将至，或有部分其他企业计划检修，国内供应压力有所减小；进口方面，外盘丙烯、乙烯单体及聚合物短缺，合同价大涨，国内买家较为抵触，预计短期进口量或环比减少。需求方面，高熔纤维（口罩原料）需求增量不大，但由于上游排产比不高，纤维料需求形成支撑，其他下游需求一般。库存方面，两油库存在 57 万吨（昨日修正库存 62.5 万吨），较昨日降 5.5 万吨。综上，聚烯烃处于资金市状态，且高熔纤维需求支撑为短期现象，目前市场风险增加，投资者需谨防回调，建议多单谨慎持有，设好止盈止损。

最新新闻

1. **【陆家嘴财经早餐】**中国 GDP 首次突破 100 万亿元。
国家统计局公布，初步核算，2020 年国内生产总值 1015986 亿元，同比增长 2.3%，其中，第四季度增长 6.5%。2020 年经济运行稳定恢复，就业民生保障有力，经济社会发展主要目标任务完成情况好于预期。
2. **【统计局】**中国 2020 年 12 月社会消费品零售总额同比增 4.6%，预期增 5.4%，前值增 5%；其中，除汽车以外消费品零售额增长 4.4%。2020 年社会消费品零售总额同比下降 3.9%，其中网上零售额增长 10.9%。
3. **【统计局】**中国 2020 年 12 月规模以上工业增加值同比增 7.3%，预期增 7%，前值增 7%。2020 年规模以上工业增加值同比增长 2.8%，预期增 2.4%。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2021/1/19	2021/1/18	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	52.23	52.23	0.00	0.00%
Brent 原油现货	美元/桶	54.62	54.52	0.10	0.19%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	516.00	528.63	-12.63	-2.39%
动力煤	元/吨	725.20	720.80	4.40	0.61%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	960.00	960.00	0.00	0.00%
丙烯 (市场基准价)	元/吨	7200.00	7200.00	0.00	0.00%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	1035.00	1045.00	-10.00	-0.96%
甲醇 (华东地区)	元/吨	2500.00	2480.00	20.00	0.81%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	308.00	306.00	2.00	0.65%

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	7760	210	2.78	408359	255064	-4181
L2109.DCE	7705	175	2.32	8067	13831	-215
PP2105.DCE	8213	269	3.39	601784	329146	12669
PP2109.DCE	8149	235	2.97	6357	11277	-278

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	2021/1/19	2021/1/18	涨跌	涨跌幅
L09-L05 价差	元/吨	-55	-35	-20	57.14%
L 基差	元/吨	100	50	50	100.00%
L 仓单数量	张	1121	1013	108	10.66%
PP09-PP05 价差	元/吨	-64	-41	-23	56.10%
PP 基差	元/吨	150	100	50	50.00%
PP 仓单数量	张	574	351	223	63.53%

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。