

【冠通研究】

PP：现货继续调涨，PP 多单继续谨慎持有

期货方面：PP2301合约在节后首日开盘后始终围绕均线附近震荡，持仓量先下降，午后回升，最后基本保持不变，持仓量最终增加138手至465269手。期价最高上涨至8200元/吨，最低下跌至8118元/吨，最终收盘于8136元/吨，涨幅1.03%，较节前收盘价变化不大。

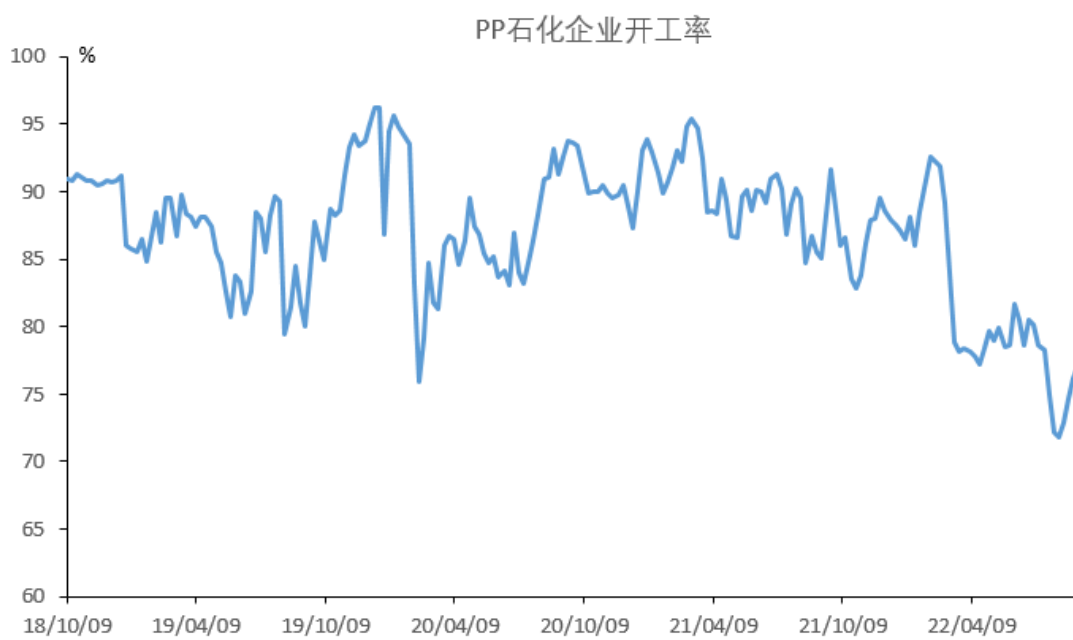


PP部分品种价格大多数继续调涨100元/吨，涨幅在0至+200元/吨。拉丝报8200–8350元/吨，共聚报8350–8550元/吨。

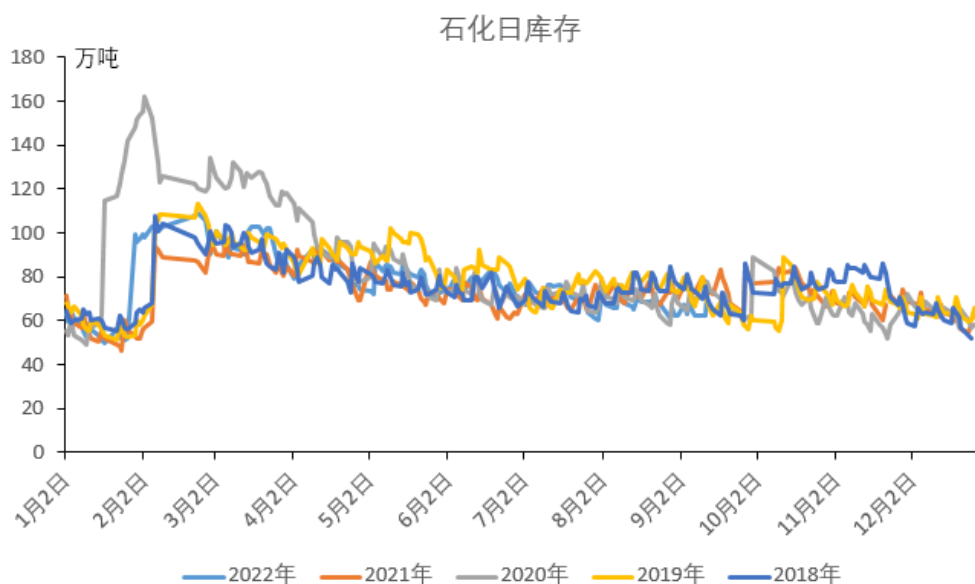
基本面上看，供应端，上周15万吨/年的呼和浩特等检修装置重启开车，聚丙烯开工率环比增加0.88个百分点至77.08%，较去年同期少了7.96个百分点，依然处于年内低位。新增产能方面，30万吨/年的中海石油宁波大榭原计划8月底投产，现推迟至9月份。

需求方面，聚丙烯下游加权开工率环比增加0.95个百分点至50.47%，较去年同期少了3.16个百分点，细分来看，塑编开工率上涨0.5个百分点至45.0%，BOPP开工率环比上涨1.21个百分点至62.83%，订单小幅增

加，原料库存维持正常运转，注塑开工率环比上涨0.25个百分点至56.75%，管材开工率增加3.0个百分点至45.10%，整体上下游需求继续改善，但比往年同期依然较低。节后首日，现货成交较好。



中秋节3天假期石化库存增加10.5万吨至72.5万吨，较去年同期低了7万吨，符合预期。2020年与2017年中秋假期与国庆假期重合，参考意义不大，2021年、2019年、2018年中秋假期期间，石化库存分别增加11.5万吨、8.5万吨、10.5万吨。今年与往年累库程度基本相当，关注节后的去库情况。



原料端原油：伊朗核谈判遇阻，欧盟对俄罗斯石油禁运生效在即，俄乌局势紧张，市场担忧供应端紧张，叠加美元指数走弱，布伦特原油11合约上涨至94美元/桶，丙烯价格依然维持在890美元/吨。整体上下游需求继续改善，但比往年同期依然较低。节后首日，现货成交较好，PP现货继续调涨，涨幅多在100元/吨，短期PP多单继续谨慎持有，关注节后下游需求是否有实质性改善。

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。