

【冠通研究】

制作日期：2023年9月1日

塑料：偏强震荡

期货方面：塑料2401合约震荡上行，最低价8337元/吨，最高价8453元/吨，最终收盘于8420元/吨，在60日均线上方，涨幅1.10%。持仓量增加8308手至449112手。



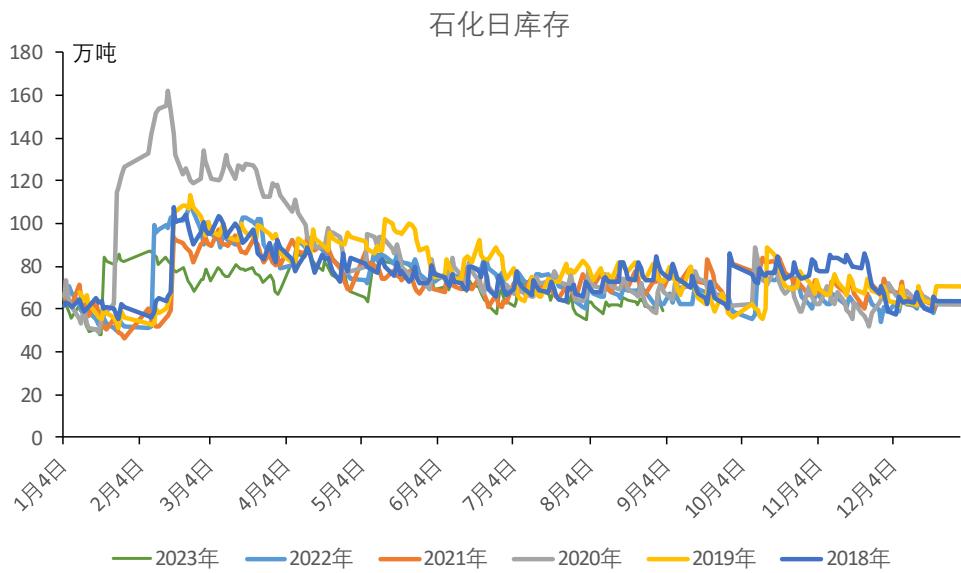
PE现货市场多数上涨，涨跌幅在-0至+100元/吨之间，LLDPE报8350-8600元/吨，LDPE报9400-9700元/吨，HDPE报8900-9250元/吨。

基本面上看，供应端，镇海炼化全密度等检修装置重启开车，塑料开工率上涨至90.4%，较去年同期低了0.2个百分点，目前开工率处于中性偏高水平。

需求方面，截至9月1日当周，下游开工率回升0.84个百分点至46.12%，较去年同期低了1.04个百分点，低于过去三年平均7.37个百分点，开工率处于低位，不过棚膜订单继续增加，关注政策刺激下的需求改善情况。



周五石化库存增加4.5万吨至63万吨，较去年同期持平，月底石化考核结束，石化库存增加，目前石化库存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11合约上涨至87美元/桶，东北亚乙烯价格环比持平于860美元/吨，东南亚乙烯价格环比持平于830美元/吨。

宏观政策刺激政策继续释放，降低存量首套住房贷款利率，统一全国商业性个人住房贷款最低首付款比例政策下限，下调外汇存款准备金率等，制造业信心增加，PMI数据向好，加上原油等成本推动，下

游需求环比小幅走好，但仍处同期低位，关注继续上行空间。预计塑料偏强震荡。

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。