

兴证期货.研发产品系列

震荡盘整为主

兴证期货.研发中心

2021 年 2 月 2 日 星期二

能化研究团队

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: 聚烯烃隔夜窄幅震荡, 仓差变动有所放缓。现货方面, 商家根据自身资源情况调整报价, 成交未见放量, PP 拉丝主流报价

赵奕

从业资格编号: F3057989

部分调整 50 元/吨; PE 华北区域波动幅度 50 元/吨, 华南区域波动幅度 50-100 元/吨, 华东区域波动幅度 50-200 元/吨。

孙振宇

从业资格编号: F3068628

供应方面, 聚烯烃国内开工率高位震荡, 浙石化 2 线 45 万吨 PP 装

联系人

赵奕

021-20370938

zhaoyi@xzfutures.com

置临停, 其余装置正常生产; 外盘美金市场货源价格继续高位盘整, 预计 1-2 月进口量环比减少, 供应面基本维持稳定。需求方面, PP 方面刚需采购为主, 注塑需求走弱, PE 终端下游陆续放假, 聚烯烃整体需求侧走弱。库存方面, 两油库存在 55 万吨 (昨日修正早库 61.5 万吨), 较昨日降 6.5 万吨。综上, 临近春节, 聚烯烃供需面走弱, 但库存经调节处于往年低位, 整体来看盘面短期或震荡盘整, 建议投资者暂转观望。

最新新闻

1. **【财新网】**1 月财新中国制造业 PMI 下降 1.5 个百分点至 51.5, 为 2020 年 7 月以来最低, 但仍连续第九个月位于扩张区间。制造业供给、需求继续维持扩张, 但速度明显放缓; 海外疫情反复导致外贸企业订单减少, 对外需造成明显抑制。财新智库高级经济学家王喆表示, 1 月制造业总体仍处复苏期, 但供给、需求复苏动能减弱, 海外需求成为拖累项。

1. 重要数据一览

表 1：PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2021/2/2	2021/2/1	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	52.93	52.45	0.48	0.92%
Brent 原油现货	美元/桶	55.82	55.13	0.69	1.25%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	516.88	511.88	5.00	0.98%
动力煤	元/吨	634.60	636.60	-2.00	-0.31%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	950.00	950.00	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	905.00	925.00	-20.00	-2.16%
甲醇（华东地区）	元/吨	2370.00	2400.00	-30.00	-1.25%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	299.00	308.00	-9.00	-2.92%

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	-105	-1.32	374222	304108	-14171
L2109.DCE	7755	-100	-1.27	7952	13457	609
PP2105.DCE	8166	-116	-1.40	531122	313752	-26901
PP2109.DCE	8091	-100	-1.22	6238	11966	157

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	-115	0	0.00%
L 基差	元/吨	50	30	20	66.67%
L 仓单数量	张	923	923	0	0.00%
PP09-PP05 价差	元/吨	-85	-91	6	-6.59%
PP 基差	元/吨	78	80	-2	-2.50%
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。