

聚丙烯产业周报

日期: 20210430-20210508

重点数据趋势

- 原油、丙烯单体等原料走势偏强,对 PP 的成本支撑作用增强。
- 本周各原料来源制 PP 利润油制、PDH 制利 润上涨,煤炭、甲醇、丙烯价格上涨,整 体利润下跌。
- 部分塑编企业订单情况减少, BOPP 下游需 求同样表现平平。

编辑: 王婷婷

邮箱: <u>| Izpp@oilchem.net</u>

电话: 0533-7865509

能源化工资讯和价格指数供应商

ENERGY AND CHEMICAL INFORMATION AND PRICE INDEX SUPPLIER

景目

1. 聚丙烯产业链相关数据一览 3

2. 本周市场行情综述 4

- a) 中国PP 市场价格变化 4
- b) 中国 PP 出厂价格变化 4
- c) 中国 PP 美金市场价格一览 5
- d) 亚洲PP 粒市场走势 5

3. 中国 PP 市场供应变化 6

- a) 中国PP 市场检修情况 6
- b) 产业链装置开工率分析 7
- c) 中国PP 生产企业产量分析 7
- d) 库存变化趋势分析 7

4. 行业上游产品动态 8

- a) 上游原油市场动态 8
- b) 上游丙烯市场动态 8

5. PP 下游市场动态 8

- a) **塑编企业整体开**T率 8
- b) BOPP 市场行情 9
- c) 中国PP 粒产品相关联动性分析 9

6. 中国 PP 企业成本利润分析 10

声明 10

本周数据

- ✓ 截至 5 月 13 日,两油塑料总库存在 74.5 万吨,环比上周下降 14.37%,同比 去年同期低 19.02%。
- ✓ 据隆众资讯调研,部分塑编企业订单情况减少,BOPP 下游需求同样表现平平。
- ✓ 原油、丙烯单体等原料走势偏强,对 PP 的成本支撑作用增强。
- ✓ 本周各原料来源制 PP 利润油制、PDH 制利润上涨,煤炭、甲醇、丙烯价格上涨,整体利润下跌。
- ✓ 本周 PP 期货先跌后涨,现货市场观望氛围较浓,业者随行操作。

后市预测及分析

- ▶ 石化库存:截至5月13日,两油塑料总库存在74.5万吨,环比上周下降14.37%, 同比去年同期低19.02%,库存压力不大。
- ▶ 投产扩能: 东华能源(宁波)二期一线 40 万吨/年装置及天津联合二期扩能 20 万吨/年装置均已正常生产,五月底仍有中韩石化二期计划试车,PP 扩能压力不减。
- ▶ 装置检修:本周PP 装置检修损失量在7.21万吨,环比减少3.99%,下周燕山石化二聚、三聚、九江石化、福建联合老装置、徐州海天、福建联合新二线、浙江石化二线有开车计划,暂无计划停车计划,预计下周检修损失量将继续减少,一定程度上增加市场的供应压力。
- ➤ 下游开工: 从塑编行业来看,部分塑编企业停工检修,订单情况减少,对原料 采购积极性一般,加上山东等地环保检查较严,也一定程度上影响了个别工厂 的开工; BOPP 行业方面,节后归来膜企虽新单成交有限,但部分企业仍有补 货预期,但下游需求同样表现平平。
- ▶ 综合来看: 隆众认为,下周PP市场从供需基本面来看,呈现供应压力小幅增大的局面,但考虑到当前商品市场普遍偏强的状态以及原油、单体成本端的支撑,预计下周PP市场行情仍以宽幅震荡走势为主,难有明确单边行情,以拉丝价格为例,华东地区主流价格预计在8800-9000元/吨。

1. 聚丙烯产业链相关数据一 表 1 聚丙烯产业链相关数据一览

览

	产业链相关数据一	妃			
类别	指标	5月13日	5月8日	涨跌	单位
	WTI	66.08	64. 9	+1. 18	美元/桶
原油	布伦特	69. 32	68. 28	+1.04	美元/桶
	中国 SC	432. 5	424.4	+8. 1	元/桶
石脑油	日本	607	600. 5	+6. 5	美元/桶
煤炭	鄂尔多斯 Q5500 坑口价	700	610	+90	元/吨
 甲醇	鲁中地区	2620	2490	+130	元/吨
丙烷	中国华南冷冻货 CFR	533	526	+7	美元/吋
	 FOB 韩国	1080	1065	+15	美元/吨
- 1-4	CFR 中国	1115	1095	+20	美元/吋
丙烯	山东地区	8350	8300	+50	元/吨
	东营港口	8350	8300	+50	元/吨
	———————— 产量	54. 39	53. 12	+1. 27	万吨
	检修损失量	7. 35	7. 75	-0.4	万吨
供应	上游生产企业总 库存			-0.046	%
	样本贸易商库存			-0. 0473	%
	样本港口库存	37. 83	39. 02	-1. 19	万吨
需求	塑编开工率	51	49	+2	%
	BOPP 开工率	59.84	58. 69	+1. 15	%
	注塑开工率	61	60	+1	%
Hn /V.	结算价	8906			元/吨
期货	基差	56			元/吨
		8850	8800	+50	元/吨
n	注塑	9050	8950	+100	元/吨
华东地区	纤维	8900	8950	-50	元/吨
	低熔共聚	9250	9200	+50	元/吨
	 拉丝	9000	9000	0	元/吨
n	注塑	9150	9200	-50	元/吨
华南地区	纤维	9150	9150	0	元/吨
	低熔共聚	9150	9200	-50	元/吨
	 拉丝	8850	8850	0	元/吨
	注塑	9050	9000	+50	元/吨
华北地区	纤维	8900	8750	+150	元/吨
	低熔共聚	8900	8900	0	元/吨
	 拉丝	8900	8850	+50	元/吨
华中地区	注塑	9150	9050	+100	元/吨
	纤维	8900	8700	+200	元/吨
	低熔共聚	9000	8900	+100	元/吨
	 油制	1241	1161	+80	元/吨
利润	煤制	993	1033	-40	元/吨
14414	MTP	-487	-395	-92	元/吨

PDH	1964	1876	+88	元/吨	
进口	-90.86	-128. 17	+37.31	元/吨	

2. 本周市场行情综述

a) 中国PP市场价格变化

本周国内 PP 市场价格呈现 "N"字走势,周初期货及丙烯高位 支撑,出厂价轮番上调助推市场报盘 走高。周二因期货、丙烯跌势及终端接货不足,市场回落促进成交为主,周四因动力煤涨势明显支撑,市场价格再度趋高。终端接货意向偏弱,多维持按需采购模式。截至目前,拉丝主流在 8850-9000 元/吨。

图 1 中国 PP 华东市场价格走势图



表 2 中国 PP 市场价格表

区域	分类	牌号	生产企业	市场	本周	上周	涨跌幅
东北	拉丝	L5E89	抚顺石化	沈阳	8850	8850	0
朱北	共聚	EPS30R	大庆炼化	沈阳	9100	9100	0
11. II.	拉丝	PPH-T0 3	中天合创	临沂	8900	8900	0
华北	北 取	K8003	中天合创	临沂	9020	8900	+120
	共聚	K8003	中天合创	北京	8950	8900	+50
	拉丝	L5E89	抚顺石化	上海	9050	9050	0
华东	拉丝	L5E89	中煤榆林	杭州	9050	8880	+170
	共聚	EPS30R	大庆炼化	杭州	9300	9200	+100
	17 ///	L5E89	中化泉州	厦门	9150	9000	+150
华南	拉丝	L5E89	中煤蒙大	广州	9000	9000	0
	共聚	K8003	独山子	广州	9450	9450	0

b) 中国PP出厂价格变化

本周国内石化各大区出厂价调价 上调为主,幅度在100元/吨。本周市 场供需矛盾不凸显,加上石化厂挺价 政策,多数偏强走势。后期检修及投 产消息陆续释放,市场心态依旧多观 望为主,但成本面支撑减弱,故料下 周PP出厂价格或有小幅下行趋势。

表 3 本周 PP 出厂价格对比及涨跌

类别	销售 大区	销售公司	代表厂家 及牌号	本期	上期	涨跌	备注
		中油华北	大庆炼化 T30S	8850	8850	0	挂牌
	华北	石化华北	石家庄炼 厂 PPH-T03	8900	8800	+100	定价
拉丝	14. 1-	中油华东	大庆炼化 T30S	8900	8800	+100	挂牌
	华东	石化华东	九江石化 PPH-T03	8750	8750	0	定价
	化士	中油华南	广西钦州 L5E89	9100	9050	+50	定价
华南	华南 石化华南	福建联合 T30S	9150	9050	+100	定价	

	4k. Jk	中油华北	大庆炼化 EPS30R	9050	9050	0	挂牌
	华北	石化华北	中沙天津 EP200K	8950	8800	+150	定价
低熔	·····································	中油华东	大庆炼化 EPS30R	9100	8950	+150	挂牌
共聚	共聚 华东	石化华东	镇海炼化 PPB-MO2	9050	8950	+100	定价
	<i>~</i>	中油华南	独山子石 化 K8003	9450	9350	+100	定价
华南	石化华南	茂名石化 PPB-MO2D	9300	9300	0	定价	

c) 中国PP美金市场价格一览

本周亚洲 PP 市场价格延续弱势。 其中, CFR 远东下跌 10-25 美元/吨; CFR 东南亚下跌 15 美元/吨, CFR 南亚下跌 50 美元/吨。拉丝均价 1235 美元/吨,环比下降 1.98%;共聚均价 1285 美元/吨,环比下降 2.28%。

表 4 中国 PP 美金市场价格一览

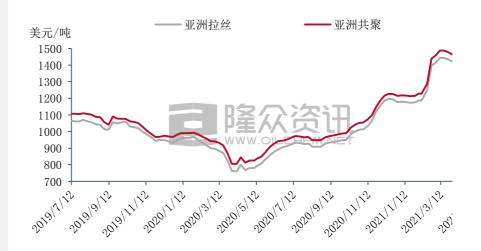
单位: 美元/吨

品种	最低价	最高价	本周	上周	涨跌 幅	到岸
拉丝	1129	1131	1130	1140	-10	CFR 远东
注塑	1129	1131	1130	1140	-10	CFR 远东
IPP 膜料	1144	1146	1145	1155	-10	CFR 远东
BOPP 膜料	1154	1156	1155	1165	-10	CFR 远东
共聚	1179	1181	1180	1205	-25	CFR 远东
拉丝	1224	1226	1225	1240	-15	CFR 东南亚
注塑	1224	1226	1225	1240	-15	CFR 东南亚
IPP 膜料	1239	1241	1240	1255	-15	CFR 东南亚
BOPP 膜料	1259	1261	1260	1275	-15	CFR 东南亚
共聚	1284	1286	1285	1300	-15	CFR 东南亚
拉丝	1349	1351	1350	1400	-50	CFR 南亚
注塑	1349	1351	1350	1400	-50	CFR 南亚
IPP 膜料	1359	1361	1360	1410	-50	CFR 南亚
BOPP 膜料	1389	1391	1390	1440	-50	CFR 南亚
共聚	1389	1391	1390	1440	-50	CFR 南亚

d) 亚洲PP 粒市场走势

亚洲聚丙烯市场继续下跌。国内市场价格有所上升,但需求端持续不温不火状态。东南亚方面,韩国产 PP价格下跌,中国原产货物失去其竞争优势,需求减少。南亚方面,印度疫情全面大爆发,市场前景仍不确定。

图 2 亚洲 PP 粒市场价格走势图



3. 中国PP市场供应变化

a) 中国PP市场检修情况

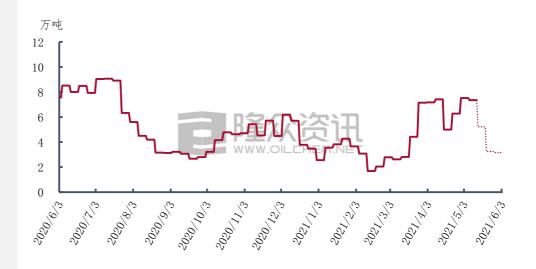
本周PP装置检修涉及产能在401万吨/年,检修损失量在7.35万吨,环比减少2.13%。本周多临时停车装置,有福建联合新二线、浙江石化;利和知信、独山子石化老装置二线、福建联合新二线开车。下周燕山石化二聚三聚、九江石化、福建联合老装置、徐州海天、浙江石化二线有开车计划,暂无计划停车计划。预计下周检修损失量将继续减少,在5.5万吨左右。

表 5 中国 PP 企业装置检修情况

单位: 万吨/年

石化名称	停车产能	停车原因	停车时间	开车时间	周影响产 量
大港石化	10	停车检修	2014年3月1	待定	0. 21
			日		
大连有机	5	停车检修	2006年8月2	待定	0.11
			日		
茂名石化	二号线 30	季节	3月23日	待定	0.63
燕山石化	二聚 7	季节	3月30日	5月15日左右	0.15
燕山石化	三聚 25	季节	3月30日	5月16日左右	0.53
九江石化	10	季节	4月1日	5月16左右	0.21
抚顺石化	新装置 30	季节	4月2日	5月20日左右	0.63
福建联合	老装置 12	故障	4月3日	5月16日左右	0. 25
抚顺石化	老装置 9	季节	4月5日	5月26日左右	0.19
海国龙油	35	故障	4月19日	待定	0.74
上海石化	二聚 10	季节	4月19日	5月6日	0.03
河北海伟	30	故障	4月21日	待定	0.63
常州富德	30	故障	4月21日	待定	0.63
上海石化	三聚 20	季节	4月25日	5月20日左右	0.42
青海盐湖	16	故障	4月26日	待定	0.34
利和知信	30	故障	4月28日	5月10日	0.36
蒲城清洁	40	故障	4月30日	5月6日	0. 12
独山子石	老装置 2 线	故障	5月6日	5月11日	0. 13
化	7				
洛阳石化	老装置 8	故障	5月6日	待定	0.14
徐州海天	20	故障	5月6日	5月14日左右	0.42
福建联合	新二线 22	故障	5月8日	5月13日	0. 33
浙江石化	二线 45	故障	5月10日	5月15日左右	0.41

图 3 2020-2021 年国内 PP 装置停车影响量统计图



b) 产业链装置开工率分析

本周期聚丙烯平均开工率环比下降 1.58%至 86.55%,中石化开工率环比下降 2.48%至 77.31%。其中福建联合三线 22 万吨/年装置停车使中石化企业开工率下降。浙江石化二线 45 万吨/年装置、东方宏业一线 15 万吨/年装置停车,使本周期聚丙烯平均开工率下降。下周期燕山石化、九江石化、抚顺石化、浙石化等装置计划开车,暂无计划内新增停车装置,预计开工率呈上升趋势。

c) 中国PP 生产企业产量分析

本周国内聚丙烯产量 54.39 万吨, 相较上周的 53.12 (更正) 万吨增加 1.27 万吨, 涨幅 2.39%。相较去年同 期的 48.13 万吨增加 6.26 万吨, 涨幅 13.01%。

图 4 中国 PP 企业开工情况

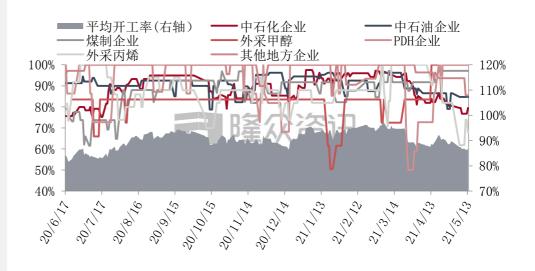
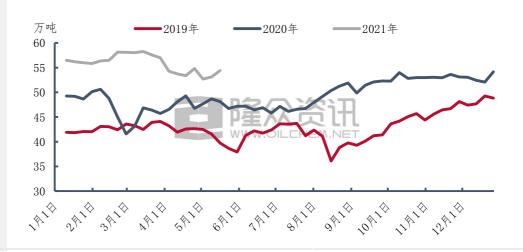


图 5 聚丙烯产量数据走势图



d) 库存变化趋势分析

今日两油库存在74.5万吨,周内下降6万吨,环比上周低13.87%,同比去年低19.02%。前半周两油库存降库速度较慢,但整体库存水平低于去年同期,库存压力较小。周初下游终端谨慎操作,刚需成交为主,昨日现货反弹后,成交略有改观,今日两油降持续降库。预计下周一两油库存在79-81万吨。

图 6 "两桶油"聚烯烃总库存变化趋势



4. 行业上游产品动态

a) 上游原油市场动态

本周期(2021年5月6日至12日)国际油价呈上涨态势。各大机构上调原油需求预测,且美国商业原油库存下降,加之市场对美国汽油供应短缺的忧虑仍在均提振油价,但印度等海外国家疫情持续恶化,抑制油价涨幅。截至2021年5月12日收盘,WTI区间64.71-66.08美元/桶,布伦特68.09-69.32美元/桶。

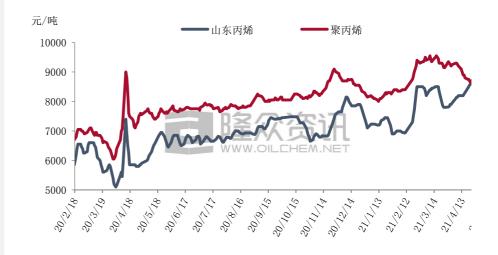
b) 上游丙烯市场动态

本周山东丙烯稳中偏强运行。周初华北某50万吨/年PDH意外停车,提振市场心态,周中PP期货大涨,叠加天津渤化60万吨/年丙烯装置临停消息释放,对市场心态提振明显,部分低价报盘回涨。临近周末国际原油及聚丙烯期货行情利好影响持续,整体供需相对良好,报盘重心探涨走高,截至5月13日,山东丙烯市场主流成交参考8350元/吨,较上周同期上涨50元/吨。

图 7 原油与聚丙烯价格联动性分析



图 8 丙烯与聚丙烯价格联动性分析



5. PP 下游市场动态

a) 塑编企业整体开工率

本周规模以上塑编企业整体开工率上调 2%至 51%,较去年同期低 1%。周内聚丙烯报盘维持高位,截至 5月 13 日,华东地区拉丝价格在 8850-9000元/吨。假期过后,原料价格在一路小涨,塑编工厂压力仍存,业者看空心理居多。前期停车企业陆续恢复,开工负荷增加,工厂适当备货,但订单情况一般,终端需求依旧偏弱,成品库存较前期明显增加。预计 5 月下旬塑编工厂开工情况将小幅增加。

图 9 塑编行业开工率走势图



b) BOPP 市场行情

本周 BOPP 价格涨后整理,截至 5 月 13 日,厚光膜华东主流价格在 10900-11200 元/吨,较上周同期价格 相比上涨百元左右,同比高 1850 元/吨。PP 期货走势震荡整理,现货市场 随之整理 50 元/吨,中油及石化价格 稳中上调 50-100 元/吨,成本面给予 BOPP 市场的指引偏强。BOPP 厂家价格 普涨 100-200 元/吨后稳中整理 50-100 元/吨,高价下, BOPP 厂新单成交多 商谈,下游谨慎采购,对高价存抵触情绪。目前 BOPP 市场表现平平。

图 10 BOPP 与拉丝价格对比走势图



c) 中国PP 粒相关产品联动性分析

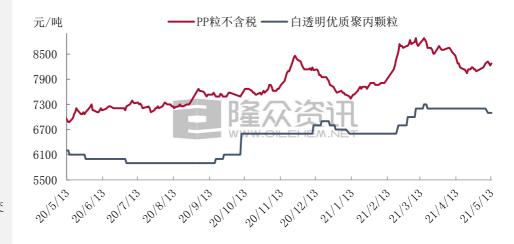
本周粉、粒价差 75 元/吨,较上周上涨 65 元/吨。本周聚丙烯粉料市场行情震荡整理为主,山东及华中地区报盘下滑 50-100 元/吨,华东、华南及西北地区上涨 50-150 元/吨,其余地区暂稳。国际原油持续上涨,提振市场心态,多数生产企业库存可控,报盘小幅探涨。假期过后,部分粉料装置开车,开工负荷小幅增加。PP期货高位提振,粉料报盘小涨,下游工厂适当备货,低端价成交尚可。截至 5月 13 日,山东地区主流出厂成交在8550-8750 元/吨。

本周聚丙烯粒新料不含税主流价为8277元/吨,较上周持平,白透明优质聚丙烯粒(以下统称再生料)不含税报价在7100元/吨,较上周下跌100元/吨,两者价差为1177元/吨;由右图来看,本周新料先涨后跌,整体震荡运行,供需压力不大,市面业者多观望情绪,下游成交难放量,不免或有再度下行风险。再生PP市场交投承压,但成本撑盘。但上游破碎料

图 11 中国 PP 粒料、粉料价差变化趋势



图 12 国内 PP 粒料、再生料价差变化趋势



货源偏紧,持货商捂货报稳,成本居高不下。在需求转弱,成本高企态势下,颗粒企业运行风险较大,目前利润被动压缩。现阶段上游货源偏紧,成本面有一定支撑,且近期优质回料已经历一波下调行情,近期主流将报稳观望。

6. 中国PP企业成本利润分析

本周油制及PDH制PP利润小涨,煤制、外采甲醇、外采丙烯制PP利润下跌。本周PP市场震荡,先涨后跌,商家报盘小涨50元/吨左右,截至今日PP拉丝料主流8850-9000元/吨,本周期(2021年5月6日至12日)国际油价呈上涨态势。截至2021年5月12日收盘,布伦特

年5月12日收盘,布伦特68.09-69.32美元/桶,油价虽有小涨,但生产企业出厂价格较上周小船投升。丙烷受原油市场支撑,价格持稳,PDH制PP利润小涨。周内煤炭价格上涨明显,带动甲醇市场上涨,而丙烯区减,时少供应暂无出货压力,下游工厂亦维持刚需采买,丙烯价格小涨。成本面小涨,利润小幅下挫。短期来看,PP供应增加福基二期一线,需求或是,供需两弱格局延续。但近期资金影响期货盘面,预计短期PP现货市场偏强震荡,整体利润预期稳中小涨。

图 13 中国 PP 各原料来源成本走势分析



图 14 中国 PP 各原料来源利润走势分析



表 6 不同生产工艺间的利润对比

单位: 元/吨

类别	上周	本周	涨跌幅
油制 PP 利润	1161	1241	+80
煤制 PP 利润	1033	993	-40
外采甲醇制 PP 利润	-395	-487	-92
外采丙烯制 PP 利润	-295	-333	-38
PDH 制 PP 利润	1876	1964	+88

本报告仅供山东隆众信息技术有限公司(隆众资讯)的客户使用,未经隆众资讯授权许可,严禁任何形式的转载、翻版、复制或传播。如引用、刊发,须注明出处为隆众资讯,且不得对本报告进行任何有悖原意的引用及修改。

本报告所载信息为隆众资讯认为可信的公开信息或合法获取的调研资料 隆众资讯力求但不保证所载信息的准确性和完整性。本报告中的内容仅供客户参考,不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议,任何人根据本报告作出的任何投资决策与隆众资讯及本报告作者无关。

若对本报告有疑议,请致信 pengt@oilchem.net 邮箱,我们将及时反馈处理。