

【冠通研究】

PP：逢低做多

制作日期：2023 年 9 月 7 日

【策略分析】

逢低做多

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，新增订单预期向好，目前仍处同期低位，关注继续上行空间。PP 逢低做多。

【期现行情】

期货方面：

PP2401 合约减仓震荡下行，最低价 7816 元/吨，最高价 7995 元/吨，最终收盘于 7894 元/吨，在 20 日均线上方，跌幅 0.37%。持仓量减少 21644 手至 506640 手。

现货方面：

PP 品种价格少数上涨。拉丝报 7800-8000 元/吨，共聚报 8050-8200 元/吨。



数据来源：博易大师 冠通研究

投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

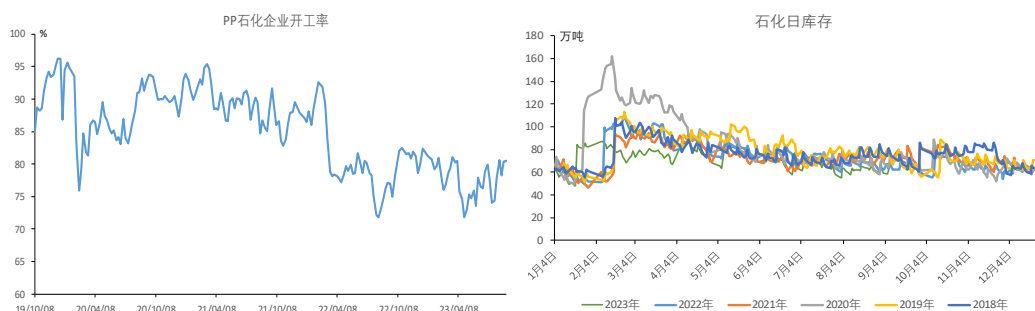
【基本面跟踪】

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。

周四石化库存下降 1 万吨至 65 万吨，较去年同期高了 3 万吨，月底石化考核结束，石化库存去库放缓，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 90 美元/桶，外盘丙烯中国到岸价环比持平于 840 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。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。