

「2023.1.20」

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

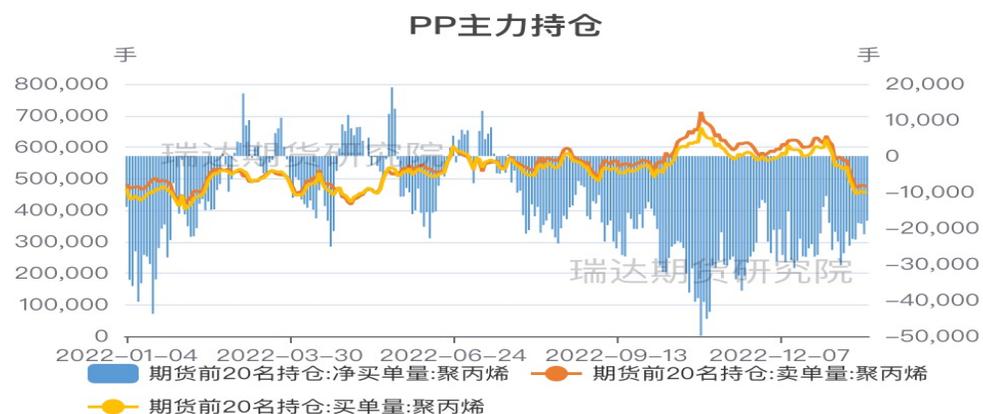


4、期权市场分析

「周度要点小结」

- ◆ 本周PP2305合约强势震荡。截至2023年1月20日当周，PP2305合约报8155元/吨，较上周相比上涨3.87%。数据显示，截至2023年1月19日聚丙烯产能利用率环比下降0.31%至80.68%，中石化产能利用率环比上升0.20%至81.03%；中国聚丙烯产量报59.24万吨，较上周期减少0.22万吨，跌幅0.37%。周内聚丙烯生产企业检修损失量变化不大，但企业整体负荷有所下滑，因此产量小幅下跌；下周适逢春节假期，聚丙烯检修损失量预期由所增加叠加新增产能暂无进展，预计产量有所下滑。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）平均开工率较上周下降14.94%，较去年同期低20.91%，其中塑编较上周下降9.50%，PP注塑较上周下降1700%，BOPP较上周下降2.79%，PP管材较上周下降6.78%，胶带母卷较上周下降19.56%，PP无纺布较上周下降29.75%，CPP较上周下降42.50%。下游整体开工明显下降，本周节前下游工厂陆续放假，整体需求进入空窗期，下周进入春节假期，预计需求延续缩减模式。截至2023年1月18日，中国聚丙烯总库存量报67.65万吨，较上期下跌3.04万吨，环比跌4.30%；其中PP生产企业库存量报39.98万吨，较上期跌4.85万吨，环比跌10.82%；PP港口样本库存量较上期涨0.345万吨，环比涨4.11%；PP贸易商样本企业库存量较上期增加1.47万吨，环比增加8.40%。周内生产企业去库为主，贸易商为完成计划量开单拿货，库存呈下跌趋势。下周春节假期，业者多离市，石化暂停开单，预计库存大幅累库。油制PP利润报-739.24元/吨，-339元；煤制PP利润报-553.01元/吨，+215元。显示PP生产企业仍处于亏损状态，在一定程度上对PP形成成本支撑。
- ◆ 下周来看，预计油制、丙烷、丙烯制聚丙烯节后高位支撑趋势，成本支撑相对偏稳。供应端来看，下周适逢春节假期，聚丙烯检修损失量预期由所增加叠加新增产能暂无进展，预计产量有所下滑。需求面，下周进入春节假期，预计需求延续缩减模式。预计下周聚丙烯震荡运行为主。

图1、聚丙烯前二十名持仓



对比解读:

截至2023-01-19,期货前20名持仓:净买单量:聚丙烯报-17949手,环比上涨17.29%期货前20名持仓:卖单量:聚丙烯报474144手,环比下跌0.83%期货前20名持仓:买单量:聚丙烯报456195手,环比下跌0.04%

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2023-01-19,PP1-5合约价差报-59,环比下跌1080.00%

来源: wind 瑞达期货研究院

图3、聚丙烯主力合约价格走势

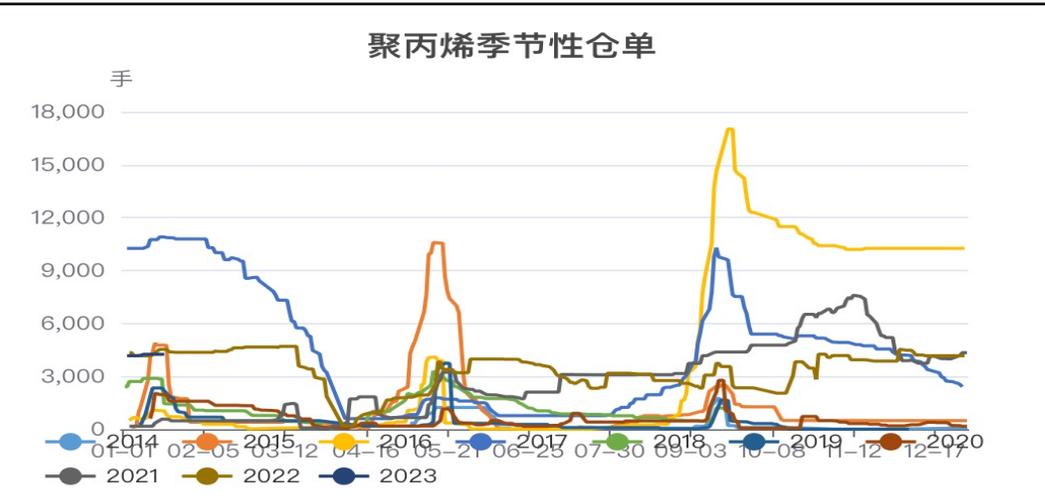


对比解读:

截至2023-01-19,期货收盘价(活跃:成交量):聚丙烯(PP)报8060元/吨,环比上涨0.44%

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2023-01-19,仓单数量:聚丙烯PP报4249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

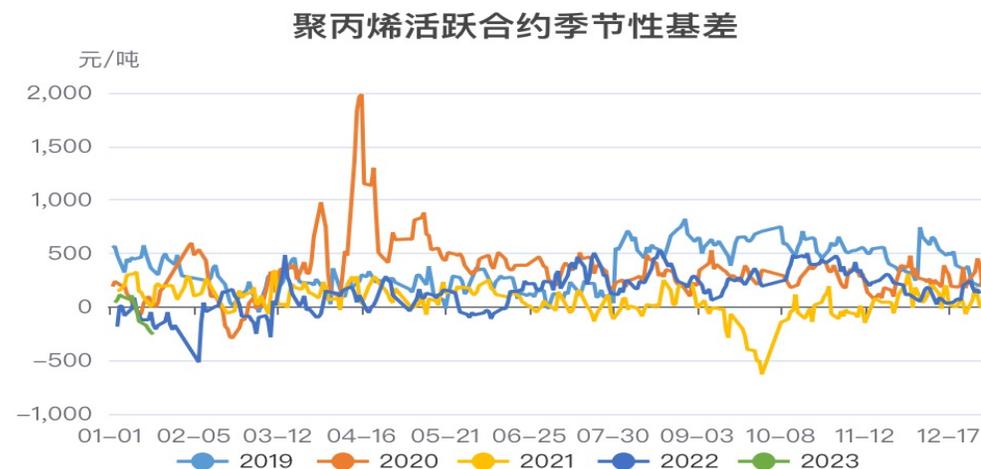


对比解读:

截至2023-01-17,国际市场价:PP(均聚注塑级):FOB西北欧:中间价报1203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969美元/吨,环比下跌0.00%国际市场价:PP(均聚):FOB中东:中间价报914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

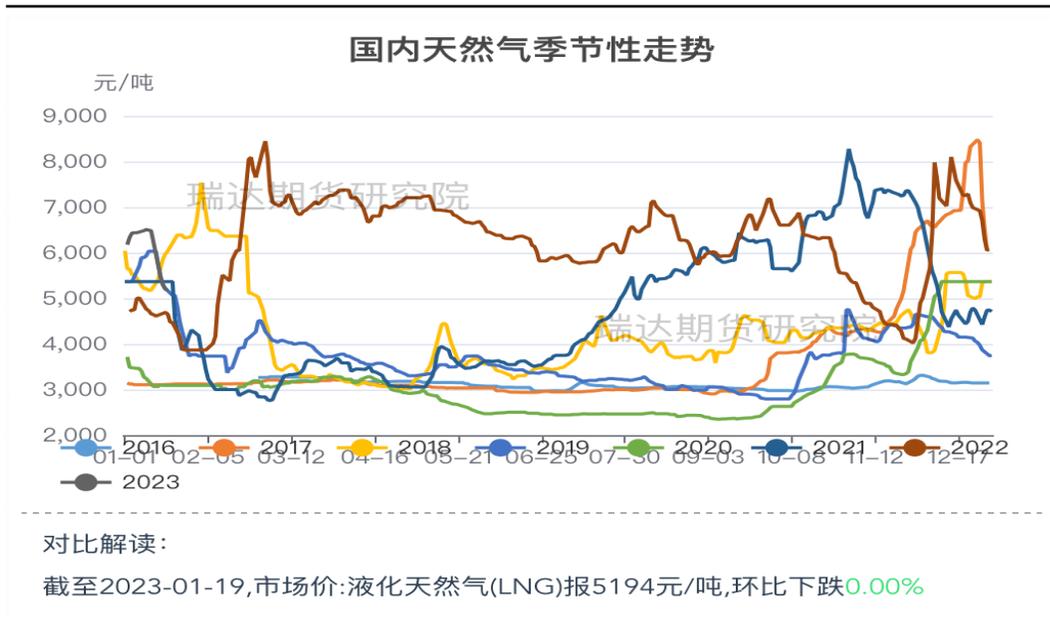


对比解读:

截至2023-01-19,现期差(活跃):聚丙烯报-256元/吨,环比下跌8.02%

来源: wind 瑞达期货研究院

图9、国内LNG市场价



来源：wind 瑞达期货研究院

图10、LNG 中国到岸价



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2023-01-19,市场价:甲醇:江苏市场:主流价报2745元/吨,环比上涨1.86%

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2023-01-17,国际市场价:丙烯:CFR中国:中间价报886美元/吨,环比下跌0.00%

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2023-01-17,国际市场价:丙烯:FD西北欧:中间价报912欧元/吨,环比上涨1.00%
 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856美元/吨,环比下跌0.00%
 国际市场价:丙烯:CFR中国:中间价报886美元/吨,环比下跌0.00%

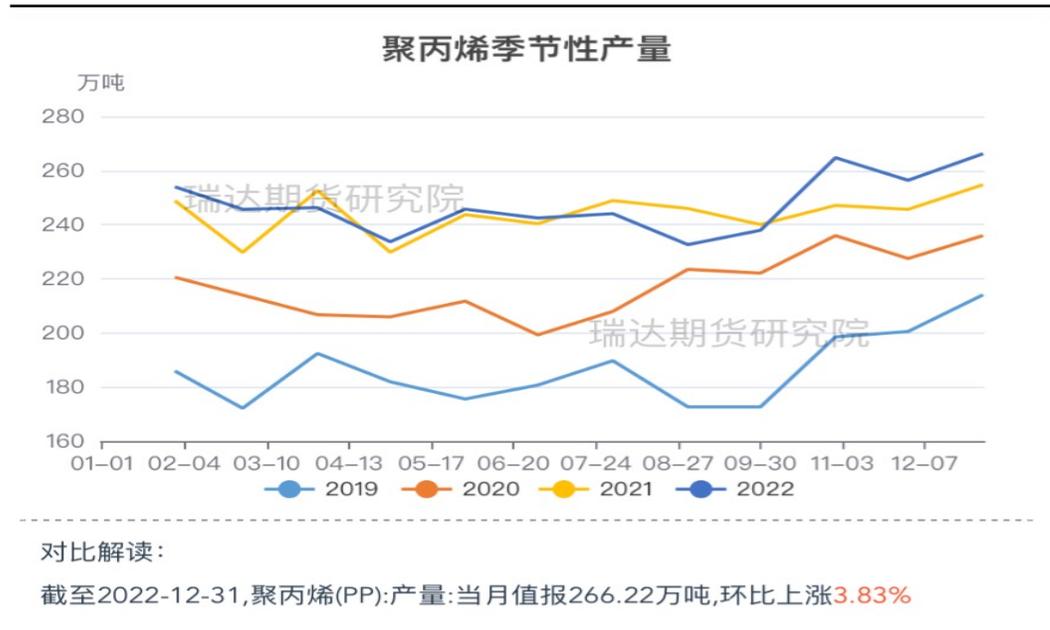
来源：wind 瑞达期货研究院

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2022-12-31,聚丙烯(PP):产量:当月值报266.22万吨,环比上涨3.83%

来源：wind 瑞达期货研究院

图19、聚丙烯进出口量

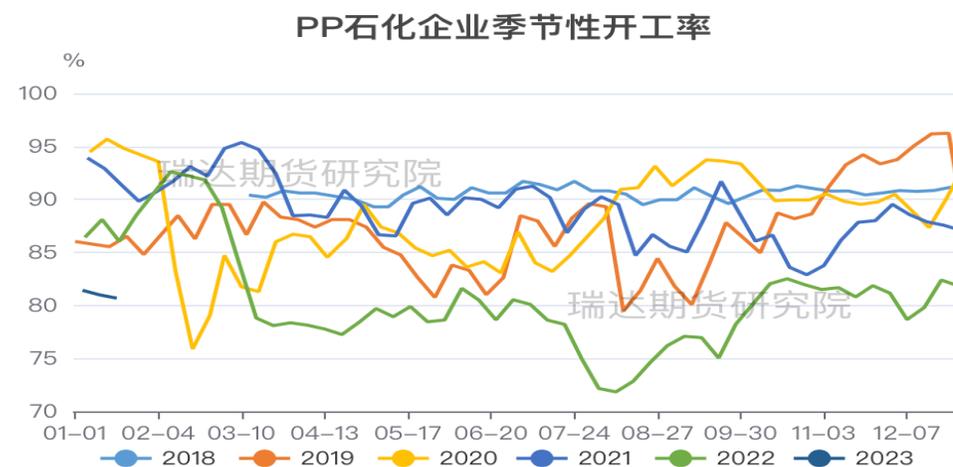


对比解读：

截至2022-11-30,初级形状的聚丙烯(39021000):进口数量:当月值报270611.019吨,环比下跌4.77%初级形状的聚丙烯(39021000):出口数量:当月值报52459.302吨,环比上涨14.93%

来源：wind 瑞达期货研究院

图20、聚丙烯工厂开工率

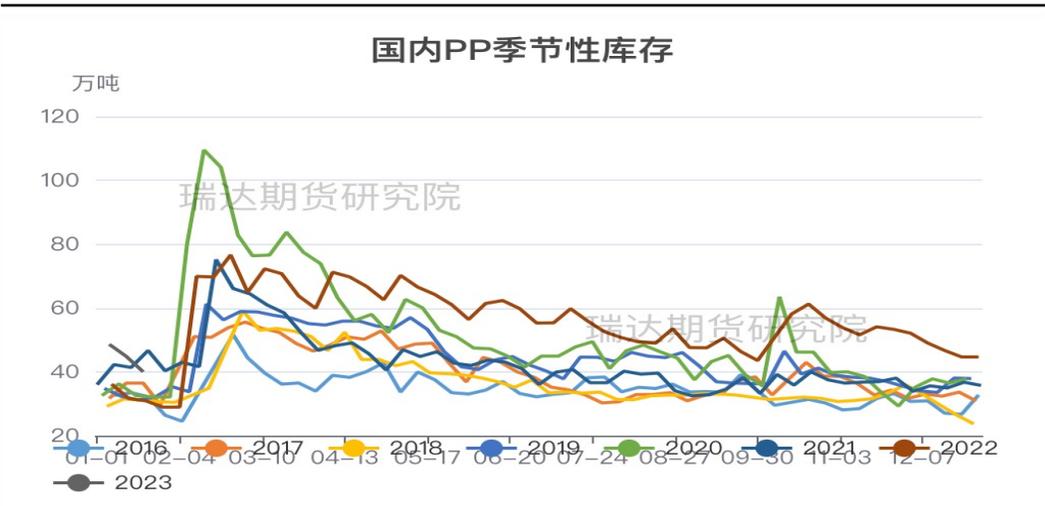


对比解读：

截至2023-01-18,开工率:聚丙烯(PP):石化企业报80.68%,环比下跌0.38%

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2023-01-20,PP库存钢联报39.98万吨,环比下跌10.82%

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2023-01-20,PP港口库存报8.75万吨,环比上涨4.17%PP贸易商库存报18.92万吨,环比上涨8.18%煤制PP库存报9.79万吨,环比上涨9.39%两油PP库存报万吨,环比下跌0.00%

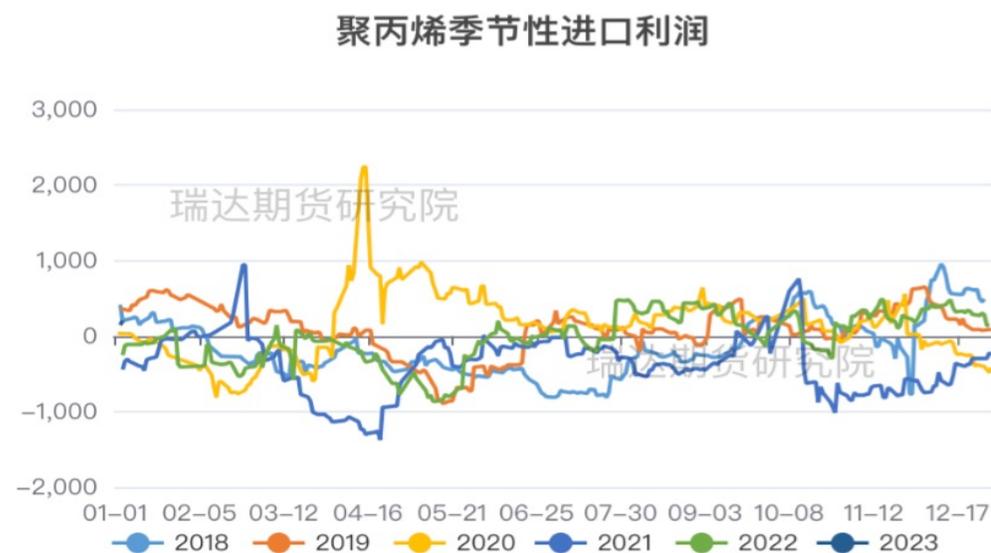
来源: wind 瑞达期货研究院

图23、聚丙烯加工利润



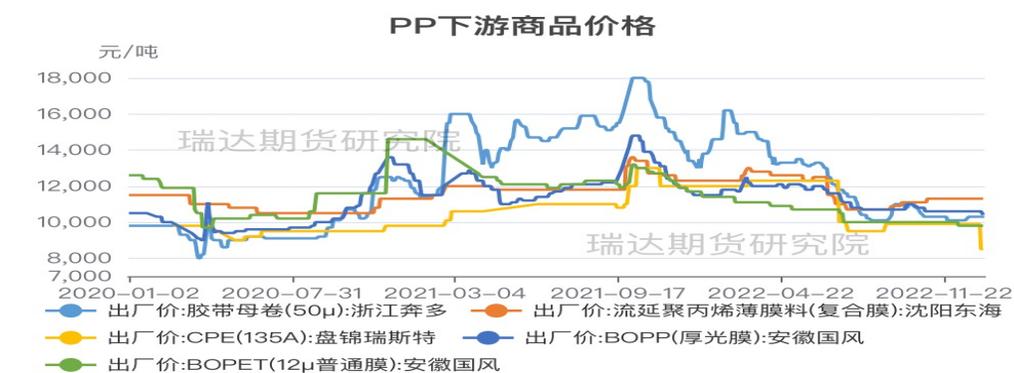
来源：wind 瑞达期货研究院

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

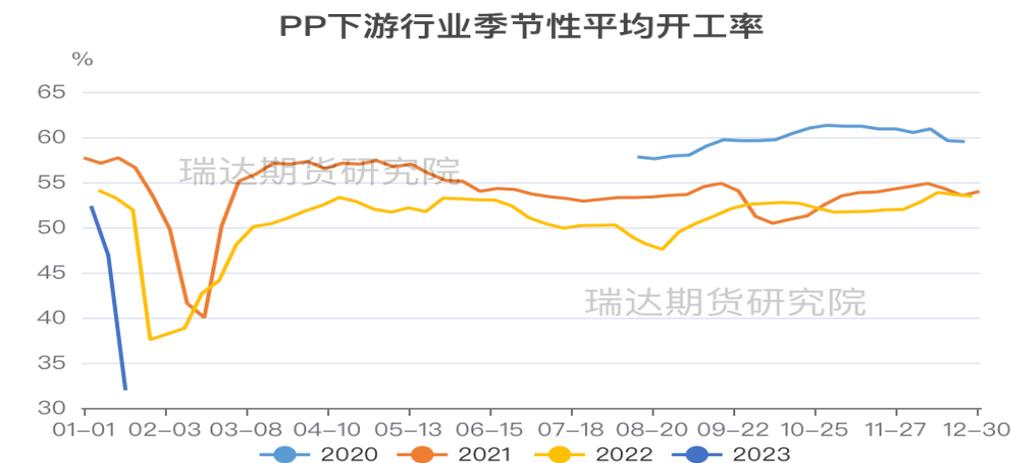


对比解读:

截至2023-01-12,出厂价:胶带母卷(50μ):浙江奔多报10300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11300元/吨,环比下跌0.00%
 出厂价:CPE(135A):盘锦瑞斯特报8500元/吨,环比下跌0.00%
 出厂价:BOPP(厚光膜):安徽国风报10400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

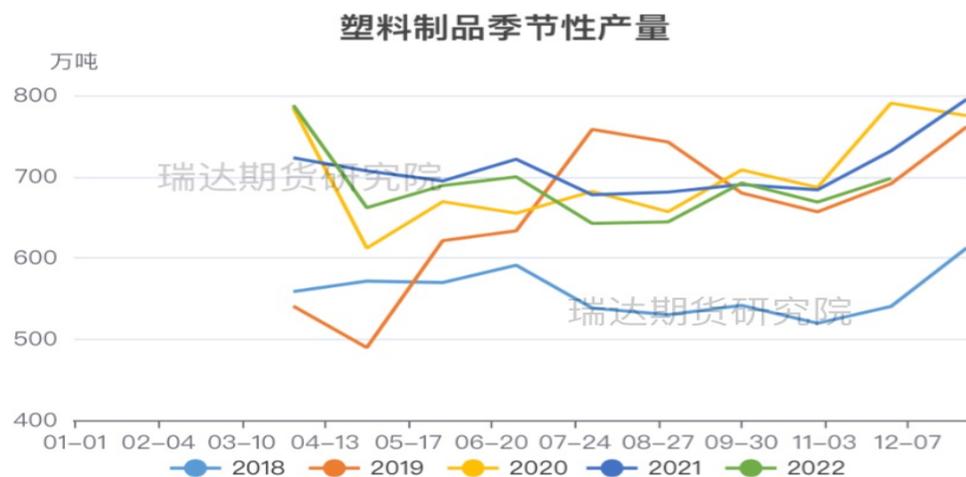


对比解读:

截至2023-01-18,开工率:聚丙烯:平均报31.95%,环比下跌31.86%

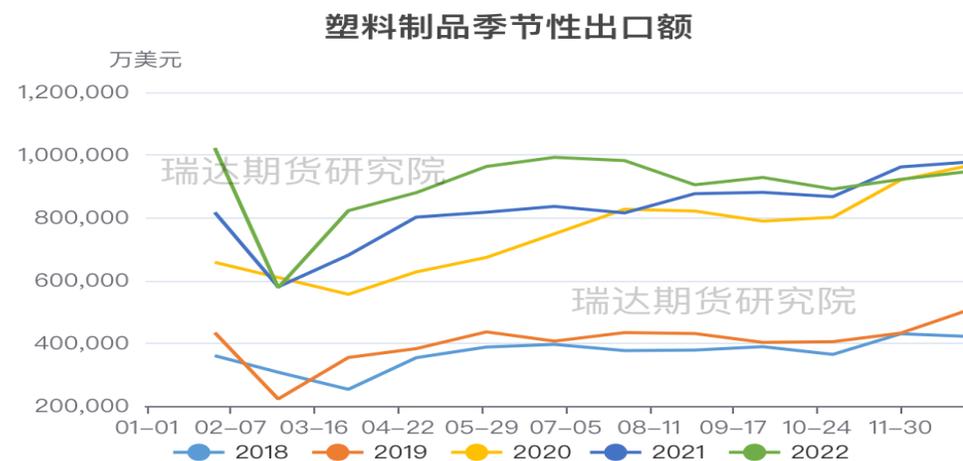
来源:wind 瑞达期货研究院

图27、塑料制品产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图28、塑料制品出口额



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2023-01-19,历史波动率:60日:聚丙烯报17.2756%,环比下跌0.07%历史波动率:20日:聚丙烯报17.523%,环比上涨0.20%历史波动率:40日:聚丙烯报15.0301%,环比上涨0.10%

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2023-01-19,平值看跌期权隐含波动率:聚丙烯报17.7%,环比上涨1.14%平值看涨期权隐含波动率:聚丙烯报17.69%,环比上涨1.32%

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。