

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: 聚烯烃隔夜小幅回撤, 回归震荡格局。现货方面, 主力大区开单稳中上调, 但终端陆续放假, 成交零星, PP 拉丝主流报价在 8250-8450 元/吨; PE 华北区域波动幅度 50-200 元/吨, 华南区域波动幅度 50-200 元/吨, 华东区域波动幅度 50 元/吨。

供应方面, 聚烯烃国内多数装置正常生产, PP 标品现货较少; 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, 就节内节后需求来看 PP 需求韧性或强于 PE。库存方面, 两油库存在 51.5 万吨, 较昨日减少 1.5 万吨。综上, 虽然原油隔夜偏暖, 但聚烯烃预计回归基本面, 建议投资者轻仓持空。

最新新闻

1. **【国铁集团】** 1月国家铁路货运量再创历史新高，货物发送量完成 3.24 亿吨，同比增加 3410 万吨，增长 11.8%；其中，电煤运量增长强劲，完成运量 1.2 亿吨，同比增长 23%。
2. **【中国汽车流通协会】** 从 2021 年起中国汽车行业会逐步恢复到同比正增长发展态势，扭转前两年下滑趋势；2021 年也许是一个重要拐点，若如期到来，2023 年中国汽车年销量有可能会冲上 3000 万辆台阶。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2021/2/4	2021/2/3	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	55.96	54.90	1.06	1.93%
Brent 原油现货	美元/桶	58.77	57.74	1.03	1.78%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	540.75	535.60	5.15	0.96%
动力煤	元/吨	612.00	619.20	-7.20	-1.16%
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	895.00	905.00	-10.00	-1.10%
甲醇 (华东地区)	元/吨	2295.00	2325.00	-30.00	-1.29%
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&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	120	1.53	307188	321199	22041
L2109.DCE	7835	90	1.16	8697	15663	553
PP2105.DCE	8241	70	0.86	474057	301099	-1080
PP2109.DCE	8152	54	0.67	4173	12602	223

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	2021/2/4	2021/2/3	涨跌	涨跌幅
L09-L05 价差	元/吨	-125	-115	-10	8.70%
L 基差	元/吨	-50	-50	0	0.00%
L 仓单数量	张	923	923	0	0.00%
PP09-PP05 价差	元/吨	-73	-73	0	0.00%
PP 基差	元/吨	80	50	30	60.00%
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。