

【冠通研究】

制作日期： 2023 年 1 月 13 日

塑料：震荡运行

期货方面：塑料2305合约增仓上行，最高上行至8298元/吨，最低价8127元/吨，最终收盘于8268元/吨，在20日均线上方，涨幅1.79%。持仓量增加37073手至383416手。



PE 现货市场部分上涨 50 元/吨，涨跌幅在 -0 至 +100 之间，LLDPE 报 8100–8450 元/吨，LDPE 报 8850–8950 元/吨，HDPE 报 8250–8350 元/吨。

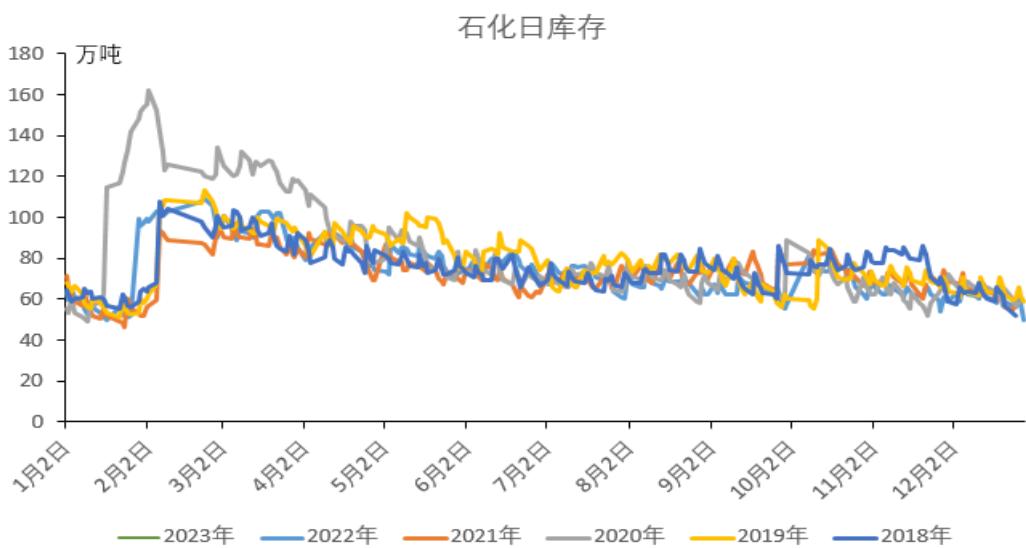
基本面上看，供应端，上海石化 LDPE 检修装置重启开车，但新增兰州石化 HDPE、扬子石化 HDPE 检修装置，塑料开工率下降 0.4 个百分点至 93.3%，较去年同期低了 1.9 个百分点，处于中性略偏高水平。新增产能上，古雷石化乙烯装置投料开车，11 月 13 日海南炼化 100 万吨/年乙烯装置中交。

需求方面，临近春节，部分下游厂家放假，农膜开工率环比下降 3.16 个百分点至 53.25%，另外管材开工率下降 14.23 个百分点至 30.21%，包装膜开工率下降 6.33 个百分点至 53.83%，下游农膜旺季需求继续收

尾，管材开工率依然下降较多，整体上下游需求环比下降 6.06 个百分点，与去年同期差距仍有 7.58 个百分点，下游节前备货但订单不乐观。



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，累库后石化库存存在64.5万吨，较去年同期低了8万吨。本周五石化库存环比下降3万吨至49.5万吨，较去年同期低了3万吨。石化库存压力不大，本周下游进行临近春节前最后的备货。



原料端原油：布伦特原油03合约上涨至84美元/桶，东北亚乙烯价格环比下降10美元/吨至860美元/吨，东南亚乙烯环比下降10美元/吨至

810美元/吨。

石化库存压力不大。临近春节假期，部分下游厂家放假，塑料下游企业开工率下降较多，与去年农历同期仍有差距，整体下游订单不佳，12月出口同比增速继续下降。不过美联储加息放缓以及国内疫情防控措施逐步放开，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，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。