

## 【冠通研究】

制作日期： 2022 年 11 月 16 日

### 塑料：暂时观望

期货方面：塑料2301合约整体减仓上行，最高上行至7957元/吨，最低价7863元/吨，最终收盘于7946元/吨，在40日均线上方，涨幅0.72%。持仓量减少6317手至346365手。



PE 现货市场少数稳定，涨跌幅在-50 至 0 之间，LLDPE 报 8200-8550 元/吨，LDPE 报 9350-9600 元/吨，HDPE 报 8300-8550 元/吨。

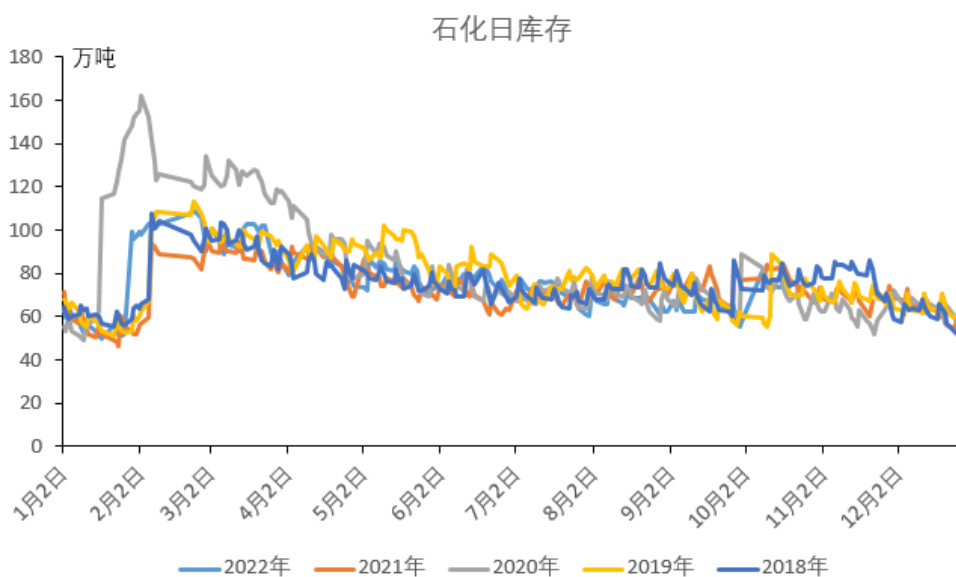
基本面上看，供应端，检修装置变化不大，塑料开工率在 89.1%，较去年同期低了 3.5 个百分点，处于中性水平。新增产能上，40 万吨/年的连云港石化二期 HDPE 装置于 8 月份投产，40 万吨/年的山东劲海化工 HDPE 装置再度推迟，预计将于 11 月投产，古雷石化乙烯装置投料开车。

需求方面，下游农膜旺季需求逐步收尾，农膜开工率环比下降 0.47 个百分点至 62.33%，另外管材开工率环比增加 0.66 个百分点至 46.53%，包装膜开工率增加 0.11 个百分点至 61.12%，下游农膜旺季需求继续收

尾，双十一电商消费旺季未能继续提振包装膜，整体上下游需求环比上涨 0.05 个百分点，比去年同期少了 8.09 个百分点。



进入11月，石化进入正常去库节奏，周三石化早库下降1.5万吨至62.5万吨，较去年同期低了8万吨，石化去库放缓。



原料端原油： IEA报告将2022年全球原油需求增速预期上调19万桶/日至210万桶/日，将2023年全球原油需求增速预期下调4万桶/日。周三凌晨美国API数据显示，美国截至11月11日当周原油库存大幅减少580万桶，汽油库存增加170万桶，布伦特原油01合约在93美元/桶附近震荡，

东北亚乙烯价格维持在880美元/吨，东南亚乙烯维持在880美元/吨。

随着月底石化考核结束，去库速度放缓。目前塑料下游企业开工率还是与去年同期仍有差距，农膜旺季逐步收尾，电商消费旺季也只带来短期提振，整体下游订单不佳，对后市偏悲观，10月出口数据同比增长较9月继续回落，需求不佳，不过美联储加息放缓以及国内进一步优化防控措施，股市、商品风险偏好提升，塑料基本面改善不多，暂时观望。

冠通期货 研究咨询部 苏妙达

执业资格证书编号：F03104403/Z0018167

#### **本报告发布机构**

**一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。