

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: 受隔夜原油大涨影响及中国强劲经济数据提振, 隔夜聚烯烃涨超 2%。现货方面, 商家报价小幅调整, 下游按需采购, PE 采购情绪相对 PP 下游较好, PP 拉丝主流报价在 8900-9300 元/吨; PE 华北市场波动幅度 10-50 元/吨, 华东市场波动幅度 150 元/吨, 华南市场波动幅度 50 元/吨。

当前油价宽幅震荡, 影响业者心态, 乙烯、丙烯高位回落, 基本上, 预计4月供应将进一步减少, 但同时需求面未见明显好转, BOPP、地膜、管材将从旺季转淡, 其余需求维持稳定, 目前聚烯烃即将进入供需两淡的局面, 库存方面, 两油库存 89.5 万吨, 较昨日降 2.5 万吨, 库存降速较为合理。综上, 当前聚烯烃开始受宏观情绪面影响, 基本面整体变化不大, 预计短期聚烯烃宽幅震荡。

最新新闻

1. **【陆家嘴财经早餐】**国际油价集体上涨，美油5月合约涨0.94%报59.2美元/桶，布油6月合约涨0.8%报62.65美元/桶。美国和中国强劲经济数据提振油价。
2. **【陆家嘴财经早餐】**中国3月财新服务业PMI为54.3，连续11个月位于扩张区间，并且结束此前三个月的下降趋势，前值51.5。财新中国综合PMI录得53.1，较上月上升1.4个百分点，显示中国整体生产经营活动稳健增长。
3. **【IMF发布最新一期《世界经济展望报告》】**预计2021年、2022年全球经济将分别增长6.0%和4.4%，比该组织1月的预测分别调高了0.5个百分点和0.2个百分点。这是IMF今年第二次上调2021年全球经济增速预期。报告预计，今年发达经济体经济将增长5.1%，新兴市场和发展中经济体经济将增长6.7%。其中，美国经济将增长6.4%，欧元区经济将增长4.4%，日本经济将增长3.3%。
4. **【中物联】**3月份中国公路物流运价指数为100.3点，比上月回升1.1%，比去年同期增长1.9%；一季度经济形势开局良好，节后公路运输市场迎来回升期，相关物流需求有望保持小幅回升态势。
5. **【EIA短期能源展望报告】**2021年全球原油需求增速预期为550万桶/日，此前预计为532万桶/日；预计2021年WTI原油价格为58.89美元/桶，此前预期为57.24美元/桶；预计2021年布伦特原油价格为62.28美元/桶，此前预期为60.67美元/桶。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游数据一览

指标	单位	2021/4/7	2021/4/6	涨跌	涨跌幅
WTI 期货	美元/桶	59.20	58.79	0.41	0.70%
Brent 期货	美元/桶	62.65	62.30	0.35	0.56%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	566.88	571.00	-4.13	-0.72%
动力煤	元/吨	731.80	736.00	-4.20	-0.57%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	1090.00	1095.00	-5.00	-0.46%
丙烯 (市场基准价)	元/吨	7900.00	7900.00	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	2425.00	2395.00	30.00	1.25%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	294.00	287.50	6.50	2.26%

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	8710	70	0.81	266986	235799	-15865
L2109.DCE	8620	55	0.64	67881	127363	4740
PP2105.DCE	8935	19	0.21	378384	206390	-11216
PP2109.DCE	8690	40	0.46	71631	94834	4264

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	2021/4/7	2021/4/6	涨跌	涨跌幅
L09-L05 价差	元/吨	-75	-75	0	0.00%
L 基差	元/吨	50	-50	100	-200.00%
L 仓单数量	张	170	0	170	-
PP09-PP05 价差	元/吨	-242	-266	24	-9.02%
PP 基差	元/吨	100	193	-93	-48.19%
PP 仓单数量	张	208	208	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。