

【冠通研究】

PP：震荡下行

制作日期：2024年08月07日

【策略分析】

逢高做空

塑编订单及PP下游整体开工下降，中国7月制造业PMI仍在收缩区间，且环比略降0.1个百分点，国内暂未出台新的超预期政策刺激。本周新增宁波台塑、东莞巨正源等检修装置，PP开工率下降2个百分点，较去年同期低了5个百分点，处于偏低水平。6月净进口环比继续增加4万吨。8月初石化去库仍然缓慢，石化库存仍处于近年同期偏高水平，关注石化库存情况，原油下跌，PP成本支撑减弱。PP下游塑编成品库存去化有限，需求淡季下，新增订单跟进不足，现货高价原料受抵触，后续计划检修较少，预计PP震荡下行。

【期现行情】

期货方面：

PP2409合约增仓震荡下行，最低价7523元/吨，最高价7574元/吨，最终收盘于7527元/吨，在20日均线下方，跌幅0.52%。持仓量增加1729手至272411手。

现货方面：

PP现货品种价格多数下跌。拉丝报7580-7640元/吨，共聚报7840-8070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。

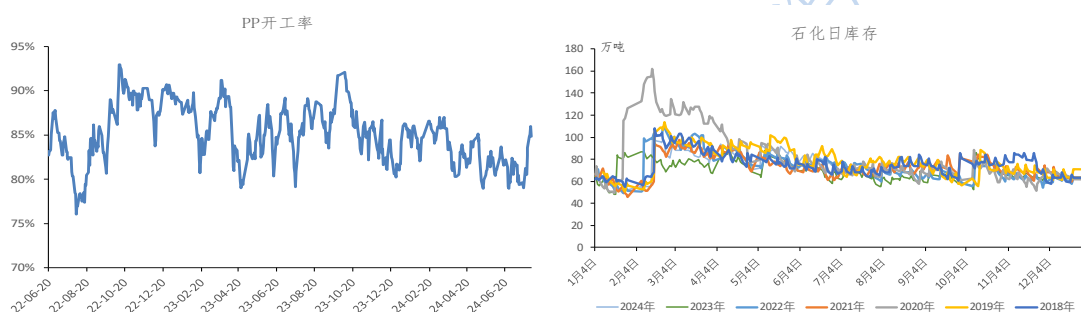
【基本面跟踪】

基本上看，供应端，新增壳牌二线等检修装置，但宝丰三线重启开车，PP企业开工率维持在83%左右，较去年同期低了5个百分点，PP开工处于偏低水平。

需求方面，截至8月2日当周，PP下游开工率环比下降0.40个百分点至48.23%，处于近年同期低位，3月以来的最低水平，塑编订单仍在减少，下游拿货积极性下降。

周三石化早库环比下降0.5万吨至81万吨，较去年同期高了19万吨，在需求疲软及开工率提升下，石化去库缓慢，石化库存仍处于近年同期偏高水平。

原料端原油：布伦特原油10合约在76美元/桶附近震荡，中国CFR丙烯价格环比上涨5美元/吨至870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。