

【冠通研究】

PP：震荡上行

制作日期：2024年05月15日

【策略分析】

前期多单轻仓持有

下游开工小幅回落，但中国制造业PMI连续两个月处于扩张区间，超长期国债即将发行，需求预期向好，关注后续需求能否继续回升，本周PP开工率环比下降4个百分点至偏低水平，石化五一期间累库较多，但符合预期，五一节后首周石化去库尚可，只是本周去库缓慢，关注节后去化情况，叠加原油跌幅有限，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价差高位回落，PP前期多单轻仓持有。

【期现行情】

期货方面：

PP2409合约低开后增仓震荡上行，最低价7546元/吨，最高价7594元/吨，最终收盘于7590元/吨，在20日均线附近，涨幅0.11%。持仓量增加16579手至450789手。

现货方面：

PP现货品种价格多数稳定。拉丝报7500-7700元/吨，共聚报7850-8000元/吨。



数据来源：博易大师 冠通研究

【基本面跟踪】

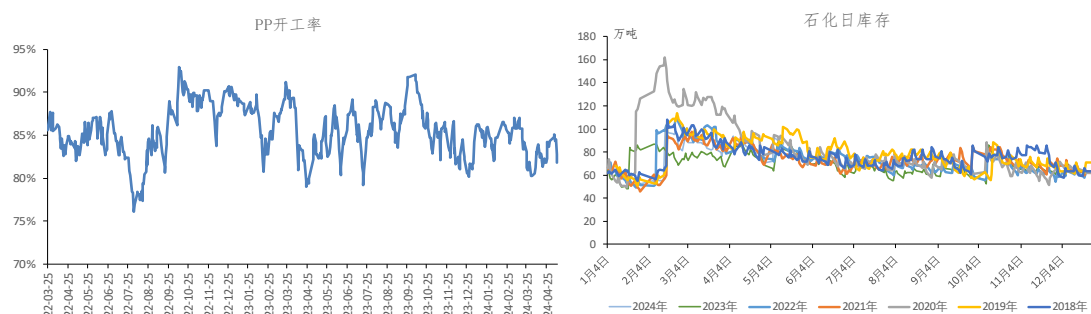
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

基本上看，供应端，东明石化、扬子石化二线等装置停车检修，PP企业开工率较上周下降4个百分点至80%左右，较去年同期低了2个百分点，PP开工再次降至偏低水平。

需求方面，截至5月10日当周，PP下游开工率小幅较五一节前下降0.6个百分点至51.56%，与1月中旬水平相当，塑编订单转而小幅回落。

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，周三石化早库环比持平于89万吨，较去年同期高了7万吨，节后下游补库需求下，节后首周石化去库尚可，只是本周去库缓慢，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下降5美元/吨至845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。