【冠通研究】

制作日期： 2022 年 9 月 23 日

塑料：塑料短期观望

期货方面：塑料2301合约夜盘开盘后一度增仓上行，日盘开盘持续减仓下行至午盘，最低下跌至8020元/吨，最终收盘于8037元/吨，在5日均线下方，跌幅0.37%。持仓量减少14411手至397233手。

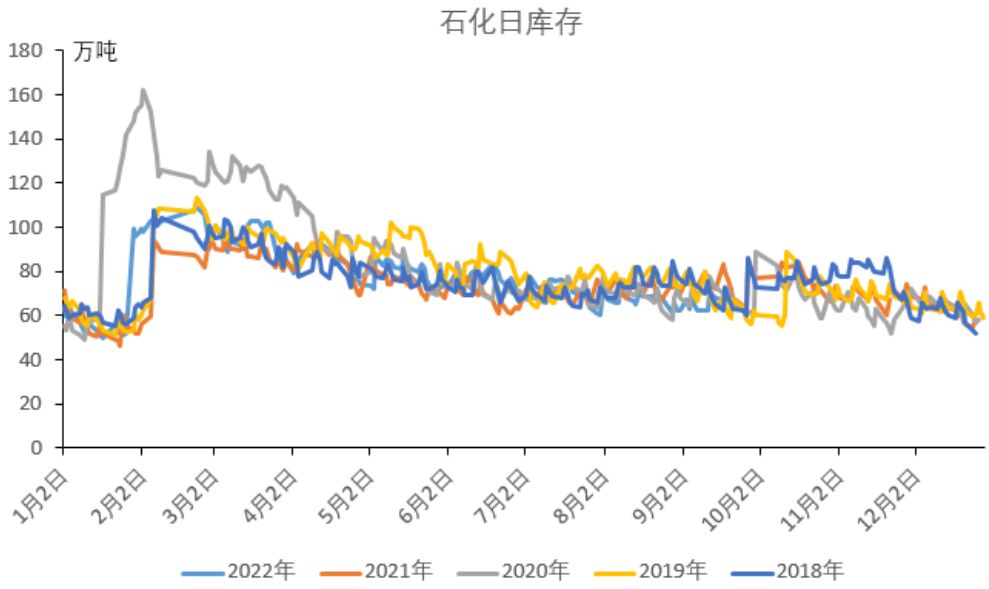
PE 现货市场多数稳定，涨跌幅在 0 至+50 之间，LLDPE 报 8250-8750 元/吨，LDPE 报 9750-10150 元/吨，HDPE 报 8450-8600 元/吨。

基本面上看，供应端，新增 25 万吨/年的茂名石化 2#LDPE 等检修装置，塑料开工率环比下降 0.5 个百分点至 88.0%，较去年同期低了 3.4 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，农膜开工率环比增加 2.45 个百分点至 61.21%，另外管材开工率增加 0.17 个百分点至 45.37%，包

装膜开工率增加 0.85 个百分点至 62.68%，整体上下游需求环比增加 1.21 个百分点，但比去年同期还是少了 6.10 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，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2.5万吨至63.5万吨，较去年同期低了12.5万吨。主要拿货的是贸易商，终端拿货积极性有限，去库恢复正常。



原料端原油：布伦特原油12合约回落至89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。不过环比继续走强，石化库存去库正常，主要拿货的是贸易商，终端拿货积极性有限。LLDPE现货多数平稳，塑料短期观望，基本面上关注国庆节前的下游备货情况。

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。