

【冠通研究】

制作日期： 2023年7月5日

PP：做多 L-PP 价差

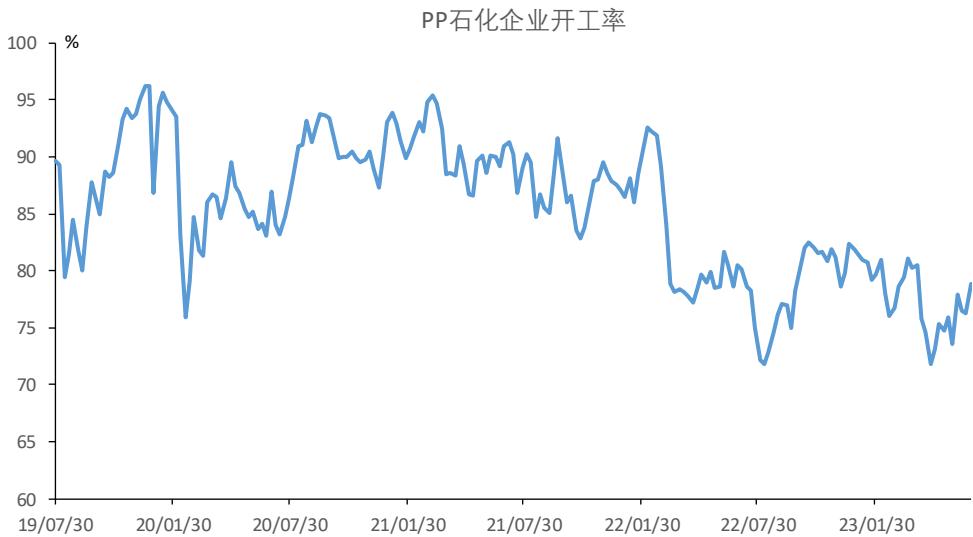
期货方面：PP2309合约高开后震荡下行，最低价7034元/吨，最高价7095元/吨，最终收盘于7057元/吨，在20日均线上方，跌幅0.34%。持仓量增加1752手至646706手。



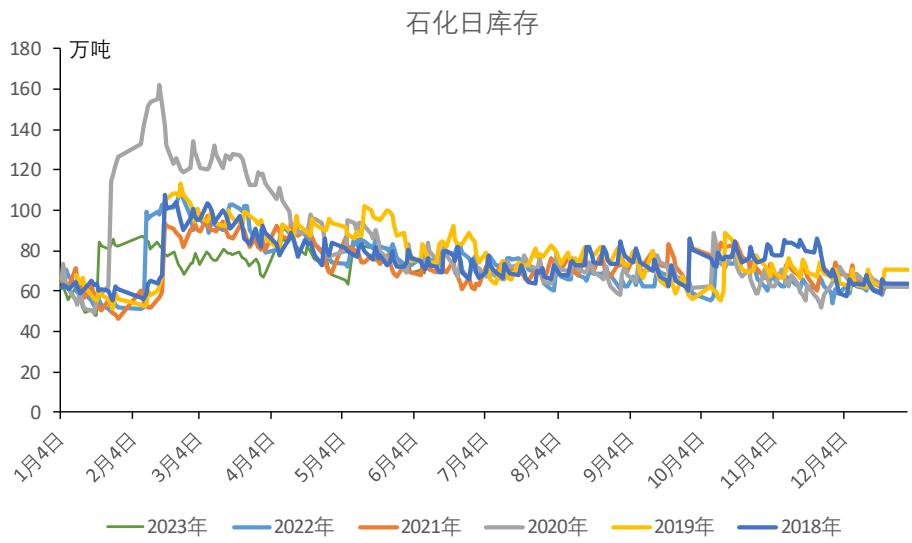
PP品种价格多数稳定。拉丝报7050-7200元/吨，共聚报7450-7950元/吨。

基本面上看，供应端，福建联合等检修装置重启开车，PP石化企业开工率环比上升2.62个百分点至78.90%，较去年同期低了1.63个百分点，目前开工率仍处于低位。

需求方面，截至6月30日当周，下游开工率回落0.05个百分点至48.95%，较去年同期低了2.10个百分点，整体下游开工率仍处于同期低位，新增订单不佳，关注政策刺激下的需求改善情况。



周三石化库存下降2.5万吨至72万吨，较去年同期低了1万吨，石化库存处于历年同期相当水平，压力在于社会库存。社会库存有所去化，但仍处于高位。



原料端原油：布伦特原油09合约在75美元/桶附近震荡，外盘丙烯中国到岸价环比上涨5美元/吨至765美元/吨。

相比往年同期，石化库存压力不大，但目前部分厂家新增订单不佳，社会库存存有压力，关注下游需求恢复情况，国内进一步放开疫情防控措施，使得市场对于聚烯烃的需求转好有一定的期待，不过中

国6月制造业PMI小幅改善至49.0%，仍陷入收缩区间，下游需求压力较大，市场期待政策刺激，6月13日，央行下调了逆回购利率和调常备借贷便利利率，市场触底反弹，接着6月14日央行下调MLF利率，6月20日，1年期和5年期LPR利率均下调10个基点，中韩石化LLDPE、齐鲁石化HDPE等多套装置在5月底重启开车，接下来有多套装置停车，PE短期供给压力过去，做多L-PP价差。

冠通期货 研究咨询部 苏妙达

执业资格证书编号：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投资咨询业务资格）

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。