

【冠通研究】

PP：震荡下行

制作日期：2024年10月10日

【策略分析】

多塑料空PP

国庆节前食品包装袋需求明显好转，塑编订单继续小幅增加，PP下游整体开工因此环比回升，只是PP下游成品库存仍有待消化。福建联合、中韩石化即将集中检修，拉丝生产比例虽有反弹，但仍在27%左右的偏低位，石化存量装置供应压力缓解。国庆节前备货，市场情绪好转，石化去库提速，今年国庆期间石化的累库幅度与近年基本相当，目前石化库存仍处于近年同期偏高水平。原油价格低位反弹。目前PP开启备货，金九银十旺季到来，成交好转，预计PP需求有望回升，国家发布“以旧换新”、货币及财政政策，市场情绪好转，预计PP企稳反弹。由于塑料下游农膜订单增速较快，建议多塑料空PP。

【期现行情】

期货方面：

PP2501合约增仓震荡下行，最低价7592元/吨，最高价7672元/吨，最终收盘于7630元/吨，在20日均线上方，跌幅0.48%。持仓量增加7957手至354480手。

现货方面：

PP现货品种价格多数下跌。拉丝报7490-7700元/吨，共聚报7590-7920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。

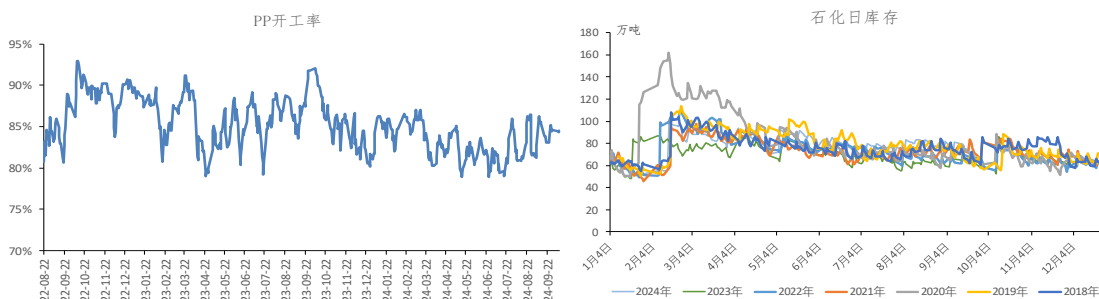
【基本面跟踪】

基本上看，供应端，检修装置变动不大，PP企业开工率维持在84%左右，较去年同期低了3个百分点，PP开工处于中性水平。

需求方面，截至9月27日当周，PP下游开工率环比回升0.62个百分点至51.03%，处于近年同期低位，与6月上旬相当。食品包装袋需求明显好转，塑编订单继续小幅增加，只是目前仍处较低水平。

国庆假期石化库存累库27万吨至93万吨，此次国庆期间的累库幅度与近年基本相当，周四石化早库环比下降2万吨至89.5万吨，较去年同期高了9.5万吨，目前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12合约下跌至77美元/桶，中国CFR丙烯价格环比持平于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。