

## 【冠通研究】

制作日期： 2022 年 10 月 13 日

### 塑料：偏弱震荡

期货方面：塑料2301合约小幅低开后增仓下行，最高价即开盘价附近8101元/吨，最低下跌至7888元/吨，最终收盘于7897元/吨，在40日均线下方，跌幅2.71%。持仓量增加26742手至410402手。



PE 现货市场多数下跌 50 元/吨，涨跌幅在-200 至+0 之间，LLDPE 报 8350-8950 元/吨，LDPE 报 9900-10200 元/吨，HDPE 报 8600-8750 元/吨。

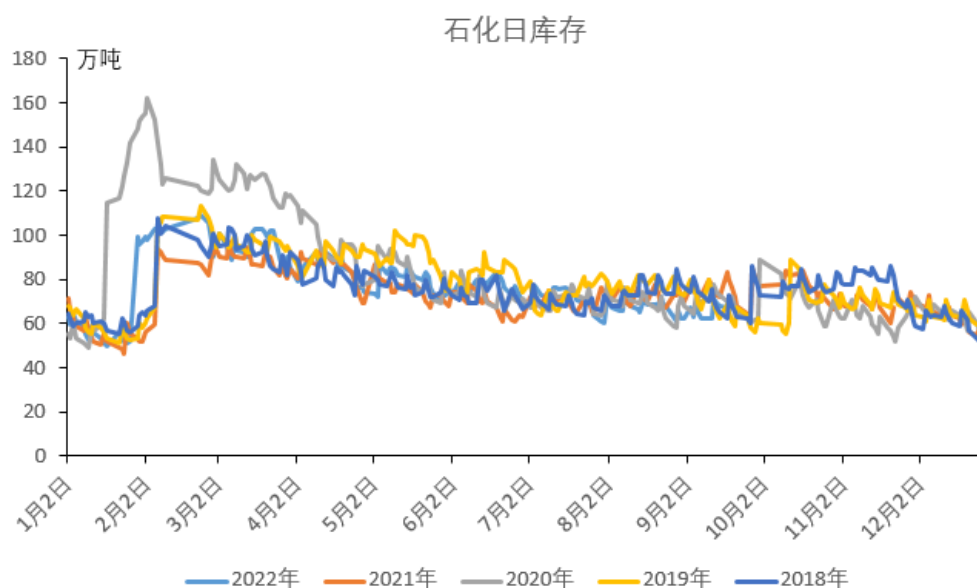
基本上看，供应端，新增 40 万吨/年的中化泉州 HDPE、14 万吨/年的齐鲁石化 LDPE 等检修装置，塑料开工率环比下降 1.9 个百分点至 92.4%，较去年同期低了 0.6 个百分点，依然处于中性略偏高水平。新增产能上，40 万吨/年的连云港石化二期 HDPE 装置于 8 月份投产，40 万吨/年的山东劲海化工 HDPE 装置预计将于 10 月投产。

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，周四石化早库下降0.5万吨至73.5万吨，较去年同期低了4.5万吨，国庆后石化去库有所放缓。



原料端原油：美国9月PPI环比超预期上涨0.4%，预期为上涨0.2%，9月PPI同比增长8.5%，预期8.40%。另外OPEC月报下调了对全球需求预期，将2022年全球原油需求增速下调46万桶至264万桶/日，此前为310万桶/日；将2023年全球原油需求增速下调36万桶/日至234万桶/日，此前为270万桶/日。2022年和2023年的全球经济增长预测分别被下调0.4个百分点和0.6个百分点至2.7%和2.5%。市场对经济衰退忧虑延续，布伦特原油12合约下跌至93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。

塑料成本端支撑减弱，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，石化去库持续放缓，现货价格持续下降。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，预计近期塑料偏弱震荡。

## 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。