

【冠通研究】

制作日期：2022年9月20日

塑料：塑料短期观望

期货方面：塑料2301合约夜盘低开后上行，最高上涨至8126元/吨，但11点之后，减仓下行，最终收盘于8045元/吨，跌幅0.80%，在5日均线下方。持仓量减少163手至425310手。



PE 现货市场多数下跌，涨跌幅在-150 至 0 之间，LLDPE 报 8200-8700 元/吨，LDPE 报 9900-10200 元/吨，HDPE 报 8450-8650 元/吨。

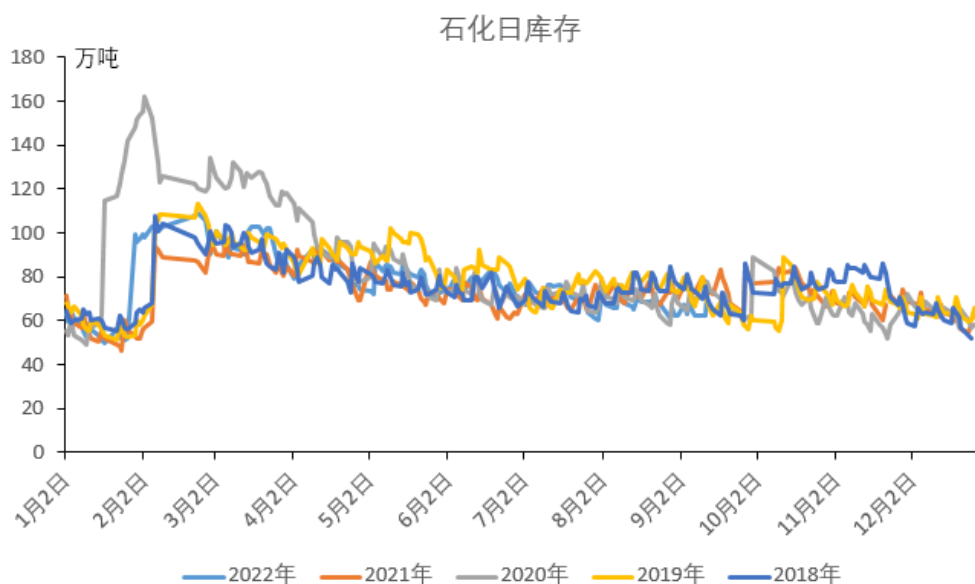
基本上看，供应端，兰州石化 HDPE 新线、独山子石化新 HDPE 等检修装置重启开车，塑料开工率环比增加 2.4 个百分点至 90.8%，较去年同期高了 1.5 个百分点。塑料开工率处于中性水平。新增产能上，40 万吨/年的连云港石化二期 HDPE 装置于 8 月份投产，40 万吨/年的山东劲海化工 HDPE 装置预计将于 9 月底投产。

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0.31个百分点，但比去年同期还是少了7.4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，周二石化早库下降1.5万吨至70.5万吨，较去年同期低了10.5万吨。主要拿货的是贸易商，终端拿货积极性有限，节后去库放缓。



原料端原油：原油大跌后回升，布伦特原油12合约在91美元/桶附近，东北亚乙烯价格维持在970美元/吨，东南亚乙烯维持在960美元/吨。

整体上开工率处于中性水平，下游需求一般。不过环比走强，节后石化库存去库放缓，主要拿货的是贸易商，终端拿货积极性有限。LLDPE现货多数下跌，塑料短期观望，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。