

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

孙振宇

从业资格编号: F3068628

联系人

赵奕

021-20370938

zhaoyi@xzfutures.com

● 行情回顾及展望

兴证聚丙烯: 聚丙烯上周盘面隔夜小幅回调，期限结构已由 back 转为 contango 结构，表示扩产预期已逐步兑现，现货市场受期价提升影响，开单火爆，拉丝均价在 7380-7900 (30/350)，注塑均价在 7730-8400

(-50/-50)。今晨突发美国驻伊空军基地遭伊朗导弹袭击事件，美伊冲突升级，WTI 原油急速拉涨至 65 美元/桶，对 PP 盘面有拉涨作用。供应面，1 月检修量较少，浙石化 90 万吨装置放量正逐步兑现，开工率将继续攀升；受当前期价提振，上游开单量较多，库存大幅降低。需求面交投氛围有所好转，低价补库为主。供需局面小幅好转，中东局势紧张拉涨原油，预计今日聚丙烯受成本支撑将有所上涨，建议逢高沽空。

兴证聚乙烯: 聚乙烯上周盘面隔夜下行，现货市场稳中有升，LLDPE 现货均价为 7450-7600 (0/50) 元/吨，LDPE 均价在 7850-8100 (0/0) 元/吨，HDPE 均价在 7500-8050 (0/0) 元/吨。供应面，石化供应稳定，进口到港量逐步减量，石化库存去库较为顺畅。需求面，除刚需补库外，下游受中东地缘危机影响而略有增加补库，但追涨动力不强。供求局面改善情况不大，预计在中东局势紧张情况下，聚乙烯盘面将有所攀升，建议逢高沽空。

● **最新新闻**

1. **【经参头版】**释放激发制造业活力稳定经济增长。
保持我国经济运行在合理区间，制造业具有基础性支撑作用。实业兴则国兴，实业强则国强。制造业稳增长要更多依靠创新驱动，制造业高质量发展要从资本密集型向知识密集型转型，关键是要有效释放激发市场活力。
2. **【经参】**近日，美伊冲突、中东紧张局势升级，市场避险情绪加速升温，国际油价持续走高创 8 个月新高，国内油价调整参考的原油变化率在正值范围内逐步走高，1 月 14 日 2020 年首次调价或以上涨开局，国内多数地区或再度进入“7 元时代”。
3. **【经参】**2019 年，房地产政策基调保持稳定，全国商品房销售额平稳增长，千亿军团持续扩容，行业集中度加速提升。相关分析人士指出，未来，房地产市场将保持调控常态化、分化常态化的趋势，中长期行业发展空间尚存，行业竞争格局仍未稳固，千亿成为房企新的分水岭，千亿阵营也将持续分化成长。
4. **【央视新闻】**美军驻伊拉克空军基地遭火箭弹袭击。据外媒，一名驻伊美军高级消息人士称，今天早些时候，伊拉克多个地点都发射了导弹，称这是伊朗对美军的一系列攻击。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/1/8	2020/1/7	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	62.48	63.17	-0.69	-1.09%
Brent 原油现货	美元/桶	68.79	69.96	-1.18	-1.68%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	578.13	583.63	-5.50	-0.94%
动力煤	元/吨	554.20	553.80	0.40	0.07%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	810.00	800.00	10.00	1.25%
丙烯 (市场基准价)	元/吨	6625.00	6525.00	100.00	1.53%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	755.00	755.00	0.00	0.00%
甲醇 (华东地区)	元/吨	2295.00	2300.00	-5.00	-0.22%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	240.00	231.00	9.00	3.90%

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
L2005.DCE	7400	-5	-0.07	222297	352846	-2069
L2009.DCE	7440	-20	-0.27	13699	49700	-15
PP2005.DCE	7542	-31	-0.41	314586	341238	22332
PP2009.DCE	7583	-33	-0.43	15509	45215	1544

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	2020/1/8	2020/1/7	涨跌	涨跌幅
L09-L05 价差	元/吨	40	55	-15	-27.27%
L 基差	元/吨	-5	-5	0	0.00%
L 仓单数量	张	1721	2035	-314	-15.43%
PP09-PP05 价差	元/吨	38	43	-5	-11.63%
PP 基差	元/吨	338	272	66	24.26%
PP 仓单数量	张	0	0	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。