

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: 聚烯烃因宏观情绪好转及基本面略有改善, 隔夜持续上行。现货方面, PP 拉丝主流在 9300-9400 元/吨; PE 华北市场波动幅度 50-100 元/吨, 华东市场波动幅度 50-100 元/吨, 华南市场波动幅度 50-100 元/吨。

成本方面, 国际原油重心上移, 乙烯、丙烯后续尚有检修计划, 价格高企, 成本端较为夯实。从现实层面来看, 昨日贸易商积极出库的情况下需求略有好转, 中间商库存略有削减。从预期层面来看, 后期上中游检修及下游出口窗口的打开均有利于聚烯烃产业链。当前两油库存在 89.5 万吨, 较昨日降 1 万吨。综上, 目前聚烯烃受宏观情绪影响较重, 预计今日偏强震荡。

最新新闻

1. **【国务院领导人】**今年 6%的经济增长目标已经不高,“6%以上”则是开了个口子。一时走得快,不一定走得稳;只有走得稳,才能走得有力,还是希望中国经济能够行稳致远,保持长期向好。至于宏观政策,去年没有搞宽松政策,今年也就没有必要“急转弯”。中国会进一步主动对外开放,继续缩减外资来华“负面清单”,继续推动服务业对外开放。
2. **【陆家嘴财经早餐】**国际油价集体上涨,美油 4 月合约涨 2.28%报 65.91 美元/桶,布油 5 月合约涨 2.53%报 69.62 美元/桶。油价创近两年新高,因有迹象显示原油需求复苏动力开始增强。
3. **【中汽协】**2 月国内汽车产销分别完成 150.3 万辆和 145.5 万辆,环比分别下降 37.1%和 41.9%,同比分别增长 4.2 倍和 3.6 倍。新能源汽车销量 11 万辆,同比增长 584.7%,已连续 8 个月刷新产销纪录。

1. 重要数据一览

表 1：PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2021/3/12	2021/3/11	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	64.44	64.16	0.28	0.44%
Brent 原油现货	美元/桶	69.63	67.26	2.38	3.53%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	615.75	603.75	12.00	1.99%
动力煤	元/吨	638.40	641.40	-3.00	-0.47%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	1130.00	1125.00	5.00	0.44%
丙烯（市场基准价）	元/吨	8500.00	8500.00	0.00	0.00%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	1200.00	1200.00	0.00	0.00%
甲醇（华东地区）	元/吨	2410.00	2450.00	-40.00	-1.63%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	299.00	300.00	-1.00	-0.33%

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	8975	65	0.73	490980	255219	-11093
L2109.DCE	8815	35	0.40	64681	61202	4738
PP2105.DCE	9306	48	0.52	541144	284246	-1538
PP2109.DCE	8897	4	0.04	39645	51551	1677

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	2021/3/12	2021/3/11	涨跌	涨跌幅
L09-L05 价差	元/吨	-135	-130	-5	3.85%
L 基差	元/吨	-80	-50	-30	60.00%
L 仓单数量	张	1545	1545	0	0.00%
PP09-PP05 价差	元/吨	-394	-365	-29	7.95%
PP 基差	元/吨	-80	0	-80	-
PP 仓单数量	张	566	566	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。