

【冠通研究】

制作日期： 2023 年 4 月 3 日

塑料：做多 L-PP 价差

期货方面：塑料2305合约减仓震荡上行，最低价8092元/吨，最高价8198元/吨，最终收盘于8192元/吨，在60日均线下方，涨幅1.35%。持仓量减少6879手至296651手。



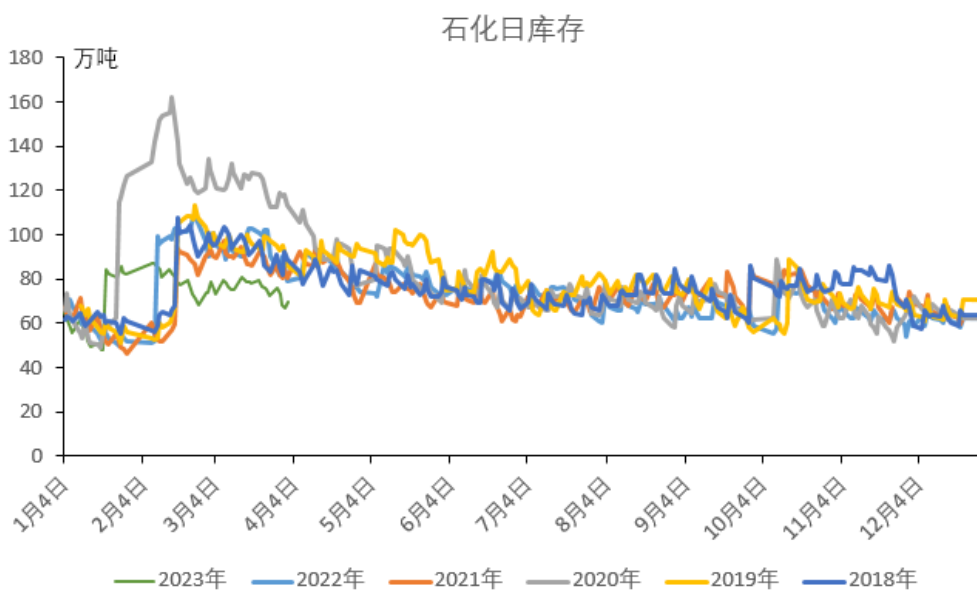
PE 现货市场多数上涨 50 元/吨，涨跌幅在-0 至+100 元/吨之间，LLDPE 报 8150-8350 元/吨，LDPE 报 8700-8900 元/吨，HDPE 报 8450-9000 元/吨。

基本面上看，供应端，新增兰州石化 LDPE 等检修装置，塑料开工率下跌至 90.0%，较去年同期高了 1.6 个百分点，处于中性偏高水平。广东石化、海南炼化投产。

需求方面，截至 3 月 31 日当周，下游开工率继续回升 0.03 个百分点至 50.36%，较去年农历同期高了 6.56 个百分点，但低于过去 3 年平均 1.21 个百分点，订单不佳，需求有待改善。



月底石化停销结算，周五石化库存增加2.5万吨至69.5万吨，较去年同期低了15.5万吨，（与去年差距缩小较多是因为去年3月下旬的库存大幅下修），但相比往年同期，石化库存目前依然压力不大，压力在于社会库存。



原料端原油：布伦特原油06合约在78美元/桶附近震荡，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950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，社会库存存有压力，

关注下游需求恢复情况，国内进一步放开疫情防控措施，使得市场对于聚烯烃的需求转好有一定的期待，中国3月制造业PMI回落至51.9%，但仍处于扩张区间，宏观好转将推动塑料反弹，相对来说，PP新增产能压力更大，而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。