

【冠通研究】

塑料：塑料震荡上行

制作日期：2024年03月20日

【策略分析】

逢低做多

原油对塑料的成本支撑增强，塑料将逐步进入检修季，下游开工继续回升，农膜订单增加，即将迎来地膜旺季，下游补库增加，关注后续需求继续回升情况，预计石化库存即将得到良好去化，近期石化早库去库速度开始加快，中期塑料供需情况得以改善，建议逢低做多为主。

【期现行情】

期货方面：

塑料2405合约增仓震荡上行，最低价8308元/吨，最高价8376元/吨，最终收盘于8355元/吨，在60日均线上方，涨幅0.43%。持仓量增加2532手至366313手。

现货方面：

PE现货市场多数上涨，涨跌幅在-0至+100元/吨之间，LLDPE报8200-8300元/吨，LDPE报9200-9500元/吨，HDPE报8250-8450元/吨。



数据来源：博易大师 冠通研究

【基本面跟踪】

基本上看，供应端，检修装置变动不大，塑料开工率维持在91%左右，较去年同期高了0个百分点

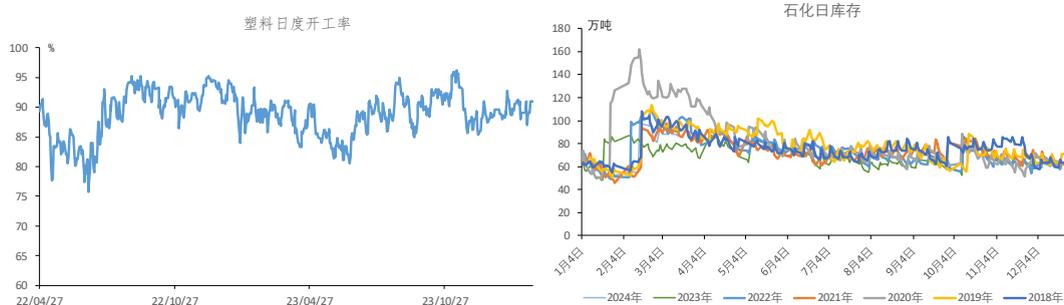
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

点，目前开工率处于中性略偏高水平。

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PE下游开工率恢复至41.72%，环比增加5.43个百分点，但较春节前正常水平仅低了2个百分点左右，农膜订单小幅增加。

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，周三石化库存环比下降2.5万吨至83.5万吨，比去年同期高了7.5万吨，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，东北亚乙烯价格环比持平于1010美元/吨，东南亚乙烯价格环比持平于930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。