

【冠通研究】

PP：震荡运行

制作日期：2024年11月1日

【策略分析】

多塑料空PP持有

塑编订单小幅增加，只是目前仍处较低水平。BOPP订单继续下降，PP下游整体开工继续环比小幅回升，只是PP下游成品库存仍有待消化。随着东华能源（宁波）等检修装置重启开车，PP开工率上涨1个百分点至83%左右，标品拉丝生产比例降至25%左右的偏低位，石化存量装置供应压力不大。关注推迟量产的英力士天津、山东金诚石化等新增产能即将带来的冲击。近期石化去库加快，石化月底停销结算结束，石化正常累库，只是目前仍处于近年同期偏高水平。目前处于旺季，PP下游订单增加，预计PP需求有望继续小幅回升，国家发布“以旧换新”、货币及财政政策，市场情绪好转，中国10月官方制造业PMI为50.1，超过预期49.5和前值49.8。上游原油大跌后反弹，预计PP震荡运行。由于塑料下游农膜旺季还未结束，建议多塑料空PP持有。

【期现行情】

期货方面：

PP2501合约减仓震荡运行，最低价7440元/吨，最高价7480元/吨，最终收盘于7455元/吨，在20日均线下方，涨幅0.23%。持仓量减少10267手至336974手。

现货方面：

PP现货品种价格多数上涨。拉丝报7340-7710元/吨，共聚报7450-7880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

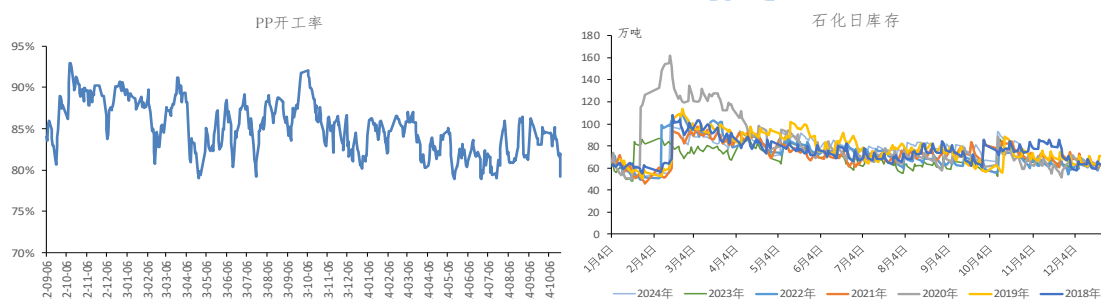
【基本面跟踪】

基本面上看，供应端，东华能源（宁波）等检修装置重启开车，PP企业开工率上涨至83%左右，较去年同期低了3个百分点，PP开工处于偏低水平。

需求方面，截至11月1日当周，PP下游开工率环比回升0.16个百分点至51.97%，处于近年同期低位，与5月底相当。塑编订单小幅增加，只是目前仍处较低水平。BOPP订单继续下降。

石化月底停销结算结束，周五石化早库环比增加4万吨至76万吨，较去年同期高了8万吨，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01合约上涨至74美元/桶，中国CFR丙烯价格环比下跌5美元/吨至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。