

【冠通研究】

制作日期： 2022 年 10 月 14 日

塑料：偏弱震荡

期货方面：塑料2301合约低开一度下跌至7815元/吨，随后增仓反弹，最高价7939元/吨，最低下跌至7815元/吨，最终收盘于7917元/吨，在60日均线上方，跌幅0.85%。持仓量增加7560手至417962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 9900-10050 元/吨，HDPE 报 8550-8750 元/吨。

基本上看，供应端，齐鲁石化、兰州石化等检修装置重启开车，塑料开工率环比增加 1.6 个百分点至 94.0%，较去年同期高了 1.8 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 0.22

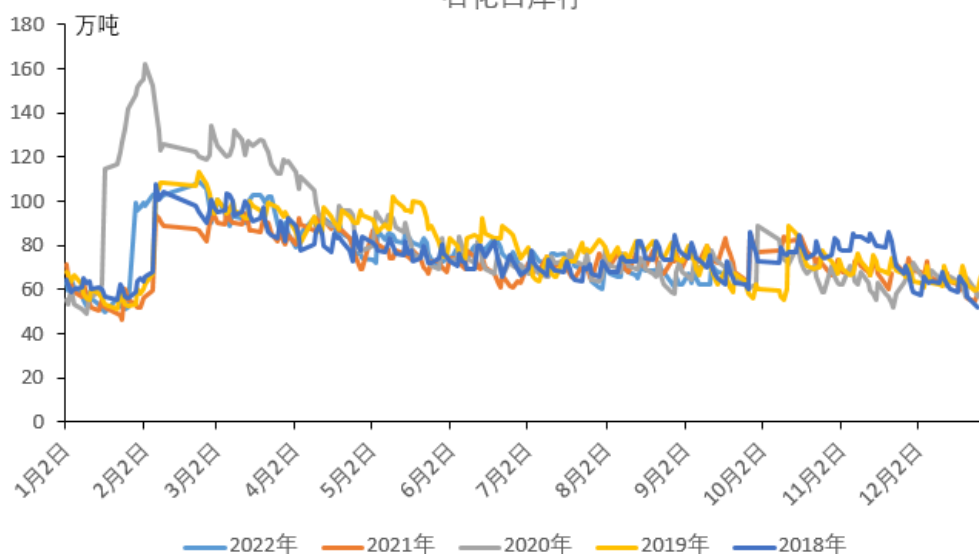
个百分点至 63.43%，另外管材开工率增加 0.34 个百分点至 46.37%，而包装膜开工率下降 0.97 个百分点至 60.93%，整体上下游需求环比下降 0.45 个百分点，比去年同期少了 6.33 个百分点，下游订单跟进不足。

聚乙烯开工率



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，周五石化早库增加0.5万吨至74万吨，较去年同期低了4.5万吨，国庆后石化去库明显放缓。

石化日库存



原料端原油：美国能源信息署（EIA）周四公布的数据显示，截至10月7日当周，美国商业原油库存增加988万桶，至4.39亿桶，预期增加175万桶，但冬季取暖需求下，馏分油库存下降485万桶，美国9月CPI同比上涨8.2%，高于市场预期的8.1%，前值8.3%，数据公布后，美股、铜等风险资产低开后持续上涨，布伦特原油12合约上涨至95美元/桶，东北亚乙烯价格上涨20美元/吨至900美元/吨，东南亚乙烯上涨20美元/吨至850美元/吨。

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，石化去库明显放缓，现货价格持续下降。需求依然不及往年同期，下游订单跟进不足，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。