

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

投资咨询编号：Z0016284

联系人

赵奕

021-20370938

zhaoyi@xzfutures.com

● 行情回顾及展望

兴证聚烯烃：聚烯烃隔夜小幅回撤，回吐昨日日盘部分涨幅。现货方面，商户报价让利为主，下游成交依然偏低迷，陕西延长中煤竞拍基本流拍，PP 华东拉丝主流在 8950-9300 元/吨；PE 华北市场波动幅度 50-150 元/吨，华东市场波动幅度 50 元/吨，华南市场波动幅度 50-100 元/吨。

从现实层面来看，成本端原油因 OPEC+会议及乐观需求预期上行，乙烯、丙烯保持回落态势，基本上，供应有所减少，但需求略有好转但难成支撑，两油库存 80.5 万吨，较昨日降 4 万吨。从预期层面来看，4 月-5 月正式进入检修季，同时下游亦进入旺季，若需求转暖能传导至整个产业链，则有望进入去库阶段。综上，短期聚烯烃走基本面逻辑，偏弱现实遏制期价涨幅，乐观预期托底，原油影响较小，预计期价仍将维持震荡。

最新新闻

1. **【陆家嘴财经早餐】**云南省瑞丽市 31 日新增新冠肺炎确诊病例 6 例，新增无症状感染者 23 例。瑞丽全员核酸采样结束，第一轮核酸检测所有结果 4 月 2 日都会出来。4 月 2 日早 8 点将开始对全市 30 万人口进行疫苗接种，计划 5 天内完成。
2. **【陆家嘴财经早餐】**中国 3 月财新制造业 PMI 为 50.6，低于 2 月 0.3 个百分点，虽然连续第十一个月位于扩张区间，但降至 2020 年 5 月以来最低值，显示新冠疫情后制造业扩张速度进一步边际放缓。
3. **【美国参议院共和党领袖麦康奈尔】**共和党不会支持拜登的 2.25 万亿美元基础设施和就业计划；美国应该建造自己能负担的起的东西，而不是通过加税和举债来搞垮经济。
4. **【欧佩克+声明】**会议批准了针对 5 月、6 月、7 月的产量水平调整，欧佩克+将继续每月召开欧佩克+部长级会议以评估市场环境并决定未来几个月的产量水平调整，每次调整将不超过 50 万桶/日；部长们同意，过度生产的产油国将在 4 月 15 日之前向欧佩克秘书处提交补偿计划；下一次的联合部长级监督委员会 (JMMC) 和欧佩克+部长级会议将于 4 月 28 日举行。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游数据一览

指标	单位	2021/4/2	2021/4/1	涨跌	涨跌幅
WTI 期货	美元/桶	61.24	59.43	1.81	3.05%
Brent 期货	美元/桶	64.65	62.95	1.70	2.70%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	562.00	575.38	-13.38	-2.32%
动力煤	元/吨	731.40	736.00	-4.60	-0.63%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	1095.00	1125.00	-30.00	-2.67%
丙烯 (市场基准价)	元/吨	8000.00	8000.00	0.00	0.00%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	1060.00	1060.00	0.00	0.00%
甲醇 (华东地区)	元/吨	2375.00	2390.00	-15.00	-0.63%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	289.00	292.00	-3.00	-1.03%

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	8625	105	1.23	363793	251454	-3680
L2109.DCE	8540	85	1.01	79796	113600	-375
PP2105.DCE	8908	91	1.03	569122	228253	-7777
PP2109.DCE	8642	93	1.09	96374	84572	-821

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	2021/4/2	2021/4/1	涨跌	涨跌幅
L09-L05 价差	元/吨	-80	-65	-15	23.08%
L 基差	元/吨	100	100	0	0.00%
L 仓单数量	张	0	0	0	-
PP09-PP05 价差	元/吨	-258	-268	10	-3.73%
PP 基差	元/吨	243	283	-40	-14.13%
PP 仓单数量	张	0	0	0	-

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。