

【冠通研究】

塑料：塑料震荡下行

制作日期：2024年07月23日

【策略分析】

逢高做空

塑料仍处于检修季，随着连云港石化HDPE、大庆石化LDPE一线等装置进入检修，本周其周度开工率环比下降2个百分点，仍处于偏低水平，较去年同期持低了1个百分点。6月份PE进口继续环比减少。下游开工转而小幅回落，农膜订单小幅增加，包装膜订单转而小幅减少，均处于较低水平，6月份制造业PMI持平于49.5%，仍在收缩区间，符合预期。超长期国债陆续发行，房地产不断出台利好政策，但需求预期刺激降温，三中全会暂未出台超预期的政策刺激，7月石化去库缓慢，石化库存仍处于近年同期偏高水平。原油高位遇阻后，塑料成本支撑减弱，下游需求淡季，订单跟进有限，抵触高价原料，中天合创等检修装置在月底将重启开车，预计塑料震荡下行。

【期现行情】

期货方面：

塑料2409合约增仓震荡下行，最低价8305元/吨，最高价8362元/吨，最终收盘于8310元/吨，在60日均线下方，跌幅0.47%。持仓量增加2021手至389869手。

现货方面：

PE现货市场部分下跌，涨跌幅在-100至+0元/吨之间，LLDPE报8400-8600元/吨，LDPE报10000-10250元/吨，HDPE报8000-8400元/吨。



数据来源：博易大师 冠通研究

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。

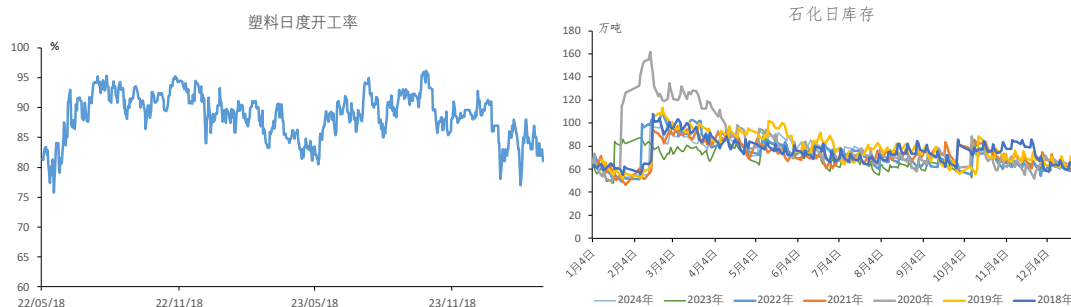
【基本面跟踪】

基本上看，供应端，上海赛科全密度、大庆石化LDPE等检修装置重启开车，但新增扬子巴斯夫LDPE、茂名石化LDPE2线，塑料开工率维持在80%左右，较去年同期低了3个百分点，目前开工率处于偏低水平。

需求方面，截至7月19日当周，PE下游开工率环比继续下降0.26个百分点至40.69%，农膜订单小幅增加，包装膜订单转而小幅减少，均处于较低水平，整体PE下游开工率仍处于近年同期最低位水平。下游对需求谨慎，农膜企业原料备货较少。

周二石化早库环比持平于76.5万吨，较去年同期高了16万吨，需求疲软下，石化去库缓慢，石化库存仍处于近年同期偏高水平。

原料端原油：布伦特原油09合约下跌至82美元/桶下方，东北亚乙烯价格环比持平于925美元/吨，东南亚乙烯价格环比持平于857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。