

【冠通研究】

制作日期： 2023 年 3 月 1 日

塑料：做多 L-PP 价差

期货方面：塑料2305合约高开后增仓震荡上行，最低价8313元/吨，最高价8400元/吨，最终收盘于8398元/吨，在20日均线上方，涨幅1.25%。持仓量增加24844手至429170手。



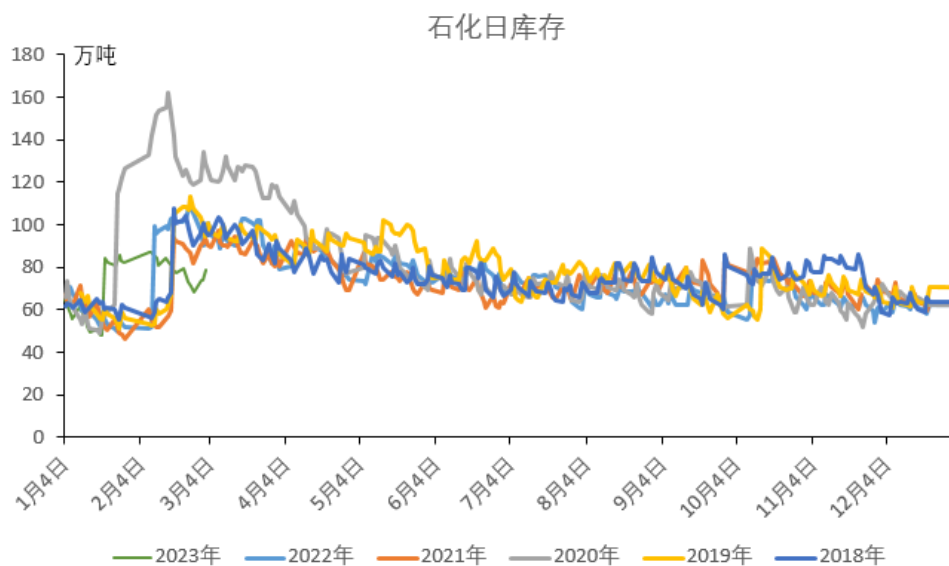
PE 现货市场部分上涨 50 元/吨，涨跌幅在-0 至+50 元/吨之间，LLDPE 报 8250-8350 元/吨，LDPE 报 8900-9100 元/吨，HDPE 报 8450-8750 元/吨。

基本面上看，供应端，中韩石化 HDPE 等检修装置重启开车，但新增茂名石化 LDPE、镇海炼化全密度等检修装置，但塑料开工率下降至 89.0%，较去年同期低了 4.6 个百分点，降至中性水平。广东石化、海南炼化投产。

需求方面，春节后，下游陆续回归，截至 2 月 24 日当周，下游开工率回升 5.48 个百分点至 46.16%，较去年农历同期低了 0.64 个百分点，但仍处于农历同期低位，订单不佳，需求有待改善。



月底石化停销结算，周三石化库存增加5.5万吨至79万吨，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05合约上涨至84美元/桶，东北亚乙烯价格环比持平于970美元/吨，东南亚乙烯价格环比持平于960美元/吨。

春节期间石化累库不多，石化节后库存消化，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，中国2月制造业PMI升至52.6%。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。