

【冠通研究】

制作日期：2022年9月21日

塑料：塑料短期观望

期货方面：塑料2301合约夜盘窄幅震荡，日盘开盘后持续下跌，最低跌至7978元/吨，但10点之后，减仓上行，最终收盘于8076元/吨，涨幅0.26%，在5日均线附近。持仓量减少4398手至402409手。



PE 现货市场多数稳定，涨跌幅在-100 至 0 之间，LLDPE 报 8200-8700 元/吨，LDPE 报 9800-10150 元/吨，HDPE 报 8450-8600 元/吨。

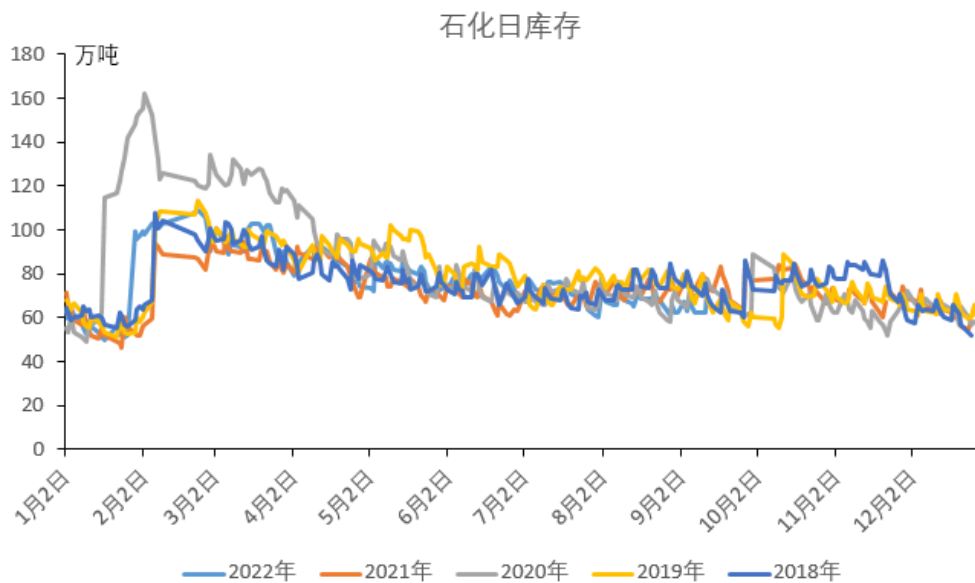
基本上看，供应端，新增中韩实话 2#HDPE、大庆石化 LDPE 等检修装置，塑料开工率环比下降 1.9 个百分点至 88.9%，较去年同期低了 1 个百分点。塑料开工率处于中性水平。新增产能上，40 万吨/年的连云港石化二期 HDPE 装置于 8 月份投产，40 万吨/年的山东劲海化工 HDPE 装置预计将于 9 月底投产。

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，周三石化早库下降2万吨至67.5万吨（昨日下调修正1万吨），较去年同期低了8.5万吨。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：俄罗斯正准备在其控制的乌克兰地区举行公投，且普京警告将动用其武器库的所有力量以回应西方“核讹诈”，俄乌冲突或将进一步升级。今日凌晨美国当周API显示原油库存增加103.5万桶，较预期232.1万桶，前值603.5万桶均有所下降，布伦特原油12合约上涨至92美元/桶，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现货多数持稳，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。