【冠通研究】

PP：震荡上行

制作日期：2024年07月03日

【策略分析】

区间操作

塑编订单及PP下游整体开工继续小幅回落，中国制造业PMI仍在收缩区间，超长期国债陆续发行，房地产不断有利好政策出台，但需求预期利好降温，关注后续需求能否回升.随着中沙天津、青岛金能等检修装置重启开车，本周PP开工率环比上升2个百分点，但仍处于偏低水平，近期检修损失量减少较多，5月净进口增加4万吨。6月底石化去库较多，但石化库存仍处于近年同期偏高水平，本周进入月初，石化库存预计增加，关注石化库存情况，原油上涨给予PP成本支撑。PP下游塑编成品库存去化有限，需求淡季下，现货高价原料受抵触，预计PP高位震荡。

【期现行情】

期货方面：

PP2409合约增仓震荡上行，最低价7840元/吨，最高价7865元/吨，最终收盘于7860元/吨，在20日均线上方，涨幅0.49%。持仓量增加13349手至487755手。

现货方面：

PP现货品种价格部分上涨。拉丝报7720-7780元/吨，共聚报8130-8250元/吨。

数据来源：博易大师　冠通研究

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。

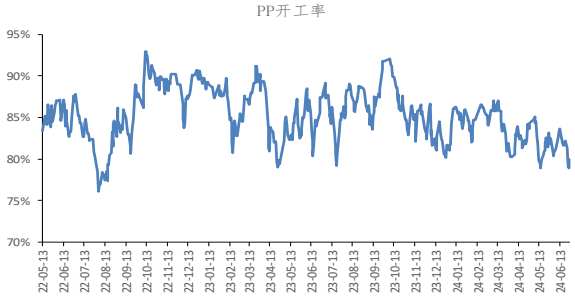
【基本面跟踪】

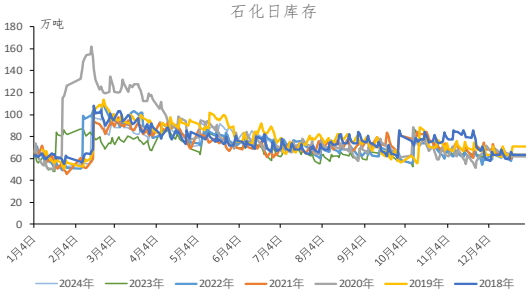
基本面上看，供应端，新增茂名三线等检修装置，但中沙天津、青岛金能等检修装置重启开车，PP企业开工率上升至83%左右，较去年同期低了2百分点，PP开工仍处于偏低水平。

需求方面，截至6月28日当周，PP下游开工率环比下降0.30个百分点至49.93%，降至近年同期低位，塑编订单继续小幅回落，下游拿货积极性下降。

周三石化早库环比下降1万吨至74万吨，较去年同期高了2万吨，近期石化去库提速，但石化库存仍处于近年同期偏高水平。

原料端原油：布伦特原油09合约下跌至87美元/桶下方，中国CFR丙烯价格环比下降5美元/吨至870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。