

华期理财

PP 月投资策略

2020 年 8 月

⑤ 月度报告

宏观政策刺激 期价震荡上涨

一、本月 PP 期货价格走势简述。

PP2009 合约 7 月的行情走势在高位宽幅震荡，整体来看，价格相对 6 月份走高了一级，7 月份最终收盘报价 7635，上涨+2.94%，震荡上涨的态势明显。

二、PP 基本面情况。

7 月现货价格整体走势波动不大，以华东市场拉丝价格为例，月内价格波动区间在 7600-7900 元/吨，波动幅度在 3.95%左右，上旬偏高价较为集中，偏低价主要分布本月中下旬。期货高位震荡对市场指引有限，市场氛围冷清，交投清淡，贸易商让利出货居多。此外，石化出厂价格多数下调，进一步压制市场情绪，报盘整体维持弱势。下游延续刚需，接盘相对谨慎，低价成交为主。以华东拉丝为例，市场主流价格 7650-7850 元/吨。

三、后市展望：

2020 年下半年浙江华泓、浙石化、美得石化、东华福基石化二期、万华化学、青海大美、中科炼化等多套大型丙烯装置将陆续投产，预计投放产能超过 300 万吨，国内丙烷脱氢及大型石脑油裂解项目陆续投产将导致丙烯产能大幅提升。以上丙烯项目除一体化装置以外，仍有多套外采型下游工厂的丙烯项目投产，华东及山东地区的外采丙烯需求减少，该区域内丙烯生产企业将面临挑战，同时进口丙烯市场亦将受到影响。

价格方面，据往年季节性波动规律，丙烯市场在 7-8 月可能会面临因下游装置检修集中检修带来的需求量下降，届时生产商库存压力可能会增加，进而导致丙烯价格整体下滑。而随后的 9-10 月将迎来下游需求的释放，届时将大概率出现因市场需求旺盛造成丙烯价格上扬。

踏入 8 月份开始，PP2009 合约已率先拉涨，这很大程度是提前预期淡季进入尾声，迎来市场即将复苏的价格反应。

产品简介：品种投资报告是华融期货根据客户要求，不定期撰写的研究报告，包含近期宏观面、品种基本面、近期行情走势回顾、技术面分析以及后市展望等等。

风险说明：本产品为投顾人员独立观点，不构成投资建议，仅供投资者参考。

客户适配：适合所有客户使用，尤其是中长线客户。

 **华融期货有限责任公司**
HUARONG FUTURES CO., LTD.

地址：海南省海口市龙昆北路 53-1 号
邮编：570105

期市有风险 入市须谨慎



技术上看，PP2009 合约下方 7500 和 7350 是多头的两个重要保护位置，当前属于日线级别的多头延伸浪行情，大概率重新开始一波多头上涨行情，上方的目标可以看到 7900，若能成功突破 7900，上方的空间将打开，届时可能出现 PP2009 合约多头逼仓的现象，密切关注时间配合行情的发展，考虑盘中逢低买入。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给华融期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归华融期货有限责任公司所有。未获得华融期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

华融期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。