

【冠通研究】

制作日期： 2022 年 12 月 9 日

PP：震荡运行

期货方面：PP2301合约减仓上行，最高上行至7777元/吨，最低价7629元/吨，最终收盘于7757元/吨，在20日均线上方，涨幅1.07%。持仓量减少29072手至260622手。



PP品种价格多数稳定。拉丝报7700-8000元/吨，共聚报8000-8250元/吨。

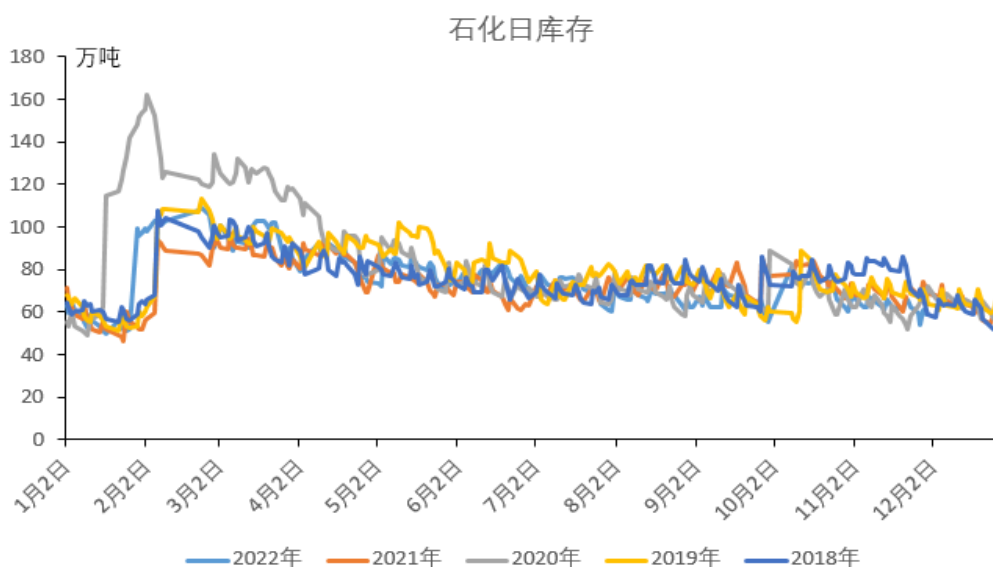
基本上看，供应端，新增延长中煤、中原石化、浙江石化等检修装置，PP开工率环比下降2.49个百分点至78.66%，较去年同期少了9.9个百分点，近期开工率继续下降。新增产能方面，30万吨/年的中海石油宁波大榭原计划8月底投产，现推迟至9月份后投产。中景石化二期一线60万吨/年装置投产。

需求方面，得益于疫情优化措施带来的口罩无纺布需求增加，聚丙烯下游加权开工率环比增加0.81个百分点至52.80%，较去年同期少了2.06个百分点，细分来看，塑编开工率下降0.5个百分点至44.50%，塑编企业原料库存天数小幅下降，BOPP开工率维持在63.64%，注塑开工率

下降0.1个百分点至58.90%，管材开工率持平于40.10%，无纺布开工率增加6.8个百分点，下游整体需求开工率整体维持在52%附近。



月底石化停销结算结束，上周累库5万吨，本周进入正常去库节奏，周五石化早库下降0.5万吨至61万吨，较去年同期低了5万吨，库存压力不大。



原料端原油：EIA数据显示美国汽油及精炼油库存增幅再次均超预期增加，需求疲软，泄露事故导致输送量60万桶/日的美加之间Keystone石油管道关闭，原油价格仅仅短暂反弹，布伦特原油02合约下跌至77美元/桶，外盘丙烯中国到岸价维持在895美元/吨。

近期石化去库提速，降至低位，但主要是贸易商在拿货，关注能否持续。整体上下游需求维持稳定，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。