



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: 聚烯烃主力开始移仓换月, 周五出现小幅回撤。现货方面, 贸易商报价跟涨, 基差走平, PP 拉丝主流多集中 8750-9000 元/吨; PE 华北市场波动幅度 30-50 元/吨, 华东市场波动幅度 50 元/吨, 华南市场波动幅度 50 元/吨。

基本上, 由于大修装置较多, 国内供应压力近期有所减小, 但新产能释放在即, 随着检修季在 5-6 月结束, 后续供应压力仍将增大; 需求方面, PP 下游开工率下跌 1%-2%, PE 涨跌互现, 包装膜行业需求较好, 农膜逐渐进入淡季; 库存方面, 两油库存 90.5 万吨, 较上周五增 3 万吨。综上, 短期油价已有所回落, 聚烯烃回归震荡, 建议投资者逢高沽空。

最新新闻

1. **【博鳌亚洲论坛】**博鳌亚洲论坛 2021 年年会举行首场新闻发布会，旗舰报告《亚洲经济前景及一体化进程》和《可持续发展的亚洲与世界》正式发布。报告认为，今年亚洲经济将出现恢复性增长，经济增速有望达到 6.5% 以上，亚洲将成为全球可持续复苏重要引擎。
2. **【陆家嘴财经早餐】**五一小长假临近，从旅游目的地搜索量、航班和酒店预订量等先行指标来看，今年五一有望成史上最热黄金周，出游人次或达到两亿。其中，红色旅游、跨省长线游等广受青睐。
3. **【统计局】**中国一季度 GDP 同比增 18.3%，预期增 18.4%，比 2020 年四季度环比增长 0.6%；比 2019 年一季度增长 10.3%，两年平均增长 5.0%，表明我国经济稳定恢复。
4. **【统计局】**中国 3 月社会消费品零售总额同比增 34.2%，预期增 28.4%；比 2019 年 3 月份增长 12.9%，两年平均增速为 6.3%。一季度社会消费品零售总额同比增长 33.9%，两年平均增速为 4.2%。
5. **【统计局】**中国 3 月规模以上工业增加值同比增 14.1%，预期增 17.6%，环比则增长 0.6%。一季度，规模以上工业增加值同比增长 24.5%；比 2019 年同期增长 14.0%，两年平均增长 6.8%。

1. 重要数据一览

表 1：PP&L 上游数据一览

指标	单位	2021/4/19	2021/4/16	涨跌	涨跌幅
WTI 期货	美元/桶	63.07	63.32	-0.25	-0.39%
Brent 期货	美元/桶	63.32	66.84	-3.52	-5.27%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	589.00	577.00	12.00	2.08%
动力煤	元/吨	761.20	746.60	14.60	1.96%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	1065.00	1065.00	0.00	0.00%
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	2495.00	2450.00	45.00	1.84%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	294.00	294.00	0.00	0.00%

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	8355	35	0.42	186141	125678	-21761
L2109.DCE	8345	30	0.36	265968	250602	25789
PP2105.DCE	8735	65	0.75	468174	169191	-16225
PP2109.DCE	8600	105	1.24	218928	160716	8250

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	2021/4/19	2021/4/16	涨跌	涨跌幅
L09-L05 价差	元/吨	5	-5	10	-200.00%
L 基差	元/吨	30	0	30	-
L 仓单数量	张	1370	1334	36	2.70%
PP09-PP05 价差	元/吨	-158	-175	17	-9.71%
PP 基差	元/吨	145	165	-20	-12.12%
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。