

## 聚烯烃周报

化工系列

国元期货研究咨询部

### 多空因素制约聚烯烃在 60 日均线之上宽幅震荡

**聚烯烃：** 近期聚烯烃市场在 60 日均线之上维持宽幅震荡，主要是受上游原油市场价格的持续上涨带动其成本重心上移，虽然煤炭价格下滑但是上周五价格呈现止跌反弹的迹象。当前石化库存维持相对低位，而港口库存持续走低，给予聚烯烃偏强支撑。但是考虑到下游市场需求一般，叠加 7 月份新增产能释放，前期检修装置的重启，以及 OPEC+ 增产意向暂未达成一致，短期价格反弹空间或将有限，在 60 日均线之上宽幅震荡为主，谨慎操作。

**投资策略：** 60 日均线值之上宽幅震荡为主。

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

《下半年聚烯烃在扩产周期下存回落预 2021.6.30》

## 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	原料维持高位震荡，石化库存维持相对低位，港口库存持续下挫对聚烯烃成本支撑偏强。
空头主要逻辑	新增产能释放以及前期检修装置的重启
操作建议	60 日均线之上宽幅震荡为主

数据来源：国元期货

## 二、后市的关注点

1、美联储戴利：以目前的就业增长速度，也就是过去三个月的平均增长速度，美国就业可能在明年年底前恢复到疫情爆发前的水平；

2、OPEC+部长级会议上周五仍没有达成协议，因阿联酋依然反对增产提议，周一将继续谈判，原油连续上周上涨，并不断创新高，对聚烯烃成本支撑偏强，后期继续关注原油走势对其成本的影响；

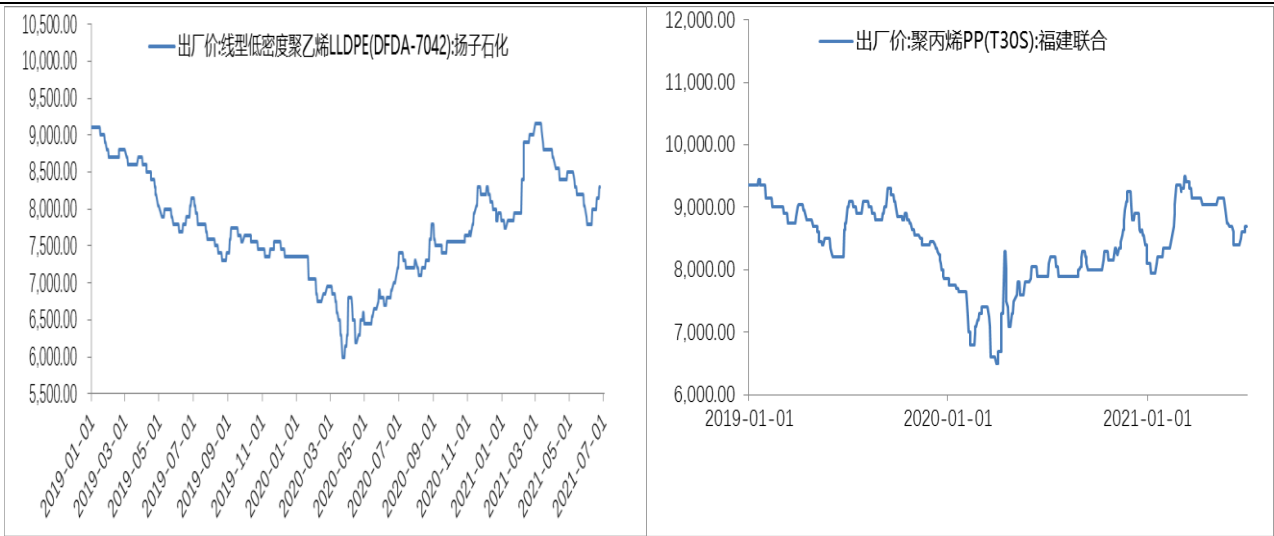
3、新增产能：海国龙油 40 万吨聚乙烯装置、华泰盛富 40 万吨全密度装置、卫星石化一期 40 万吨低压聚乙烯装置均已产出合格品投放市场、金能科技新材料有限公司（一期）45 万吨的 PDH 于 2021 年 6 月试车成功。关注后期新增产能释放对聚烯烃价格的影响。

4、装置检修重启：PP 方面 7 月份延长中煤一线，利和知信、神华新疆、宁波台塑二线计划开车。

## 三、产业链图表

图表 2 塑料价格走势图 (元/吨)

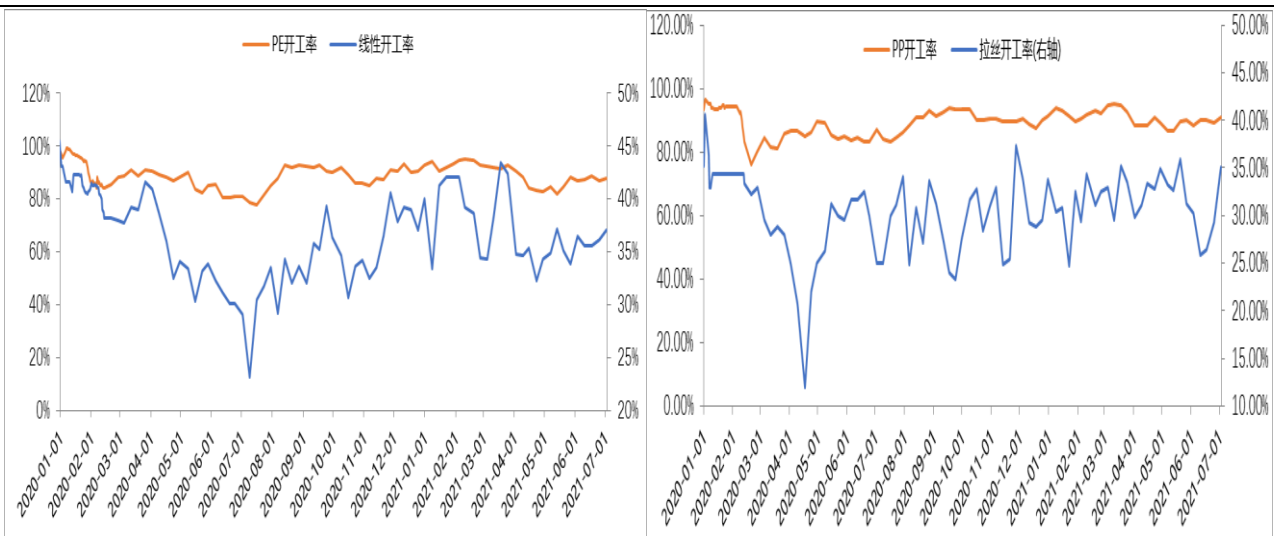
图表 3 PP 价格走势图 (元/吨)



数据来源: wind、国元期货

**图表 4 塑料开工率和线性占比 (%)**

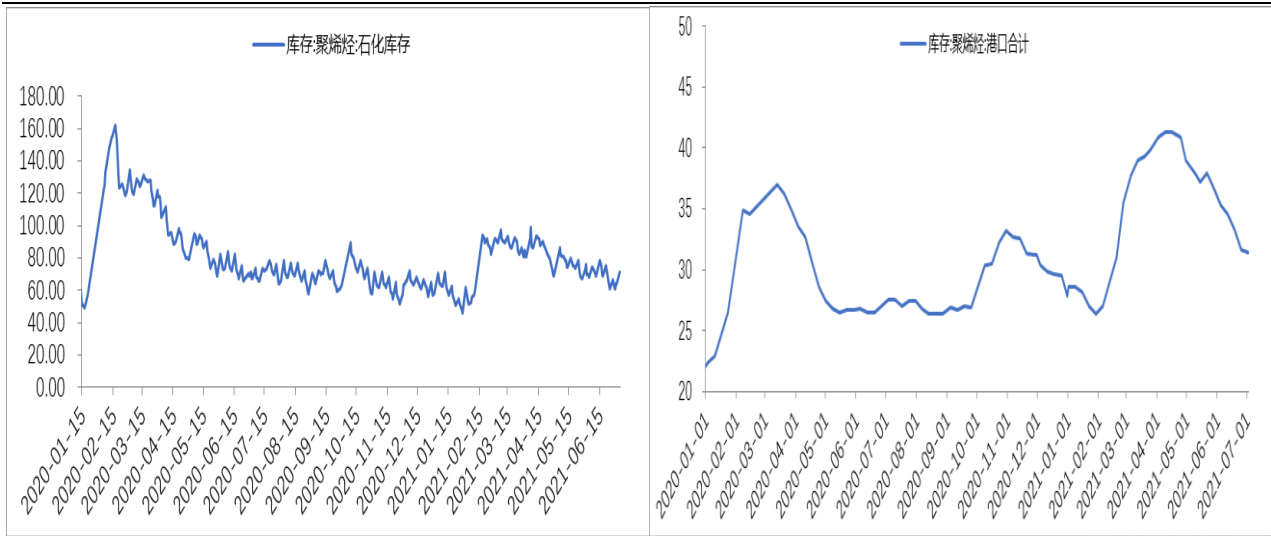
**图表 5 PP 开工率和拉丝占比 (%)**



数据来源: wind、国元期货

**图表 6 聚烯烃石化库存图 (万吨)**

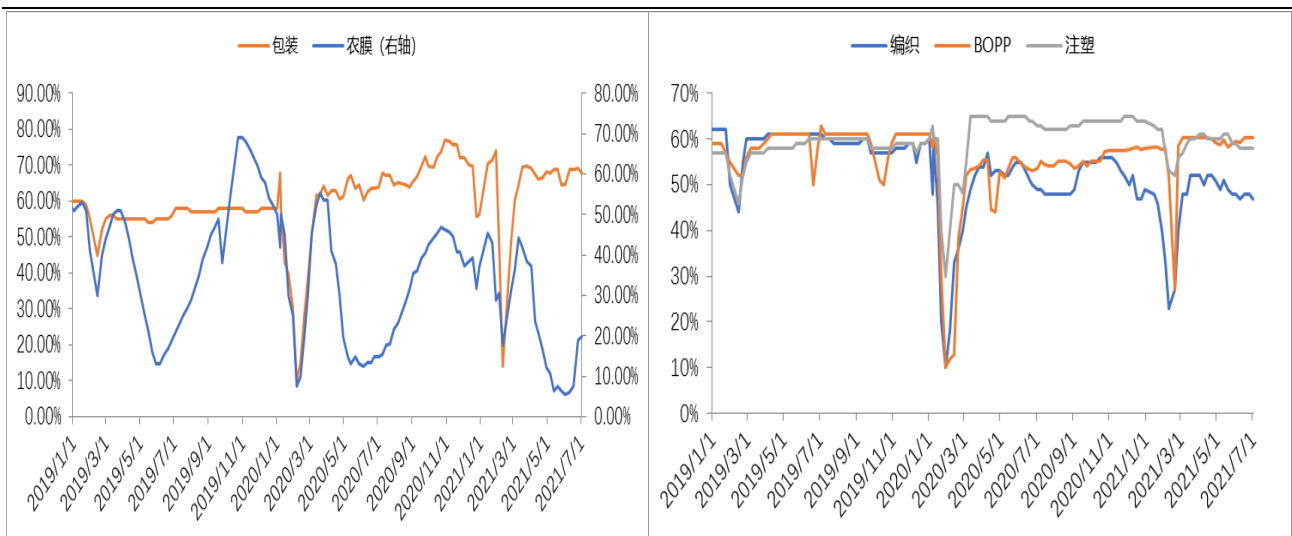
**图表 7 聚烯烃港口库存图 (万吨)**



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	6830	6872	42	0.61
煤制线性成本	8469	8573	104	1.23
油制 PP 粒料成本	6970	7012	42	0.6

煤制 PP 粒料成本	7971	7971	0	0
------------	------	------	---	---

数据来源：国元期货

图表 11 塑料基差图 (元/吨)

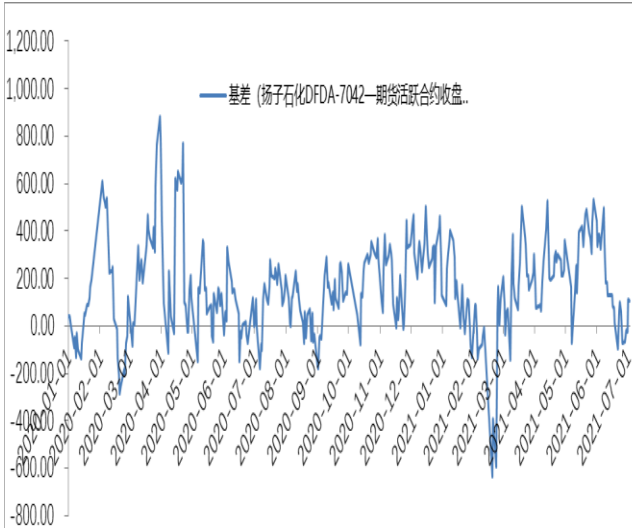
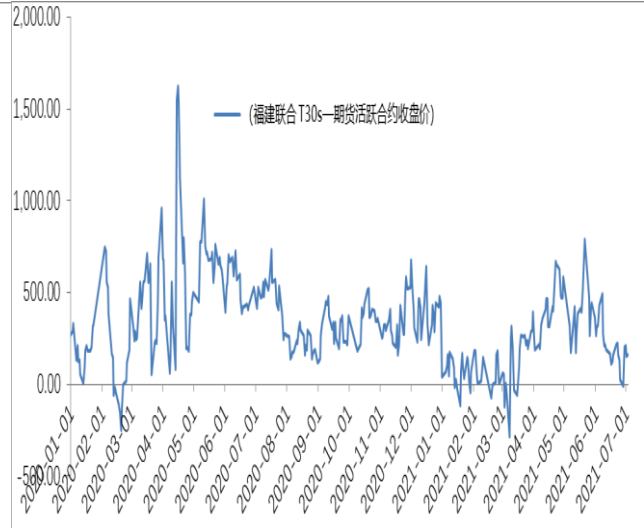


图 12 PP 基差图 (元/吨)



数据来源：国元期货

图表 13 塑料主力合约价差图 (元/吨)

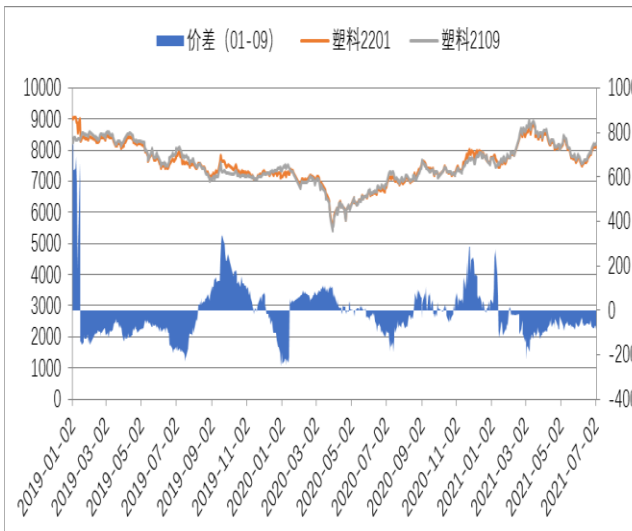
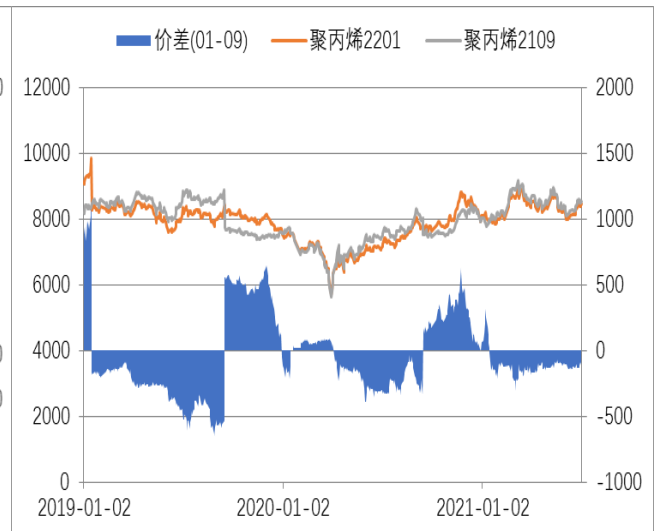


图 14 PP 主力合约价差图 (元/吨)



数据来源：国元期货

## 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：青岛市崂山区秦岭路15号1103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