

【冠通研究】

PP：震荡上行

制作日期：2024年11月7日

【策略分析】

多塑料空PP持有

塑编订单小幅增加，只是目前仍处较低水平。BOPP订单继续下降，PP下游整体开工继续环比小幅回升，只是PP下游成品库存仍有待消化。新增扬子石化、大唐多伦等检修装置，PP开工率下跌至80%左右，标品拉丝生产比例小幅升至26%左右，仍处于偏低位，石化存量装置供应压力不大。关注推迟量产的英力士天津、山东金诚石化等新增产能即将带来的冲击。近期石化去库加快，目前仍处于近年同期偏高水平，不过与去往年同期偏高的差距已经不大。目前处于旺季，PP下游订单增加，预计PP需求有望继续小幅回升，国家发布“以旧换新”、货币及财政政策，市场情绪好转，中国10月官方制造业PMI为50.1，超过预期49.5和前值49.8。上游原油走强，预计PP震荡运行。由于塑料下游农膜旺季还未结束，建议多塑料空PP持有。

【期现行情】

期货方面：

PP2501合约减仓震荡上行，最低价7373元/吨，最高价7519元/吨，最终收盘于7499元/吨，在20日均线上方，涨幅0.51%。持仓量减少11286手至330684手。

现货方面：

PP现货品种价格多数上涨。拉丝报7340-7710元/吨，共聚报7450-7880元/吨。



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。

数据来源：博易大师 冠通研究

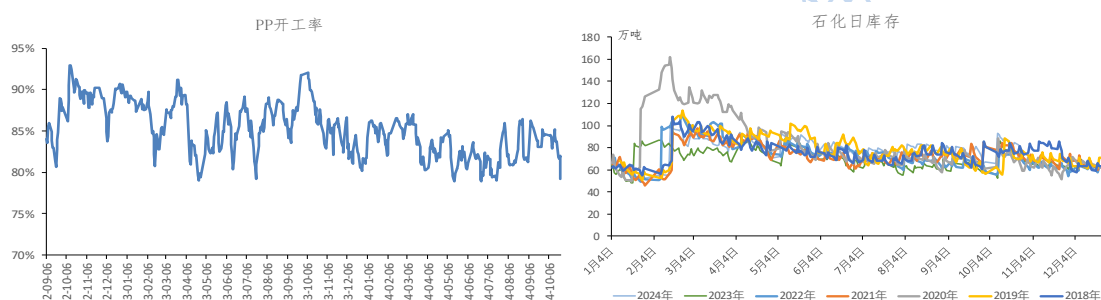
【基本面跟踪】

基本面上看，供应端，新增大唐多伦等检修装置，PP企业开工率下跌至80%左右，较去年同期低了6个百分点，PP开工处于偏低水平。

需求方面，截至11月1日当周，PP下游开工率环比回升0.16个百分点至51.97%，处于近年同期低位，与5月底相当。塑编订单小幅增加，只是目前仍处较低水平。BOPP订单继续下降。

周四石化早库环比下降1万吨至67万吨，较去年同期高了3万吨，目前石化库存仍处于近年同期偏高水平，不过与去往年同期偏高的差距已经不大。

原料端原油：布伦特原油01合约在75美元/桶附近震荡，中国CFR丙烯价格环比持平于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。