

## 【冠通研究】

### 塑料：塑料震荡上行

制作日期：2024年03月15日

#### 【策略分析】

L05空单离场

宏观刺激政策继续释放，社融数据较好。元宵节后，下游返工增加，石化库存一度加速去化，但目前石化库存仍偏高，去库速度放缓，石化库存压力较大。下游开工继续回升，农膜订单增加，即将迎来地膜旺季，关注后续需求继续回升情况，塑料开工率稳定，处于中性略偏高水平，原油上涨带动下，多数上游企业上调出厂价，成交增加，建议塑料空单离场。

#### 【期现行情】

期货方面：

塑料2405合约减仓震荡上行，最低价8172元/吨，最高价8290元/吨，最终收盘于8280元/吨，在60日均线上方，涨幅1.66%。持仓量减少6416手至353041手。

现货方面：

PE现货市场多数上涨，涨跌幅在-0至+70元/吨之间，LLDPE报8130-8240元/吨，LDPE报9130-9450元/吨，HDPE报8200-8400元/吨。



数据来源：博易大师 冠通研究

#### 【基本面跟踪】

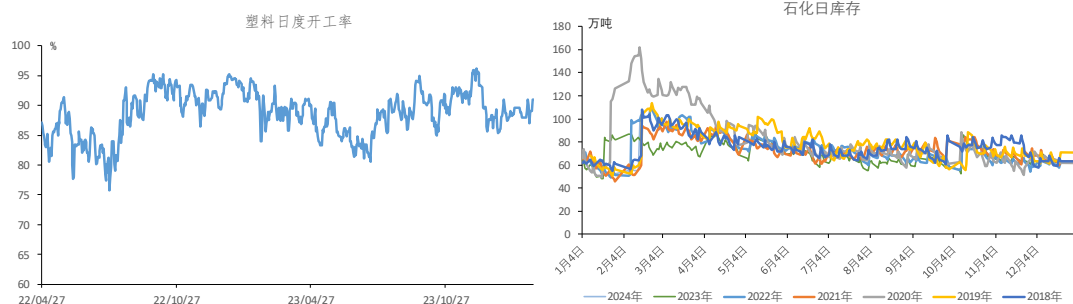
投资有风险，入市需谨慎。  
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

基本上看，供应端，新增浙江石化二期LDPE等检修装置，但兰州石化全密度等检修装置重启开车，塑料开工率维持在91%左右，较去年同期高了3个百分点，目前开工率处于中性略偏高水平。

需求方面，春节期间，绝大多数企业停工放假，元宵节后返工增加，春节后第四周PE下游开工率恢复至41.72%，环比增加5.43个百分点，但较春节前正常水平仅低了2个百分点左右，农膜订单小幅增加。

春节期间石化库存增加43.5万吨至99万吨，较去年春节归来后首日的84万吨多了15万吨，累库幅度处于平均水平，元宵节后，下游返工增加，石化库存一度加速去化，但月底停销结算结束，石化库存增加，近日去库缓慢，周五石化库存环比下降1万吨至87万吨，比去年同期高了10万吨。

原料端原油：布伦特原油05合约上涨至85美元/桶，东北亚乙烯价格环比持平于1010美元/吨，东南亚乙烯价格环比持平于930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

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。