

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：聚烯烃周五隔夜回撤，符合此前预期，根据仓差来看

资金已开始逐步撤离聚烯烃盘面。现货方面，市场报单价小幅上行，

赵奕

从业资格编号：F3057989

实际需求持续转弱，PP 场内华北区域波动幅度 30-100 元/吨，华南

区域波动幅度 50-100 元/吨，华东区域价格暂稳。

孙振宇

从业资格编号：F3068628

供应方面，聚烯烃国内生产相对稳定，短修装置多数重启，开工率

联系人

赵奕

021-20370938

zhaoyi@xzfutures.com

在 91%-93%左右；外盘美金市场货源价格继续盘整，由于节后情况

不明朗，各方观望情绪浓厚，预计 1-2 月进口量环比减少，压力不

大。需求方面，PP 方面刚需采购为主，PE 终端下游华东地区部分企

业提前过节，2 月起华北、华南地区也将陆续停车休假，节后复工情

况尚不明朗，预计 2 月 PE 下游需求或弱于 1 月。库存方面，两油库

存在 60.5 万吨，较上周五增加 14.5 万吨。综上，临近春节，聚烯烃

需求端走弱，本周库存去化预计放缓，资金逐渐撤离盘面，建议投

资者多单止盈离场，可轻仓试空或暂时观望。

最新新闻

1. **【陆家嘴财经早餐】**中国 1 月官方制造业 PMI 为 51.3,预期 51.3,前值 51.9;非制造业 PMI 为 52.4,前值 55.7。
2. **【陆家嘴财经早餐】**欧盟近日由于新冠疫苗出口管制问题陷入争议,世界卫生组织 (WHO) 30 日批评欧盟的做法可能会导致疫情延长,英国政府则表示已与欧盟就疫苗出口问题达成一致意见。

1. 重要数据一览

表 1：PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2021/2/1	2021/1/29	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	52.45	52.45	0.00	0.00%
Brent 原油现货	美元/桶	55.13	55.14	-0.01	-0.02%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	511.88	513.90	-2.02	-0.39%
动力煤	元/吨	636.60	652.80	-16.20	-2.48%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	950.00	955.00	-5.00	-0.52%
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	2400.00	2338.00	62.00	2.65%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	308.00	306.00	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	7980	90	1.14	378661	318279	11030
L2109.DCE	7860	65	0.83	8173	12848	18
PP2105.DCE	8284	65	0.79	541465	340653	10668
PP2109.DCE	8192	66	0.81	4908	11809	-245

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	2021/2/1	2021/1/29	涨跌	涨跌幅
L09-L05 价差	元/吨	-115	-95	-20	21.05%
L 基差	元/吨	30	50	-20	-40.00%
L 仓单数量	张	923	923	0	0.00%
PP09-PP05 价差	元/吨	-91	-93	2	-2.15%
PP 基差	元/吨	80	100	-20	-20.00%
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。