

【冠通研究】

塑料：塑料震荡上行

制作日期：2024年05月16日

【策略分析】

前期多单轻仓持有

塑料进入检修季，随着福建联合、独山子石化等部分产线进入检修，本周其开工率环比下降11个百分点，再次降至偏低水平，较去年同期少了8个百分点。下游开工五一节后边际走弱，农膜订单季节性回落，但4月份制造业PMI虽小幅下降，但仍处于扩张区间，超长期国债即将发行，需求预期向好，关注后续需求继续回升情况，五一节后第二周石化去库放缓，继续关注节后的去库情况。原油五一节后下跌，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合约增仓震荡上行，最低价8435元/吨，最高价8500元/吨，最终收盘于8486元/吨，在60日均线上方，涨幅0.43%。持仓量增加15541手至479186手。

现货方面：

PE现货市场多数稳定，涨跌幅在-50至+0元/吨之间，LLDPE报8450-8550元/吨，LDPE报9750-10000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。

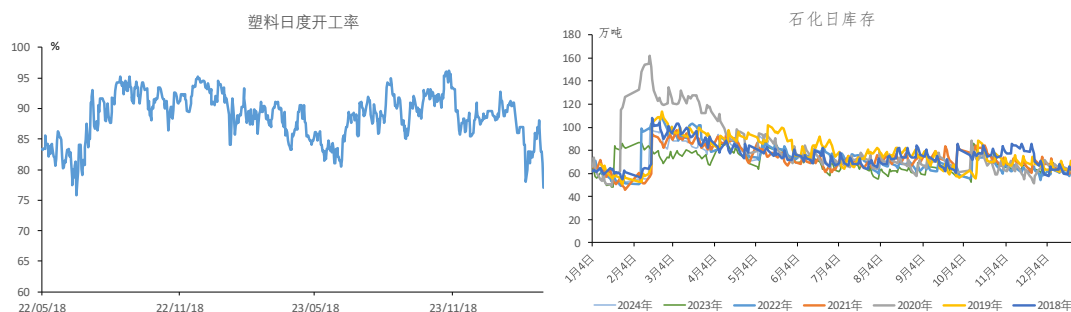
【基本面跟踪】

基本面上看，供应端，新增独山子石化新全密度2线、新HDPE等检修装置，塑料开工率进一步下跌至77%左右，较去年同期低了8个百分点，目前开工率降至偏低水平，上海金菲等部分产线即将检修，预计开工率将继续小幅下滑。

需求方面，截至5月10日当周，PE下游开工率较五一节前下降1.14个百分点至43.73%，农膜订单继续季节性下降，下游开工率处于历年同期低位水平。

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87.5万吨，较去年同期高了7.5万吨，节后下游补库需求下，节后首周石化去库尚可，只是本周去库缓慢，关注节后去化情况。

原料端原油：布伦特原油07合约在83美元/桶附近震荡，东北亚乙烯价格环比持平于980美元/吨，东南亚乙烯价格环比持平于855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