【冠通研究】

塑料：塑料震荡上行

制作日期：2023 年 12 月 15 日

【策略分析】

区间操作

宏观刺激政策继续释放，增发国债用于重建和弥补防灾减灾救灾短板有利于增加聚烯烃后期需求，不过现实端 PMI 数据小幅走弱不及预期略有施压，下游农膜旺季逐步退去，上游原油持续走弱后，LLDPE 利润修复，LLDPE 进口利润打开，且开工率偏高，但市场挺价，周初石化库存去化加速，加之进出口数据利好，宏观转暖，预计近期塑料震荡整理。

【期现行情】

期货方面：

塑料 2405 合约增仓震荡上行，最低价 8057 元/吨，最高价 8144 元/吨，最终收盘于 8126 元/吨，在 60 日均线上方，涨幅 0.91%。持仓量增加 21054 手至 356893 手。

现货方面：

PE 现货市场多数稳定，涨跌幅在-50 至+40 元/吨之间，LLDPE 报 8100-8280 元/吨，LDPE 报 8950-9100 元/吨，HDPE 报 8060-8500 元/吨。

数据来源：博易大师　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。

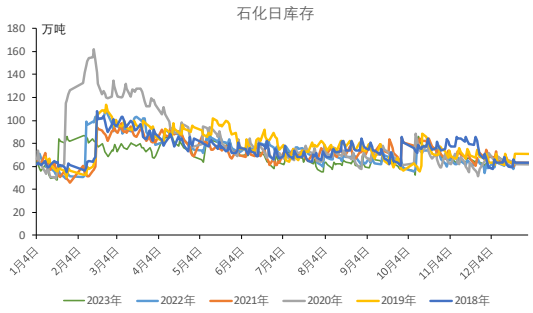
【基本面跟踪】

基本面上看，供应端，上海赛科全密度、独山子石化 HDPE、燕山石化 LDPE 等检修装置重启开车，塑料开工率上涨至 95.3%，较去年同期高了 5 个百分点，目前开工率处于偏高水平。

需求方面，截至 12 月 15 日当周，下游开工率回升 0.06 个百分点至 46.31%，较去年同期低了 0.60 个百分点，低于过去三年平均 7.79 个百分点，其中包装膜开工率回升，但农膜旺季逐步退去，增发国债用于重建和弥补防灾减灾救灾短板有利于增加塑料后期需求，关注政策刺激下的需求改善情况。

周五石化库存环比下降 1 万吨至 61 万吨，较去年同期高了 3 万吨，近期石化去库速度正常。

原料端原油：布伦特原油 02 合约上涨至 77 美元/桶，东北亚乙烯价格环比持平于 850 美元/吨，东南亚乙烯价格环比上涨 15 美元/吨至 865 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。