

## 【冠通研究】

制作日期： 2022 年 11 月 10 日

### PP：逢高做空

期货方面：PP2301合约开盘后减仓上行，最高上行至7805元/吨，最低价7730元/吨，最终收盘于7769元/吨，在60日均线上方，跌幅0.10%。持仓量减少20690手至407999手。



PP品种价格多数稳定。拉丝报7900-8200元/吨，共聚报8100-8600元/吨。

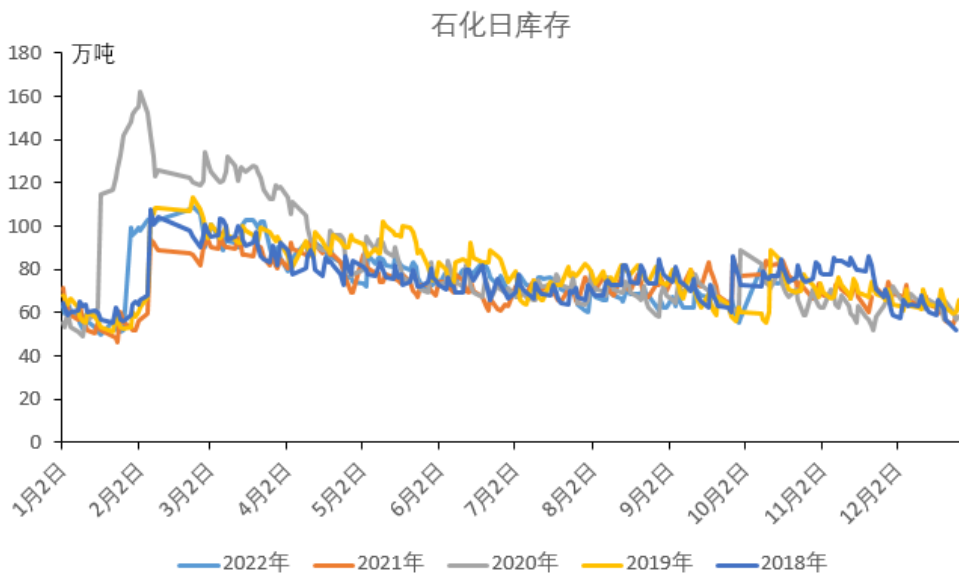
基本面上看，供应端，荆门石化、广州石化等检修装置重启开车，PP开工率环比增加0.17个百分点至81.67%，较去年同期少了4.48个百分点，近期开工率小幅回升。新增产能方面，30万吨/年的中海石油宁波大榭原计划8月底投产，现推迟至9月份后投产。中景石化二期一线60万吨/年装置投产。

需求方面，聚丙烯下游加权开工率环比增加0.06个百分点至51.74%，较去年同期少了2.11个百分点，细分来看，塑编开工率维持在44.50%，BOPP开工率维持在63.29%，注塑开工率维持在59.05%，管材开工率下降

1个百分点至43.10%，下游整体需求开工率整体维持在52%附近。



进入11月，石化进入正常去库节奏，周二石化早库下降1.5万吨至64万吨，较去年同期低了8.5万吨，石化去库放缓。



原料端原油：11月14日晚间，欧佩克月度报告将2022年全年世界石油需求增速预期下调9万桶/日至255万桶/日，将2023年全年世界石油需求增速预取下调10万桶/日至224万桶/日。布伦特原油01合约下跌至93美元/桶，外盘丙烯中国到岸价上涨5美元/吨至855美元/吨。

随着月底石化考核结束，去库速度放缓。整体上下游需求环比小幅回升，但下游订单不佳，与去年同期仍有差距，10月出口数据同比增长

较9月继续回落，不过美联储加息放缓以及国内进一步优化防控措施，股市、商品风险偏好提升，PP基本面改善不多，暂时观望。

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。