

【冠通研究】

塑料：塑料震荡下行

制作日期：2024年04月23日

【策略分析】

前期多单部分止盈平仓

塑料进入检修季，随着兰州石化、中原石化等装置的停车，本周其开工率下降1个百分点，仍处于偏低水平，下游开工略有回落，主要是农膜订单继续下滑，但3月份制造业PMI超预期上升至扩张区间，需求预期向好，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，清明节后去库尚可，中期塑料供需情况得以改善，塑料估值仍较低，不过目前也出现下游抵触高价原料现象，建议塑料前期多单部分止盈平仓。

【期现行情】

期货方面：

塑料2409合约减仓震荡下行，最低价8352元/吨，最高价8459元/吨，最终收盘于8356元/吨，在60日均线上方，跌幅1.32%。持仓量减少33904手至425922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8380-8500元/吨，LDPE报9350-9700元/吨，HDPE报8400-8850元/吨。



数据来源：博易大师 冠通研究

【基本面跟踪】

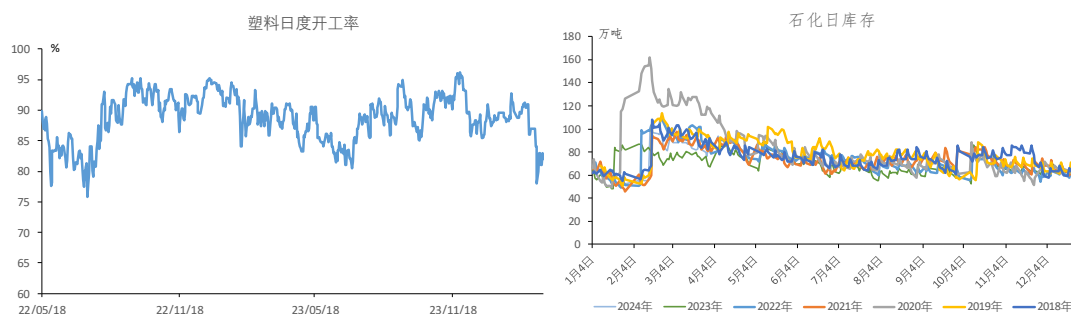
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

基本上看，供应端，扬子石化HDPE、广东石化HDPE等检修装置重启开车，但新增兰州石化全密度、中原石化全密度等检修装置，塑料开工率下降至82%左右，较去年同期低了7个百分点，目前开工率处于偏低水平。

需求方面，截至4月19日当周，PE下游开工率环比下降0.78个百分点至44.82%，农膜订单继续下滑，PE需求转而有所回落，下游开工率仅略高于2022年同期水平。

周二石化去库6万吨至79.5万吨，与去年同期相较高了4万吨，检修旺季叠加五一节前补库下，清明节后去库尚可。

原料端原油：布伦特原油07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915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。