

【冠通研究】

塑料：塑料回落

制作日期：2024年06月04日

【策略分析】

逢高做空

塑料仍处于检修季，本周其周度开工率环比下降1个百分点，处于偏低水平，较去年同期低了6个百分点。但上海金菲、兰州石化等部分装置即将开车。4月份PE进口环比减少。下游开工五一节后继续走弱，农膜订单季节性回落，5月份制造业PMI下降0.9个百分点至收缩区间，超长期国债陆续发行，房地产不断出台利好政策，需求预期刺激降温，关注后续需求情况，月底石化停销结算结束，6月初石化去库放缓，继续关注石化去库情况。原油下跌，塑料估值大幅修复至盈亏边缘，下游抵触高价原料，预计塑料高位回落。

【期现行情】

期货方面：

塑料2409合约增仓震荡下行，最低价8480元/吨，最高价8550元/吨，最终收盘于8516元/吨，在60日均线上方，跌幅0.65%。持仓量增加2473手至444830手。

现货方面：

PE现货市场多数下跌，涨跌幅在-100至+50元/吨之间，LLDPE报8550-8900元/吨，LDPE报10150-10400元/吨，HDPE报8330-8650元/吨。



数据来源：博易大师 冠通研究

【基本面跟踪】

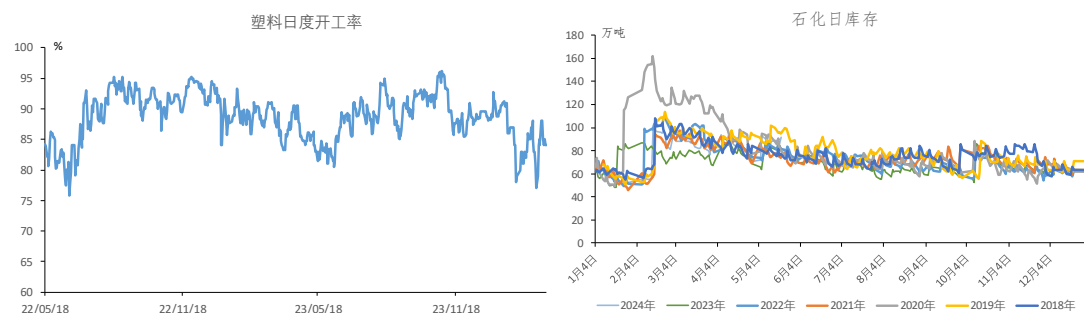
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

基本上看，供应端，兰州石化新全密度、茂名石化LDPE等检修装置重启开车，但新增久泰集团全密度检修装置，塑料开工率维持在84%左右，较去年同期低了6个百分点，目前开工率处于偏低水平。

需求方面，截至5月31日当周，PE下游开工率环比下降0.68个百分点至41.68%，农膜订单继续季节性下降，下游开工率处于历年同期低位水平。

五一期间石化累库21万吨至93万吨，与去年同期相较高了5万吨，累库幅度与近两年基本相当，符合预期，周二石化早库环比下降1万吨至82.5万吨，较去年同期高了8万吨，月底的石化产销结算结束，6月初石化去库放缓。

原料端原油：布伦特原油08合约下跌至78美元/桶，东北亚乙烯价格环比下降5美元/吨至950美元/吨，东南亚乙烯价格环比下降5美元/吨至850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

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。