

M
A
R
K
E
T

市 场 研 报

R
E
P
O
R
T



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金誉发



化工组 PP期货周报

瑞达期货研究院

联系方式：研究院微信号或者小组微信号



金融 投资 专业 理财
JINRONGTOUZI ZHUYANYELICAI



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	收盘 (元/吨)	8163	8134	-29
	持仓 (手)	547842	607326	+59484
	前 20 名净持仓	15995	4571	-11424
现货	华东三圆 T30	8750	8800	+50
	基差 (元/桶)	587	666	+79

2、多空因素分析

利多因素

利空因素

垃圾分类拉动需求	下游需求不振
开工率小幅回落	国际贸易争端不断
丙烯止跌反弹	
下游开工率小幅提升	
两油库存有所回落	

周度观点策略总结：

价格：本周国内 PP 市场大体重心略有上移，幅度 20-100 元/吨不等。周内虽仍有部分石化出台下调操作，但随着原油、单体高位运行以及部分石化价格上调，带动场内商家补仓积极略有增强，市场价格出现窄幅上调。然受下游需求面始终未有起色，市场上行乏力。华东市场拉丝料主流多集中在 8620-8750 元/吨。亚洲聚丙烯市场弱势整理，东南亚市场价格下跌 10-15 美元/吨。贸易摩擦人民币兑美元汇率大幅下挫，影响了中国买家对进口料的需求，贸易商让利出货，下游厂家按需补货。装置方面：印度国有石油公司计划在 9 月份将位于北部哈里亚纳地区的 65 万吨/年聚丙烯装置进行为期 25-30 天的检修。

供应：本周全国聚丙烯企业开工率在 79.48%，周环比下降 9.83%。主要是因为检修与临停的企业都较多。下周青岛大炼油、神华榆林、九江石化、燕山石化二聚、中安联合、扬子石化计划开车，宁波富德计划停车。预计企业开工率将会有所回升。本周 PP 装置检修涉及产能在 644 万吨/年，检修损失量在 10.25 万吨，较上周增长 61.16%。本周新增停车装置较多，大庆炼化二线、兰州石化、中景石化、中安联合、茂名石化、扬子石化、延安炼厂老线、东莞巨正源、延安能化、神华新疆，涉及产能 299 万吨。

需求：本周规模以上塑编企业整体开工率窄幅提升至 55%。进入八月份终端需求有所好转，塑编生产企业开工积极性有所提升，同时部分受前期环保影响的企业适量恢复。周内原料价格区间内窄幅震荡调整，预计短期下游企业开工维持缓慢回升走势。

库存：本周国内 PP 社会库存较上周减少 3.13%。其中两桶油 PP 总库存环比降幅 1.80%，同比高 9.09%。中石化 PP 库存周环比下降 3.04%；中石油 PP 库存周环比减少 0.75%。煤化工企业 PP 库存周环比降低 4.48%。塑料编工厂原料库存天数较上周上涨 12.3%。

原料：本周山东市场丙烯价格持续小幅上涨，截止 8 月 15 日，山东地区市场成交价格 7700-7750 元/吨，较上周同期上涨 250 元/吨。受台风影响，山东多地丙烯原料运输受限，导致丙烯市场流通量有限。随着部分地炼装车恢复，下游工厂集中补库，推高丙烯价格。但不同忽视的是，因大庆炼化停车检修，自上周末开始，东北地区丙烯货源流入量增加。供应量增加，预计后市涨幅有限。

技术上，PP2001 合约周 K 线窄幅整理，上有压力，下有支撑。成交量与持仓量均明显上升。目前该合约正处于平台间整理。指标 MACD 小幅走高，但红柱微缩，KDJ 指标也有拐头向下的迹象，显示多方力量有所减弱。由于技术指标走势分化，预计继续维持弱势震荡的可能性较大。

二、周度市场数据

1、本周聚丙烯价格稳中有涨

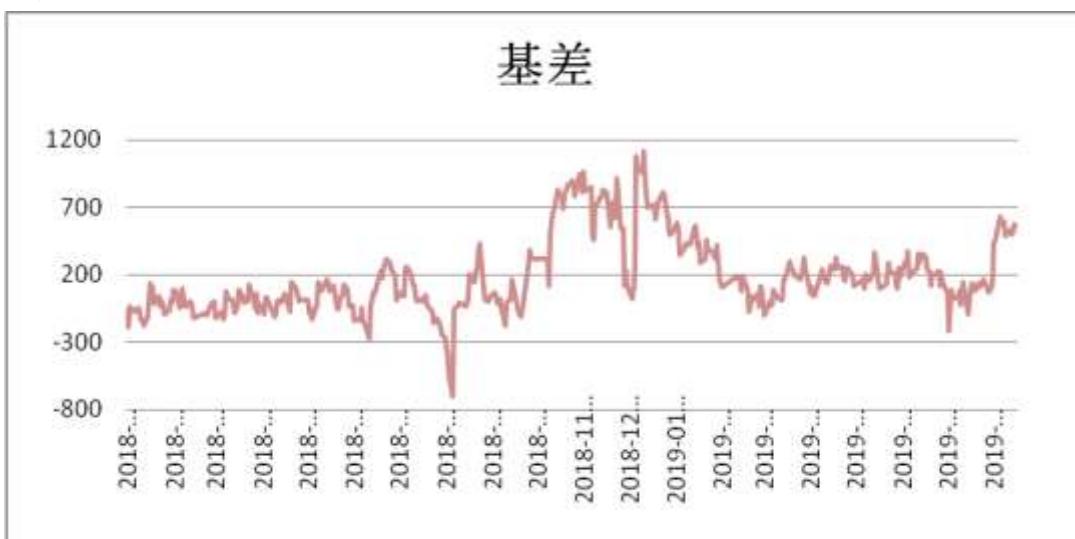
图1：聚丙烯期现走势



图2: 聚丙烯亚洲价格走势



图3: 聚丙烯基差



数据来源: 瑞达研究院 WIND

2、成交量与持仓量

图4：聚丙烯成交量



图5：聚丙烯持仓量



数据来源：瑞达研究院 上海国际能源交易中心

3、仓单与社会库存

图6：聚丙烯仓单走势



图7：聚丙烯华东社会库存



图8：聚丙烯上游库存



图9：聚丙烯华东仓库库存



图10：聚丙烯华东贸易商库存



图11：聚丙烯华东下游企业库存



数据来源：瑞达研究院 WIND

4、聚丙烯上、下游开工率

图12：聚丙烯上游企业开工率

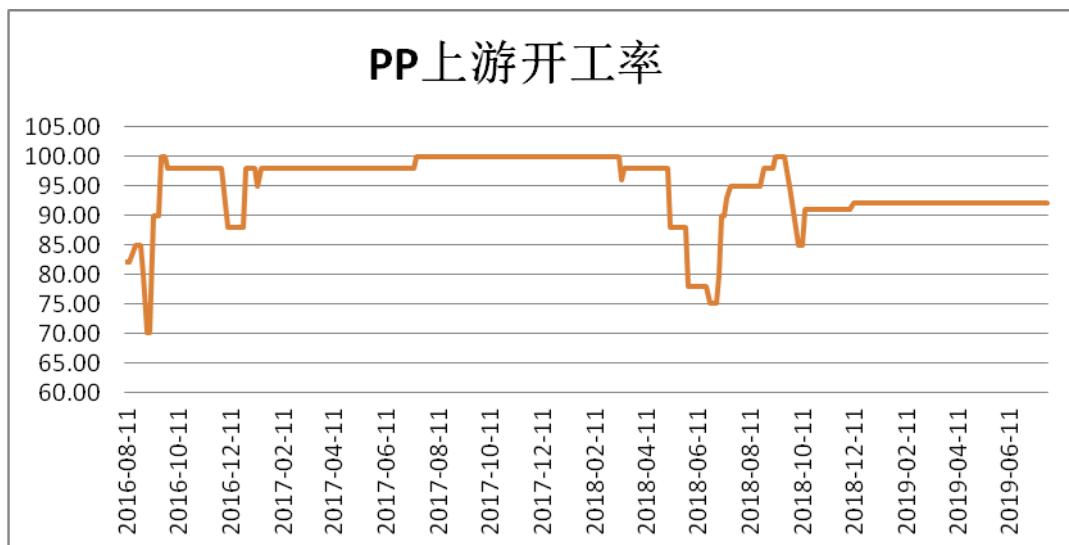


图13：聚乙烯下游企业开工率

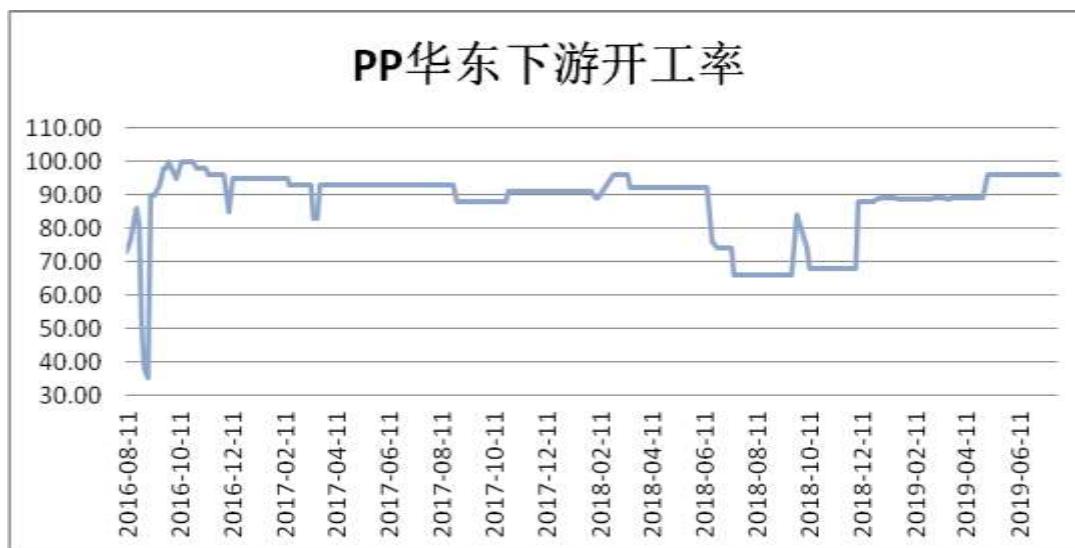
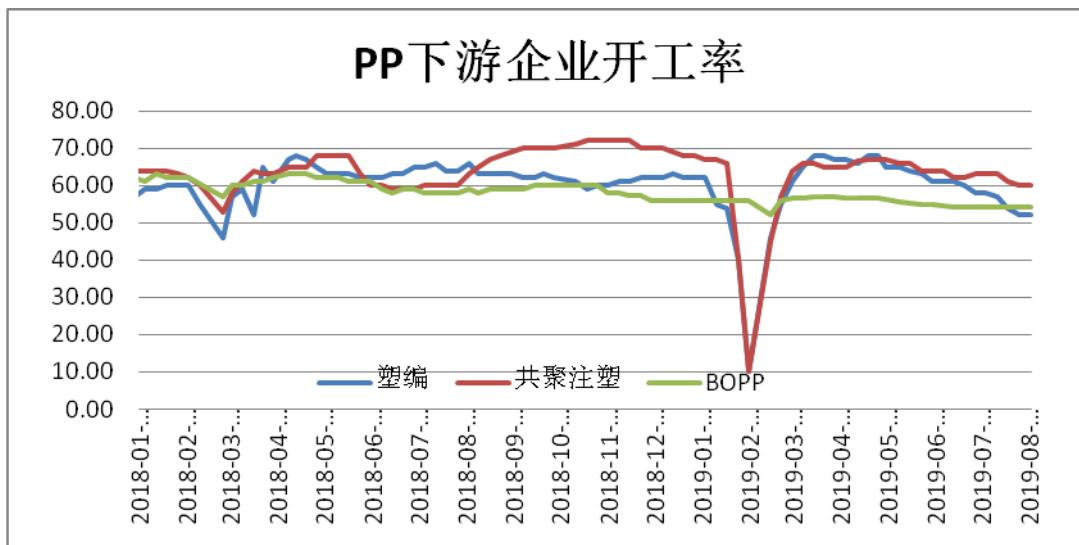


图14：聚丙烯下游分项开工率



数据来源：瑞达研究院 WIND

4、聚丙烯上游原料走势图

图15：LNG价格走势



图16：原油价格走势图

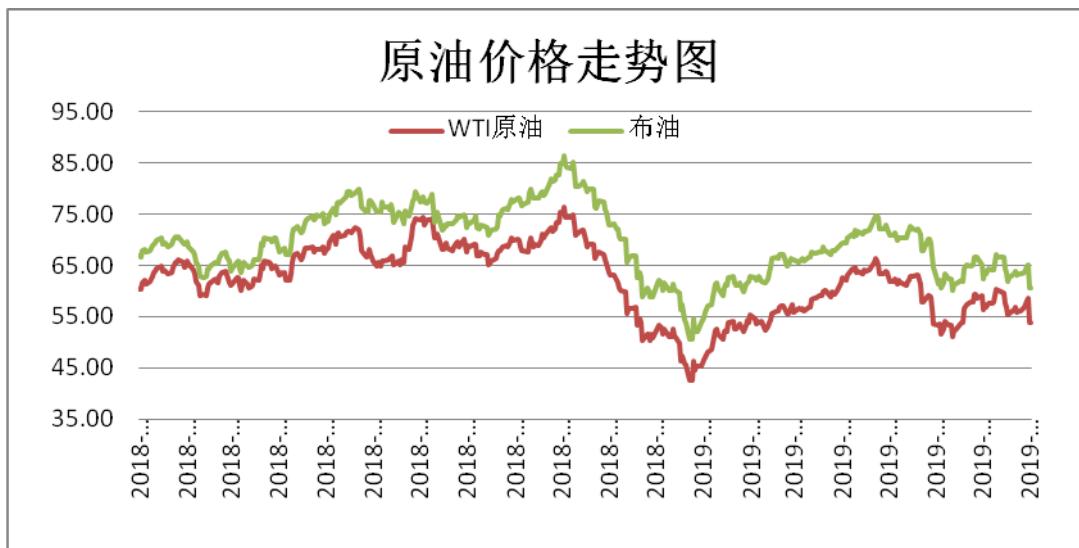


图17：亚洲石脑油价格走势



图18：亚洲丙烯价格走势



图19：国内丙烯价格走势



图20：丙烷价格走势



数据来源：瑞达研究院 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。

