

## 【冠通研究】

制作日期： 2023 年 1 月 4 日

### 塑料：震荡运行

期货方面：塑料2305合约开盘后减仓下行，最低下行至8060元/吨，最高价8200元/吨，最终收盘于8071元/吨，在5日均线下方，跌幅1.08%。持仓量减少6707手至309053手。



PE 现货市场多数稳定,涨跌幅在-50 至+50 之间,LLDPE 报 8200-8700 元/吨, LDPE 报 8900-9150 元/吨, HDPE 报 8300-8400 元/吨。

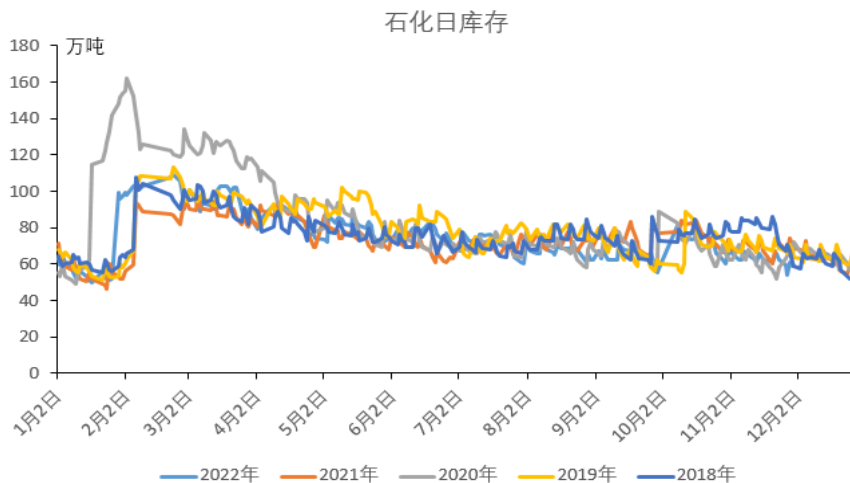
基本面上看，供应端，新增上海石化 LDPE 等检修装置，塑料开工率下降 1.1 个百分点至 90.3%，较去年同期低了 3.7 个百分点，处于中性略偏高水平。新增产能上，古雷石化乙烯装置投料开车，11 月 13 日海南炼化 100 万吨/年乙烯装置中交。

需求方面，农膜开工率环比下降 0.42 个百分点至 56.45%，另外管材开工率增加 0.5 个百分点至 47.37%，包装膜开工率下降 0.51 个百分点至 60.05%，下游农膜旺季需求继续收尾，整体上下游需求环比下降 0.43 个百分点，比去年同期差距扩大至 9.42 个百分点，疫情影响物流

以及下游生产，下游订单不乐观。



与往年一样，元旦假期大幅累库，此次累库修正为13.5万吨，2022年累库14.5万吨，基本相当，累库后石化库存在64.5万吨，较去年同期低了8万吨，周三石化库存环比下降3万吨至61万吨，较去年同期低了6万吨。石化库存压力不大，关注下游临近春节前的备货情况。



原料端原油：布伦特原油03合约下跌至82美元/桶，东北亚乙烯价格维持在910美元/吨，东南亚乙烯维持在870美元/吨。

石化库存压力不大。目前塑料下游企业开工率小幅下降，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，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，预计塑料震荡运行为主。

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。