

【冠通研究】

制作日期： 2023 年 6 月 2 日

塑料：做多 L-PP 价差等待介入时机

期货方面：塑料2309合约震荡上行，最低价7706元/吨，最高价7812元/吨，最终收盘于7799元/吨，在60日均线下方，涨幅1.68%。持仓量增加1611手至437607手。



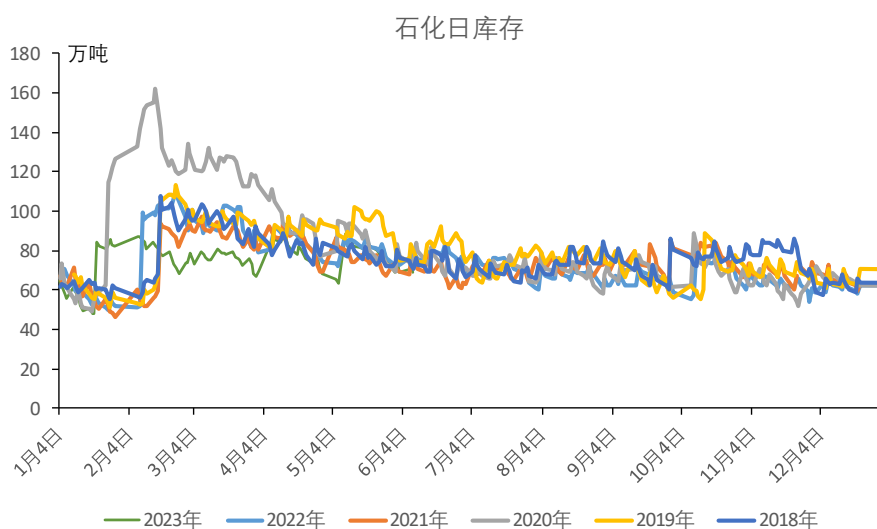
PE 现货市场多数上涨，涨跌幅在-0 至+100 元/吨之间，LLDPE 报 7800-7950 元/吨，LDPE 报 8150-8300 元/吨，HDPE 报 8400-8650 元/吨。

基本面上看，供应端，塔里木石化全密度等检修装置重启开车，塑料开工率上涨至 89.5%，较去年同期高了 2.7 个百分点，目前开工率处于中性水平。齐鲁石化 HDPE、茂名石化 LDPE 等检修装置即将开车，预计塑料开工率将进一步上涨。广东石化、海南炼化投产。

需求方面，截至 6 月 2 日当周，下游开工率回落 0.24 个百分点至 44.34%，较去年同期高了 0.14 个百分点，但低于过去三年平均 4.83 个百分点，开工率处于低位，订单不佳，需求有待改善。



月底停销结算结束，周五石化库存下降3万吨至69万吨，较去年同期低了3.5万吨，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08合约上涨至75美元/桶，东北亚乙烯价格环比持平于870美元/吨，东南亚乙烯价格环比持平于820美元/吨。

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5月制造业PMI继续回落至48.8，陷入收缩区间，下游需求压力

较大，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价差等待时机再次介入。

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。