

「2023.02.10」

聚丙烯市场周报

作者：林静宜

期货投资咨询证号：Z0013465

联系电话：0595-86778969

关注我们获
取更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业情况

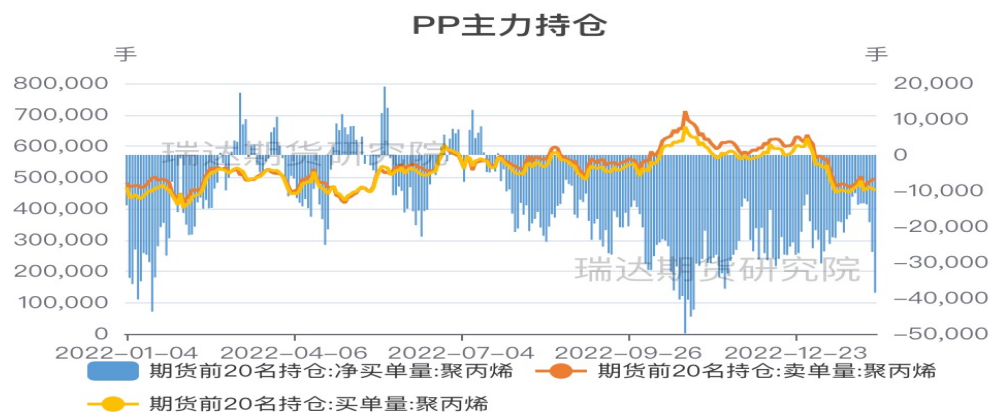


4、期权市场分析

「周度要点小结」

- ◆ 本周PP2305合约震荡下行。截至2023年2月10日当周，PP2305合约报7834元/吨，较上周相比下跌1.69%。数据显示，截至2023年2月9日聚丙烯产能利用率环比上升1.26%至80.94%，中石化产能利用率环比下降0.32%至83.53%；中国聚丙烯产量报59.42万吨，较上周期增加0.92万吨，涨幅1.57%。周内生产企业检修损失量有所减少，产量增加；下周预计检修损失量继续减少，产量有增加预期。本周国内聚丙烯下游行业（包括塑编、注塑、BOPP、PP管材、胶带母卷、PP无纺布、CPP共7个下游行业）平均开工率较上周上涨7.47%，较去年同期高5.92%，其中塑编较上周上涨8.82%，PP注塑较上周上涨8.25%，BOPP较上周上涨5.05%，PP管材较上周上涨3.89%，胶带母卷较上周上涨0.06%，PP无纺布较上周上涨7.63%，CPP较上周上涨3.00%。下游整体开工整体上涨，周内下游工厂陆续复工，整体需求缓慢恢复。下周在国内宏观利好政策刺激下，需求端预期值偏高。截至2023年2月8日，中国聚丙烯总库存量报92.71万吨，较上期下跌0.06万吨，环比跌0.06%；其中PP生产企业库存量报61.64万吨，较上期跌0.57万吨，环比跌0.92%；PP港口样本库存量较上期增1.073万吨，环比涨11.62%；PP贸易商样本企业库存量较上期减少0.56万吨，环比减少2.63%。周内下游需求不及预期，工厂开工提升缓慢，库存小幅去化。下周下游实际需求有待验证叠加供应压力增强，库存降幅有限。油制PP利润报-350.23元/吨，+215元；煤制PP利润报-611元/吨，-206元。显示PP生产企业利润仍处于亏损状态，在一定程度上对PP形成成本支撑。
- ◆ 下周来看，土耳其强震引发短线供应担忧，影响持续；欧美经济疲软态势也未出现有效缓和，预计下周国际油价窄幅调整。供应端来看，下周预计检修损失量继续减少，产量有增加预期。需求面，下周在国内宏观利好政策刺激下，需求端预期值偏高。预计下周聚丙烯或将震荡上行。

图1、聚丙烯前二十名持仓



对比解读:

截至2023-02-09,期货前20名持仓:净买单量:聚丙烯报-38507手,环比下跌42.03%期货前20名持仓:卖单量:聚丙烯报495116手,环比上涨0.69%期货前20名持仓:买单量:聚丙烯报456609手,环比下跌1.73%

来源: wind 瑞达期货研究院

图2、品种价差走势图



对比解读:

截至2023-02-09,PP1-5合约价差报8,环比下跌72.41%

来源: wind 瑞达期货研究院

图3、聚丙烯主力合约价格走势

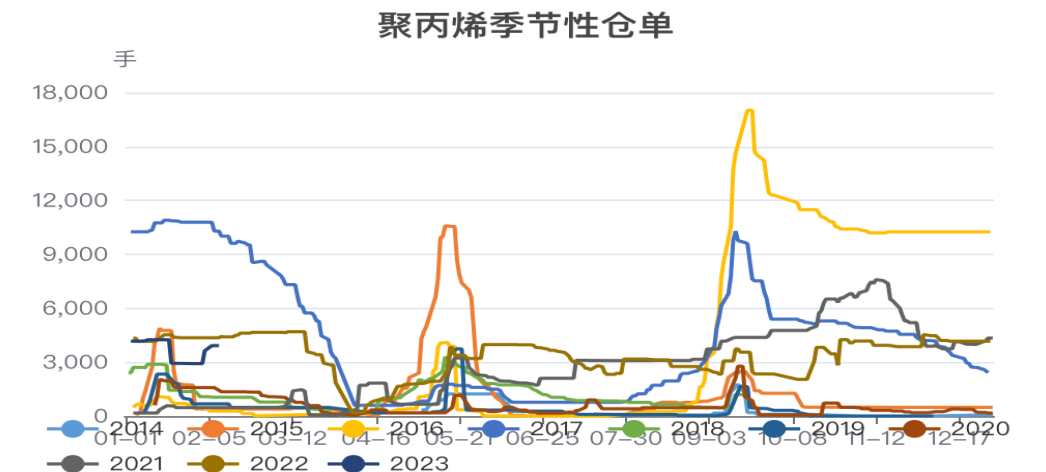


对比解读:

截至2023-02-09,期货收盘价(活跃:成交量):聚丙烯(PP)报7900元/吨,环比上涨0.37%

来源: wind 瑞达期货研究院(微软雅黑10号)

图4、聚丙烯仓单走势

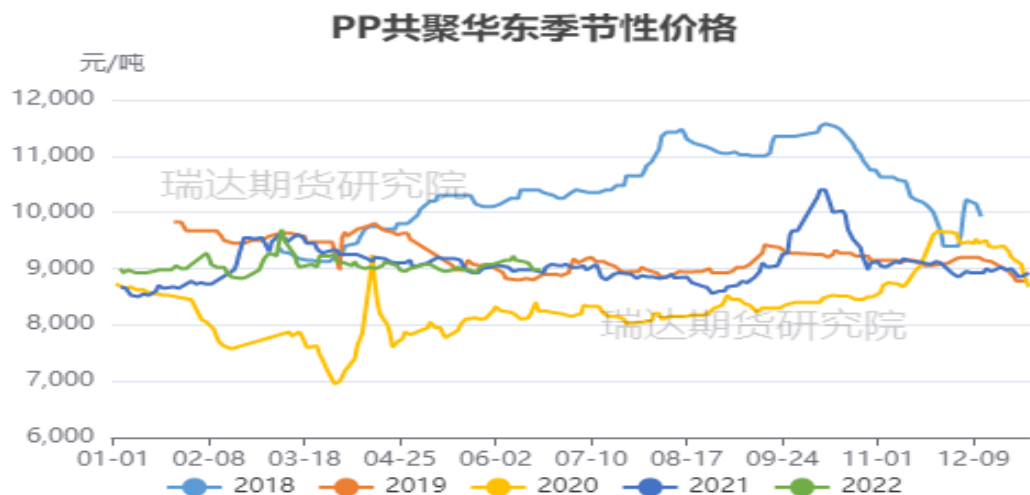


对比解读:

截至2023-02-09,仓单数量:聚丙烯PP报3924手,环比下跌0.00%

来源: wind 瑞达期货研究院(微软雅黑10号)

图5、PP华东共聚价格走势



对比解读:

截至2022-06-21, 市场价:聚丙烯(共聚):油制:华东地区报8975元/吨,环比 上涨 0.00% ;

来源: wind 瑞达期货研究院

图6、PP华东拉丝价格走势



对比解读:

截至2022-06-21, 市场价:聚丙烯(拉丝):油制:华东地区报8650元/吨,环比 下跌 0.29% ;

来源: wind 瑞达期货研究院

图7、聚丙烯国际价格走势

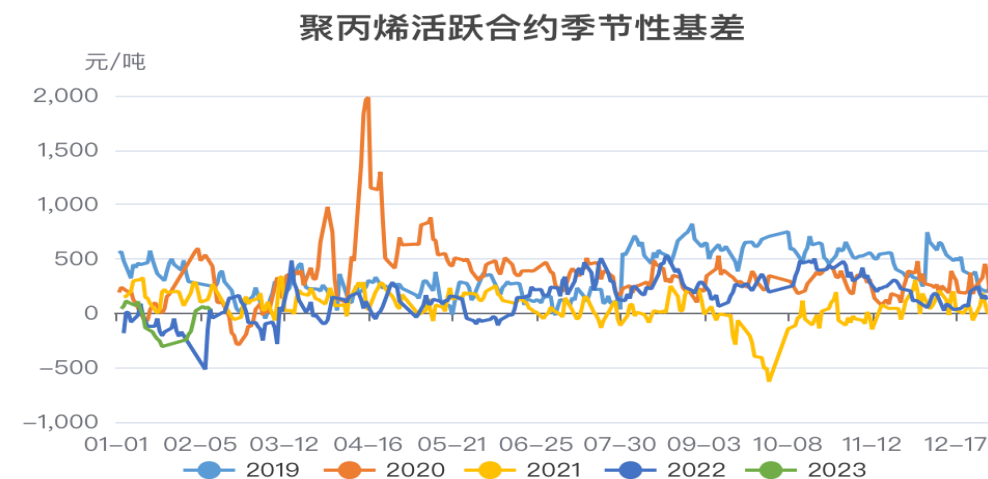


对比解读:

截至2023-02-10,国际市场价:PP(均聚注塑级):FOB西北欧:中间价报1221美元/吨,环比下跌0.00%
国际市场价:PP(均聚):FAS休斯敦:中间价报1234美元/吨,环比下跌0.00%
国际市场价:PP(均聚):FOB中东:中间价报929美元/吨,环比下跌0.00%

来源: wind 瑞达期货研究院

图8、聚丙烯基差走势

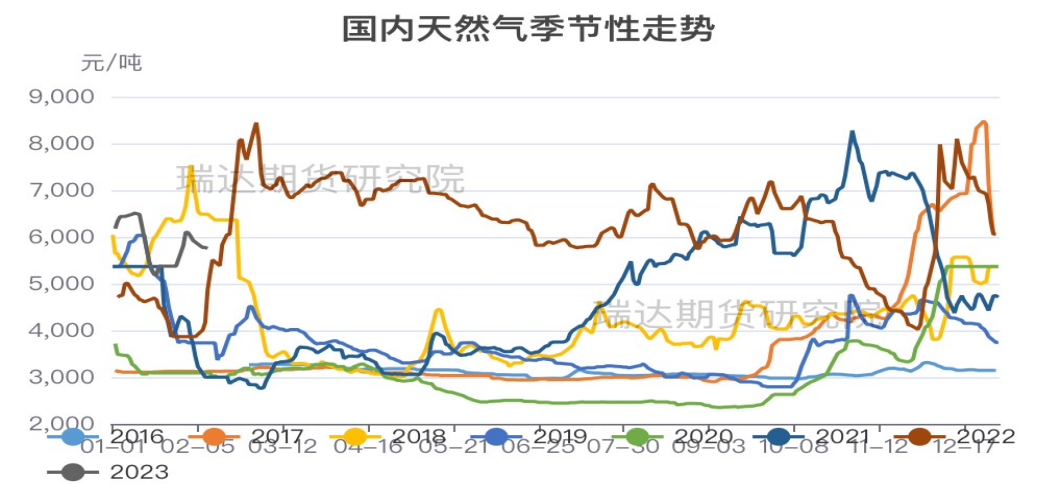


对比解读:

截至2023-02-09,现期差(活跃):聚丙烯报33元/吨,环比下跌42.11%

来源: wind 瑞达期货研究院

图9、国内LNG市场价



对比解读：

截至2023-02-09,市场价:液化天然气(LNG)报5754元/吨,环比下跌0.35%

来源：wind 瑞达期货研究院

图10、LNG 中国到岸价



对比解读：

截至2023-02-09,到岸价:LNG:中国报美元/百万英热,环比下跌0.00%

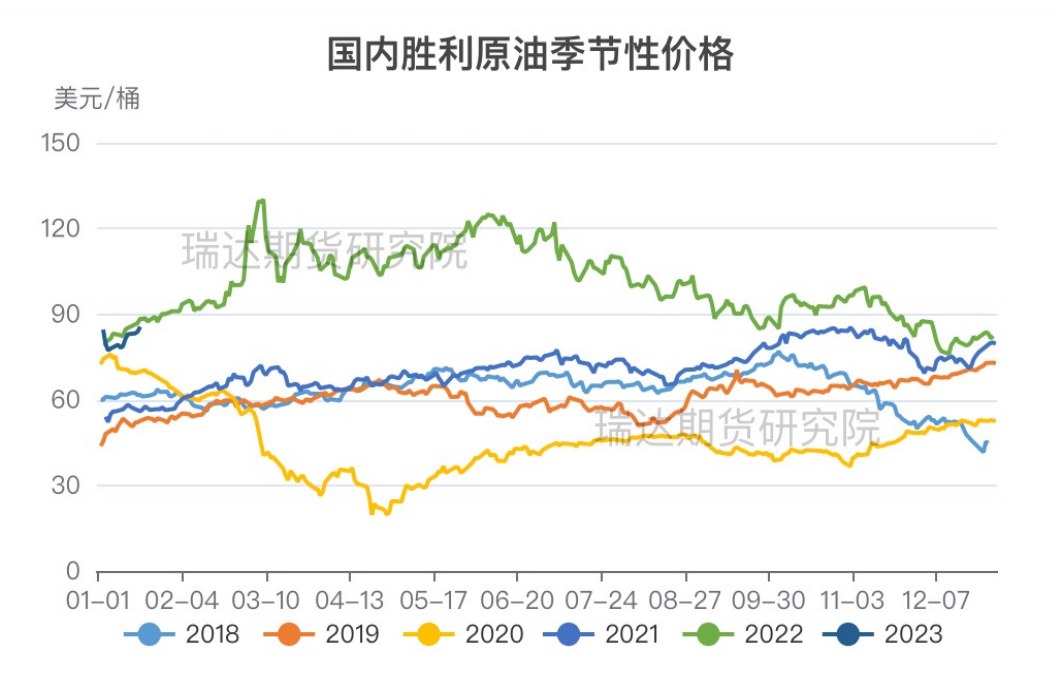
来源：wind 瑞达期货研究院

图11、国际原油价格走势



来源：wind 瑞达期货研究院

图12、中国到岸价



来源：wind 瑞达期货研究院

图13、石脑油价格走势



来源：wind 瑞达期货研究院

图14、甲醇市场价

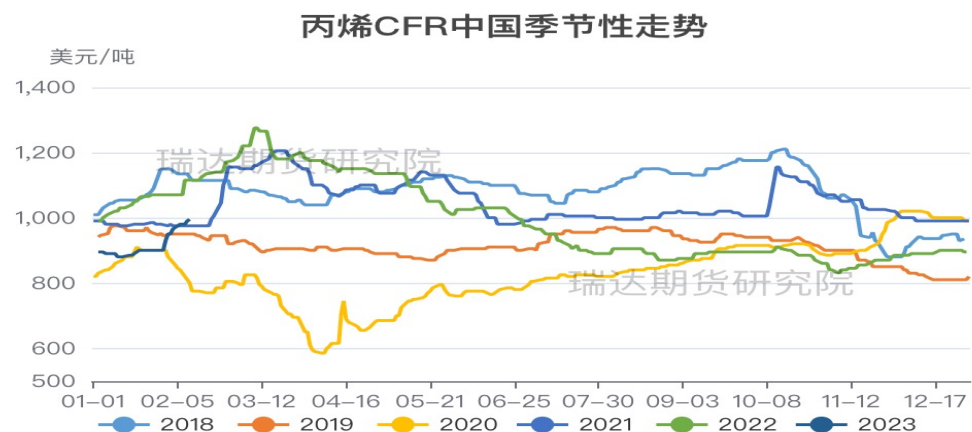


对比解读：

截至2023-02-09,市场价:甲醇:江苏市场:主流价报2720元/吨,环比上涨0.74%

来源：wind 瑞达期货研究院

图15、国内丙烯价格走势



对比解读：

截至2023-02-10,国际市场价:丙烯:CFR中国:中间价报996美元/吨,环比上涨0.50%

来源：wind 瑞达期货研究院

图16、国际丙烯价格走势

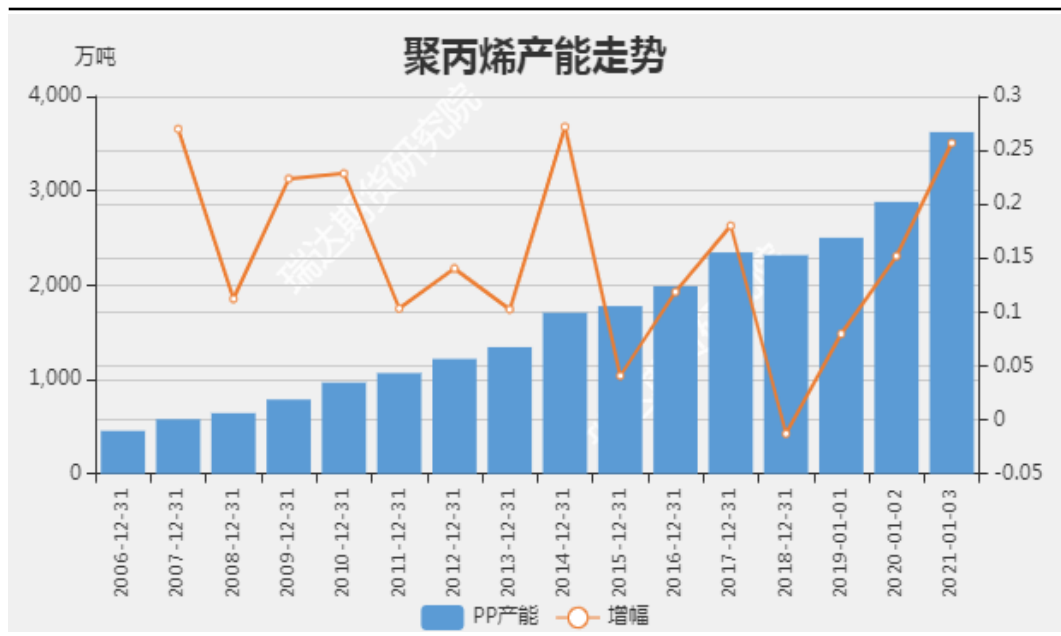


对比解读：

截至2023-02-10,国际市场价:丙烯:FD西北欧:中间价报920.5欧元/吨,环比下跌0.11%国际市场价:丙烯:FD美国海湾:中间价报349美元/吨,环比下跌0.00%国际市场价:丙烯:FOB韩国:中间价报966美元/吨,环比上涨0.52%国际市场价:丙烯:CFR中国:中间价报996美元/吨,环比上涨0.50%

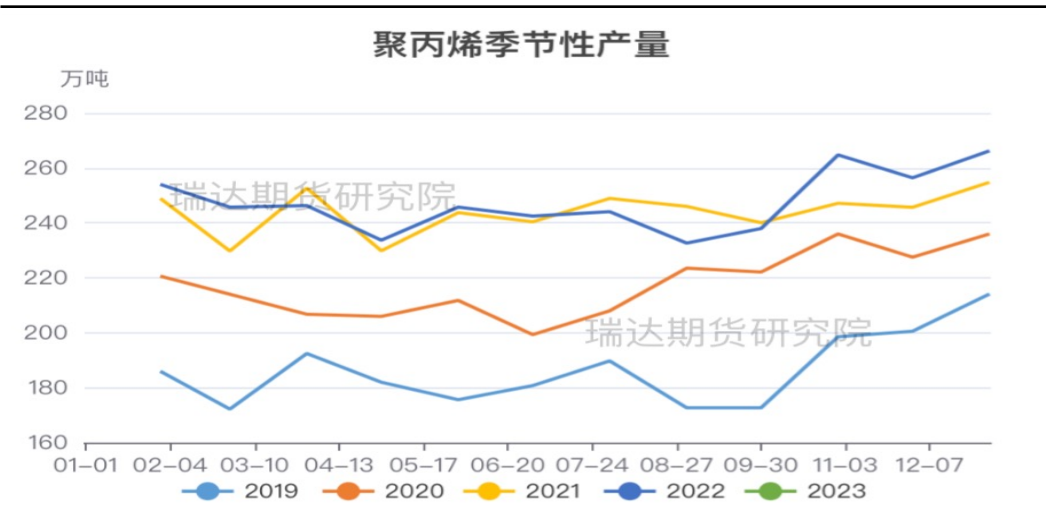
来源：wind 瑞达期货研究院

图17、聚丙烯产能



来源：wind 瑞达期货研究院

图18、聚丙烯产量

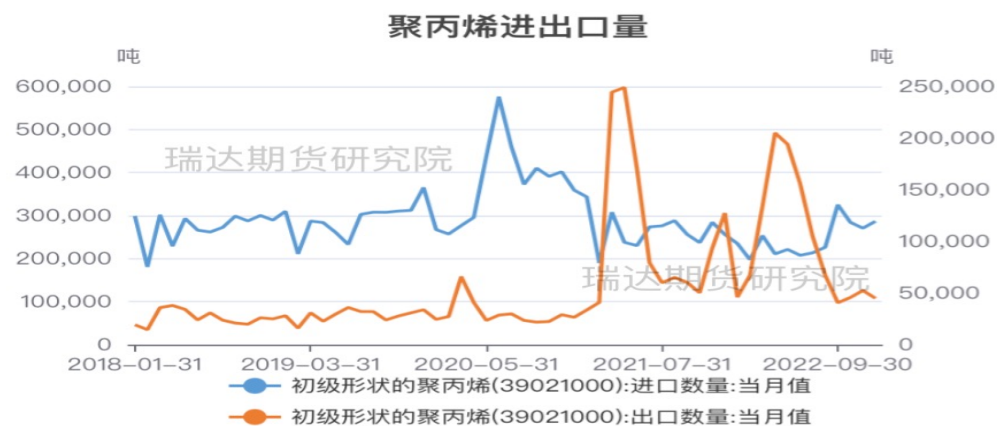


对比解读：

截至2023-01-31,聚丙烯(PP):产量:当月值报261.37万吨,环比下跌1.82%

来源：wind 瑞达期货研究院

图19、聚丙烯进出口量

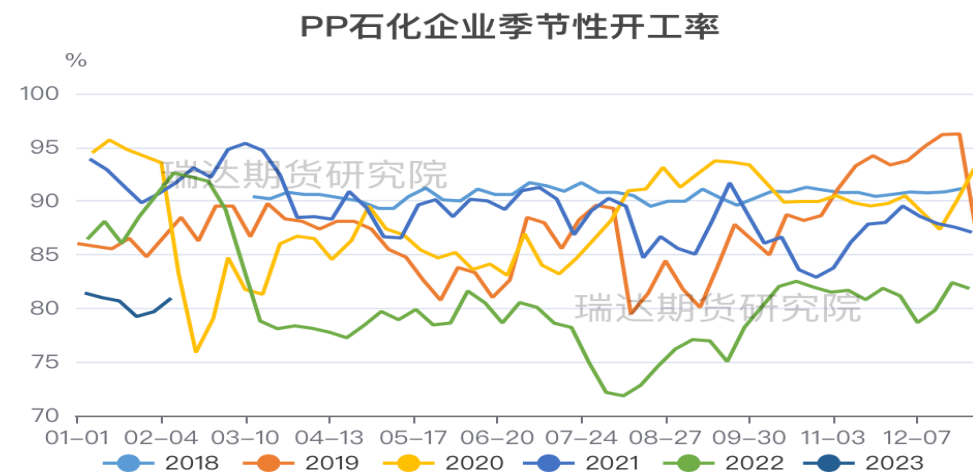


对比解读：

截至2022-12-31,初级形状的聚丙烯(39021000):进口数量:当月值报286700.949吨,环比上涨**5.95%**初级形状的聚丙烯(39021000):出口数量:当月值报44832.889吨,环比下跌**14.54%**

来源：wind 瑞达期货研究院

图20、聚丙烯工厂开工率

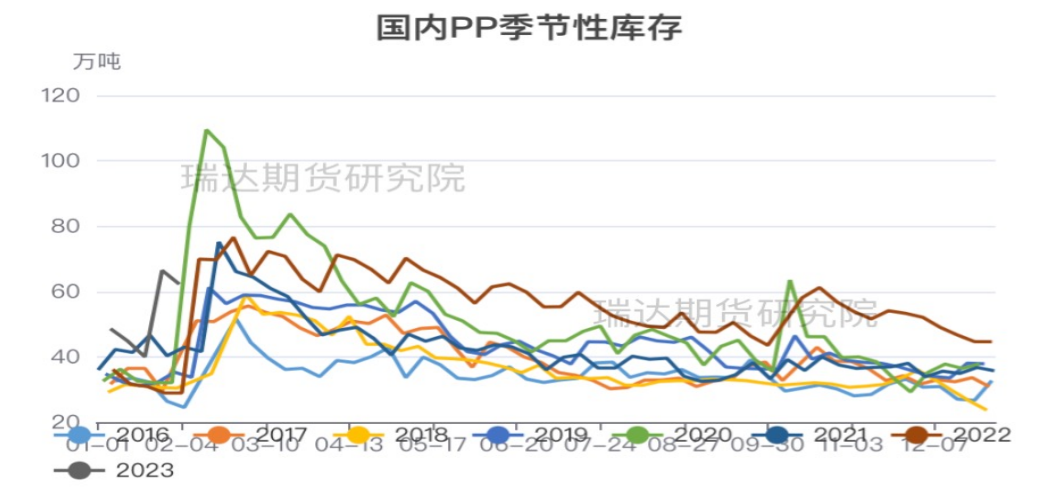


对比解读：

截至2023-02-08,开工率:聚丙烯(PP):石化企业报80.94%,环比上涨**1.58%**

来源：wind 瑞达期货研究院

图21、国内聚丙烯季节性库存



对比解读：

截至2023-02-03,PP库存钢联报62.21万吨,环比下跌6.39%

来源：wind 瑞达期货研究院

图22、国内聚丙烯分类库存

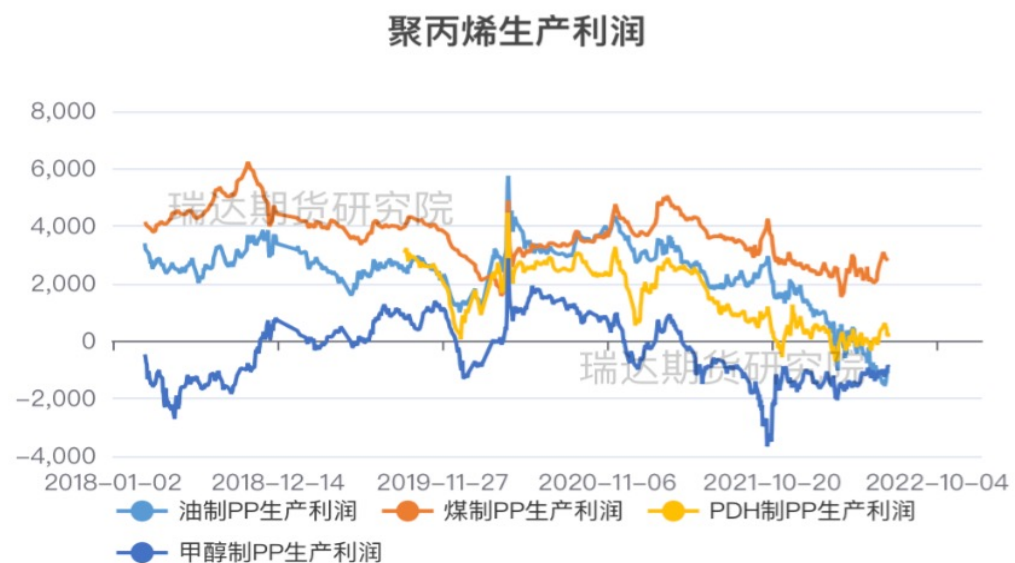


对比解读：

截至2023-02-03,PP港口库存报9.24万吨,环比下跌1.49%PP贸易商库存报21.33万吨,环比下跌1.20%煤制PP库存报14.6万吨,环比下跌8.75%两油PP库存报27.03万吨,环比下跌7.21%

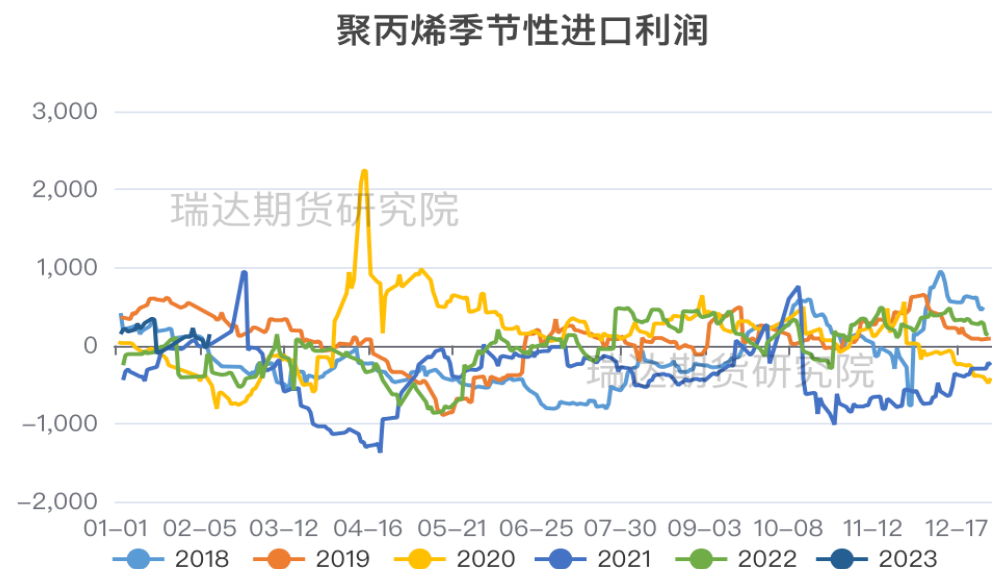
来源：wind 瑞达期货研究院

图23、聚丙烯加工利润



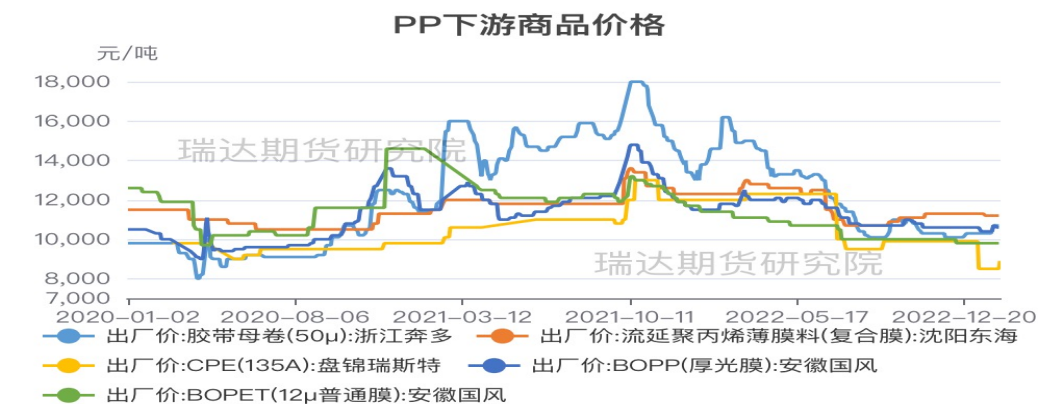
来源：wind 瑞达期货研究院

图24、聚丙烯进口利润



来源：wind 瑞达期货研究院

图25、pp下游产品价格

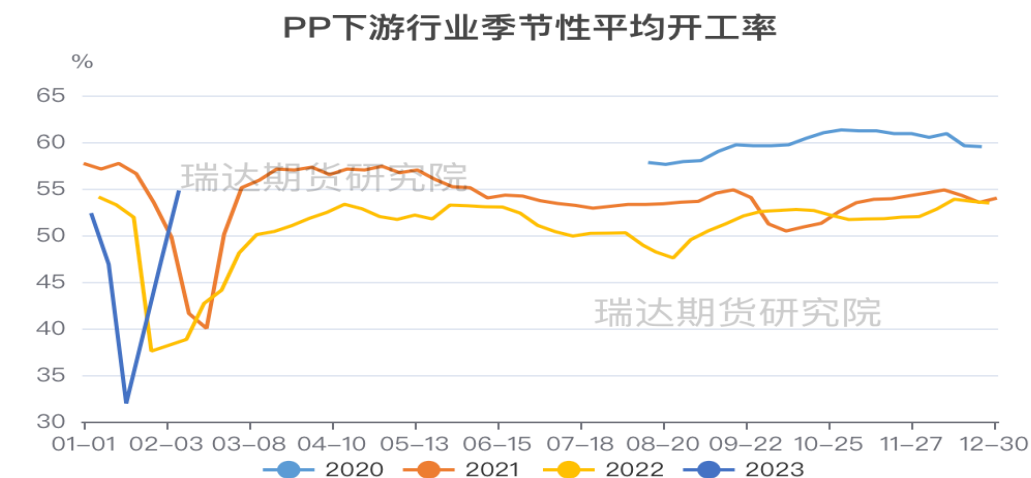


对比解读：

截至2023-02-08,出厂价:胶带母卷(50μ):浙江奔多报10700元/吨,环比下跌0.00%
 出厂价:流延聚丙烯薄膜料(复合膜):沈阳东海报11200元/吨,环比下跌0.00%
 出厂价:CPE(135A):盘锦瑞斯特报8900元/吨,环比上涨4.71%
 出厂价:BOPP(厚光膜):安徽国风报10600元/吨,环比下跌0.00%
 出厂价:BOPET(12μ普通膜):安徽国风报9800元/吨,环比下跌0.00%

来源：wind 瑞达期货研究院

图26、聚丙烯下游行业开工率

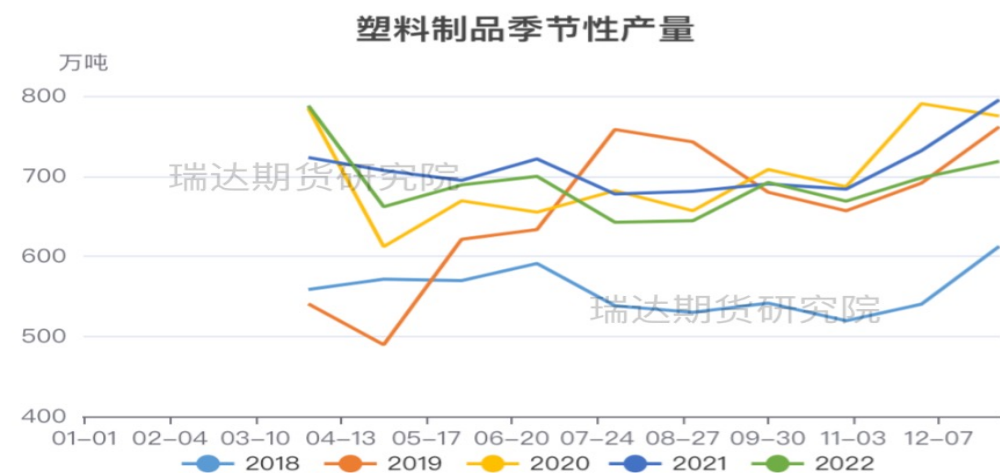


对比解读：

截至2023-02-08,开工率:聚丙烯:平均报54.8%,环比上涨15.78%

来源：wind 瑞达期货研究院

图27、塑料制品产量

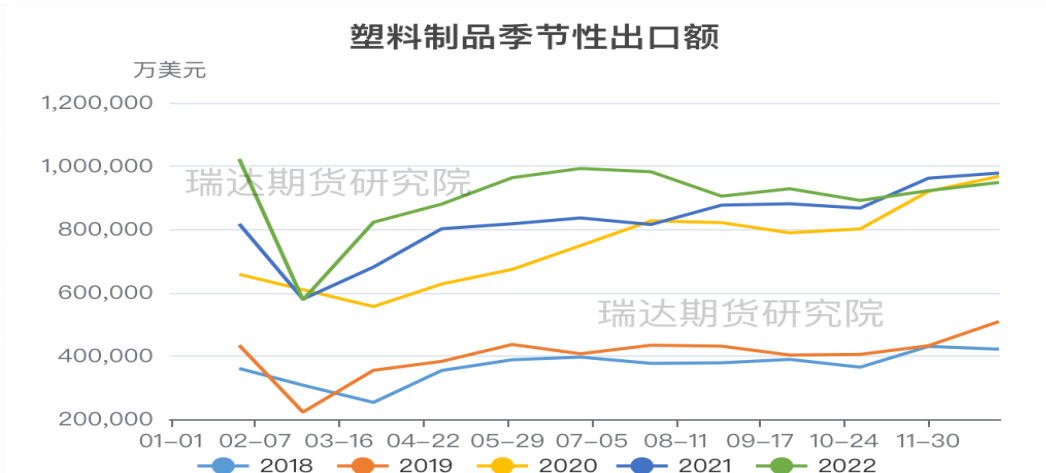


对比解读:

截至2022-12-31,塑料制品:产量:当月值报718.3万吨,环比上涨2.94%

来源:wind 瑞达期货研究院

图28、塑料制品出口额



对比解读:

截至2022-12-31,塑料制品:出口金额:当月值报948170万美元,环比上涨2.82%

来源:wind 瑞达期货研究院

图29、期权历史波动率



对比解读:

截至2023-02-09,历史波动率:60日:聚丙烯报15.4216%,环比下跌1.86%历史波动率:20日:聚丙烯报12.3675%,环比下跌4.03%历史波动率:40日:聚丙烯报15.0448%,环比下跌0.89%

来源: wind 瑞达期货研究院

图30、期权隐含波动率



对比解读:

截至2023-02-09,平值看跌期权隐含波动率:聚丙烯报16.87%,环比下跌1.00%平值看涨期权隐含波动率:聚丙烯报16.87%,环比下跌0.94%

来源: wind 瑞达期货研究院

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。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。