

【冠通研究】

塑料：塑料震荡上行

制作日期：2024年04月09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，本周其开工率下降3个百分点，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，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，虽然清明假期期间累库较多，但假期后首个工作日去库较快，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合约高开后减仓震荡运行，最低价8328元/吨，最高价8373元/吨，最终收盘于8347元/吨，在60日均线上方，涨幅0.28%。持仓量减少17414手至167198手。

现货方面：

PE现货市场多数稳定，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】

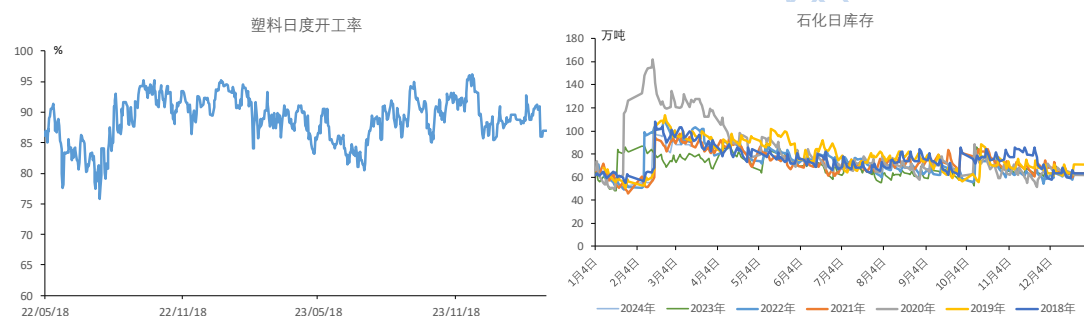
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

基本上看，供应端，检修装置变动不大，塑料开工率持平于84%左右，较去年同期低了1个百分点，目前开工率处于偏低水平。

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，春节后第七周PE下游开工率恢复至45.47%，环比增加0.2个百分点，恢复至去年12月份水平，或受清明假期影响，农膜订单小幅下滑。

清明期间石化库存增加15万吨至93.5万吨，累库幅度超预期，不过周一去库5.5万吨至88.5万吨，与去年同期基本持平，工作日去库较快。

原料端原油：布伦特原油06合约上涨至90美元/桶上方，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。