

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: 聚烯烃周五隔夜窄幅震荡。现货方面, 接近月末, 下游有一定备货需求, 贸易商报价稳定, 成交尚可, PP 拉丝主流报价

赵奕

从业资格编号: F3057989

在 8100-8300 元/吨; PE 华北区域波动幅度 30-200 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。

孙振宇

从业资格编号: F3068628

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。

联系人

赵奕

021-20370938

zhaoyi@xzfutures.com

供应方面, 聚烯烃供应端产能正常, 当前检修装置多为短修装置, 影响不大, 生产厂商开工率高位震荡; 进口方面, 外盘价格仍受成本端支撑, 价格偏高, 预计后期新装置上场后价格重心将有所下移。需求方面, 下游生产商订单量基本排至 2 月底左右, PP 医疗需求托底, PE 包装行业维稳, 其余行业需求表现一般。库存方面, 两油库存在 55.5 万吨, 较上周五增 5 万吨。聚烯烃目前基本面矛盾尚不突出, 两油库存维持低位, 短期盘面以震荡为主, 建议观望为宜。

最新新闻

1. **【美国疾病控制与预防中心】**美国疾病控制与预防中心（CDC）周末发布的《发病率和死亡率周报》显示，在 2020 年 12 月 21 日至 2021 年 1 月 10 日期间内，有 404 万人完成了莫德纳（Moderna）新冠疫苗的首剂接种，总共报告了 10 例严重的过敏反应，也就是说每 100 万例疫苗接种者中严重过敏反应的发生率不到 2.5 例。
2. **【商务部】**网络零售市场发展持续向好，市场规模再创新高。根据国家统计局数据，2020 年全国网上零售额达 11.76 万亿元，同比增长 10.9%，实物商品网上零售额达 9.76 万亿元，同比增长 14.8%，占社会消费品零售总额的比重接近四分之一，网络零售在促消费、稳外贸、扩就业、保民生等方面作用不断增强。

1. 重要数据一览

表 1：PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2021/1/25	2021/1/22	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	52.30	53.09	-0.79	-1.49%
Brent 原油现货	美元/桶	55.41	55.76	-0.35	-0.62%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	508.50	515.50	-7.00	-1.36%
动力煤	元/吨	659.60	673.40	-13.80	-2.05%
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	925.00	955.00	-30.00	-3.14%
甲醇（华东地区）	元/吨	2500.00	2500.00	0.00	0.00%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	310.00	308.00	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	7880	135	1.74	431625	294298	23714
L2109.DCE	7790	110	1.43	9333	13307	-592
PP2105.DCE	8170	88	1.09	698098	328914	13863
PP2109.DCE	8101	64	0.80	6641	12646	-223

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	2021/1/25	2021/1/22	涨跌	涨跌幅
L09-L05 价差	元/吨	-70	-65	-5	7.69%
L 基差	元/吨	100	90	10	11.11%
L 仓单数量	张	972	972	0	0.00%
PP09-PP05 价差	元/吨	-52	-45	-7	15.56%
PP 基差	元/吨	100	100	0	0.00%
PP 仓单数量	张	476	561	-85	-15.15%

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。