

【冠通研究】

PP：震荡下行

制作日期：2024年03月21日

【策略分析】

逢低做多

下游开工继续回升，塑编订单持稳，关注后续需求能否继续回升，内蒙久泰等装置大修，PP逐步进入检修旺季，本周PP开工率环比已下降3个百分点，预计PP开工率将进一步下降，原油上涨带动下，多数上游企业上调出厂价，低价货源成交改善，近期石化去库加快，预计短期PP延续偏强震荡。

【期现行情】

期货方面：

PP2405合约减仓震荡下行，最低价7566元/吨，最高价7625元/吨，最终收盘于7593元/吨，在20日均线上方，跌幅0.43%。持仓量减少13754手至436356手。

现货方面：

PP现货品种价格部分下跌。拉丝报7450-7580元/吨，共聚报7600-7750元/吨。



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，新增中科炼化等检修装置，PP企业开工率下降至83%左右，较去年同期低了

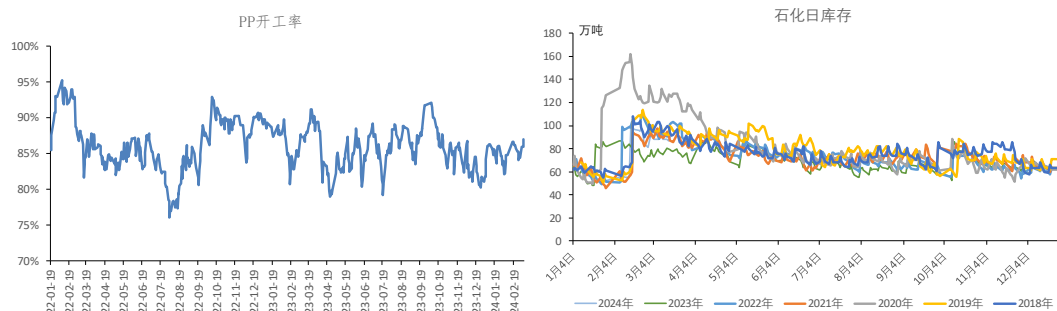
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

4个百分点。3月7日，惠州立拓（15万吨/年）已生产出PP合格产品。PP逐步进入检修旺季，预计开工率将进一步下降。

需求方面，春节期间，绝大多数企业停工放假，元宵节后返工增加，春节后第四周PP下游开工率恢复至48.94%，环比增加1.52个百分点，但较春节前正常水平仍低了4个百分点左右，塑编订单稳定。

春节期间石化库存增加43.5万吨至99万吨，较去年春节归来后首日的84万吨多了15万吨，累库幅度处于平均水平，周四石化库存环比下降1.5万吨至82万吨，比去年同期高了7万吨，近期石化去库速度加快。

原料端原油：布伦特原油06合约在86美元/桶附近震荡，中国丙烯到岸价环比上持平于845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

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。

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。

冠通期货研究咨询部