

【冠通研究】

PP：震荡上行

制作日期：2024年04月02日

【策略分析】

逢低做多

下游开工继续回升，塑编订单持稳，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，内蒙久泰等装置大修，本周PP开工率环比下降1个百分点，PP逐步进入检修旺季，预计PP开工率将进一步下降，月初石化去库已经开始加速，在供需转好下，预计仍会较好去库，建议PP逢低做多。

【期现行情】

期货方面：

PP2405合约减仓震荡上行，最低价7521元/吨，最高价7567元/吨，最终收盘于7560元/吨，在20日均线上方，涨幅0.59%。持仓量减少8381手至298983手。

现货方面：

PP现货品种价格多数上涨。拉丝报7400-7550元/吨，共聚报7550-7800元/吨。



数据来源：博易大师 冠通研究

【基本面跟踪】

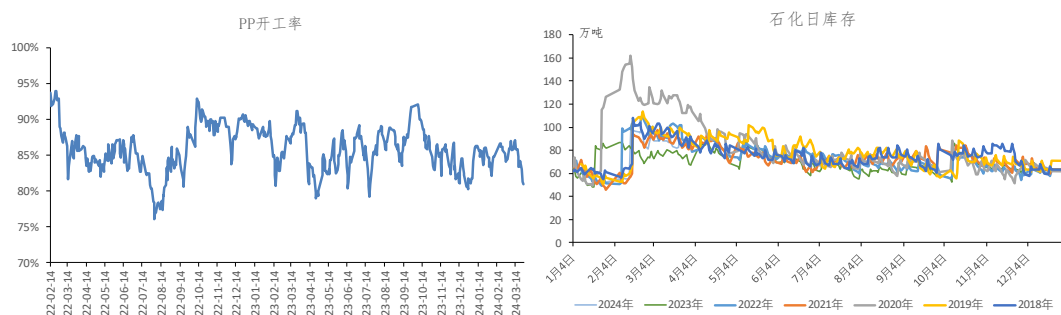
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

基本上看，供应端，新增巨正源二线、中原石化一线等检修装置，PP企业开工率下降2个百分点至80%左右，较去年同期低了10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，春节后第六周PP下游开工率恢复至50.46%，环比增加0.53个百分点，但较春节前正常水平仍低了2个百分点左右，塑编订单继续增加。

周二石化库存环比减少4万吨至80万吨，比去年同期低了1.5万吨，月初石化去库速度加快，已经由去年同期偏高10万吨降至与去年同期基本持平。

原料端原油：布伦特原油06合约上涨至87美元/桶上方，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。