

「2024.11.08」

聚丙烯市场周报

研究员：黄青青
期货从业资格号F3004212
期货投资咨询从业证书号Z0012250
助理研究员：
徐天泽 期货从业资格号F03133092

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」

- ◆ 价格：截至2024年11月8日收盘，PP2501合约报7462元/吨，较上周收盘+0.09%。供需基本面矛盾不大，PP2501水平震荡。
- ◆ 基本面：供应端，本周大连恒力20万吨、扬子石化20万吨、大庆炼化30万吨装置停车检修，大唐多伦23万吨、神华宁煤30万吨等装置临时短停，产量环比-0.15%至66.9万吨，产能利用率环比-0.11%至74.94%。需求端，本周下游开工环比+0.5%至52.47%，其中塑编开工+0.7%至46.80%。截至11月6日，PP商业库存环比+1.42%至71.81万吨。贸易商接货意愿偏弱、下游企业延续刚需采购，生产企业库存环比上升，贸易商库存环比下降；出口成交受海运费上涨抑制，而国内价格偏低导致海外企业对中国进口递盘减少、到港资源偏低，港口库存环比下降。成本方面，截至11月7日，油制成本在7956元/吨附近，煤制成本在7748元/吨附近。
- ◆ 展望：下周浙石化45万吨装置有停车检修计划，大唐多伦、神华宁煤等前期短停装置重启，预计产量、产能利用率环比窄幅下降。受电商活动提振，下游塑编订单持续增长，然原料库存累积抑制采购。宏观方面，人大常委会审议通过新增6万亿元政府债务限额，用于置换存量隐形债务，市场预期得到改善。短期内PP2501预计震荡为主，下方关注7340附近支撑，上方关注7600附近压力。

「期货市场情况-期货价、成交量」

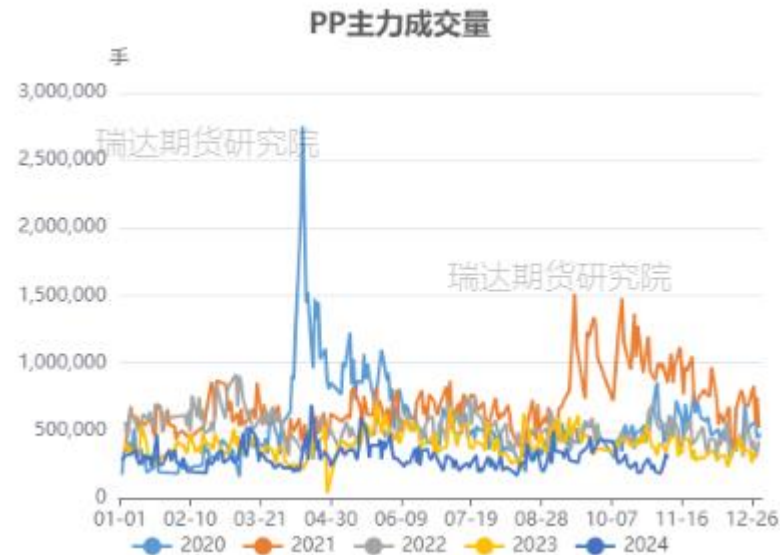
主力收盘水平震荡、主力成交有所上升

图1、聚丙烯主力合约收盘价



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图2、聚丙烯主力合约成交量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

「期货市场情况-净持仓、仓单」

主力持仓净空；本周有仓单注销

图3、聚丙烯期货前20名净持仓



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图4、聚丙烯期货仓单



来源：同花顺 瑞达期货研究院

「期货市场情况-月差」

9-1月差走强；1-5月差小幅波动

图5、聚丙烯期货9月-1月合约价差



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图6、聚丙烯期货1月-5月合约价差



来源：同花顺 瑞达期货研究院

「期货市场情况-月差、价差」

5-9月差走弱；L-PP价差走强

图7、聚丙烯期货5月-9月合约价差



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图8、PE-PP价差



来源：同花顺 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价」

国内PP华东价格在7570

图9、国内聚丙烯市场价



来源: 同花顺 瑞达期货研究院

图10、海外聚丙烯价格

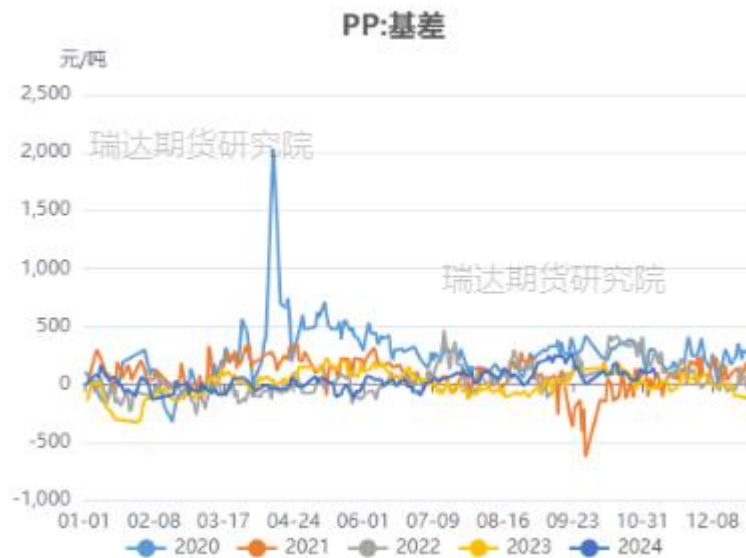


来源: wind 瑞达期货研究院

「现货市场情况-基差」

PP现货升水

图11、聚丙烯基差



来源：同花顺 瑞达期货研究院

「上游情况-能源价格」

原油价格走强，煤炭价格小幅偏弱

图12、布伦特原油DTD 现货价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图13、动力煤价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

「上游情况-丙烷价格」

丙烷到岸价报636美元/吨，丙烷山东现货价5371元/吨

图14、丙烷进口价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图15、丙烯山东价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

「上游情况-甲醇价格」

甲醇价格上涨，江苏报价2482元/吨

图16、甲醇价格

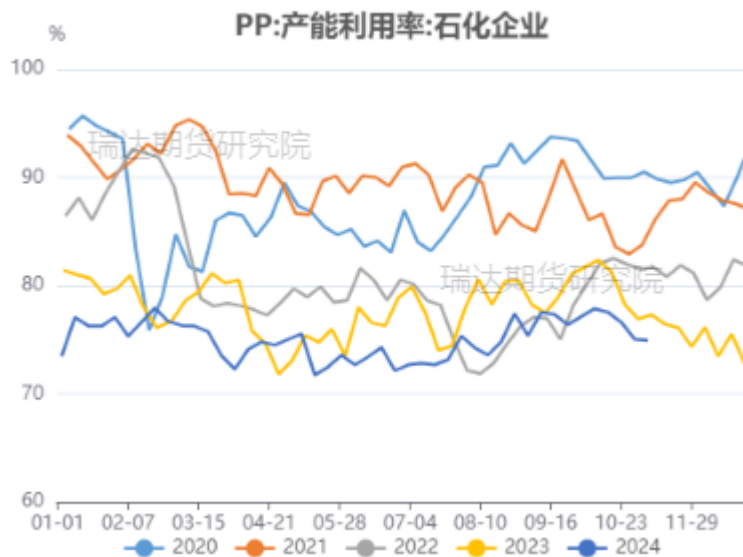


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-供应：产能利用率、检修损失量」

石化企业PP装置开工率环比下降

图17、PP生产企业产能利用率

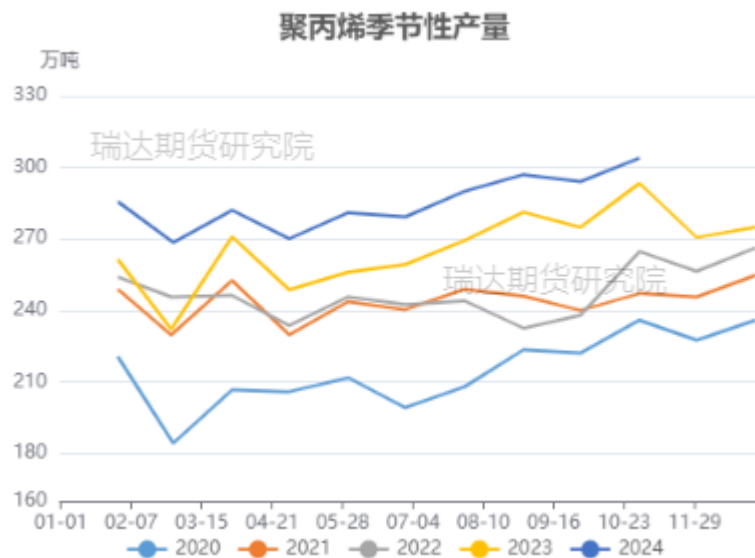


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

「产业链情况-供应：产量、商业库存」

PP总库存环比上升

图18、PP产量



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

图19、PP库存



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

「产业链情况-成本&利润」

PP成本走势分化，仅煤制盈利

图20、PP生产成本



来源：同花顺 瑞达期货研究院

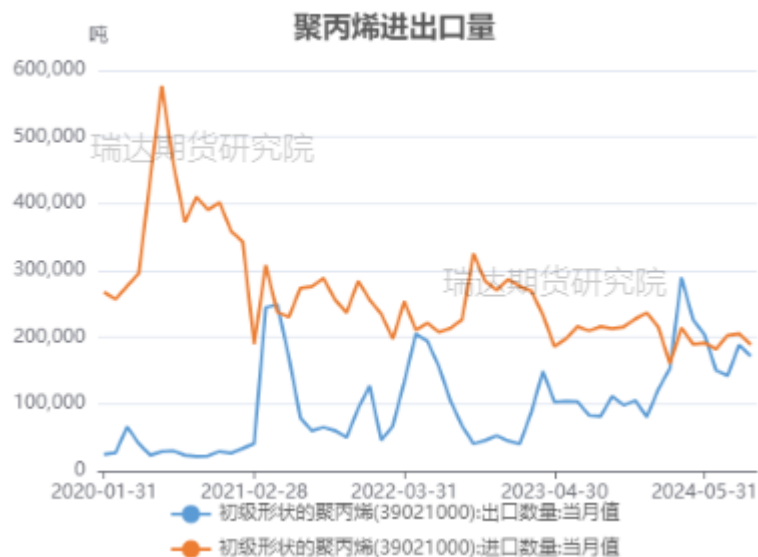
图21、PP生产利润



来源：同花顺 瑞达期货研究院

PP进口利润亏损，进口窗口关闭

图22、PP进出口量



来源：海关总署 同花顺 瑞达期货研究院

图23、PP进口利润



来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：下游价格、开工率」

PP下游开工小幅上升

图24、聚丙烯下游产品价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图25、聚丙烯下游企业开工率



来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：表观消费量、制品产量」

9月PP表观消费量295.75万吨;

9月塑料制品产量749.25万吨, 环比上升

图26、聚丙烯表观消费量

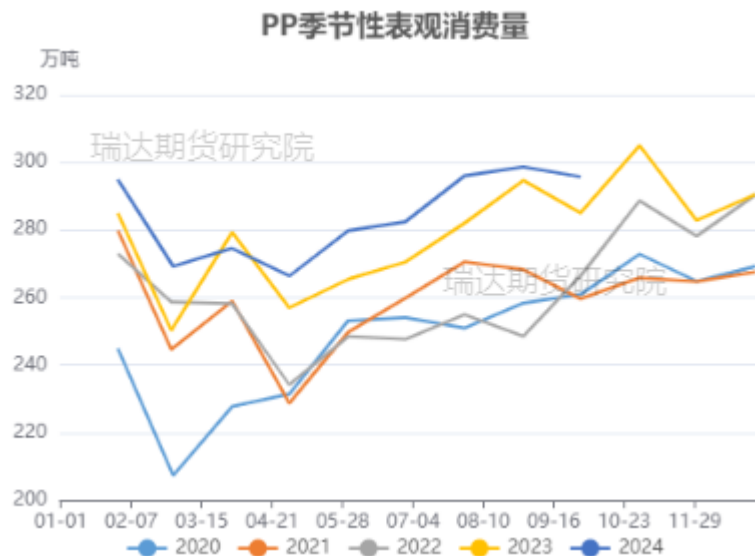
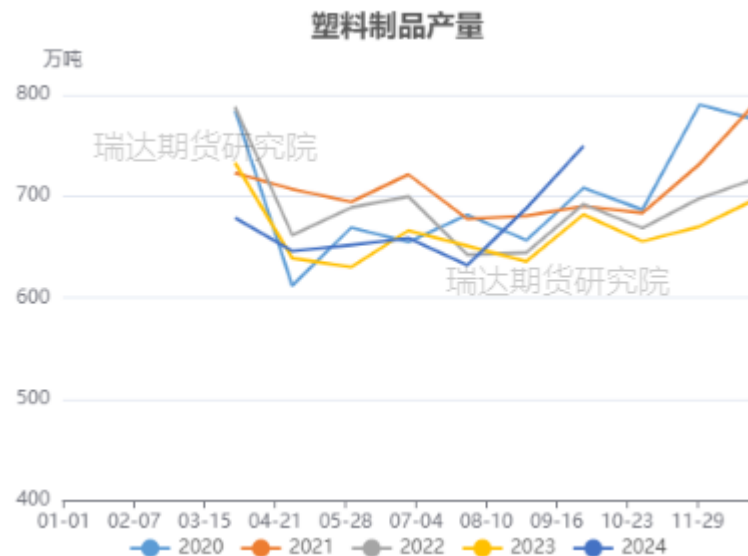


图27、塑料制品产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

来源：同花顺 瑞达期货研究院

「期权市场」

聚丙烯20日历史波动率报9.99%；
平值看涨期权隐含波动率12.33%、平值看跌期权隐含波动率12.32%

图28、期权历史波动率

图29、期权隐含波动率



来源：wind 瑞达期货研究院

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。