

【冠通研究】

塑料：塑料震荡上行

制作日期：2024年04月19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，建议塑料逢低做多。

【期现行情】

期货方面：

塑料2409合约增仓震荡上行，最低价8391元/吨，最高价8581元/吨，最终收盘于8464元/吨，在60日均线上方，涨幅0.47%。持仓量增加18955手至463744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】

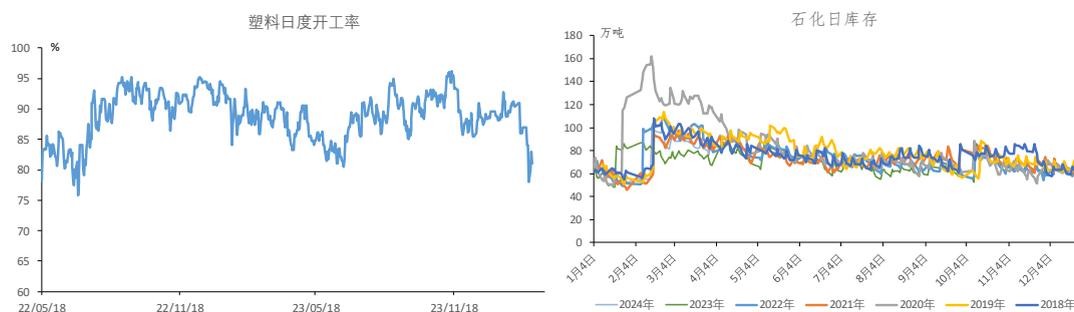
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

基本上看，供应端，新增兰州石化老全密度、塔里木石化HDPE等检修装置，但兰州石化新全密度、中韩石化LLDPE等检修装置重启开车，塑料开工率维持在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。

周五石化去库2万吨至80.5万吨，与去年同期相较高了6.5万吨，检修旺季下，清明节后去库尚可。

原料端原油：布伦特原油06合约上涨至88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。