

【冠通研究】

PP：震荡运行

制作日期：2024年08月28日

【策略分析】

逢低做多

塑编订单及PP下游整体开工继续小幅反弹，但成品库存仍有待消化，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。本周青岛金能、东莞巨正源等检修装置重启开车，PP开工率本周环比上升1个百分点，较去年同期低了2个百分点，处于中性水平。7月净进口环比继续增加5万吨。石化库存仍处于近年同期偏高水平，不过近期成交好转，石化去库提速，关注石化库存情况，原油在降息预期以及地缘政治风险升温下有望得到提振，PP成本支撑增强。目前PP开启备货，金九银十旺季到来，预计PP需求有望回升，PP止跌反弹。

【期现行情】

期货方面：

PP2501合约增仓震荡运行，最低价7620元/吨，最高价7649元/吨，最终收盘于7630元/吨，在20日均线上方，跌幅0.05%。持仓量增加431手至383012手。

现货方面：

PP现货品种价格多数稳定。拉丝报7610-7670元/吨，共聚报7750-8050元/吨。



数据来源：博易大师 冠通研究

【基本面跟踪】

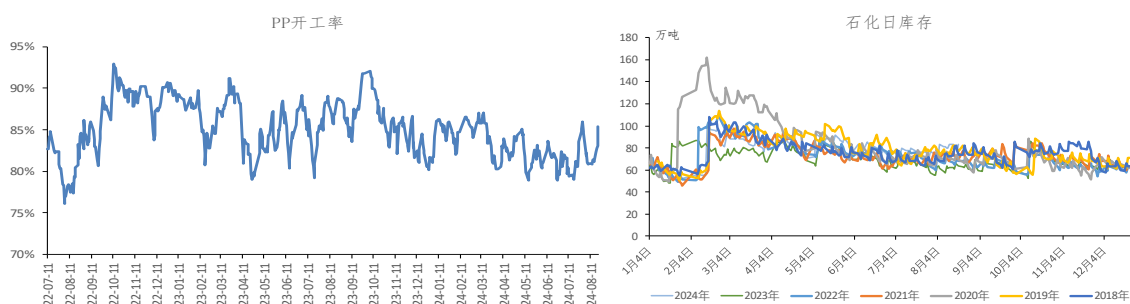
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

基本上看，供应端，东莞巨正源四线等检修装置重启开车，PP企业开工率上涨至86%左右，较去年同期低了2个百分点，PP开工处于中性水平。

需求方面，截至8月23日当周，PP下游开工率环比回升0.15个百分点至49.21%，处于近年同期低位，与7月中旬相当，塑编订单继续小幅增加，但目前仍处较低水平。

周三石化早库环比下降4万吨至72万吨，较去年同期高了13万吨，石化库存仍处于近年同期偏高水平，但近期成交好转，石化去库提速。

原料端原油：布伦特原油11合约下跌至79美元/桶下方，中国CFR丙烯价格环比持平于860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。