

## 【冠通研究】

制作日期： 2022 年 10 月 25 日

### 塑料：偏弱震荡

期货方面：塑料2301合约开盘后震荡运行，但日盘增仓下行至最低价7661元/吨，最终收盘于7685元/吨，在60日均线下方，跌幅1.14%。持仓量增加1630手至449967手。



PE 现货市场多数下跌 50 元/吨，涨跌幅在-100 至+0 之间，LLDPE 报 8100-8550 元/吨，LDPE 报 9350-9550 元/吨，HDPE 报 8300-8500 元/吨。

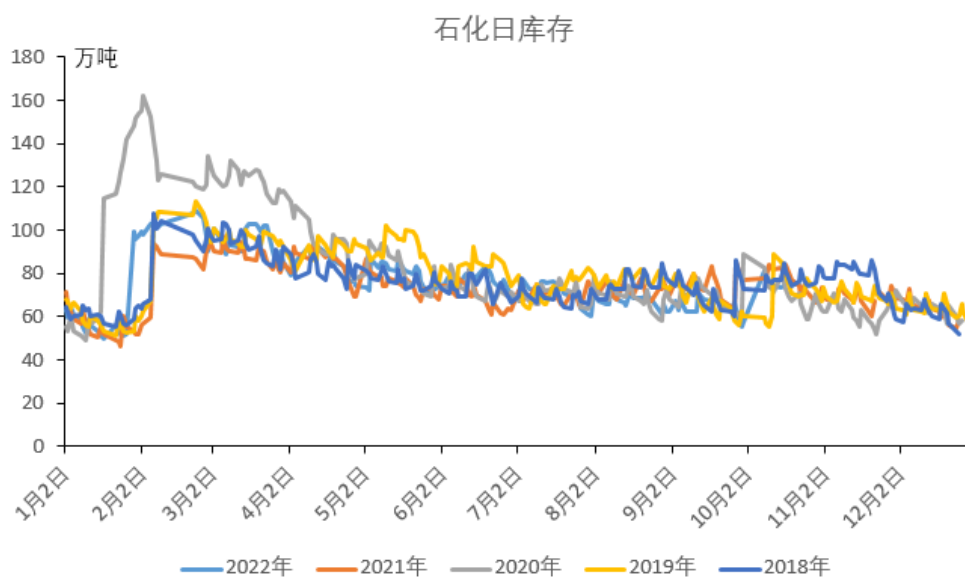
基本上看，供应端，新增神华新疆、中化泉州等检修装置，塑料开工率环比下降 1.7 个百分点至 95.2%，较去年同期高了 0.4 个百分点，处于中性略偏高水平。新增产能上，40 万吨/年的连云港石化二期 HDPE 装置于 8 月份投产，40 万吨/年的山东劲海化工 HDPE 装置预计将于 10 月投产，古雷石化乙烯装置投料开车。

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 0.32 个百分点至 63.75%，另外管材开工率增加 0.17 个百分点至 46.20%，而

包装膜开工率下降 0.22 个百分点至 60.75%，整体上下游需求环比下降 0.16 个百分点，比去年同期少了 6.29 个百分点，下游包装膜订单回落，关注双十一电商消费旺季能否提振包装膜。



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，周二石化早库下降6万吨至69万吨，较去年同期低了13万吨，低价成交转好，近期石化去库速度有所加快。



原料端原油：布伦特原油01合约在91美元/桶附近震荡，东北亚乙烯价格维持在880美元/吨，东南亚乙烯上涨20美元/吨至870美元/吨。

低价成交转好，近期石化去库速度有所加快。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，9月出口数据同比增长较8月继续回落，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。