

【冠通研究】

塑料：塑料震荡上行

制作日期：2024年07月02日

【策略分析】

区间操作

塑料仍处于检修季，随着中安联合等装置重启开车，本周其周度开工率环比上升1个百分点，但仍处于偏低水平，较去年同期低了3个百分点。5月份PE进口继续环比减少。下游开工五一节后持续走弱，农膜订单继续季节性回落，6月份制造业PMI持平于49.5%，仍在收缩区间，符合预期。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，本周石化去库提速，但石化库存处于近年同期偏高水平。原油上涨后，塑料成本支撑增强，但下游需求淡季，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8580元/吨，最高价8662元/吨，最终收盘于8655元/吨，在60日均线上方，涨幅0.94%。持仓量增加39185手至460641手。

现货方面：

PE现货市场涨跌互现，涨跌幅在-70至+50元/吨之间，LLDPE报8550-8800元/吨，LDPE报10570-10850元/吨，HDPE报8250-8600元/吨。



数据来源：博易大师 冠通研究

【基本面跟踪】

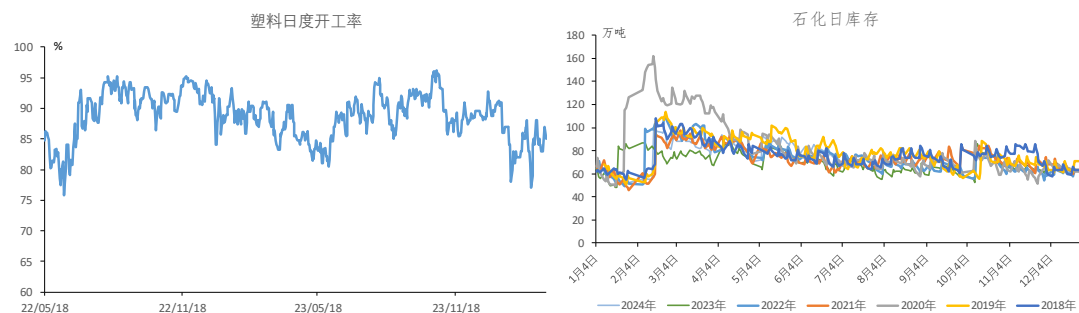
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

基本上看，供应端，新增万华化学全密度等检修装置，但中安联合LLDPE重启开车，塑料开工率维持在83%左右，较去年同期低了4个百分点，目前开工率处于偏低水平。

需求方面，截至6月28日当周，PE下游开工率环比下降0.44个百分点至40.12%，农膜订单小幅下降，仍处于淡季。因节假日已过，食品等包装需求继续下降，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。周二石化早库环比下降3万吨至75万吨，较去年同期高了0.5万吨，近期石化去库提速，石化库存处于近年同期偏高水平。

原料端原油：布伦特原油09合约上涨至87美元/桶，东北亚乙烯价格环比持平于930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

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。