

【冠通研究】

塑料：塑料震荡上行

制作日期：2024年06月12日

【策略分析】

区间操作

塑料仍处于检修季，随着吉林石化、中煤榆林等部分装置的重启开车，本周其周度开工率环比上升1个百分点，处于偏低水平，较去年同期低了3百分点。4月份PE进口环比减少。下游开工五一节后持续走弱，农膜订单继续季节性回落，5月份制造业PMI下降0.9个百分点至收缩区间，超长期国债陆续发行，房地产不断出台利好政策，但需求预期刺激降温，关注后续需求情况，6月初石化去库明显放缓，继续关注石化去库情况。原油反弹后，塑料成本支撑增强，但下游抵触高价原料，预计塑料高位震荡。

【期现行情】

期货方面：

塑料2409合约增仓震荡上行，最低价8520元/吨，最高价8626元/吨，最终收盘于8613元/吨，在60日均线上方，涨幅0.54%。持仓量增加16387手至452868手。

现货方面：

PE现货市场部分上涨，涨跌幅在-30至+150元/吨之间，LLDPE报8550-8950元/吨，LDPE报10400-10500元/吨，HDPE报8330-8700元/吨。



数据来源：博易大师 冠通研究

【基本面跟踪】

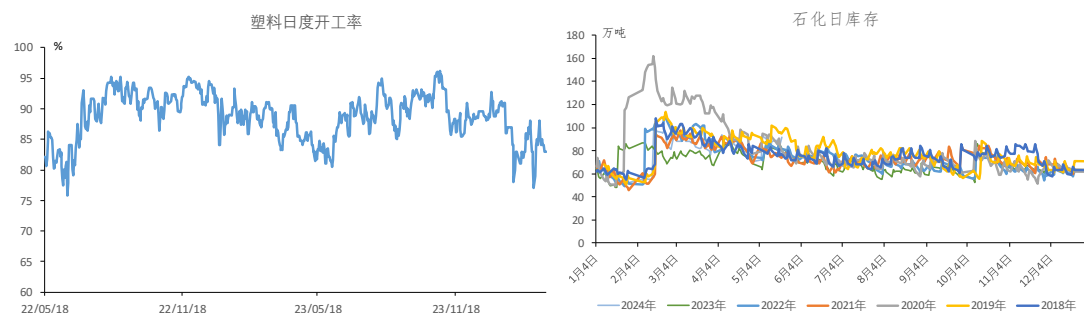
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

基本上看，供应端，中煤榆林全密度、吉林石化LLDPE等检修装置重启开车，塑料开工率上涨至85%左右，较去年同期低了3个百分点，目前开工率处于偏低水平。

需求方面，截至6月7日当周，PE下游开工率环比下降0.12个百分点至41.56%，农膜订单继续季节性下降，处于淡季。包装膜订单因节假日食品等包装需求增加而小幅增加。整体PE下游开工率处于历年同期低位水平。

端午期间石化累库7.5万吨至85.5万吨，与去年同期相较高了12万吨，累库幅度与近几年基本相当。周三石化早库环比下降2万吨至83.5万吨，较去年同期高了11.5万吨，端午假期结束后首周，石化去库一般。

原料端原油：布伦特原油08合约上涨至82美元/桶，东北亚乙烯价格环比持平于945美元/吨，东南亚乙烯价格环比持平于835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。