

## 【冠通研究】

制作日期： 2022 年 9 月 14 日

### 塑料：现货持稳，塑料多单继续谨慎持有

期货方面：塑料2301合约小幅低开，随后增仓走高，最高上涨至8240元/吨，但随后一路减仓下行，最低下跌至8092元/吨，尾盘反弹，最终收盘于8141元/吨，跌幅0.95%，在5日均线附近。持仓量减少2608手至417878手。



PE 现货市场涨跌互现，大多数持稳，涨跌幅在-50 至+300 之间，LLDPE 报 8300-8700 元/吨，LDPE 报 10000-10200 元/吨，HDPE 报 8450-8700 元/吨。

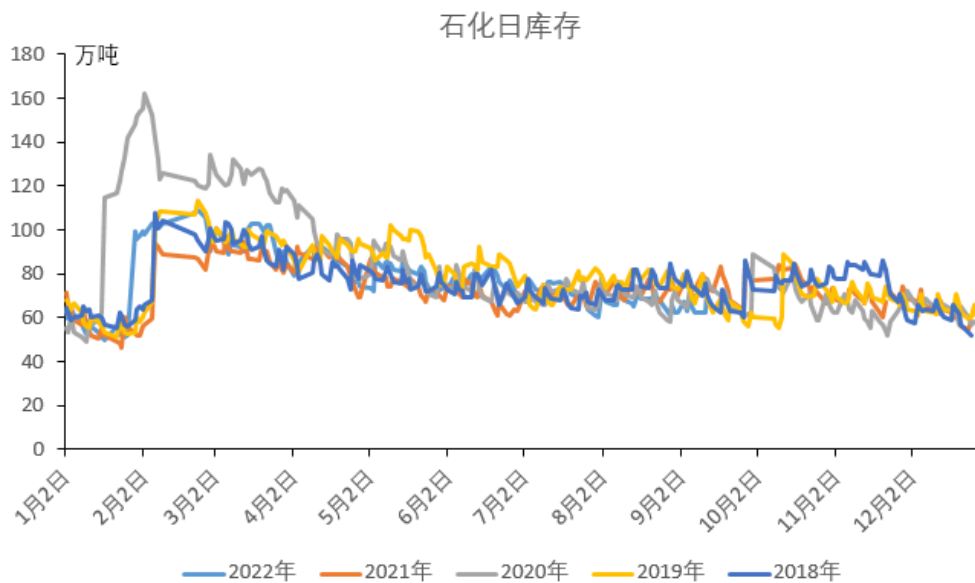
基本面上看，供应端，新增 40 万吨/年的恒力石化 HDPE 等检修装置，但 20 万吨/年燕山石化新 LDPE、22 万吨/年的茂名石化全密度等检修装置重启开车，塑料开工率环比增加 0.2 个百分点至 92.2%，较去年同期高了 2.4 个百分点。塑料开工率处于中性水平。新增产能上，40 万吨/年的连云港石化二期 HDPE 装置于 8 月份投产，40 万吨/年的山东

劲海化工 HDPE 装置预计将于 9 月底投产。

需求方面，下游农膜旺季需求继续增加，气温降低，限电影响消退，农膜开工率环比增加 7.35 个百分点至 57.74%，另外管材开工率增加 0.16 个百分点至 45.03%，而包装膜开工率下降 0.86 个百分点至 61.71%，整体上下游需求环比增加 1 个百分点，但比去年同期还是少了 6.9 个百分点。



中秋节3天假期石化库存增加9.5万吨至71.5万吨（修正下调了1万吨），较去年同期低了8万吨，符合预期。2020年与2017年中秋假期与国庆假期重合，参考意义不大，2021年、2019年、2018年中秋假期期间，石化库存分别增加11.5万吨、8.5万吨、10.5万吨。今年与往年累库程度基本相当，周三石化早库下降2万吨至69.5万吨，较去年同期低了6万吨。主要拿货的是贸易商，终端拿货积极性有限。



原料端原油：昨日晚间美国8月CPI表现超预期，高通胀压力令市场担忧美联储或加大加息力度，从而抑制经济增长，布伦特原油11合约下跌至93美元/桶，东北亚乙烯价格依然维持在1000美元/吨。整体上下游需求一般。不过环比走强，石化库存去库，不过主要拿货的是贸易商，终端拿货积极性有限。LLDPE现货持稳，塑料期价今日受加息预期影响拖累，短期塑料多单继续谨慎持有，关注10日均线支撑，基本上关注节后下游需求是否有实质性改善。

#### 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。

