

【冠通研究】

塑料：塑料震荡运行

制作日期：2024年04月18日

【策略分析】

逢低做多

塑料逐步进入检修季，本周初其开工率反弹4个百分点，近日随着神华包头、中韩石化等装置进入检修，塑料开工率较上周反弹幅度回落至2个百分点，仍处于偏低水平，下游开工继续回升，农膜订单高位下滑，地膜旺季下，下游对塑料原料补库增加，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，建议塑料逢低做多。

【期现行情】

期货方面：

塑料2409合约增仓震荡运行，最低价8382元/吨，最高价8466元/吨，最终收盘于8439元/吨，在60日均线上方，涨幅0.32%。持仓量增加11673手至444789手。

现货方面：

PE现货市场少数上涨，涨跌幅在-0至+50元/吨之间，LLDPE报8350-8430元/吨，LDPE报9320-9650元/吨，HDPE报8380-8850元/吨。



数据来源：博易大师 冠通研究

【基本面跟踪】

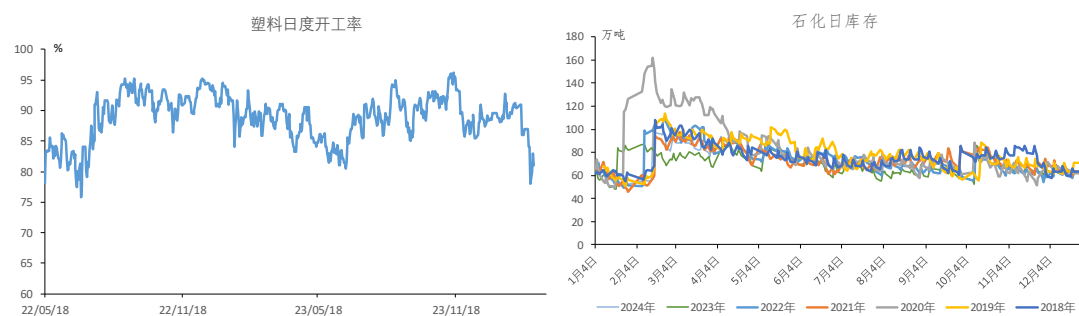
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

基本上看，供应端，新增神华包头全密度、中韩石化LLDPE等检修装置，塑料开工率下降至81%左右，较去年同期低了9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，春节后第八周PE下游开工率恢复至45.60%，环比增加0.13个百分点，恢复至去年12月份水平，下游需求继续缓慢增加，农膜订单高位继续小幅下滑。

周四石化去库2万吨至81万吨，与去年同期相较高了5万吨，检修旺季下，清明节后去库尚可。

原料端原油：布伦特原油06合约下跌至87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。