

【冠通研究】

制作日期： 2023 年 7 月 12 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8000元/吨，最高价8064元/吨，最终收盘于8054元/吨，在60日均线上方，涨幅0.76%。持仓量减少1662手至432270手。

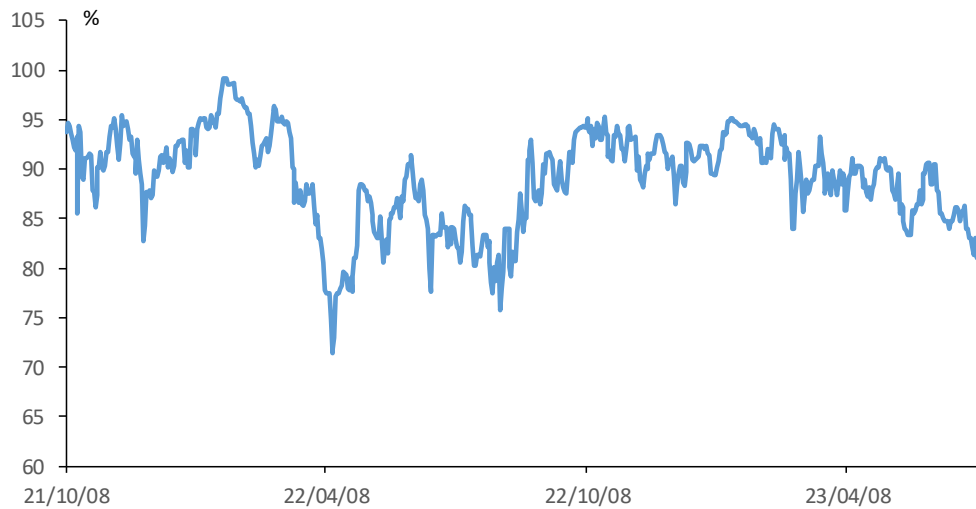


PE 现货市场部分多数上涨 50 元/吨，涨跌幅在-0 至+100 元/吨之间，LLDPE 报 8050-8350 元/吨，LDPE 报 8700-9100 元/吨，HDPE 报 8500-9000 元/吨。

基本面上看，供应端，万华化学 HDPE、扬子石化 HDPE 等检修装置重启开车，塑料开工率上涨至 84.2%，较去年同期高了 3.6 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。

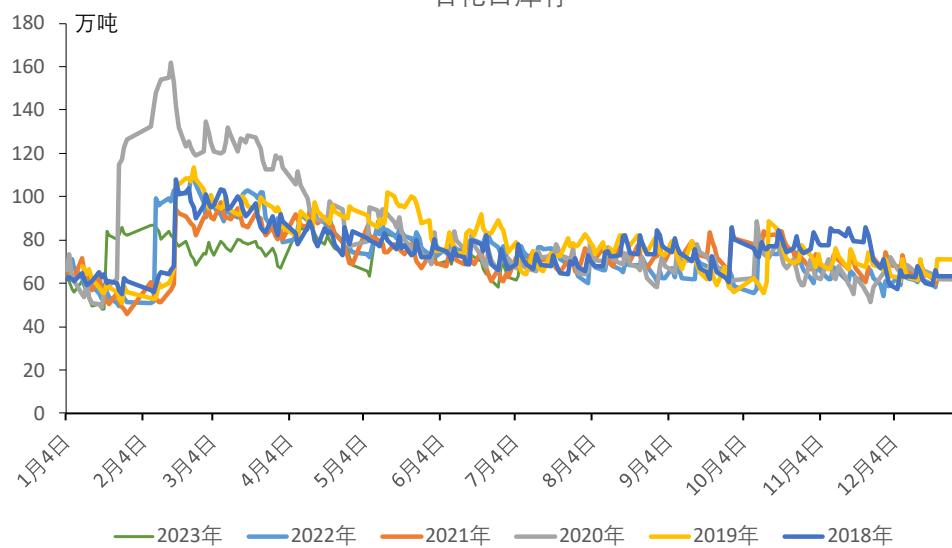
需求方面，截至 7 月 7 日当周，下游开工率回升 0.02 个百分点至 42.52%，较去年同期低了 2.58 个百分点，低于过去三年平均 7.88 个百分点，开工率跌至低位，订单不佳，关注政策刺激下的需求改善情况。

塑料日度开工率



周三石化库存下降2.5万吨至68万吨，较去年同期低了7.5万吨，石化库存处于历年同期相当水平，压力在于社会库存。社会库存有所去化，但仍处于高位。

石化日库存



原料端原油：布伦特原油09合约上涨至79美元/桶附近，东北亚乙烯价格环比持平于750美元/吨，东南亚乙烯价格环比持平于750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，7月10日，央行、国家金融监管总局发布《关于延长金融支持房地产市场平稳健康发展有关政策期限的通知》，将适用期限统一延长至2024年12月31日，加大保交楼金融支持。中韩石化LLDPE、齐鲁石化HDPE等多套装置在5月底重启开车后，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。