

【冠通研究】

塑料：塑料震荡下行

制作日期：2024年03月22日

【策略分析】

逢低做多

原油对塑料的成本仍有支撑，塑料将逐步进入检修季，近日其开工率下降5个百分点至中性水平，下游开工继续回升，农膜订单增加，即将迎来地膜旺季，下游补库增加，关注后续需求继续回升情况，预计石化库存即将得到良好去化，中期塑料供需情况得以改善，只是目前高价成交受阻，建议塑料多单滚动操作。

【期现行情】

期货方面：

塑料2405合约减仓震荡下行，最低价8218元/吨，最高价8339元/吨，最终收盘于8238元/吨，在60日均线上方，跌幅1.00%。持仓量减少28523手至328125手。

现货方面：

PE现货市场少数下跌，涨跌幅在-50至+0元/吨之间，LLDPE报8200-8350元/吨，LDPE报9200-9500元/吨，HDPE报8250-8450元/吨。



数据来源：博易大师 冠通研究

【基本面跟踪】

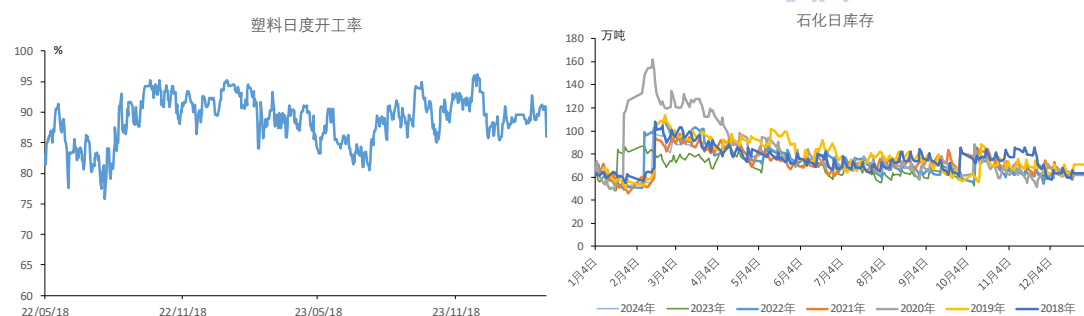
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

基本上看，供应端，检修装置变动不大，塑料开工率维持在86%左右，较去年同期低了6个百分点，目前开工率降至中性水平。

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，春节后第五周PE下游开工率恢复至44.21%，环比增加2.49个百分点，恢复至春节前的1月份水平，农膜订单持稳。

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，周五石化库存环比增加0.5万吨至82.5万吨，比去年同期高了10万吨，本周初石化去库速度一度加快，但临近周末，成交放缓，去库速度减弱。

原料端原油：布伦特原油06合约下跌至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上涨5美元/吨至935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。

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。