

【冠通研究】

制作日期： 2023 年 1 月 18 日

PP：观望为主

期货方面：PP2305合约高开后震荡上行，最高上行至8042元/吨，最低价7961元/吨，最终收盘于8025元/吨，在5日均线上方，涨幅0.83%。持仓量下降545手至437626手。



PP品种价格多数上涨50元/吨。拉丝报7800-8000元/吨，共聚报8000-8250元/吨。

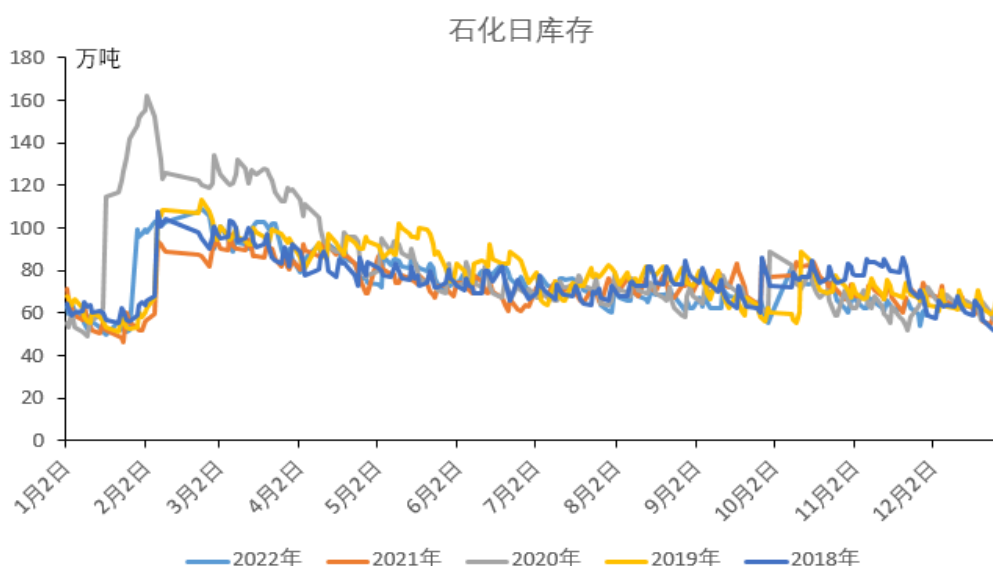
基本面上看，供应端，新增绍兴三圆三线，中原石化二线等检修装置，PP开工率环比下降0.43个百分点至80.99%，较去年同期少了7.11个百分点，近期开工率小幅下降。新增产能方面，30万吨/年的中海石油宁波大榭原计划8月底投产，现推迟至9月份后投产。中景石化二期一线60万吨/年装置投产。

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，加上临近春节，部分下游厂家放假，聚丙烯下游加权开工率环比下降5.48个百分点至46.89%，较去年同期少了5.03个百分点，细分来

看，塑编开工率下降0.5个百分点至41.92%，BOPP开工率下降0.75个百分点至62.89%，注塑开工率下降8个百分点至49.65%，管材开工率下降31.11个百分点至6.88%，无纺布开工率下降5.88个百分点至53.33%。



下游进行临近春节前最后的备货，石化库存快速下降，上周去库6.5万吨，本周三石化库存持平于48万吨，较去年同期低了5万吨，处于低位，不过本周就将春节放假，下游备货基本结束，关注节后的累库情况。



原料端原油：布伦特原油04合约上涨至87美元/桶，外盘丙烯中国到岸价环比上涨5美元/吨至890美元/吨。

节前备货，石化库存降幅较大，处于低位。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，加上临近春节，部分下游厂家放假，聚丙烯下游开工率降幅较大。12月出口同比增速继续下降。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开工率继续小幅回落，PP基本面改善不多，疫情影响持续，基差偏低，临近春节，建议观望为主。

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。