

【冠通研究】

制作日期： 2022 年 11 月 22 日

塑料：震荡运行

期货方面：塑料2301合约整体减仓震荡运行，最高上行至7853元/吨，最低价7777元/吨，最终收盘于7799元/吨，在20日均线上方，跌幅0.52%。持仓量减少13995手至328744手。



PE 现货市场部分下跌 50 元/吨，涨跌幅在-150 至 0 之间，LLDPE 报 8150-8700 元/吨，LDPE 报 9200-9550 元/吨，HDPE 报 8250-8550 元/吨。

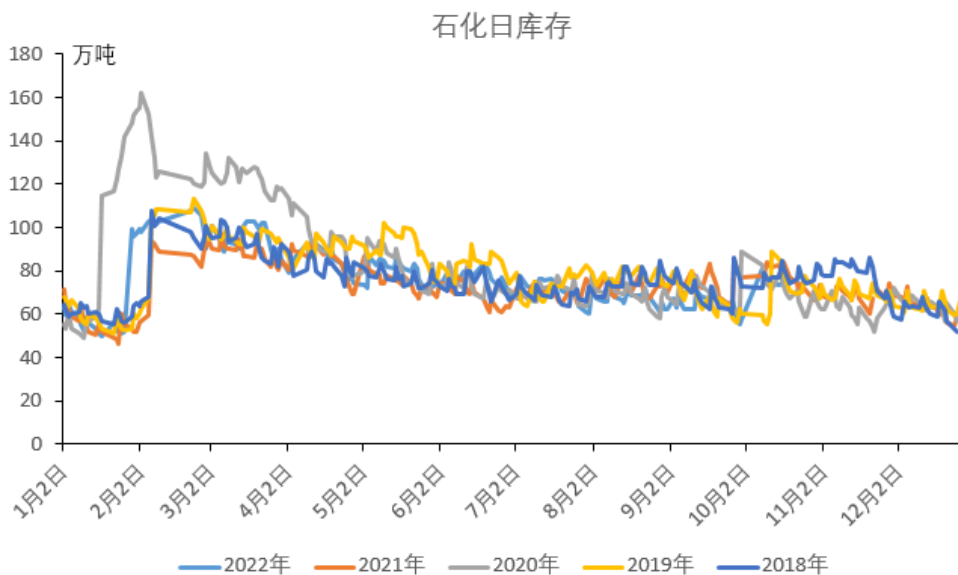
基本面上看，供应端，天津石化、中韩石化等检修装置重启开车，塑料开工率升至 90.8%，较去年同期低了 2.2 个百分点，处于中性水平。新增产能上，40 万吨/年的连云港石化二期 HDPE 装置于 8 月份投产，40 万吨/年的山东劲海化工 HDPE 装置再度推迟，预计将于 11 月投产，古雷石化乙烯装置投料开车，11 月 13 日海南炼化 100 万吨/年乙烯装置中交。

塑料方面，下游农膜旺季需求逐步收尾，农膜开工率环比下降 0.35 个百分点至 61.98%，另外管材开工率环比增加 0.34 个百分点至 46.87%，

包装膜开工率增加 0.26 个百分点至 61.38%，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 0.18 个百分点，比去年同期少了 8.01 个百分点，下游接货谨慎。



进入11月，石化进入正常去库节奏，周二石化早库增加0.5万吨至66万吨(昨日下调修正1.5万吨)，较去年同期低了5万吨，石化去库放缓。



原料端原油：美油和布油盘中一度跌幅达6%，均曾创下今年1月以来的最低水平，因有媒体报道称，沙特和其他欧佩克成员国考虑最多增产50万桶/日。另外美国政府已经给予沙特王储穆罕默德·本·萨勒曼豁免权（美国政府表示由于萨勒曼被任命为沙特首相，因此作为外国政

府首脑享有豁免权），这让市场想象沙特确实有可能遵从美国意愿而减产。但沙特能源大臣随后否认了近期正与其他产油国讨论石油增产的消息，并表示，当前产油国联盟日产减少200万桶的计划将持续至2023年底，如有需要，沙特随时准备进一步减产。稍晚阿联酋能源部长证实了沙特能源大臣的观点，称仍致力于欧佩克+平衡石油市场的目标，并将支持实现这一目标的任何决定。消息传出后油价迅速回升。布伦特原油02合约维持在87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，美国最新制裁一批出售伊朗石化产品公司，伊朗塑料进口预期更加不便，塑料基本面改善不多，疫情影响持续，震荡运行为主。

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

—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。

