

【冠通研究】

制作日期： 2023 年 9 月 1 日

PP：偏强震荡

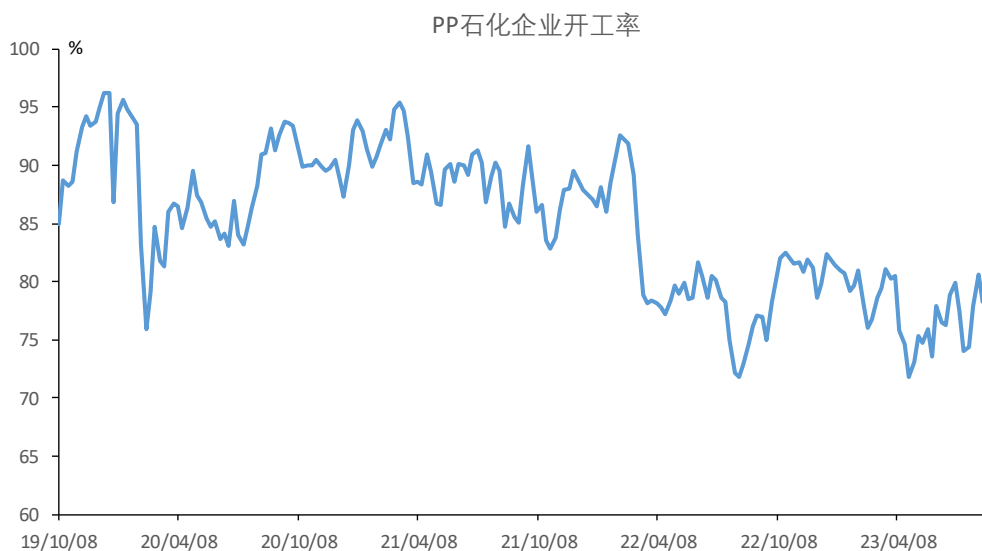
期货方面：PP2401合约震荡上行，最低价7757元/吨，最高价7884元/吨，最终收盘于7851元/吨，在20日均线上方，涨幅1.59%。持仓量增加12896手至493396手。



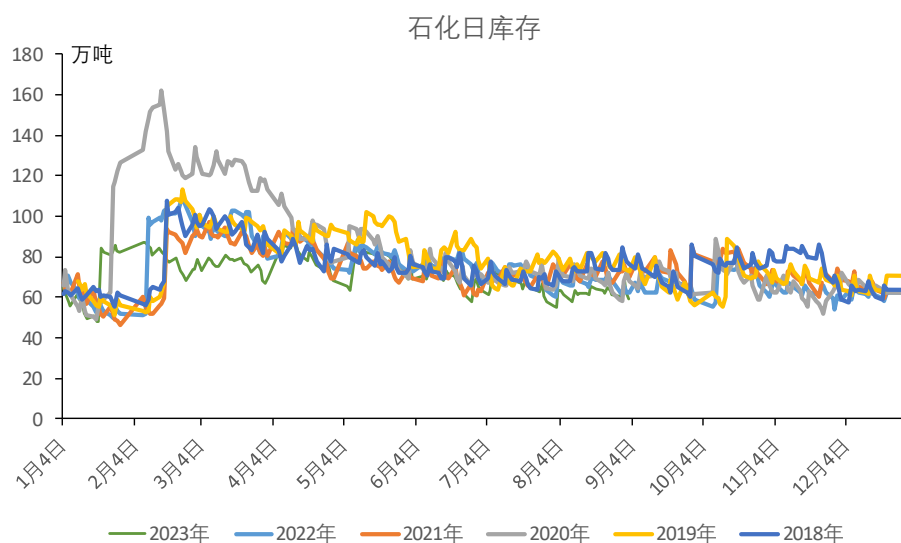
PP品种价格多数上涨。拉丝报7700-7950元/吨，共聚报7900-8050元/吨。

基本面上看，供应端，新增天津渤化等检修装置，不过京博二线等检修装置重启开车，PP石化企业开工率环比增加0.12个百分点至80.50%，较去年同期高了4.3个百分点，目前开工率仍处于低位。

需求方面，截至9月1日当周，下游开工率回升0.67个百分点至48.14%，较去年同期高了0.58个百分点，BOPP订单与库存情况好转，不过整体下游开工率仍处于历年同期低位，塑编新增订单不佳，关注政策刺激下的需求改善情况。



周五石化库存增加4.5万吨至63万吨，较去年同期持平，月底石化考核结束，石化库存增加，目前石化库存依然处于历年同期低位，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11合约上涨至87美元/桶，外盘丙烯中国到岸价环比上涨5美元/吨至830美元/吨。

宏观政策刺激政策继续释放，降低存量首套住房贷款利率，统一全国商业性个人住房贷款最低首付款比例政策下限，下调外汇存款准备金率等，制造业信心增加，PMI数据向好，加上原油、丙烷等成本推

动，下游需求环比小幅走好，但仍处同期低位，关注继续上行空间。
预计PP偏强震荡。

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。