

【冠通研究】

PP：回落

制作日期：2024年05月31日

【策略分析】

前期多单逐步止盈

塑编订单及PP下游整体开工小幅回落，中国制造业PMI陷入收缩区间，超长期国债陆续发行，房地产不断有利好政策出台，需求预期利好降温，关注后续需求能否回升，随着燕山石化等装置重启开车，本周PP开工率环比持平，仍处于偏低水平，但后期检修力度将减弱，净进口增加4万吨。本周初石化去库加快，但今日早库再次放缓，关注节后去化情况，原油下跌，PP估值修复。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前期多单逐步止盈。

【期现行情】

期货方面：

PP2409合约高开后增仓震荡下行，最低价7842元/吨，最高价7920元/吨，最终收盘于7843元/吨，在20日均线上方，跌幅0.33%。持仓量增加8266手至527575手。

现货方面：

PP现货品种价格多数稳定。拉丝报7750-7900元/吨，共聚报8100-8250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。

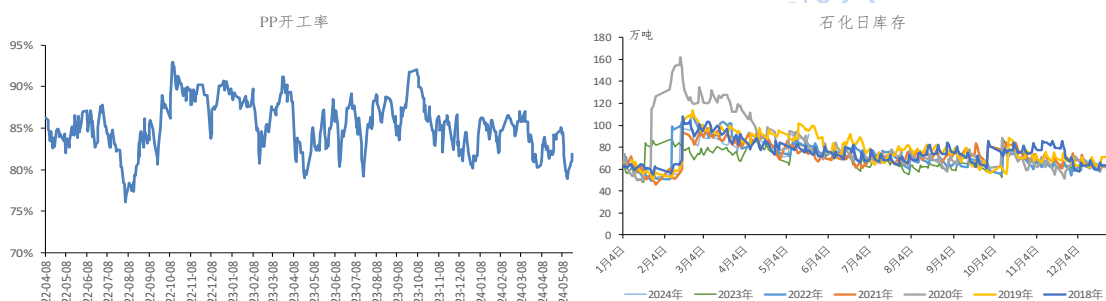
【基本面跟踪】

基本面上看，供应端，广西鸿谊、燕山石化二线等检修装置重启开车，PP企业开工率上涨至83%左右，较去年同期低了1个百分点，PP开工仍处于偏低水平。

需求方面，截至5月31日当周，PP下游开工率环比下降0.24个百分点至51.69%，与1月下旬水平相当，塑编订单转而小幅回落。

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，周五石化早库环比持平于76.5万吨，较去年同期高了7.5万吨，临近周末，石化去库再次放缓，关注节后去化情况。

原料端原油：布伦特原油08合约下跌至82美元/桶，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。

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。