

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）	8679	8604	-75
	持仓（手）	306081	308412	2331
	前 20 名净持仓	14619	11928	-2691
现货	华东三圆 T30	8800	8700	-100
	基差（元/桶）	121	96	-25

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
社会库存低位	有新装置投产
电价改革	煤炭供应有所恢复
	发改委加强监管

周度观点策略总结:

本周热点:

- 1、美施压 OPEC+增产原油被拒
- 2、发改委强调冬季煤炭供应的保供稳价并调研生产成本。
- 3、发改委约谈散布煤价不实信息的媒体
- 4、后期关注浙石化新装置投产进度。前期投产的辽阳石化、金能科技、古雷石化均已正常生产。

基本面: 本周期聚丙烯平均开工率环比上升 0.87%至 83.76%，中石化开工率环比上升 2.22%至 90.78%。国内聚丙烯产量 55.49 万吨，相较上周的 53.28 万吨增加 2.21 万吨，涨幅 4.15%。相较去年同期的 53.05 万吨增加 2.44 万吨，涨幅 4.60%。下周停车装置有神华宁煤一线二线、福建联合老装置等，计划开车装置有独山子石化，停车产能多于开车产能，预计下周开工率将呈下降趋势。本周国内聚丙烯下游行业平均开工率小涨至 53.49%，较去年同期低 7.48%。其中塑编 49%、+1.00%；注塑 58%、+0.00%；BOPP60.88%、+0.6%；PP 管材 53.00%、+3.00%；胶带母卷 47.59%、+3.88%；PP 无纺布 0.00%、+1.00%；CPP63.75%，+7.25%。企业订单跟进情况尚可，积极交单为主。截至 11 月 3 日当周，国内 PP 总库存环比上周减少 1.80%。其中上游生产企业 PP 总库存小幅减少，环比上周减少 2.75%。两油企业 PP 库存环比上周减少 4.23%；非两油企业 PP 库存环比上周减少 0.90%。国内贸易商库存较上周增加 1.57%，较上月增加 3.21%，较去年增加 52.13%。港口样本库存总量在 27.98 万吨，较前一周库存变化不大，同比去年减少 4.75 万吨。

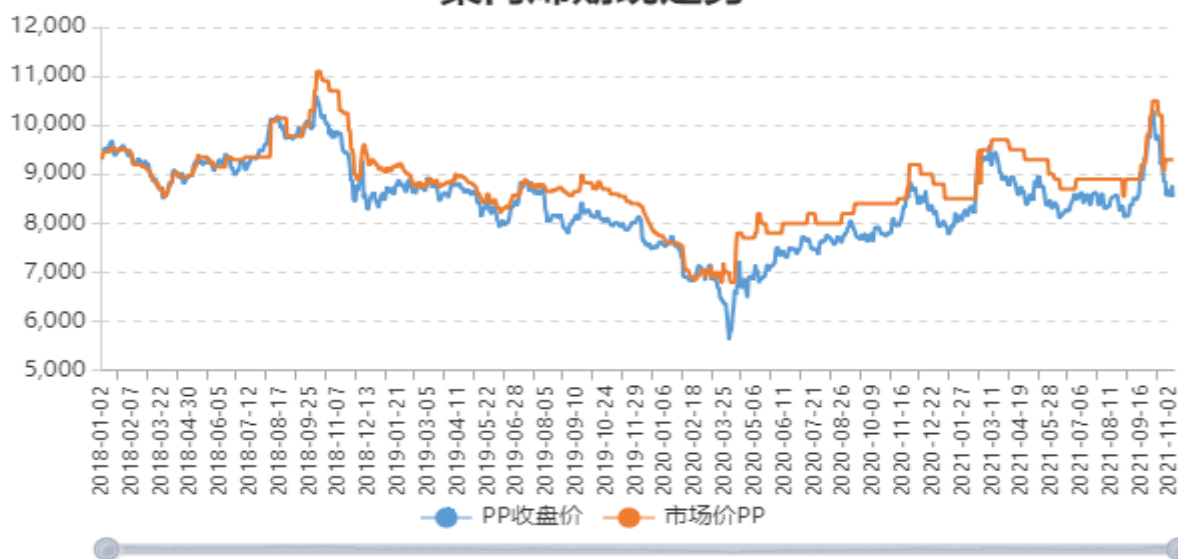
技术上, 本周 PP2109 合约继续小幅回落成交量明显减少，持仓量则有所增加。形态上看，60 日均线暂时为其提供了一定的支撑，单边大幅回落的走势或将转化成区间震荡格局。技术指标 DIFF 高位拐头向下，MACD 红柱大幅回落，KDJ 指标也在高死叉向下，显示短期空方仍占据优势。操作上，建议投资者手中空单逢低可以分批减持，落袋为安。

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

聚丙烯期现走势

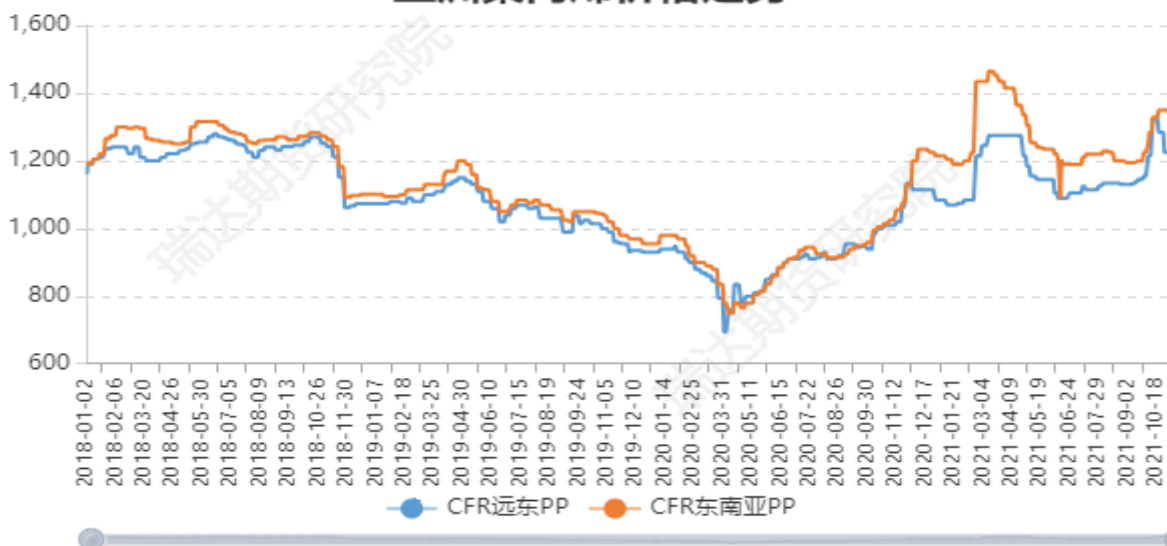


对比解读： 本周2021-11-04,市场价PP:9300.0,较上周2021-10-29,市场价PP:9300.0,增加0.0,增幅0.0%。
 本周2021-11-04,PP收盘价:8534.0,较上周2021-10-29,PP收盘价:8679.0,减少145.0,减幅1.6707%。

数据来源：Wind

图2：聚丙烯亚洲价格走势

亚洲聚丙烯价格走势



对比解读： 本周2021-11-04,CFR远东PP:1214.0,较上周2021-10-29,CFR远东PP:1224.0,减少10.0,减幅0.817%。本周2021-11-04,CFR东南亚PP:1334.0,较上周2021-10-29,CFR东南亚PP:1349.0,减少15.0,减幅1.1119%。

数据来源：Wind

图3: 聚丙烯基差



对比解读: 本周2021-11-04,基差:766.0,较上周2021-10-29,基差:621.0,增加145.0,增幅23.3494%。本月2021-11-04,基差:766.0,较上月2021-10-29,基差:621.0,增加145.0,增幅23.3494%。

数据来源: Wind

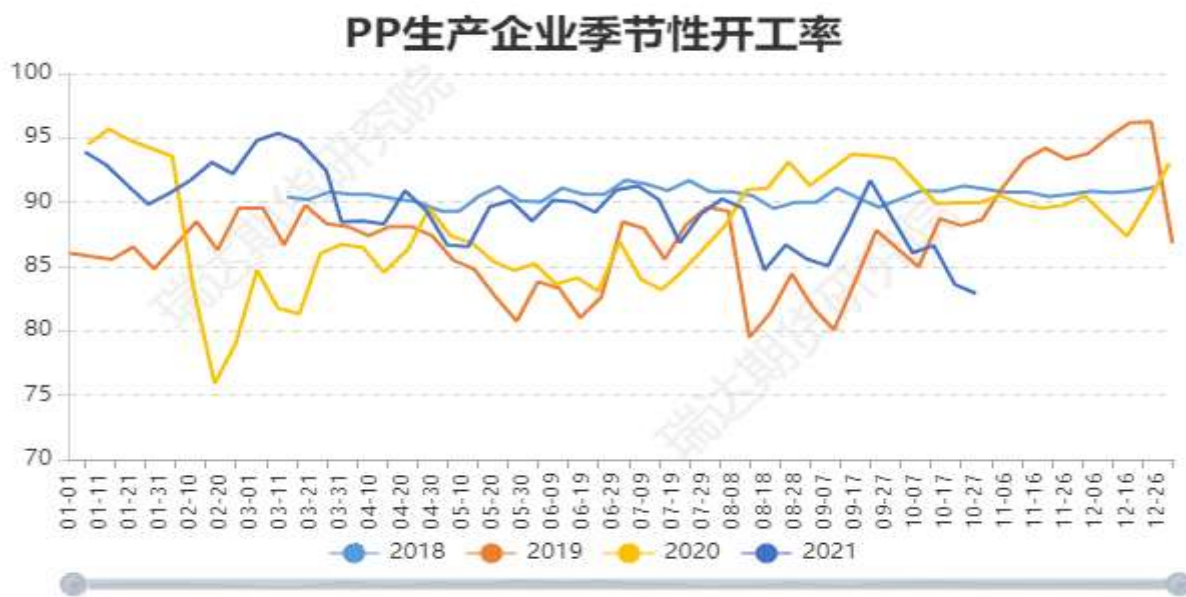
图4: 聚丙烯仓单走势



对比解读: 本周2021-11-04,仓单:6658.0,较上周2021-10-29,仓单:6571.0,增加87.0,增幅1.324%。本月2021-11-04,仓单:6658.0,较上月2021-10-29,仓单:6571.0,增加87.0,增幅1.324%。

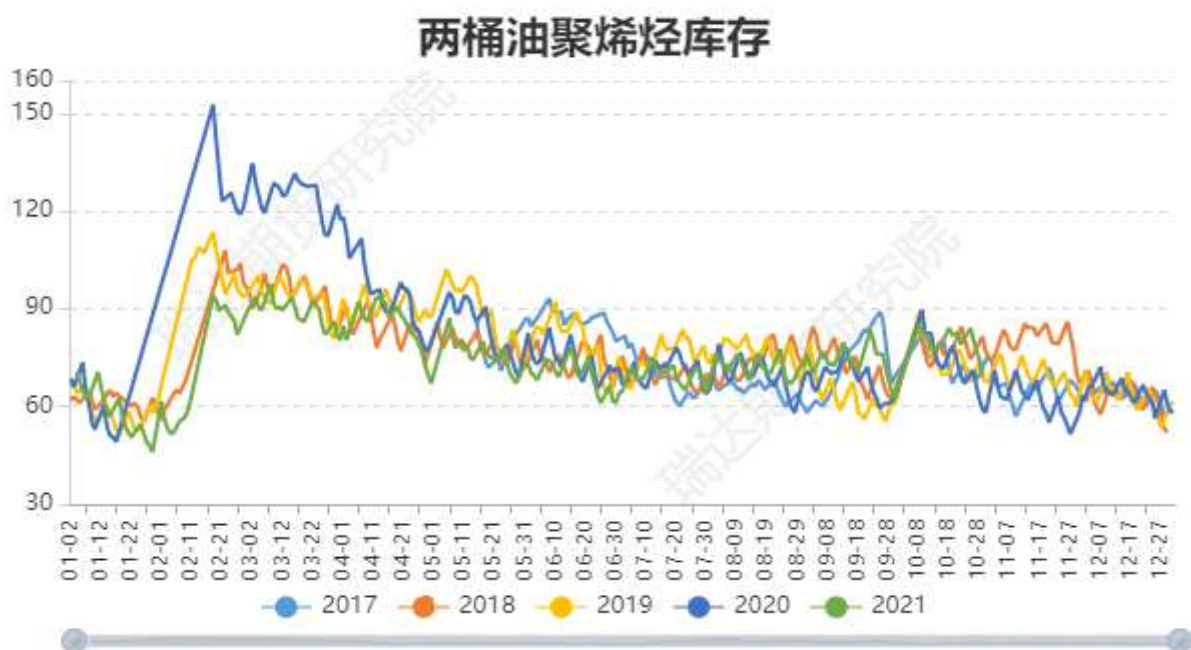
数据来源: Wind

图5：国内聚丙烯开工率



对比解读：本周2021-10-27,开工率:聚丙烯:石化企业:82.89PP,较上周2021-10-20,开工率:聚丙烯:石化企业:83.59PP,减少0.7PP,减幅0.8374%。本月2021-10-27,开工率:聚丙烯:石化企业:82.89PP,较上月2021-09-22,开工率:聚丙烯:石化企业:91.69PP,减少8.8PP,减幅9.5976%。

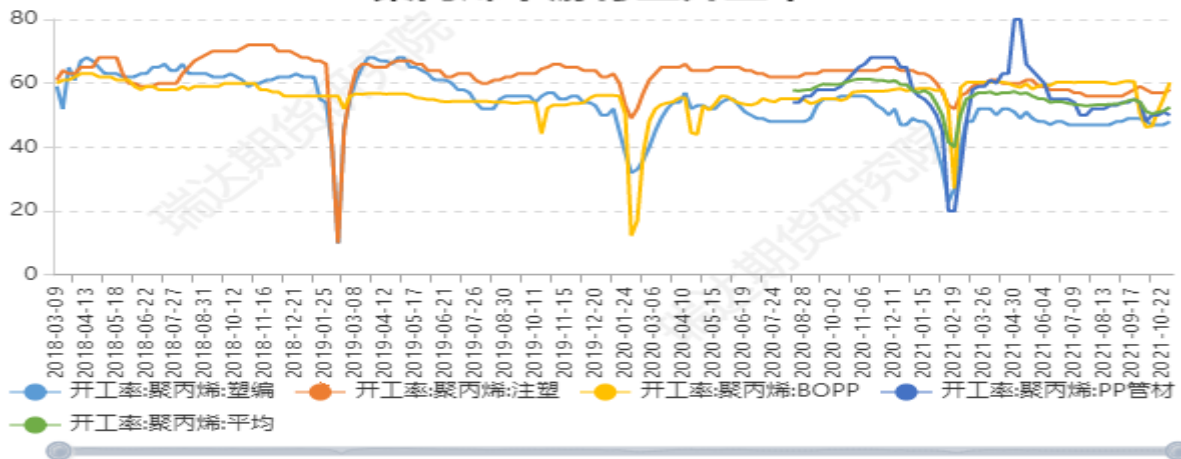
图6：两桶油聚烯烃库存



对比解读：本周2021-10-29,库存聚烯烃:69.0,较上周2021-10-22,库存聚烯烃:79.0,减少10.0,减幅12.6582%。

图7：国内聚丙烯下游企业开工率

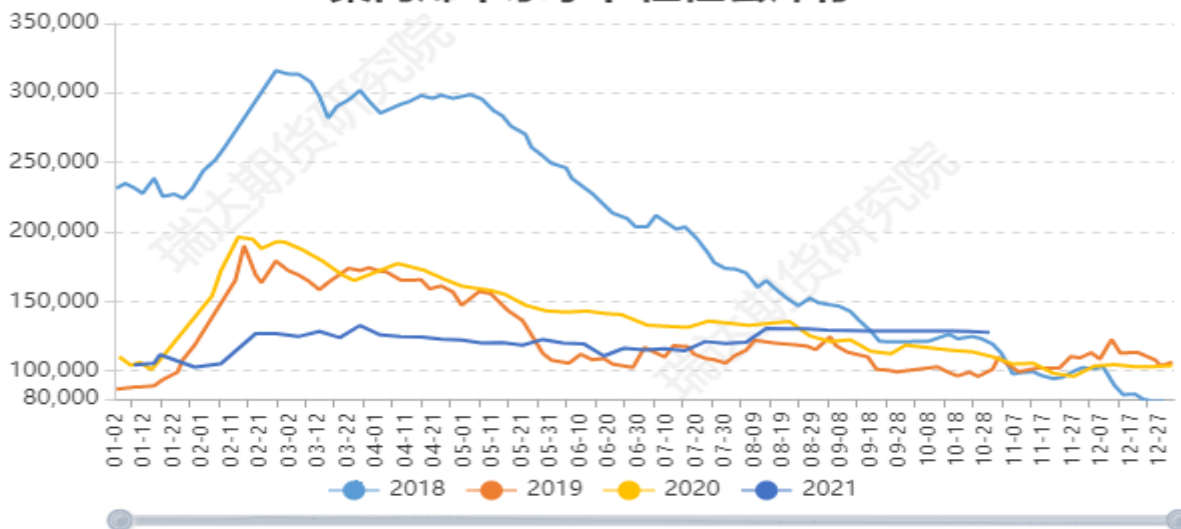
聚丙烯下游行业开工率



对比解读：本周2021-10-29,开工率:聚丙烯:塑编:48.0,较上周2021-10-22,开工率:聚丙烯:塑编:47.0,增加1.0,增幅2.1277%。本周2021-10-29,开工率:聚丙烯:注塑:58.0,较上周2021-10-22,开工率:聚丙烯:注塑:57.0,增加1.0,增幅1.7544%。本周2021-10-29,开工率:聚丙烯:BOPP:60.28,较上周2021-10-22,开工率:聚丙烯:BOPP:55.59,增加4.69,增幅8.4368%。本周2021-10-29,开工率:聚丙烯:PP管材:50.0,较上周2021-10-22,开工率:聚丙烯:PP管材:51.0,减少1.0,减幅1.9608%。本周2021-10-29,开工率:聚丙烯:平均:52.52,较上周2021-10-22,开工率:聚丙烯:平均:51.38,增加1.14,增幅2.2188%。

图8: 聚丙烯华东社会库存

聚丙烯华东季节性社会库存

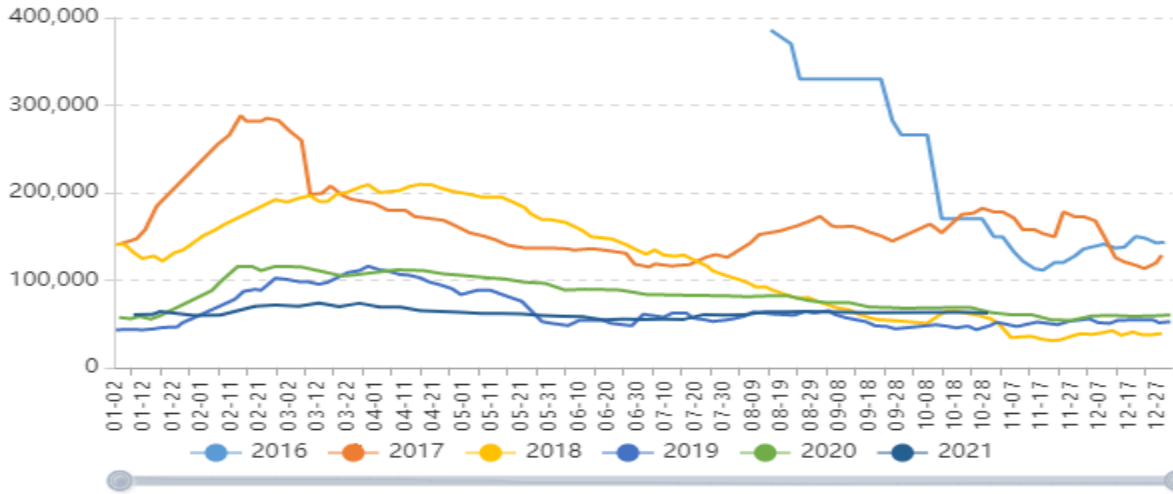


对比解读：本周2021-10-29,PP华东社会库存:127700.0,较上周2021-10-22,PP华东社会库存:128400.0,减少700.0,减幅0.5452%。本月2021-10-29,PP华东社会库存:127700.0,较上月2021-09-17,PP华东社会库存:128700.0,减少1000.0,减幅0.777%。

数据来源: Wind

图9: 聚丙烯华东仓库库存

聚丙烯华东仓库季节性库存

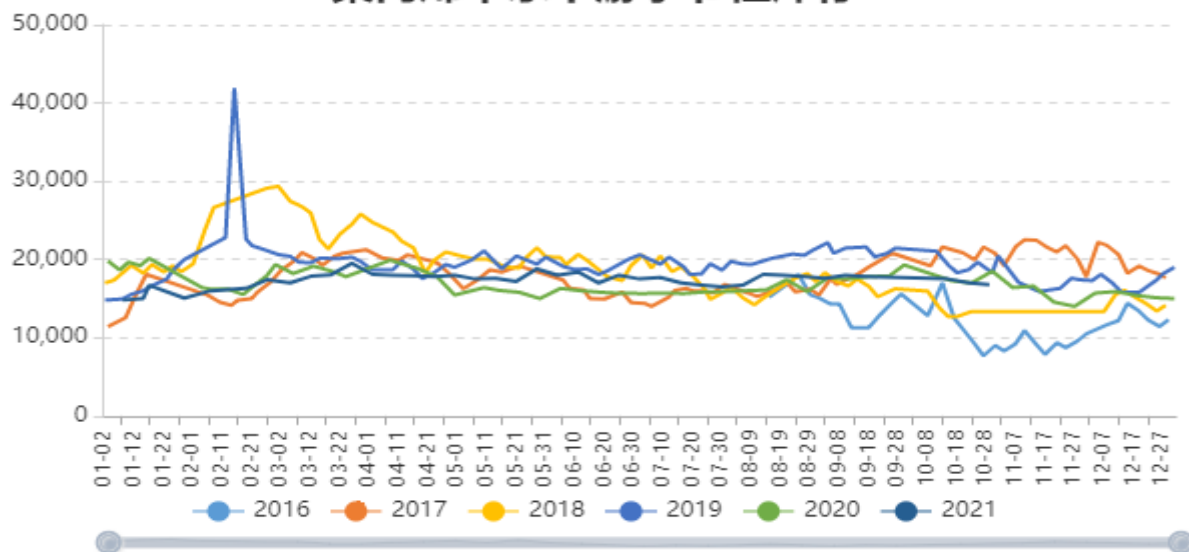


对比解读： 本周2021-10-29,PP华东仓库库存:62000.0,较上周2021-10-22,PP华东仓库库存:62900.0,减少900.0,减幅1.4308%。 本月2021-10-29,PP华东仓库库存:62000.0,较上月2021-09-17,PP华东仓库库存:62800.0,减少800.0,减幅1.2739%。

数据来源：Wind

图10：聚丙烯下游库存

聚丙烯华东下游季节性库存

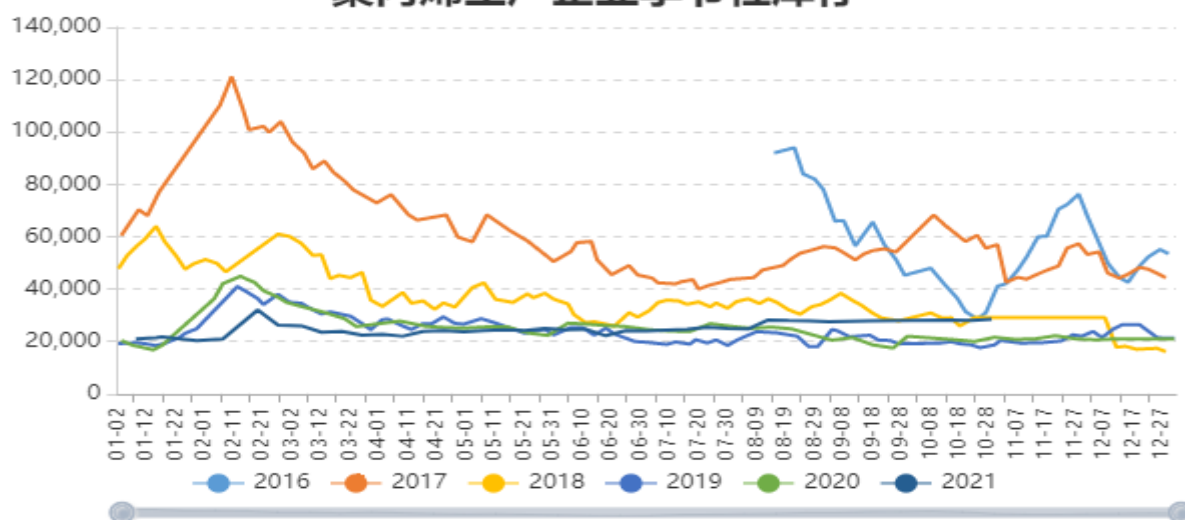


对比解读： 本周2021-10-29,PP华东下游库存:16800.0,较上周2021-10-22,PP华东下游库存:17000.0,减少200.0,减幅1.1765%。 本月2021-10-29,PP华东下游库存:16800.0,较上月2021-09-17,PP华东下游库存:17800.0,减少1000.0,减幅5.618%。

数据来源：Wind

图11：聚丙烯华东生产企业库存

聚丙烯生产企业季节性库存

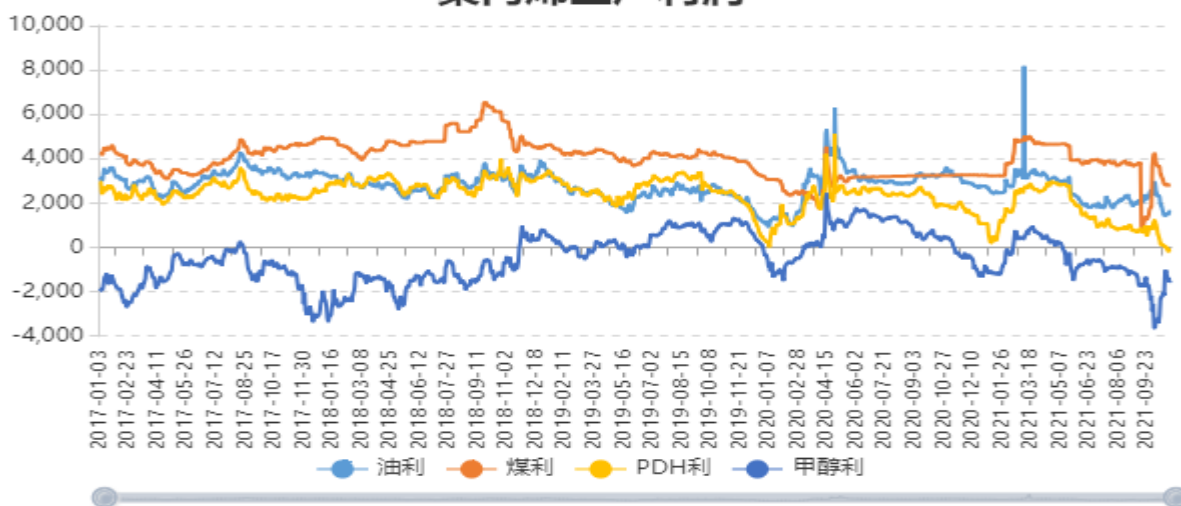


对比解读： 本周2021-10-29,PP上游库存:28500.0,较上周2021-10-22,PP上游库存:28000.0,增加500.0,增幅1.7857%。 本月2021-10-29,PP上游库存:28500.0,较上月2021-09-17,PP上游库存:27900.0,增加600.0,增幅2.1505%。

数据来源：Wind

图12：聚丙烯生产企业利润

聚丙烯生产利润



对比解读： 本周2021-11-04,油利:1652.6201,较上周2021-10-29,油利:1515.8618,增加136.76,增幅9.0219%。 本周2021-11-04,煤利:2824.815,较上周2021-10-29,煤利:2804.975,增加19.84,增幅0.7073%。 本周2021-11-04,PDH利:-82.0242,较上周2021-10-29,PDH利:23.2587,减少105.28,减幅452.6478%。 本周2021-11-04,甲醇利:-1500.0,较上周2021-10-29,甲醇利:-1264.0,减少236.0,减幅18.6709%。

数据来源：Wind

图13：LNG价格走势

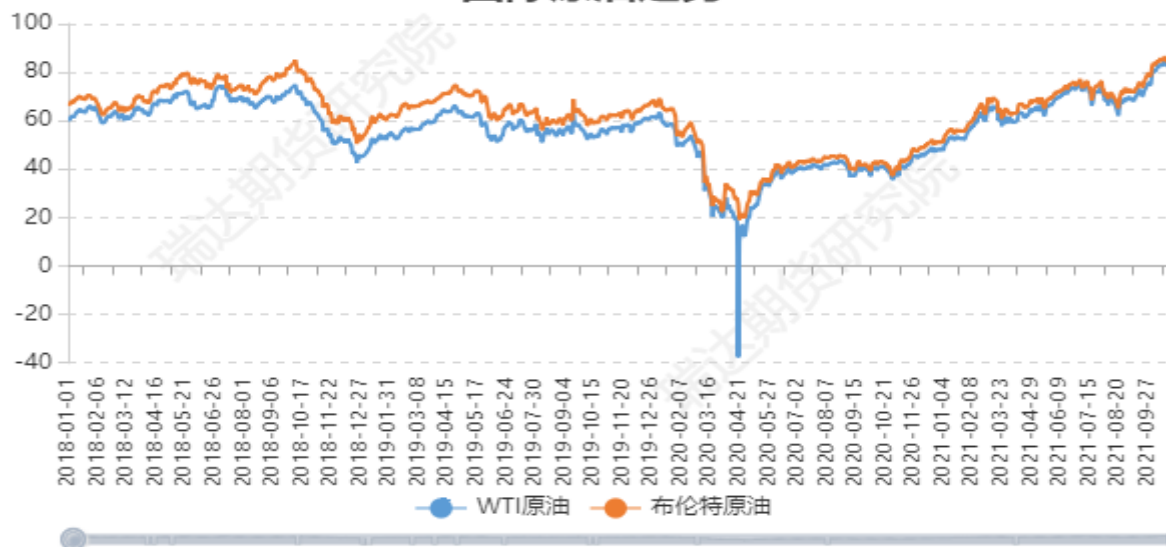
LNG季节性走势



对比解读：本周2021-11-04,LNG:28.15,较上周2021-10-29,LNG:29.801,减少1.65,减幅5.5367%。本月2021-11-04,LNG:28.15,较上月2021-10-29,LNG:29.801,减少1.65,减幅5.5367%。当前2021-11-04,LNG:28.15,较去年同期2020-11-04,LNG:6.626,增加21.52,增幅324.7812%。

图14：国际原油价格走势

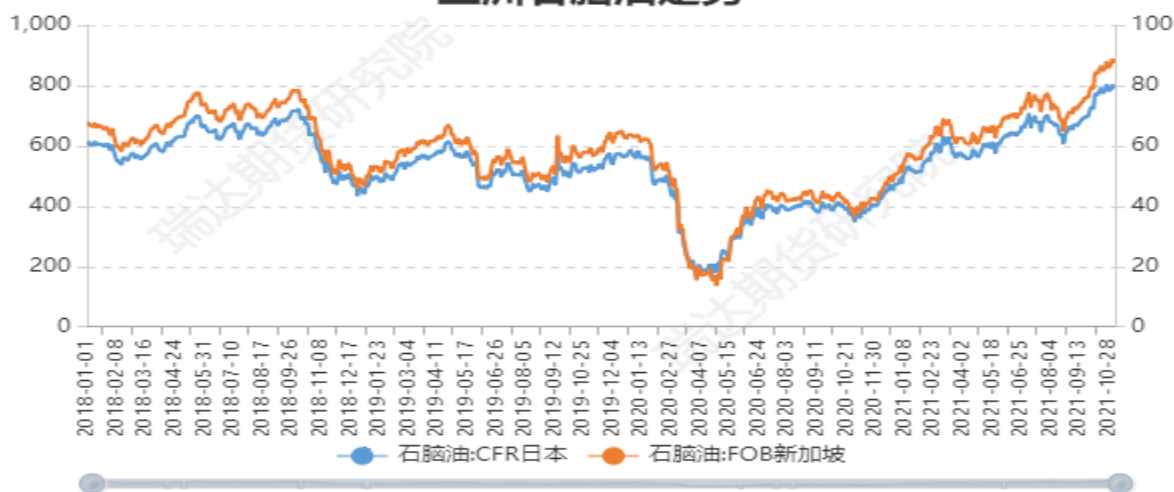
国际原油走势



对比解读：本周2021-11-04,WTI原油:78.81,较上周2021-10-29,WTI原油:83.57,减少4.76,减幅5.6958%。本月2021-11-04,布伦特原油:80.54,较上周2021-10-29,布伦特原油:84.38,减少3.84,减幅4.5508%。本月2021-11-04,WTI原油:78.81,较上月2021-10-29,WTI原油:83.57,减少4.76,减幅5.6958%。本月2021-11-04,布伦特原油:80.54,较上月2021-10-29,布伦特原油:84.38,减少3.84,减幅4.5508%。

图15：亚洲石脑油价格走势

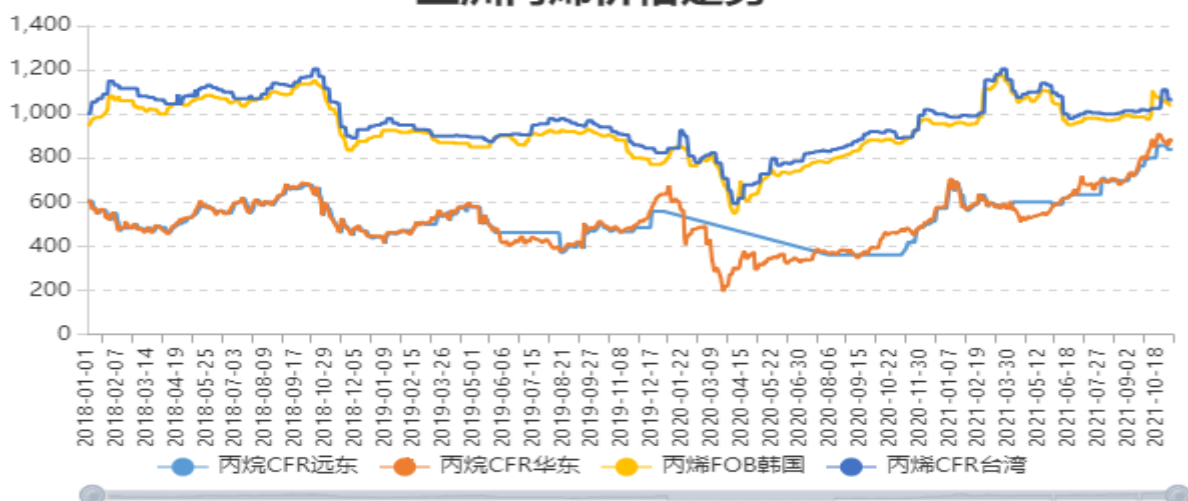
亚洲石脑油走势



对比解读：本周2021-11-04,石脑油:FOB新加坡:87.79,较上周2021-10-29,石脑油:FOB新加坡:86.8,增加0.99,增幅1.1406%。本周2021-11-04,石脑油:CFR日本:794.13,较上周2021-10-29,石脑油:CFR日本:789.63,增加4.5,增幅0.5699%。本月2021-11-04,石脑油:FOB新加坡:87.79,较上月2021-10-29,石脑油:FOB新加坡:86.8,增加0.99,增幅1.1406%。本月2021-11-04,石脑油:CFR日本:794.13,较上月2021-10-29,石脑油:CFR日本:789.63,增加4.5,增幅0.5699%。

图18：亚洲丙烯价格走势

亚洲丙烯价格走势

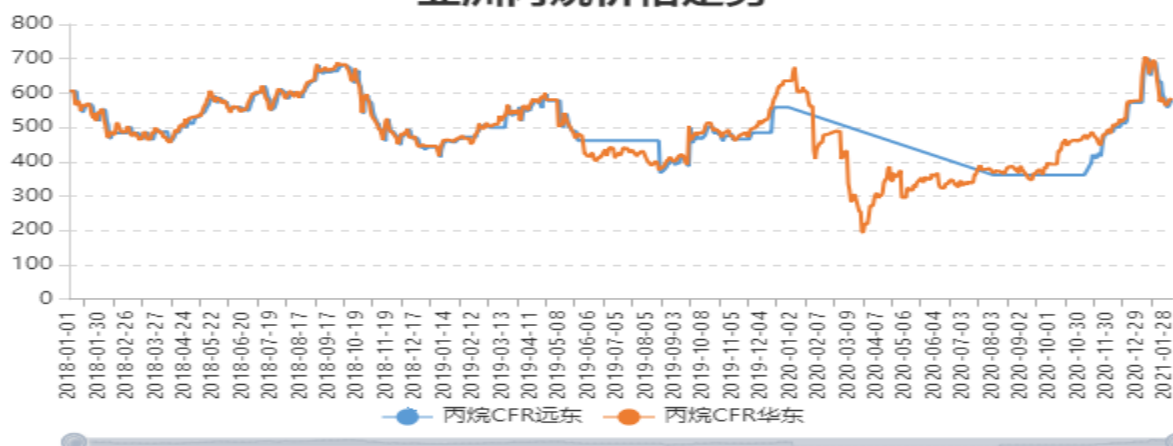


对比解读：本周2021-11-04,丙烯FOB韩国:1041.0,较上周2021-10-29,丙烯FOB韩国:1051.0,减少10.0,减幅0.9515%。本周2021-11-04,丙烯CFR台湾:1065.0,较上周2021-10-29,丙烯CFR台湾:1065.0,增加0.0,增幅0.0%。本月2021-11-04,丙烯FOB韩国:1041.0,较上月2021-10-29,丙烯FOB韩国:1051.0,减少10.0,减幅0.9515%。本月2021-11-04,丙烯CFR台湾:1065.0,较上月2021-10-29,丙烯CFR台湾:1065.0,增加0.0,增幅0.0%。

数据来源：Wind

图19：丙烷价格走势

亚洲丙烷价格走势



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。

