

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

兴证聚烯烃：聚烯烃隔夜偏弱震荡，仓差变化不大。现货方面，在抛货任务完成后商家报价较为坚挺，但终端业者看空情绪较为严重，

赵奕

从业资格编号：F3057989

PP 拉丝主流报价在 8100-8550 元/吨；PE 华北区域波动幅度 30-100 元/吨，华南区域波动幅度 50-100 元/吨，华东区域波动幅度 100 元/

孙振宇

从业资格编号：F3068628

吨。

联系人

赵奕

021-20370938

zhaoyi@xzfutures.com

上游方面，原油维持震荡，丙烯价格小幅下行，乙烯价格高位回落。供应方面，聚烯烃供应端产能正常，开工率变化不大；进口方面，内外盘价格倒挂情况较多，预计短期进口量或环比减少。需求方面，下游生产商订单量基本排至 2 月底左右，同时受返乡政策影响，春节期间下游或维持生产，但疫情造成的全国范围部分终端工厂关闭或导致需求走弱，当前终端下游采购情绪不高。库存方面，两油库存在 50.5 万吨，较昨日降 1.5 万吨，降库速度下降。综上，聚烯烃目前基本面偏弱但矛盾并不突出，两油库存维持低位，短期盘面以

区间震荡为主，建议暂转观望。

最新新闻

1. **【陆家嘴财经早餐】**上海市从严调控，出台意见促进房地产市场平稳健康发展，自 1 月 22 日起实施。意见明确严格执行住房限购政策。对夫妻离异 3 年内购买商品住房的，其拥有住房套数按离异前家庭总套数计算。调整增值税征免年限，个人将购买不足 5 年住房对外销售的，全额征收增值税；个人将购买 5 年以上（含 5 年）非普通住房对外销售的，按照其销售收入减去购买房屋价款后差额征收增值税；个人将购买 5 年以上（含 5 年）普通住房对外销售的，免征增值税。
2. **【交通运输部】**交通运输部召开会议部署统筹做好交通运输疫情防控和春运工作，要求全力以赴做好疫情防控、生产生活物资等应急物资运输保障，引导人民群众错峰避峰出行；加强安全监管和应急准备，确保春运期间行业安全生产形势总体平稳。
3. **【陆家嘴财经早餐】**国家信息中心信息化和产业发展部副主任李伟利预计，今年汽车内需增长 3.2%，

乘用车内需增长 7.5%。乘联会秘书长崔东树对乘用车零售市场给出预测, 预计今年乘用车增长 8%, 汽车增长 4%。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2021/1/22	2021/1/21	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	53.09	53.43	-0.34	-0.64%
Brent 原油现货	美元/桶	55.76	56.13	-0.37	-0.66%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	515.50	520.40	-4.90	-0.94%
动力煤	元/吨	673.40	678.20	-4.80	-0.71%
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	7300.00	0.00	0.00%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	955.00	965.00	-10.00	-1.04%
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	307.00	1.00	0.33%

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	7815	85	1.10	299928	270584	20252
L2109.DCE	7740	75	0.98	4974	13899	341
PP2105.DCE	8105	2	0.02	454405	315051	5435
PP2109.DCE	8060	18	0.22	3727	12869	722

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	2021/1/22	2021/1/21	涨跌	涨跌幅
L09-L05 价差	元/吨	-65	-65	0	0.00%
L 基差	元/吨	90	80	10	12.50%
L 仓单数量	张	1121	1121	0	0.00%
PP09-PP05 价差	元/吨	-45	-61	16	-26.23%
PP 基差	元/吨	100	100	0	0.00%
PP 仓单数量	张	567	574	-7	-1.22%

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。