【冠通研究】

PP：反弹

制作日期：2024年05月24日

【策略分析】

前期多单轻仓持有

下游开工基本稳定，中国制造业PMI连续两个月处于扩张区间，超长期国债陆续发行，房地产不断有利好政策出台，需求预期向好，关注后续需求能否继续回升，本周PP开工率环比上升3个百分点，但仍处于偏低水平，临近周末石化去库放缓，关注节后去化情况，叠加原油跌幅有限，PP估值仍偏低。只是PP成品库存去化有限，高价原料受抵触，L-PP价差高位回落，PP前期多单轻仓持有。

【期现行情】

期货方面：

PP2409合约减仓震荡上行，最低价7728元/吨，最高价7776元/吨，最终收盘于7755元/吨，在20日均线上方，涨幅0.19%。持仓量减少12729手至506964手。

现货方面：

PP现货品种价格稳定。拉丝报7650-7730元/吨，共聚报8000-8150元/吨。

数据来源：博易大师　冠通研究

【基本面跟踪】

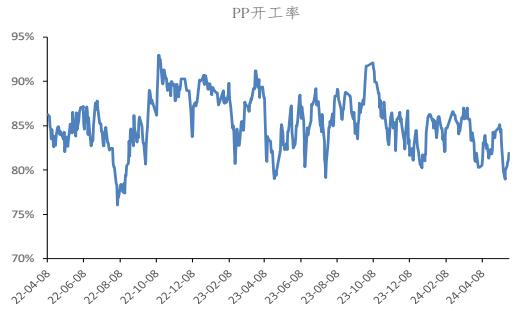
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

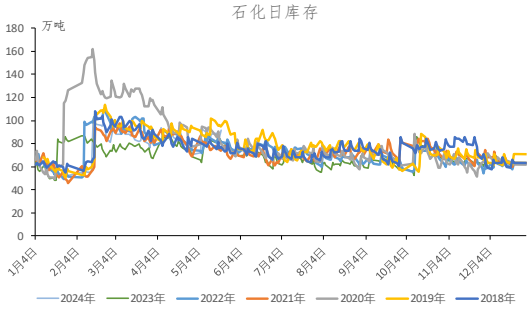
基本面上看，供应端，神华包头、恒力石化等检修装置重启开车，PP企业开工率上涨至82%左右，较去年同期低了2个百分点，PP开工仍处于偏低水平。

需求方面，截至5月24日当周，PP下游开工率环比下降0.02个百分点至至51.93%，与1月中旬水平相当，不过塑编订单转而小幅回升。

五一期间石化累库21万吨至93万吨，与去年同期相较高了5万吨，累库幅度与近两年基本相当，符合预期，周五石化早库环比下降1.5万吨至84.5万吨，较去年同期高了15万吨，去库继续放缓，关注节后去化情况。

原料端原油：布伦特原油07合约下跌至82美元/桶下方，中国丙烯到岸价环比持平于850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。