



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：油价四连阳情况下，聚烯烃持续上行。现货方面，贸易商试探性高报，PP 拉丝主流在 8700-8950 元/吨；PE 华北市场波动幅度 50-120 元/吨，华东市场波动幅度 50 元/吨，华南市场波动幅度 300 元/吨。

基本上，供应面变化不大，据悉近期检修多有延迟，短期供应压力仍存；需求方面，下游低位采购为主，前几日采购情绪较高；库存方面，两油库存 87.5 万吨，较昨日降 4 万吨，库存降速有所加快。综上，目前盘面受成本面提拉而有所上行，若现货维持跟涨趋势，则将负反馈于需求端，建议油价稳定前暂观望，后可逢高沽空。

最新新闻

1. **【央行行长易纲】**2030 年前中国碳减排需每年投入 2.2 万亿元；2030-2060 年，需每年投入 3.9 万亿元，要实现这些投入，单靠政府资金远远不够，需引导和激励更多社会资本参与。中国全国性碳排放权交易市场预计将于 6 月底启动运营。央行计划推出碳减排支持工具，为碳减排提供一部分低成本资金；正探索在对金融机构压力测试中，系统性地考虑气候变化因素，并逐步将气候变化相关风险纳入宏观审慎政策框架。
2. **【商务部外贸司负责人】**预计全年外贸增速将呈现“前高后低”的走势，不能盲目乐观；已确定 2021 年为“外贸创新发展年”，重点实施优进优出、贸易产业融合和贸易畅通“三大计划”。
3. **【中汽协】**4 月上旬，11 家重点企业汽车生产完成 48.8 万辆，同比下降 5.1%；其中乘用车生产完成 39.1 万辆，同比下降 1.2%。
4. **【IEA 月报】**将 2021 年石油需求增速预期上调 23 万桶/日至 570 万桶/日，可能需要将近 200 万桶/日的额外供应，才能满足下半年预期的需求增长，呼吁欧佩克石油产量由 2020 年的 2280 万桶/日增加到 2760 万桶/日；油价或在未来几个月因供应因素而承压。
5. **【EIA 报告】**至 4 月 9 日当周美国原油库存减少 589 万桶，远超预期的减少 288.9 万桶；当周美国国内原油产量增加 10 万桶至 1100 万桶/日。

1. 重要数据一览

表 1：PP&L 上游数据一览

指标	单位	2021/4/16	2021/4/15	涨跌	涨跌幅
WTI 期货	美元/桶	63.32	62.75	0.57	0.91%
Brent 期货	美元/桶	66.84	66.28	0.56	0.84%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	577.00	564.00	13.00	2.30%
动力煤	元/吨	746.60	727.40	19.20	2.64%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	1065.00	1060.00	5.00	0.47%
丙烯（市场基准价）	元/吨	8050.00	8050.00	0.00	0.00%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	1090.00	1090.00	0.00	0.00%
甲醇（华东地区）	元/吨	2450.00	2430.00	20.00	0.82%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	294.00	292.00	2.00	0.68%

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	8350	150	1.83	251042	147439	-33136
L2109.DCE	8345	120	1.46	244625	224813	11756
PP2105.DCE	8734	170	1.99	549252	185416	-16509
PP2109.DCE	8553	159	1.89	224865	152466	7970

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	2021/4/16	2021/4/15	涨跌	涨跌幅
L09-L05 价差	元/吨	-5	25	-30	-120.00%
L 基差	元/吨	0	0	0	-
L 仓单数量	张	1370	1334	36	2.70%
PP09-PP05 价差	元/吨	-175	-170	-5	2.94%
PP 基差	元/吨	165	165	0	0.00%
PP 仓单数量	张	1838	1838	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。