

## 【冠通研究】

制作日期：2022年9月22日

### 塑料：塑料短期观望

期货方面：塑料2301合约夜盘减仓下行，日盘开盘短暂下跌后持续上行，最高上涨至8137元/吨，最终收盘于8124元/吨，涨幅1.04%，在10日均线附近。持仓量减少9286手至411644手。



PE 现货市场多数上涨 50 元/吨，涨跌幅在-50 至+50 之间，LLDPE 报 8250-8750 元/吨，LDPE 报 9750-10150 元/吨，HDPE 报 8450-8600 元/吨。

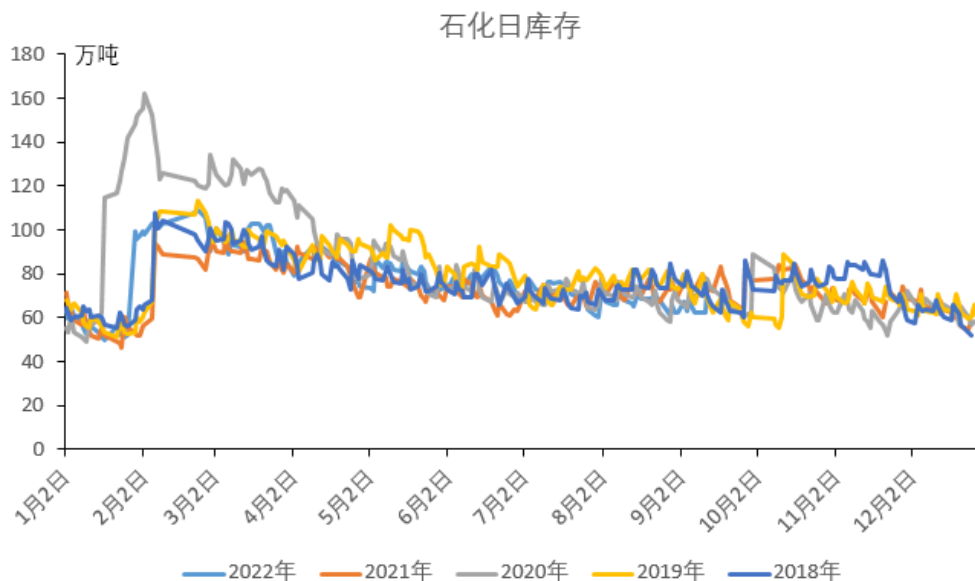
基本面上看，供应端，新增 7 万吨/年的燕山石化 HDPE A 线等检修装置，塑料开工率环比下降 0.4 个百分点至 88.5%，较去年同期低了 2.7 个百分点。塑料开工率处于中性水平。新增产能上，40 万吨/年的连云港石化二期 HDPE 装置于 8 月份投产，40 万吨/年的山东劲海化工 HDPE 装置预计将于 9 月底投产。

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，周四石化早库下降1.5万吨至66万吨，较去年同期低了10万吨。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：美国EIA公布的数据显示，美国截至9月16日当周EIA原油库存增加114.20万桶，预期增加216.1万桶，前值增加244.2万桶。汽油库存增加156.90万桶，预期减少43.1万桶，前值减少176.7万桶；精炼油库存增加123.10万桶，预期增加42万桶，前值增加421.9万桶，美联储加息75基点，布伦特原油12合约回落至90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。美联储按预期加息，利空出尽短暂反弹，LLDPE现货多数小幅上涨，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。