

【冠通研究】

塑料：逢低做多

制作日期：2023年9月12日

【策略分析】

逢低做多

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，新增订单预期向好，目前仍处同期低位，关注继续上行空间。塑料逢低做多。

【期现行情】

期货方面：

塑料 2401 合约增仓震荡上行，最低价 8325 元/吨，最高价 8418 元/吨，最终收盘于 8402 元/吨，在 60 日均线上方，涨幅 0.47%。持仓量增加 6521 手至 425595 手。

现货方面：

PE 现货市场部分上涨，涨跌幅在-0 至+100 元/吨之间，LLDPE 报 8450-8700 元/吨，LDPE 报 9450-9900 元/吨，HDPE 报 8950-9250 元/吨。



投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

数据来源：博易大师 冠通研究

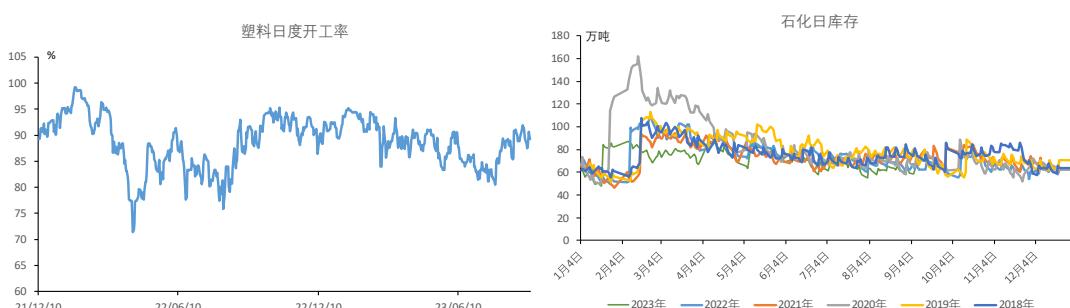
【基本面跟踪】

基本面上看，供应端，齐鲁石化老全密度、茂名石化全密度等检修装置重启开车，但是新增了独山子石化老全密度、茂名石化 LDPE 等检修装置，塑料开工率下降至 89.3%，较去年同期低了 2.4 个百分点，目前开工率处于中性水平。

需求方面，截至 9 月 8 日当周，下游开工率回升 0.87 个百分点至 46.99%，较去年同期低了 1.17 个百分点，低于过去三年平均 7.63 个百分点，下游开工率继续低位缓慢回升，棚膜订单继续增加，关注政策刺激下的需求改善情况。

周二石化库存下降 1.5 万吨至 67.5 万吨，较去年同期低了 2 万吨，月底石化考核结束，石化库存去库放缓，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 91 美元/桶，东北亚乙烯价格环比持平于 865 美元/吨，东南亚乙烯价格环比持平于 825 美元/吨。



数据来源：Wind 冠通研究

冠通期货 研究咨询部 苏妙达

执业资格证号 F03104403/Z0018167

投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

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交易咨询业务资格）

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。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。