

## 【冠通研究】

制作日期： 2022 年 12 月 9 日

### 塑料：做空 01-05 价差

期货方面：塑料2301合约减仓上行，最高上行至8133元/吨，最低价7973元/吨，最终收盘于8122元/吨，在5日均线上方，涨幅1.52%。持仓量减少5627手至228928手。



PE 现货市场多数稳定，涨跌幅在-100 至+50 之间，LLDPE 报 8250-8650 元/吨，LDPE 报 8850-9450 元/吨，HDPE 报 8250-8450 元/吨。

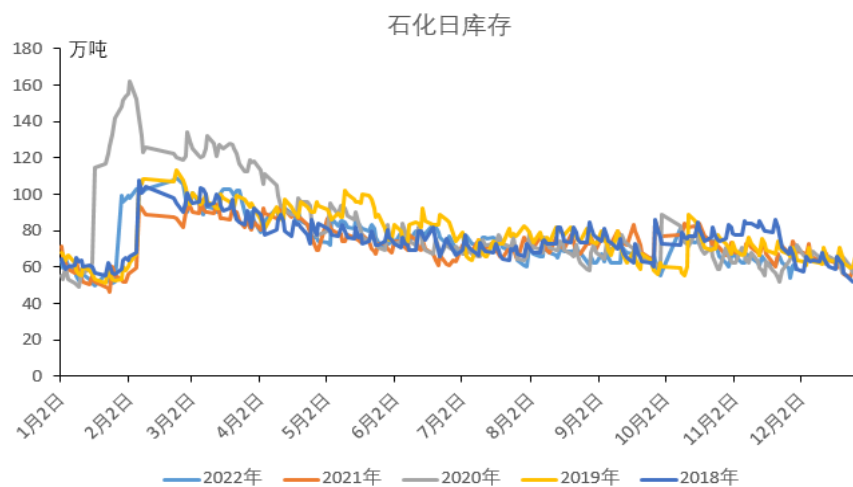
基本面上看，供应端，新增扬子石化低压检修装置，塑料开工率环比下降 0.6 个百分点升至 90.5%，较去年同期高了 0.7 个百分点，处于中性水平。新增产能上，古雷石化乙烯装置投料开车，11 月 13 日海南炼化 100 万吨/年乙烯装置中交。

需求方面，农膜开工率环比下降 0.23 个百分点至 57.31%，另外管材开工率环比增加 0.17 个百分点至 47.37%，包装膜开工率增加 0.37 个百分点至 60.27%，下游农膜旺季需求继续收尾，整体上下游需求环比上涨 0.22 个百分点，比去年同期差距小幅缩小至 9.82 个百分点，下游

订单不乐观。



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，周五石化早库下降0.5万吨至61万吨，较去年同期低了5万吨，库存压力不大。



原料端原油： EIA数据显示美国汽油及精炼油库存增幅再次均超预期增加，需求疲软，泄露事故导致输送量60万桶/日的美加之间Keystone石油管道关闭，原油价格仅仅短暂反弹，布伦特原油02合约下跌至77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890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小幅上涨，还是与去年同期仍有差距，农膜旺季逐步收尾，整体下游订单不佳，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。