

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）	8363	8195	-168
	持仓（手）	304959	292283	-12676
	前 20 名净持仓	-1839	-14510	-12671
现货	华东三圆 T30	8700	8700	0
	基差（元/桶）	337	505	168

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:

1、美称将考虑释放战略原油储备，OPEC+称或将下调产量做为应对。2、国内煤炭产量继续明显增加，电厂存煤量达到 25 天的历史高位。3、浙石化二期推迟投产，但辽阳石化、金能科技、古雷石化均已正常生产。4、限电限产缓解，下游需求企业开工率。

基本面：本周期聚丙烯平均开工率环比上升 0.25%至 87.99%，中石化开工率环比上升 0.64%至 94.41%，国内聚丙烯产量 57.5 万吨，相较上周的 57358 万吨减少 0.08 万吨，跌幅 0.14%。相较去年同期的 53.11 万吨增加 4.39 万吨，涨幅 8.27%。下周神华宁煤二线三线 50 万吨/年有开车计划，预计下周开工率将呈上升趋势。本周国内聚丙烯下游行业平均开工率小涨至 54.23%，较去年同期低 5.57%。其中塑编 49.50%、+0.00%；注塑 58.5%、+0.50%；BOPP61.40%、+0.28%；PP 管材 51.89%、-1.11%；胶带母卷 49.86%、+0.00%；PP 无纺布 52.00%、+1.00%；CPP66.25%、+2.50%。企业订单跟进情况一般，开工率基本维持。截至 11 月 24 日，本周 PP 总库存略有增加，环比上周增加 2.71%。其中，上游生产企业 PP 总库存略有增加，环比上周增加 2.95%。其中两油企业 PP 库存环比上周增加 1.77%；非两油企业 PP 库存环比上周增加 4.59%。国内贸易商库存较上周增加 6.39%，较上月减少 13.76%，较去年增加 30.24%。港口样本库存总量在 25.78 万吨，较前一周库存下降，同比去年减少 5.55 万吨。

技术上,本周 PP2201 合约震荡走低，成交量与持仓量均有所减少。形态上看，本周 PP2201 击穿了 60 周均线的支撑，短期均线死叉向下对价格形成压制，显示短期走势仍弱。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。操作上，建议投资者手中空单可以设好止盈，谨慎持有。

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2021-11-25,市场价PP:9000.0,较上周2021-11-19,市场价PP:9000.0,增加0.0,增幅0.0%。
 本周2021-11-25,PP收盘价:8306.0,较上周2021-11-19,PP收盘价:8363.0,减少57.0,减幅0.6816%。

数据来源：Wind

图2：聚丙烯亚洲价格走势



对比解读：本周2021-11-25,CFR远东PP:1164.0,较上周2021-11-19,CFR远东PP:1184.0,减少20.0,减幅1.6892%。
 本周2021-11-25,CFR东南亚PP:1279.0,较上周2021-11-19,CFR东南亚PP:1309.0,减少30.0,减幅2.2918%。

数据来源：Wind

图3：聚丙烯基差



对比解读：本周2021-11-25,基差:694.0,较上周2021-11-19,基差:637.0,增加57.0,增幅8.9482%。本月2021-11-25,基差:694.0,较上月2021-10-29,基差:621.0,增加73.0,增幅11.7552%。

数据来源：Wind

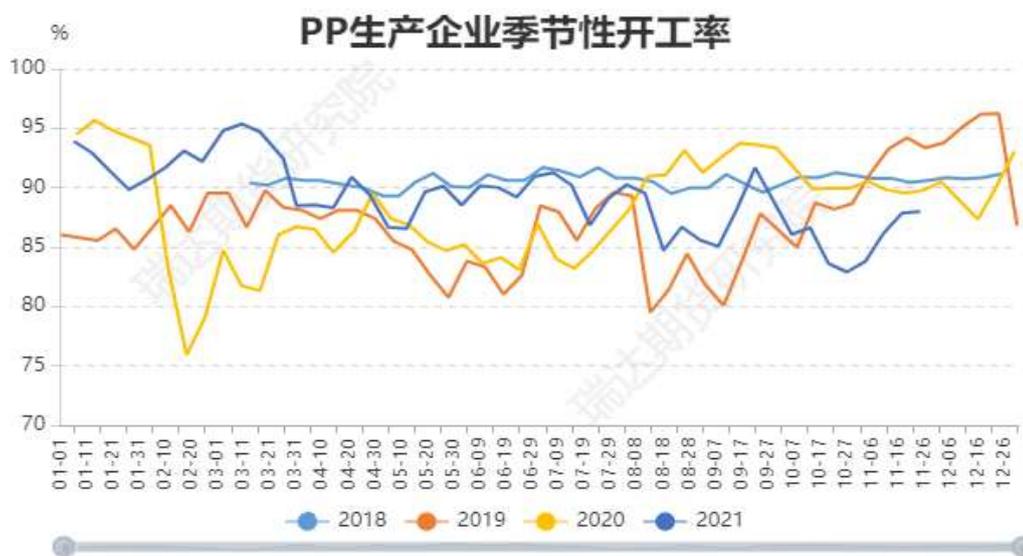
图4：聚丙烯仓单走势



对比解读：本周2021-11-25,仓单:5301.0,较上周2021-11-19,仓单:6421.0,减少1120.0,减幅17.4428%。本月2021-11-25,仓单:5301.0,较上月2021-10-29,仓单:6571.0,减少1270.0,减幅19.3273%。

数据来源：Wind

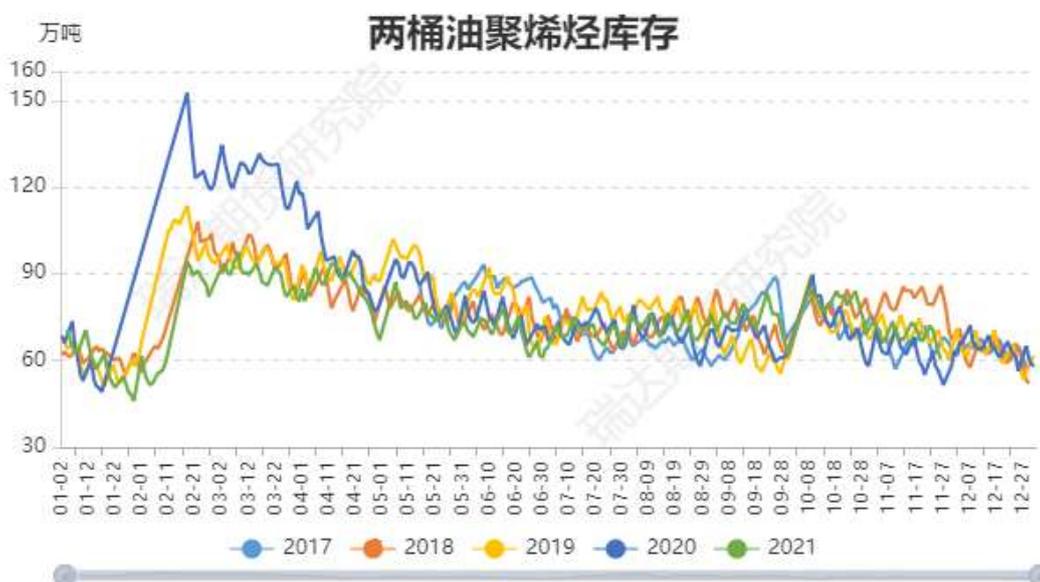
图5：国内聚丙烯开工率



对比解读：本周2021-11-24,开工率:聚丙烯:石化企业:87.99PP,较上周2021-11-17,开工率:聚丙烯:石化企业:87.84PP,增加0.15PP,增幅0.1708%。本月2021-11-24,开工率:聚丙烯:石化企业:87.99PP,较上月2021-10-27,开工率:聚丙烯:石化企业:82.89PP,增加5.1PP,增幅6.1527%。

来源：Wind

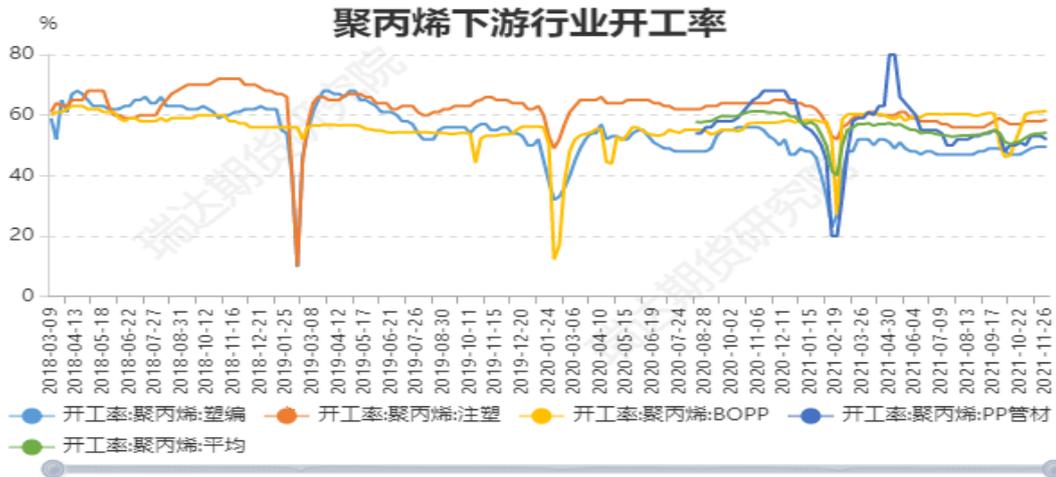
图6：两桶油聚烯烃库存



对比解读：本周2021-11-26,库存聚烯烃:60.5,较上周2021-11-19,库存聚烯烃:66.5,减少6.0,减幅9.0226%。

来源：Wind

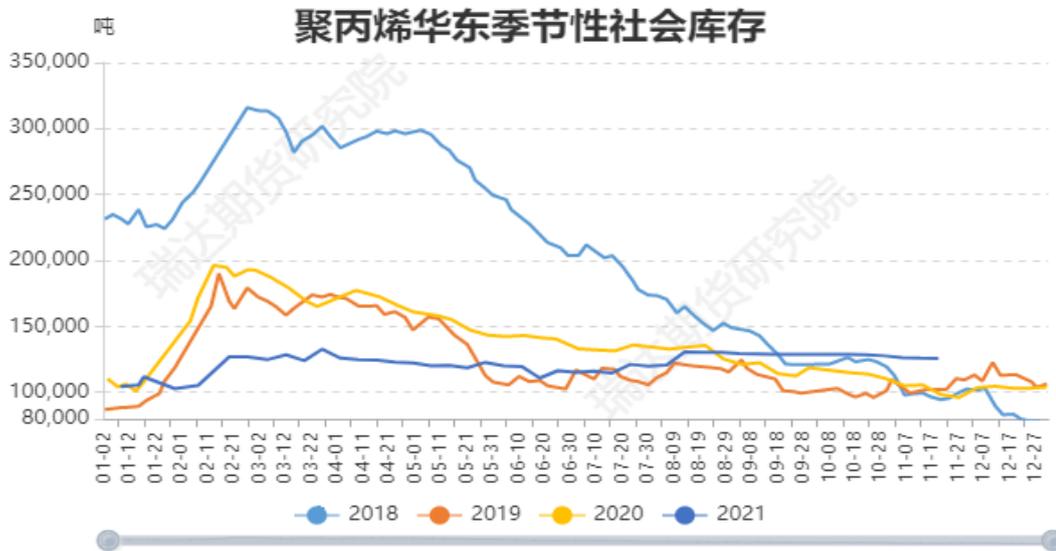
图7、国内聚丙烯下游企业开工率



对比解读： 本周2021-11-26,开工率:聚丙烯:塑编:49.5,较上周2021-11-19,开工率:聚丙烯:塑编:49.5,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-11-26,开工率:聚丙烯:注塑:58.5,较上周2021-11-19,开工率:聚丙烯:注塑:58.0,增加0.5,增幅0.8621%。本周2021-11-26,开工率:聚丙烯:BOPP:61.4,较上周2021-11-19,开工率:聚丙烯:BOPP:61.12,增加0.28,增幅0.4581%。本周2021-11-26,开工率:聚丙烯:PP管材:51.89,较上周2021-11-19,开工率:聚丙烯:PP管材:53.0,减少1.11,减幅2.0943%。本周2021-11-26,开工率:聚丙烯:平均:54.23,较上周2021-11-19,开工率:聚丙烯:平均:53.91,增加0.32,增幅0.5936%。

来源：Wind

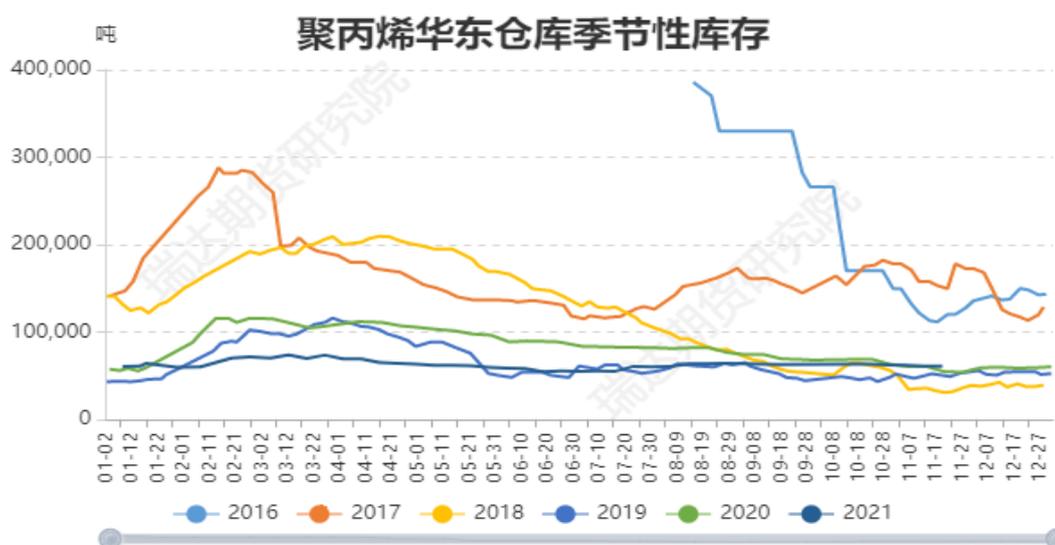
图8：聚丙烯华东社会库存



对比解读： 本周2021-11-19,PP华东社会库存:125600.0,较上周2021-11-12,PP华东社会库存:125900.0,减少300.0,减幅0.2383%。本月2021-11-19,PP华东社会库存:125600.0,较上月2021-10-29,PP华东社会库存:127700.0,减少2100.0,减幅1.6445%。

数据来源：Wind

图9：聚丙烯华东仓库库存



对比解读：本周2021-11-19,PP华东仓库库存:60600.0,较上周2021-11-12,PP华东仓库库存:61000.0,减少400.0,减幅0.6557%。本月2021-11-19,PP华东仓库库存:60600.0,较上月2021-10-29,PP华东仓库库存:62000.0,减少1400.0,减幅2.2581%。

数据来源：Wind

图10：聚丙烯下游库存



对比解读：本周2021-11-19,PP华东下游库存:16700.0,较上周2021-11-12,PP华东下游库存:16900.0,减少200.0,减幅1.1834%。本月2021-11-19,PP华东下游库存:16700.0,较上月2021-10-29,PP华东下游库存:16800.0,减少100.0,减幅0.5952%。

数据来源：Wind

图11：聚丙烯华东生产企业库存



对比解读：本周2021-11-19,PP上游库存:28000.0,较上周2021-11-12,PP上游库存:27500.0,增加500.0,增幅1.8182%。本月2021-11-19,PP上游库存:28000.0,较上月2021-10-29,PP上游库存:28500.0,减少500.0,减幅1.7544%。

数据来源：Wind

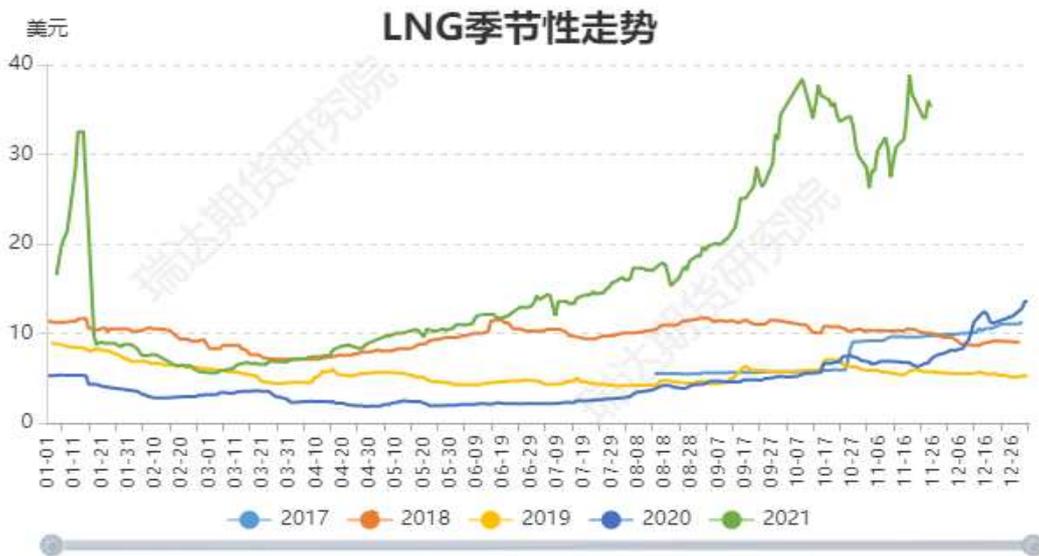
图12：聚丙烯生产企业利润



对比解读：本周2021-11-18,油利:1566.3609,较上周2021-11-12,油利:1494.7841,增加71.58,增幅4.7887%。本周2021-11-18,煤利:2864.4,较上周2021-11-12,煤利:2700.515,增加163.89,增幅6.0688%。本周2021-11-18,PDH利:362.1118,较上周2021-11-12,PDH利:-210.7936,增加572.91,增幅-271.7872%。本周2021-11-18,甲醇利:-825.0,较上周2021-11-12,甲醇利:-994.0,增加169.0,增幅-17.002%。

数据来源：Wind

图13：LNG价格走势



对比解读：本周2021-11-25,LNG:35.31,较上周2021-11-19,LNG:36.09,减少0.78,减幅2.1613%。本月2021-11-25,LNG:35.31,较上月2021-10-29,LNG:29.801,增加5.51,增幅18.4893%。当前2021-11-25,LNG:35.31,较去年同期2020-11-25,LNG:7.122,增加28.19,增幅395.8158%。

来源：Wind

图14：国际原油价格走势



对比解读：本周2021-11-25,WTI原油:78.1,较上周2021-11-19,WTI原油:75.94,增加2.16,增幅2.8444%。本周2021-11-25,布伦特原油:82.22,较上周2021-11-19,布伦特原油:78.89,增加3.33,增幅4.2211%。本月2021-11-25,WTI原油:78.1,较上月2021-10-29,WTI原油:83.57,减少5.47,减幅6.5454%。本月2021-11-25,布伦特原油:82.22,较上月2021-10-29,布伦特原油:84.38,减少2.16,减幅2.5598%。

来源：Wind

图15：亚洲石脑油价格走势

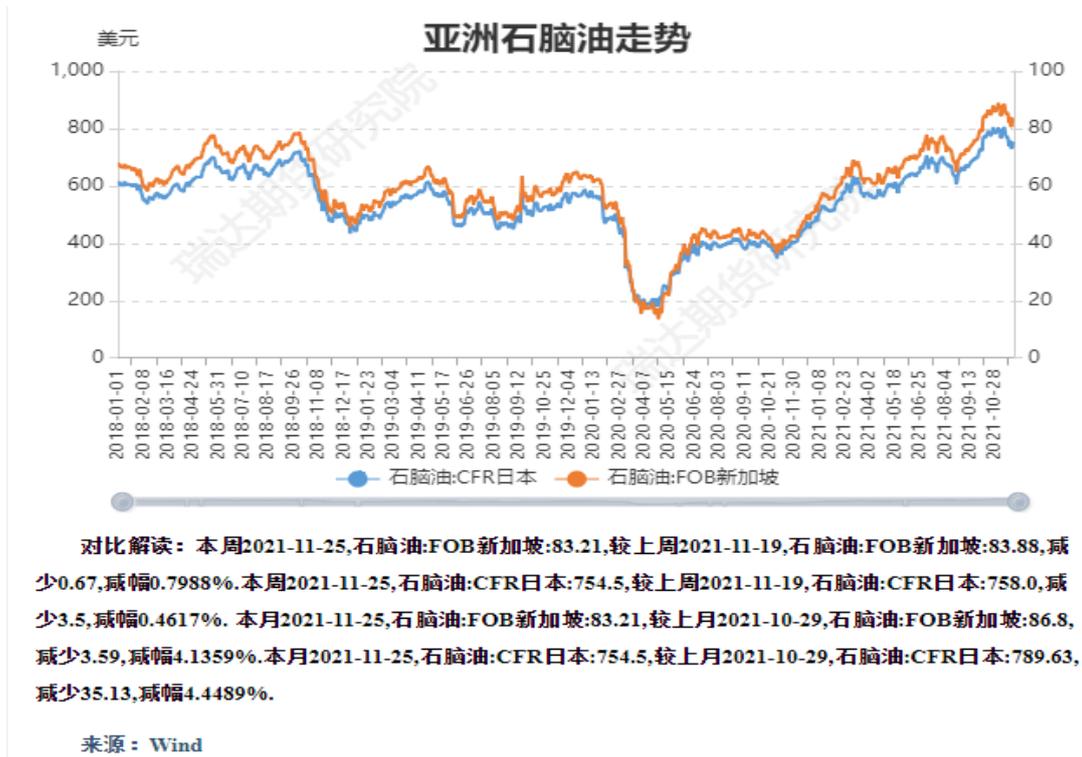


图18：亚洲丙烯价格走势

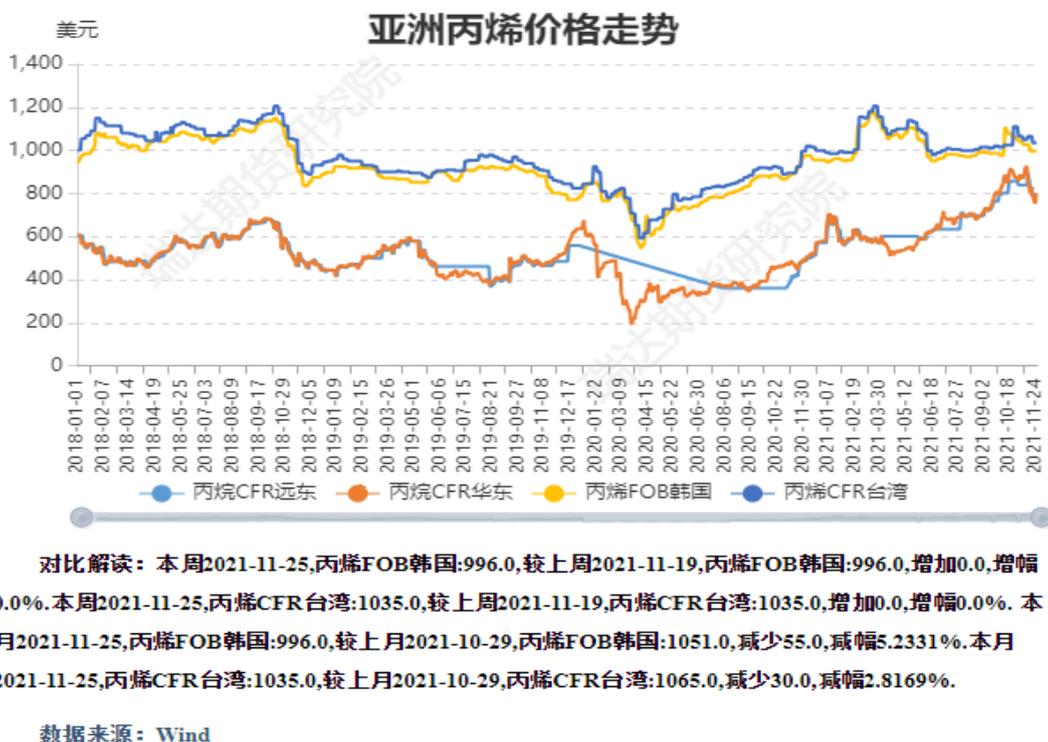


图19：丙烷价格走势



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。

