

【冠通研究】

塑料：节前备货，塑料多单继续谨慎持有

期货方面：受原油下跌影响，塑料2301合约在夜盘小幅低开，随后期价再次伴随持仓量上涨而上涨，最高上涨至8130元/吨，但很快回落至均价附近震荡，最终收盘于8085元/吨，涨幅0.94%，持仓量增加16447手至416039手。



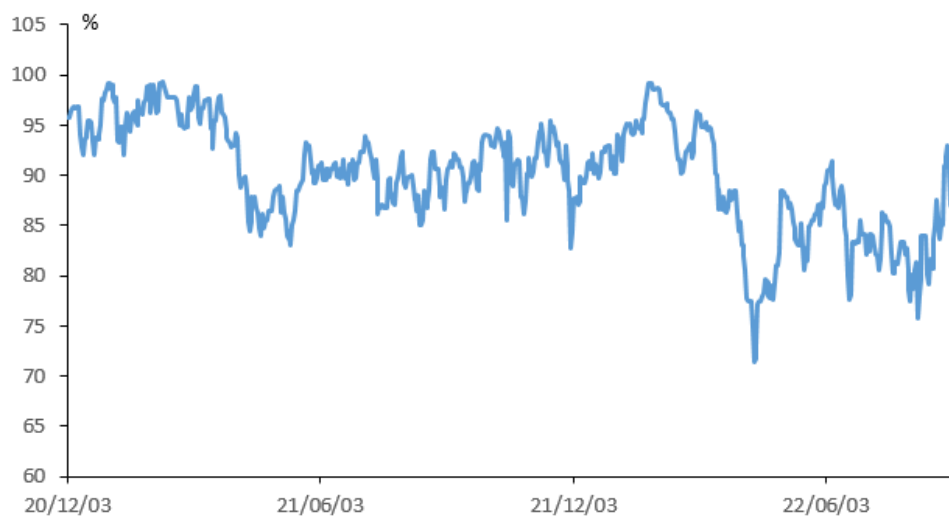
PE 现货市场大多数调涨，涨幅在 0 至+100 之间，LLDPE 报 8150-8450 元/吨，LDPE 报 9800-10100 元/吨，HDPE 报 8400-8600 元/吨。

基本面上看，供应端，20 万吨/年兰州石化 LDPE 等检修装置重启开工，塑料开工率环比增加 0.8 个百分点至 87.2%，较去年同期低了 3.6 个百分点，近期新增多套检修装置，塑料开工率有处于中性偏低水平。聚乙烯开工率下降，加之台风影响港口进口，供给压力减弱。新增产能上，40 万吨/年的山东劲海化工 HDPE 装置预计将于 9 月底投产。

需求方面，下游农膜旺季逐步启动，气温降低，限电影响消退，农

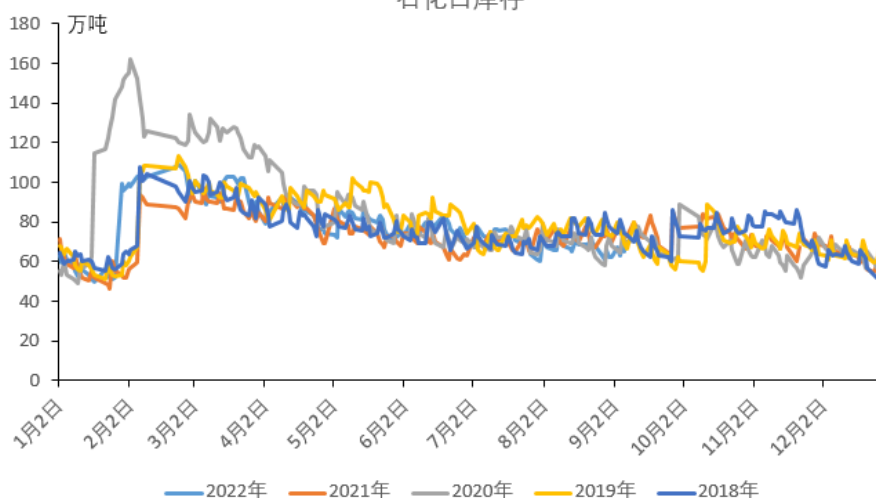
膜开工率环比增加 6.93 个百分点至 50.39%，另外管材开工率维持在 44.87%，包装膜开工率增加 0.15 个百分点至 62.57%，整体上下游需求一般，厂家备货谨慎，刚需采购为主。不过李克强主持召开国务院常务会议，听取稳住经济大盘督导和服务工作汇报，部署充分释放政策效能加快扩大有效需求，加上临近中秋假期，或将刺激需求。

聚乙烯开工率



周三石化库存下降2.5万吨至62.5万吨，较去年同期低了10.5万吨，步入9月，高温限电结束，加上临近中秋假期，下游需求恢复，石化去库较快。

石化日库存



原料端原油：美元指数上涨至110上方，再创近期新高，市场担忧

需求疲软，沙特阿美将10月份销往亚洲的阿拉伯轻质石油价格定位升水5.85美元/桶，较上月的9.8美元/桶大幅度下调，布伦特原油11合约下跌至92美元/桶，东北亚乙烯价格维持在1000美元/吨，台风影响港口进口，供给压力减弱。李克强主持召开国务院常务会议，听取稳住经济大盘督导和服务工作汇报，部署充分释放政策效能加快扩大有效需求，加上临近中秋假期，或将刺激需求，近几日下游成交有所好转，塑料表现较原油好，LLDPE现货继续调涨，短期塑料多单继续谨慎持有，由于需求实质性改善不多，注意止盈。另外，乙烯带来的利好，使得塑料2301持续强于PP2301。

本报告发布机构

一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。