

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: 聚烯烃隔夜窄幅震荡, 国际原油再度上行及供应压力后移短期有一定提振作用。现货方面, 商家报价小幅调整, 基差基本走平, PP 拉丝主流报价小幅调整, 幅度在 50-100 元/吨; PE 华北市场波动幅度 50 元/吨, 华东市场波动幅度 50-100 元/吨, 华南市场波动幅度 200 元/吨。

基本上, 目前大修装置较多, 预计 5 月左右复产, 同时新产能也将试车登场, 供应压力后移至 5 月; 需求方面, 下游刚需采购为主, 部分厂商因产成品、半成品库存较多计划五一停车休假, 需求前景并不乐观; 库存方面, 两油库存 88 万吨, 较昨日降 2.5 万吨。综上, 油价再度攀升、供应压力后移及五一节前备货对期价起到底部支撑作用, 目前聚烯烃窄幅震荡, 建议暂观望为宜。

最新新闻

1. **【国家发改委】** 将强化规划引导和约束作用，明确国家级中长期、五年发展规划和区域性铁路发展规划体系；既有高铁能力利用率不足 80% 的原则上不得新建平行线路；规范城际、市域（郊）铁路发展，严禁变相建设地铁、轻轨。
2. **【国家能源局】** 国家能源局发布《关于 2021 年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知》（征求意见稿）称，2021 年全国风电、光伏发电发电量占全社会用电量比重达到 11% 左右，后续逐年提高、到 2025 年达到 16.5% 左右。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游数据一览

指标	单位	2021/4/20	2021/4/19	涨跌	涨跌幅
WTI 期货	美元/桶	63.48	63.07	0.41	0.65%
Brent 期货	美元/桶	67.16	66.72	0.44	0.66%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	585.13	589.00	-3.88	-0.66%
动力煤	元/吨	778.20	761.20	17.00	2.23%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	1070.00	1065.00	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	2490.00	2495.00	-5.00	-0.20%
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	8370	-15	-0.18	121602	99404	-26274
L2109.DCE	8340	-50	-0.60	419024	260850	10248
PP2105.DCE	8627	-128	-1.46	519947	161015	-8176
PP2109.DCE	8523	-74	-0.86	313853	174927	14211

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	2021/4/20	2021/4/19	涨跌	涨跌幅
L09-L05 价差	元/吨	-25	5	-30	-600.00%
L 基差	元/吨	-20	30	-50	-166.67%
L 仓单数量	张	1370	1370	0	0.00%
PP09-PP05 价差	元/吨	-119	-158	39	-24.68%
PP 基差	元/吨	100	165	-65	-39.39%
PP 仓单数量	张	1642	1838	-196	-10.66%

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。