

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发



瑞达期货研究院

化工组 PP期货周报

联系方式：研究院微信号或者小组微信号



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

聚丙烯

一、核心要点

1、周度数据

观察角度	名称	上一周	本周	涨跌
期货 PP2201	收盘（元/吨）	7992	7918	-74
	持仓（手）	286348	197448	-88900
	前 20 名净持仓	-13727	-39968	-26241
现货	华东三圆 T30	8550	8700	150
	基差（元/桶）	558	782	224

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
社会库存低位	煤炭价格走弱
电价改革	需求不足

周度观点策略总结:

重要事件: 1、伊朗核问题谈判再度陷入僵局。2、市场对 Omicron 变异株的忧虑情绪明显减弱。3、镇海区公共卫生事件严重。4、央行降准。5、天津渤化 PP 装置成功试车, 浙石化二期一线预计本月中下旬投料开车。

基本面: 本周亚洲聚丙烯市场持续走弱, 其中, CFR 远东下跌 20 美元/吨; CFR 东南亚下跌 40 美元/吨, CFR 南亚下跌 50 美元/吨。拉丝均价 1227 美元/吨, 环比下降 2.85%; 共聚均价 1257 美元/吨, 环比下降 2.78%。国内石化各大区出厂价区间调整为主, 幅度 50-250 元/吨。本周供应有所增加, 需求面持续低迷, 两桶油库存下降放缓, 整体供应压力渐渐体现。本周聚丙烯平均开工率环比下降 0.97%至 88.56%, 中石化开工率环比上升 0.56%至 92.70%, 国内聚丙烯产量 59.04 万吨, 相较上周的 58.56 万吨增加 0.48 万吨, 涨幅 0.82%。相较去年同期的 52.42 万吨增加 6.62 万吨, 涨幅 12.63%。下周计划停车装置减少, 预计市场供应将继续有所增加。本周 PP 下游行业平均开工率 54.86%, 较上周提升 0.33%, 较去年同期则低 4.84%。其中塑编 51.00%, +0.50%; 注塑 58.50%, +0.00%; BOPP61.40%, +0.00%; PP 管材 49.90%, -0.3%; 胶带母卷 51.75%, +0.72%; PP 无纺布 53.00%, +1.00%; CPP66.25%, +0.00%。下周有电商节及双旦需求刺激, 预计包装类需求仍将有所上升。截至 12 月 8 日, 本周 PP 总库存小幅增加, 环比上周增加 3.64%。其中上游生产企业 PP 总库存小幅增加, 环比上周增加 5.08%。其中两油企业 PP 库存环比上周增加 8.42%; 非两油企业 PP 库存环比上周增加 1.52%。国内贸易商库存较上周减少 0.96%, 较上月增加 4.30%, 较去年增加 36.17%。截止 2021 年 12 月 3 日, 港口样本库存总量在 25.97 万吨, 较前一周库存上升, 同比去年减少 4.36 万吨。

技术上, 本周 PP2201 合约反弹受阻, 阴线报收。成交量与持仓量均有所减少。形态上看, 短期均线震荡走低继续对价格形成明显的压制。技术指标 DIFF 高位死叉向下, MACD 绿柱增长, KDJ 指标继续震荡下行, 显示短期空方仍占据优势, 但 J 值已处于历史低位, 预计下周跌势有所趋缓。操作上, 建议投资者手中空单可以逢高止盈, 落袋为安。

二、周度市场数据

1、本周聚丙烯价格稳中有涨

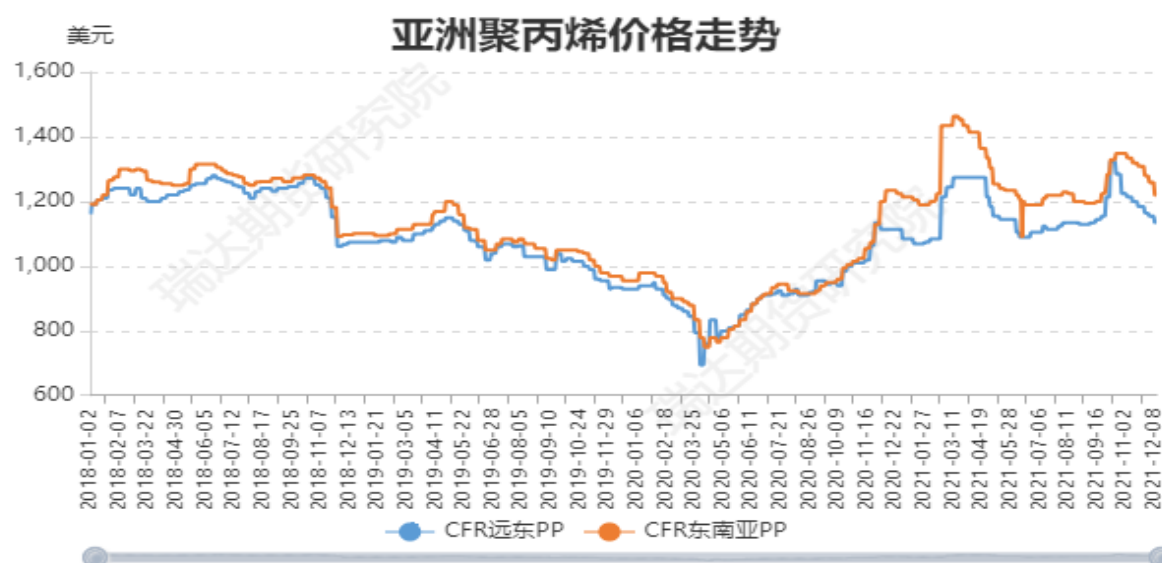
图1: 聚丙烯期现走势



对比解读：本周2021-12-09,市场价PP:8350.0,较上周2021-12-03,市场价PP:8400.0,减少50.0,减幅0.5952%。本周2021-12-09,PP收盘价:8012.0,较上周2021-12-03,PP收盘价:7992.0,增加20.0,增幅0.2503%。

数据来源：Wind

图2：聚丙烯亚洲价格走势



对比解读：本周2021-12-09,CFR远东PP:1134.0,较上周2021-12-03,CFR远东PP:1154.0,减少20.0,减幅1.7331%。本周2021-12-09,CFR东南亚PP:1219.0,较上周2021-12-03,CFR东南亚PP:1259.0,减少40.0,减幅3.1771%。

数据来源：Wind

图3：聚丙烯基差



对比解读：本周2021-12-09,基差:338.0,较上周2021-12-03,基差:408.0,减少70.0,减幅17.1569%。本月2021-12-09,基差:338.0,较上月2021-11-30,基差:1037.0,减少699.0,减幅67.406%。

数据来源：Wind

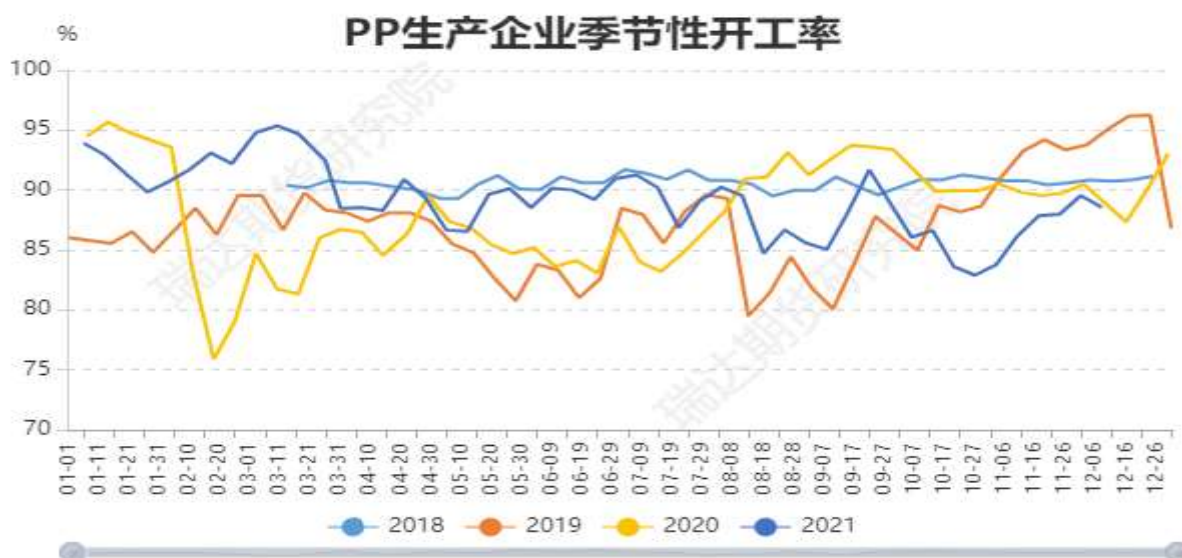
图4：聚丙烯仓单走势



对比解读：本周2021-12-09,仓单:3810.0,较上周2021-12-03,仓单:3889.0,减少79.0,减幅2.0314%。本月2021-12-09,仓单:3810.0,较上月2021-11-30,仓单:4417.0,减少607.0,减幅13.7424%。

数据来源：Wind

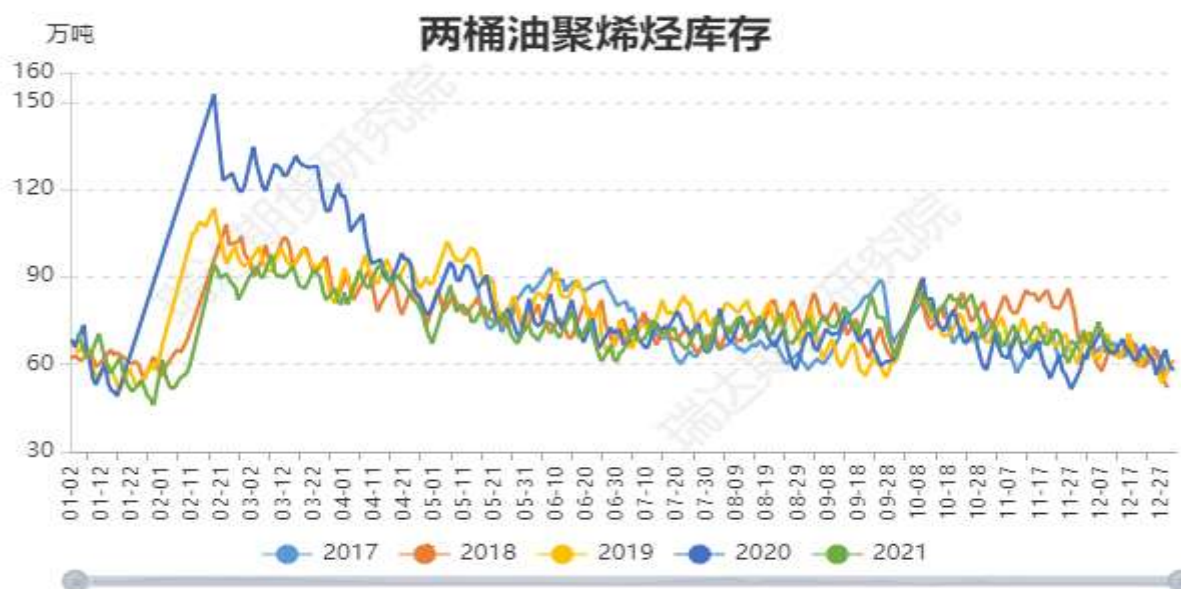
图5：国内聚丙烯开工率



对比解读：本周2021-12-08,开工率:聚丙烯:石化企业:88.56PP,较上周2021-12-01,开工率:聚丙烯:石化企业:89.53PP,减少0.97PP,减幅1.0834%。本月2021-12-08,开工率:聚丙烯:石化企业:88.56PP,较上月2021-11-24,开工率:聚丙烯:石化企业:87.99PP,增加0.57PP,增幅0.6478%。

来源：Wind

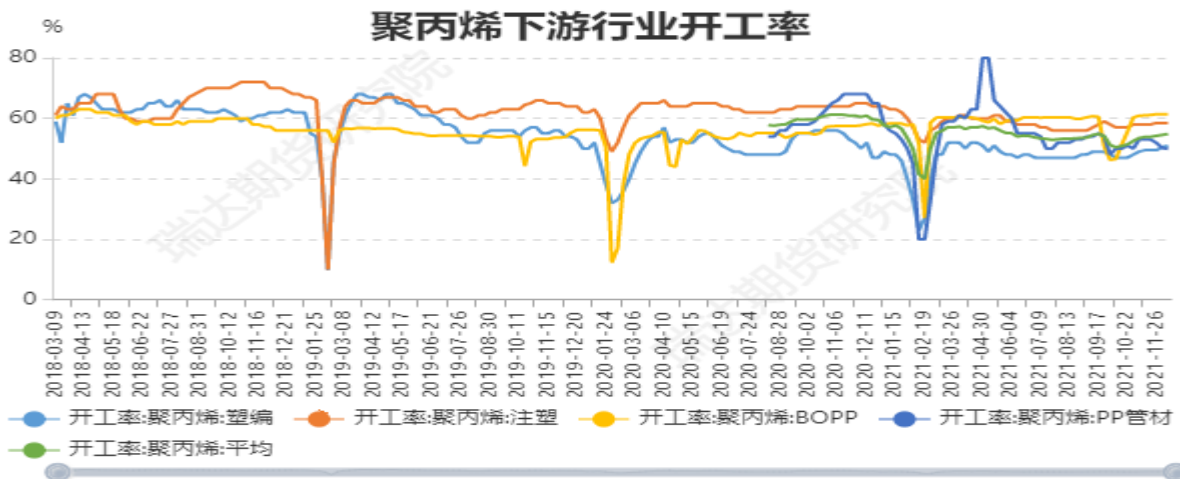
图6：两桶油聚烯烃库存



对比解读：本周2021-12-10,库存聚烯烃:66.0,较上周2021-12-03,库存聚烯烃:66.5,减少0.5,减幅0.7519%。

来源：Wind

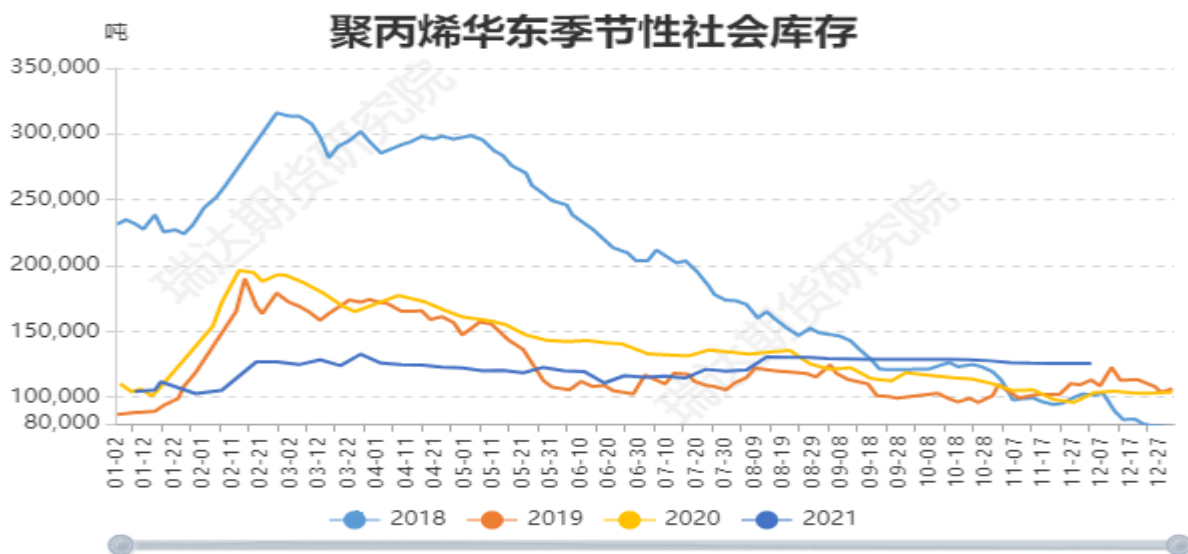
图7：国内聚丙烯下游企业开工率



对比解读: 本周2021-12-10,开工率:聚丙烯:塑编:51.0,较上周2021-12-03,开工率:聚丙烯:塑编:50.5,增加0.5,增幅0.9901%。本周2021-12-10,开工率:聚丙烯:注塑:58.5,较上周2021-12-03,开工率:聚丙烯:注塑:58.5,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-12-10,开工率:聚丙烯:BOPP:61.4,较上周2021-12-03,开工率:聚丙烯:BOPP:61.4,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-12-10,开工率:聚丙烯:PP管材:49.9,较上周2021-12-03,开工率:聚丙烯:PP管材:50.2,减少0.3,减幅0.5976%。本周2021-12-10,开工率:聚丙烯:平均:54.86,较上周2021-12-03,开工率:聚丙烯:平均:54.53,增加0.33,增幅0.6052%。

来源: Wind

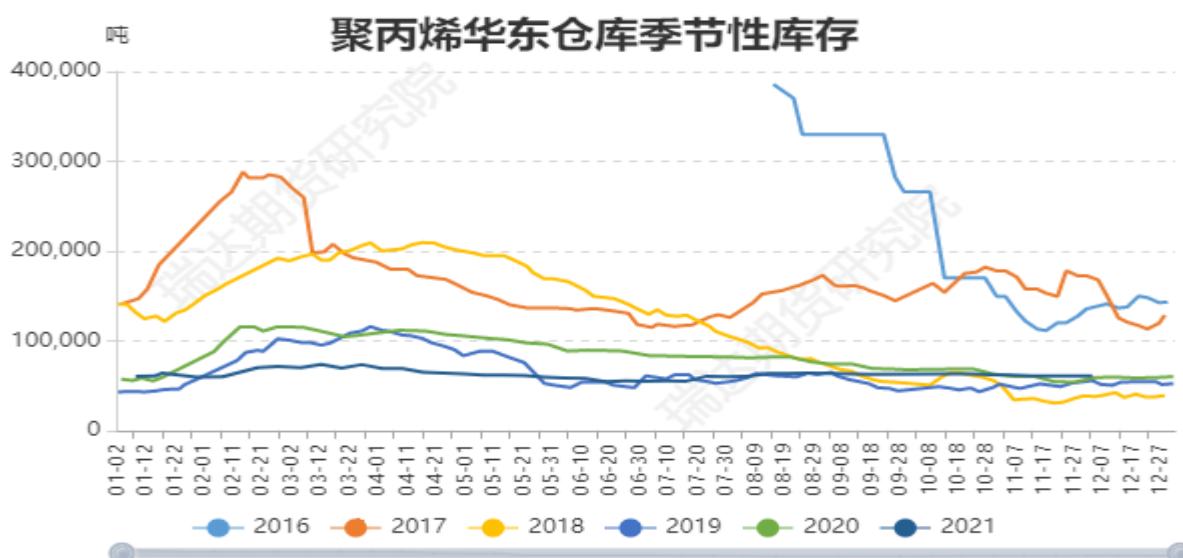
图8: 聚丙烯华东社会库存



对比解读: 本周2021-12-03,PP华东社会库存:125600.0,较上周2021-11-26,PP华东社会库存:125700.0,减少100.0,减幅0.0796%。本月2021-12-03,PP华东社会库存:125600.0,较上月2021-11-26,PP华东社会库存:125700.0,减少100.0,减幅0.0796%。

数据来源: Wind

图9: 聚丙烯华东仓库库存



对比解读：本周2021-12-03,PP华东仓库库存:60800.0,较上周2021-11-26,PP华东仓库库存:61000.0,减少200.0,减幅0.3279%。本月2021-12-03,PP华东仓库库存:60800.0,较上月2021-11-26,PP华东仓库库存:61000.0,减少200.0,减幅0.3279%。

数据来源：Wind

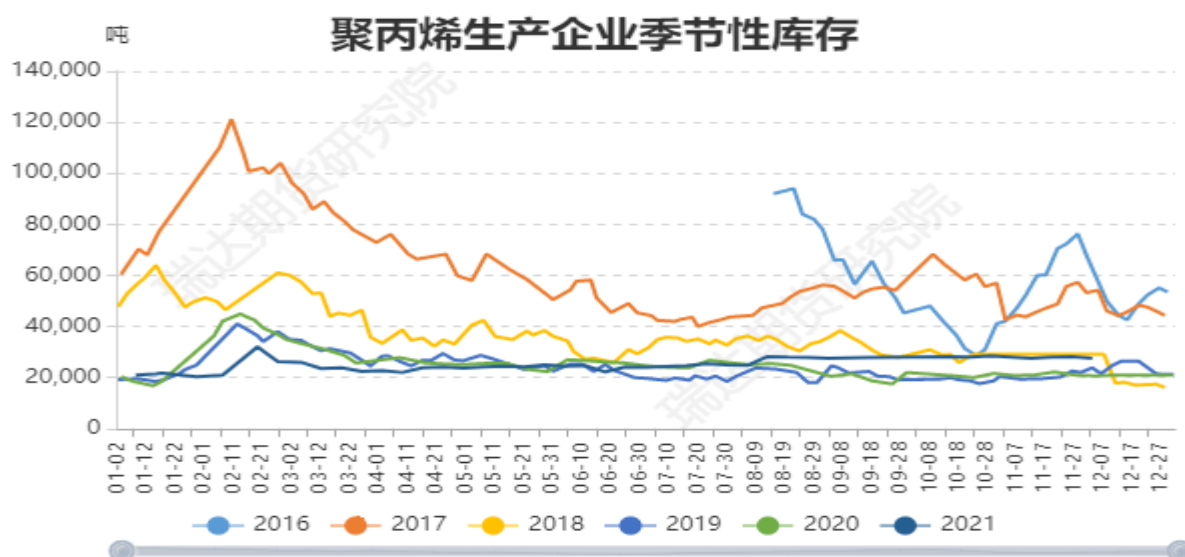
图10：聚丙烯下游库存



对比解读：本周2021-12-03,PP华东下游库存:16600.0,较上周2021-11-26,PP华东下游库存:16500.0,增加100.0,增幅0.6061%。本月2021-12-03,PP华东下游库存:16600.0,较上月2021-11-26,PP华东下游库存:16500.0,增加100.0,增幅0.6061%。

数据来源：Wind

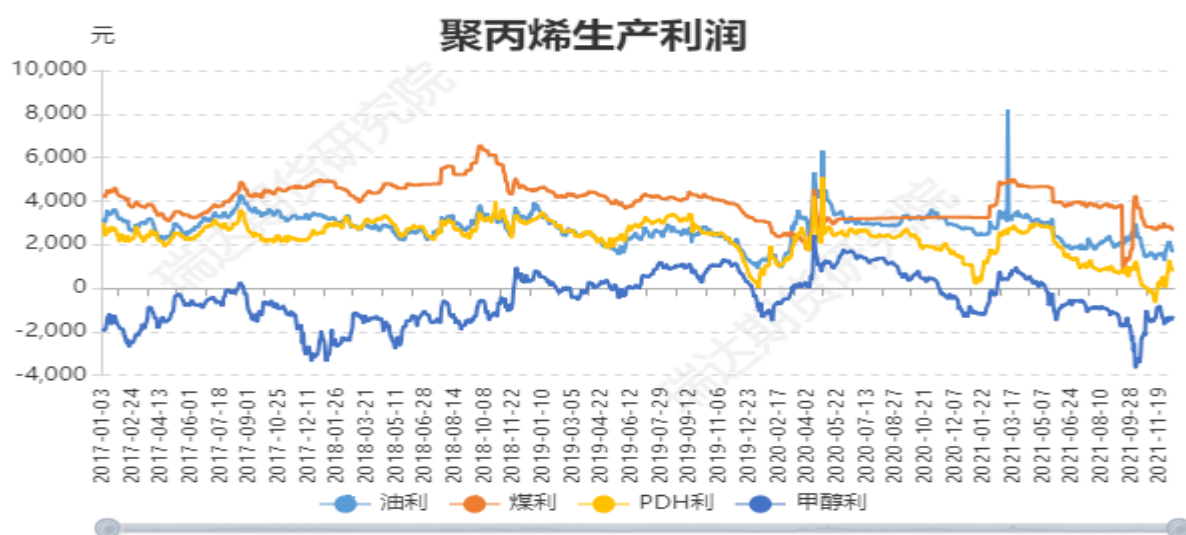
图11: 聚丙烯华东生产企业库存



对比解读: 本周2021-12-03,PP上游库存:27500.0,较上周2021-11-26,PP上游库存:28200.0,减少700.0,减幅2.4823%。本月2021-12-03,PP上游库存:27500.0,较上月2021-11-26,PP上游库存:28200.0,减少700.0,减幅2.4823%。

数据来源: Wind

图12: 聚丙烯生产企业利润



对比解读: 本周2021-12-09,油利:1722.4711,较上周2021-12-03,油利:2009.149,减少286.68,减幅14.2687%。本周2021-12-09,煤利:2690.575,较上周2021-12-03,煤利:2869.275,减少178.7,减幅6.2281%。本周2021-12-09,PDH利:827.5435,较上周2021-12-03,PDH利:1188.7321,减少361.19,减幅30.3845%。本周2021-12-09,甲醇利:-1280.0,较上周2021-12-03,甲醇利:-1335.0,增加55.0,增幅4.1199%。

数据来源: Wind

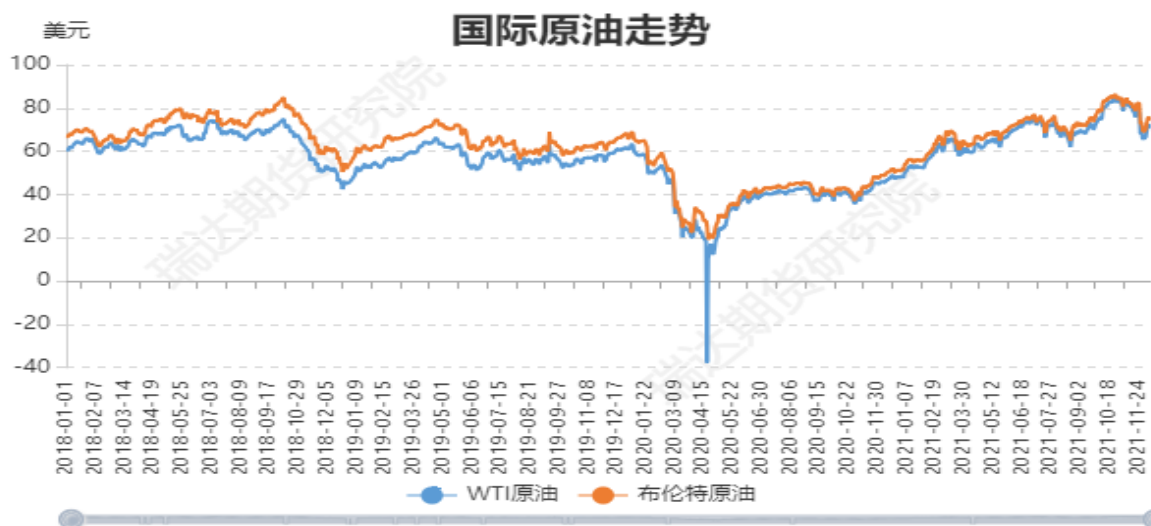
图13: LNG价格走势



对比解读：本周2021-12-09,LNG:34.7252,较上周2021-12-03,LNG:34.1772,增加0.55,增幅1.6093%。本月2021-12-09,LNG:34.7252,较上月2021-11-30,LNG:37.2222,减少2.5,减幅6.7164%。当前2021-12-09,LNG:34.7252,较去年同期2020-12-09,LNG:9.172,增加25.55,增幅278.5652%。

来源：Wind

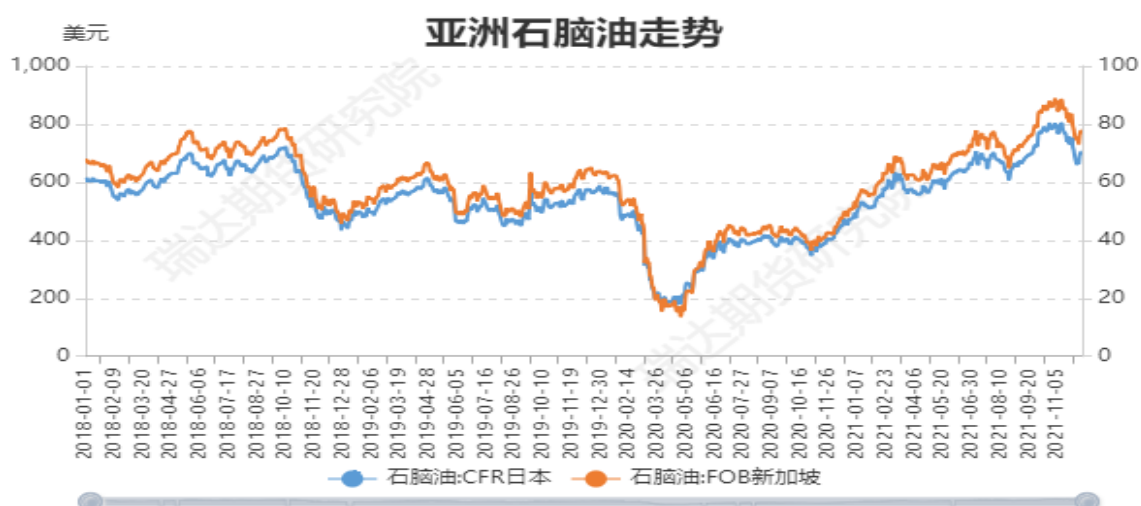
图14：国际原油价格走势



对比解读：本周2021-12-09,WTI原油:70.94,较上周2021-12-03,WTI原油:66.26,增加4.68,增幅7.0631%。本月2021-12-09,布伦特原油:74.42,较上周2021-12-03,布伦特原油:69.88,增加4.54,增幅6.4969%。本月2021-12-09,WTI原油:70.94,较上月2021-11-30,WTI原油:66.18,增加4.76,增幅7.1925%。本月2021-12-09,布伦特原油:74.42,较上月2021-11-30,布伦特原油:70.57,增加3.85,增幅5.4556%。

来源：Wind

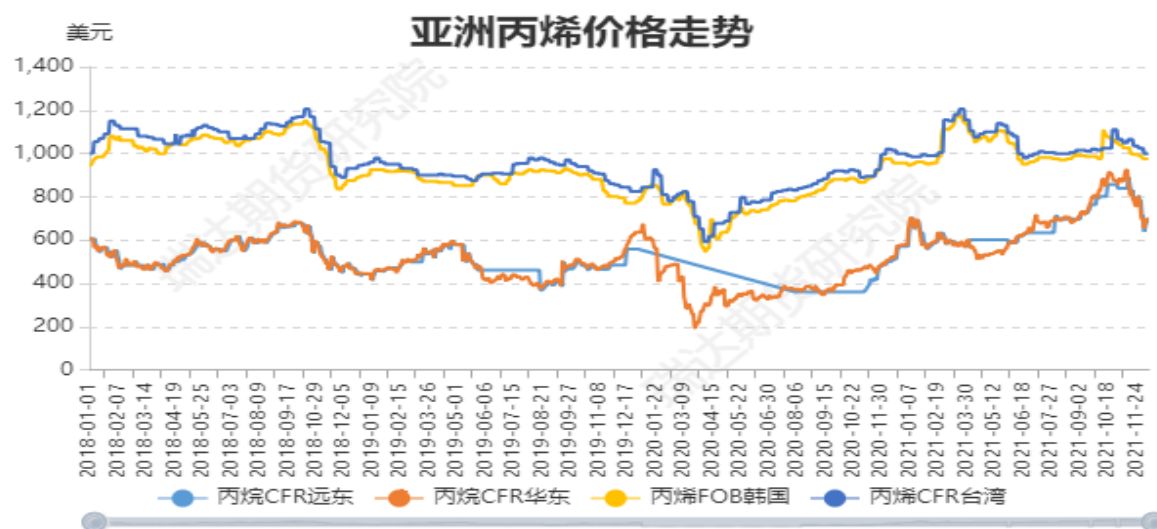
图15：亚洲石脑油价格走势



对比解读： 本周2021-12-09,石脑油:FOB新加坡:77.61,较上周2021-12-03,石脑油:FOB新加坡:74.33,增加3.28,增幅4.4128%。本周2021-12-09,石脑油:CFR日本:703.38,较上周2021-12-03,石脑油:CFR日本:669.5,增加33.88,增幅5.0605%。 本月2021-12-09,石脑油:FOB新加坡:77.61,较上月2021-11-30,石脑油:FOB新加坡:75.84,增加1.77,增幅2.3339%。本月2021-12-09,石脑油:CFR日本:703.38,较上月2021-11-30,石脑油:CFR日本:688.0,增加15.38,增幅2.2355%。

来源：Wind

图18：亚洲丙烯价格走势



对比解读： 本周2021-12-09,丙烯FOB韩国:976.0,较上周2021-12-03,丙烯FOB韩国:976.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-12-09,丙烯CFR台湾:1000.0,较上周2021-12-03,丙烯CFR台湾:1000.0,增加0.0,增幅0.0%。 本月2021-12-09,丙烯FOB韩国:976.0,较上月2021-11-30,丙烯FOB韩国:991.0,减少15.0,减幅1.5136%。本月2021-12-09,丙烯CFR台湾:1000.0,较上月2021-11-30,丙烯CFR台湾:1025.0,减少25.0,减幅2.439%。

数据来源：Wind

图19：丙烷价格走势



对比解读： 本周2021-02-04,丙烷CFR华东:580.0,较上周2021-01-29,丙烷CFR华东:565.0,增加15.0,增幅2.6549%。本周2021-02-04,丙烷CFR远东:577.0,较上周2021-01-29,丙烷CFR远东:560.0,增加17.0,增幅3.0357%。本月2021-02-04,丙烷CFR华东:580.0,较上月2021-01-29,丙烷CFR华东:565.0,增加15.0,增幅2.6549%。本月2021-02-04,丙烷CFR远东:577.0,较上月2021-01-29,丙烷CFR远东:560.0,增加17.0,增幅3.0357%。

数据来源：Wind

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。

