

【冠通研究】

制作日期： 2022 年 12 月 7 日

塑料：做空 01-05 价差

期货方面：塑料2301合约减仓下行，最低下行至7953元/吨，最高价8083元/吨，最终收盘于7985元/吨，在20日均线上方，跌幅1.36%。持仓量减少32875手至246446手。



PE 现货市场部分下跌 50 元/吨，涨跌幅在-100 至 0 之间，LLDPE 报 8200-8750 元/吨,LDPE 报 9000-9550 元/吨,HDPE 报 8250-8450 元/吨。

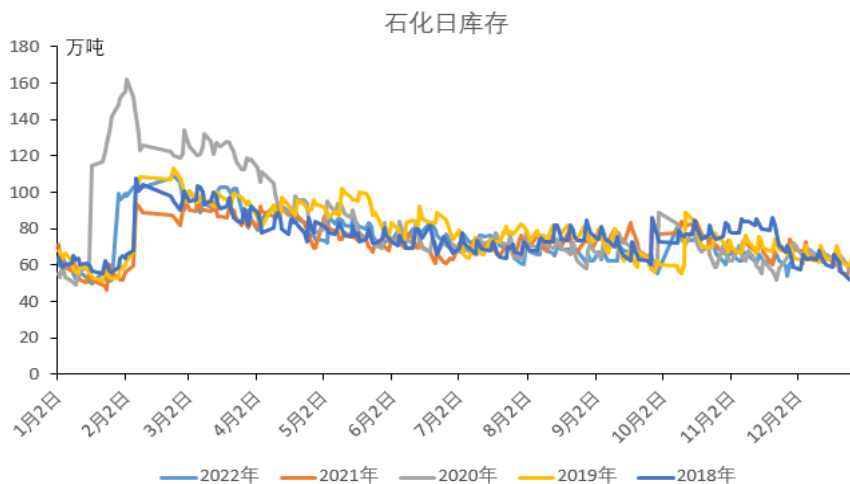
基本面上看，供应端，检修装置变化不大，塑料开工率环比上升 0.2 个百分点升至 91.0%，较去年同期高了 3.0 个百分点，处于中性略偏高水平。新增产能上，古雷石化乙烯装置投料开车，11 月 13 日海南炼化 100 万吨/年乙烯装置中交。

需求方面，农膜开工率环比下降 3.07 个百分点至 57.54%，另外管材开工率环比增加 0.5 个百分点至 47.20%，包装膜开工率下降 0.81 个百分点至 59.90%，下游农膜旺季需求继续收尾，双十一电商消费旺季后，包装膜开工率继续下降，整体上下游需求环比下跌 0.87 个百分点，比

去年同期差距扩大至 9.84 个百分点，下游接货谨慎。



月底石化停销结算结束，上周累库5万吨，本周进入正常去库节奏，周三石化早库下降2万吨至62.5万吨，较去年同期低了6万吨，库存压力不大。



原料端原油： EIA再次下调2023年需求增速预期，美国汽油及精炼油库存增幅再次均超预期增加，需求疲软，布伦特原油02合约下跌至79美元/桶，东北亚乙烯价格维持在920美元/吨，东南亚乙烯维持在880美元/吨。

近期石化去库提速，降至低位，但主要是贸易商在拿货，关注能否持续。目前塑料下游企业开工率继续下滑，还是与去年同期仍有差距，

农膜旺季逐步收尾，电商消费旺季也只带来短期提振，整体下游订单不佳，对后市偏悲观，10月出口数据同比增长较9月继续回落，需求不佳，不过美联储加息放缓以及国内进一步优化防控措施，美国最新制裁一批出售伊朗石化产品公司，伊朗塑料进口预期更加不便，塑料基本面改善不多，疫情影响持续，现货跟涨缓慢，建议空01合约多05合约。

冠通期货 研究咨询部 苏妙达

执业资格证书编号：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投资咨询业务资格）

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。