

【冠通研究】

制作日期：2023年6月13日

塑料：做多 L-PP 价差

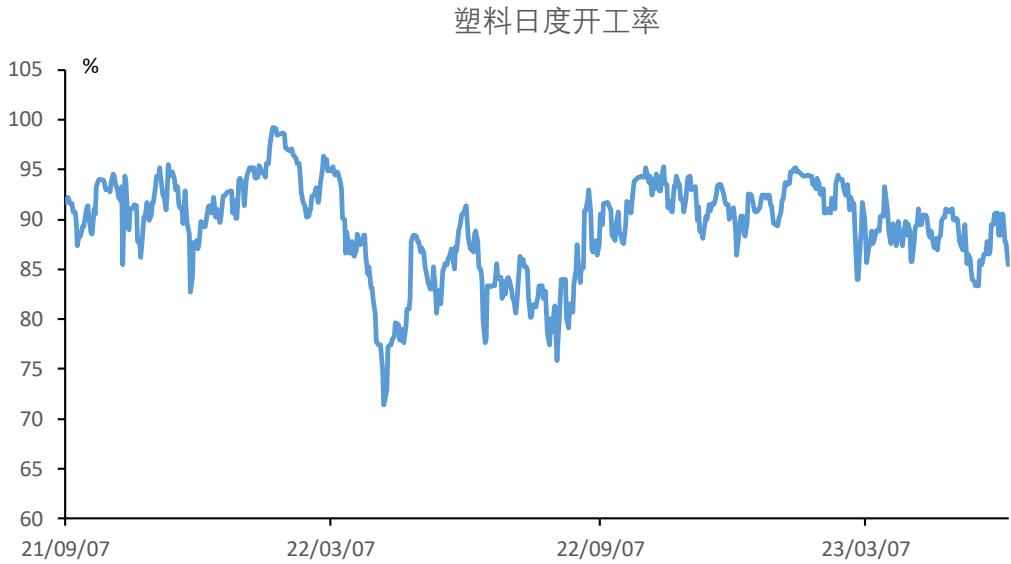
期货方面：塑料2309合约减仓震荡上行，最低价7609元/吨，最高价7714元/吨，最终收盘于7712元/吨，在60日均线下方，跌幅0.03%。持仓量减少13587手至437629手。



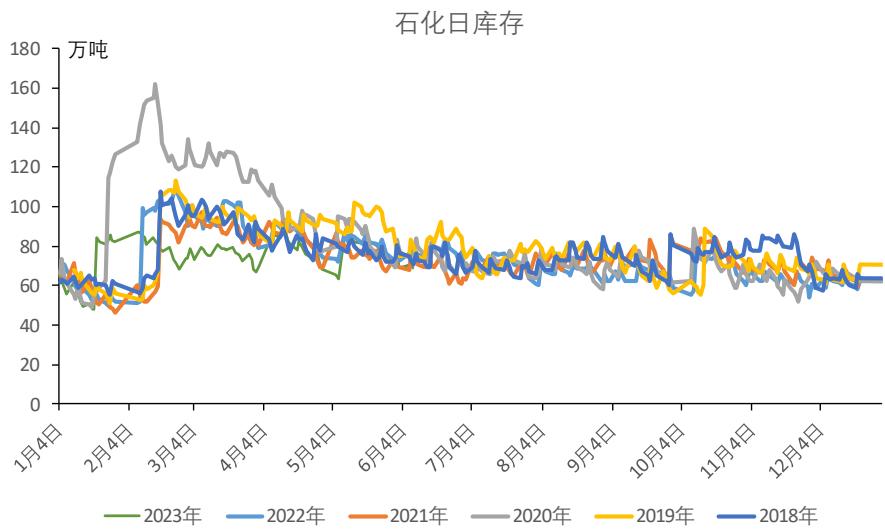
PE现货市场部分下跌50元/吨，涨跌幅在-50至+0元/吨之间，LLDPE报7800-7900元/吨，LDPE报8350-8550元/吨，HDPE报8500-8750元/吨。

基本面上看，供应端，新增大庆石化全厂、兰州石化全密度等检修装置，塑料开工率下跌至85.5%，较去年同期低了1.2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6月9日当周，下游开工率回落0.30个百分点至43.58%，较去年同期低了0.42个百分点，低于过去三年平均5.42个百分点，开工率处于低位，订单不佳，需求有待改善。



周二石化库存下降1万吨至72万吨，较去年同期低了8万吨，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合约下跌至72美元/桶附近震荡，东北亚乙烯价格环比下跌30美元/吨至750美元/吨，东南亚乙烯价格环比下跌20美元/吨至730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，中韩石化LLDPE、齐鲁石化HDPE等多套装置在5月底重启开车，接下来有多套装置停车，PE短期供给压力过去，加上丙烷价格下跌，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。