

【冠通研究】

制作日期： 2023 年 2 月 23 日

PP：做多 L-PP 价差

期货方面：PP2305合约高开后增仓震荡运行，最低价7936元/吨，最高价7990元/吨，最终收盘于7943元/吨，在20日均线附近，跌幅0.39%。持仓量增加1618手至416125手。



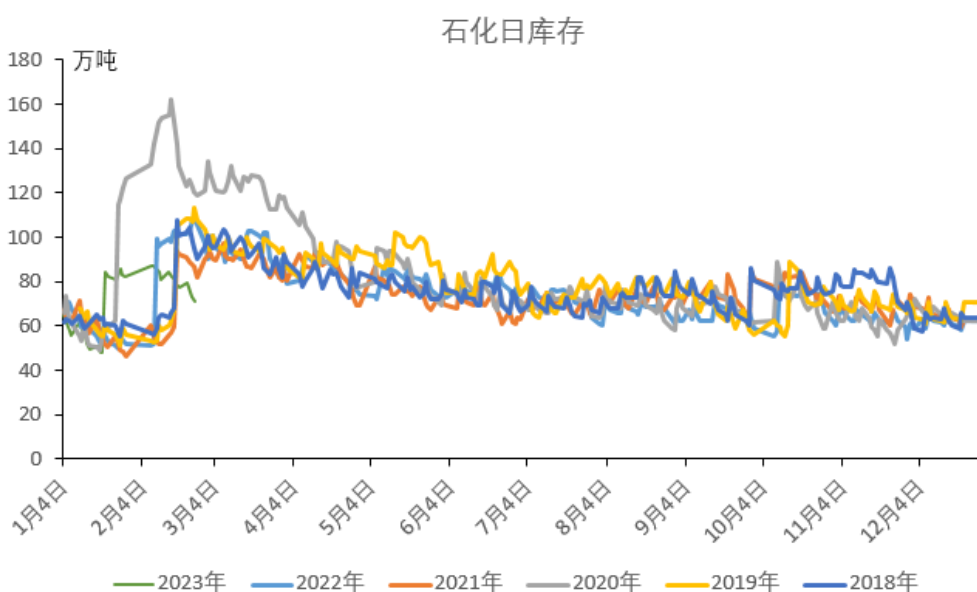
PP品种价格部分下跌50元/吨。拉丝报7850-7950元/吨，共聚报8000-8200元/吨。

基本面上看，供应端，新增河北海伟、巨正源一线等检修装置，PP石化企业开工率环比下降2.91个百分点至80.94%，较去年同期少了14.21个百分点，仍处于低位。

需求方面，春节后，下游陆续回归，截至2月15日当周，下游开工率回升1.71个百分点至56.51%，较去年农历同期高了6.44个百分点，PP下游开工率回升较快。



周四石化库存下降2万吨至71万吨，较去年农历同期低了21万吨，相比往年农历同期，石化库存压力不大，压力在于社会库存。



原料端原油：布伦特原油05合约下跌至81美元/桶，外盘丙烯中国到岸价环比持平于995美元/吨。

春节期间石化累库不多，石化节后库存缓慢消化，但相比往年农历同期，石化库存压力不大，但目前部分厂家新增订单不佳，春节前的备货使得社会库存存有压力，关注下游需求恢复情况，基差偏低，但国内进一步放开疫情防控措施，使得市场对于PP的需求转好有一定的期待，

相对来说，PP新增产能压力更大，而即将步入塑料下游地膜旺季，可以做多L-PP价差。

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。