

【冠通研究】

塑料：塑料震荡下行

制作日期：2024年05月09日

【策略分析】

前期多单轻仓持有

塑料进入检修季，随着海南炼化、万华化学等部分产线检修装置重启开车，本周其开工率环比增加幅度上升至3个百分点，升至中性水平，较去年同期少了2个百分点。不过广东石化、中韩石化等部分产线即将检修，预计开工率将小幅下滑。下游开工基本稳定，农膜订单季节性回落，包装膜订单小幅增加，4月份制造业PMI虽小幅下降，但仍处于扩张区间，需求预期向好，关注后续需求继续回升情况，五一节后石化去库尚可，继续关注节后的去库情况。原油近期下跌，但目前看跌幅有限，塑料估值仍较低，不过目前也出现下游抵触高价原料现象，建议塑料前期多单轻仓持有。

【期现行情】

期货方面：

塑料2409合约减仓震荡下行，最低价8433元/吨，最高价8501元/吨，最终收盘于8436元/吨，在60日均线上方，跌幅0.93%。持仓量减少38615手至468780手。

现货方面：

PE现货市场多数稳定，涨跌幅在-20至+60元/吨之间，LLDPE报8430-8500元/吨，LDPE报9850-9950元/吨，HDPE报8350-8800元/吨。



数据来源：博易大师 冠通研究

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。

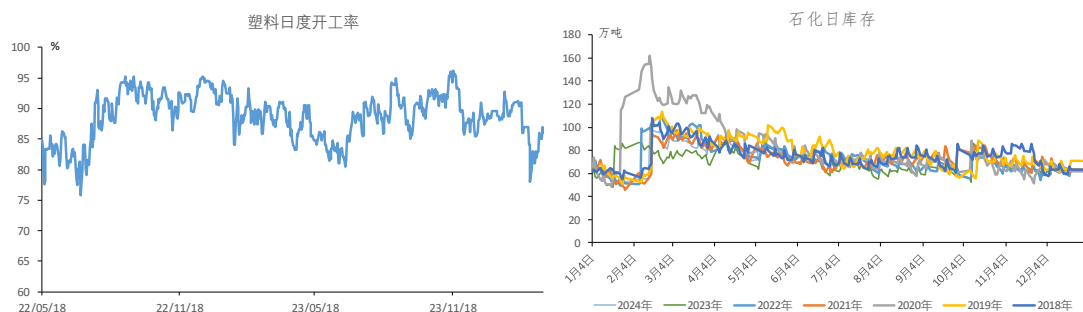
【基本面跟踪】

基本面上看，供应端，海南炼化HDPE、万华化学HDPE等检修装置重启开车，塑料开工率上升至88%左右，较去年同期低了2个百分点，目前开工率回升至中性水平，不过广东石化、中韩石化等部分产线即将检修，预计开工率将小幅下滑。

需求方面，截至4月26日当周，PE下游开工率环比上升0.05个百分点至44.87%，农膜订单小幅增加，PE需求基本稳定，下游开工率仅略高于2022年同期水平。

五一期间石化累库21万吨至93万吨，与去年同期相较高了5万吨，累库幅度与近两年基本相当，符合预期，周四石化早库环比下降1.5万吨至85.5万吨，较去年同期高了2万吨，节后下游补库需求下，石化去库尚可，关注节后去化情况。

原料端原油：布伦特原油07合约上涨至84美元/桶，东北亚乙烯价格环比下跌20美元/吨至980美元/吨，东南亚乙烯价格环比持平于860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

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。

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。

冠通期货研究咨询部