

2023年8月21日 星期一

报告摘要:

供应端，本周装置停车偏少，仅有京博石化20万吨、金能化学45万吨装置和舒肤康15万吨装置停车检修，周产量上略有小降低，但降幅不大，总体产量依旧保持在60万吨水准之上，供应依旧算的上处于偏宽松状态。

需求端，本周BOPP价格偏稳运行，成本端或对BOPP支撑欠佳，BOPP价格走势坚挺，现货供应充足，需求端暂无明显改善，累积订单存支撑，BOPP样本订单天数较上期跌1.87%，BOPP厂家样本库存天数环比跌0.26%。本周塑编企业开工较上周持平，塑编需求延续淡季，下游工业、建筑、农业生产、食品包装等订单无好转迹象。塑编样本企业平均订单天数环比跌0.61%，中大型样本企业原料库存天数环比跌1.22%。注塑方面，注塑亦有部分企业反馈订单有好转迹象，个别企业开工环比小幅提升，企业成品库存压力中性。

库存端，本周五两油库存环比增加1.6%。本周样本总库存同期位置偏上，本周贸易商库存增长明显，石化库存和煤化工库存降幅不大。下游行业自8月中旬以来，部分领域反馈订单环比有好转迹象，但因成品库存仍在高位，开工负荷尚未明显提升。本周塑编和BOPP开工环比略有提升，周后期厂家接单量略有提振，但总体量并不是很高，对于现货市场有一定提振，另外秋季行情即将来临，下游行业或将提前补库，此外月底月初时间节点到来，对于现货需求可能有拉动。除此之外，期货主力移仓换月也有影响，叠加商品整体偏暖氛围加持和成本支撑，价格运行表现偏强

投资咨询业务资格:

证监许可[2011]1294号

投资咨询部 能源化工组

杨安

能源化工组组长

yangan@htfutures.com

从业资格号: F0237290

投资咨询号: Z0013382

干方磊

联系人

ganfanglei@htfutures.com

从业资格号: F03089806

分析师承诺:

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰地准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

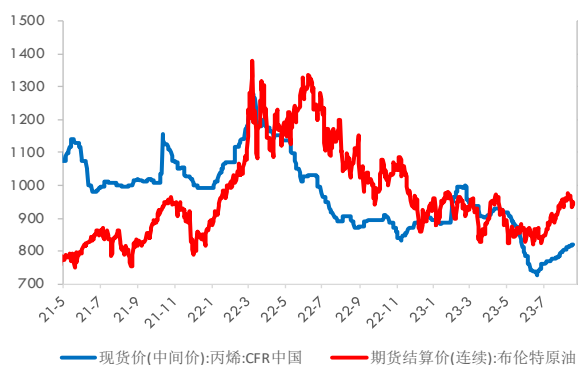
一、现货端：

图1.1：聚丙烯价格变化（元/吨）

	华北地区			华东地区			华南地区		
时间	8/13	8/18	涨跌	8/13	8/18	涨跌	8/13	8/18	涨跌
粉料	7050	7150	100	7150	7220	70	7350	7400	50
拉丝	7280	7350	70	7300	7430	130	7360	7460	100
均聚注塑	7300	7450	150	7380	7510	130	7360	7490	130
低熔共聚	7530	7650	120	7500	7600	100	7680	7700	20

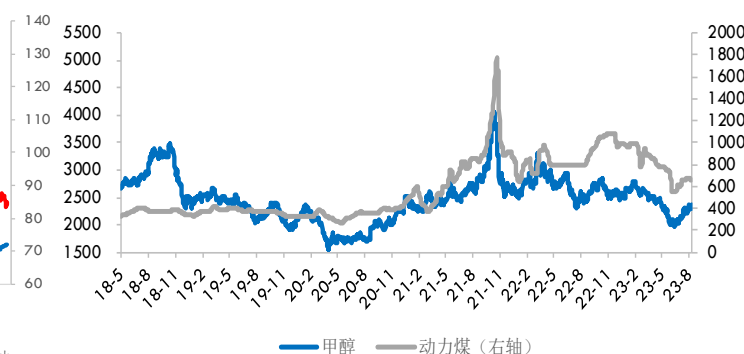
数据来源：卓创资讯、IFIND、海通期货投资咨询部

图1.2：原油、丙烯价格（美元/桶，美元/吨）



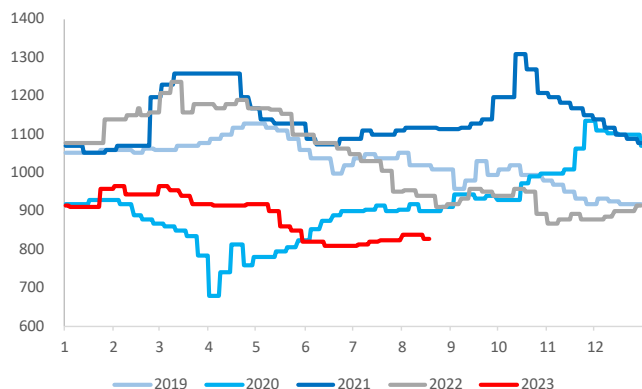
数据来源：IFIND、海通期货投资咨询部

图1.3：国内动力煤与甲醇价格（元/吨）



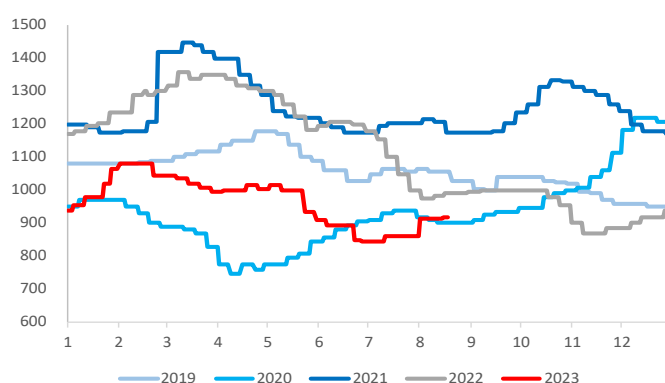
数据来源：IFIND、海通期货投资咨询部

图1.4：注塑/纤维：CFR远东（美元/吨）



数据来源：IFIND、海通期货投资咨询部

图1.5：注塑/纤维：CFR东南亚（美元/吨）



数据来源：IFIND、海通期货投资咨询部

二、供应端：

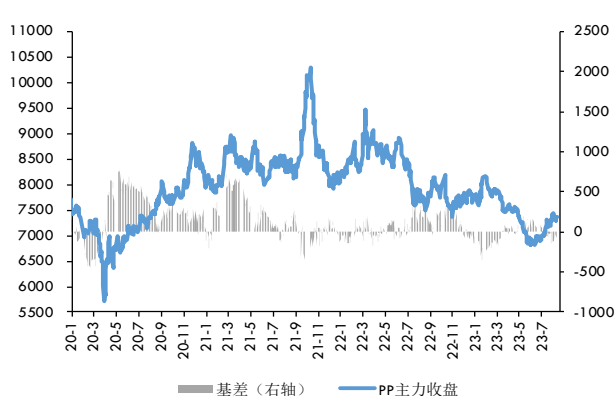
PP方面：本周国内PP装置检修损失量10.13万吨，较上周增加35.16%。本周PP石化企业生产负荷80.63%，较上周降低3.13%。周度产量62.97万吨，环比降低3.75%。

图2.1：石化装置检修统计（万吨）

石化名称	产能	停车时间	开车时间	石化名称	产能	停车时间	开车时间
武汉石化	老线10	2021/11/12	待定	青海盐湖	16	2023/7/12	计划8月20日
海国龙油	一线20	2022/2/11	待定	福建联合	22	2023/7/30	计划8月11日
海国龙油	二线35	2022/4/18	待定	宝来石化	一线20	2023/8/1	计划50天
天津联合	6	2022/7/31	待定	宝来石化	二线40	2023/8/1	计划50天
北方华锦	老线6	2023/6/15	待定	燕山石化	一线12	2023/8/3	计划8月11日
锦西石化	15	2023/2/13	待定	京博石化	40	2023/8/11	计划本周
万华化学	30	2023/8/9	待定	兰州石化	30	2023/8/11	2023/8/17
潍坊舒肤康	15	2023/4/12	待定	海南乙烯	3	2023/8/12	2023/8/13
大庆炼化	新线30	2023/6/10	待定	大庆炼化	老线30	2023/8/7	计划50天
兰港石化	11	2023/6/11	2023/8/9	万华化学	30	2023/8/9	待定
兰州石化	新线30	2023/6/14	2023/8/2	神华榆林	30	2023/8/9	计划30天
延长延安能化	30	2023/7/1	预计8月18日	燕山石化	7	2023/8/10	计划8月13日
茂名石化	三线20	2023/7/11	计划8月30日	金能化学	45	2023/8/12	待定
				京博石化	20	2023/8/13	待定
				潍坊舒肤康	15	2023/8/16	待定

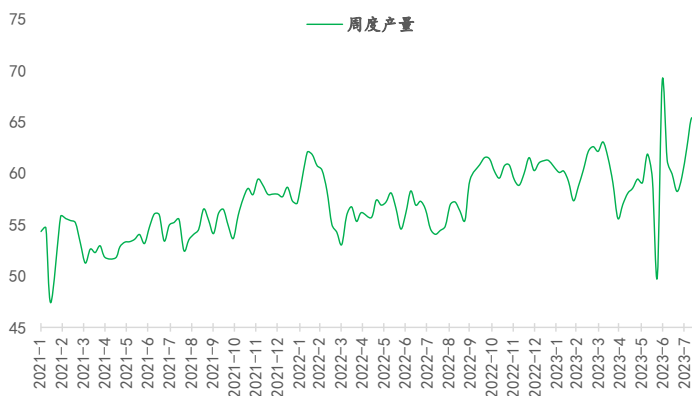
数据来源：卓创资讯、海通期货投资咨询部

图2.2：PP主力收盘价及基差（元/吨）



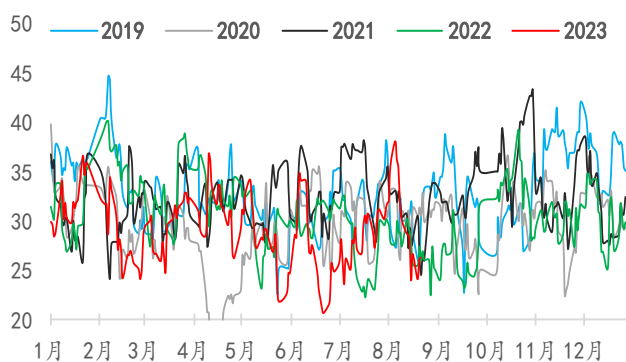
数据来源：IFIND、海通期货投资咨询部

图2.3：周度产量（万吨）



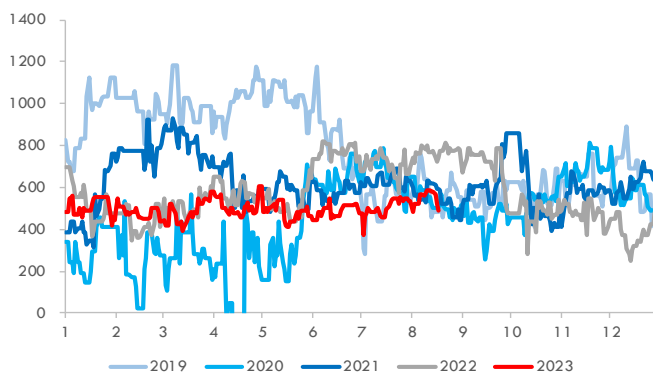
数据来源：卓创资讯、海通期货投资咨询部

图2.4：拉丝生产比例情况（%）



数据来源：卓创资讯、海通期货投资咨询部

图2.5：华北粒料-粉料价差（元/吨）



数据来源：IFIND、海通期货投资咨询部

图2.6：华东共聚-拉丝价差（元/吨）

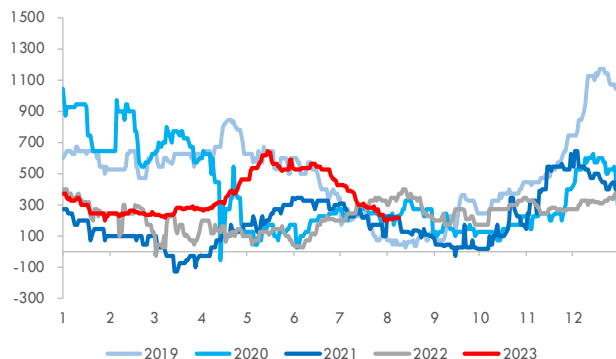
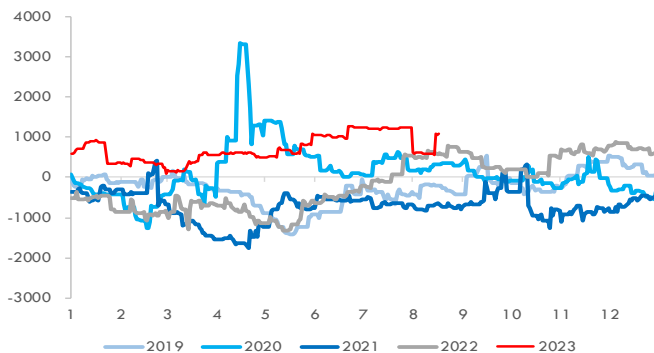


图2.7：PP进口利润（元/吨）



数据来源：卓创资讯、海通期货投资咨询部

数据来源：卓创资讯、海通期货投资咨询部

三、需求：

本周BOPP价格偏稳运行，成本端或对BOPP支撑欠佳，BOPP价格走势坚挺，现货供应充足，需求端暂无明显改善，累积订单存支撑。本周塑编企业开工较上周持平，塑编需求延续淡季，下游工业、建筑、农业生产、食品包装等订单无好转迹象，华东、山东地区塑编企业开工均延续低位，工厂采买积极性一般，多维持刚需。

图3.1：BOPP行业开工率（%）

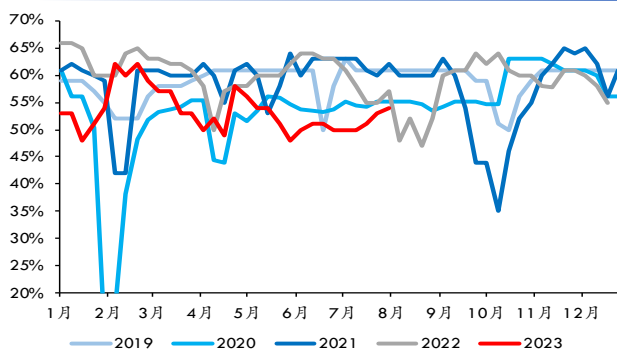
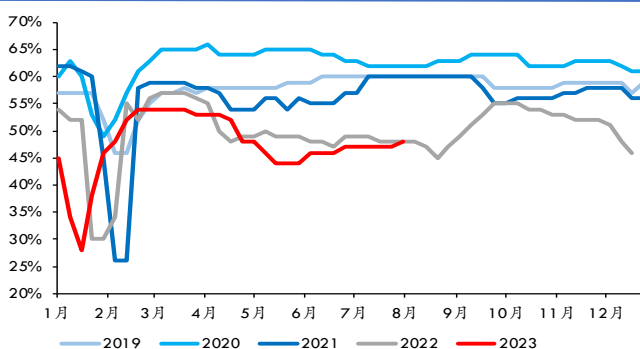


图3.2：注塑行业开工率（%）



数据来源：卓创资讯、海通期货投资咨询部

数据来源：卓创资讯、海通期货投资咨询部

图3.3：塑编行业开工率（%）

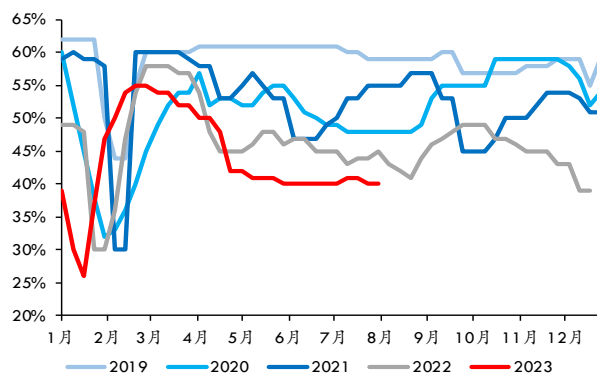
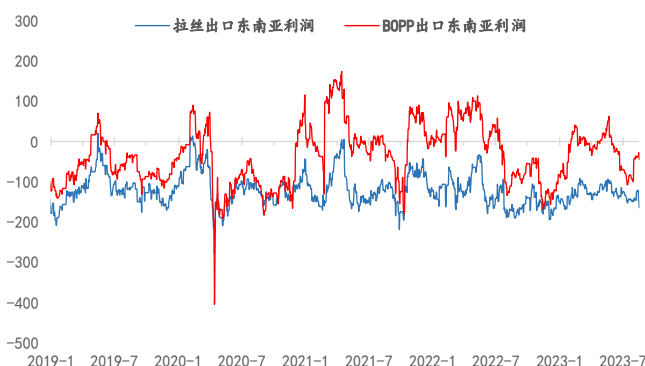


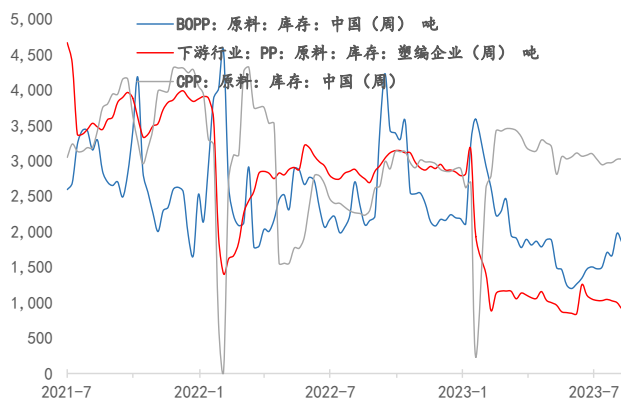
图3.4：PP出口至东南亚利润（美元/吨）



数据来源：卓创资讯、海通期货投资咨询部

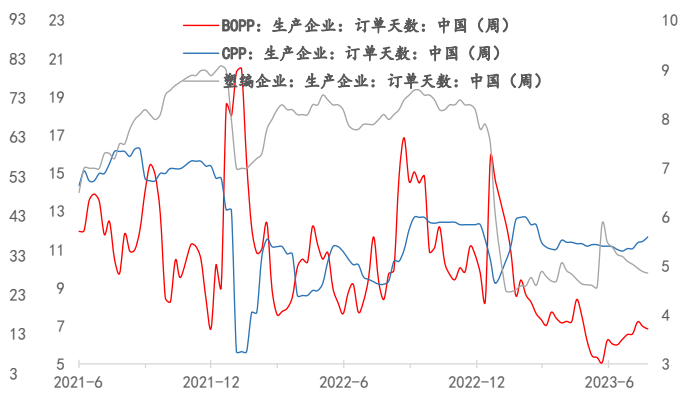
数据来源：卓创资讯、海通期货投资咨询部

图3.5：下游行业原料库存情况



数据来源：上海钢联、海通期货投资咨询部

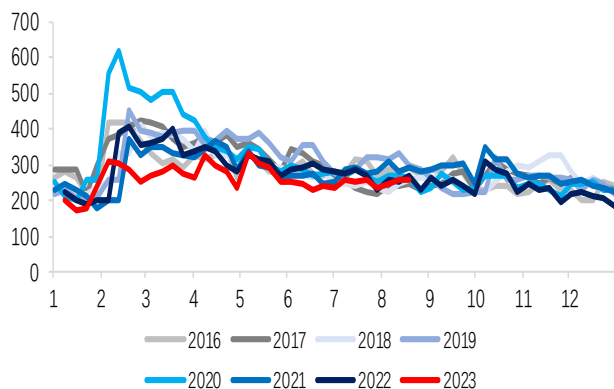
图3.6：PP下游行业订单情况



数据来源：上海钢联、海通期货投资咨询部

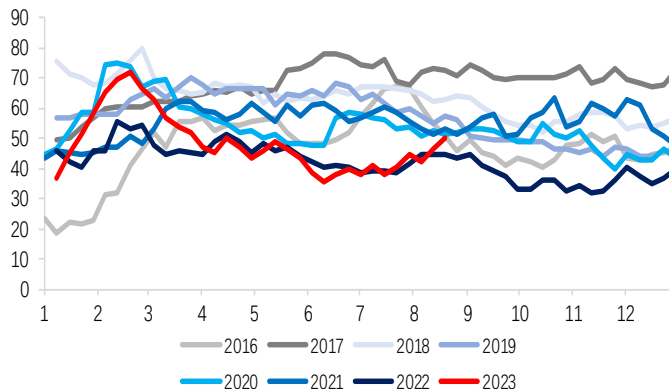
四、库存：

图4.1：石化库存情况（千吨）



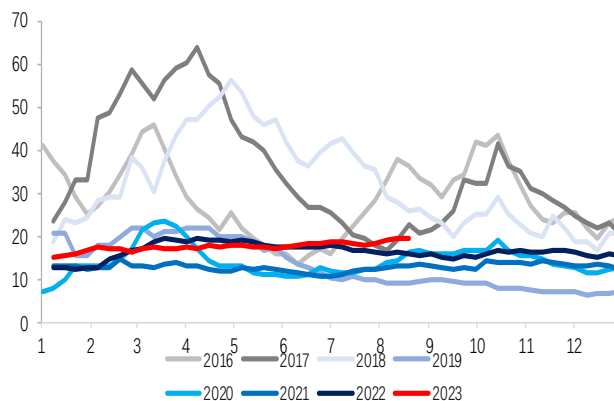
数据来源：卓创资讯、海通期货投资咨询部

图4.2：贸易商样本库存（千吨）



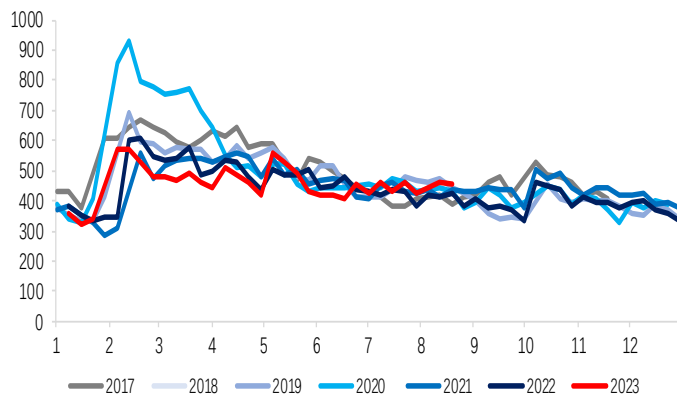
数据来源：卓创资讯、海通期货投资咨询部

图4.3：港口库存情况（千吨）



数据来源：卓创资讯、海通期货投资咨询部

图4.4：样本企业周度总库存情况（千吨）



数据来源：卓创资讯、海通期货投资咨询部

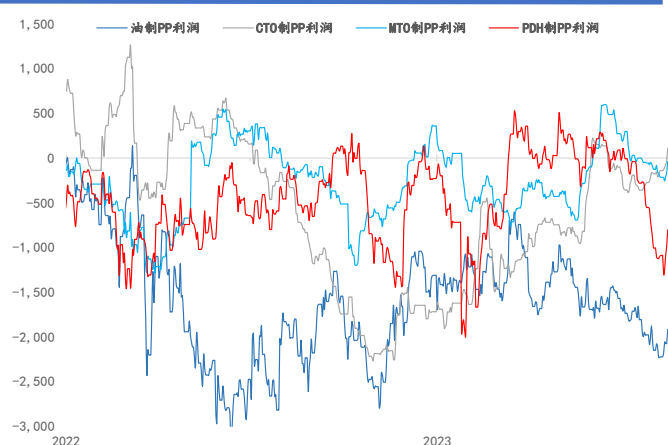
五、成本利润及相关价差：

图5.1：不同路径生产成本（元/吨）



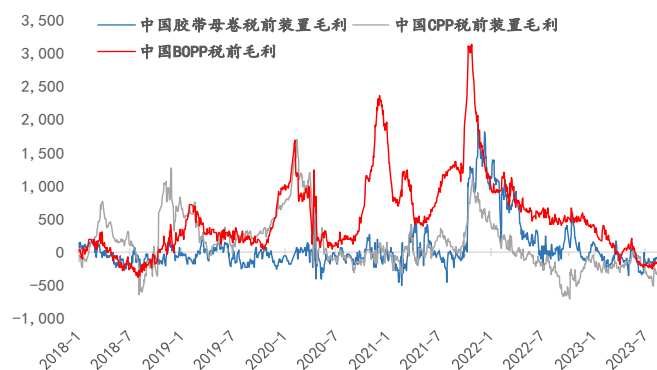
数据来源：卓创资讯、海通期货投资咨询部

图5.2：不同路径生产利润（元/吨）



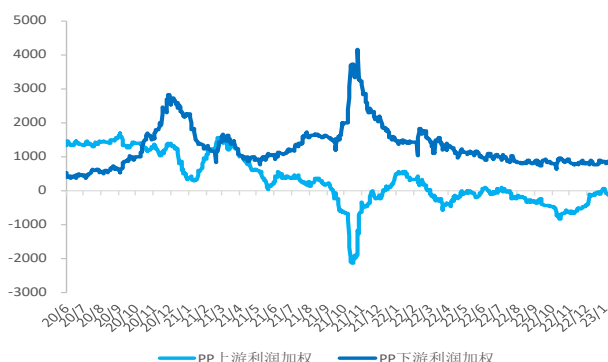
数据来源：卓创资讯、海通期货投资咨询部

图5.3：下游行业利润情况（元/吨）



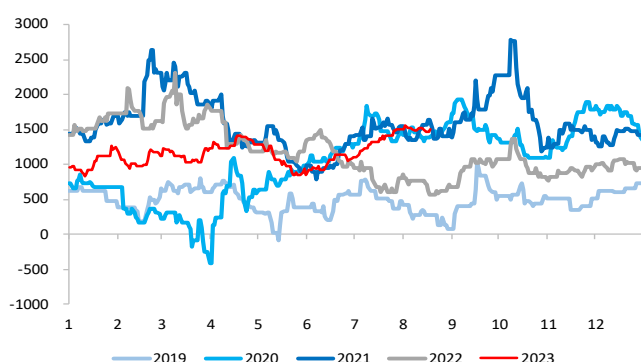
数据来源：卓创资讯、海通期货投资咨询部

图5.4：PP产业链利润情况（元/吨）



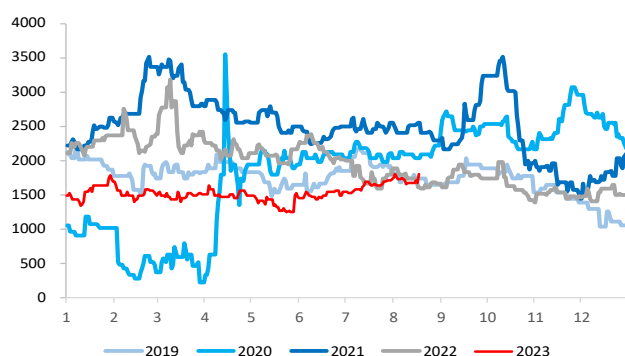
数据来源：卓创资讯、海通期货投资咨询部

图5.5：临沂一级新旧料价差（元/吨）



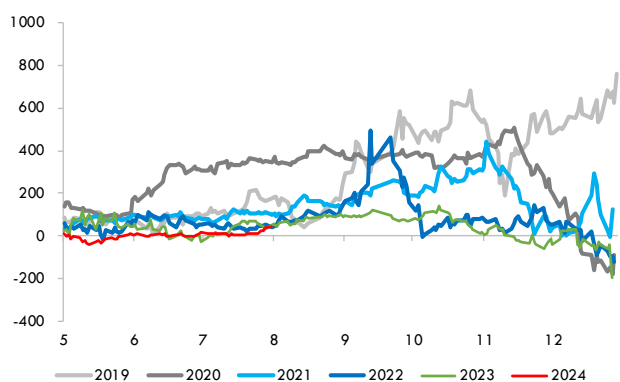
数据来源：卓创资讯、海通期货投资咨询部

图5.6：山东白透明优质一级新旧粒价差（元/吨）



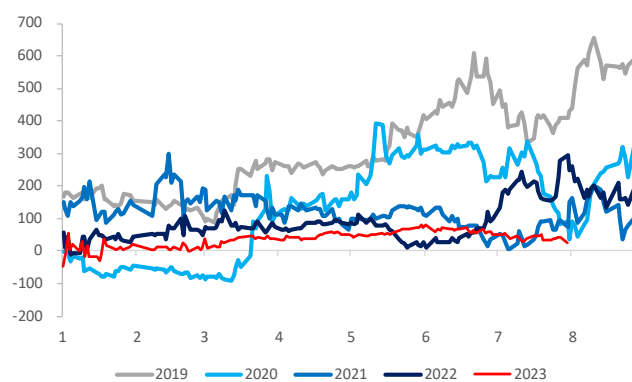
数据来源：卓创资讯、海通期货投资咨询部

图5.7: PP05-01月差



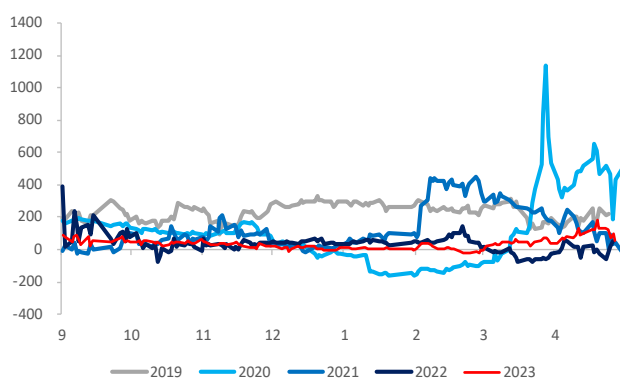
数据来源: IFIND、海通期货投资咨询部

图5.8: PP09-01月差



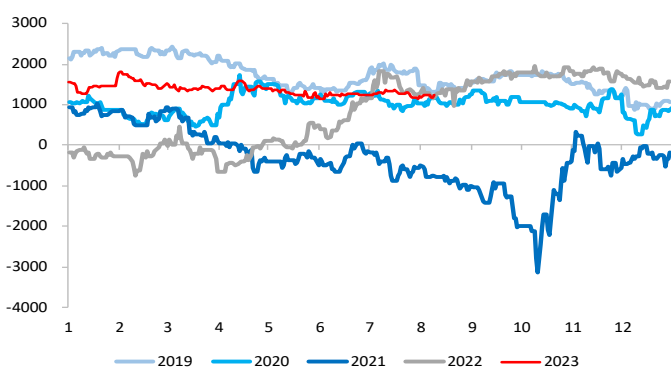
数据来源: IFIND、海通期货投资咨询部

图5.9: PP05-09月差



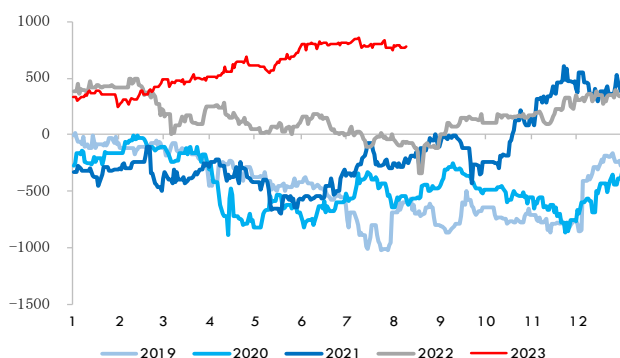
数据来源: IFIND、海通期货投资咨询部

图6.0: PP-V月差



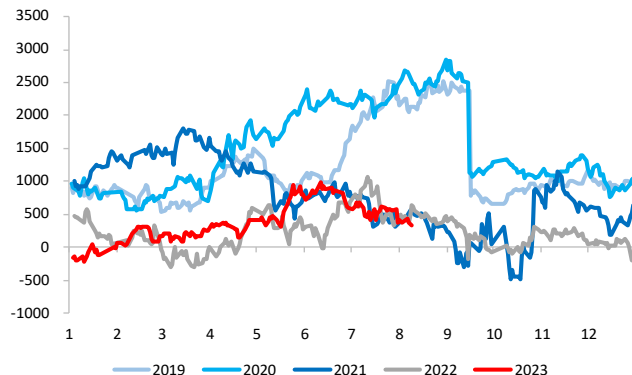
数据来源: IFIND、海通期货投资咨询部

图6.1: LL-PP月差



数据来源: IFIND、海通期货投资咨询部

图6.2: PP-3MA09月差



数据来源: IFIND、海通期货投资咨询部

法律声明：

本报告仅供海通期货股份有限公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因本报告中的任何内容所引致任何损失负任何责任。

本公司具有中国证监会许可的期货投资咨询业务资格。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可能发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资须谨慎。本报告所载的信息、材料及结论仅供特定客户作参考，不构成投资建议，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。请务必注意，据本报告作出的任何投资决策均与本公司、本公司员工无关。

郑重声明：

本报告版权归本公司所有。未经本公司书面授权或协议约定，除法律规定的情况外，任何人不得对本报告的任何内容进行发布、复制、编辑、改编、转载、播放、展示或以其他方式非法使用本报告的部分或全部内容，否则均构成对本公司合法权利的侵害，本公司有权依法追究其法律责任。如欲引用或转载本文内容，务必联络海通期货投资咨询部并获得许可，并须注明出处为海通期货投资咨询部，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。