

【冠通研究】

PP：PP 冲高回落

制作日期：2023 年 11 月 17 日

【策略分析】

观望

宏观刺激政策继续释放，增发国债用于重建和弥补防灾减灾救灾短板有利于增加 PP 后期需求，不过现实端 PMI 数据走弱不及预期略有施压，下游需求走弱后变化不大，上周石化库存去化缓慢，石化库存再次高于去年同期水平，加之上游原油持续走弱，不过宏观转好，建议 PP 暂时观望。

【期现行情】

期货方面：

PP2401 合约减仓冲高回落，最低价 7671 元/吨，最高价 7798 元/吨，最终收盘于 7705 元/吨，在 20 日均线上方，跌幅 0.26%。持仓量减少 20696 手至 409928 手。

现货方面：

PP 现货品种价格部分下跌。拉丝报 7600-7700 元/吨，共聚报 7650-7950 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。

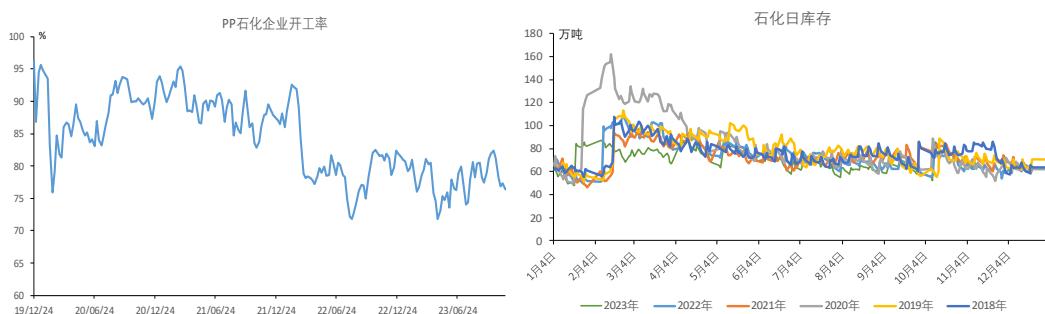
【基本面跟踪】

基本面上看，供应端，新增宁波台塑等检修装置，PP 石化企业开工率环比下跌 0.87 个百分点至 76.43%，较去年同期低了 4.37 个百分点，目前开工率处于中性偏低水平。

需求方面，截至 11 月 17 当周，下游开工率回升 0.01 至 56.08，较去年同期高了 14.11 百分点，成品库存情况各行业表现分化，整体下游开工率环比变化不大，仍在历年同期高位，关注政策刺激下的需求改善情况。

周五石化库存环比下降 1.5 万吨至 63.0 万吨，较去年同期高了 2 万吨，上周开始石化库存去化缓慢，石化库存再次高于去年同期水平。

原料端原油：布伦特原油 01 合约下跌至 78 美元/桶，外盘丙烯中国到岸价环比持平于 855 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。