

## 【冠通研究】

制作日期：2022年9月16日

### 塑料：塑料多单继续谨慎持有

期货方面：塑料2301合约夜盘开盘后短暂增仓下行，最低跌至8037元/吨，随后整体保持增仓上行，最高上涨至8143元/吨，最终收盘于8135元/吨，跌幅0.07%，在5日均线下方。持仓量增加8965手至433009手。



PE 现货市场大多数下跌 50 元/吨，涨跌幅在-100 至+50 之间，LLDPE 报 8200-8700 元/吨，LDPE 报 9900-10250 元/吨，HDPE 报 8450-8700 元/吨。

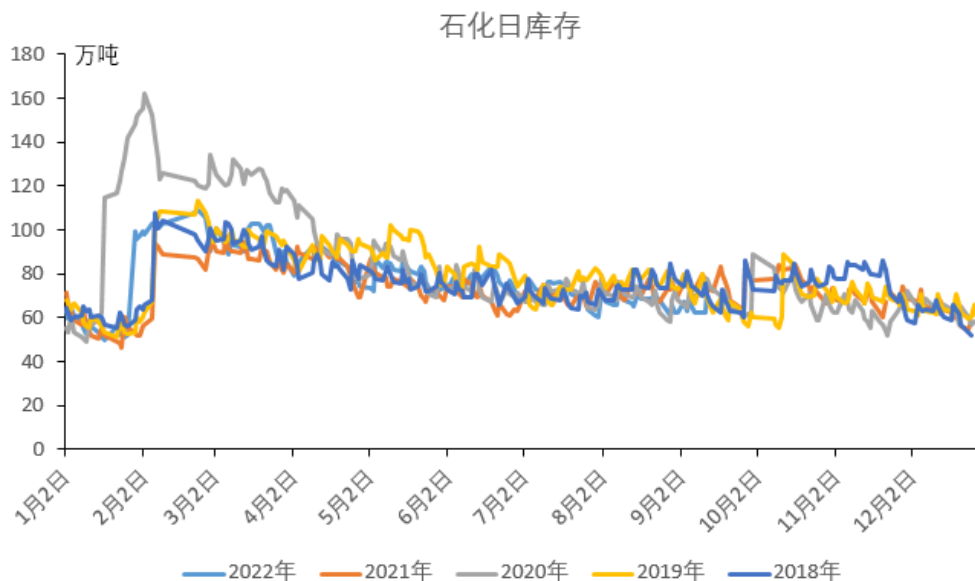
基本上看，供应端，新增 45 万吨/年的万华化学全密度、30 万吨/年的塔里木石化 HDPE 等检修装置，塑料开工率环比下降 2.6 个百分点至 88.4%，较去年同期高了 1 个百分点。塑料开工率处于中性水平。新增产能上，40 万吨/年的连云港石化二期 HDPE 装置于 8 月份投产，40 万吨/年的山东劲海化工 HDPE 装置预计将于 9 月底投产。

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 1.02 个百分点至 58.76%，另外管材开工率增加 0.17 个百分点至 45.20%，而包装膜开工率增加 0.12 个百分点至 61.83%，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，周五石化早库下降1万吨至67万吨，较去年同期低了5万吨。主要拿货的是贸易商，终端拿货积极性有限。



原料端原油：美国劳工部称铁路公司、美国工会达成了一项初步的协议，美国煤炭运输压力缓解，造成美国能源包括煤炭、天然气、原油均大幅回落。有消息称我国在进行成品油出口配额发放，欧洲柴油补跌，柴油裂解价差大幅回落，加上整个经济的下行压力，原油价格回落，布伦特原油11合约下跌至91美元/桶，东北亚乙烯价格下跌30美元/吨至970美元/吨，东南亚乙烯维持在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现货大多数小幅下跌，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。