

【冠通研究】

制作日期： 2023 年 5 月 25 日

塑料：做多 L-PP 价差暂时平仓

期货方面：塑料2309合约低开后减仓震荡运行，最低价7602元/吨，最高价7694元/吨，最终收盘于7651元/吨，在60日均线下方，涨幅0.29%。持仓量减少8437手至453277手。



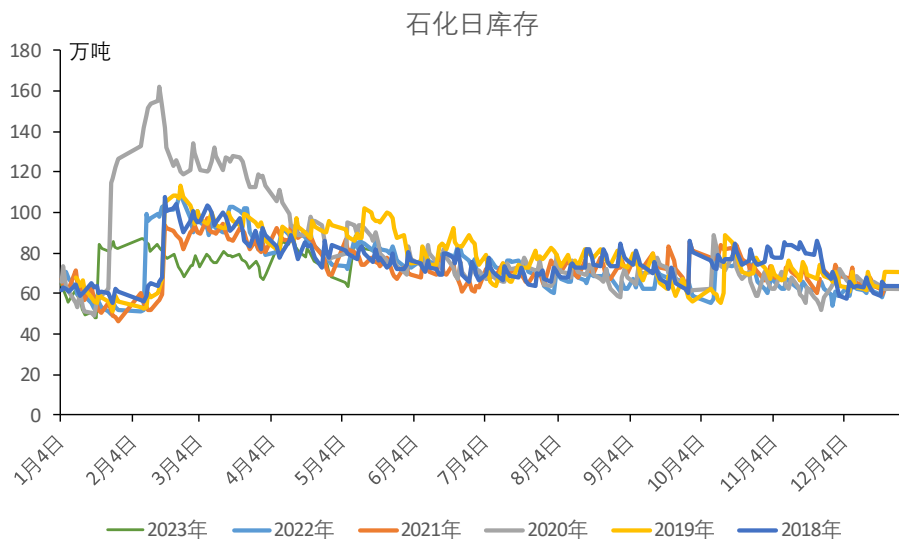
PE 现货市场部分下跌 50 元/吨，涨跌幅在-150 至+0 元/吨之间，LLDPE 报 7800-7900 元/吨，LDPE 报 8000-8350 元/吨，HDPE 报 8350-8900 元/吨。

基本面上看，供应端，天津石化 LLDPE、神华宁煤全密度等检修装置重启开车，塑料开工率上升至 85.9%，较去年同期高了 0.3 个百分点，目前开工率处于中性偏低水平。广东石化、海南炼化投产。

需求方面，截至 5 月 19 日当周，下游开工率回落 1.09 个百分点至 44.70%，较去年同期高了 0.7 个百分点，但低于过去三年平均 4.80 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，周四石化库存下降1万吨至71万吨，较去年同期低了2.5万吨，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。社会库存有所去化，但仍处于高位。



原料端原油：布伦特原油07合约上涨至78美元/桶，东北亚乙烯价格环比下跌10美元/吨至890美元/吨，东南亚乙烯价格环比下跌10美元/吨至830美元/吨。

石化企业五一期间累库较多，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4月制造业PMI回落至49.2，陷入收缩区间，由于中韩石化LLDPE、齐鲁石化HDPE等多套装置在5月底重启开车，PE短期供给压力加大，做多L-PP价差暂时止盈离场。

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。