

「2022.11.04」

聚丙烯市场周报

作者：林静宜

期货投资咨询证号：Z0013465

联系电话：0595-86778969

关注我们获取
更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业情况

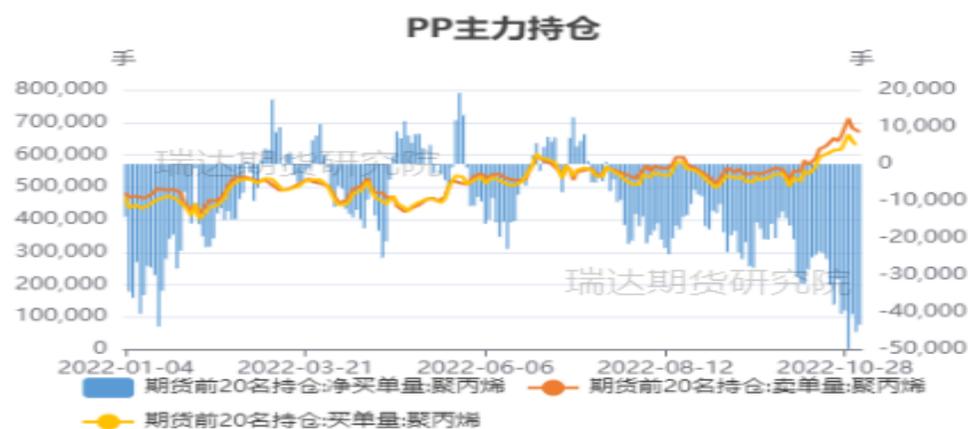


4、期权市场分析

「周度要点小结」

- ◆ 本周聚丙烯价格受成本端原油支撑加强的影响震荡上行，截至2022年11月4日，PP2301合约报7675元/吨，较上周相比上涨1.16%，成交量报2910845，持仓量报520504。截至2022年11月3日当周，我国聚丙烯产能利用率环比下降0.46%至81.50%，中石化产能利用率环比下降1.65%至81.28%；聚丙烯产量报59.83万吨，较上周减少0.34万吨，环比下跌0.57%。本周聚丙烯生产企业涉及检修产能共70万吨/年，检修损失量较多，导致产能利用率和供应小幅下跌。下周装置检修与本周基本持平，预计市场供应平稳。聚丙烯下游行业（包括塑编、注塑、BOPP、PP管材、胶带母卷、PP无纺布、CPP共7个下游行业）平均开工率小幅下降0.45%，较去年同期低2.52%。其中塑编较上周下降1.00%，PP注塑较上周上涨0.85%，BOPP较上周持平，PP管材较上周下降3.00%，胶带母卷较上周下降3.05%，PP无纺布较上周下降0.80%。下周临近网购节，预计下游需求有望小幅回升。中国聚丙烯总库存量报79.96万吨，较前一期跌2.89万吨，跌幅3.49%，较去年同期仍高出60.667%。样本贸易商库存环比涨1.25%；样本港口仓库库存环比跌0.70%。分品种库存来看，拉丝级库存环比跌7.80%；纤维级库存环比跌4.86%。经回落后，下游拿货意愿有所增加，预计下周的库存或继续小幅下降。截至2022年11月3日，国内油制PP利润报-2381.76元/吨，280元；煤制PP利润报-595.67，-71。聚丙烯生产企业生产利润均处于亏损状态，在一定程度上对PP形成成本支撑。
- ◆ 下周，美联储落实11月加息，市场对于经济以及需求的忧虑再现，国际油价存下跌的可能，成本端支撑减弱。供应方面，下周有停车装置重启复工，预计供应压力小幅回升。需求方面，受到公共事件的影响叠加旺季已过，市场交投氛围一般，预计下周下游工厂订单跟进不足，需求较弱。预计下周聚丙烯价格震荡运行为主。

图1、聚丙烯前二十名持仓



对比解读：

截至2022-11-03，期货前20名持仓净买单量聚丙烯报-43244手，环比下跌4.29%；期货前20名持仓卖单量聚丙烯报670071手，环比下跌0.81%；期货前20名持仓买单量聚丙烯报626827手，环比下跌0.56%；

来源：wind 瑞达期货研究院

图2、品种价差走势图



对比解读：

截至2022-11-03，PP1-5合约价差报112，环比下跌7.44%；

来源：wind 瑞达期货研究院

图3、聚丙烯主力合约价格走势

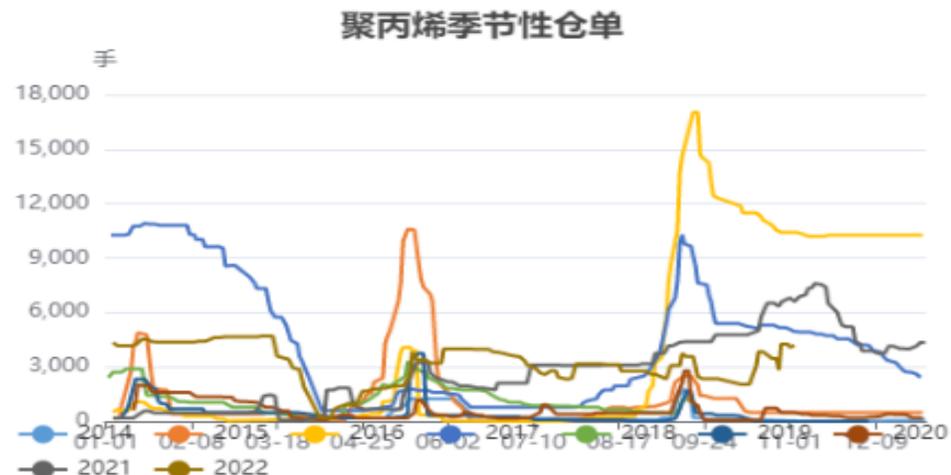


对比解读:

截至2022-11-03, 期货收盘价(活跃:成交量):聚丙烯(PP)报7589元/吨,环比下跌0.14%;

来源: wind 瑞达期货研究院 (微软雅黑10号)

图4、聚丙烯仓单走势



对比解读:

截至2022-11-03, 仓单数量:聚丙烯PP报4179手,环比上涨2.55%;

来源: wind 瑞达期货研究院 (微软雅黑10号)

图5、PP华东共聚价格走势



对比解读:

截至2022-06-21, 市场价:聚丙烯(共聚):油制:华东地区报8975元/吨,环比 上涨 0.00% ;

来源: wind 瑞达期货研究院

图6、PP华东拉丝价格走势



对比解读:

截至2022-06-21, 市场价:聚丙烯(拉丝):油制:华东地区报8650元/吨,环比 下跌 0.29% ;

来源: wind 瑞达期货研究院

图7、聚丙烯国际价格走势



对比解读:

截至2022-11-03, 国际市场价:PP(均聚注塑级):FOB西北欧:中间价报1207美元/吨,环比下跌 2.03%; 国际市场价:PP(均聚):FAS休斯敦:中间价报991美元/吨,环比 上涨 0.00%; 国际市场价:PP(均聚):FOB中东:中间价报849美元/吨,环比 上涨 0.00%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图8、聚丙烯基差走势



对比解读:

截至2022-11-03, 现期差(活跃):聚丙烯报378元/吨,环比 上涨 14.89%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图9、国内LNG市场价



对比解读:

截至2022-11-03, 市场价:液化天然气(LNG)报5344元/吨,环比下跌 0.67% ;

来源: wind 瑞达期货研究院

图10、LNG 中国到岸价



对比解读:

截至2022-11-03, 到岸价:LNG:中国报29.0032美元/百万英热,环比 上涨 9.08% ;

来源: wind 瑞达期货研究院

图11、国际原油价格走势



来源：wind 瑞达期货研究院

图12、中国到岸价



来源：wind 瑞达期货研究院

图13、石脑油价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图14、甲醇市场价



来源: wind 瑞达期货研究院

图15、国内丙烯价格走势



对比解读：
截至2022-11-03，国际市场价:丙烯:CFR中国:中间价报841美元/吨,环比 下跌 2.32% ;

来源: wind 瑞达期货研究院

图16、国际丙烯价格走势



对比解读：
截至2022-11-03，国际市场价:丙烯:FD西北欧:中间价报938欧元/吨,环比 上涨 7.57% ; 国际市场价:丙烯:FD美国海湾:中间价报333美元/吨,环比 上涨 0.00% ; 国际市场价:丙烯:FOB韩国:中间价报831美元/吨,环比 下跌 2.35% ; 国际市场价:丙烯:CFR中国:中间价报841美元/吨,环比 下跌 2.32% ;

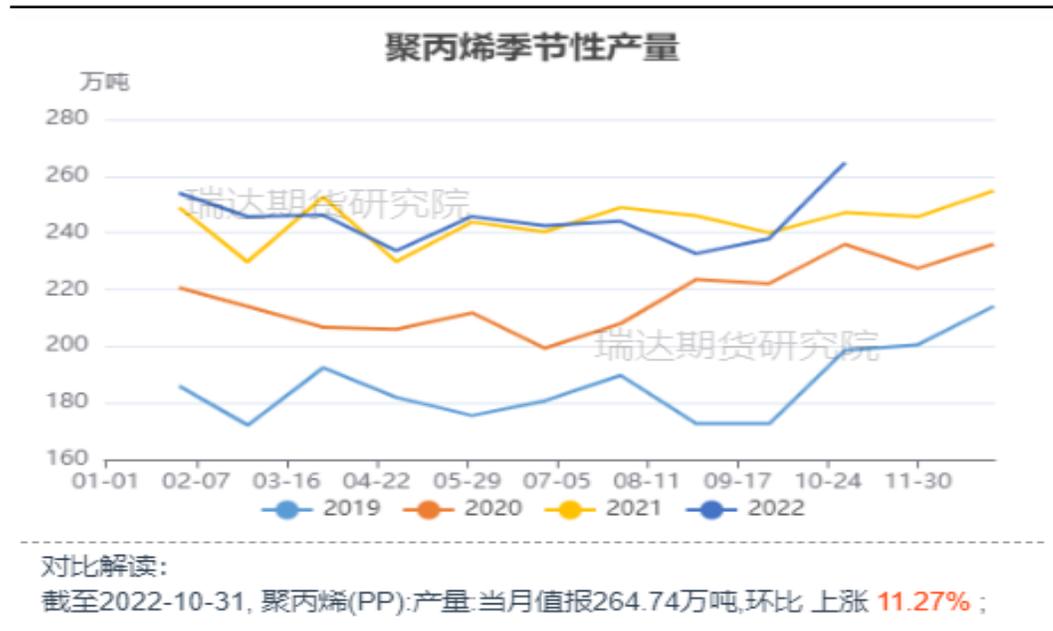
来源: wind 瑞达期货研究院

图17、聚丙烯产能



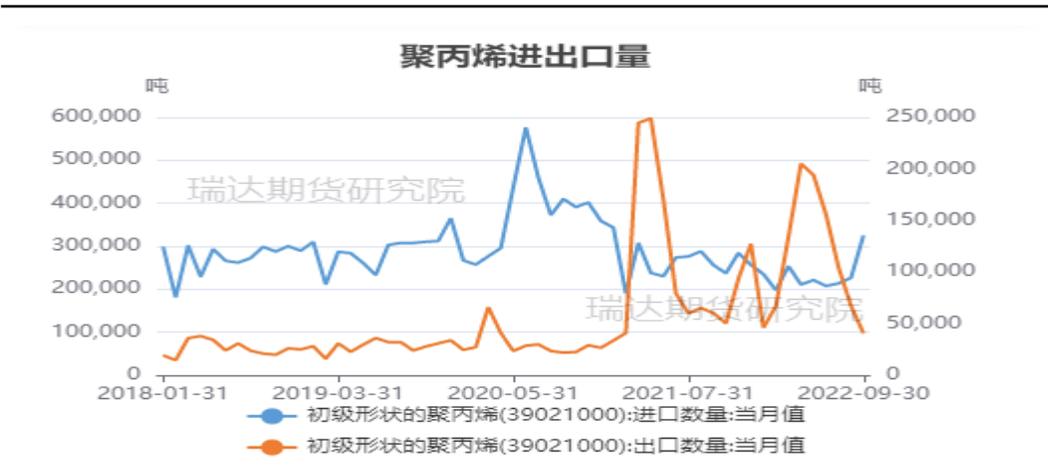
来源: wind 瑞达期货研究院

图18、聚丙烯产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图19、聚丙烯进出口量



对比解读：

截至2022-09-30, 初级形状的聚丙烯(39021000):进口数量:当月值报325160.585吨,环比 上涨 43.61% ; 初级形状的聚丙烯(39021000):出口数量:当月值报40547.103吨,环比 下跌 39.64% ;

来源: wind 瑞达期货研究院

图20、聚丙烯工厂开工率

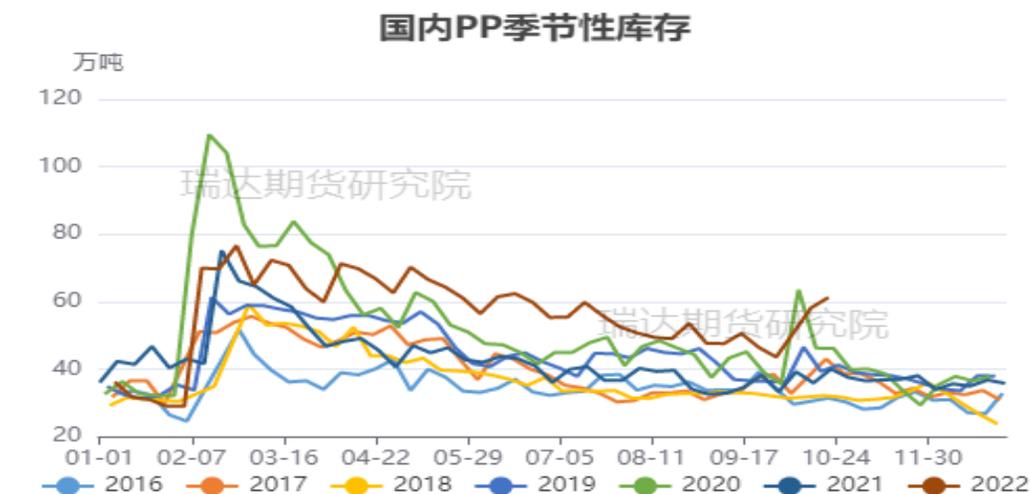


对比解读：

截至2022-11-02, 开工率:聚丙烯(PP):石化企业报81.5%,环比 下跌 0.56% ;

来源: wind 瑞达期货研究院

图21、国内聚丙烯季节性库存



对比解读:

截至2022-10-21, PP库存钢联报61.22万吨,环比 上涨 5.35% ;

来源: wind 瑞达期货研究院

图22、国内聚丙烯分类库存



对比解读:

截至2022-10-21, PP港口库存报10.56万吨,环比 上涨 4.97% ; PP贸易商库存报15.67万吨,环比 上涨 1.69% ; 煤制PP库存报16.31万吨,环比 下跌 5.06% ; 两油PP库存报25.71万吨,环比 上涨 5.51% ;

来源: wind 瑞达期货研究院

图23、聚丙烯加工利润



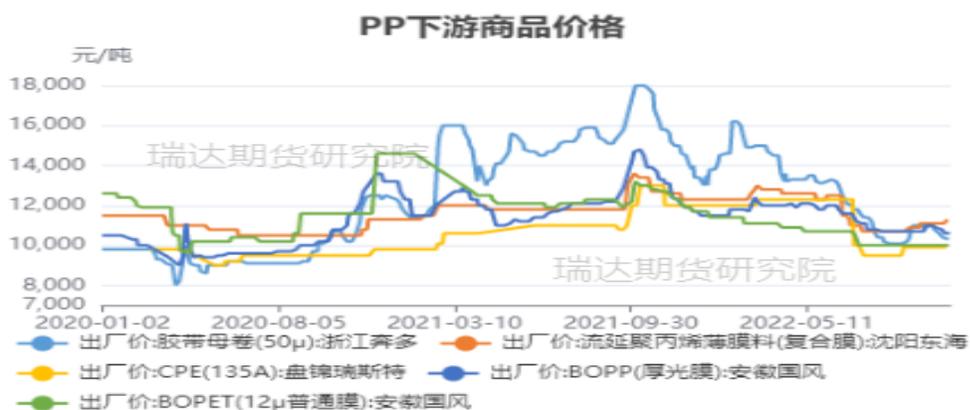
来源: wind 瑞达期货研究院

图24、聚丙烯进口利润



来源: wind 瑞达期货研究院

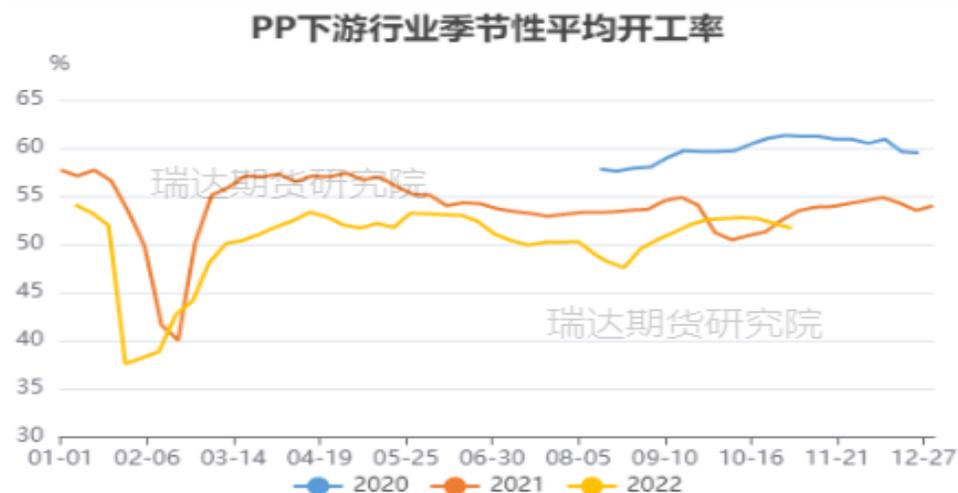
图25、pp下游产品价格



对比解读：
截至2022-11-03，出厂价:胶带母卷(50μ):浙江奔多报10300元/吨,环比 上涨 0.00%；出厂价:流延聚丙烯薄膜料(复合膜):沈阳东海报11300元/吨,环比 上涨 0.00%；出厂价:CPE(135A):盘锦瑞斯特报9900元/吨,环比 上涨 0.00%；出厂价:BOPP(厚光膜):安徽国风报10600元/吨,环比 上涨 0.00%；出厂价:BOPET(12μ普通膜):安徽国风报10000元/吨,环比 上涨 0.00%；

来源: wind 瑞达期货研究院

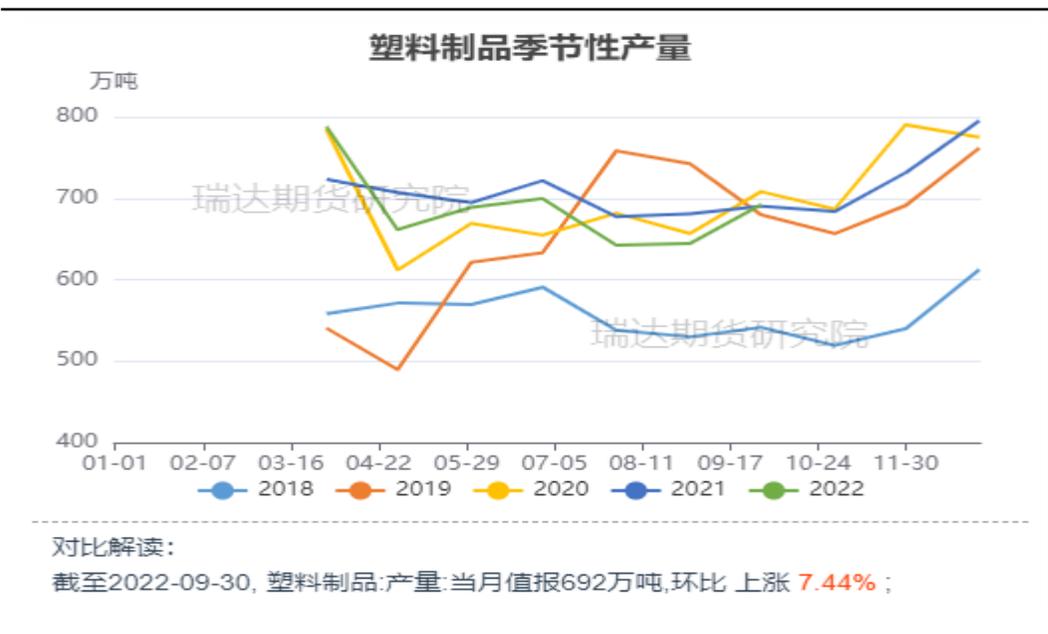
图26、聚丙烯下游行业开工率



对比解读：
截至2022-11-02，开工率:聚丙烯:平均报51.68%,环比 下跌 0.86%；

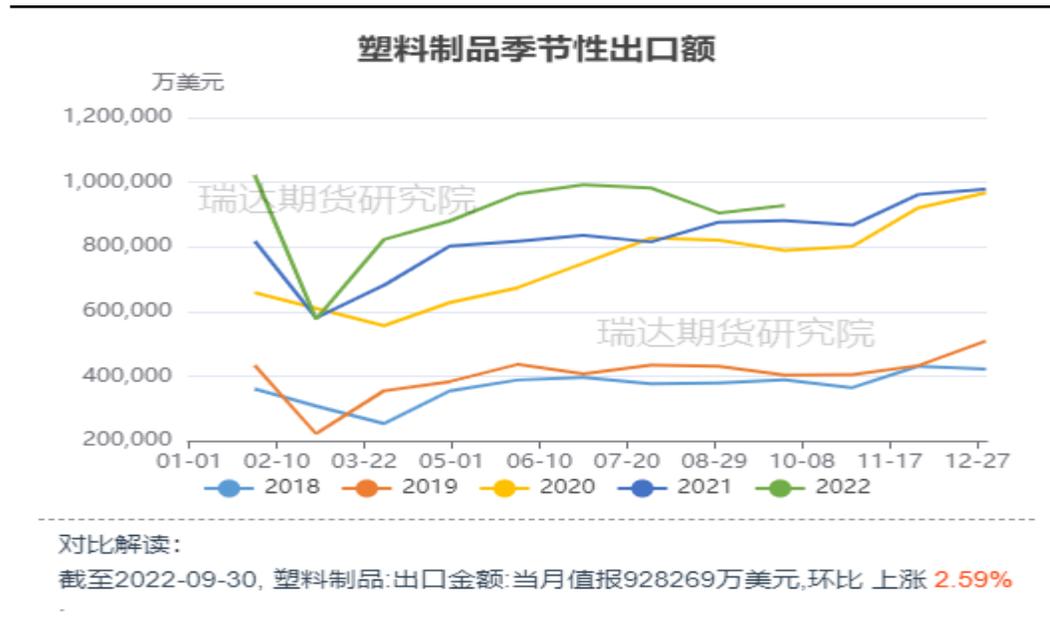
来源: wind 瑞达期货研究院

图27、塑料制品产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图28、塑料制品出口额



来源: wind 瑞达期货研究院

图29、期权历史波动率



对比解读:

截至2022-11-03, 历史波动率:60日:聚丙烯报20.132%,环比 下跌 0.02%; 历史波动率:20日:聚丙烯报21.8789%,环比 下跌 8.14%; 历史波动率:40日:聚丙烯报20.32%,环比 下跌 0.61%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图30、期权隐含波动率



对比解读:

截至2022-11-03, 平值看跌期权隐含波动率:聚丙烯报18.05%,环比 上涨 1.18%; 平值看涨期权隐含波动率:聚丙烯报18.84%,环比 上涨 5.02%;

来源: wind 瑞达期货研究院

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，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，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。