【冠通研究】

塑料：塑料震荡上行

制作日期：2024年04月03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，本周其开工率持稳，4月份仍有中韩石化等装置停车检修，下游开工继续回升，农膜订单增加，即将迎来地膜旺季，下游对塑料原料补库增加，3月份制造业PMI超预期上升1.7个百分点至50.8%，时隔5个月重回扩张区间，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，月初石化去库已经加速，中期塑料供需情况得以改善，建议塑料逢低做多。

【期现行情】

期货方面：

塑料2405合约减仓震荡上行，最低价8296元/吨，最高价8340元/吨，最终收盘于8319元/吨，在60日均线上方，涨幅0.50%。持仓量减少21921手至206493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8200-8350元/吨，LDPE报9150-9450元/吨，HDPE报8280-8450元/吨。

数据来源：博易大师　冠通研究

【基本面跟踪】

冠通期货研究咨询部

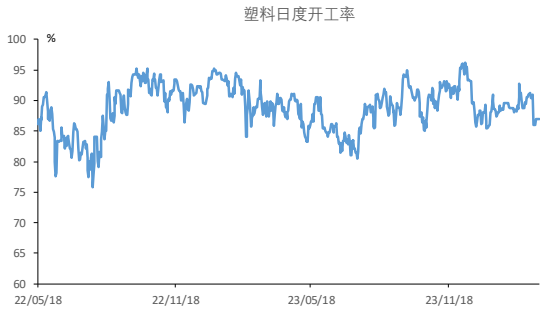
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

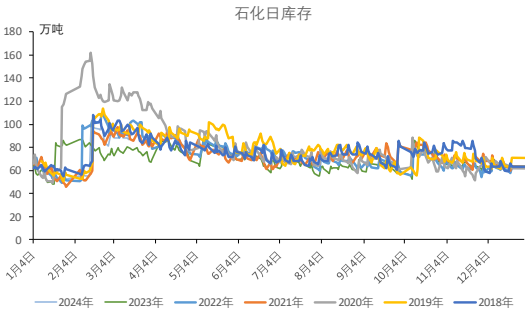
基本面上看，供应端，检修装置变动不大，塑料开工率持平于87%左右，较去年同期低了1个百分点，目前开工率处于中性水平。

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，春节后第六周PE下游开工率恢复至45.40%，环比增加1.19个百分点，恢复至去年12月份水平，农膜订单持稳。

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89美元/桶，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。