

金联创聚丙烯市场周报

POLYPROPYLENE MARKET WEEKLY REPORT

2022.06.17-2022.06.23

2022年第24期/总第906期



责任编辑：鲍芳芳 - 0533-6091116 / baofangfang@315i.com

滕美霞 - 0533-6294463 / tengmeixia@315i.com

苏芬芬 - 0533-6090050 / sufenfen@315i.com

闫群 - 0533-7969755 / yanqun@315i.com

于安琪 - 0533-7969781 / yuanqi@315i.com

张娜 - 0533-7969805 / zhangna@315i.com

审核：李莉 - 010-84428978 / lili@315i.com

金联创聚丙烯市场周报（0617-0623）

2022 年第 24 期 总第 906 期

目录

一、聚丙烯市场篇	3
1.1 本周金联创聚丙烯估价变化	3
1.2 国内聚丙烯市场走势分析.....	3
1.3 国内聚丙烯期货走势分析.....	4
1.4 国际聚丙烯市场分析.....	5
二、聚丙烯供应篇	6
2.1 聚丙烯企业开工及装置运行	6
2.2 本周石化塑料库存分析	6
三、聚丙烯需求篇	7
3.1 本周聚丙烯传统下游开工分析.....	7
四、聚丙烯市场产业链篇	7
五、聚丙烯市场展望篇	9
附录：金联创聚丙烯周报数据说明	9

◇ 本周市场重要逻辑点：

市场趋势	震荡走跌	驱动力量
供应面	周内检修装置增多	★
需求面	需求淡季下，终端拿货积极性不高	★
成本因素	原油成本面支撑延续减弱	★
市场心态	市场内悲观心态浓厚	★
宏观因素	投资者担心美联储加息可能使美国经济陷入衰退从而抑制对燃料的需求	★

◇ 下周市场展望

近期装置停车检修增多，下周检修损失量仍旧处于高位，生产企业库存压力或可得以缓解。但是需求尚未走出淡季，下游消耗力度有限。下周临近月底石化考核下企业库存转移到社会库存，贸易商出货压力增加，不排除让利促成交的情况出现。综上，预计下周国内 PP 市场低位震荡为主，月底价格或有小幅反弹。

一、聚丙烯市场篇

1.1 本周金联创聚丙烯估价变化



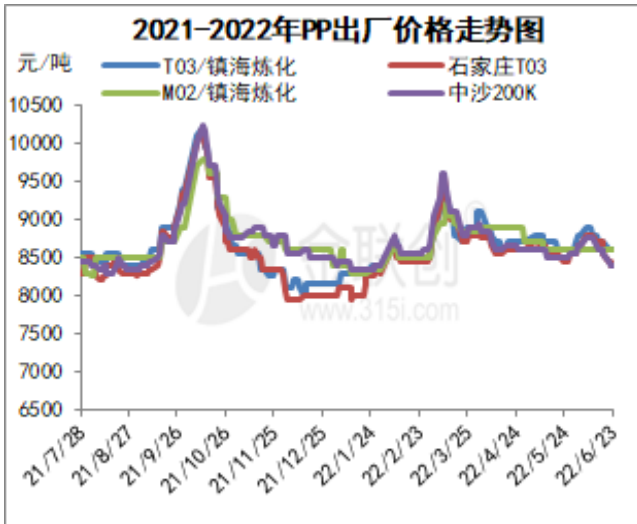
据金联创聚丙烯估价显示，本周聚丙烯市场价格延续震荡下行。目前成本面支撑仍偏强，虽然有意外停车检修装置，两油库存高于去年同期，整体供应充足，然目前处于需求淡季，下游拿货积极性较弱。周内PP期货延续走跌，震荡寻底，两油多数下调，现货市场跟随走跌，贸易商出货压力增加，成交多有让利。

1.2 国内聚丙烯市场走势分析

表 1 聚丙烯市场价格对比（单位：元/吨）

产品名称	地区/规格/价格类型	本周最高价	本周最低价	本周均价	周均价环比
拉丝	华南（现汇、自提）	8700	8550	8651	-2.37%
	华东（现汇、自提）	8700	8450	8581	-2.35%
	华北（现汇、自提）	8600	8400	8519	-2.27%
	华中（现汇、自提）	8550	8400	8501	-2.33%
	西北（现汇、自提）	8550	8400	8463	-2.03%
共聚	华南（现汇、自提）	9250	8700	9000	-1.84%
	华东（现汇、自提）	9150	8650	8894	-1.59%
	华北（现汇、自提）	9100	8480	8779	-1.78%
	华中（现汇、自提）	8900	8420	8655	-2.31%

数据来源：金联创



内地市场：本周聚丙烯市场震荡走跌。近期虽国际原油价格高位运行，但聚丙烯期货盘面维持弱势，市场悲观心态浓厚，商家询盘积极性下降；两油库存消耗缓慢，石化及中油企业延续降价销售，现货报盘跟随走跌，场内交投氛围平平，业者买盘情绪低迷；新增装置陆续释放产量，给现货市场带来一定供应压力；同时需求淡季下终端企业订单疲软，拿货多维持刚需，成交方面表现暂不理想。截至收盘，拉丝主流报盘 8400-8700 元/吨，共聚主流报盘 8480-9200 元/吨。

1.3 国内聚丙烯期货走势分析



PP2209 期货合约本周下跌走势，延续了上周下行走势，继上周跌破 5、10、20、40 和 60 日均线，本周日收盘价格继续向下远离 60 日均线，显示空头继续主导走势，后期成交量和持仓量有所放大需要警惕量能多空转换。今日收盘 8431，较上周末跌 120 或 1.4%，跌幅较上周有所缩小。本周 PP2209 走势更多地跟随国际原油价格走势，上周国际原油因为美国大幅加息而下跌后，本周再次出现大幅下跌，且波动加剧的情况，PP 期货紧紧跟随。目前看，国内经济弱势的局面，政策尚未具体落实，聚烯烃基本面仍弱，期现双双继续下

跌。目前看，3到5月份国内多点频发的疫情影响供需尚未完全恢复，特别是塑料制品产量下降明显，而塑料原料生产下降幅度小于塑料制品，基本面弱勢情况恢复尚需时间，另外欧美高通胀下，后续出口尚不确定。国内对煤炭要求增供增产稳价将进一步加剧煤炭的弱勢，同样压制聚烯烃的反弹幅度。预计 PP2209 将继续下行探底。仍需紧密跟踪地缘政治风险、国际原油和 PP 基本面情况。

1.4 国际聚丙烯市场分析

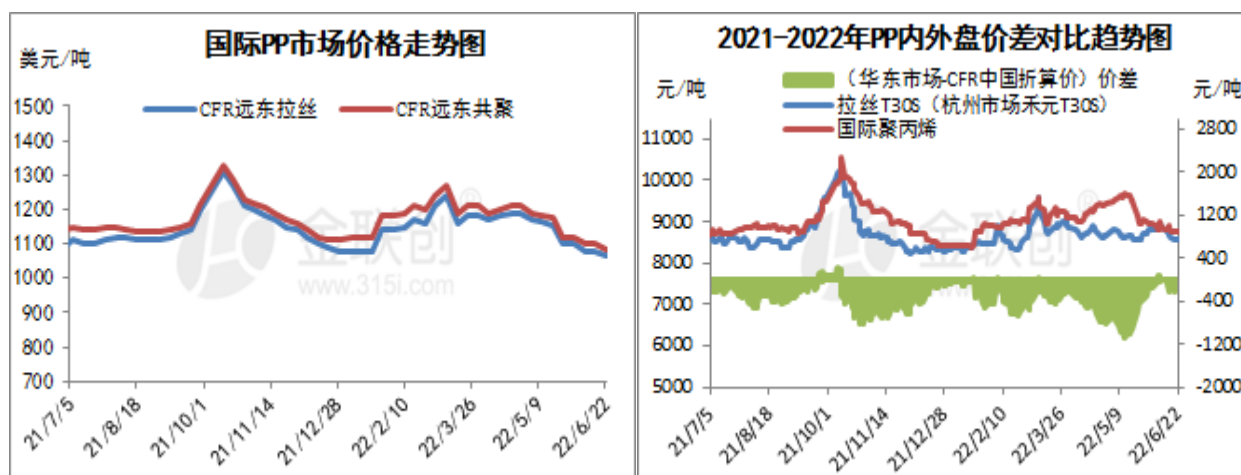
表 2 国际聚丙烯主要市场价格对比（单位：美元/吨）

规格/价格类型	本周收盘价	上周收盘价	周涨跌	周收盘价环比
CFR 中国 (BOPP)	1074	1089	-15	-1.38%
CFR 东南亚 (BOPP)	1234	1234	0	0.00%
CFR 中国 (纤维/注塑)	1064	1079	-15	-1.39%
CFR 东南亚 (纤维/注塑)	1199	1209	-10	-0.83%
FOB 中东 (纤维/注塑)	1015	1024	-9	-0.88%
CFR 中国 (共聚)	1084	1099	-15	-1.36%
CFR 东南亚 (共聚)	1234	1244	-10	-0.80%

数据来源：金联创

本周亚洲聚丙烯市场跌价为主。东南亚方面，整体需求前景依然低迷，多数买家仍持观望态度，在越南当地价格较低，进口也减弱，而印尼的交易活动则因长期购买不畅而放缓。南亚方面，南亚的需求前景更为乐观，印度买家重新进入该市场，因为价格在过去几周触底后似乎有上升的趋势。中国市场的长期疲软几乎没有减弱的迹象，季节性需求下降，金融市场的困境和本周初原油价格的下跌加剧了市场的看跌情绪。

价格方面，远东价格下跌 15 美金/吨，东南亚下跌 10 美元/吨，南亚上涨 5 美元/吨，拉丝均价 1065 美元/吨，注塑均价 1065 美元/吨。



二、聚丙烯供应篇

2.1 聚丙烯企业开工及装置运行

表 3 近期国内聚丙烯重要生产企业装置关停情况汇总

生产企业名称	年产能(万吨)	装置关停原因	装置关停时间	装置重启时间	本周损失量(万吨)
大连有机	5	长期停车	2006/8/2	待定	0.11
常州富德	30	长期停车	2017/7/1	待定	0.63
武汉石化	10	计划停车	2021/11/10	待定	0.21
河北海伟	30	停车	2022/2/27	近期重启	0.63
海国龙油	20	停车检修	2022/4/1	待定	0.42
抚顺石化	9	停车	2022/4/24	待定	0.19
浙江石化	45	停车检修	2022/5/2	7月份重启	0.95
海国龙油	35	停车	2022/5/6	待定	0.74
东华能源(张家港)	40	计划检修	2022/5/25	2022/6/25	0.84
利和知信	30	停车	2022/5/30	待定	0.63
大连西太	10	计划停车	2022/6/1	待定	0.21
庆阳石化	10	停车检修	2022/6/2	2022/7/2	0.21
茂名石化	30	停车	2022/6/9	待定	0.63
茂名石化	17	停车	2022/4/28	待定	0.36
茂名石化	20	停车	2022/6/9	待定	0.42
燕山石化	12	停车	2022/6/13	2022/6/18	0.04
大庆石化	10	停车检修	2022/6/11	待定	0.21
浙江鸿基石化	20	停车检修	2022/6/13	2022/6/20	0.18
中海壳牌一期	28	临时停车	2022/6/15	待定	0.59
洛阳石化	9	停车	2022/6/16	20天	0.19
四川石化	45	计划停车	2022/6/16	一周	0.95
蒲城清洁	40	临时停车	2022/6/17	2022/6/19	0.24
天津石化	20	停车	2022/6/20	待定	0.24
上海石化	10	停车	2022/6/18	1-2个月	0.18
上海石化	10	停车	2022/6/18	1-2个月	0.18
上海石化	20	停车	2022/6/18	1-2个月	0.36
福建联合	22	计划停车	2022/6/16	7天左右	0.46
绍兴三圆	20	故障停车	2022/6/19	10-15天	0.30

数据来源：金联创

本周(6月17日-6月23日)国内聚丙烯检修损失量累计11.3万吨,较上周增加2.29万吨。周内前期检修装置燕山石化、浙江鸿基石化、蒲城清洁均已恢复生产;周内新增天津石化、福建联合、上海石化全线等装置停车,其中绍兴三圆老装置因故障停车,计划停车10-15天左右。周内意外停车装置增加,故检修损失量跟随增多。据了解,下周暂无计划内检修装置,同时又有新装置有望投产,预计下周聚丙烯市场整体供

应量增加。

2.2 本周石化塑料库存分析

表 4 近期国内石化塑料库存分析（单位：万吨）

地区	6月16日	6月23日	库存变化
国内石化库存	78.5	77	-1.5
数据来源：金联创			

本周期末石化库存较上周同期库存去化。本周市场延续弱势下行，市场交投欠佳，下游需求疲软采购刚需谨慎。近期上海石化、天津石化等装置临时停车，检修损失量有所增加。截至本周四，两油石化库存存在 77 万吨，较上周期末库存去化 1.5 万吨，较去年同期高 10 万吨。下周适逢月底，两油销售进度考核下，预计下周石化库存维持缓慢去化。

三、聚丙烯需求篇

3.1 本周聚丙烯传统下游开工分析

表 5 国内聚丙烯主要下游开工率变化分析

产品	6月2日	6月9日	6月16日	6月23日	周开工变化
塑编	43.00%	42.50%	42.50%	42.50%	0.00%
BOPP	58.24%	58.62%	58.49%	58.49%	0.00%
数据来源：金联创					

塑编：本周国内塑编行业平均开工率较上周无明显变化，国内塑编平均开工率维持在 42.5% 左右。目前塑编行业整体开工低位运行，受季节性需求淡季影响，塑编行业整体订单有限，一定程度打击工厂开工积极性，部分工厂降负荷以维持正常运行。本周内原料价格下滑后偏弱运行，不过塑编企业利润仍表现不佳，故塑编整体开工未有明显变动。因此综合来看塑编业者心态一般，维持原有开工水平为主。山东地区塑编周内开工率在 37.00%，与上周持平；江浙地区塑编开工率在 49.00%，与上周持平。

BOPP：本周国内 BOPP 厂家平均开工率在 58.49% 左右，与上周持平。周内，聚丙烯期货延续弱势，石化及中油企业承压下调出厂价格，现货偏空气氛弥漫，商家报盘延续走低，场内采买情绪不佳，整体成交清淡，终端订单量平平，采购力度一般，BOPP 原料端支撑乏力，膜价跟跌，刚需成交。周内企业累积未交付订单多数在 5-10 天，部分可至 7 月初，有现货库存。膜企多正常开工，交付订单。大连凯威周内一条线开始生产 25-40 μ 热封膜。

四、聚丙烯市场产业链篇

表 6 国内聚丙烯产业链价格对比（单位：元/吨）

产品名称	地区/价格类型	最高价	最低价	周均价	周均价环比
原油（美元/桶）	WTI	117.59	106.19	111.00	-7.09%
	布伦特	119.81	111.74	114.69	-5.53%
丙烯（美元/吨）	CFR 中国	1034	1013	1016	-0.39%
	FOB 韩国	1029	1008	1011	-0.68%
煤炭	内蒙古动力煤	610	610	610	0.00%
甲醇	内蒙古甲醇	2400	2300	2322	-3.21%

数据来源：金联创



原油：本周（6.16-6.22），国际原油期货价格呈现震荡下行走势，美布两油均价较上周环比大幅下跌。周内，投资者对需求的担忧成为导致油价下跌的主要利空压力。当前为应对通胀压力，继美联储宣布加息后，全球多国央行纷纷跟随加息，投资者担心经济衰退将会影响能源需求的增长。此外，IEA也表示高油价或将影响需求前景。周内后期，拜登政府正试图从多种渠道打压油价涨势，以帮助缓解该国夏季需求高峰期间的出行困扰。此前美国第四次销售4500万桶战略石油储备在一定程度上弥补了供应缺口。但另一方面，部分利好因素仍支撑油价。当前原油市场供不应求，欧盟或将对俄实施进一步制裁，俄罗斯原油供应可能进一步减少。即使受经济和通胀的影响导致石油需求增长率放缓，市场供应吃紧的格局短期内仍不会改变。

丙烯：本周期（6.16-6.22），亚洲丙烯市场稳中走跌为主。周内，供需格局偏宽松，亚洲丙烯市场延续偏弱运行全球经济增长放缓，石化产品需求普遍偏弱，下游聚丙烯等行情欠佳。此外，中国市场新装置投产频繁，国内市场竞争压力较大，走势相对偏弱，且主力下游需求表现一般，下游对于进口货源采购谨慎。

煤炭：本周动力煤市场弱稳运行。产地方面：陕西榆林矿区对辖区内洗选煤场进行停产整顿及规范营业秩序，市场销量有一定减少；内蒙矿区，临近月底煤管票紧张，部分煤矿供应收紧；随市场价格持续回落，下游采购节奏放缓，煤价承压下行；港口方面：市场持续走弱。贸易商出货数量增多，下游电厂开始少量补库，可接受价多在限价范围内；受高库存影响，部分市场参与者认为仍有下降空间；下游方面：近期市场价

格进入下行通道，下游用户询货增加，但多在限价范围内，整体接货有限，等待市场价格进一步下跌，后期仍需关注终端用户日耗存情况。

甲醇：本周国内甲醇市场表现偏弱，内地、港口重心均有下移。受原油及煤炭回落等影响，甲醇期货周内大幅回落 100 多个点，利空港口及内地市场，其中以西北为首的内地甲醇市场周初下调至 2200 元/吨附近，鲁北部分下游招标上半周回落至 2590-2620 元/吨，整体气氛偏淡；但基于成煤本支撑及部分焦化减产等，期货后半周内略有反弹，部分如内蒙一带成交略有转好，且贸易商低价出货意愿不强。港口方面整体期现联动走弱，周内东西部套利欠佳；多数船货流入终端，市场氛围欠佳下，部分加快发货，周内港口库存有下滑。

五、聚丙烯市场展望篇

金联创观点	下周市场区域行情（低位震荡为主，月底存小幅反弹机会）			
下周 PP 拉丝 运行区间 (元/吨)	华北	8400-8550	华东	8450-8600
	华南	8550-8700	华中	8400-8550
下周 PP 共聚 运行区间 (元/吨)	华北	8500-9000	华东	8600-9100
	华南	8700-9200	华中	8400-8800
下周 影响 因素	重要度	描述		驱动方向
	★★	目前尚未走出传统需求淡季		利空
	★	临近月底石化价格坚挺		利多
	★	原油回落成本支撑减弱		利空
	★	国内确定加大汽车消费支持政策		利多
	★★	PP 生产装置停车增多		利多
展望	<p>综上，预计下周国内 PP 市场低位震荡为主，月底价格或有小幅反弹机会。</p> <p>下周暂无计划内检修装置，前期停车装置中，海伟石化、福建联合等装置将陆续开车。整体看，下周停车装置仍较为集中，检修损失量维持在高位，一定程度缓解供应面压力。需求面来看，目前塑膜、塑编、无纺布等行业处于传统需求淡季。白色家电、汽车行业并无明显转好。另外考虑到，随着气温升高，部分地区出现限电政策，对下游开工形成制约，整体需求仍旧疲弱。库存方面来看，目前虽然石化临时停车装</p>			

置增加，但是石化库存仍旧在 80 万吨上下波动，高于往年同期水平。下周临近月底石化考核下企业库存转移到社会库存，贸易商出货压力增加，不排除让利促成交的情况出现。综上，预计下周国内 PP 市场低位震荡为主，月底价格或有小幅反弹。拉丝主流在 8400-8700 元/吨，共聚主流在 8500-9200 元/吨。

附录：金联创聚丙烯周报数据说明

1、**发送时间**：金联创周报每周四下午出台，报告中涉及到的数据均截止到每周四下午收盘时段。

2、库存

石化库存为国内中石油、中石化主要塑料产品库存总量。

3、价格评估

PP 评估价格是金联创对区域内重点牌号市场成交情况进行采价，评估价格以区间的形式展现，包括低端价格和高端价格。

4、地域划分：

地区	省、市、自治区、直辖市（不含我国的台湾、香港和澳门行政区）
华东	江苏、安徽、浙江、上海、江西
华南	广东、福建、海南
华北	北京、天津、山东、河北
华中	河南、湖北、湖南
西北	陕西、内蒙、宁夏、甘肃、青海、新疆
西南	四川、重庆、云南、贵州、广西
东北	黑龙江、吉林、辽宁

中国大宗商品数智化综合服务引领者

金联创网络科技有限公司

地址：北京市朝阳区望京东园四区 11 号楼中国锦
2 层

邮编：100102

电话：010-84428888

传真：86-10-84428886

淄博分公司：0533-7969710

上海分公司：021-61072333

广州分公司：020-38834385

烟台分公司：0535-6280685

新加坡分公司：+65-3157 5552

香港分公司：852-84813846

客服热线：4000-315-100



金联创化工微信公众号



塑料公众号