

【冠通研究】

塑料：塑料震荡下行

制作日期：2024年08月06日

【策略分析】

逢高做空

塑料逐步退出检修季，中天合创全密度、劲海化工HDPE等检修装置重启开车，本周其周度开工率环比上涨3个百分点，升至中性水平，较去年同期高了2个百分点。6月份PE进口继续环比减少。下游开工继续小幅回落，农膜订单增加，棚膜开始备货，但原料库存相较往年仍处于较低水平，包装膜订单继续小幅下降，整体PE下游开工率仍处于近年同期最低位水平。7月份制造业PMI环比下降0.1个百分点至49.4%，仍在收缩区间，略高于预期的49.3%。国内暂未出台超预期的政策刺激，8月初石化整体去库缓慢，石化库存仍处于近年同期偏高水平。原油下跌，塑料成本支撑减弱，下游需求淡季，订单跟进有限，抵触高价原料，宁夏宝丰等检修装置即将重启开车，关注棚膜原料备货情况，预计塑料震荡下行。

【期现行情】

期货方面：

塑料2409合约减仓震荡下行，最低价8203元/吨，最高价8256元/吨，最终收盘于8216元/吨，在60日均线下方，跌幅0.46%。持仓量减少3218手至285107手。

现货方面：

PE现货市场涨跌互现，涨跌幅在-30至+150元/吨之间，LLDPE报8270-8600元/吨，LDPE报10000-10050元/吨，HDPE报7800-8200元/吨。



数据来源：博易大师 冠通研究

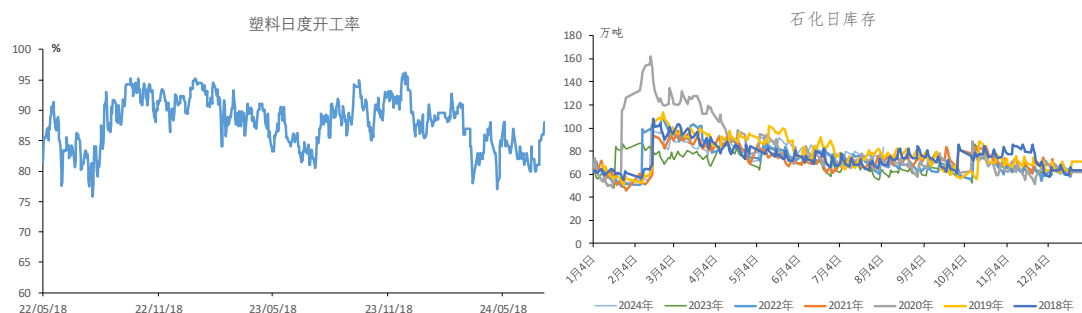
【基本面跟踪】

基本面上看，供应端，新增海南炼化全密度、兰州石化老全密度等检修装置，但中天合创全密度、劲海化工HDPE等检修装置重启开车，塑料开工率上涨至88%左右，较去年同期高了2个百分点，目前开工率升至中性水平。

需求方面，截至8月2日当周，PE下游开工率环比继续下降0.09个百分点至40.32%，农膜订单增加，棚膜开始备货，但原料库存相较往年仍处于较低水平，包装膜订单继续小幅下降，整体PE下游开工率仍处于近年同期最低位水平。

周二石化早库环比下降1.5万吨至81.5万吨，较去年同期高了20万吨，在需求疲软及开工率提升下，石化去库缓慢，石化库存仍处于近年同期偏高水平。

原料端原油：布伦特原油10合约在76美元/桶附近震荡，东北亚乙烯价格环比持平于925美元/吨，东南亚乙烯价格环比持平于865美元/吨。



数据来源：Wind 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。

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。

冠通期货研究咨询部

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。