

【冠通研究】

塑料：塑料反弹

制作日期：2024年07月31日

【策略分析】

逢高做空

塑料仍处于检修季，中天合创LDPE、榆林化工全密度等检修装置重启开车，本周其周度开工率环比上涨5个百分点，仍处于偏低水平，较去年同期低了5个百分点。6月份PE进口继续环比减少。下游开工继续小幅回落，农膜和包装膜订单小幅减少，均处于较低水平，7月份制造业PMI环比下降0.1个百分点至49.4%，仍在收缩区间，略高于预期的49.3%。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。原油高位下跌后，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，中天合创全厂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合约减仓震荡上行，最低价8156元/吨，最高价8266元/吨，最终收盘于8256元/吨，在60日均线下方，涨幅0.62%。持仓量减少16363手至327987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8270-8480元/吨，LDPE报9750-9950元/吨，HDPE报7850-8300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。

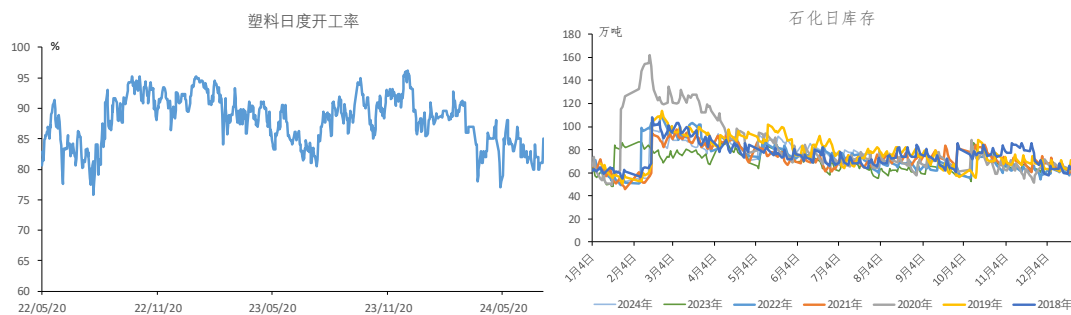
【基本面跟踪】

基本上看，供应端，神华新疆LDPE等检修装置重启开车，但新增独山子新全密度等检修装置，塑料开工率维持在85%左右，较去年同期高了5个百分点，目前开工率处于偏低水平。

需求方面，截至7月26日当周，PE下游开工率环比继续下降0.23个百分点至40.41%，农膜和包装膜订单小幅减少，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。

周三石化早库环比增加0.5万吨至74万吨，较去年同期高了13万吨，在需求疲软下，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10合约上涨至79美元/桶上方，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860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。