

内容提要

刘倡

从业资格编号：F3024149

投资咨询编号：Z0013691

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

● 行情回顾及展望

兴证聚烯烃：隔夜聚烯烃盘面涨幅有限，仓差大幅缩小。现货方面，现货跟涨力度不及期货上涨幅度，基差在-100 至-128 元/吨左右，预计今日 PP 华东拉丝主流在 8700-8900 元/吨；PE 主力大区开单价格上调，幅度 200-450 元/吨，商家报盘上调 200-800 元/吨。

成本方面，隔夜油价略有震荡，但延续偏强震荡概率较大，成本端支撑仍存。供应方面，国内 2 月检修计划及新产能上场计划较少，供应端开工率相对稳定；进口方面受美国寒潮影响，多家聚烯烃厂家停工，价格上调 20-170 美金/吨，且货源紧缺。需求方面，下游于 17-27 日陆续返工，当前高价货源消化能力不强，需求侧偏弱。库存方面，两油库存早库在 92.5 万吨（昨日修正库存为 94 万吨），较昨日降 1.5 万吨。综上，聚烯烃成本端支撑仍存，偏弱基本面尚未改变，市场看多情绪小降，预计今日盘面以高位震荡为主，建议投资者谨慎对待。

最新新闻

1. **【陆家嘴财经早餐】**央行转发金融时报文章称，当前已不应过度关注央行操作数量，否则可能对货币政策取向产生误解，重点关注的应当是央行公开市场操作利率、MLF 利率等政策利率指标，以及市场基准利率在一段时间内的运行情况。
2. **【陆家嘴财经早餐】**国际油价全线走低，美油 4 月合约跌 1.44%报 60.28 美元/桶，布油 5 月合约跌 1.03%报 63.68 美元/桶。
3. **【交通运输部】**执行新冠病毒疫苗货物运输任务的车辆免收收费公路车辆通行费，通知有效期暂定截至 12 月 31 日。收费公路收费站对持有调运单的车辆，实施免费、不停车、便捷通行；对通行 ETC 车道并完成扣费的，凭调运单办理退费。
4. **【陆家嘴财经早餐】**春节假期全国铁路、公路、水路、民航共发送旅客 9841.6 万人次，比 2019 年同期下降 76.8%，比 2020 年同期下降 34.8%。其中，铁路累计发送旅客 2405.7 万人次，比 2019 年同期下降 60.2%，比 2020 年同期上升 3.6%；公路累计发送旅客 6785 万人次，比 2019 年同期下降 79.9%，比 2020 年同期下降 43.2%。

1. 重要数据一览

表 1：PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2021/2/19	2021/2/18	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	60.46	61.08	-0.62	-1.02%
Brent 原油现货	美元/桶	64.15	64.43	-0.28	-0.43%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	566.88	562.50	4.38	0.78%
动力煤	元/吨	605.20	622.00	-16.80	-2.70%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	975.00	955.00	20.00	2.09%
丙烯（市场基准价）	元/吨	7325.00	7100.00	225.00	3.17%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	850.00	850.00	0.00	0.00%
甲醇（华东地区）	元/吨	2447.50	2450.00	-2.50	-0.10%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	299.00	304.00	-5.00	-1.64%

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	8585	640	8.06	367240	330731	40149
L2109.DCE	8355	540	6.91	19398	21882	175
PP2105.DCE	8772	588	7.18	538072	302375	41658
PP2109.DCE	8500	398	4.91	14298	16403	347

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	2021/2/19	2021/2/18	涨跌	涨跌幅
L09-L05 价差	元/吨	-215	-130	-85	65.38%
L 基差	元/吨	-100	-80	-20	25.00%
L 仓单数量	张	923	923	0	0.00%
PP09-PP05 价差	元/吨	-214	-82	-132	160.98%
PP 基差	元/吨	-128	20	-148	-740.00%
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。