

【冠通研究】

制作日期： 2023 年 8 月 15 日

塑料：做多 L-PP 价差

期货方面：塑料2401合约增仓震荡运行，最低价8052元/吨，最高价8114元/吨，最终收盘于8090元/吨，在60日均线上方，跌幅0.16%。持仓量增加8694手至346506手。



PE 现货市场涨跌互现，涨跌幅在-50 至+100 元/吨之间，LLDPE 报 8150-8350 元/吨，LDPE 报 9050-9200 元/吨，HDPE 报 8700-9000 元/吨。

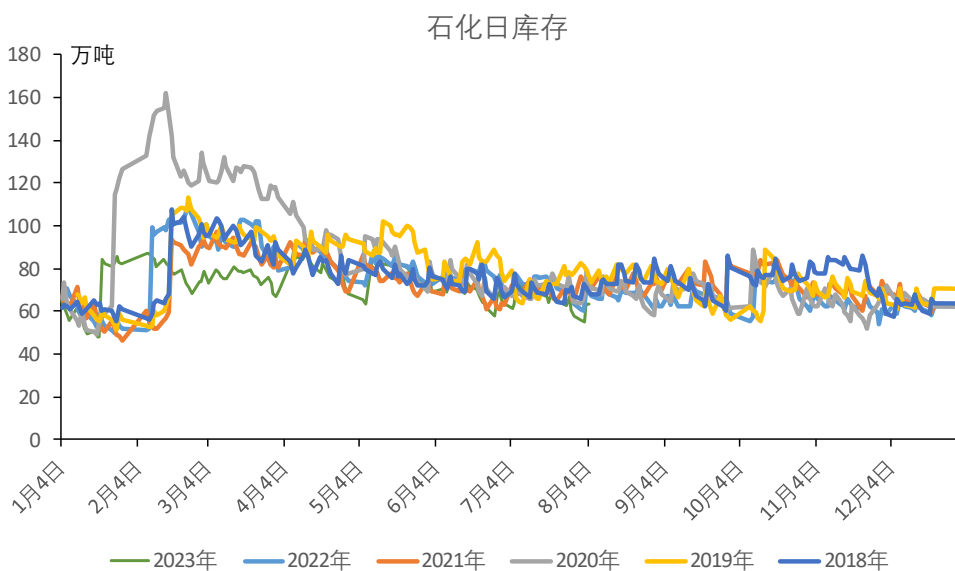
基本面上看，供应端，榆林化工全密度、扬子石化全密度等检修装置重启开车，不过新增了广东石化全密度、燕山石化 HDPE 等检修装置，塑料开工率维持在 89%附近，较去年同期高了 8 个百分点，目前开工率处于中性水平。广东石化、海南炼化投产。

需求方面，截至 8 月 11 日当周，下游开工率回落 0.18 个百分点至 42.84%，较去年同期低了 4.3 个百分点，低于过去三年平均 9.07 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1万吨至64.5万吨，较去年同期低了4.5万吨，石化库存近期去库放缓，但依然处于历年同期低位，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10合约在86美元/桶附近震荡，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棚膜开工率虽不及往年同期，但仍在回升，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。