



瓶片专题

产能投放与回料成本之间的平衡

2024年9月13日

国联期货研究所

黎伟 从业资格证号：F0300172
投资咨询证号：Z0011568



CONTENTS

目录

01

核心要点及策略 03

02

数据图表追踪 06



CONTENTS

目录

01

核心要点及策略



核心要点及策略

	逻辑观点
运行逻辑	<ul style="list-style-type: none">◆产量：我国再生料产量占新料比在30%以上。◆出口：出口占比32%◆成本利润：再生料目前仍有利润，而单体新料已亏损◆对比再生占比较高的聚丙烯，当新旧价差快速下降，此时可能就挤出再生料
推荐策略	<ul style="list-style-type: none">◆ 买3卖5，买瓶片卖短纤
风险提示	<ul style="list-style-type: none">◆ 需求不及预期



CONTENTS

目录

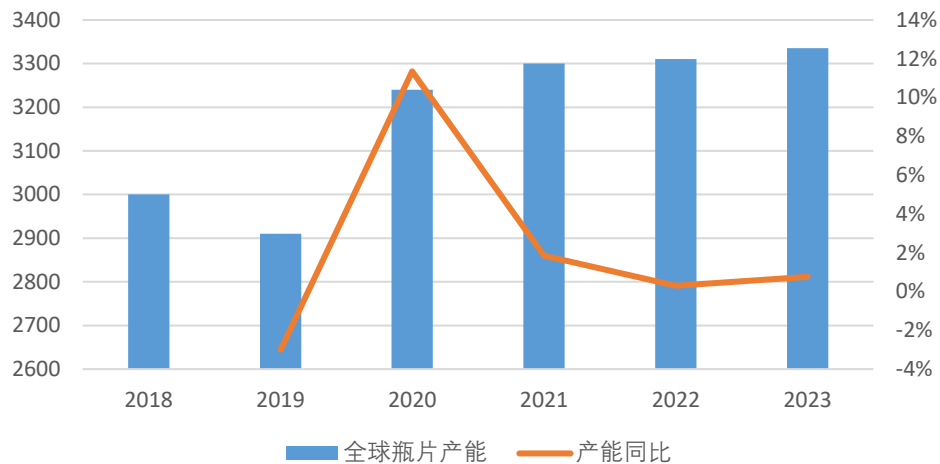
02

数据图表追踪

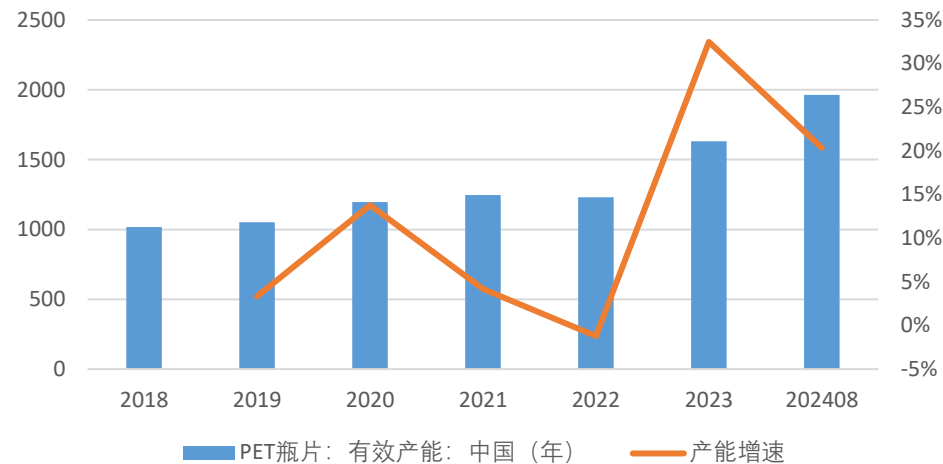


产能投放：全球增速缓慢，新增产能集中在我国

全球瓶片产能增长走势



我国瓶片产能增长走势

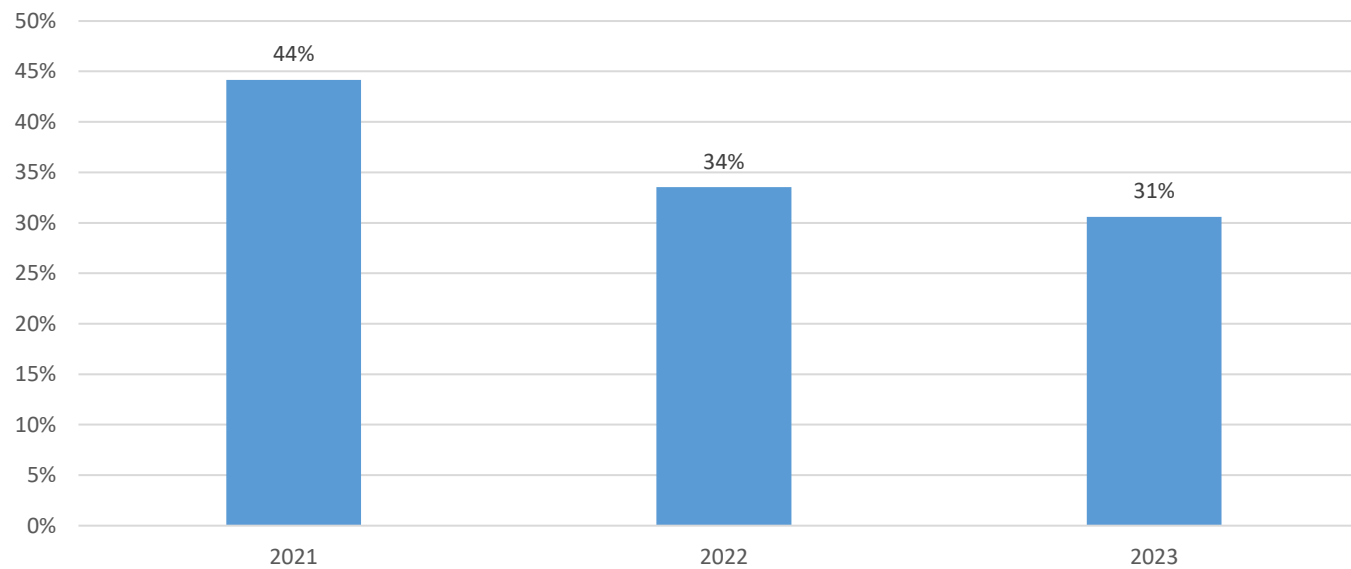


数据来源：wind、钢联、国联



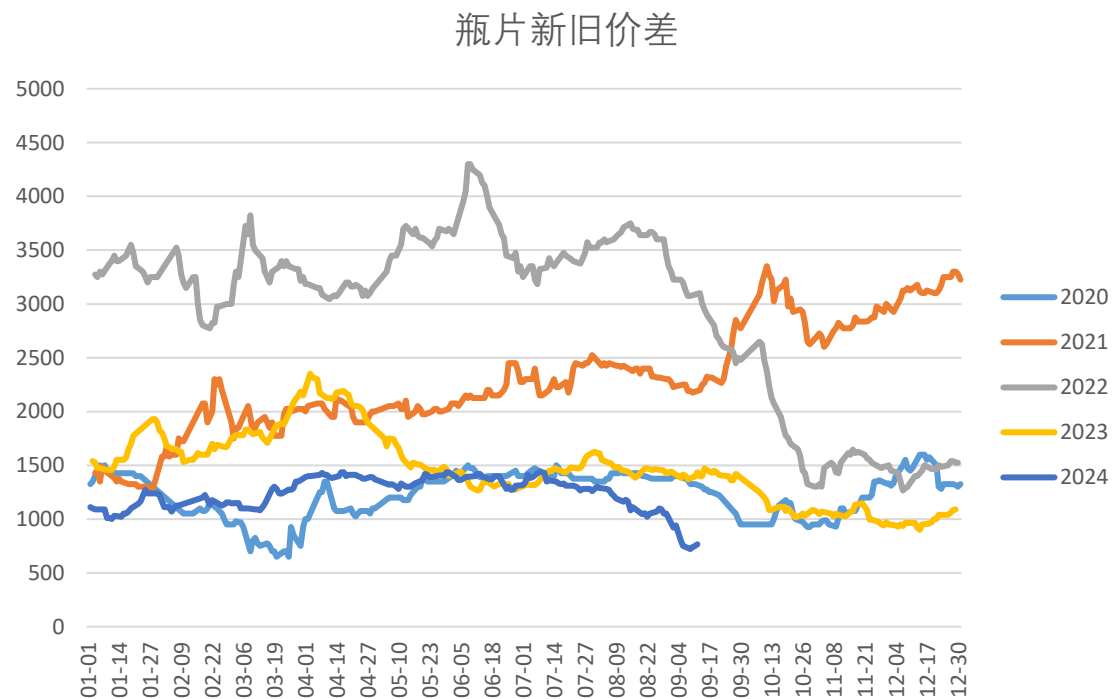
瓶片回收料占比较高

再生PET产量占新料比



数据来源: wind、钢联、国联

PET新旧料价差低位、近期快速下降

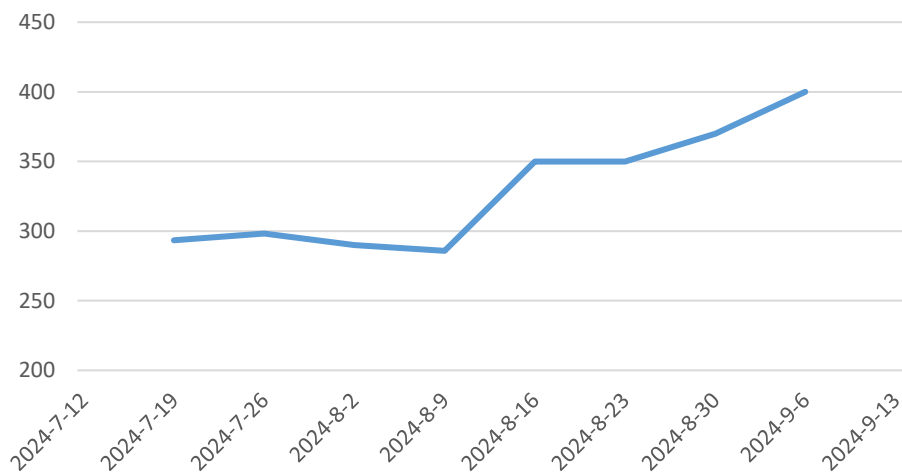


数据来源: wind、钢联、国联

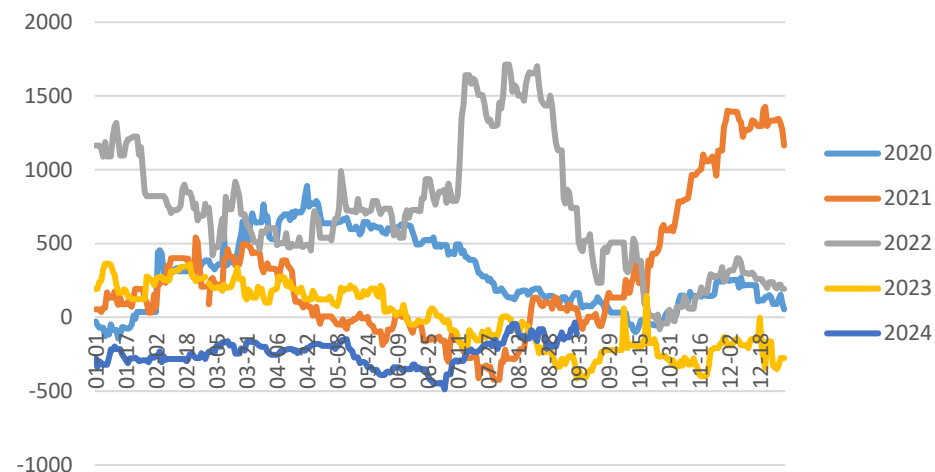


瓶片回收料仍有利润，而单体的新料装置已无利润

再生PET周度生产毛利



PET瓶片：生产毛利：中国

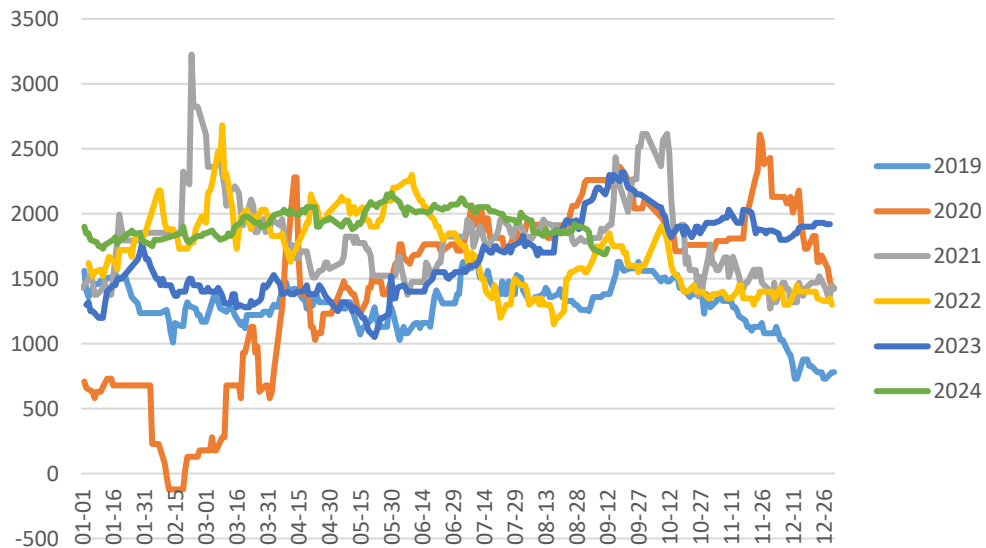


数据来源：wind、钢联、国联

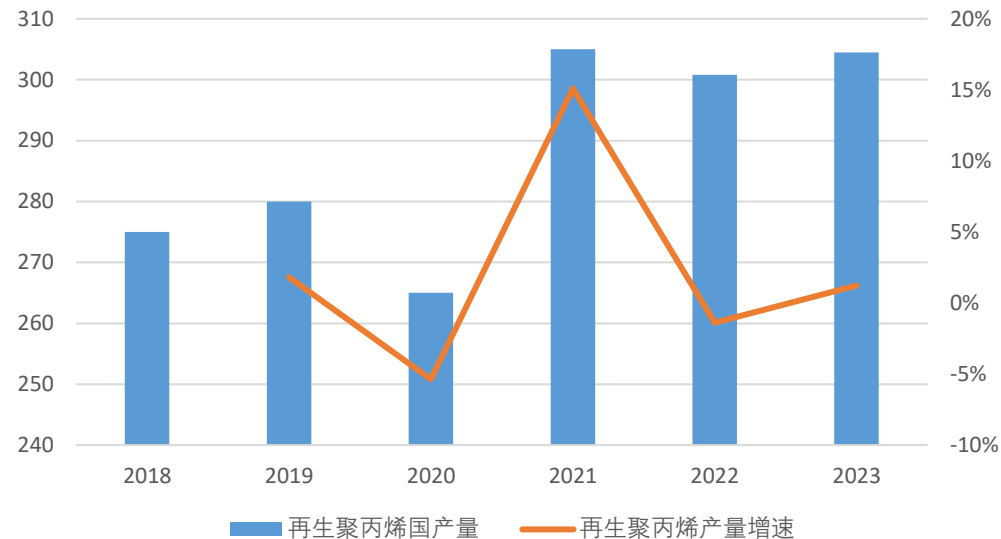


对比PP：2019-2020年新旧价差迅速下降，2020年再生料产量同比下降

PP新旧价差



再生PP产量增长走势

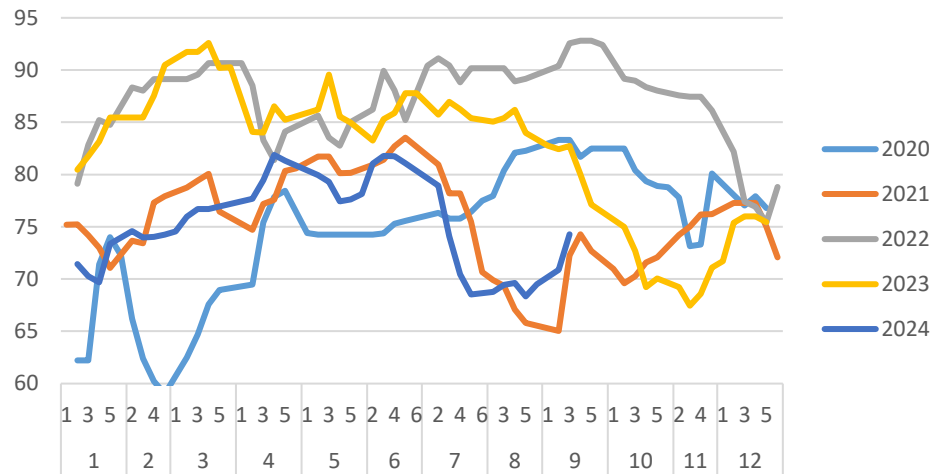


数据来源：wind、钢联、国联

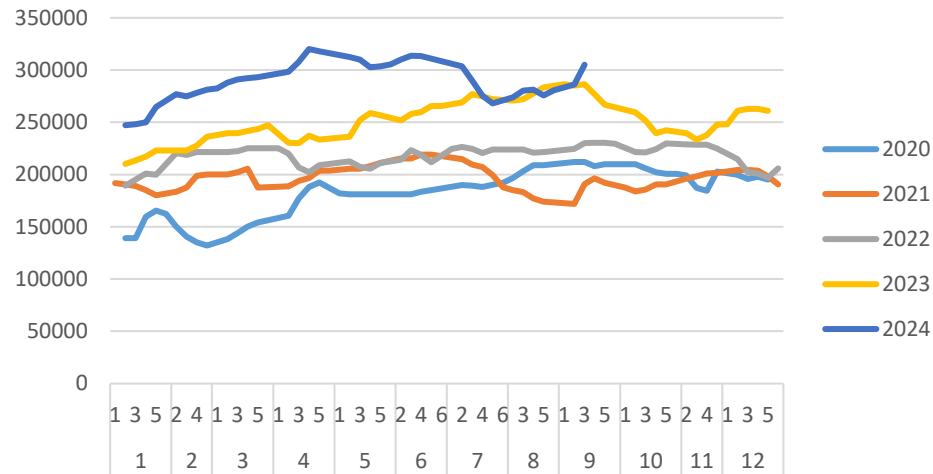


瓶片开工、库存，

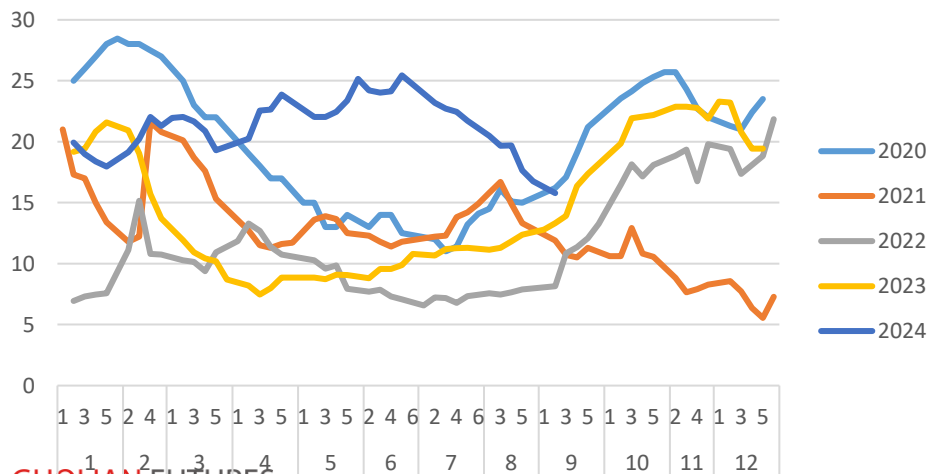
瓶片开工



瓶片产量



瓶片厂内库存可用天数

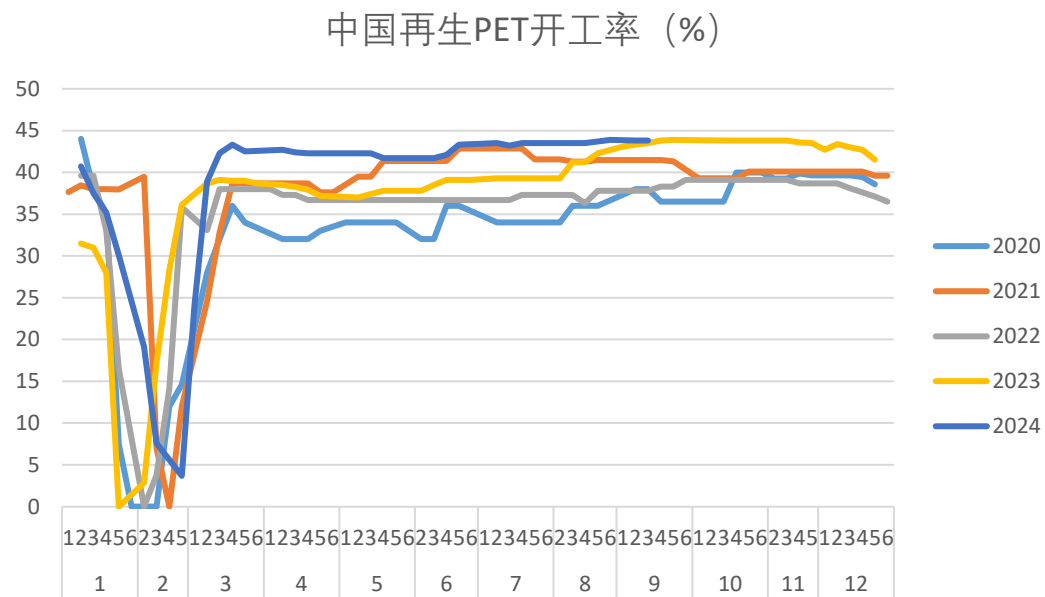


GUOLIAN FUTURES

数据来源: wind、钢联、国联



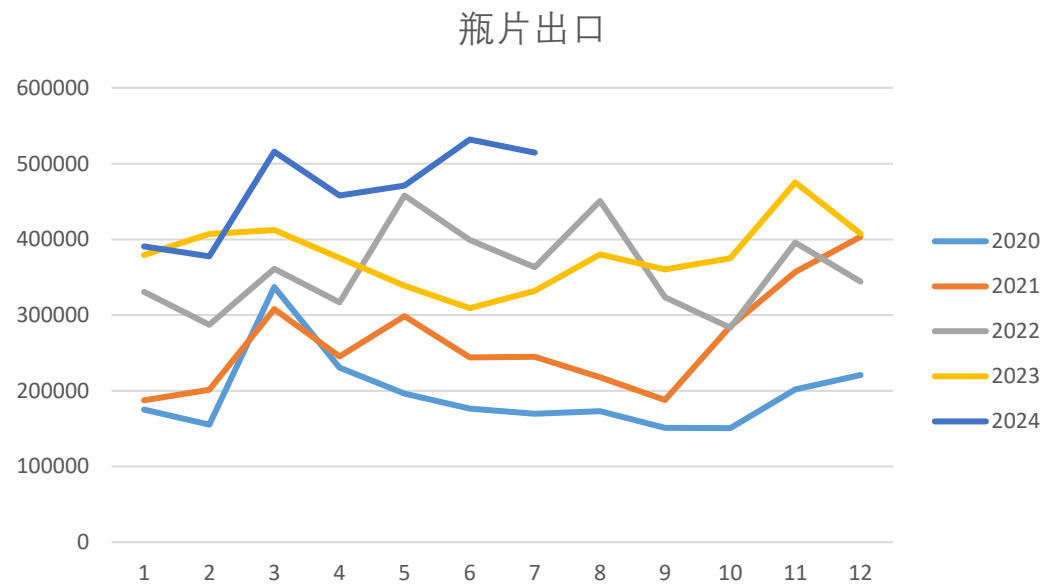
再生瓶片开工



数据来源: wind, 钢联、国联



瓶片出口（占比32%）



数据来源：wind，钢联、国联



Thanks

感谢观看

免责声明

本报告中信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述期货操作的依据。由于报告在撰写时融入了研究员个人的观点和见解以及分析方法，如与国联期货发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表国联期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司及其研究员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本报告所提供资料、分析及预测只是反映国联期货公司在本报告所载明日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。

本报告版权归国联期货所有。未经书面许可，任何机构和个人不得进行任何形式的复制和发布。如遵循原文本意的引用，需注明引自“国联期货公司”，并保留我公司的一切权利。

期市有风险 投资需谨慎