

【冠通研究】

制作日期：2023年1月4日

PP：震荡运行

期货方面：PP2305合约增仓下行，最低下行至7754元/吨，最高价7863元/吨，最终收盘于7767元/吨，在5日均线附近，跌幅0.64%。持仓量增加2243手至387804手。



PP品种价格部分上涨50元/吨。拉丝报7750-7950元/吨，共聚报7900-8250元/吨。

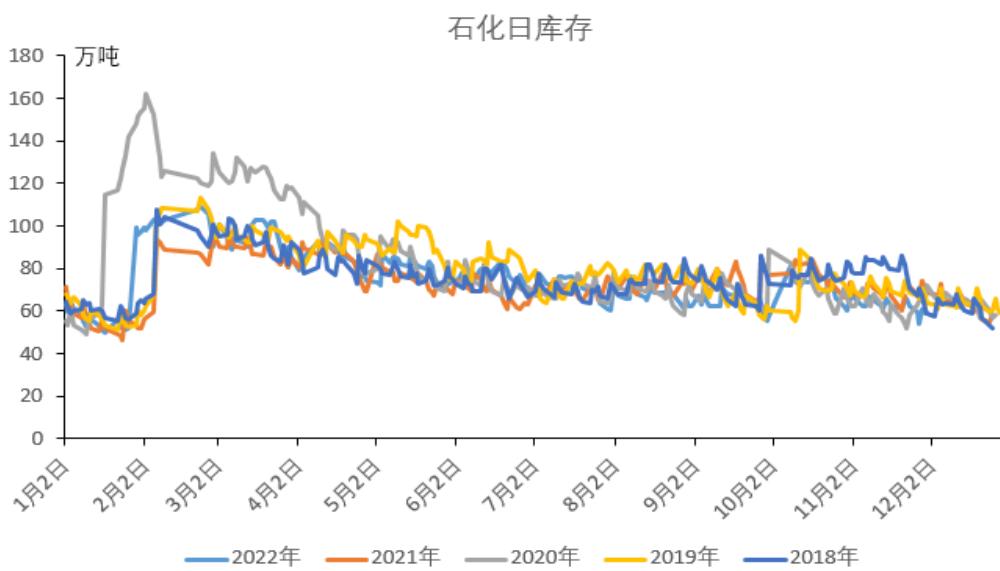
基本面上看，供应端，新增中原石化二线、神华宁煤二三线等检修装置，PP开工率环比下降0.55个百分点至81.84%，较去年同期少了5.24个百分点，近期开工率小幅下降。新增产能方面，30万吨/年的中海石油宁波大榭原计划8月底投产，现推迟至9月份后投产。中景石化二期一线60万吨/年装置投产。

需求方面，疫情优化措施带来的口罩无纺布需求略有回落，下游年前备货意愿较低，聚丙烯下游加权开工率环比下降0.18个百分点至53.45%，较去年同期少了0.53个百分点，细分来看，塑编开工率下降1

个百分点至43.50%，塑编企业订单小幅下降；BOPP开工率维持在63.64%，注塑开工率增加0.65个百分点至59.00%，管材开工率下降1.12个百分点至38.88%，无纺布开工率下降0.75个百分点至64.21%。



与往年一样，元旦假期大幅累库，此次累库修正为13.5万吨，2022年累库14.5万吨，基本相当，累库后石化库存64.5万吨，较去年同期低了8万吨，周三石化库存环比下降3万吨至61万吨，较去年同期低了6万吨。石化库存压力不大，关注下游临近春节前的备货情况。



原料端原油：布伦特原油03合约下跌至82美元/桶，外盘丙烯中国到岸价维持在895美元/吨。

石化库存压力不大。疫情优化措施带来的口罩无纺布需求略有回落，下游年前备货意愿较低，整体开工率小幅下调。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开工率小幅回落，PP基本面改善不多，疫情影响持续，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。