

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

兴证聚烯烃: 聚烯烃周五隔夜震荡。现货市场跟随期价下调出厂价,价格重心走低,聚丙烯拉丝国内主流报盘在7500-7800元/吨;聚乙烯华北区域波动幅度50-100元/吨,华东区域震荡收稳,华南区域波动幅度50-100元/吨。

上游方面,国际原油难以走出趋势性行情,丙烯、乙烯、甲醇价格窄幅调整,成本导向性弱。供应面,PP开工率预计小升,延长中煤榆林能化、宁夏宝丰、中煤榆林计划开车,本周仅中原石化一线计划停车检修,外盘美国货源到港较多,7月总进口量在81万吨左右,较往年偏多,进口货源多转移至贸易商手中,终端接货不多,贸易商抛压较大;PE开工率预计小幅上行,本周暂无新增检修消息,外盘进口量在预期内,贸易商接单较好且部分低价货源已预售,但后续抛压较大。需求面,下游原材料及产成品库存充裕、出口订单被砍,传统下游难承压,均以逢低小单采购为主。库存方面,两油库存在79万吨,较上周五增13.5万吨,港口库存亦有小幅累积,但整体库存仍处往年低位。综上,聚烯烃供需矛盾预计在8-9月发酵,后续新产能上场不确定性较强,建议投资者移仓换月或离场观望,中长线可待库存出现明确拐点后在远月合约布置空单。

● **最新新闻**

1. **【美国约翰斯·霍普金斯大学】**据美国约翰斯·霍普金斯大学数据，全球新冠肺炎累计确诊病例超1795万例，累计死亡逾68.6万例。其中，美国累计确诊超465万例。
2. **【陆家嘴早餐】**截至6月底，安徽全省已开工老旧小区改造项目604个，开工率69.3%，累计完成投资12.014亿元，已改造建筑面积819.18万平方米，涉及8.75万户居民。

1. 重要数据一览

表 1: PP&L 上游现货数据一览

指标	单位	2020/8/3	2020/7/31	涨跌	涨跌幅
WTI 原油现货	美元/桶	40.00	39.86	0.14	0.35%
Brent 原油现货	美元/桶	42.89	42.46	0.43	1.01%
石脑油 CFR 日本	美元/吨	387.13	387.12	0.00	0.00%
动力煤	元/吨	552.20	555.60	-3.40	-0.61%
丙烯 CFR 中国	美元/吨	820.00	820.00	0.00	0.00%
丙烯 (市场基准价)	元/吨	6650.00	6650.00	0.00	0.00%
乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	800.00	800.00	0.00	0.00%
甲醇 (华东地区)	元/吨	1610.00	1620.00	-10.00	-0.62%
甲醇 CFR 中国	美元/吨	168.00	168.00	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
L2009.DCE	6985	-110	-1.55	258032	238967	-50
L2101.DCE	6935	-90	-1.28	60659	127685	4759
PP2009.DCE	7635	0	0.00	504763	271324	-17640
PP2101.DCE	7332	-19	-0.26	59841	102928	2286

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	2020/8/3	2020/7/31	涨跌	涨跌幅
L01-L09 价差	元/吨	-50	-70	20	-28.57%
L 基差	元/吨	320	205	115	56.10%
L 仓单数量	张	424	345	79	22.90%
PP01-PP09 价差	元/吨	-277	-284	7	-2.46%
PP 基差	元/吨	77	65	12	18.46%
PP 仓单数量	张	410	410	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。