

【冠通研究】

制作日期： 2022 年 10 月 27 日

PP： 偏弱震荡

期货方面：PP2301合约开盘后震荡运行，整体增仓冲高回落，最高价7601元/吨，最低价7502元/吨，最终收盘于7507元/吨，在60日均线下方，跌幅0.44%。持仓量增加8652手至569116手。

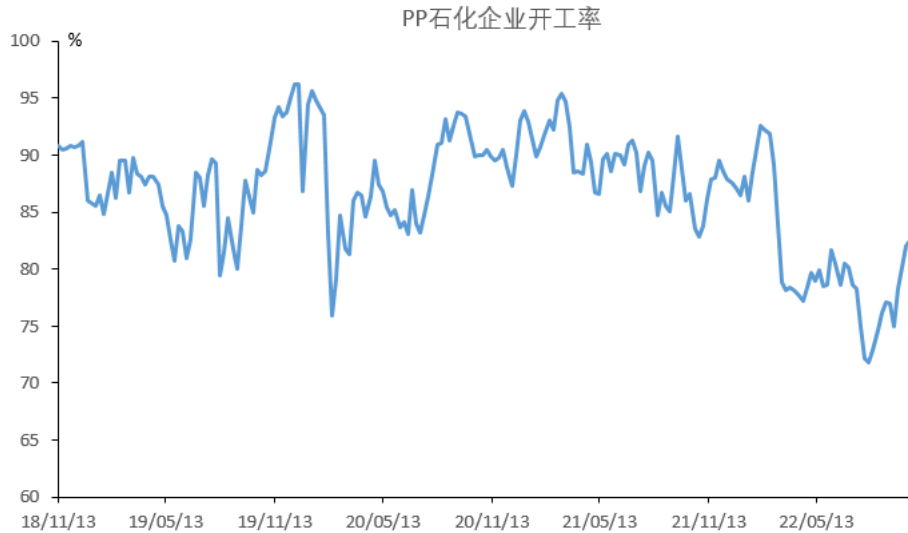


PP品种价格多数下跌50元/吨。拉丝报7750-8050元/吨，共聚报8000-8350元/吨。

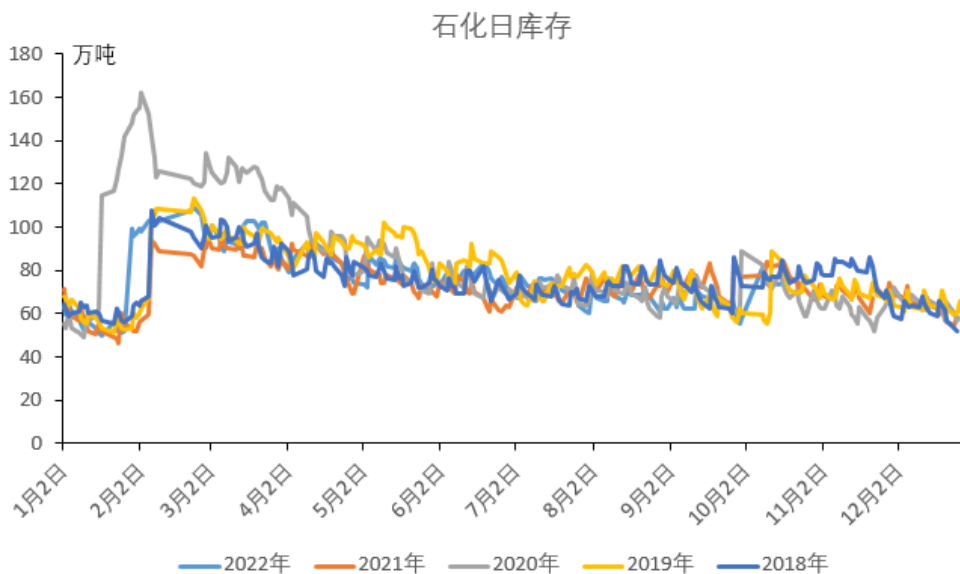
基本面上看，供应端，徐州海天、万华化学等检修装置重启开车，PP开工率环比增加0.47个百分点至82.51%，较去年同期少了1.08个百分点，近期开工率持续回升。新增产能方面，30万吨/年的中海石油宁波大榭原计划8月底投产，现推迟至9月份，目前开工降至8成。中景石化二期一线60万吨/年装置负荷在6成。

需求方面，聚丙烯下游加权开工率环比下降0.11个百分点至52.65%，较去年同期多了1.37个百分点，细分来看，塑编开工率维持在47.0%，BOPP开工率维持在63.29%，注塑开工率维持在58.27%，管材开工率下降

1个百分点至47.10%，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，以消耗自身原料库存为主。



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，周四石化早库下降3.5万吨至62.5万吨，较去年同期低了12万吨，低价成交转好，加上月底石化考核，近期石化去库速度有所加快。



原料端原油：美国EIA数据显示，美国汽油库存下降，原油库存增

幅不及API公布数值，加上美元大幅回落，布伦特原油01合约上涨至93美元/桶附近震荡，外盘丙烯中国到岸价维持在875美元/吨。

低价成交转好，近期石化去库速度有所加快。现货价格持续下降。整体上下游需求环比回落，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，以消耗自身原有库存为主，上游开工率继续小幅回升，9月出口数据同比增长较8月继续回落，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。