

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：聚烯烃隔夜回归弱势震荡，符合此前预期。现货方面，PP除纤维料外成交减弱，PE成交偏暖，PP拉丝主流报价在8150-8500元/吨；PE华北区域波动幅度80-150元/吨，华南区域波动幅度100-150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，宁夏宝丰二期PP装置重启，供应端排产比正常；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，PP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，其他下游订单量排至2月底左右，支撑尚可；PE方面实盘成交偏暖，订单量增加。库存方面，两油库存在54万吨，较昨日降3万吨。综上，聚烯烃目前基本面变化不大，盘面跟情绪面关联较紧密，建议多单离场，暂转观望。

最新新闻

1. **【工信部】**工信部明确新能源汽车产业发展 2021 年重点工作，要求加大推广应用力度，实施推动公共领域车辆电动化行动，开展新一轮新能源汽车下乡活动，出台更多使用环节优惠政策，进一步拉动私人消费；优化产业发展环境，研究制定汽车产业落实碳达峰、碳中和行动路线图，加强项目投资和生产准入管理，坚决遏制盲目投资现象。
2. **【国家发改委】**有序取消一些行政性限制消费购买的规定，推动汽车等消费品由购买管理向使用管理转变，鼓励限购城市适当增加号牌指标投放；促进家电等保有量大的耐用消费品更新消费，积极发展住房租赁市场，加快培育新型消费市场。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2021/1/20	2021/1/19	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	53.08	52.23	0.85	1.63%
Brent 原油现货	美元/桶	55.63	54.62	1.01	1.85%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	520.00	516.00	4.00	0.78%
动力煤	元/吨	697.00	725.20	-28.20	-3.89%
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	7300.00	7200.00	100.00	1.39%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	995.00	1035.00	-40.00	-3.86%
甲醇 (华东地区)	元/吨	2485.00	2500.00	-15.00	-0.60%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	309.00	308.00	1.00	0.32%

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	7740	100	1.31	336075	254483	-581
L2109.DCE	7660	65	0.86	5199	13495	-336
PP2105.DCE	8130	48	0.59	547935	310458	-18688
PP2109.DCE	8071	44	0.55	5271	11720	443

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	2021/1/20	2021/1/19	涨跌	涨跌幅
L09-L05 价差	元/吨	-80	-55	-25	45.45%
L 基差	元/吨	100	100	0	0.00%
L 仓单数量	张	1121	1121	0	0.00%
PP09-PP05 价差	元/吨	-59	-64	5	-7.81%
PP 基差	元/吨	150	150	0	0.00%
PP 仓单数量	张	574	574	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。