

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: 聚烯烃周五隔夜回调。现货方面, 贸易商根据自身货源报价, 但需求侧偏弱, 跟涨力度有限, 多数牌号有价无市, PP 拉丝主流在 8250-8500 元/吨; PE 华北区域波动幅度 30-100 元/吨, 华南区域波动幅度 50-150 元/吨, 华东区域价格稳定。

供应方面, 聚烯烃国内多数装置正常生产, 本周海国龙油 35 万吨装置预计上场, 但短期对供应端冲击有限, 少数装置本周计划检修, 整体影响不大; 外盘美金市场货源价格继续攀升, 国内进入节前疲软期, 接货意愿有限。需求方面, 目前来看聚烯烃多数厂商陆续放假, 最早复工时间约为腊月 26, 当前需求侧较为低迷。库存方面, 虽略有累库, 但整体库存处于绝对低位, 当前库存压力不大。综上, 当前聚烯烃成本面与基本面背离, 预计盘面窄幅整理, 建议投资者离场观望。

最新新闻

1. **【美国财长耶伦】**刺激措施需要能够满足所有待解决的问题；如果刺激措施不足，经济复苏将面临长期、缓慢的风险；通过采取正确的刺激措施，可以在 2022 年实现充分就业；刺激措施的细节仍需等待敲定。
2. **【中国物流与采购联合会】**1 月，全球制造业采购经理指数为 54.4%，较上月回落 0.8 个百分点，连续 7 个月保持在 50%以上。综合来看，全球制造业采购经理指数结束连续 6 个月运行在 50%以下的走势，回到临界点，初步出现止跌迹象。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2021/2/8	2021/2/5	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	57.11	57.11	0.00	0.00%
Brent 原油现货	美元/桶	59.77	59.77	0.00	0.00%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	549.75	547.50	2.25	0.41%
动力煤	元/吨	613.80	610.20	3.60	0.59%
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	850.00	895.00	-45.00	-5.03%
甲醇 (华东地区)	元/吨	2400.00	2360.00	40.00	1.69%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	304.00	304.00	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	8045	40	0.50	284193	332243	-7469
L2109.DCE	7905	25	0.32	8544	18012	890
PP2105.DCE	8342	91	1.10	499824	334474	10639
PP2109.DCE	8245	86	1.05	4751	12201	144

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	2021/2/8	2021/2/5	涨跌	涨跌幅
L09-L05 价差	元/吨	-140	-125	-15	12.00%
L 基差	元/吨	-50	-130	80	-61.54%
L 仓单数量	张	923	923	0	0.00%
PP09-PP05 价差	元/吨	-107	-92	-15	16.30%
PP 基差	元/吨	50	50	0	0.00%
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。