

【冠通研究】

制作日期： 2022 年 12 月 1 日

PP：震荡运行

期货方面：PP2301合约夜盘一度增仓上行，但随后减仓震荡运行，最高上行至7803元/吨，最低价7745元/吨，最终收盘于7754元/吨，在60日均线附近，跌幅0.13%。持仓量减少941手至329424手。



PP品种价格多数稳定。拉丝报7800-8000元/吨，共聚报8000-8250元/吨。

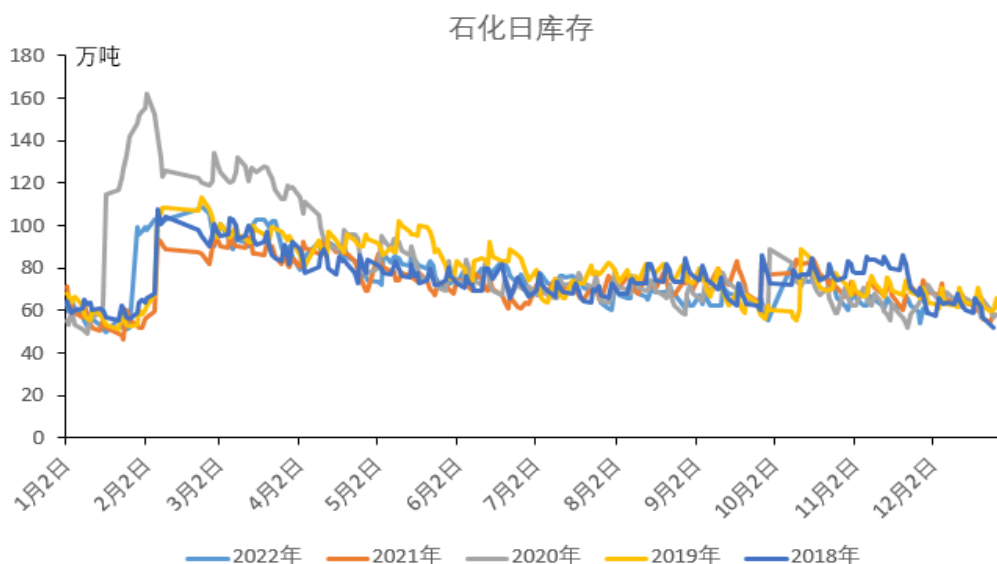
基本面上看，供应端，茂名石化三线、燕山石化二线等检修装置重启开车，PP开工率环比增加1.06个百分点至81.86%，较去年同期少了6.13个百分点，近期开工率小幅回升。新增产能方面，30万吨/年的中海石油宁波大榭原计划8月底投产，现推迟至9月份后投产。中景石化二期一线60万吨/年装置投产。

需求方面，聚丙烯下游加权开工率环比增加0.17个百分点至51.94%，较去年同期少了2.29个百分点，细分来看，塑编开工率持平于45.00%，BOPP开工率增加0.23个百分点至63.05%，BOPP原料库存天数继续下降，

注塑开工率持平于59.00%，管材开工率下降1个百分点至40.10%，下游整体需求开工率整体维持在52%附近。



现货成交好转，加上临近月底，石化去库提速，上周去库7万吨，目前石化停销结算结束，周四石化早库增加4万吨至63万吨，较去年同期低了5万吨。



原料端原油：布伦特原油02合约上涨至86美元/桶，外盘丙烯中国到岸价维持在885美元/吨。

现货成交好转，加上临近月底，上周石化去库提速，关注能否持续。

目前石化停销结算结束，石化早库增加。整体上下游需求基本稳定，下游订单不佳，与去年同期仍有差距，接货谨慎，10月出口数据同比增长较9月继续回落，不过国内进一步优化防控措施，使得市场对于PP的需求转好有一定的期待，PP基本面改善不多，疫情影响持续，现货持稳，预计震荡运行为主。

冠通期货 研究咨询部 苏妙达

执业资格证书编号：F03104403/Z0018167

本报告发布机构

—冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货投资咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的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，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇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。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。