

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：聚烯烃隔夜高位震荡，全球宏观面偏暖支撑聚烯烃盘面价格。现货方面，虽然出口窗口打开，但下游高价抵触情绪较强，预计今日价格维持高位盘整，PP 拉丝主流在 9300-9350 元/吨；PE 华北市场波动幅度 50-150 元/吨；华东市场波动幅度 50-200 元/吨；华南市场波动幅度 50-200 元/吨。

成本方面，原油维持强势，乙烯、丙烯后续尚有检修计划，价格高企。目前聚烯烃受全球经济复苏及量化宽松支撑，整体价格高位震荡，但从基本面来看，目前产业链流通不畅，中间商库存处于极高位置，部分仓库爆仓，下游采购能力疲软，或将对后续盘面造成利空影响。当前两油库存两油库存 97.5 万吨，较上周五增 8 万吨。综上，短期聚烯烃多空因素交织，盘面僵持，建议投资者暂观望为宜。

最新新闻

1. **【陆家嘴财经早餐】**中国今年前两个月进出口实现创纪录增长。海关总署公布数据显示,在经济积极复苏和新冠疫情好转背景下,前2个月,我国货物贸易进出口总值5.44万亿元人民币,同比增长32.2%。其中,出口增长50.1%,进口增长14.5%,贸易顺差6758.6亿元,去年同期为逆差433亿元。按美元计价,前2个月,我国进出口总值8344.9亿美元,增长41.2%。其中,出口增长60.6%,进口增长22.2%,贸易顺差1032.5亿美元,去年同期为逆差72.1亿美元。
2. **【海关总署】**前2个月我国外贸进出口增幅明显、“淡季不淡”。近期出口企业反映出口订单增加、对未来2-3个月出口形势表示乐观比例均有所提升,但疫情仍在全球蔓延,世界经济形势复杂严峻,外贸稳增长任重道远。
3. **【陆家嘴财经早餐】**美国参议院以50票赞同,49票反对,通过了1.9万亿美元新冠纾困救助法案。该法案包括每人1400美元的救助支票(需要符合个人或家庭年收入标准),贯穿整个夏季的每周300美元的失业救济金,一年最高3600美元的儿童津贴,3500亿美元的国家援助补贴,340亿美元的《可负担医疗法案》(Affordable Care Act)补贴以及140亿美元的新冠疫苗补贴。美国众议院将于下周二就参议院版本的经济刺激法案进行投票。
4. **【中国物流与采购联合会】**2021年2月份全球制造业PMI为55.6%,较上月上升1.2个百分点,连续8个月保持在50%以上。分区域看,欧洲和美洲制造业增速较上月有所加快,PMI均有不同程度上升,亚洲和非洲制造业增速平稳,PMI较上月波动不大。综合指数变化,全球制造业增速较上月加快,全球经济复苏趋势有所增强。

1. 重要数据一览

表 1：PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2021/3/8	2021/3/5	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	66.43	64.17	2.26	3.52%
Brent 原油现货	美元/桶	70.10	67.48	2.63	3.89%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	591.00	591.00	0.00	0.00%
动力煤	元/吨	642.00	646.00	-4.00	-0.62%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	1110.00	1110.00	0.00	0.00%
丙烯（市场基准价）	元/吨	8300.00	8200.00	100.00	1.22%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	1200.00	1180.00	20.00	1.69%
甲醇（华东地区）	元/吨	2500.00	2490.00	10.00	0.40%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	306.00	306.00	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	8930	-130	-1.43	718600	295751	-50515
L2109.DCE	8755	-80	-0.91	63016	44278	2260
PP2105.DCE	9331	-55	-0.59	562810	295047	-2506
PP2109.DCE	8944	-30	-0.33	35296	42064	4043

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	2021/3/8	2021/3/5	涨跌	涨跌幅
L09-L05 价差	元/吨	-185	-225	40	-17.78%
L 基差	元/吨	-90	-60	-30	50.00%
L 仓单数量	张	1265	1265	0	0.00%
PP09-PP05 价差	元/吨	-394	-412	18	-4.37%
PP 基差	元/吨	5	50	-45	-90.00%
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。