

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：聚烯烃隔夜低位补涨，符合此前预判，预计聚烯烃在无重大刺激情况下将维持区间震荡。现货方面，市场现货略有减少，报价涨跌不一，下游观望情绪加重，PP 拉丝主流报价部分上涨 50-80 元/吨；PE 华北区域波动幅度 30-100 元/吨，华南区域价格暂稳，华东区域波动幅度 50-100 元/吨。

上游方面，原油维持震荡，丙烯价格回归稳定，乙烯价格高位回落。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；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，虽然春节前订单正在赶制，但下游整体原料库存天数上升，部分工厂提前放假过年，采购意愿下降。库存方面，两油库存在 52 万吨（昨日修正库存 54.5 万吨），较昨日降 2.5 万吨。综上，聚烯烃目前基本面稳中偏弱，暂无突破动力，短期盘面以区间震荡为主，建议观望为宜。

最新新闻

1. **【中办、国办】**中办、国办印发《关于做好人民群众就地过年服务保障工作的通知》，要求合理有序引导群众就地过年。疫情高风险地区群众均应就地过年，把人员流动降到最低，防止因人员流动导致疫情传播扩散。中风险地区群众原则上就地过年，特殊情况需要出行的，需经属地疫情防控机构批准。低风险地区倡导群众就地过年，非必要不出行。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2021/1/26	2021/1/25	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	52.30	52.30	0.00	0.00%
Brent 原油现货	美元/桶	55.41	55.41	0.00	0.00%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	514.00	508.50	5.50	1.08%
动力煤	元/吨	652.00	659.60	-7.60	-1.15%
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	915.00	925.00	-10.00	-1.08%
甲醇 (华东地区)	元/吨	2480.00	2500.00	-20.00	-0.80%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	310.00	310.00	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	7740	-75	-0.96	447782	268814	-25484
L2109.DCE	7650	-95	-1.23	8096	13585	278
PP2105.DCE	8057	-53	-0.65	631918	296251	-32663
PP2109.DCE	7997	-61	-0.76	5199	12424	-222

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	2021/1/26	2021/1/25	涨跌	涨跌幅
L09-L05 价差	元/吨	-75	-70	-5	7.14%
L 基差	元/吨	45	100	-55	-55.00%
L 仓单数量	张	952	972	-20	-2.06%
PP09-PP05 价差	元/吨	-58	-52	-6	11.54%
PP 基差	元/吨	131	100	31	31.00%
PP 仓单数量	张	476	476	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。