

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）	8137	8232	95
	持仓（手）	302931	351539	48608
	前 20 名净持仓	-28117	-26804	1313
现货	华东三圆 T30	8700	8650	-50
	基差（元/桶）	563	418	-145

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、美国商业原油库存超预期下降。2、欧洲天然气货紧价扬。3、英国称不打算在圣诞节前实施新的防疫举措。4、浙江石化二期一条 45 万吨/年装置试车。

基本面: 聚丙烯基本面转弱的预期正逐步变为现实，随着春节假期临近，终端工厂采购意愿仍不佳，导致现货资源消耗缓慢。两油去库节奏趋缓，供应有所回升，国内石化各大区出厂价窄幅调整为主，多数幅度 50-100 元/吨。亚洲聚丙烯市场窄幅调整，其中，CFR 远东下跌 10 美元/吨；CFR 东南亚涨跌互现，幅度在 10 美元/吨，CFR 南亚较上周持平。拉丝均价 1190 美元/吨，环比下降 0.25%；共聚均价 1220 美元/吨，环比下降 0.25%。

本周期聚丙烯平均开工率环比下降 0.33%至 87.56%，中石化开工率环比上升 1.55%至 94.47%，国内聚丙烯产量 56.99 万吨，相较上周的 57.49 万吨下降 0.5 万吨，跌幅 0.87%。相较去年同期的 54.15 万吨增加 2.84 万吨，涨幅 5.24%。下周宁夏宝丰、福建联合老装置有开车计划，预计开工率将呈上升趋势。本周国内聚丙烯下游行业企业新订单情况减弱，平均开工率下跌至 53.52%，较去年同期低 4.18%。其中，塑编 49.00%，-1.00%；注塑 58.50%，0.00%；BOPP59.18%，-1.16%；PP 管材 44.80%，-3.20%；胶带母卷 50.86%，+0.43%；PP 无纺布 52.00%，-1.00%；CPP66.88%，+0.88%；截至 12 月 22 日，本周 PP 总库存小幅增加，环比上周增加 3.28%。其中，上游生产企业 PP 总库存小幅增加，环比上周增加 5.18%。两油企业 PP 库存环比上周增加 9.16%；非两油企业 PP 库存环比上周减少 0.49%。国内贸易商库存较上周回落 0.23%，较上月增加 12.90%，较去年增加 39.30%。截至 12 月 17 日，港口样本库存总量在 24.25 万吨，较前一周库存下降，同比去年减少 5.38 万吨。

技术上, 本周 PP2205 合约震荡反弹，尾盘勉强站上五周均线，成交量与持仓量均明显增加（主力合约移仓中）。形态上看，5 周均线走平对 PP 形成一定的支撑，但 10 周均线仍对价格形成一定的压制。均线系统继续呈空头排列。技术指标 DIFF 继续小幅回落，但 DEA 低位走平，MACD 绿柱有所收缩，显示空方力量有所减弱，KDJ 指标也在低位金叉向上，显示短期多方力量略有增加。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

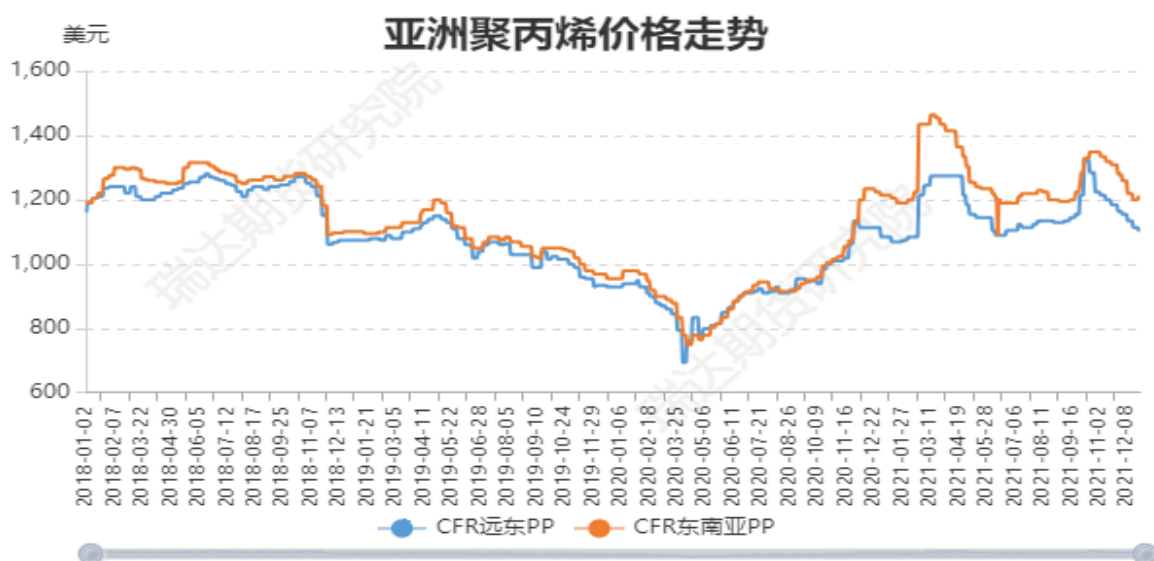
图1: 聚丙烯期现走势



对比解读：本周2021-12-23,市场价PP:9000.0,较上周2021-12-17,市场价PP:9000.0,增加0.0,增幅0.0%。
本周2021-12-23,PP收盘价:8163.0,较上周2021-12-17,PP收盘价:8137.0,增加26.0,增幅0.3195%。

数据来源：Wind

图2：聚丙烯亚洲价格走势



对比解读：本周2021-12-23,CFR远东PP:1104.0,较上周2021-12-17,CFR远东PP:1114.0,减少10.0,减幅0.8977%。本周2021-12-23,CFR东南亚PP:1209.0,较上周2021-12-17,CFR东南亚PP:1199.0,增加10.0,增幅0.834%。

数据来源：Wind

图3：聚丙烯基差



对比解读：本周2021-12-23,基差:837.0,较上周2021-12-17,基差:863.0,减少26.0,减幅3.0127%。本月2021-12-23,基差:837.0,较上月2021-11-30,基差:1037.0,减少200.0,减幅19.2864%。

数据来源：Wind

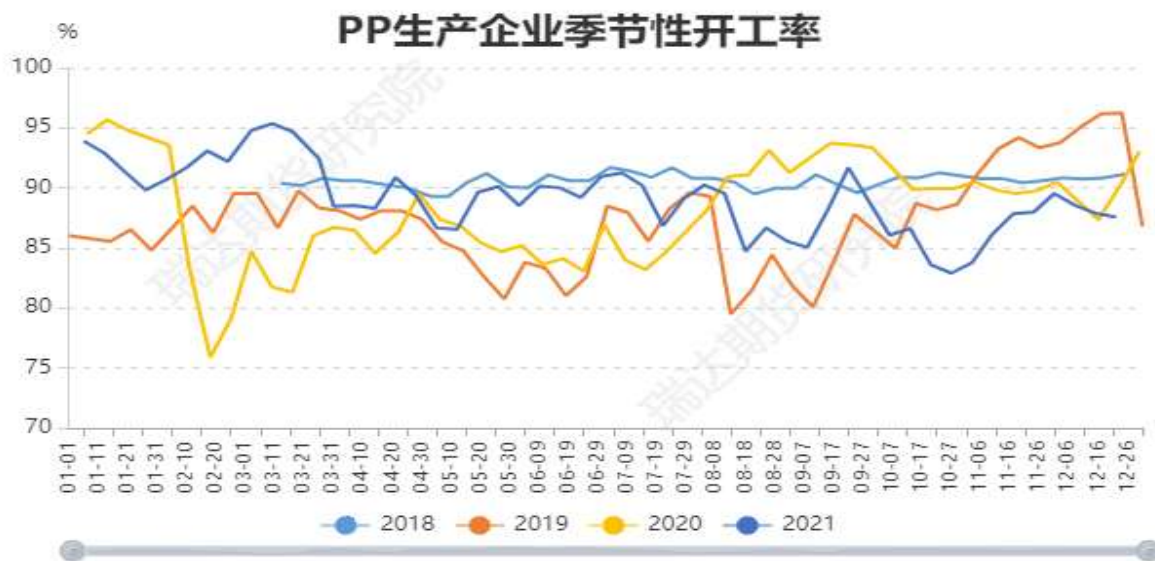
图4：聚丙烯仓单走势



对比解读：本周2021-12-23,仓单:3990.0,较上周2021-12-17,仓单:4137.0,减少147.0,减幅3.5533%。本月2021-12-23,仓单:3990.0,较上月2021-11-30,仓单:4417.0,减少427.0,减幅9.6672%。

数据来源：Wind

图5：国内聚丙烯开工率



对比解读：本周2021-12-22,开工率:聚丙烯:石化企业:87.56PP,较上周2021-12-15,开工率:聚丙烯:石化企业:87.89PP,减少0.33PP,减幅0.3755%。本月2021-12-22,开工率:聚丙烯:石化企业:87.56PP,较上月2021-11-24,开工率:聚丙烯:石化企业:87.99PP,减少0.43PP,减幅0.4887%。

来源：Wind

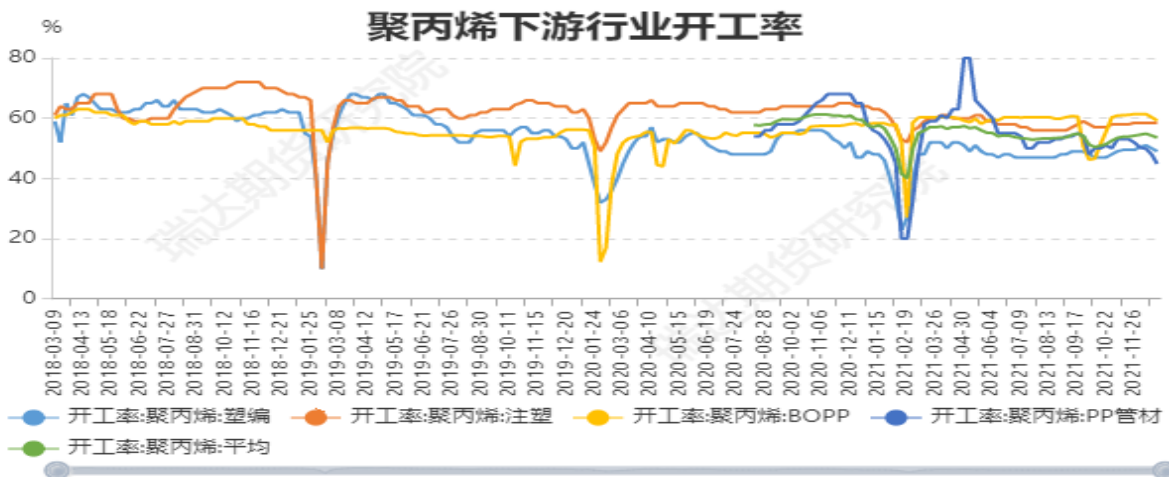
图6：两桶油聚烯烃库存



对比解读：本周2021-12-24,库存聚烯烃:59.5,较上周2021-12-17,库存聚烯烃:63.0,减少3.5,减幅5.5556%。

来源：Wind

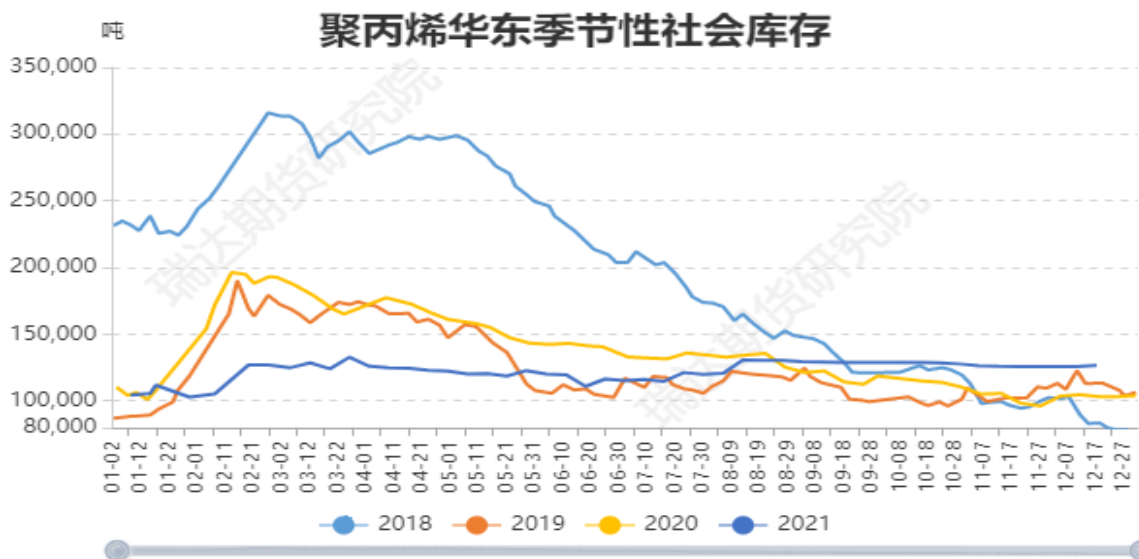
图7、国内聚丙烯下游企业开工率



对比解读： 本周2021-12-24, 开工率:聚丙烯:塑编:49.0, 较上周2021-12-17, 开工率:聚丙烯:塑编:50.0, 减少1.0, 减幅2.0%。本周2021-12-24, 开工率:聚丙烯:注塑:58.5, 较上周2021-12-17, 开工率:聚丙烯:注塑:58.5, 增加0.0, 增幅0.0%。本周2021-12-24, 开工率:聚丙烯:BOPP:59.18, 较上周2021-12-17, 开工率:聚丙烯:BOPP:60.34, 减少1.16, 减幅1.9224%。本周2021-12-24, 开工率:聚丙烯:PP管材:44.8, 较上周2021-12-17, 开工率:聚丙烯:PP管材:48.0, 减少3.2, 减幅6.6667%。本周2021-12-24, 开工率:聚丙烯:平均:53.52, 较上周2021-12-17, 开工率:聚丙烯:平均:54.27, 减少0.75, 减幅1.382%。

来源：Wind

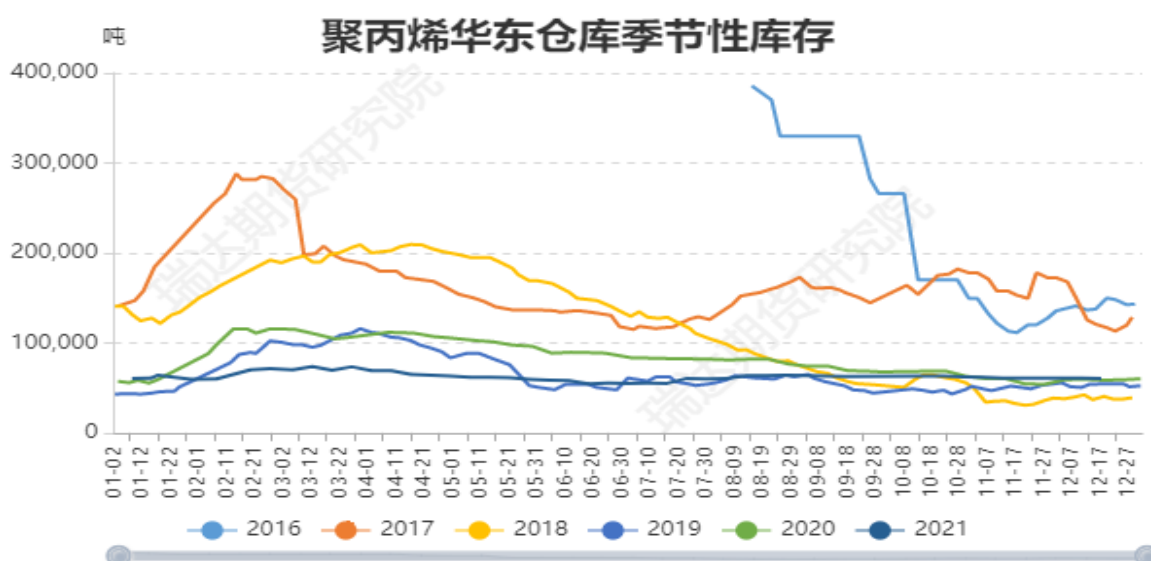
图8：聚丙烯华东社会库存



对比解读： 本周2021-12-17, PP华东社会库存:126500.0, 较上周2021-12-10, PP华东社会库存:125800.0, 增加700.0, 增幅0.5564%。本月2021-12-17, PP华东社会库存:126500.0, 较上月2021-11-26, PP华东社会库存:125700.0, 增加800.0, 增幅0.6364%。

数据来源：Wind

图9：聚丙烯华东仓库库存



对比解读：本周2021-12-17,PP华东仓库库存:60500.0,较上周2021-12-10,PP华东仓库库存:61000.0,减少500.0,减幅0.8197%。本月2021-12-17,PP华东仓库库存:60500.0,较上月2021-11-26,PP华东仓库库存:61000.0,减少500.0,减幅0.8197%。

数据来源：Wind

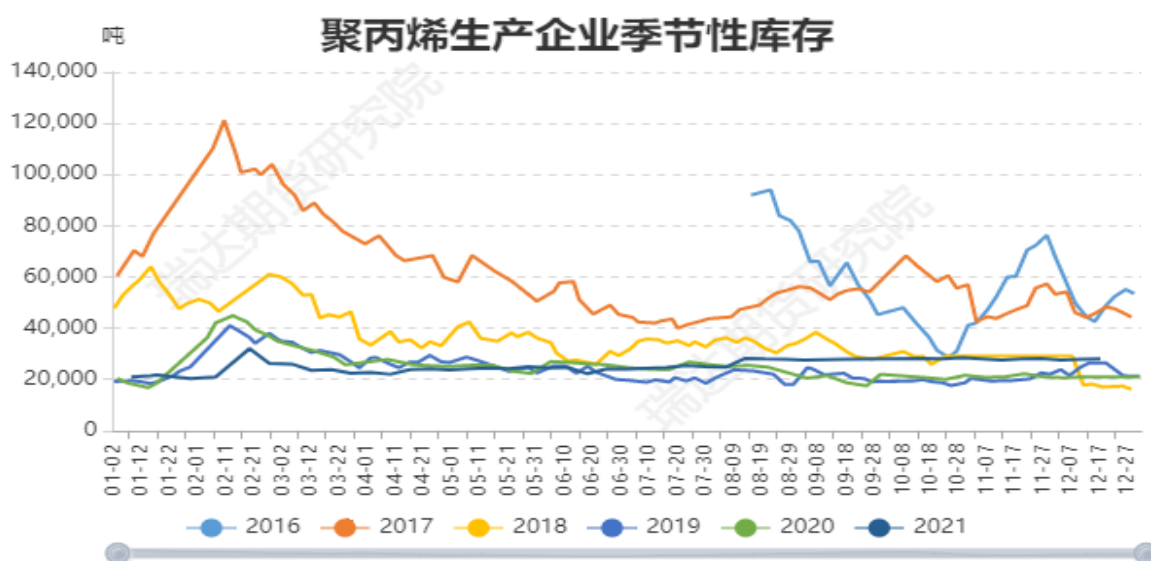
图10：聚丙烯下游库存



对比解读：本周2021-12-17,PP华东下游库存:17000.0,较上周2021-12-10,PP华东下游库存:16500.0,增加500.0,增幅3.0303%。本月2021-12-17,PP华东下游库存:17000.0,较上月2021-11-26,PP华东下游库存:16500.0,增加500.0,增幅3.0303%。

数据来源：Wind

图11：聚丙烯华东生产企业库存



对比解读： 本周2021-12-17,PP上游库存:28000.0,较上周2021-12-10,PP上游库存:27800.0,增加200.0,增幅0.7194%。 本月2021-12-17,PP上游库存:28000.0,较上月2021-11-26,PP上游库存:28200.0,减少200.0,减幅0.7092%。

数据来源：Wind

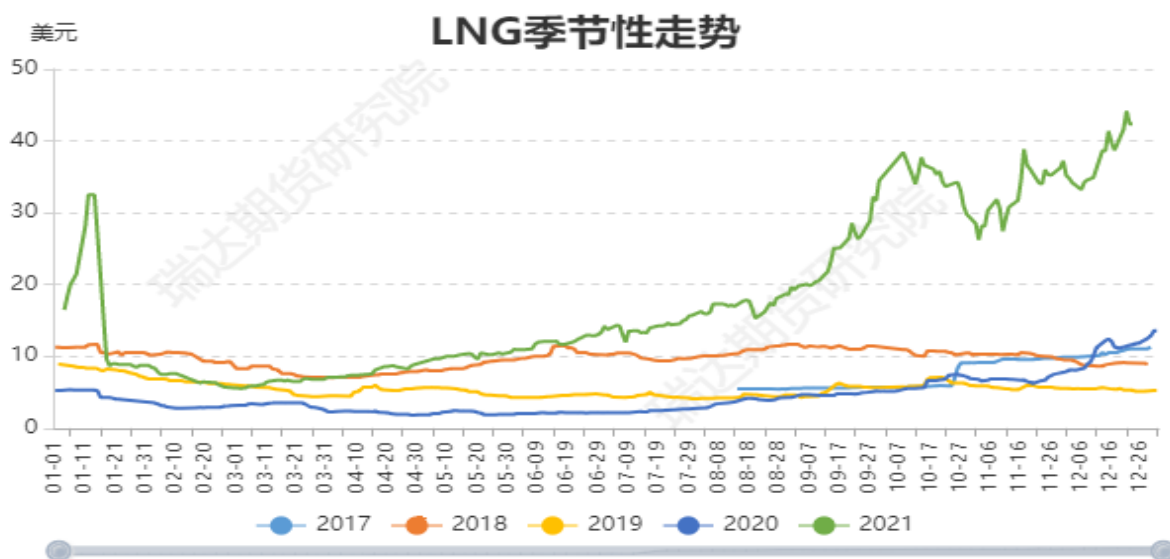
图12：聚丙烯生产企业利润



对比解读： 本周2021-12-23,油利:2000.4262,较上周2021-12-17,油利:2078.0282,减少77.6,减幅3.7343%。 本周2021-12-23,煤利:2883.35,较上周2021-12-17,煤利:2921.465,减少38.12,减幅1.3048%。 本周2021-12-23,PDH利:929.8084,较上周2021-12-17,PDH利:944.83,减少15.02,减幅1.5897%。 本周2021-12-23,甲醇利:-1030.0,较上周2021-12-17,甲醇利:-1210.0,增加180.0,增幅-14.876%。

数据来源：Wind

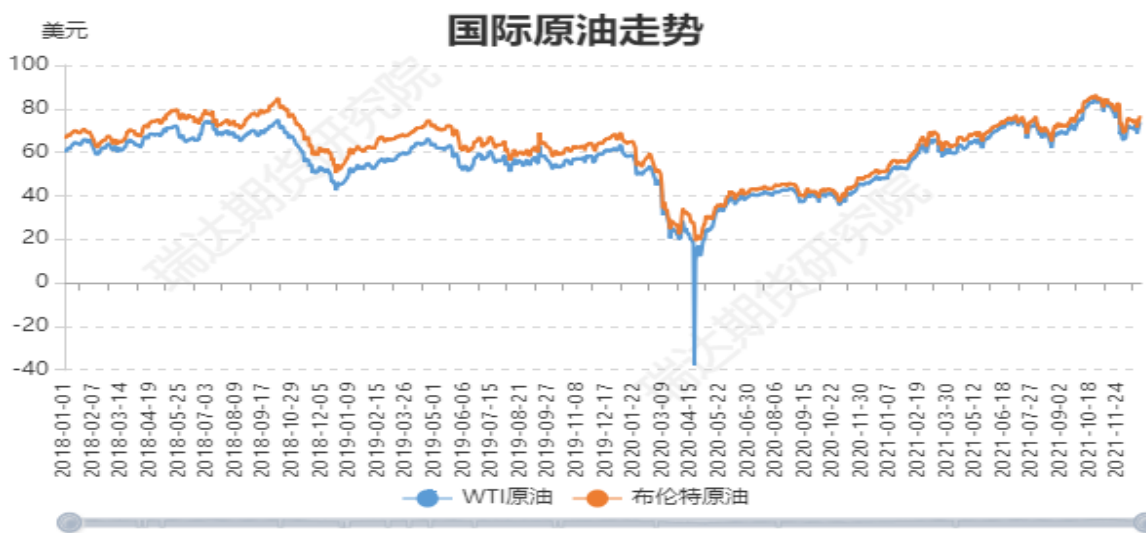
图13：LNG价格走势



对比解读：本周2021-12-23,LNG:42.35,较上周2021-12-17,LNG:38.6952,增加3.65,增幅9.4327%。本月2021-12-23,LNG:42.35,较上月2021-11-30,LNG:37.2222,增加5.13,增幅13.7821%。当前2021-12-23,LNG:42.35,较去年同期2020-12-23,LNG:11.57,增加30.78,增幅266.0328%。

来源：Wind

图14：国际原油价格走势



对比解读：本周2021-12-23,WTI原油:73.79,较上周2021-12-17,WTI原油:70.86,增加2.93,增幅4.1349%。本周2021-12-23,布伦特原油:76.85,较上周2021-12-17,布伦特原油:73.52,增加3.33,增幅4.5294%。本月2021-12-23,WTI原油:73.79,较上月2021-11-30,WTI原油:66.18,增加7.61,增幅11.4989%。本月2021-12-23,布伦特原油:76.85,较上月2021-11-30,布伦特原油:70.57,增加6.28,增幅8.899%。

来源：Wind

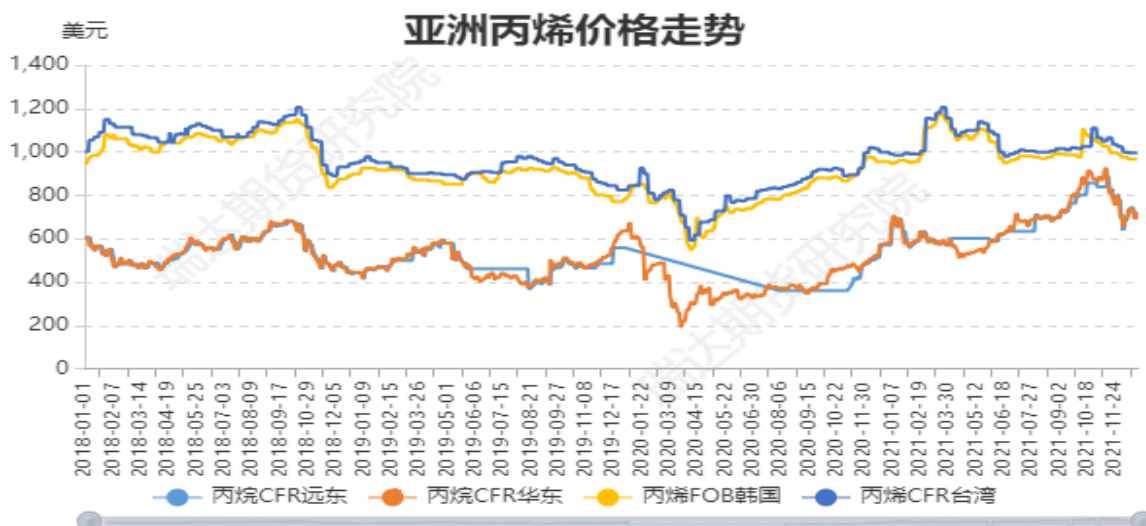
图15：亚洲石脑油价格走势



对比解读： 本周2021-12-23,石脑油:FOB新加坡:76.63,较上周2021-12-17,石脑油:FOB新加坡:78.53,减少1.9,减幅2.4195%。本周2021-12-23,石脑油:CFR日本:696.5,较上周2021-12-17,石脑油:CFR日本:707.0,减少10.5,减幅1.4851%。 本月2021-12-23,石脑油:FOB新加坡:76.63,较上月2021-11-30,石脑油:FOB新加坡:75.84,增加0.79,增幅1.0417%。本月2021-12-23,石脑油:CFR日本:696.5,较上月2021-11-30,石脑油:CFR日本:688.0,增加8.5,增幅1.2355%。

来源：Wind

图18：亚洲丙烯价格走势



对比解读： 本周2021-12-23,丙烯FOB韩国:966.0,较上周2021-12-17,丙烯FOB韩国:966.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-12-23,丙烯CFR台湾:995.0,较上周2021-12-17,丙烯CFR台湾:995.0,增加0.0,增幅0.0%。 本月2021-12-23,丙烯FOB韩国:966.0,较上月2021-11-30,丙烯FOB韩国:991.0,减少25.0,减幅2.5227%。本月2021-12-23,丙烯CFR台湾:995.0,较上月2021-11-30,丙烯CFR台湾:1025.0,减少30.0,减幅2.9268%。

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。

