

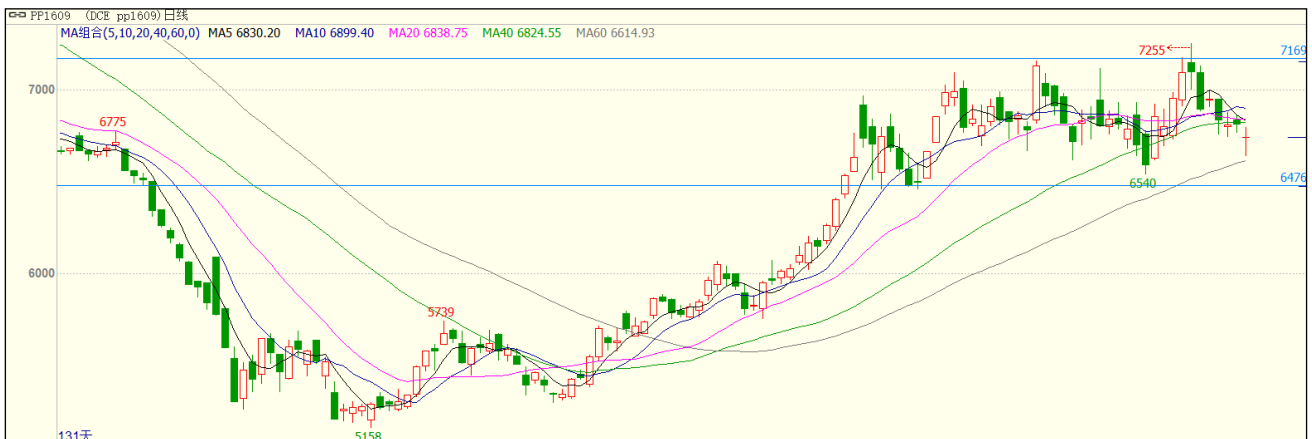
聚丙烯周报

2016. 05. 02-2016. 05. 06

一、摘要

- 利多**：1、临近周末，商家部分补仓，支撑市场成交走好；2、丙烯单体高位支撑；3、装置检修
- 利空**：1、期货盘面走弱，影响市场信心；2、现货市场价格上涨乏力，成交平淡难以放量，刚需为主；
- 上周聚丙烯期货、现货市场价格走弱。以华东主流宁波福德 T30S 为例，当周价格运行区间在 6750 元/吨至 6800 元/吨。截止 5 月 6 日，PP1605 收于 6706 元/吨，较上周下跌 114 元/吨，跌幅 1.67%；PP1609 收于 6742 元/吨，较上周下跌 208 元/吨，跌幅 2.99%；PP1701 收于 6585 元/吨，较上周下跌 226 元/吨，跌幅 3.32%。期货市场多头资金撤离，期价触顶回落；而现货市场临近周末部分商家补仓，成交转好。预计下周走势宽幅震荡为主。

二、PP 期货价格走势：



从技术图形来看，聚丙烯主力合约 PP1609 日 K 线高位震荡，上周五收长下影线之后，技术指标 KDJ 和 MACD 形成死叉做空信号。同时，从均线来看，日 K 线 5 日、10 日均线压制期价，短期内技术面看跌。

三、产业链及现货市场分析

(一) 产业链供需格局

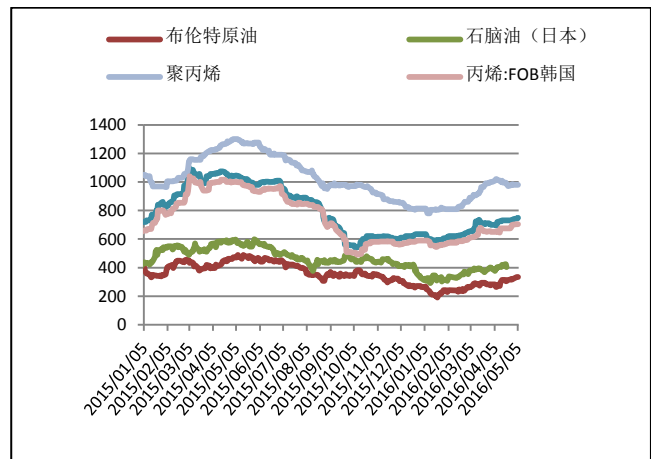
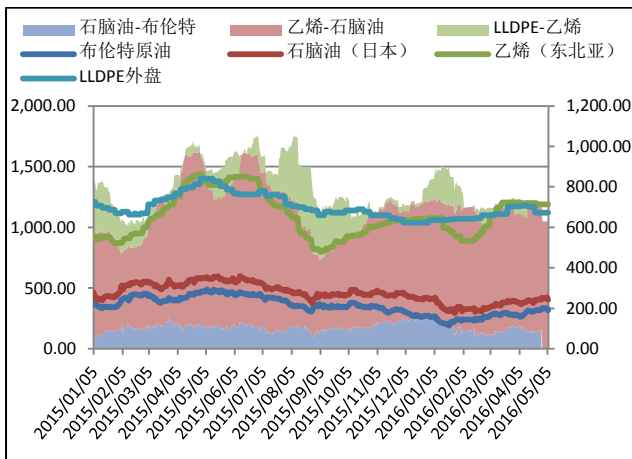
石化名称	停车产能	停车原因	停车时间	开车时间
庆阳石化	10	停车检修	13 年 8 月 15 日	待定
山东玉皇	10	现产粉料	14 年 1 月 11 日	待定
大港石化	10	停车检修	14 年 3 月 1 日	待定
辽通化工	老装置 6	停车检修	14 年 6 月 11 日	待定
洛阳石化	老线 14	长期停车	14 年 8 月 4 日	待定
神华包头	30	停车检修	2016 年 4 月 1 日	5 月 9 日
中韩石化	JPP 线 20	停车检修	2016 年 4 月 6 日	暂定 50 天
中韩石化	STP 线 20	停车检修	2016 年 4 月 8 日	暂定 50 天
武汉石化	10	停车检修	2016 年 4 月 12 日	暂定 50 天
扬子石化	A 装置 10	停车检修	2016 年 4 月 28 日	近期
扬子石化	B 装置 10	停车检修	2016 年 4 月 28 日	5 月 3 日

镇海炼化	老线 20	停车检修	2016 年 4 月 26 日	6 月 10 日
东华能源	40	停车检修	2016 年 5 月 2 日	待定
绍兴三圆	新线 30	停车检修	2016 年 5 月 3 日	一周左右
宁夏宝丰	30	停车检修	2016 年 5 月 4 日	30 天左右

来源：米斗科技、卓创资讯

装置方面,当周检修损失产能约 5.93 万吨,环比上周增幅 23.13%。除按照计划检修的宁夏宝丰外,东华能源、绍兴三圆等装置周内非计划停车,加大了周内的装置检修损失量,当周检修损失产能环比有所增加。

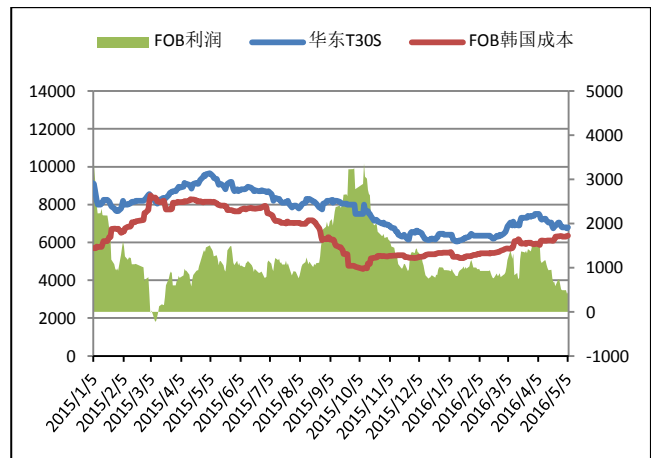
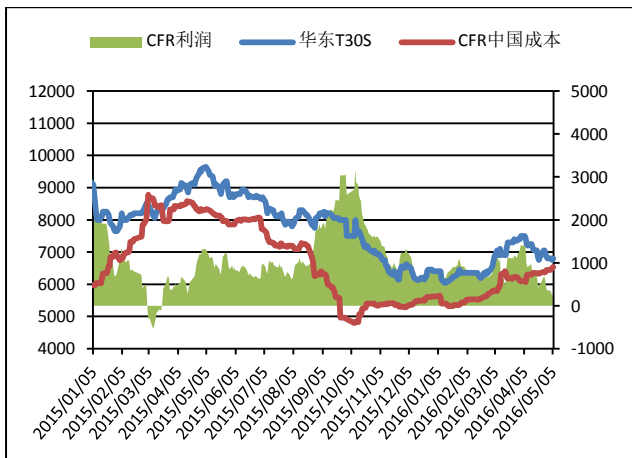
(四) 原油及单体价格走势



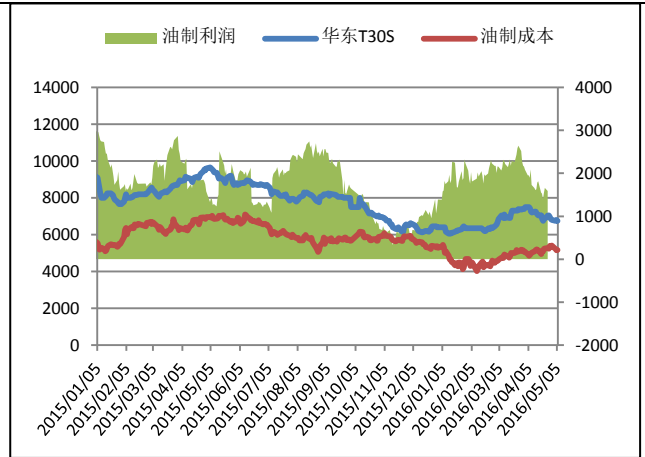
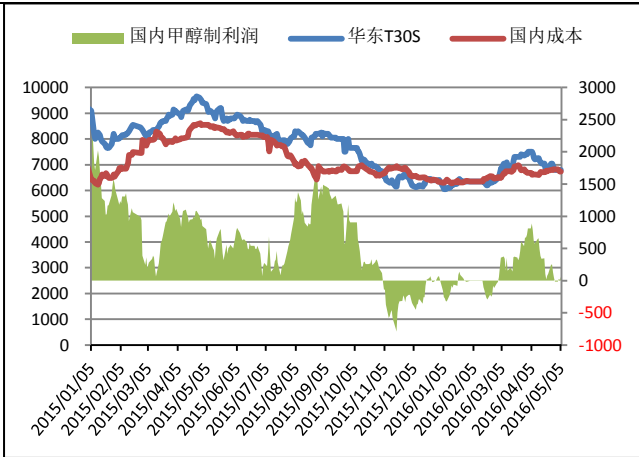
单体方面,截止 5 月 5 日,日本石脑油报价 403 美元/吨,较上周下跌 16.75 美金,跌幅 3.99%。单体 FOB 韩国报价 705 美元/吨,较上周价格持平;丙烯单体 CFR 中国报价 750 美元/吨,较上周上涨 15 美金,涨幅 2.04%。;远东 CFR 均聚聚丙烯报价 980 美元/吨,价格较上周下跌 5 美金,跌幅 0.51%。

价差方面,截止 5 月 5 日,丙烯-石脑油价差维持 302 美金/吨,较上周扩大 16.75 美金,涨幅 5.87%; PP-丙烯进口价差 275 美元/吨,较上周下跌 5 美金,跌幅 1.79%。

(五) 成本利润



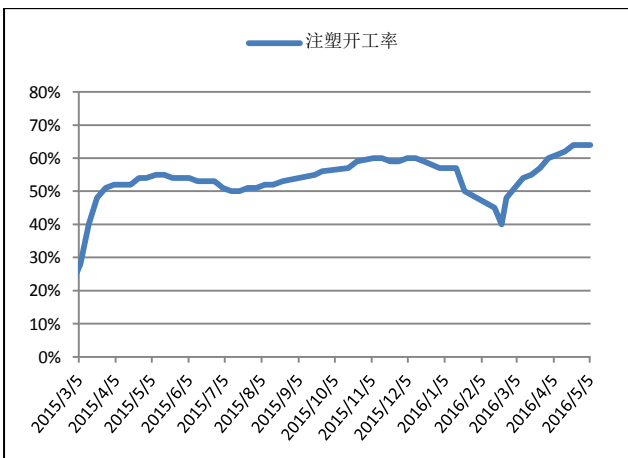
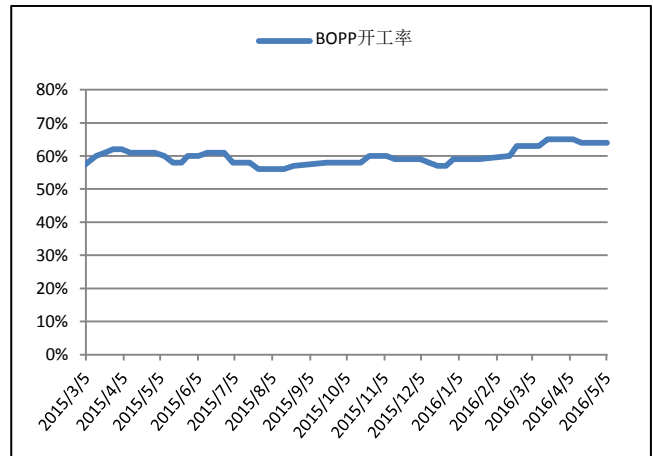
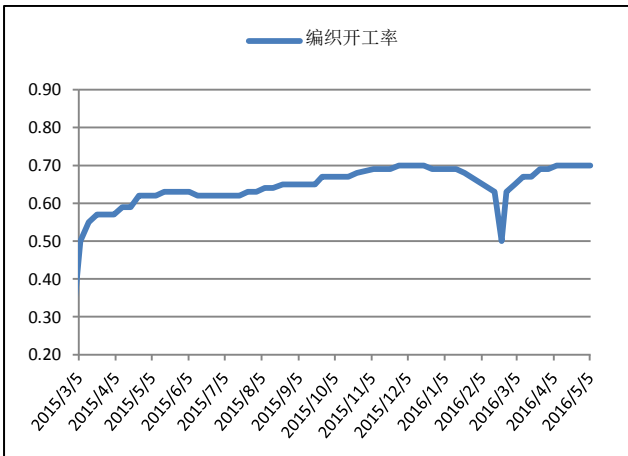
截止 5 月 6 日, CFR 中国丙烯制 PP 成本价格 6529 元/吨,较上周上 85 元/吨,利润 271 元/吨。FOB 韩国丙烯制 PP 成本价格 6357 元/吨,较上周上涨 15 元/吨,利润 443 元/吨。



截止 5 月 5 日，国内甲醇制 PP 成本价格 6739 元/吨，利润 61 元/吨，利润较上周扩大 20 元/吨；CFR 中国主港进口甲醇制 PP 成本价格 7179 元/吨，利润-379 元/吨，亏损较上周扩大 62 元/吨。

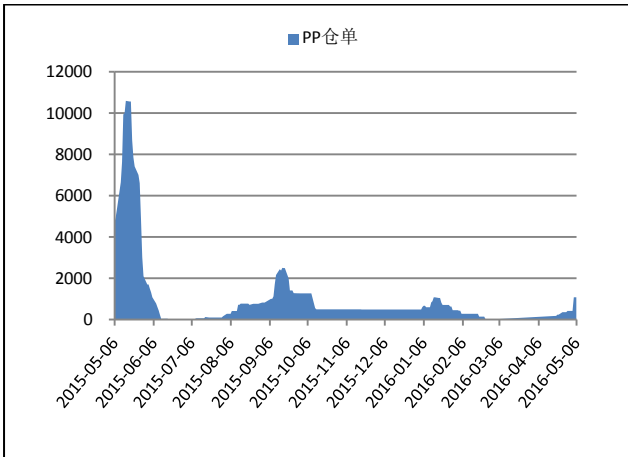
截止 5 月 5 日，石脑油制 PP 成本价格 5163 元/吨，利润 1587 元/吨，利润较上周扩大 63 元/吨，利润率 30.70%。

(六) 下游需求



塑编、BOPP、注塑下游工厂开工环比上周继续持平。BOPP 当周开工率一般，膜厂原料库存一周左右，多随用随拿，上游原料拉丝走弱但膜厂需求并未好转，终端新增订单较少，注塑制成品出货较好，行业开工率一般。

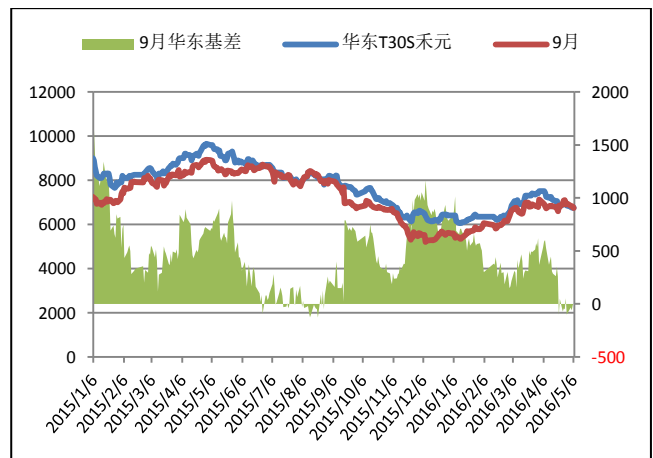
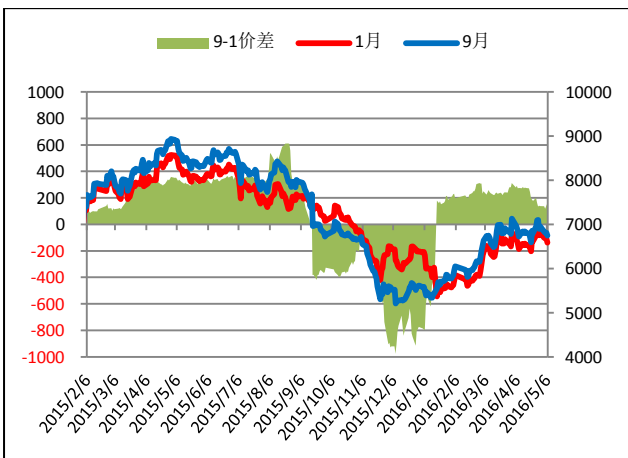
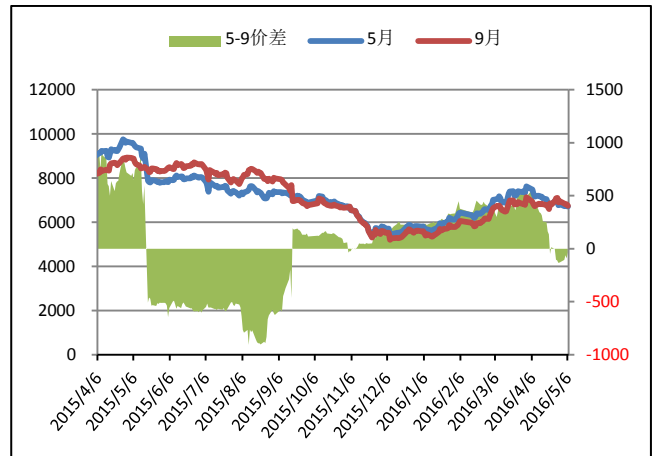
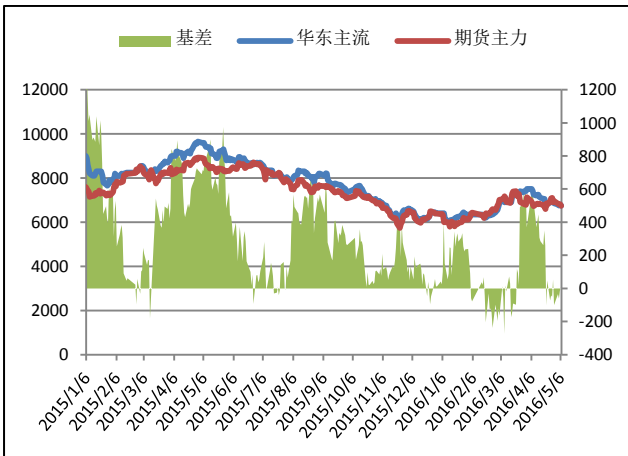
(七) 库存及仓单



截至5月6日，大商所聚丙烯注册仓单1080手。

(八) 套利分析

截止5月6日，PP09华东基差为8元/吨(上周-100元/吨)；PP5-9价差-36元/吨(上周-130)；PP9-1价差157元/吨(上周139)。



免责声明：

本报告版权归“明日控股研投部”所有，未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式发布、复制。

如引用、刊发，需注明出处为“明日控股研投部”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改，并保留我司的一切权利。本报告基于的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证我司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我司资讯中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布前已使用或了解其中信息。

