

## 聚烯烃周报

化工系列

国元期货研究咨询部

### 排产比例持续走低 PP 微涨为主

**聚烯烃：** 近期煤炭价格持续上涨给与煤化工较强支撑，叠加港口库存持续下滑，PP 标品排产比例持续走低，给与市场偏强支撑。但是考虑到聚烯烃石化库存反复，新产能的释放，以及下游实际需求暂无较大改善，后期虽有反弹动力，但是幅度相对有限，微涨为主。

**投资策略：** 短期微涨为主。

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	煤炭价格持续上涨，塑料和 PP 装置开工率大幅下滑，其中 PP 粒料的排产比例持续下挫，市场货源相对偏紧，港口库存持续走低对聚烯烃成本支撑偏强。
空头主要逻辑	石化库存反弹，下游实际需求暂无较大改善。
操作建议	宽幅震荡为主

数据来源：国元期货

## 二、后市的关注点

1、7月18日，欧佩克与非欧佩克产油国第19次部长级会议以视频形式举行，与会各国就从今年8月起逐步提高产量达成一致。欧佩克与非欧佩克成员国达成以下共识：第一，将2020年4月开始执行的欧佩克+减产协议延长至2022年12月31日；第二，自2021年8月开始每月增产40万桶/日，直到完全恢复580万桶/日的主动减产量；第三，将部分产油国产量配额上调，自2022年开始生效，2022年5月起，阿联酋的原油减产新基准为350万桶/日，较此前增加33.2万桶/日，同时将伊拉克、科威特产量基准分别提高15万桶/日，沙特、俄罗斯产量基准提高50万桶/日；第四，2021年年底将根据市场进展再次评估原油产量计划。关注后期原油走势对化工品成本的影响；

2、2021年上半年，全国快递服务企业业务量累计完成493.9亿件，同比增长45.8%；业务收入累计完成4842.1亿元，同比增长26.6%。继续关注7月份快递市场对包装膜的需求；

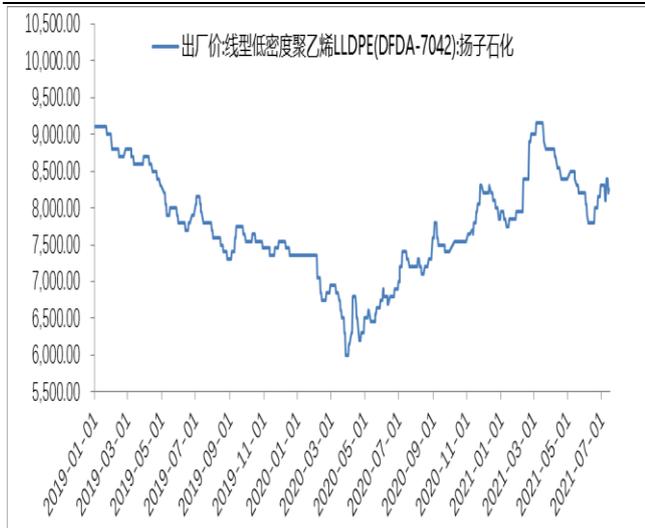
3、2021年1-5月，全国塑料制品行业完成产量3141.5万吨，同比增长20.1%。5月当月，全国塑料制品行业完成产量694.5万吨，同比增长7.1%。2021年1-5月，全国塑料制品生产企业累计营业收入8393.4亿元，同比增长27.2%；实现利润总额485.4亿元，同比增长28.7%。

4、据资讯统计，自7月14日到16日，拉丝排产占比明显下降至23.84%，较周一减少12.41%，拉丝供应出现相对偏紧，对市场价格略有支撑。

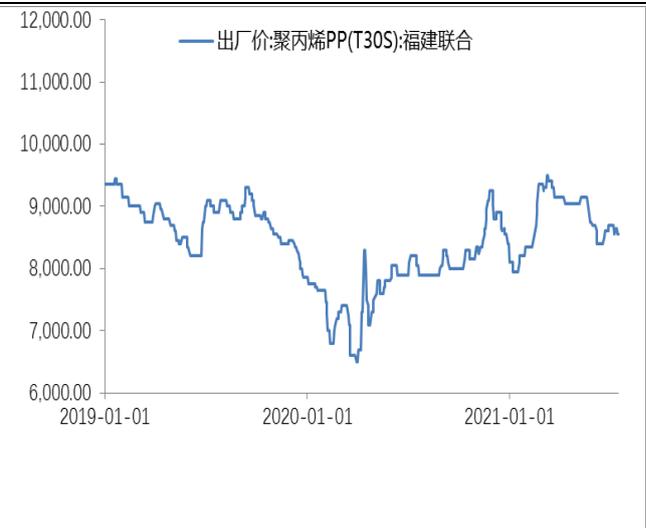
5、自7月12日以来，PP装置集中在14-15号相继停车，涉及产能在494万吨/年，检修损失量在5.76万吨，环比增加9.92%。

### 三、产业链图表

图表2 塑料价格走势图 (元/吨)



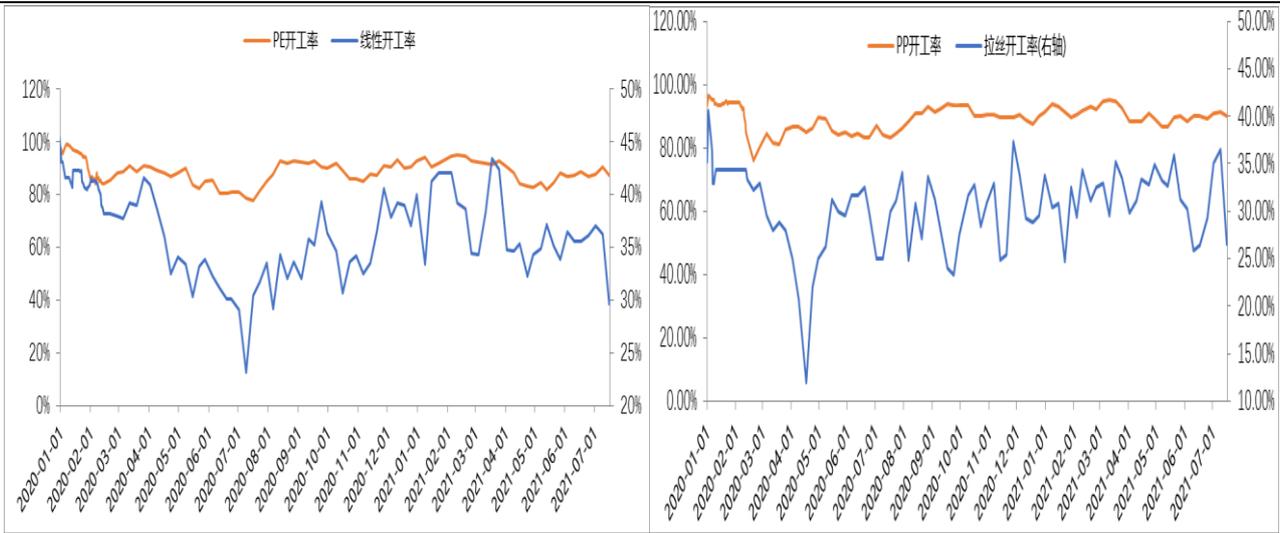
图表3 PP价格走势 (元/吨)



数据来源: wind、国元期货

图表4 塑料开工率和线性占比 (%)

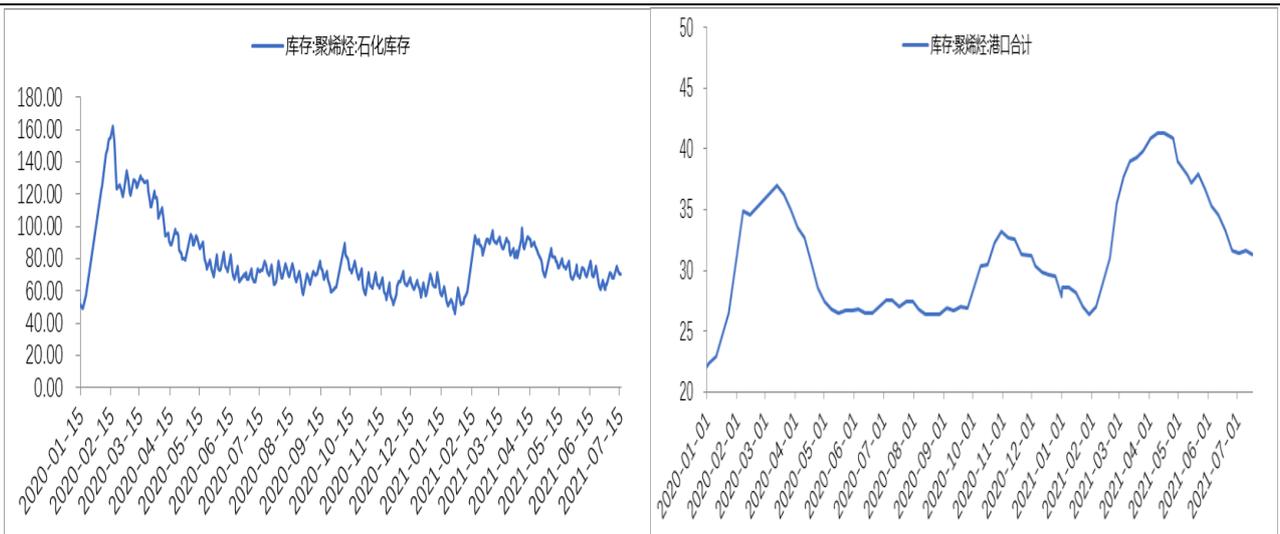
图表5 PP开工率和拉丝占比 (%)



数据来源：wind、国元期货

**图表 6 聚烯烃石化库存图 (万吨)**

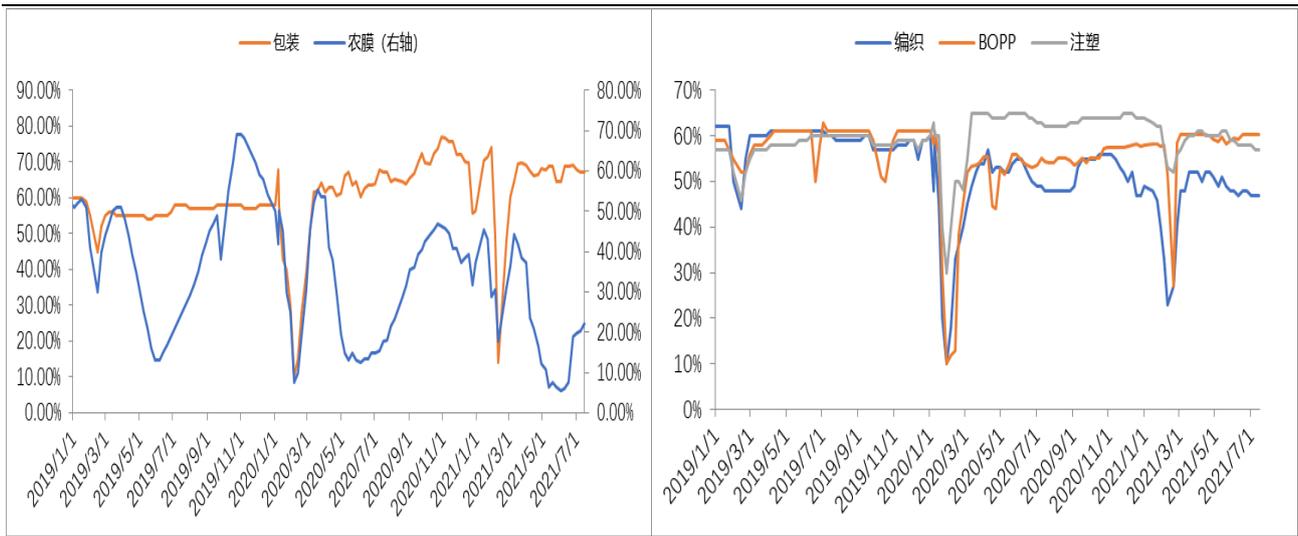
**图表 7 聚烯烃港口库存图 (万吨)**



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

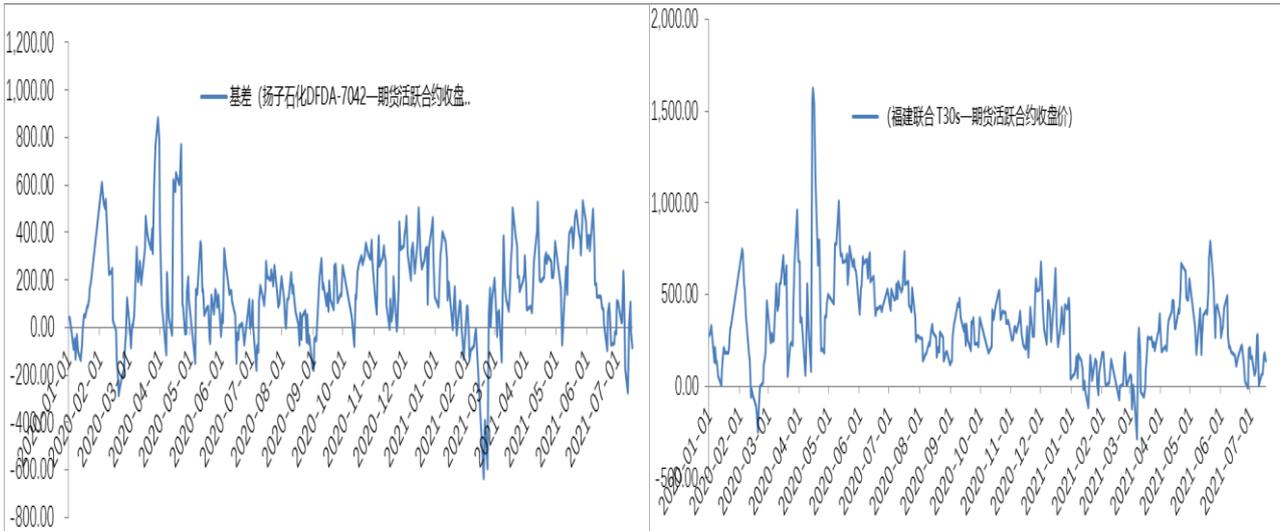
**图表 10 聚烯烃成本图 (元/吨)**

品种	上周	本周	周涨跌	周涨跌幅 (%)
油制线性成本	6850	6694	-156	-2.28
煤制线性成本	8430	8454	24	0.28
油制 PP 粒料成本	6990	6834	-156	-2.23
煤制 PP 粒料成本	7878	7908	30	0.38

数据来源: 国元期货

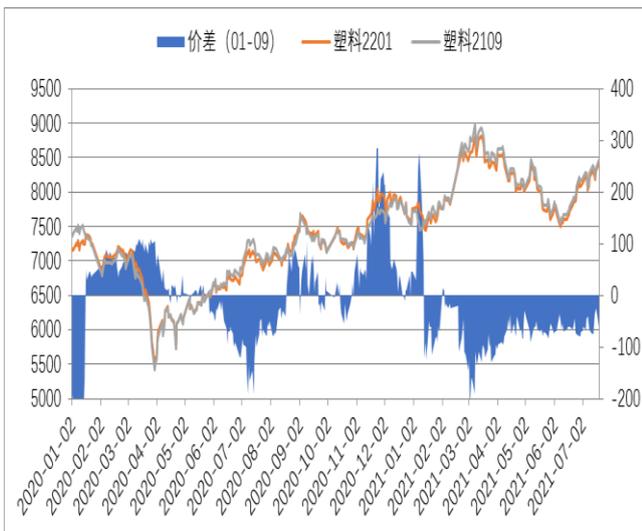
**图表 11 塑料基差图 (元/吨)**

**图 12PP 基差图 (元/吨)**

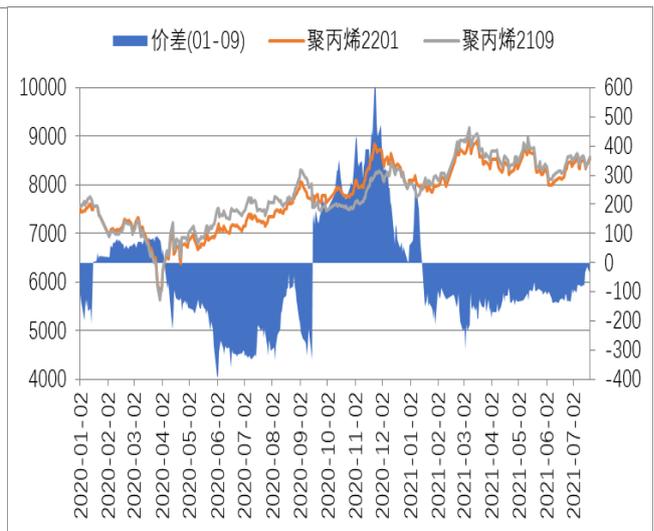


数据来源：国元期货

**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