

【冠通研究】

制作日期： 2023 年 6 月 30 日

塑料：做多 L-PP 价差

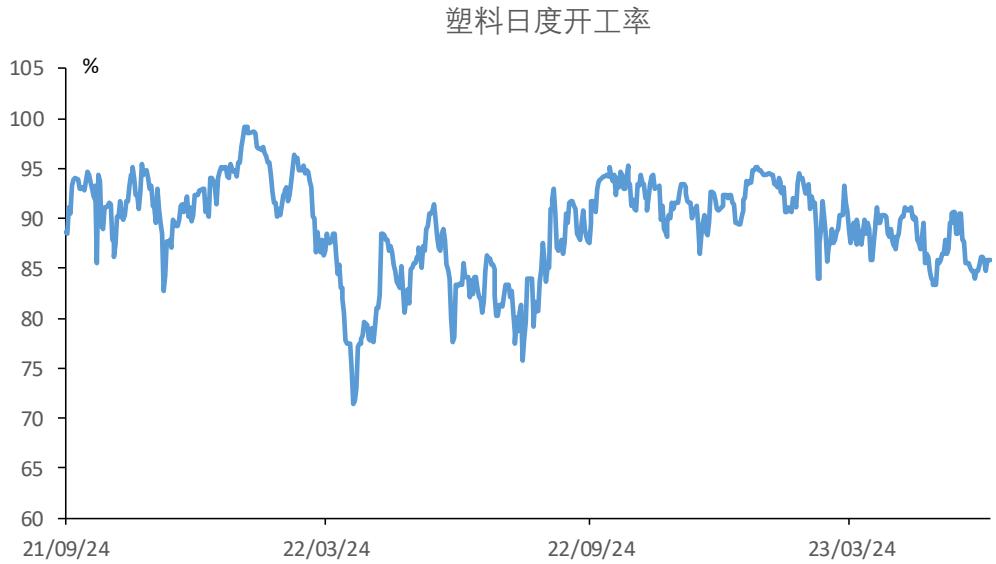
期货方面：塑料2309合约震荡上行，最低价7843元/吨，最高价7906元/吨，最终收盘于7887元/吨，在60日均线附近，涨幅0.63%。持仓量增加1322手至437227手。



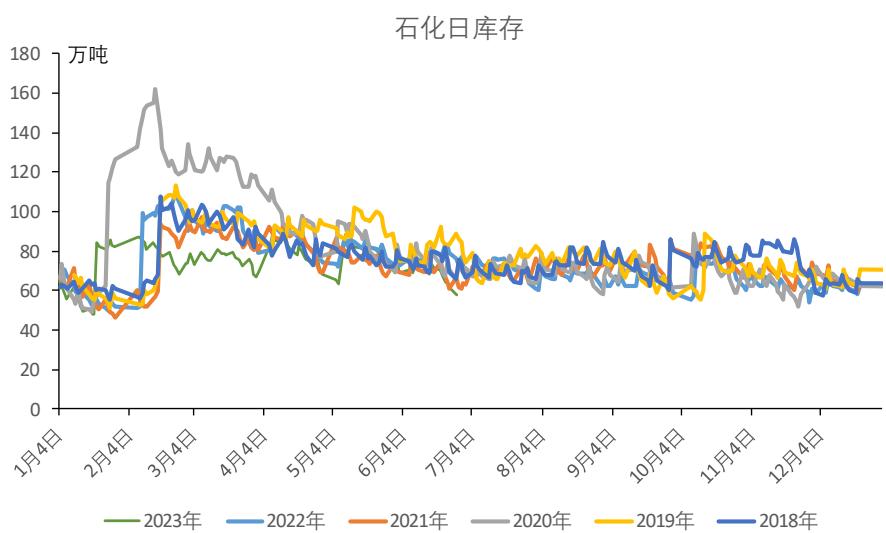
PE现货市场涨跌互现，涨跌幅在-50至+50元/吨之间，LLDPE报7900-8050元/吨，LDPE报8450-8750元/吨，HDPE报8500-8800元/吨。

基本面上看，供应端，检修装置变化不大，塑料开工率维持在86%附近，较去年同期高了1.9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30日当周，下游开工率回落0.08个百分点至42.52%，较去年同期低了3.38个百分点，低于过去三年平均8.25个百分点，开工率跌至低位，订单不佳，关注政策刺激下的需求改善情况。



端午假期期间累库10万吨至68万吨，由于月底石化停销结算，周五石化库存增加2万吨至63.5万吨，较去年同期低了8万吨，石化库存处于历年同期低位，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09合约上涨至75美元/桶，东北亚乙烯价格环比持平于730美元/吨，东南亚乙烯价格环比持平于730美元/吨。

相比往年同期，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6月制造业PMI小幅改善至49.0%，仍陷入收缩区间，下游需求压力较大，市场期待政策刺激，6月13日，央行下调了逆回购利率和调常备借贷便利利率，市场触底反弹，接着6月14日央行下调MLF利率，6月20日，1年期和5年期LPR利率均下调10个基点，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，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。