

【冠通研究】

制作日期： 2023 年 2 月 21 日

塑料：L-PP 价差

期货方面：塑料2305合约增仓震荡上行，最低价8294元/吨，最高价8399元/吨，最终收盘于8370元/吨，在20日均线上方，涨幅1.70%。持仓量增加14678手至399523手。



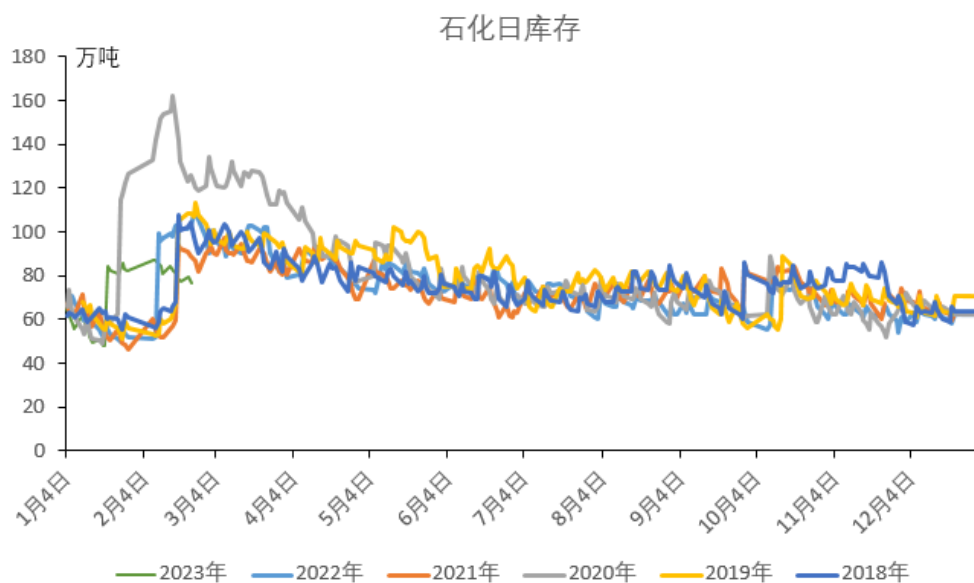
PE 现货市场全线上涨，涨跌幅在+50 至+200 之间，LLDPE 报 8300-8500 元/吨，LDPE 报 9000-9050 元/吨，HDPE 报 8400-8750 元/吨。

基本面上看，供应端，新增独山子石化新全密度检修装置，但大庆石化等检修装置重启开车，塑料开工率在 95.3%，较去年同期高了 5.0 个百分点，处于中性偏高水平。广东石化 HDPE 装置投产。

需求方面，春节后，下游陆续回归，截至 2 月 17 日当周，下游开工率回升 6.46 个百分点至 40.68%，较去年农历同期低了 1.72 个百分点，但仍处于农历同期低位，订单不佳，需求有待改善。



周二石化库存下降3万吨至76.5万吨，较去年农历同期低了24万吨，相比往年农历同期，石化库存压力不大，压力在于社会库存。



原料端原油：布伦特原油04合约下跌至83美元/桶，东北亚乙烯价格环比上涨5美元/吨至940美元/吨，东南亚乙烯价格环比上涨5美元/吨至940美元/吨。

春节期间石化累库不多，石化节后库存缓慢消化，但相比往年农历同期，石化库存压力不大，但目前部分厂家新增订单不佳，春节前的备货使得社会库存存有压力，关注下游需求恢复情况，基差偏低，但国内

进一步放开疫情防控措施，使得市场对于塑料的需求转好有一定的期待，相对来说，PP新增产能压力更大，而即将步入塑料下游地膜旺季，可以做多L-PP价差。

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。