

【冠通研究】

制作日期：2023年5月5日

塑料：做多 L-PP 价差平仓观望

期货方面：塑料2309合约增仓震荡下行，最低价7827元/吨，最高价7949元/吨，最终收盘于7899元/吨，在60日均线下方，跌幅0.63%。持仓量增加19016手至378829手。

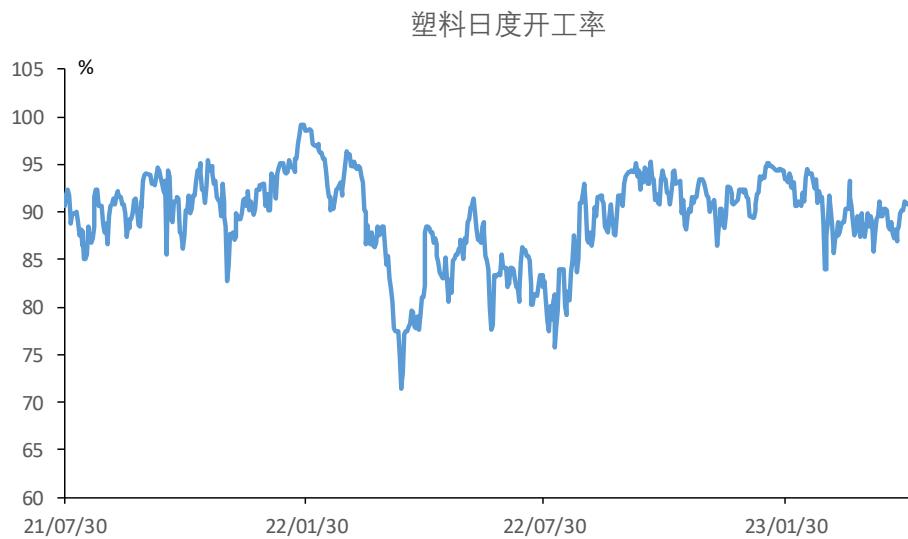


PE 现货市场多数下跌 50 元/吨，涨跌幅在-100 至+50 元/吨之间，LLDPE 报 8100-8250 元/吨，LDPE 报 8450-8750 元/吨，HDPE 报 8500-8900 元/吨。

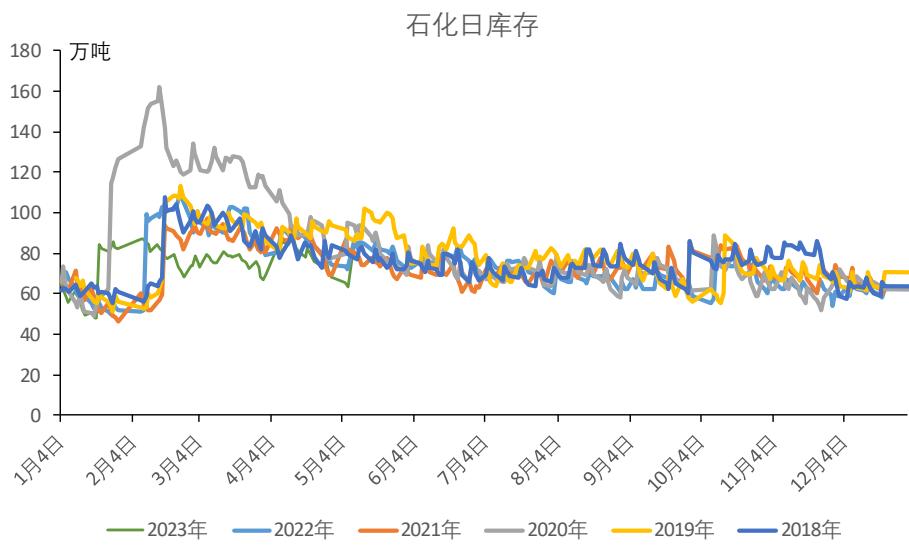
基本面上看，供应端，新增万华化学全密度等检修装置，但镇海炼化全密度、海南炼化全密度等检修装置重启开车，塑料开工率上涨至 91.0%，较去年同期高了 2.7 个百分点（去年 3 月起石化企业因利润及原料等原因大幅降负，随后在 4 月下旬回升），目前开工率处于中性水平。广东石化、海南炼化投产。

需求方面，截至 5 月 5 日当周，下游开工率回落 0.8 个百分点至 47.15%，较去年同期高了 3.35 个百分点，但低于过去三年平均 2.65 个

百分点，订单不佳，需求有待改善。



五一节期间石化库存增加25万吨增幅较大，周五石化库存下降1.5万吨至87万吨，较去年同期高了4.5万吨，（与去年差距转为偏高，去年此时检修较多），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07合约在73美元/桶附近震荡，东北亚乙烯价格环比持平下跌20美元/吨至930美元/吨，东南亚乙烯价格环比下跌20美元/吨至900美元/吨。

石化五一期间累库较多，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，不过中国3月制造业PMI回落至49.2，陷入收缩区间，做多L-PP价差平仓后观望。

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。