

【冠通研究】

制作日期： 2022 年 10 月 12 日

塑料：震荡运行

期货方面：塑料2301合约小幅低开后下行，午后有所反弹，最高价即开盘价附近8199元/吨，最低下跌至8040元/吨，最终收盘于8105元/吨，在5日均线下方，跌幅2.07%。持仓量减少2737手至383660手。



PE 现货市场多数下跌 100 元/吨，涨跌幅在-100 至+0 之间，LLDPE 报 8450-9000 元/吨，LDPE 报 10000-10350 元/吨，HDPE 报 8650-8800 元/吨。

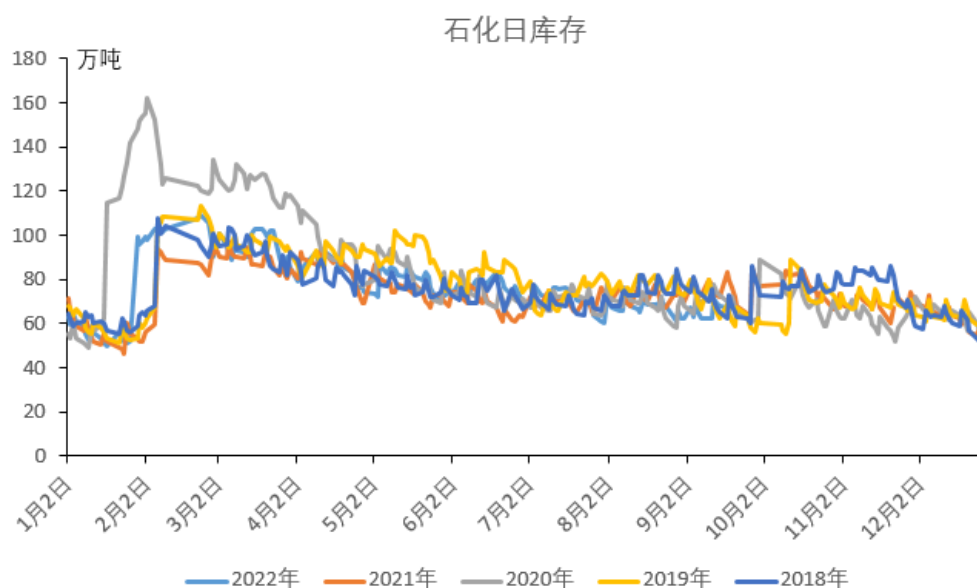
基本面上看，供应端，30 万吨/年的塔里木石化全密度等检修装置重启开车，塑料开工率环比增加 0.4 个百分点至 94.0%，较去年同期高了 0.4 个百分点，处于中性略偏高水平。新增产能上，40 万吨/年的连云港石化二期 HDPE 装置于 8 月份投产，40 万吨/年的山东劲海化工 HDPE 装置预计将于 10 月投产。

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 个

百分点至 63.21%，另外管材开工率增加 0.66 个百分点至 46.03%，而包装膜开工率下降 0.78 个百分点至 61.9%，整体上下游需求环比增加，但比去年同期还是仍有差距。



国庆假期石化库存增加23.5万吨至81万吨，较去年同期低了4万吨，符合预期。2021年、2020年、2019年、2018年国庆假期期间，石化库存分别增加22.5万吨、26万吨、25.5万吨、23万吨。今年与往年累库程度基本相当，周三石化早库下降1万吨至74万吨，较去年同期低了3万吨，国庆后石化去库有所放缓。



原料端原油：国际货币基金组织下调全球经济增长预期，市场对经济衰退忧虑延续，布伦特原油12合约下跌至95美元/桶，东北亚乙烯价格维持在880美元/吨，东南亚乙烯维持在830美元/吨。

塑料成本端支撑明显，国庆假期石化库存增加23.5万吨至81万吨，较去年同期低了4万吨，符合预期。但节后归来，市场成交转弱，石化去库开始放缓，需求继续环比小幅回升，但依然不及往年同期，开工率升至中性略偏高位置，预计近期塑料震荡运行。

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。

