

同美君安期货、同口微联

PP期货项目



同美君安期货、同口微联

摘要

随着期现市场的不断融合发展，塑化产业链贸易逐渐从远期贸易、套期保值向自
营贸易、仓单贸易等转变，期货元素逐步融入现货贸易。为推动定价模式转变、提升产
业服务能力，明日的部分子公司产塑分公司与上海期货交易所开展基差贸易，涉及2100吨聚丙烯

335万元。明日控股应州分公司通过基差分析和期货操作，赚取净敞口套期溢
利近25万元。可见，基差贸易方式打破了买卖双方的定价对抗性，实现

合作共赢。

项目背景

CFR远东

塑料市场SPE新桶



“贸易稳定远期销售，并获取一定的基差收益。对于明日控股广州公司而言，真承担集团“华南地区聚丙烯的销售，当前销售的产品是共聚产品，产品结构是横式结构升级，聚丙烯并非单边行情以稳定现货加投。

2022年6月，海外聚丙烯价格下跌，内外价差约150元/吨，进口量冲击国内现货供应。与此同时，PP下游工厂特别是出口企业的订单不理想，需求端同样受到冲击。

公司工厂是厂际调剂，加之进口企业到厂，现货PP

图 价差连续基差图



15000 15500 16000

2021 2022 2023

方案设计和交易逻辑

一、方案设计的核心要素

1. 明确目标与需求

2. 深入调研与分析

3. 制定详细方案

4. 风险评估与应对

5. 方案优化与迭代

6. 方案落地与执行

7. 方案评估与反馈

8. 方案总结与归档

9. 方案推广与应用

10. 方案持续改进

二、交易逻辑的构建

1. 交易背景与动因

2. 交易主体与角色

3. 交易标的与范围

4. 交易价格与支付方式

5. 交易期限与条件

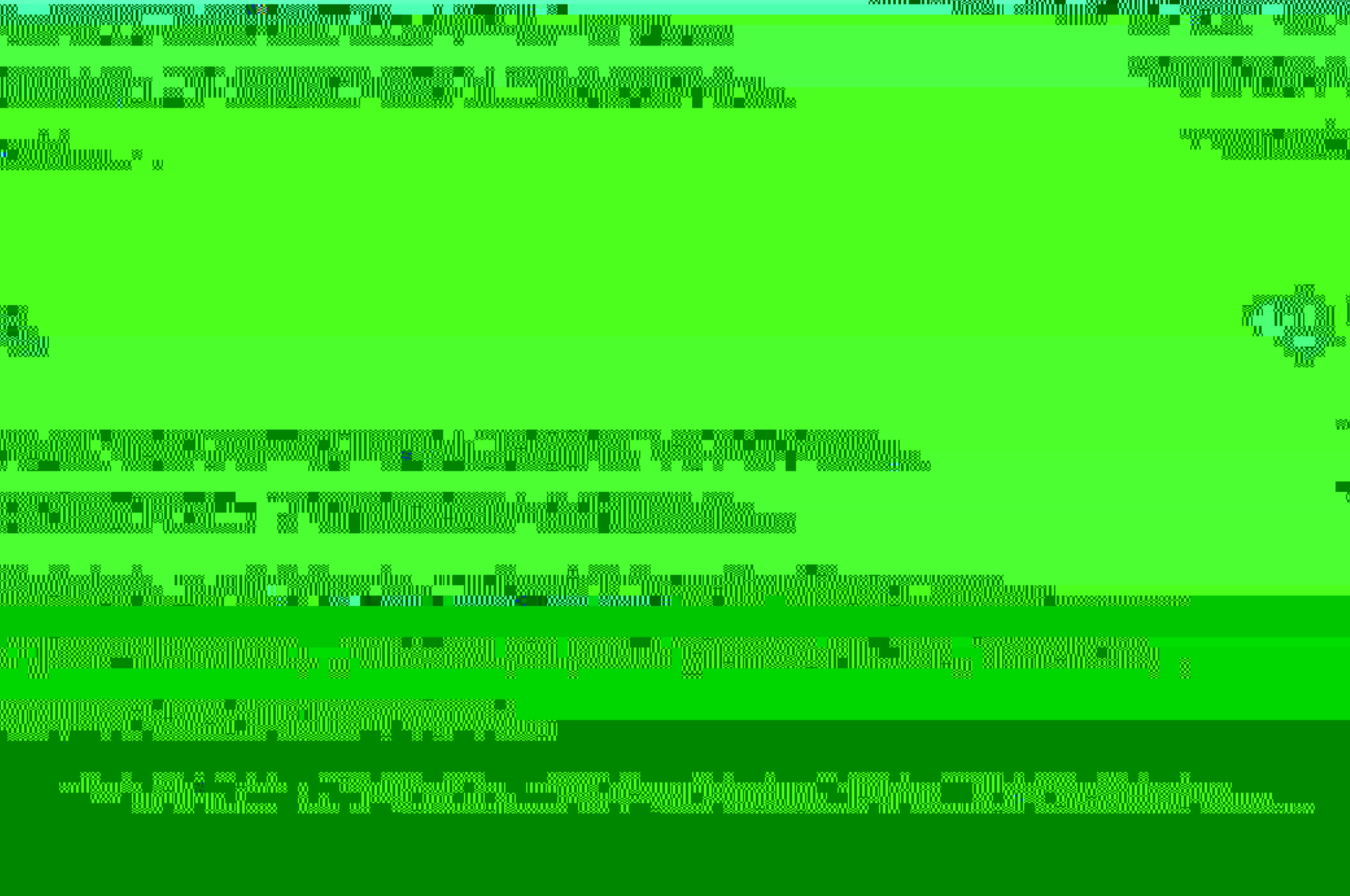
6. 交易风险与保障

7. 交易争议解决

8. 交易生效与终止

9. 交易附件与说明

10. 交易总结与评价



相当于赚取了120元/吨的基差收益。若石化厂没有提前签订基差贸易合同，在8月中旬

“随行就市销售”则无法锁定120元/吨的基差，只能销售价格为780元/吨。

本案例中，石化厂虽为卖方，但拥有定价权。并未开展期货套期保值操作，石化

进期销售，并实现120元/吨的基差收益。

以除，促进贸易双方合作共赢。

全在的也在收血，而且对于石化企业来说，

可见，基差贸易有效助力企业抵御价格波动