

【冠通研究】

PP：震荡上行

制作日期：2024年04月26日

【策略分析】

前期多单轻仓持有

下游开工小幅回落，但塑编订单继续增加，中国制造业PMI重回扩张区间，需求预期向好，关注后续需求能否继续回升，本周PP开工率环比稳定，处于偏低水平，且PP逐步进入检修旺季，预计PP开工率将进一步下降，虽然清明假期期间累库较多，但清明节后去库尚可，在供需转好下，预计仍会较好去库，叠加PP估值偏低，原油上涨，PP仍有上涨空间。只是PP成品库存去化有限，高价原料受抵触，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7558元/吨，最高价7628元/吨，最终收盘于7626元/吨，在20日均线上方，涨幅0.81%。持仓量减少11371手至359227手。

现货方面：

PP现货品种价格多数上涨。拉丝报7550-7700元/吨，共聚报7650-8000元/吨。



数据来源：博易大师 冠通研究

【基本面跟踪】

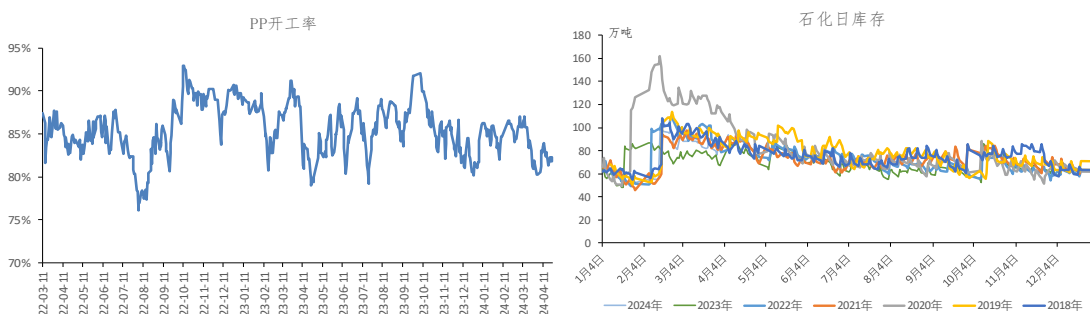
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

基本上看，供应端，检修装置变动不大，PP企业开工率维持在81%左右，较去年同期低了1个百分点。PP逐步进入检修旺季，预计开工率将进一步下降。

需求方面，截至4月26日当周，PP下游开工率小幅下降至52.16%，环比下降0.24个百分点，与1月中旬水平相当，塑编订单继续增加。

周五石化去库0.5万吨至75万吨，与去年同期相较高了6.5万吨，检修旺季叠加五一节前补库下，清明节后去库尚可。

原料端原油：布伦特原油07合约上涨至88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。