

【冠通研究】

塑料：震荡上行

制作日期：2024年11月7日

【策略分析】

多塑料空PP持有

新增齐鲁石化等检修装置，塑料开工率下降至83%左右的中性偏低水平，新增产能英力士天津量产推迟，农膜订单稳定，棚膜原料库存继续增加，只是农膜订单和原料库存相较往年仍处于较低水平，包装膜订单小幅下滑，旺季下刚需支撑较强，整体PE下游开工率仍处于近年同期最低位水平。近期石化去库加快，目前仍处于近年同期偏高水平，不过与去往年同期偏高的差距已经不大。目前塑料农膜旺季，双十一购物活动到来，降准、降息、降存量房贷利率、促消费等利好政策刺激经济，塑料需求向好，中国制造业PMI时隔六个月重回扩张区间。上游原油走强，预计塑料震荡运行，由于塑料下游农膜旺季还未结束，建议多塑料空PP持有。

【期现行情】

期货方面：

塑料2501合约增仓震荡上行，最低价8138元/吨，最高价8285元/吨，最终收盘于8270元/吨，在60日均线上方，涨幅0.68%。持仓量增加24037手至444372手。

现货方面：

PE现货市场多数上涨，涨跌幅在-0至+100元/吨之间，LLDPE报8310-8700元/吨，LDPE报10150-10670元/吨，HDPE报8020-8700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

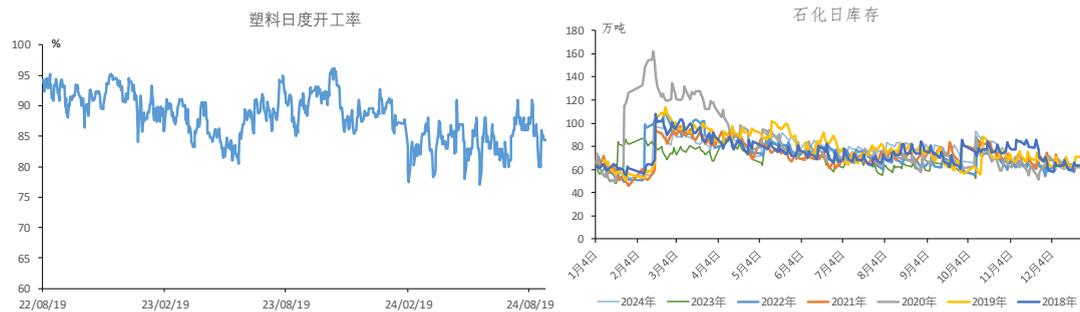
【基本面跟踪】

基本上看，供应端，新增齐鲁石化等检修装置，塑料开工率下降至83%左右，较去年同期低了3个百分点，目前开工率处于中性偏低水平。

需求方面，截至11月1日当周，PE下游开工率环比回落0.11个百分点至44.95%，农膜订单稳定，棚膜原料库存继续增加，只是农膜订单和原料库存相较往年仍处于较低水平，包装膜订单小幅下滑，旺季下刚需支撑较强，整体PE下游开工率仍处于近年同期最低位水平。

周四石化早库环比下降1万吨至67万吨，较去年同期高了3万吨，目前石化库存仍处于近年同期偏高水平，不过与去往年同期偏高的差距已经不大。

原料端原油：布伦特原油01合约在75美元/桶附近震荡，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850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