

## 聚烯烃周报

化工系列

国元期货研究咨询部

### 节前聚烯烃反弹空间或将有限

**聚烯烃：**4月中下旬聚烯烃石化检修力度加大，供应存偏紧预期，对价格存在较强支撑，叠加港口库存略有下滑，市场整体心态较前期略有缓慢。临近五一，下游贸易商积极备货，成交氛围有明显好转。但是PP新投产装置投产在即，而下游需求不佳，尤其是塑料农膜处于消费淡季，采购量偏差，对短期价格存在制约，反弹空间或将有限。

**投资策略：**回调参与反弹，谨慎操作。

**风险点：**原油下挫以及投产不及预期。

电话：010-59544989

研究咨询部：张霄

从业资格编号：F3010320

投资咨询编号：Z0012288

邮箱：

zhangxiao@guoyuanqh.com

#### 相关报告

《二季度聚烯烃在供应主导下先扬后抑 2021.03.29》

## 一、下周聚烯烃市场运行的主要逻辑

图表 1 下周市场预测

方向	市场主要逻辑
多头主要逻辑	聚烯烃装置开工率持续走低，石化库存延续下滑，港口库存也出现降温，3月份塑料出口数据较好。
空头主要逻辑	PP新装置投产在即，农膜装置开工率大幅下挫，塑料线性和PP拉丝的排产比例走高，3月份的进口量也出现大幅上涨。
操作建议	塑料8000区参与反弹、PP8300区参与反弹

数据来源：国元期货

## 二、后市的关注点

1、4月28日，OPEC+部长级会议将讨论原油供应，关注原油市场走势对聚烯烃价格的影响。

2、4月29日，美联储利率决议货币政策，关注对大宗商品的影响。

3、截止3月份，国内塑料制品出口金额达到438.94亿元，较去年同期上涨20.1%；家用电器出口28492万台，较去年同期上涨35.1%。

4、2021年3月份PE进口量165.54万吨，较去年同期上涨10.92%；其中LDPE进口量为36.98万吨，较去年同期上涨24.3%；HDPE进口量为68.96万吨，较去年同期下滑10.57%；LLDPE进口量为59.60万吨，较去年同期上涨40.6%。

2021年3月PP粒进口总量47.42万吨，环比上涨64.88%，同比上涨17.76%；出口总量25.71万吨，环比上涨468.81%，同比上涨245.1%。

### 三、产业链图表

图表 2 塑料价格走势图 (元/吨)

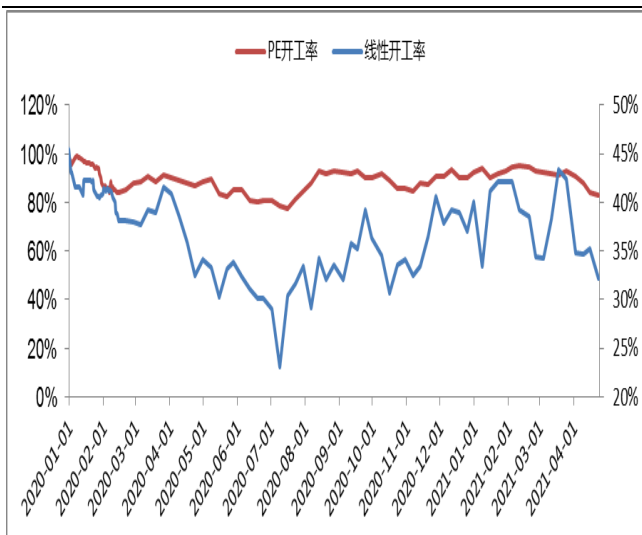


图表 3 PP 价格走势图 (元/吨)

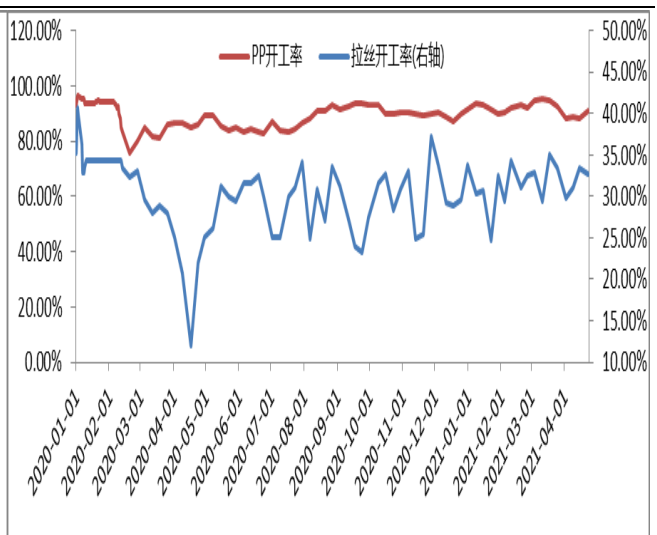


数据来源：wind、国元期货

图表 4 塑料开工率和线性占比 (%)



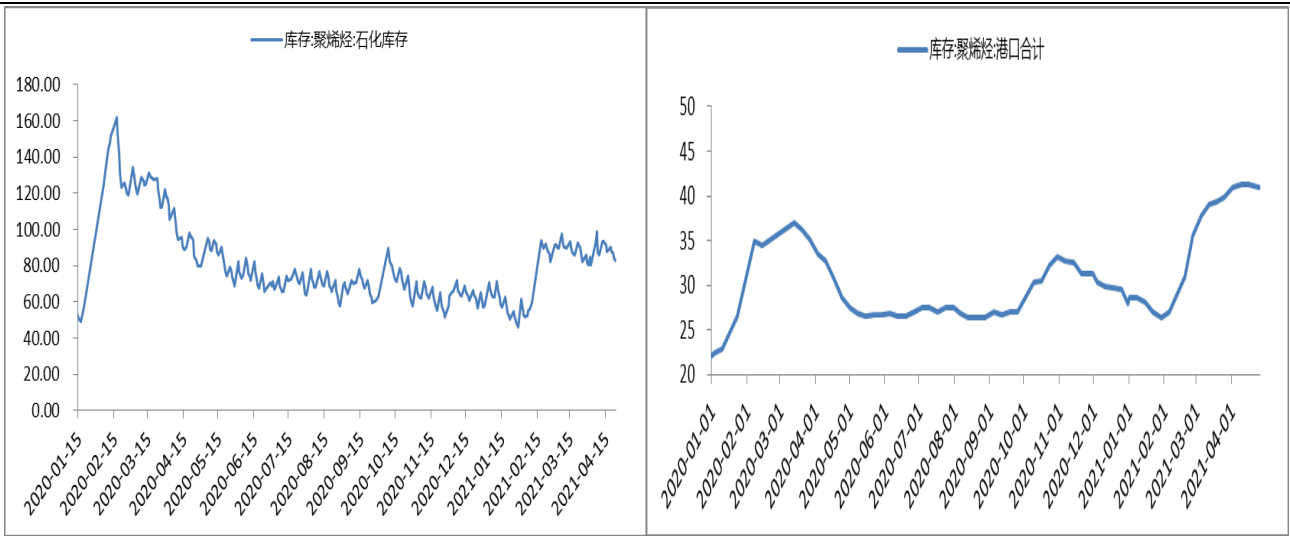
图表 5 PP 开工率和拉丝占比 (%)



数据来源：wind、国元期货

图表 6 聚烯烃石化库存图 (万吨)

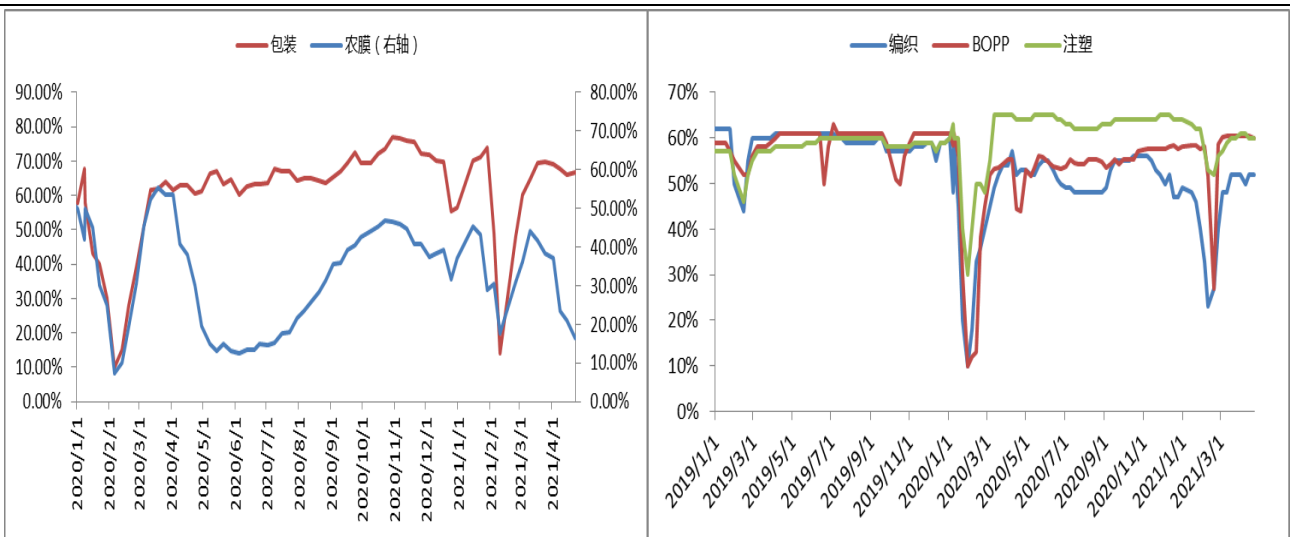
图表 7 聚烯烃港口库存图 (万吨)



数据来源：wind、国元期货

**图表 8 塑料下游开工率图 (%)**

**图表 9 PP 下游开工率图 (%)**



数据来源：wind、国元期货

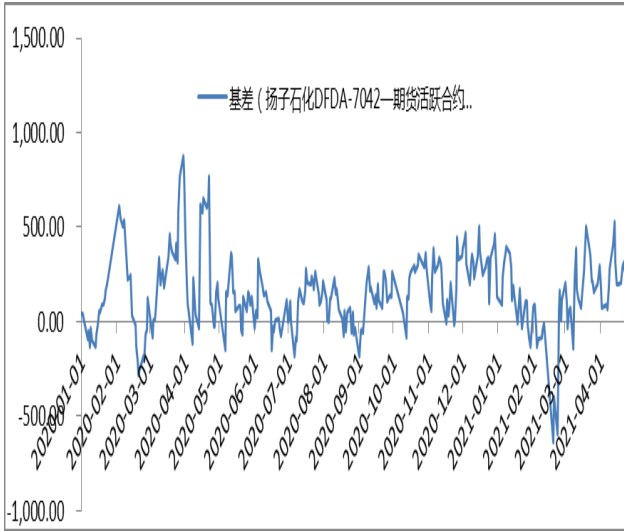
**图表 10 聚烯烃成本图 (元/吨)**

品种	上周	本周	周涨跌	周涨跌幅 (%)
油制线性成本	6266	6026	-21	-3.83
煤制线性成本	6862	7428	566	8.24

油制 PP 粒料成本	6406	6166	-240	-3.75
煤制 PP 粒料成本	6558	6966	408	6.22

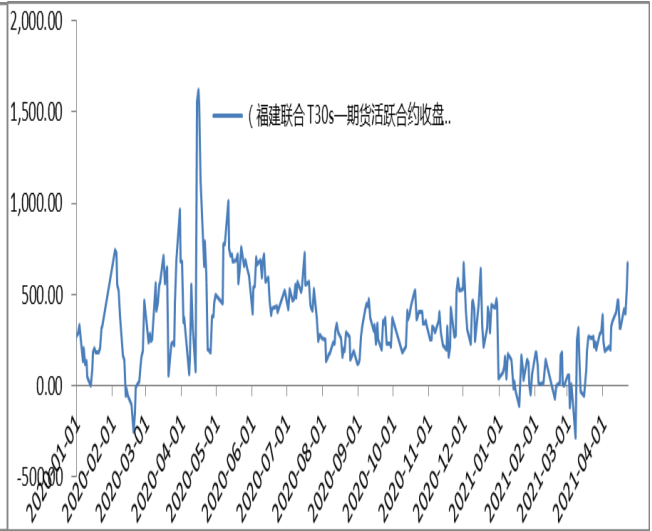
数据来源：国元期货

图表 11 塑料基差图（元/吨）

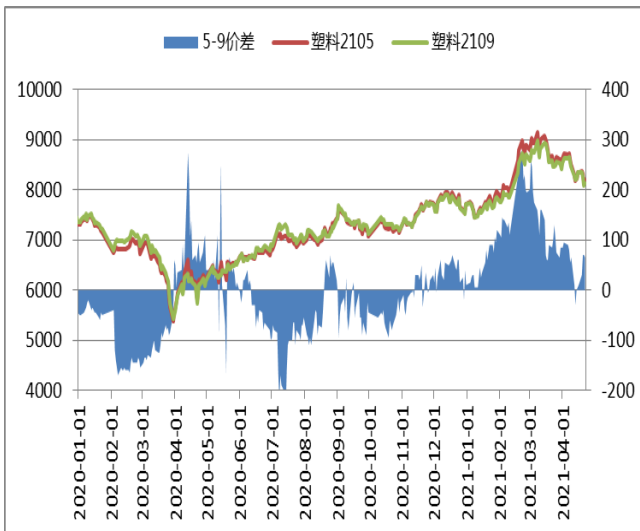


数据来源：国元期货

图 12 PP 基差图（元/吨）



图表 13 塑料主力合约价差图（元/吨）



数据来源：国元期货

图 14 PP 主力合约价差图（元/吨）



## 重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国元期货力求准确可靠，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，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。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。

## 联系我们 全国统一客服电话：400-8888-218

### 国元期货总部

地址：北京东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 B 座 21 层  
电话：010-84555000

### 合肥分公司

地址：合肥市蜀山区金寨路 91 号立基大厦 A 座六楼（中国科技大学金寨路大门斜对面）  
电话：0551-62895501

### 福建分公司

地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号 2204 室之 01 室（即磐基商务楼 2501 室）  
电话：0592-5312522

### 大连分公司

地址：大连市沙河口区会展路 129 号国际金融中心 A 座期货大厦 2407、2406B。  
电话：0411-84807840

### 西安分公司

地址：陕西省西安市雁塔区二环南路西段 64 号凯德广场西塔 6 层 06 室  
电话：029-88604088

### 上海分公司

地址：中国（上海）自由贸易试验区民生路 1199 弄 1 号楼 3 层 C 区  
电话：021-50872756

### 合肥营业部

地址：合肥市庐阳区国轩凯旋大厦四层（合肥师范学院旁）  
电话：0551-68115906、0551-68115888

### 郑州营业部

地址：郑州市金水区未来路 69 号未来大厦 1410 室  
电话：0371-53386892/53386809

### 青岛营业部

地址：青岛市崂山区香港东路 195 号 9 号楼 9 层 901 室  
电话 0532-66728681

### 深圳营业部

地址：深圳市福田区园岭街道百花二路 48 号二层（深圳实验小学对面）  
电话：0755-82891269

### 杭州营业部

地址：浙江省杭州市滨江区江汉路 1785 号网新双城大厦 4 幢 2201-3 室  
电话：0571-87686300

### 通辽营业部

地址：内蒙古通辽市科尔沁区建国路 37 号世基大厦 12 层  
电话：0475-6380818