

## 【冠通研究】

制作日期：2022年10月14日

### PP：偏弱震荡

期货方面：PP2301合约低开后一度跌至7669元/吨，随后增仓反弹，最高价在开盘价7779元/吨，最终收盘于7747元/吨，在60日均线下方，跌幅1.10%。持仓量增加21706手至500549手。



PP品种价格多数下跌50元/吨。拉丝报8050-8200元/吨，共聚报8350-8700元/吨。

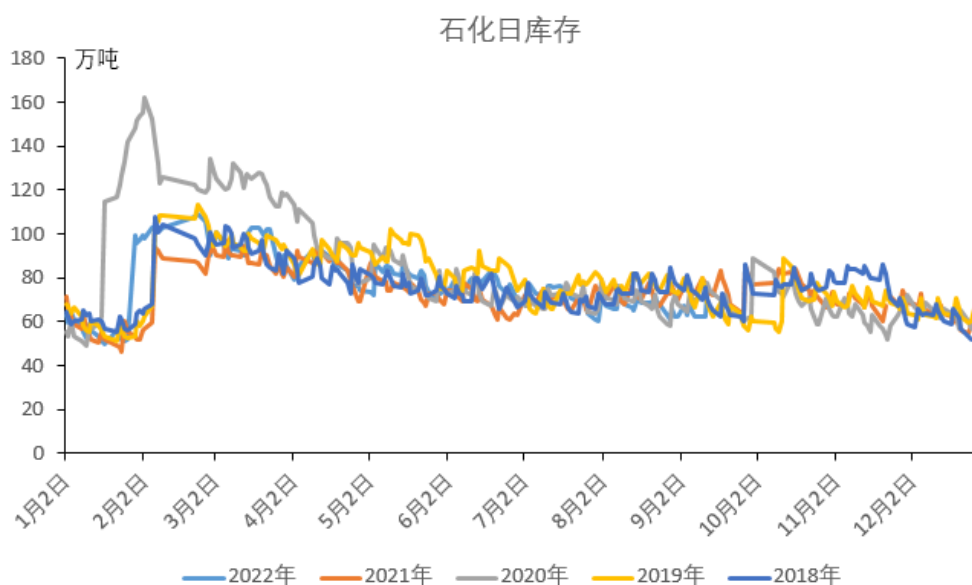
基本面上看，供应端，本周徐州海天、万华化学等检修装置重启开车，PP开工率环比增加3.02个百分点至82.04%，较去年同期少了4.59个百分点，近期开工率持续回升。新增产能方面，30万吨/年的中海石油宁波大榭原计划8月底投产，现推迟至9月份，目前已经产出正牌原料。中景石化二期一线60万吨/年装置负荷在6-7成。

需求方面，聚丙烯下游加权开工率环比增加0.21个百分点至52.76%，较去年同期多了1.87个百分点，细分来看，塑编开工率下降0.5个百分

点至47.0%，BOPP开工率维持在63.29%，注塑开工率维持在58.27%，管材开工率上涨2个百分点至48.10%，整体上下游需求继续改善，但节后归来，原料持续下跌，加上节前已有备货，下游补货积极性下降明显。



国庆假期石化库存增加23.5万吨至81万吨，较去年同期低了4万吨，符合预期。2021年、2020年、2019年、2018年国庆假期期间，石化库存分别增加22.5万吨、26万吨、25.5万吨、23万吨。今年与往年累库程度基本相当，周五石化早库增加0.5万吨至74万吨，较去年同期低了4.5万吨，国庆后石化去库明显放缓。



原料端原油：美国能源信息署（EIA）周四公布的数据显示，截至10月7日当周，美国商业原油库存增加988万桶，至4.39亿桶，预期增加175万桶，但冬季取暖需求下，馏分油库存下降485万桶，美国9月CPI同比上涨8.2%，高于市场预期的8.1%，前值8.3%，数据公布后，美股、铜等风险资产低开后持续上涨，布伦特原油12合约上涨至95美元/桶。外盘丙烯中国到岸价下跌5美元/吨至905美元/吨。

国庆假期石化库存增加23.5万吨至81万吨，较去年同期低了4万吨，符合预期。但节后归来，市场成交转弱，石化去库明显放缓，现货价格持续下降。整体上下游需求继续改善，但节后归来，原料持续下跌，加上节前已有备货，下游补货积极性下降明显，下游订单跟进不足，上游开工率小幅回升，预计近期PP偏弱震荡。

#### **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。