

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：聚烯烃隔夜上行，市场开始炒作低库存局面及节前补库预期。现货方面，厂商、贸易商以准备节后资源为主，交投冷清，基差变化不大，PP 场内拉丝主流报价在 8150-8500 元/吨；PE 华北区域波动幅度 20-50 元/吨，华南区域波动幅度 50 元/吨，华东区域波动幅度 100 元/吨。

供应方面，聚烯烃国内多数短修装置重启，少数小产能装置临停，国内供应商多开始准备节后物资，外盘美金市场货源价格窄幅调整，仍处高位。需求方面，下游多数中小厂商已提前放假，大型工厂勉强维持需求。库存方面，两油库存在 48 万吨，较昨日降 1 万吨。综上，聚烯烃库存处于绝对低位，市场炒作节前补库预期，预计短期盘面有向上驱动，建议持多观望。

最新新闻

1. **【国家卫健委】**1月26日,31个省(自治区、直辖市)和新疆生产建设兵团报告新增新冠肺炎确诊病例75例,其中境外输入病例20例(广东7例,上海5例,甘肃4例,天津2例,江苏1例,四川1例),本土病例55例(黑龙江29例,吉林14例,河北7例,北京4例,上海1例);新增疑似病例1例,为本土病例(在陕西);新增无症状感染者61例(境外输入14例)。
2. **【统计局】**2020年12月份,全国规模以上工业企业实现利润总额同比增长20.1%,单月连续7个月较快增长,前值增15.5%;全年规模以上工业企业实现利润总额64516.1亿元,比上年增长4.1%;2020年末,规模以上工业企业资产负债率为56.1%,比上年末下降0.3个百分点。

1. 重要数据一览

表 1：PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2021/1/28	2021/1/27	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	53.09	52.58	0.51	0.97%
Brent 原油现货	美元/桶	55.73	55.38	0.35	0.63%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	518.00	512.30	5.70	1.11%
动力煤	元/吨	652.40	653.00	-0.60	-0.09%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	955.00	955.00	0.00	0.00%
丙烯（市场基准价）	元/吨	7100.00	7100.00	0.00	0.00%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	925.00	925.00	0.00	0.00%
甲醇（华东地区）	元/吨	2375.00	2400.00	-25.00	-1.04%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	306.00	306.00	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	7865	75	0.96	302345	286754	4677
L2109.DCE	7760	55	0.71	5079	13014	36
PP2105.DCE	8190	74	0.91	531299	308421	15505
PP2109.DCE	8095	46	0.57	4557	11791	-363

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	2021/1/28	2021/1/27	涨跌	涨跌幅
L09-L05 价差	元/吨	-80	-85	5	-5.88%
L 基差	元/吨	25	25	0	0.00%
L 仓单数量	张	936	946	-10	-1.06%
PP09-PP05 价差	元/吨	-74	-67	-7	10.45%
PP 基差	元/吨	150	184	-34	-18.48%
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。