

## 华期理财

PP 月投资策略

2021 年 6 月

### 月度报告

#### 反弹走高

##### 一、5 月 PP 简述。

5 月聚丙烯市场维持区间震荡。周内正值月底，市场现货供应相对偏紧，两油聚烯烃库存持续去库低于去年同期，石化及中油暂无较大变动。下游用户采购意愿有限，厂家观望氛围较浓，实单成交未见明显放量。后期随着检修装置复产以及新产能产出预期提升，整体供应将有所增加，6 月份利空影响挥之不去，业者操盘相对谨慎。截至收盘，拉丝主流报盘 8450-8700 元/吨，共聚主流报盘 8600-9100 元/吨。

##### 二、PP 基本面情况。

国内聚丙烯检修损失量累积 6.43 万吨，较上周略有增加。周内神华宁煤四条线、宁夏宝丰按计划进行检修。前期检修装置海伟石化、抚顺石化小乙烯、东华能源（张家港）、利和知信、镇海炼化二线等装置恢复生产。扬子石化装置计划周末重启。下周延长榆能化三线重启之后，一线预计进行检修。

塑编：本周国内塑编行业平均开工率较上周下降 1.00%，国内塑编平均开工率维持在 56.56%。周内原料价格延续小涨态势，导致塑编企业利润萎缩，另外目前已进入小淡季，塑编工厂订单跟进不足，企业利润仍呈亏损状态，故厂家开工积极性不佳，部分企业降负荷生产；另外江浙地区周内原料价格虽变动不大，但价格仍处高位，塑编工厂开工意向偏弱，当地开工小幅下降，因此综合来看塑编业者心态偏弱，整体开工小幅下滑。山东地区塑编周内开工率在 49.00%，较上周下降 1.00%。

BOPP：本周国内 BOPP 厂家平均开工率在 60.66%左右，较上周下调 0.08%，周内，BOPP 厂家接单略有好转，但持续性不佳，膜企交付前期订单为主。装置方面，山东某厂，于 5 月 31 日 3 条生产线进行轮流检修，计划检修时长 20 天左右；江苏丰远下周计划主产消光膜 25/19/18/15/12 预涂膜。

**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，谨供投资者参考。

**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\*\*\*

### 三、后市展望：

国家发改委印发《关于进一步加强节能监察工作的通知》指出，坚决遏制“两高”项目盲目发展，确保能耗双控目标完成，助力实现碳达峰、碳中和。美联储褐皮书：未来几个月将面临成本上涨和价格上涨问题，美国至5月28日当周API原油库存意外大减536万桶。两油聚烯烃库存持续去库低于去年同期，PP开工率略提升&拉丝排产平稳，新装置逐步投产供给逐步增加。技术方面，K线下方考验5日均线压力。KDJ/MACD指标偏多纠结。薛斯通道来看，短线考验下方8211附近支撑。综上所述，PP2109合约短线区间内整理，预计短线波动区间在8300-8500。操作上建议前期空单谨慎持有，严格止损。

### 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。