

【冠通研究】

PP：震荡运行

制作日期：2024年08月30日

【策略分析】

逢低做多

塑编订单及PP下游整体开工继续小幅反弹，但成品库存仍有待消化，中国7月制造业PMI仍在收缩区间，且环比略降0.1个百分点，国内暂未出台新的超预期政策刺激。由于新增中景石化三四线、东莞巨正源二四线等检修装置，PP开工率本周转而下降3个百分点，较去年同期低了6个百分点，降至偏低水平。7月净进口环比继续增加5万吨。石化库存仍处于近年同期偏高水平，不过近期成交好转，加上月底石化考核，石化去库提速，关注石化库存情况，原油在降息预期以及地缘政治风险升温下有望得到提振，PP成本支撑有望增强。目前PP开启备货，金九银十旺季到来，预计PP需求有望回升，PP延续反弹。

【期现行情】

期货方面：

PP2501合约增仓震荡运行，最低价7619元/吨，最高价7653元/吨，最终收盘于7628元/吨，在20日均线上方，涨幅0.03%。持仓量增加141手至396971手。

现货方面：

PP现货品种价格多数稳定。拉丝报7610-7700元/吨，共聚报7750-8050元/吨。



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。

数据来源：博易大师 冠通研究

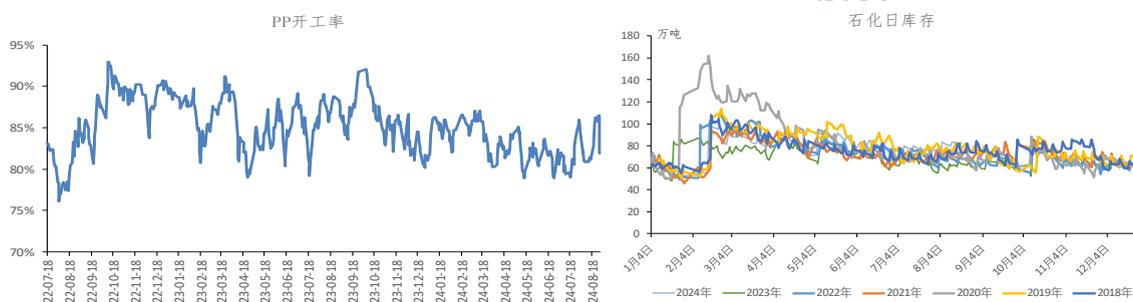
【基本面跟踪】

基本面上看，供应端，新增中景石化三四线、东莞巨正源二四线等检修装置，PP企业开工率下降至82%左右，较去年同期低了6个百分点，PP开工降至偏低水平。

需求方面，截至8月30日当周，PP下游开工率环比回升0.20个百分点至49.41%，处于近年同期低位，与7月上旬相当，塑编级BOPP订单继续小幅增加，只是目前仍处较低水平。

周五石化早库环比下降0.5万吨至69万吨，较去年同期高了6万吨，石化库存仍处于近年同期偏高水平，但近期成交好转，加上月底石化考核，石化去库提速，与去年同期差距缩小。

原料端原油：布伦特原油11合约上涨至79美元/桶上方，中国CFR丙烯价格环比持平于860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。