

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 PP2205	收盘（元/吨）	8458	8362	-96
	持仓（手）	326696	330788	4092
	前 20 名净持仓	-19348	-12592	6756
现货	华东三圆 T30	8550	8350	-200
	基差（元/桶）	92	-12	-104

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
原油走势坚挺	需求不足
电价改革	社会库存上升

周度观点策略总结:

基本面: 本周期聚丙烯平均开工率环比上升 4.08%至 92.60%, 国内聚丙烯产量 62.92 万吨, 相较上周的 61.24 万吨增加 1.68 万吨, 涨幅 2.74%。相较去年同期的 56.47 万吨增加 6.45 万吨, 涨幅 11.42%。下周浙石化 1 线 45 万吨/年、鸿基石化 20 万吨/年有开车计划, 暂无新增计划内检修, 预计开工率将有所回升, 市场供应有所增加。本周期国内聚丙烯下游行业平均开工率报 42.68%, 环比上升了 3.86%, 较去年同期也上升了 2.68%。其中管材生产企业开工率大幅上升。数据显示: 塑编 35.50%, +2.00%; 注塑 45.50%, +0.50%; BOPP62.16%, +0.00%; PP 管材 36.67%, +36.67%; 胶带母卷 54.63%, -0.83%; PP 无纺布 38.00%, +8.00%; CPP61.00%, +0.00%。下周随着下游企业进一步复工, 预计开工率仍进一步提升, PP 需求增加。截至 2 月 16 日, 本周期 PP 总库存环比上周增加 2.70%。其中, 上游生产企业 PP 总库存小幅增加, 环比上周增加 1.16%。两油企业 PP 库存环比上周增加 0.26%; 非两油企业 PP 库存环比上周增加 1.86%。国内贸易商库存较上周增加 5.95%, 较上月增加 29.61%, 较去年增加 87.91%。截止 2022 年 2 月 11 日, 港口样本库存总量在 29.24 万吨, 较前一周库存增加 3.5 万吨, 同比去年增加 2.23 万吨。

技术上, 本周 PP2205 合约震荡走低, 成交量基本持平, 持仓量则有所增加。形态上看, 目前 PP2205 合约已击穿了 5 周均线的支撑, 目前正在测试 10 周均线的支撑。技术技术指标 DIFF/DEA 低位走平, MACD 红柱收缩, KDJ 指标则有中位拐头向下的迹象, 显示多头力量有所减弱。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2022-02-17,市场价PP:9000.0,较上周2022-02-11,市场价PP:9000.0,增加0.0,增幅0.0%。  
 本周2022-02-17,PP收盘价:8338.0,较上周2022-02-11,PP收盘价:8458.0,减少120.0,减幅1.4188%。

数据来源: Wind

图2：聚丙烯亚洲价格走势



对比解读：本周2022-02-17,CFR远东PP:1184.0,较上周2022-02-11,CFR远东PP:1164.0,增加20.0,增幅1.7182%。本周2022-02-17,CFR东南亚PP:1329.0,较上周2022-02-11,CFR东南亚PP:1319.0,增加10.0,增幅0.7582%。

数据来源：Wind

图3：聚丙烯基差



对比解读：本周2022-02-17,基差:662.0,较上周2022-02-11,基差:542.0,增加120.0,增幅22.1402%。本月2022-02-17,基差:662.0,较上月2022-01-28,基差:131.0,增加531.0,增幅405.3435%。

数据来源：Wind

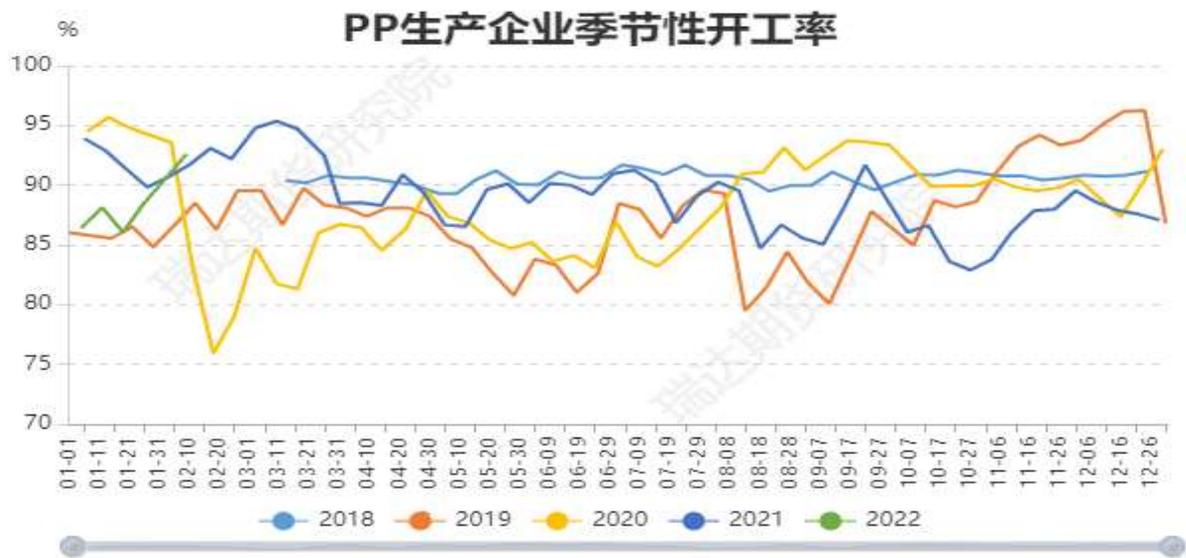
图4：聚丙烯仓单走势



对比解读：本周2022-02-17,仓单:4512.0,较上周2022-02-11,仓单:4412.0,增加100.0,增幅2.2665%。本月2022-02-17,仓单:4512.0,较上月2022-01-28,仓单:4361.0,增加151.0,增幅3.4625%。

数据来源：Wind

图5：国内聚丙烯开工率



对比解读：本周2022-02-09,开工率:聚丙烯:石化企业:92.6PP,较上周2022-01-26,开工率:聚丙烯:石化企业:88.52PP,增加4.08PP,增幅4.6091%。本月2022-02-09,开工率:聚丙烯:石化企业:92.6PP,较上月2022-01-26,开工率:聚丙烯:石化企业:88.52PP,增加4.08PP,增幅4.6091%。

来源：Wind

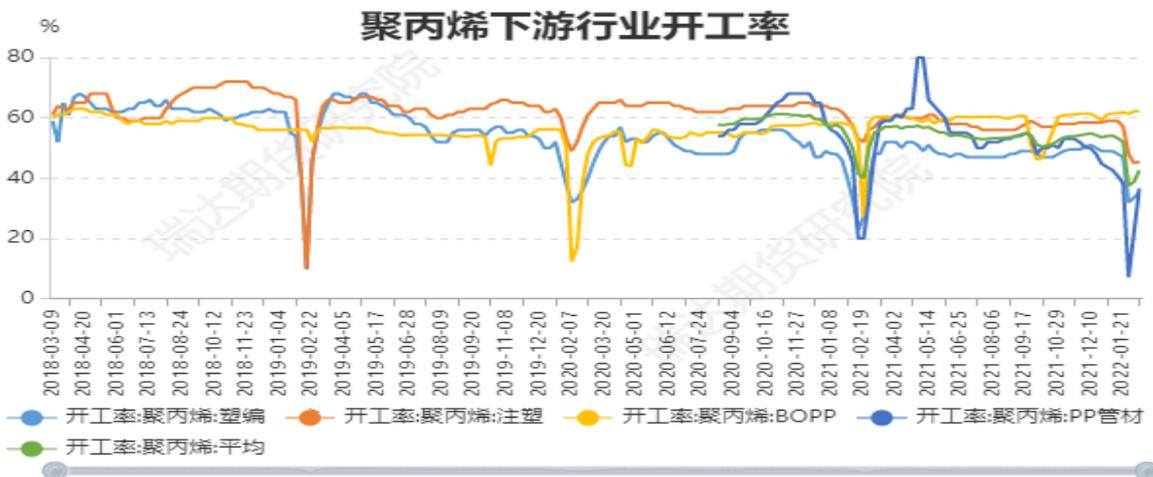
图6：两桶油聚烯烃库存



对比解读：本周2022-02-18,库存聚烯烃:102.5,较上周2022-02-11,库存聚烯烃:98.0,增加4.5,增幅4.5918%。

来源：Wind

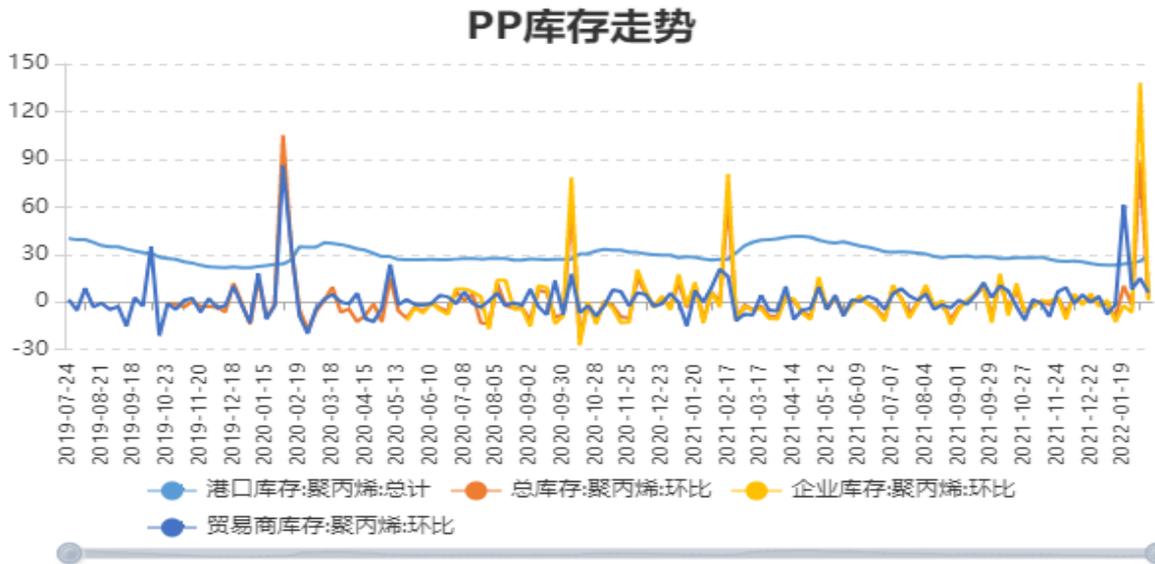
图7、国内聚丙烯下游企业开工率



对比解读：本周2022-02-18,开工率:聚丙烯:塑编:35.5,较上周2022-02-11,开工率:聚丙烯:塑编:33.5,增加2.0,增幅5.9701%。本周2022-02-18,开工率:聚丙烯:注塑:45.5,较上周2022-02-11,开工率:聚丙烯:注塑:45.0,增加0.5,增幅1.1111%。本周2022-02-18,开工率:聚丙烯:BOPP:62.16,较上周2022-02-11,开工率:聚丙烯:BOPP:62.16,增加0.0,增幅0.0%。本周2022-02-18,开工率:聚丙烯:PP管材:36.67,较上周2022-02-11,开工率:聚丙烯:PP管材:0.0,增加36.67,增幅100%。本周2022-02-18,开工率:聚丙烯:平均:42.68,较上周2022-02-11,开工率:聚丙烯:平均:38.82,增加3.86,增幅9.9433%。

来源：Wind

图8：聚丙烯社会库存



**对比解读：**本周2022-02-16,港口库存:聚丙烯:总计:29.24,较上周2022-02-09,港口库存:聚丙烯:总计:25.74,增加3.5,增幅13.5975%。本周2022-02-16,总库存:聚丙烯:环比:2.7,较上周2022-02-09,总库存:聚丙烯:环比:88.4,减少85.7,减幅96.9457%。本周2022-02-16,贸易商库存:聚丙烯:环比:5.95,较上周2022-02-09,贸易商库存:聚丙烯:环比:14.95,减少9.0,减幅60.2007%。

图9：聚丙烯生产成本



图10: 聚丙烯生产利润



**对比解读:** 本周2022-02-10,油利:1446.4358,较上周2022-01-28,油利:790.0807,增加656.36,增幅83.0751%。本周2022-02-10,煤利:2505.475,较上周2022-01-28,煤利:2338.15,增加167.32,增幅7.1561%。本周2022-02-10,PDH利:6350.0,较上周2022-01-28,PDH利:370.4283,增加5979.57,增幅1614.2314%。本周2022-02-10,甲醇利:-1160.0,较上周2022-01-28,甲醇利:-1460.0,增加300.0,增幅-20.5479%。

数据来源: Wind

图11: LNG价格走势



**对比解读:** 本周2022-02-17,LNG:24.2971,较上周2022-02-11,LNG:23.5471,增加0.75,增幅3.1851%。本月2022-02-17,LNG:24.2971,较上月2022-01-28,LNG:29.6741,减少5.38,减幅18.1303%。当前2022-02-17,LNG:24.2971,较去年同期2021-02-18,LNG:6.283,增加18.01,增幅286.6465%。

来源: Wind

图14：国际原油价格走势



**对比解读：** 本周2022-02-17,WTI原油:91.76,较上周2022-02-11,WTI原油:93.1,减少1.34,减幅1.4393%。本周2022-02-17,布伦特原油:92.97,较上周2022-02-11,布伦特原油:94.44,减少1.47,减幅1.5565%。 本月2022-02-17,WTI原油:91.76,较上月2022-01-28,WTI原油:86.82,增加4.94,增幅5.6899%。本月2022-02-17,布伦特原油:92.97,较上月2022-01-28,布伦特原油:90.03,增加2.94,增幅3.2656%。

来源：Wind

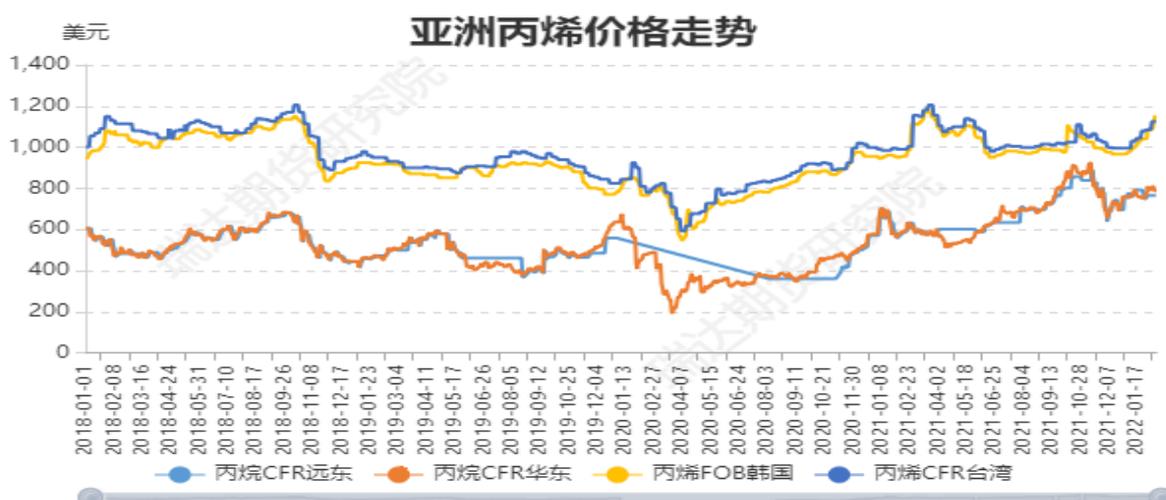
图15：亚洲石脑油价格走势



**对比解读：** 本周2022-02-17,石脑油:FOB新加坡:94.87,较上周2022-02-11,石脑油:FOB新加坡:92.54,增加2.33,增幅2.5178%。本周2022-02-17,石脑油:CFR日本:844.63,较上周2022-02-11,石脑油:CFR日本:835.0,增加9.63,增幅1.1533%。 本月2022-02-17,石脑油:FOB新加坡:94.87,较上月2022-01-28,石脑油:FOB新加坡:88.54,增加6.33,增幅7.1493%。本月2022-02-17,石脑油:CFR日本:844.63,较上月2022-01-28,石脑油:CFR日本:805.75,增加38.88,增幅4.8253%。

来源：Wind

图18：亚洲丙烯价格走势



**对比解读：**本周2022-02-17,丙烯FOB韩国:1151.0,较上周2022-02-11,丙烯FOB韩国:1086.0,增加65.0,增幅5.9853%。本周2022-02-17,丙烯CFR台湾:1125.0,较上周2022-02-11,丙烯CFR台湾:1125.0,增加0.0,增幅0.0%。本月2022-02-17,丙烯FOB韩国:1151.0,较上月2022-01-28,丙烯FOB韩国:1041.0,增加110.0,增幅10.5668%。本月2022-02-17,丙烯CFR台湾:1125.0,较上月2022-01-28,丙烯CFR台湾:1085.0,增加40.0,增幅3.6866%。

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。