

「2023.1.13」

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

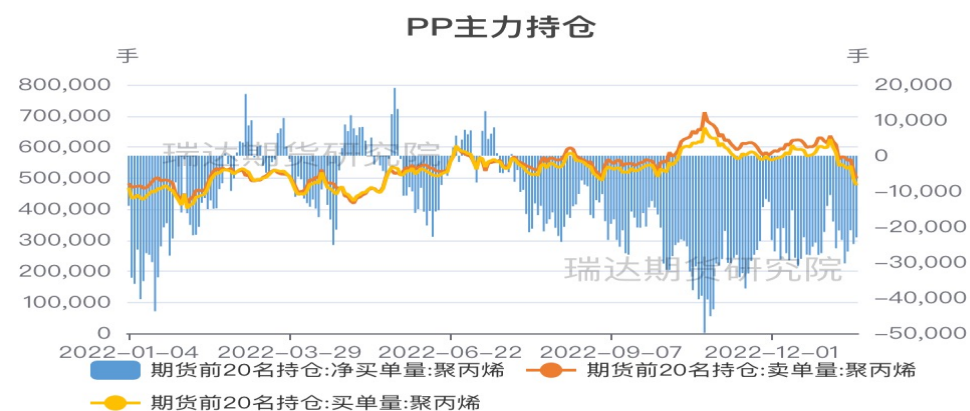


4、期权市场分析

「周度要点小结」

- ◆ 本周PP2305合约先跌后涨。截至2023年1月13日当周，PP2305合约报7897元/吨，较上周相比上涨2.76%。数据显示，截至2023年1月12日聚丙烯产能利用率环比下降0.43%至80.99%，中石化产能利用率环比上升0.71%至80.83%；中国聚丙烯产量报59.46万吨，较上周期减少0.36万吨，跌幅0.60%。周内聚丙烯生产企业临时检修增多，产量窄幅下滑；下周检修损失量减少，预计产量小幅回升。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5.48%，较去年同期低7.31%，其中塑编较上周下降0.50%，PP注塑较上周下降8.00%，BOPP较上周下降0.75%，PP管材较上周下降31.11%，胶带母卷较上周下降11.83%，PP无纺布较上周下降5.88%，CPP较上周下降2.00%。总体开工明显下降，本周年关临近下游需求转弱明显，预计短期内需求延续缩减模式。截至2023年1月11日，中国聚丙烯总库存量报70.69万吨，较上期下跌2.97万吨，环比跌4.04%；其中PP生产企业库存量报44.83万吨，较上期跌3.79万吨，环比跌7.80%；PP港口样本库存量较上期降0.244万吨，环比降2.82%；PP贸易商样本企业库存量较上期增加1.06万吨，环比增加6.47%。周内生产企业去库为主，叠加临近春节假期，下游工厂存补库需求，库存呈下跌趋势。下周临近春节，下游工厂陆续离市，预计库存小幅累库。油制PP利润报-400.54元/吨，+487元；煤制PP利润报-767.66元/吨，-84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，地缘政治叠加OPEC+减产推进，国际油价短期偏上运行，成本端支撑加强。供应端来看，下周检修损失量减少，预计产量小幅回升。需求面，预计短期内需求延续缩减模式。节前供需两淡局势凸显，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2023-01-12,期货前20名持仓:净买单量:聚丙烯报-22997手,环比上涨7.53%
期货前20名持仓:卖单量:聚丙烯报498944手,环比下跌4.43%
期货前20名持仓:买单量:聚丙烯报475947手,环比下跌4.27%

来源:wind 瑞达期货研究院

图2、品种价差走势图

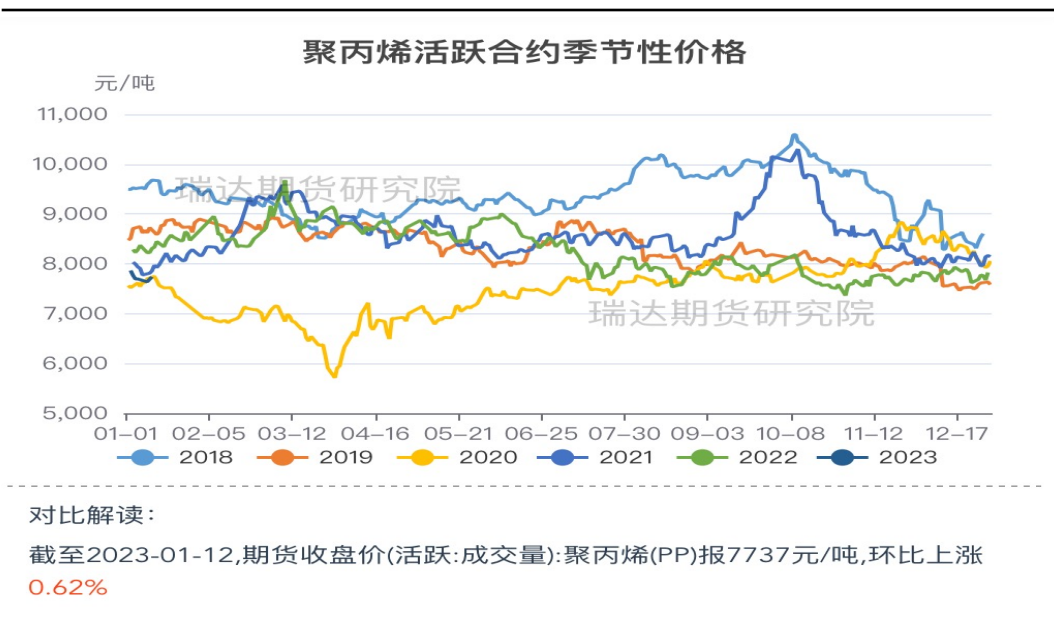


对比解读:

截至2023-01-12,PP1-5合约价差报-57,环比下跌46.15%

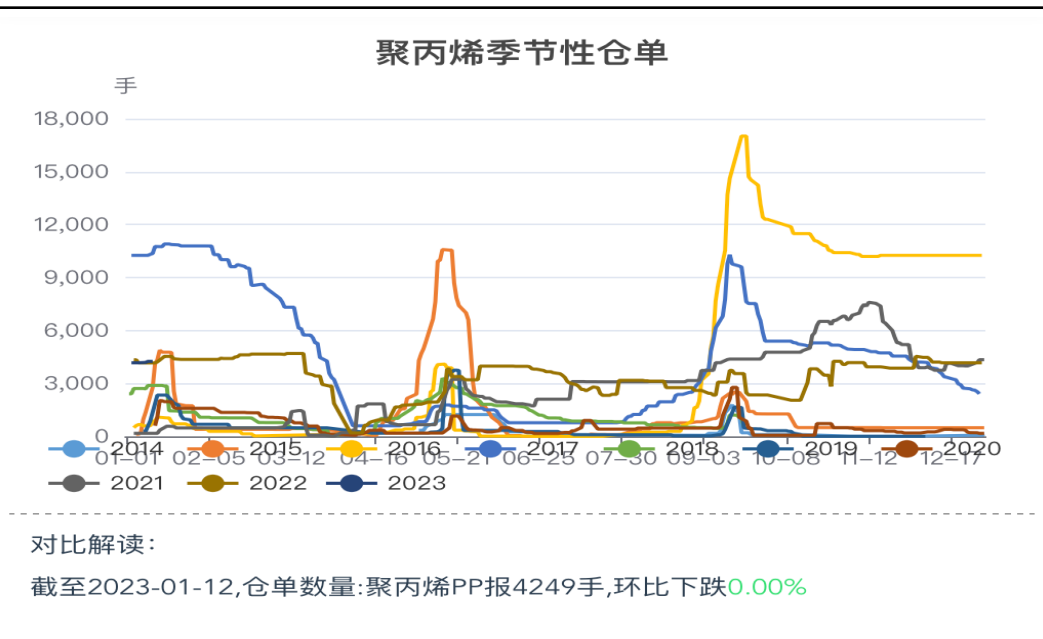
来源:wind 瑞达期货研究院

图3、聚丙烯主力合约价格走势



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



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

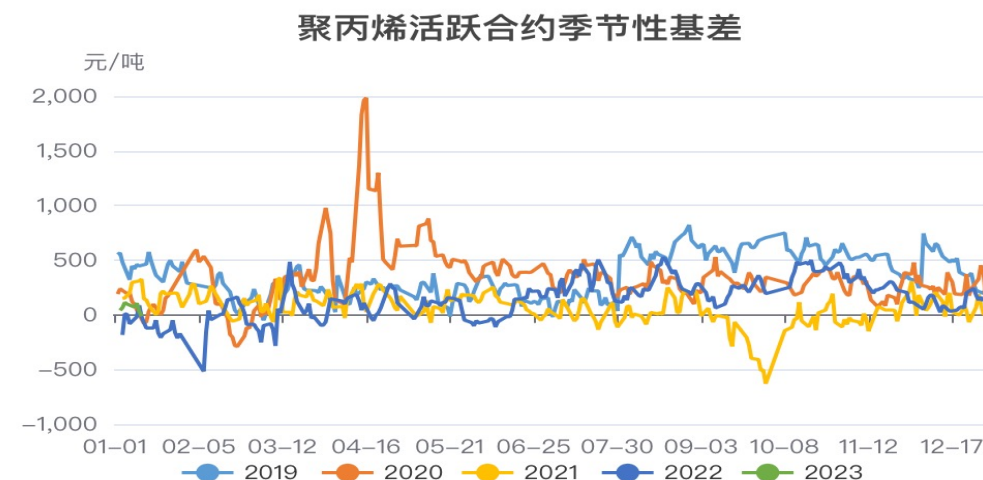


对比解读:

截至2023-01-12,国际市场价:PP(均聚注塑级):FOB西北欧:中间价报1203美元/吨,环比上涨1.35%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894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2023-01-12,现期差(活跃):聚丙烯报-13元/吨,环比下跌140.62%

来源:wind 瑞达期货研究院

图9、国内LNG市场价

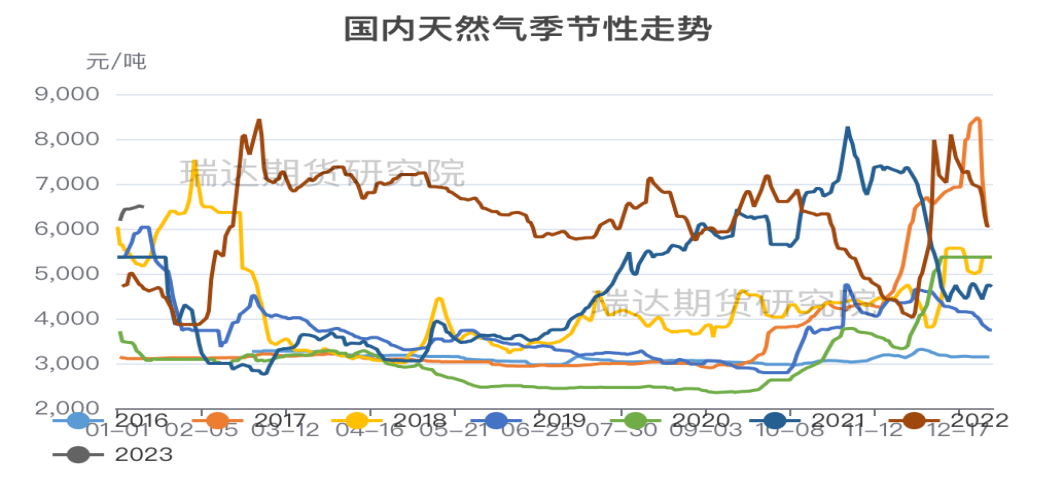


图10、LNG 中国到岸价



图11、国际原油价格走势



对比解读:

截至2023-01-12,期货收盘价(活跃):布伦特原油:ICE报83.82美元/桶,环比上涨1.10%

来源:wind 瑞达期货研究院

图12、中国到岸价



对比解读:

截至2023-01-12,现货价:胜利:原油报81.21美元/桶,环比上涨3.24%

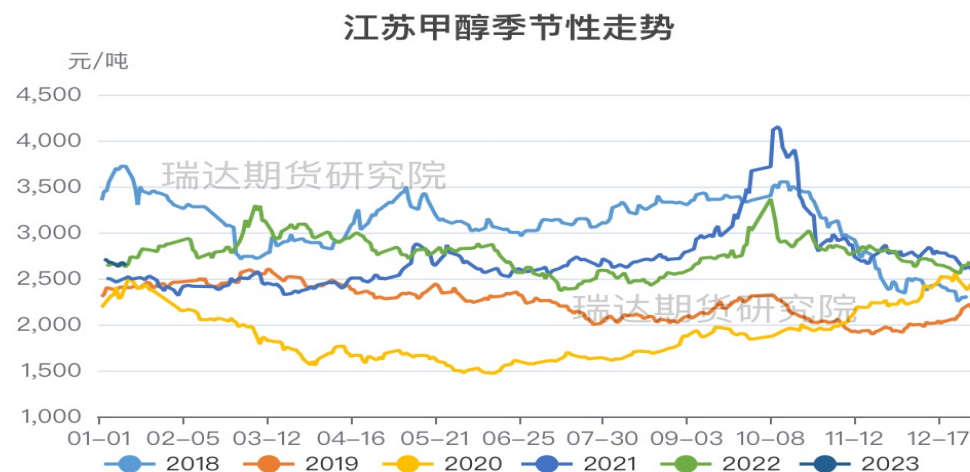
来源:wind 瑞达期货研究院

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

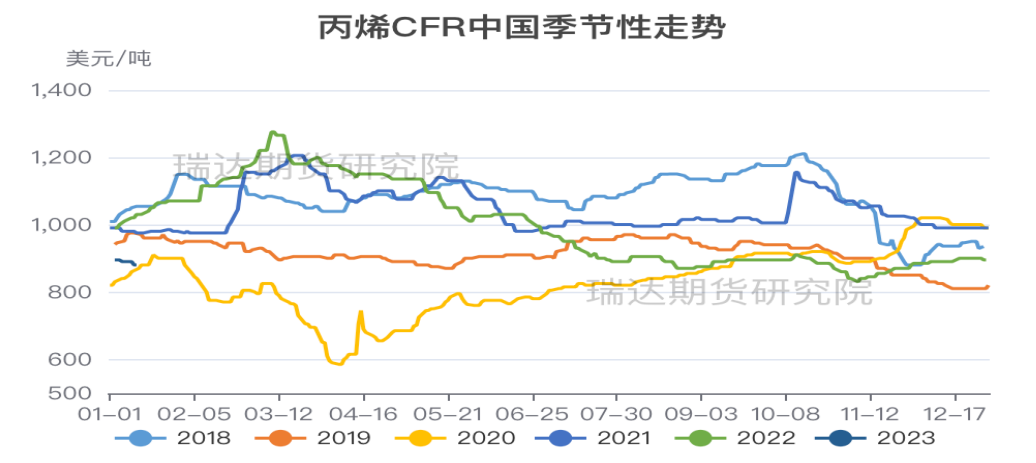


对比解读：

截至2023-01-12,市场价:甲醇:江苏市场:主流价报2640元/吨,环比下跌1.12%

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2023-01-12,国际市场价:丙烯:CFR中国:中间价报881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

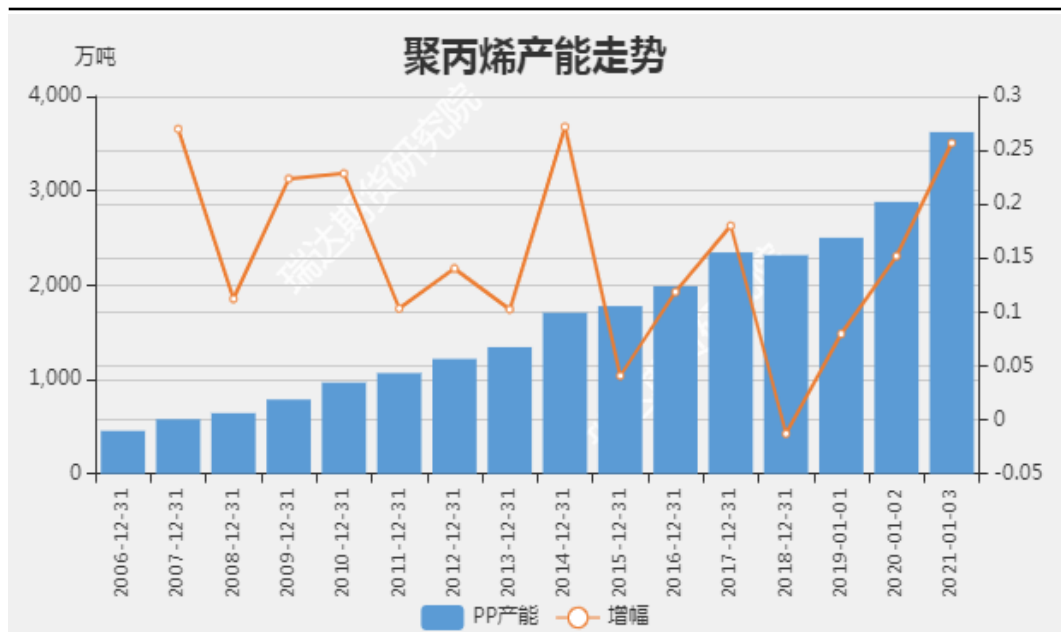


对比解读:

截至2023-01-12,国际市场价:丙烯:FD西北欧:中间价报869欧元/吨,环比上涨0.17%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851美元/吨,环比下跌1.16%国际市场价:丙烯:CFR中国:中间价报881美元/吨,环比下跌0.00%

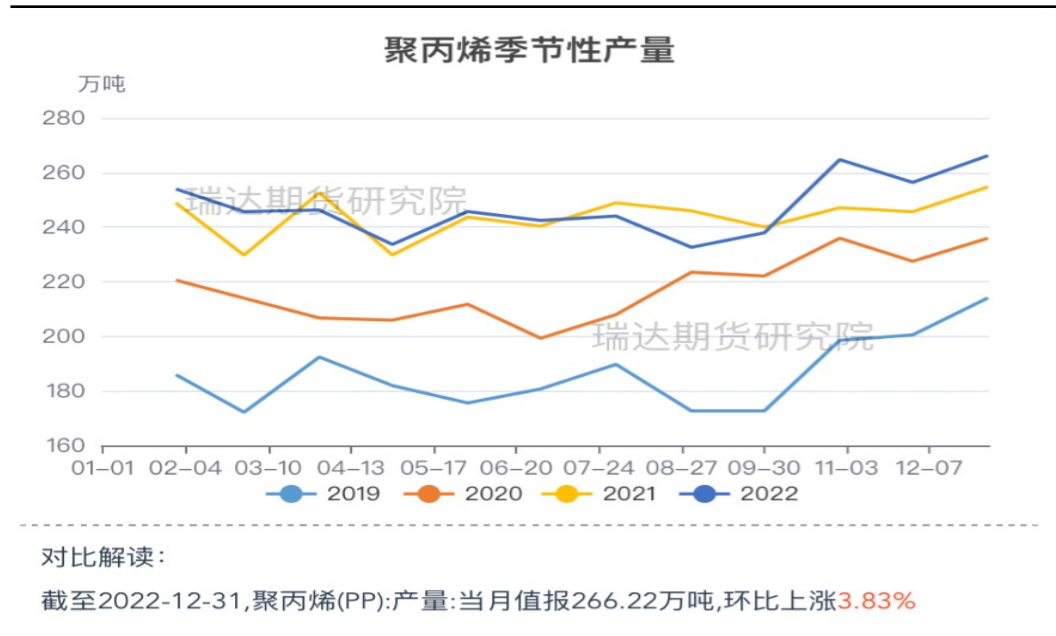
来源:wind 瑞达期货研究院

图17、聚丙烯产能



来源：wind 瑞达期货研究院

图18、聚丙烯产量

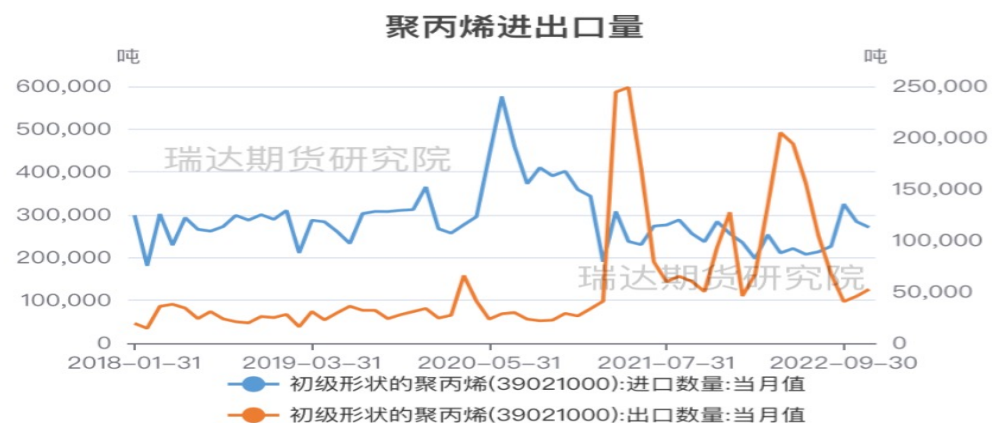


对比解读：

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

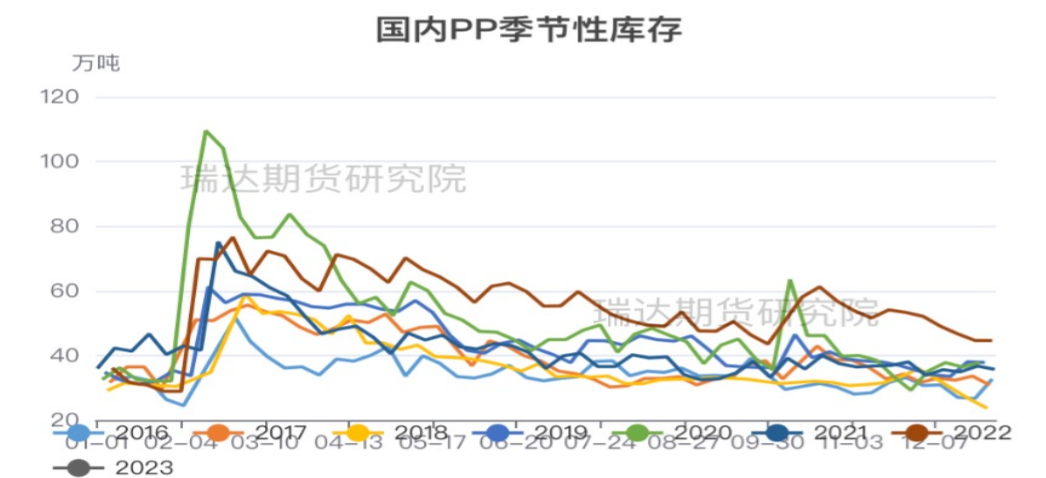


对比解读：

截至2023-01-11,开工率:聚丙烯(PP):石化企业报80.99%,环比下跌0.53%

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2023-01-06,PP库存钢联报48.62万吨,环比上涨8.96%

来源: wind 瑞达期货研究院

图22、国内聚丙烯分类库存

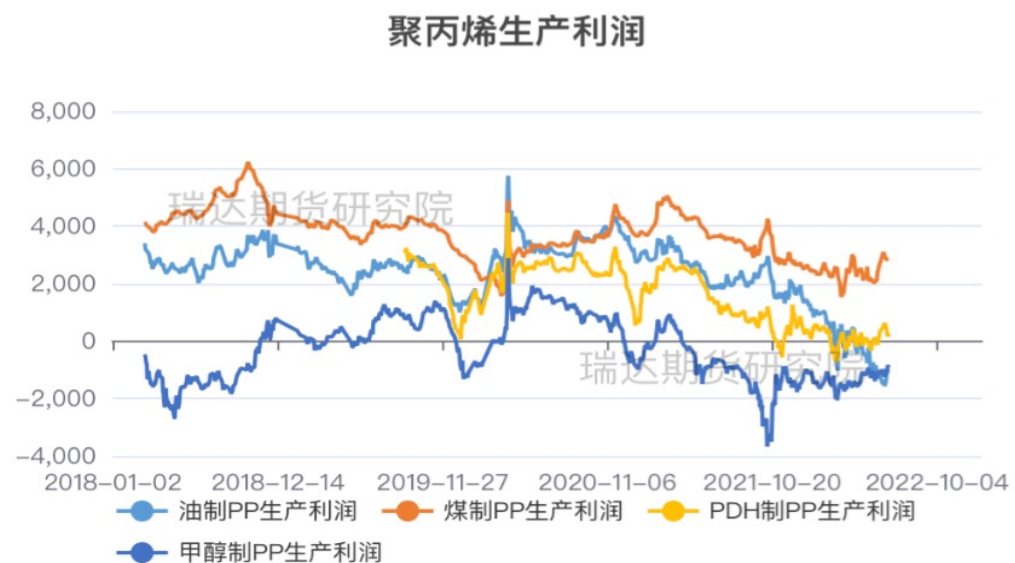


对比解读:

截至2023-01-06,PP港口库存报8.65万吨,环比下跌1.37%PP贸易商库存报16.4万吨,环比上涨22.11%煤制PP库存报9.2万吨,环比下跌2.23%两油PP库存报22.24万吨,环比上涨8.70%

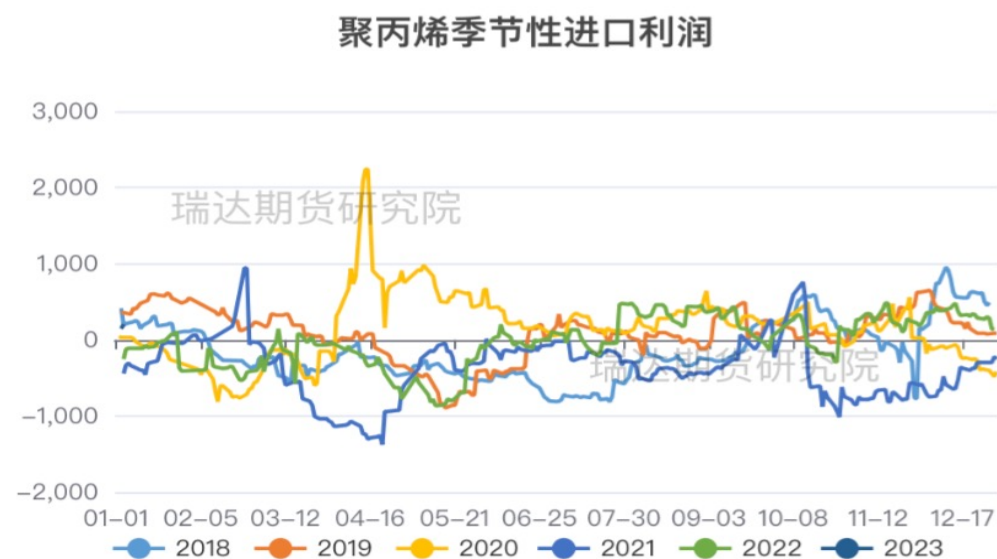
来源: wind 瑞达期货研究院

图23、聚丙烯加工利润



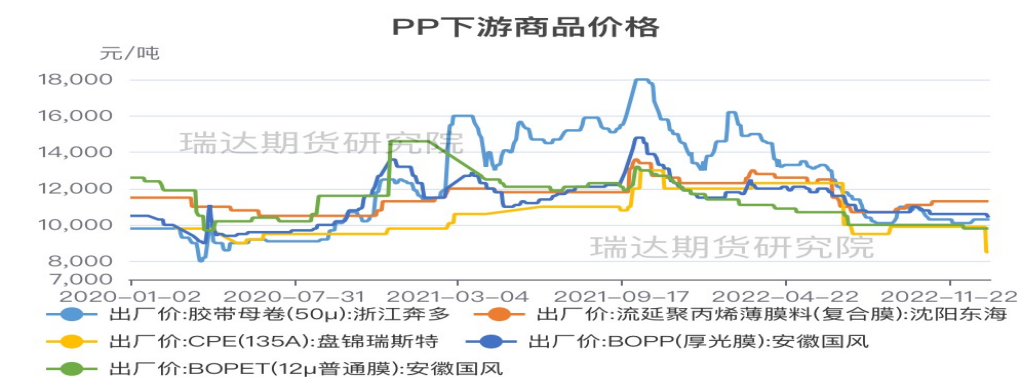
来源：wind 瑞达期货研究院

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

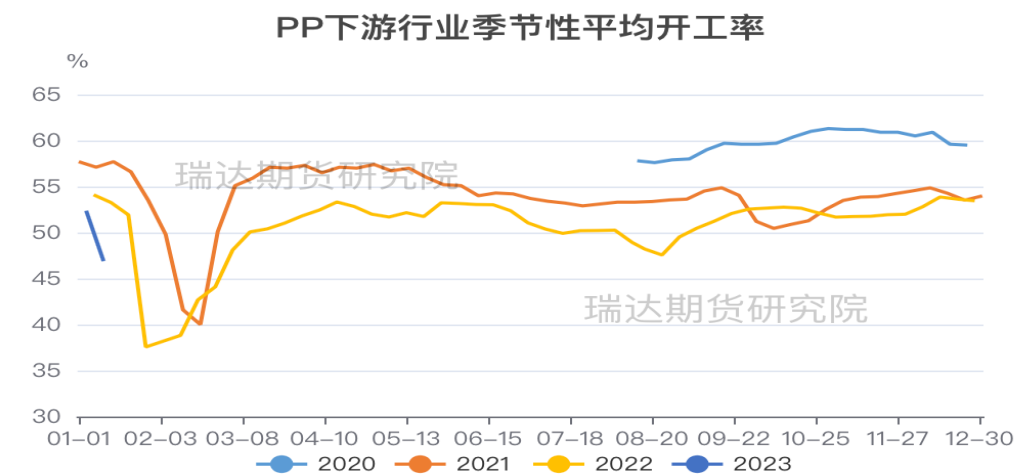


对比解读:

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

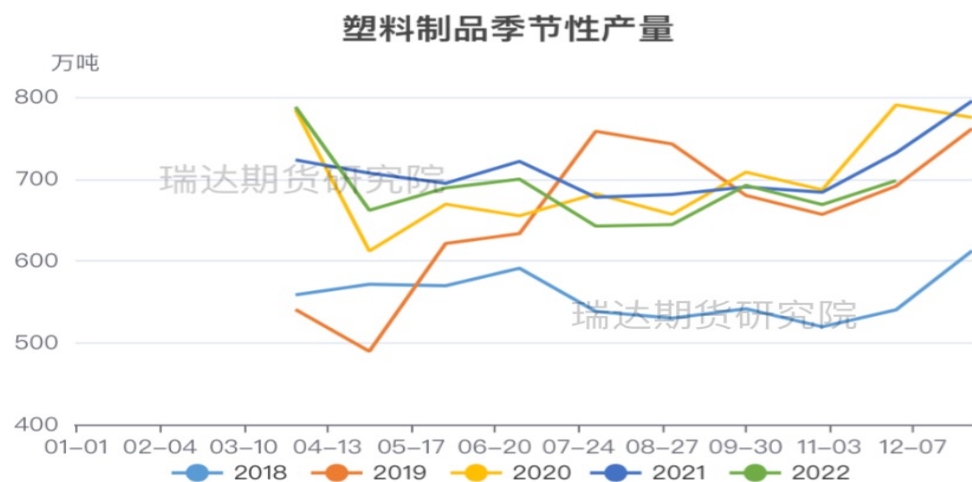


对比解读:

截至2023-01-11,开工率:聚丙烯:平均报46.89%,环比下跌10.46%

来源:wind 瑞达期货研究院

图27、塑料制品产量

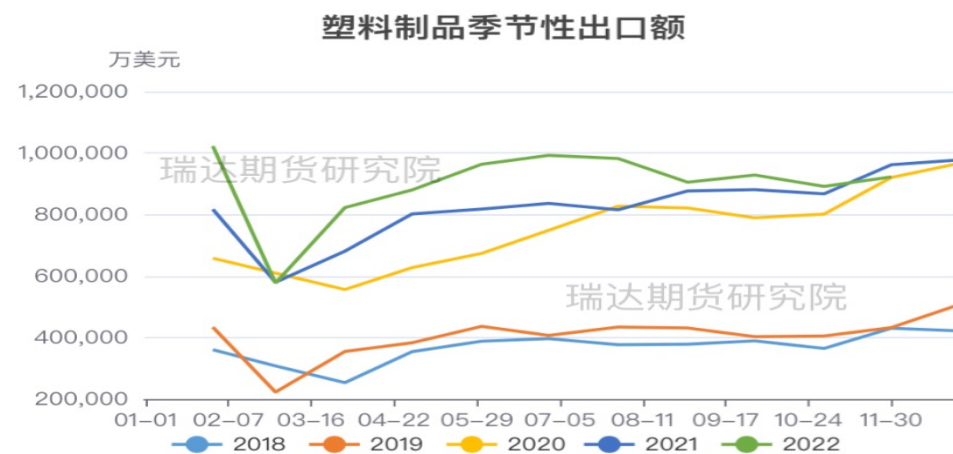


对比解读:

截至2022-11-30,塑料制品:产量:当月值报697.8万吨,环比上涨4.38%

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2022-11-30,塑料制品:出口金额:当月值报922200万美元,环比上涨3.47%

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2023-01-12,历史波动率:60日:聚丙烯报16.8942%,环比上涨0.13%历史波动率:20日:聚丙烯报16.2308%,环比下跌0.10%历史波动率:40日:聚丙烯报15.2276%,环比上涨0.42%

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2023-01-12,平值看跌期权隐含波动率:聚丙烯报17.99%,环比上涨0.56%平值看涨期权隐含波动率:聚丙烯报17.99%,环比上涨0.39%

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。