

【冠通研究】

PP：震荡上行

制作日期：2024年05月07日

【策略分析】

前期多单轻仓持有

下游开工小幅回落，但塑编订单继续增加，中国制造业PMI连续两个月处于扩张区间，需求预期向好，关注后续需求能否继续回升，本周PP开工率环比上升1个百分点，升至中性水平，石化五一期间累库较多，但符合预期，五一节后首日石化去库尚可，关注节后去库速度，叠加原油下跌，但目前看跌幅有限，PP估值仍偏低。只是PP成品库存去化有限，高价原料受抵触，L-PP价差继续扩大，PP前期多单轻仓持有。

【期现行情】

期货方面：

PP2409合约增仓震荡上行，最低价7523元/吨，最高价7608元/吨，最终收盘于7593元/吨，在20日均线附近，涨幅0.81%。持仓量增加23397手至421062手。

现货方面：

PP现货品种价格多数稳定。拉丝报7550-7650元/吨，共聚报7800-8000元/吨。



数据来源：博易大师 冠通研究

【基本面跟踪】

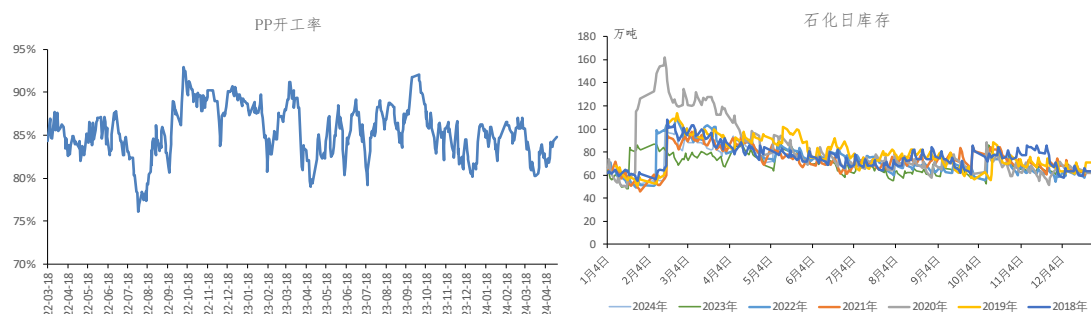
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

基本上看，供应端，洛阳石化等检修装置重启开车，但新增镇海石化一线停车检修，PP企业开工率维持在85%左右，较去年同期高了2个百分点。近期PP检修重启较多，PP开工回升至中性水平。

需求方面，截至4月26日当周，PP下游开工率小幅下降至52.16%，环比下降0.24个百分点，与1月中旬水平相当，塑编订单继续增加。

五一期间石化累库21万吨至93万吨，与去年同期相较高了5万吨，累库幅度与近两年基本相当，符合预期，周二石化早库环比下降2.5万吨至90.5万吨，较去年同期高了3万吨，关注节后去化情况。

原料端原油：布伦特原油07合约在83美元/桶附近震荡，中国丙烯到岸价环比持平于850美元/吨。



数据来源：Wind 冠通研究

冠通期货 研究咨询部 苏妙达

执业资格证号 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交易咨询业务资格）

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。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。