

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：节前聚烯烃夜盘维持上涨趋势，当前国际油价大幅收跌，或对聚烯烃行情有所扰动。现货方面，当前贸易商挺价为主，需求面表现欠佳，PP 拉丝主流多集中 8900-9250 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 50-200 元/吨。

从现实层面来看，当前油价宽幅震荡，受疫情反扑影响较深，乙烯、丙烯保持回落态势，基本上，预计 4 月供应将进一步减少，但同时需求面未见好转，BOPP、地膜、管材均将从旺季转淡，其余需求维持稳定，两油库存 92 万吨，较节前累库 11.5 吨，供需进入新一轮博弈。综上，当前聚烯烃以基本面逻辑为主，但油价宽幅震荡也将影响板块变动，建议暂观望为宜。

最新新闻

1. **【陆家嘴财经早餐】**国际油价大幅收跌，美油5月合约跌4.33%报58.79美元/桶，布油6月合约跌3.95%报62.3美元/桶，均创逾一周新低。欧佩克5月-7月将逐步增产，且欧洲、印度疫情反扑收紧封锁措施令需求前景暗淡。
2. **【陆家嘴财经早餐】**美国3月ISM非制造业PMI为63.7，创1997年有数据统计以来新高，预期为58.5，前值为55.3。机构点评称，最新迹象表明，在增加疫苗接种和大规模财政刺激措施的推动下，美国经济正在蓬勃发展。
3. **【陆家嘴财经早餐】**近日日本多地疫情出现反弹，疫情快速反弹的大阪府、兵库县、宫城县三地从今天开始实施为期一个月的新一轮疫情管控措施，实质上进入“半紧急状态”。
4. **【IHS Markit】**IHS Markit沙特3月采购经理人指数（PMI）从2月的53.9降至53.3，仍连续第七个月高于50荣枯线。该指数从今年1月达到的57.1的近期高位回落，表明沙特经济从新冠大流行中复苏的势头有所减弱。
5. **【中国物流与采购联合会】**3月份中国物流业景气指数为54.9%，较上月回升5.1个百分点；中国仓储指数为52.7%，较上月回升3.8个百分点。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游数据一览

指标	单位	2021/4/6	2021/4/2	涨跌	涨跌幅
WTI 期货	美元/桶	58.79	61.24	-2.45	-4.00%
Brent 期货	美元/桶	62.30	64.65	-2.35	-3.63%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	571.00	562.00	9.00	1.60%
动力煤	元/吨	736.00	731.40	4.60	0.63%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	1095.00	1095.00	0.00	0.00%
丙烯 (市场基准价)	元/吨	7900.00	8000.00	-100.00	-1.25%
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	2395.00	2375.00	20.00	0.84%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	287.50	289.00	-1.50	-0.52%

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	8725	200	2.35	372200	251664	210
L2109.DCE	8630	185	2.19	96222	122623	9023
PP2105.DCE	8963	156	1.77	542138	217606	-10647
PP2109.DCE	8705	156	1.82	91261	90570	5998

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	2021/4/6	2021/4/2	涨跌	涨跌幅
L09-L05 价差	元/吨	-75	-80	5	-6.25%
L 基差	元/吨	-50	100	-150	-150.00%
L 仓单数量	张	0	0	0	-
PP09-PP05 价差	元/吨	-266	-258	-8	3.10%
PP 基差	元/吨	193	243	-50	-20.58%
PP 仓单数量	张	208	0	208	-

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。