

【冠通研究】

制作日期：2023年8月8日

塑料：做多 L-PP 价差

期货方面：塑料2309合约高开后减仓震荡下行，最低价8092元/吨，最高价8163元/吨，最终收盘于8115元/吨，在60日均线上方，跌幅0.72%。持仓量减少32804手至280846手。



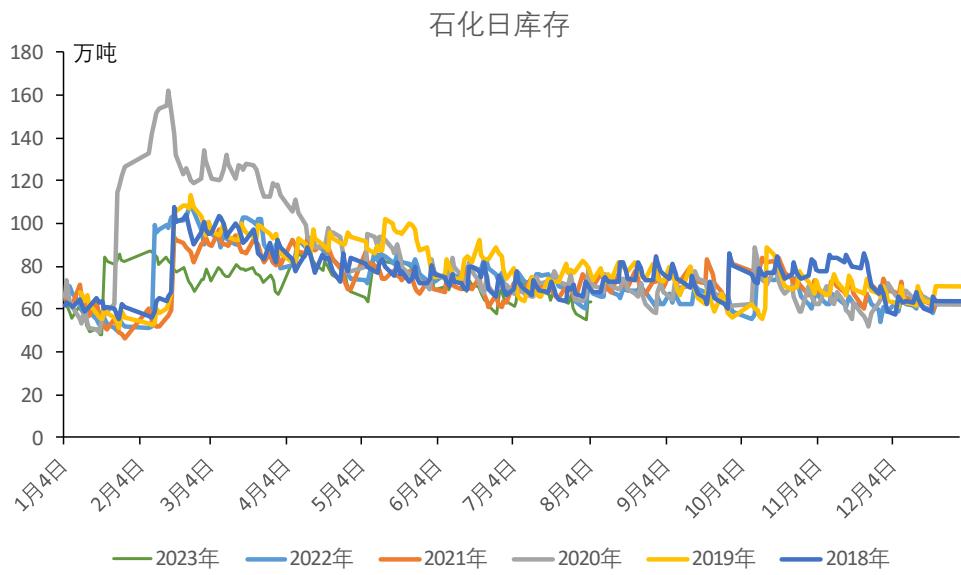
PE 现货市场多数稳定，涨跌幅在-100 至+50 元/吨之间，LLDPE 报 8150-8350 元/吨，LDPE 报 8900-9150 元/吨，HDPE 报 8600-9100 元/吨。

基本面上看，供应端，恒力石化 HDPE、中煤榆林全密度等检修装置重启开车，塑料开工率上升 3.3 个百分点至 89.4%，较去年同期高了 8.1 个百分点，目前开工率处于中性水平。广东石化、海南炼化投产。

需求方面，截至 8 月 4 日当周，下游开工率回升 0.10 个百分点至 43.02%，较去年同期低了 3.78 个百分点，低于过去三年平均 8.48 个百分点，开工率处于低位，不过棚膜订单逐步启动，关注政策刺激下的需求改善情况。



周二石化库存下降2万吨至61.5万吨，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合约下跌至85美元/桶，东北亚乙烯价格环比持平于810美元/吨，东南亚乙烯价格环比持平于810美元/吨。

相比往年同期，石化库存处于低位，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，宏观政策刺激房地产和消费，制造业信心增加，加上成本推动，聚烯烃触底反弹。由于

PP新增产能增速大于PE，PE进口增量有限，且PE棚膜旺季即将来临，其库存压力小于PP，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。