

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



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI



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 PP2205	收盘（元/吨）	8805	8746	-59
	持仓（手）	211947	211197	-750
	前 20 名净持仓	-5867	-13356	-7489
现货	华东三圆 T30	8900	8950	50
	基差（元/桶）	95	204	109

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
原料价格坚挺	需求恢复不足
装置开工率有所回落	原油有所回落
	社会库存有所回升

周度观点策略总结:

基本面: 本周聚丙烯平均开工率环比下降 0.23%至 78.13%, 中石化开工率环比下降 3.02%至 71.81%, 国内聚丙烯产量 54.20 万吨, 较上周的 54.32 万吨减少 0.12 万吨, 涨幅 0.22%。相较去年同期的 53.74 万吨增加 0.46 万吨, 涨幅 0.86%。下周检修装置多于计划开车装置, 预计开工率将继续下降。本周国内聚丙烯下游行业平均开工率 52.45%, 比上周提升 0.63%, 较去年同期低 4.85%。其中塑编 44.00%, +1.00%; 注塑 53.00%, 0.00%; BOPP61.14%, -1.02%; PP 管材 54.44%, -1.12%; 胶带母卷 52.64%, -3.79%; PP 无纺布 63.00%, +4.00%; CPP64.00%, -2.25%。其中, PP 无纺布行业开工率继续提升, 华北部分地区解封, 塑编行业开工率小幅提升, 其他表现平淡, 甚至下降。本周中国聚丙烯总库存量环比+13.41%, 其中生产企业库存+18.89%, (两油库存在 89 万吨, 环比上周高 10.56%, 同比去年低 0.06%)。样本贸易商库存-3.66%, 样本港口库存-0.36%; 从分品种库存来看, 拉丝级 PP 库存环比+18.42%, 纤维级 PP 库存环比+16.37%。由于华东地区疫情受限明显, 下游开工未见好转, 维持刚需补货为主; 预计下周两油库存将有所上升。

技术上, 本周 PP2205 合约震荡走低, 成交量大幅减少, 持仓量也略有萎缩, 形态上看, 目前 PP2205 合约多头形态并未改变。但 5 周均线被击穿且 5 周均线有拐头向下的迹象, 10 周均线盘中也被击穿。技术指标 DIFF/DEA 中位走平, MACD 红柱有所收缩, KDJ 指标则在中位震荡下行, 显示空方占据优势。操作上, 建议投资者手中多单逢高减持, 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2022-04-07,市场价PP:9300.0,较上周2022-04-01,市场价PP:9300.0,增加0.0,增幅0.0%。
 本周2022-04-07,PP收盘价:8790.0,较上周2022-04-01,PP收盘价:8805.0,减少15.0,减幅0.1704%。

数据来源: Wind

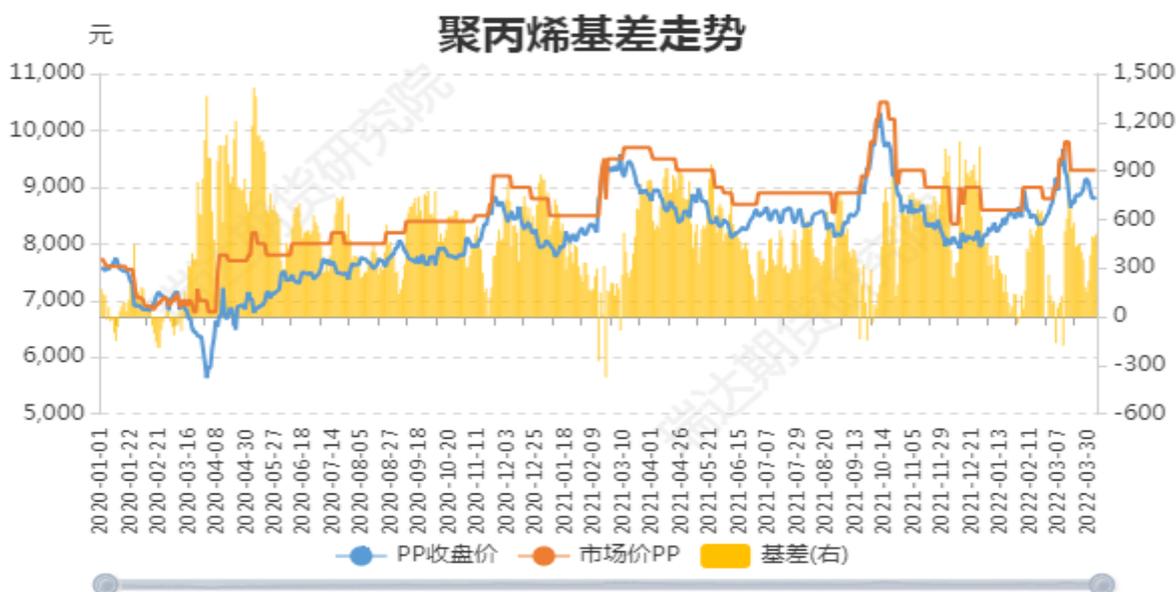
图2：聚丙烯亚洲价格走势



对比解读：本周2022-04-07,CFR远东PP:1179.0,较上周2022-04-01,CFR远东PP:1184.0,减少5.0,减幅0.4223%。本周2022-04-07,CFR东南亚PP:1364.0,较上周2022-04-01,CFR东南亚PP:1374.0,减少10.0,减幅0.7278%。

数据来源：Wind

图3：聚丙烯基差



对比解读：本周2022-04-07,基差:510.0,较上周2022-04-01,基差:495.0,增加15.0,增幅3.0303%。本月2022-04-07,基差:510.0,较上月2022-03-31,基差:380.0,增加130.0,增幅34.2105%。

数据来源：Wind

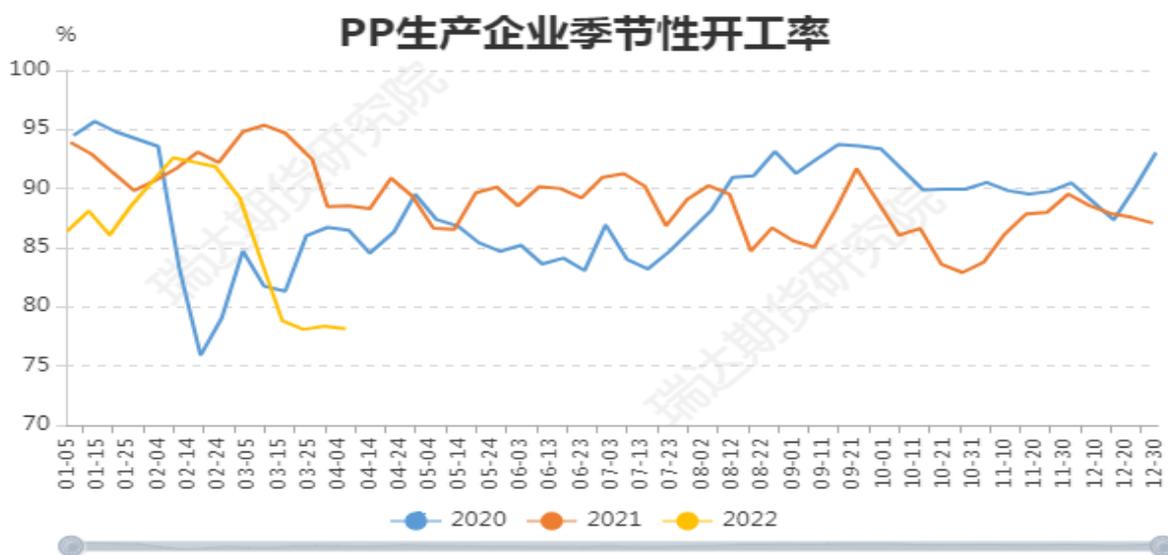
图4：聚丙烯仓单走势



对比解读：本周2022-04-07,仓单:198.0,较上周2022-03-31,仓单:0.0,增加198.0,增幅100%。本月2022-04-07,仓单:198.0,较上月2022-03-31,仓单:0.0,增加198.0,增幅100%。

数据来源：Wind

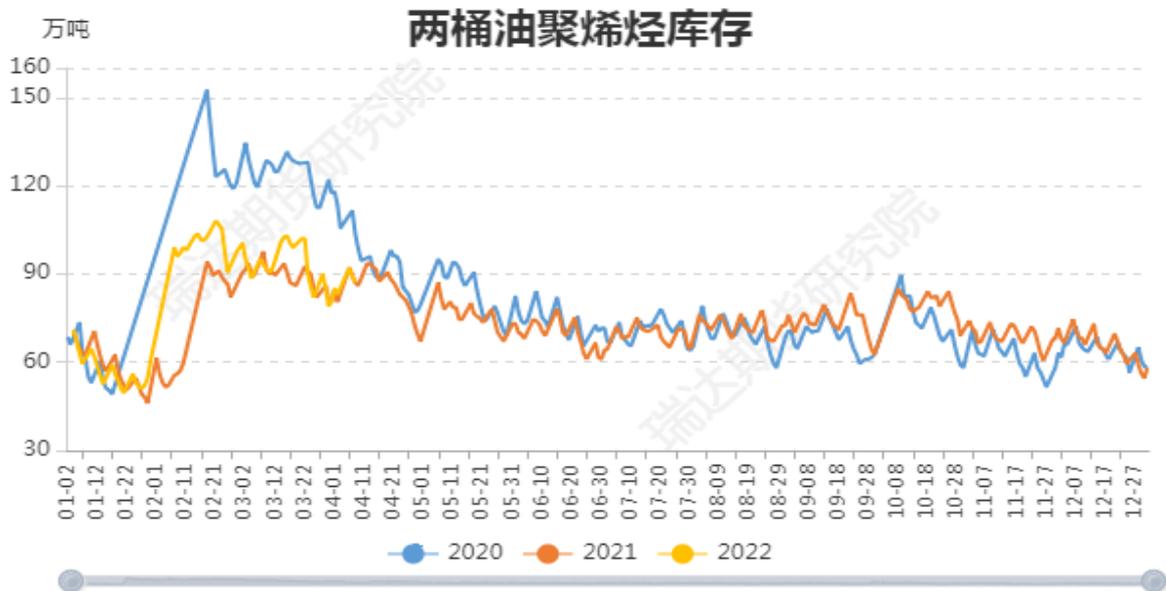
图5：国内聚丙烯开工率



对比解读：本周2022-04-06,开工率:聚丙烯:石化企业:78.13PP,较上周2022-03-30,开工率:聚丙烯:石化企业:78.36PP,减少0.23PP,减幅0.2935%。本月2022-04-06,开工率:聚丙烯:石化企业:78.13PP,较上月2022-03-30,开工率:聚丙烯:石化企业:78.36PP,减少0.23PP,减幅0.2935%。

来源：Wind

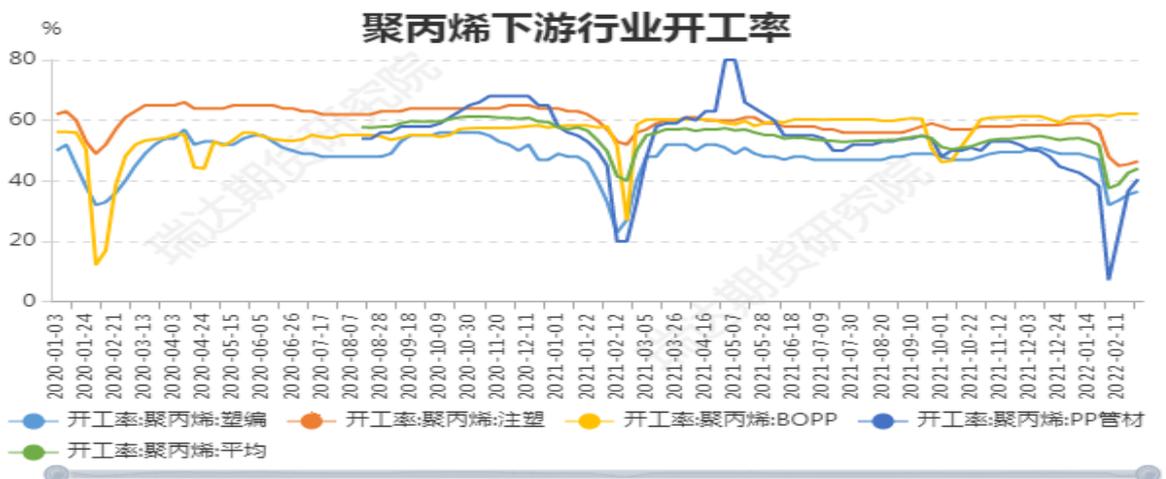
图6：两桶油聚烯烃库存



对比解读：本周2022-04-08,库存聚烯烃:87.0,较上周2022-04-02,库存聚烯烃:83.0,增加4.0,增幅4.8193%.

来源：Wind

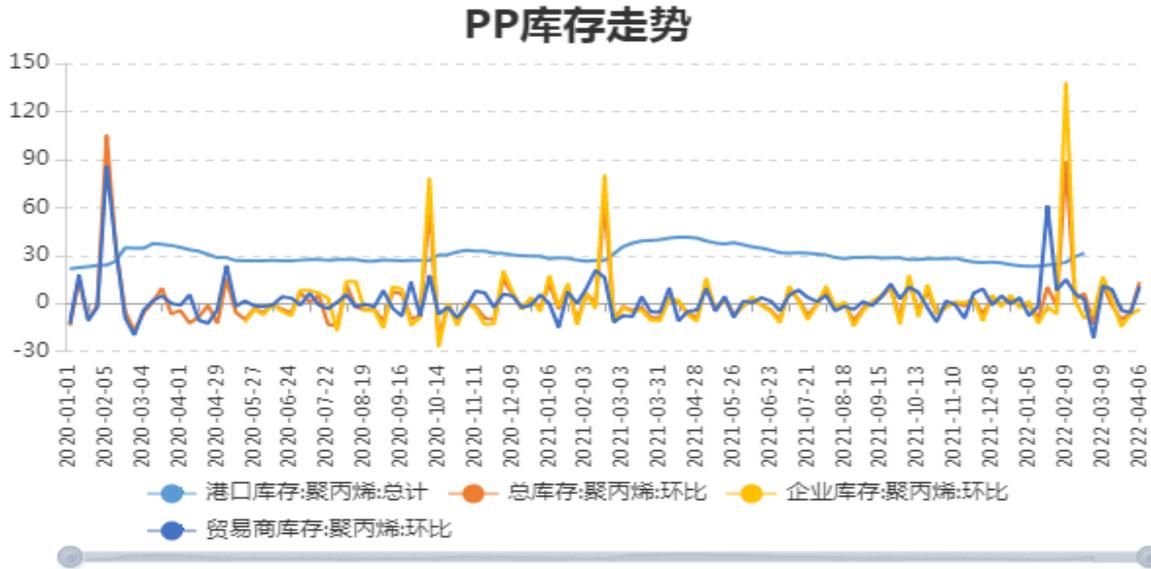
图7、国内聚丙烯下游企业开工率



对比解读：本周2022-02-25,开工率:聚丙烯:塑编:36.5,较上周2022-02-18,开工率:聚丙烯:塑编:35.5,增加1.0,增幅2.8169%。本周2022-02-25,开工率:聚丙烯:注塑:46.5,较上周2022-02-18,开工率:聚丙烯:注塑:45.5,增加1.0,增幅2.1978%。本周2022-02-25,开工率:聚丙烯:BOPP:62.16,较上周2022-02-18,开工率:聚丙烯:BOPP:62.16,增加0.0,增幅0.0%。本周2022-02-25,开工率:聚丙烯:PP管材:40.56,较上周2022-02-18,开工率:聚丙烯:PP管材:36.67,增加3.89,增幅10.6081%。本周2022-02-25,开工率:聚丙烯:平均:44.1,较上周2022-02-18,开工率:聚丙烯:平均:42.68,增加1.42,增幅3.3271%。

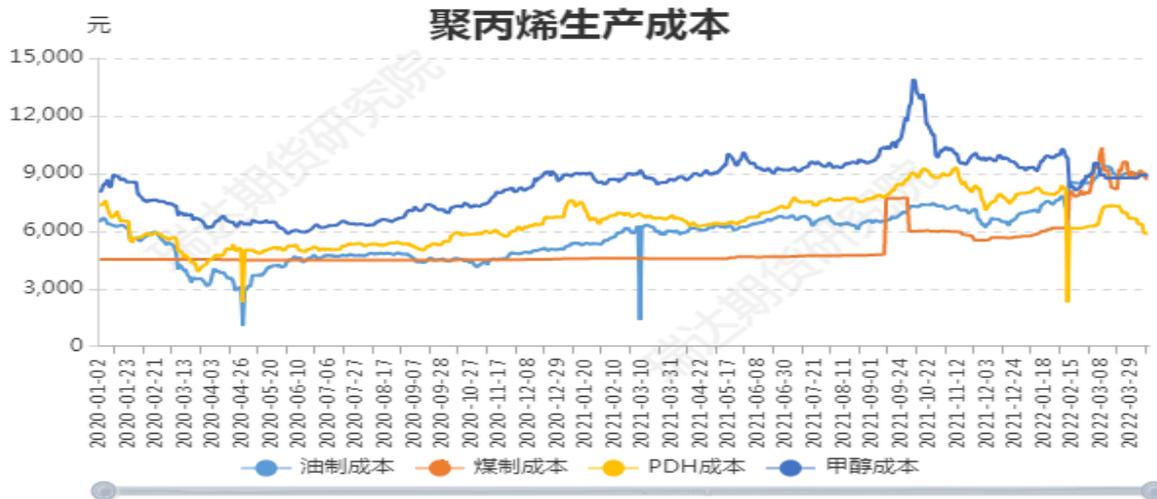
来源：Wind

图8：聚丙烯社会库存



对比解读：本周2022-04-06,港口库存:聚丙烯:总计:0.0,较上周2022-03-30,港口库存:聚丙烯:总计:0.0,增加0.0,增幅100%。本周2022-04-06,总库存:聚丙烯:环比:13.41,较上周2022-03-30,总库存:聚丙烯:环比:-5.76,增加19.17,增幅-332.8125%。本周2022-04-06,贸易商库存:聚丙烯:环比:10.69,较上周2022-03-30,贸易商库存:聚丙烯:环比:-5.78,增加16.47,增幅-284.9481%。

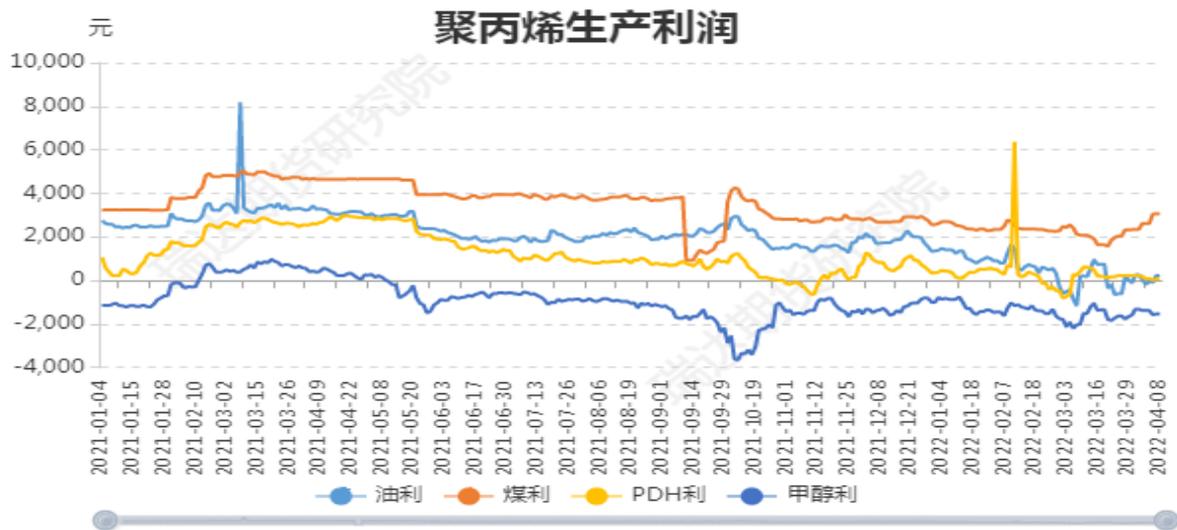
图9：聚丙烯生产成本



对比解读：本周2022-04-08,油制成本:8940.0,较上周2022-04-02,油制成本:8980.0,减少40.0,减幅0.4454%。本周2022-04-08,煤制成本:8715.4968,较上周2022-04-02,煤制成本:8939.466,减少223.97,减幅2.5054%。本周2022-04-08,PDH成本:5878.215,较上周2022-04-02,PDH成本:6363.315,减少485.1,减幅7.6234%。本周2022-04-08,甲醇成本:8872.1722,较上周2022-04-02,甲醇成本:8789.8577,增加82.31,增幅0.9364%。

数据来源：Wind

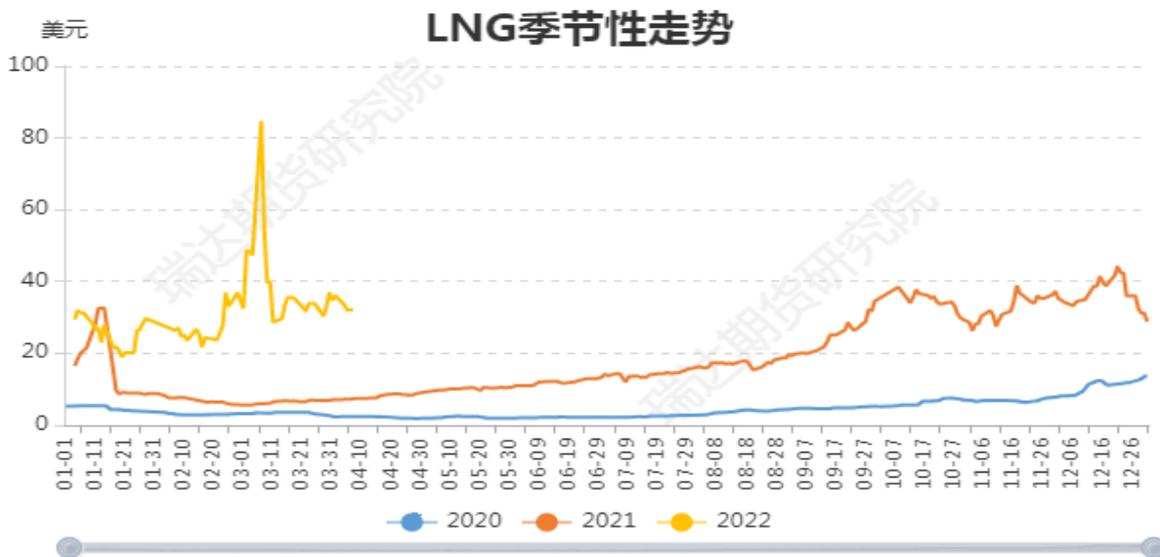
图10: 聚丙烯生产利润



对比解读: 本周2022-04-08,油利:224.5032,较上周2022-04-02,油利:40.534,增加183.97,增幅453.8659%。本周2022-04-08,煤利:3061.785,较上周2022-04-02,煤利:2616.685,增加445.1,增幅17.0101%。本周2022-04-08,PDH利:67.8278,较上周2022-04-02,PDH利:190.1423,减少122.31,减幅64.3255%。本周2022-04-08,甲醇利:-1545.0,较上周2022-04-02,甲醇利:-1385.0,减少160.0,减幅-11.5523%。

数据来源: Wind

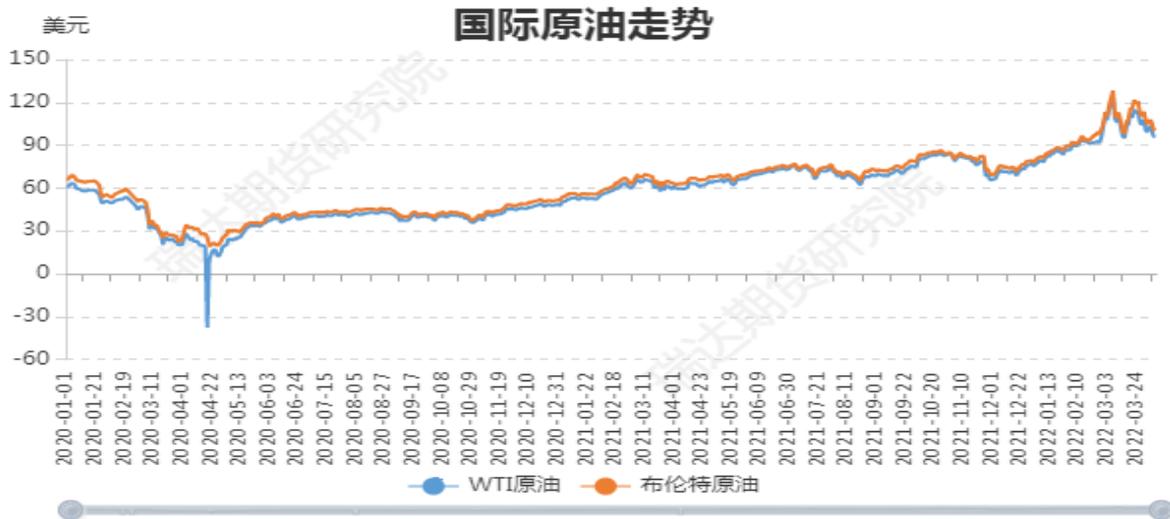
图11: LNG价格走势



对比解读: 本周2022-04-07,LNG:32.02,较上周2022-04-01,LNG:35.9941,减少3.97,减幅11.0296%。本月2022-04-07,LNG:32.02,较上月2022-03-31,LNG:34.7402,减少2.72,减幅7.8295%。当前2022-04-07,LNG:32.02,较去年同期2021-04-07,LNG:7.322,增加24.7,增幅337.3395%。

来源: Wind

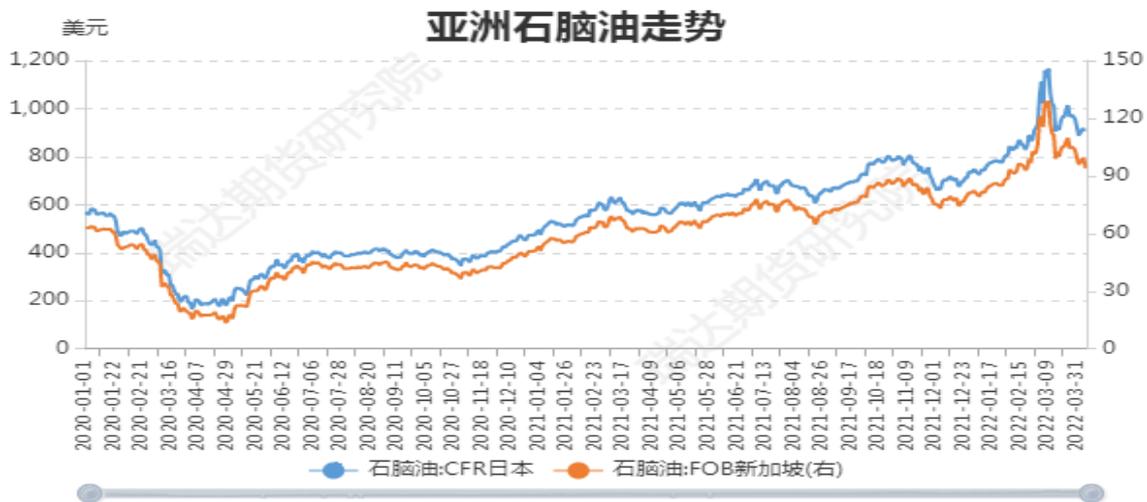
图14: 国际原油价格走势



对比解读: 本周2022-04-07,WTI原油:96.03,较上周2022-04-01,WTI原油:99.27,减少3.24,减幅3.2638%。本周2022-04-07,布伦特原油:100.58,较上周2022-04-01,布伦特原油:104.39,减少3.81,减幅3.6498%。本月2022-04-07,WTI原油:96.03,较上月2022-03-31,WTI原油:100.28,减少4.25,减幅4.2381%。本月2022-04-07,布伦特原油:100.58,较上月2022-03-31,布伦特原油:107.91,减少7.33,减幅6.7927%。

来源: Wind

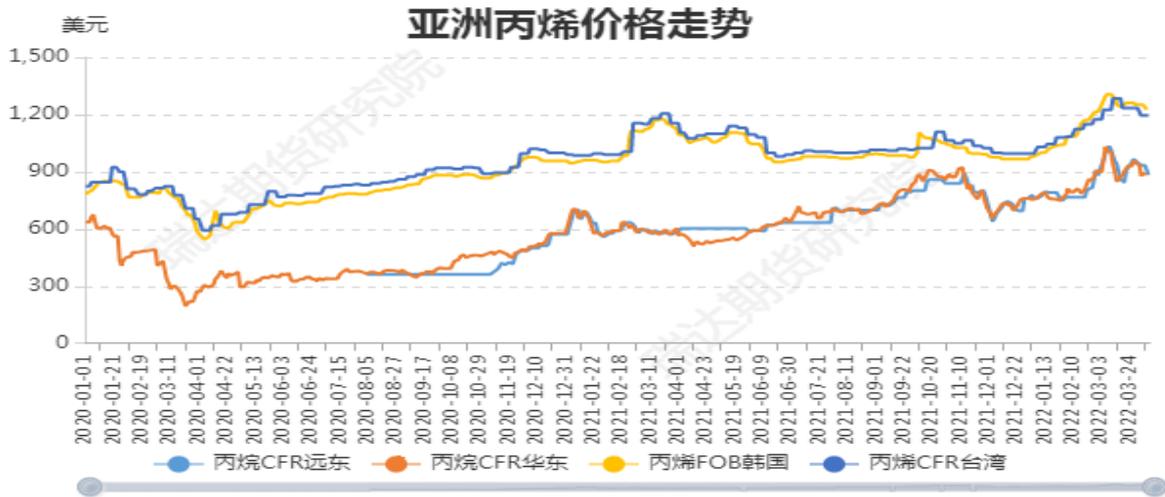
图15: 亚洲石脑油价格走势



对比解读: 本周2022-04-07,石脑油:FOB新加坡:93.89,较上周2022-04-01,石脑油:FOB新加坡:96.04,减少2.15,减幅2.2387%。本周2022-04-07,石脑油:CFR日本:911.5,较上周2022-04-01,石脑油:CFR日本:888.5,增加23.0,增幅2.5886%。本月2022-04-07,石脑油:FOB新加坡:93.89,较上月2022-03-31,石脑油:FOB新加坡:99.59,减少5.7,减幅5.7235%。本月2022-04-07,石脑油:CFR日本:911.5,较上月2022-03-31,石脑油:CFR日本:923.5,减少12.0,减幅1.2994%。

来源: Wind

图18：亚洲丙烯价格走势



对比解读：本周2022-04-07,丙烯FOB韩国:1221.0,较上周2022-04-01,丙烯FOB韩国:1251.0,减少30.0,减幅2.3981%。本周2022-04-07,丙烯CFR台湾:1195.0,较上周2022-04-01,丙烯CFR台湾:1195.0,增加0.0,增幅0.0%。本月2022-04-07,丙烯FOB韩国:1221.0,较上月2022-03-31,丙烯FOB韩国:1251.0,减少30.0,减幅2.3981%。本月2022-04-07,丙烯CFR台湾:1195.0,较上月2022-03-31,丙烯CFR台湾:1235.0,减少40.0,减幅3.2389%。

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。