

## 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](mailto:zhaoyi@xzfutures.com)

**兴证聚烯烃:** 聚烯烃隔夜震荡盘整, 暂无突破动力。现货方面, 商家让利出售, 但下游已陆续放假, 成交冷清, PP 拉丝主流报价在 8200-8500 元/吨; PE 华北区域波动幅度 50-80 元/吨, 华南区域波动幅度 100 元/吨, 华东区域波动幅度 50-100 元/吨。

供应方面, 聚烯烃国内开工率高位震荡, 多数装置正常生产; 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, 下游部分厂商陆续放假, PP 方面 BOPP 厂商预计继续生产, PE 方面厂家均有放假安排, 在节后返工政策不明朗的情况下, 需求侧维持弱势。库存方面, 两油库存在 53 万吨 (昨日修正早库 56 万吨), 较昨日降 3 万吨。综上, 临近春节, 聚烯烃基本面偏弱, 但库存经调节处于相对低位, 整体来看盘面短期震荡盘整, 建议投资者观望为宜。

## 最新新闻

1. **【中国物流与采购联合会】**1月中国物流业景气指数为 54.4%，环比回落 2.5 个百分点。从后期走势看，新订单指数为 52.9%；业务活动预期指数为 52.7%，未来物流行业仍将保持平稳增长态势。此外，1月中国电商物流运行指数为 110.3 点，回落 1.4 个点。
2. **【陆家嘴财经早餐】**1月重卡行业预计销量 18 万辆，同比增加 54%，环比增加 64%，超市场预期，创历史单月新高。这意味着重卡市场将连续第十个月刷新纪录。
3. **【大商所】**大商所 1 月处理异常交易行为 60 起，包括自成交超限 42 起、频繁报撤单超限 18 起；处理违规交易线索 9 起，包括涉嫌自成交或约定交易影响合约价格 4 起、涉嫌对敲转移资金 5 起，对相关客户开展调查并采取相应措施。

## 1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2021/2/3	2021/2/2	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	54.90	52.93	1.97	3.72%
Brent 原油现货	美元/桶	57.74	55.82	1.93	3.45%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	535.60	516.88	18.73	3.62%
动力煤	元/吨	619.20	634.60	-15.40	-2.43%
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	905.00	0.00	0.00%
甲醇 (华东地区)	元/吨	2325.00	2370.00	-45.00	-1.90%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	299.00	299.00	0.00	0.00%

数据来源: Wind, 华瑞资讯, 兴证期货研发部

表 2: PP&amp;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	7860	-80	-1.01	301928	299158	-4950
L2109.DCE	7755	-70	-0.89	7909	15110	1653
PP2105.DCE	8165	-64	-0.78	434317	302179	-11573
PP2109.DCE	8103	-41	-0.50	3664	12379	413

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 3: PP&amp;L 价差、基差及仓单

指标	单位	2021/2/3	2021/2/2	涨跌	涨跌幅
L09-L05 价差	元/吨	-115	-115	0	0.00%
L 基差	元/吨	-50	50	-100	-200.00%
L 仓单数量	张	923	923	0	0.00%
PP09-PP05 价差	元/吨	-73	-85	12	-14.12%
PP 基差	元/吨	50	78	-28	-35.90%
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。