

【冠通研究】

制作日期： 2023 年 1 月 11 日

PP：震荡运行

期货方面：PP2305合约减仓震荡上行，最低价7622元/吨，最高价7710元/吨，最终收盘于7689元/吨，在60日均线上方，涨幅0.72%。持仓量减少21345手至492496手。



PP品种价格部分上涨50元/吨。拉丝报7600-7850元/吨，共聚报7850-8150元/吨。

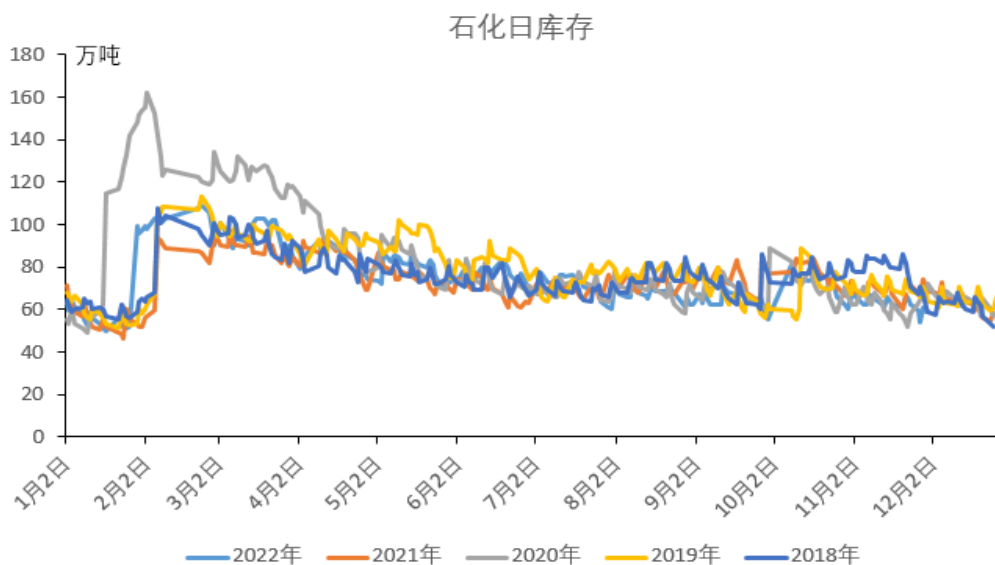
基本面上看，供应端，宁煤三线等检修装置重启开车，但新增巨正源二线，中原石化一线等检修装置，PP开工率环比下降0.42个百分点至81.42%，较去年同期少了5.00个百分点，近期开工率小幅下降。新增产能方面，30万吨/年的中海石油宁波大榭原计划8月底投产，现推迟至9月份后投产。中景石化二期一线60万吨/年装置投产。

需求方面，疫情优化措施带来的口罩无纺布需求继续回落，下游订单不佳，聚丙烯下游加权开工率环比下降1.08个百分点至52.37%，较去

年同期少了1.73个百分点，细分来看，塑编开工率下降1.08个百分点至42.42%，BOPP开工率维持在63.64%，注塑开工率下降1.35个百分点至57.65%，管材开工率下降0.89个百分点至37.99%，无纺布开工率下降5个百分点至59.21%。



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，累库后石化库存在64.5万吨，较去年同期低了8万吨。本周三石化库存环比下降3万吨至55.5万吨，较去年同期低了3万吨。石化库存压力不大，本周下游进行临近春节前最后的备货。



原料端原油：布伦特原油03合约在79美元/桶附近震荡，外盘丙烯中国到岸价维持在890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继续回落，下游订单不佳，整体开工率小幅下调。不过国内疫情防控措施逐步放开，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。