

【冠通研究】

塑料：高开低走

制作日期：2024年10月8日

【策略分析】

多塑料空PP

塑料逐步退出检修季，不过恒力石化、华泰盛富等装置即将停车检修。下游开工国庆节前持续回升，农膜订单继续较快增加，棚膜继续备货，但农膜订单和原料库存相较往年仍处于较低水平，包装膜订单在国庆节前受到提振，只是整体PE下游开工率仍处于近年同期最低位水平。国庆节前备货，市场情绪好转，石化去库提速，今年国庆期间石化的累库幅度与近年基本相当，目前石化库存仍处于近年同期偏高水平。原油价格低位反弹，目前塑料农膜备货加速，双十一购物活动即将到来，降准、降息、降存量房贷利率、促消费等利好政策刺激经济，预计塑料企稳反弹，由于塑料下游农膜订单增速较快，建议多塑料空PP。

【期现行情】

期货方面：

塑料2501合约高开后减仓震荡下行，最低价8285元/吨，最高价8381元/吨，最终收盘于8293元/吨，在60日均线上方，涨幅1.62%。持仓量减少14006手至323934手。

现货方面：

PE现货市场部分上涨，涨跌幅在-0至+50元/吨之间，LLDPE报8200-8500元/吨，LDPE报10400-10600元/吨，HDPE报7770-8200元/吨。



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。

数据来源：博易大师 冠通研究

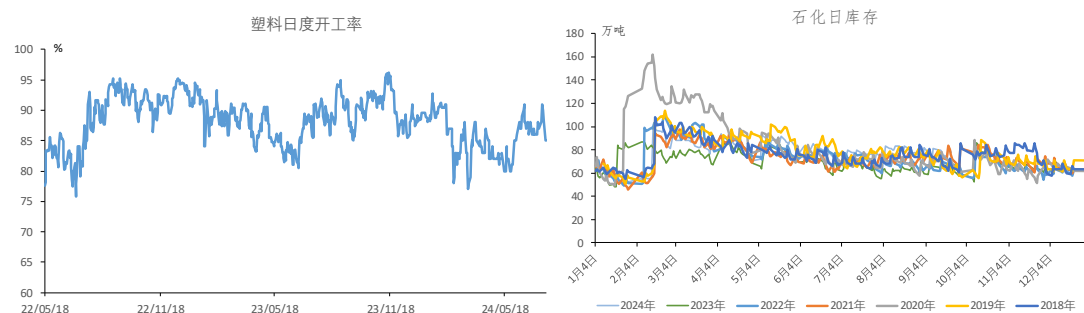
【基本面跟踪】

基本面上看，供应端，新增中海壳牌HDPE等检修装置，但广东石化HDPE、独山子老全密度2线等检修装置重启开车，塑料开工率上涨至87%左右，较去年同期低了3个百分点，目前开工率处于中性水平。

需求方面，截至9月27日当周，PE下游开工率环比回升0.92个百分点至44.52%，农膜订单继续较快增加，棚膜继续备货，但农膜订单和原料库存相较往年仍处于较低水平，包装膜订单在国庆节前受到提振，只是整体PE下游开工率仍处于近年同期最低位水平。

国庆假期石化库存累库27万吨至93万吨，较去年同期高了10万吨，此次国庆期间的累库幅度与近年基本相当，目前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12合约上涨至79美元/桶上方，东北亚乙烯价格环比持平于940美元/吨，东南亚乙烯价格环比持平于820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