

【冠通研究】

制作日期： 2022 年 11 月 25 日

塑料：震荡运行

期货方面：塑料2301合约夜盘减仓震荡运行，日盘增仓上行，最高上行至8050元/吨，最低价7948元/吨，最终收盘于8031元/吨，在60日均线上方，涨幅0.94%。持仓量减少1818手至327904手。



PE 现货市场大部分上涨 50 元/吨，涨跌幅在 0 至+100 之间，LLDPE 报 8250-8750 元/吨，LDPE 报 9150-9550 元/吨，HDPE 报 8250-8500 元/吨。

基本上看，供应端，检修装置变化不大，塑料开工率环比增加 0.1 个百分点升至 91.6%，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。

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 1.37

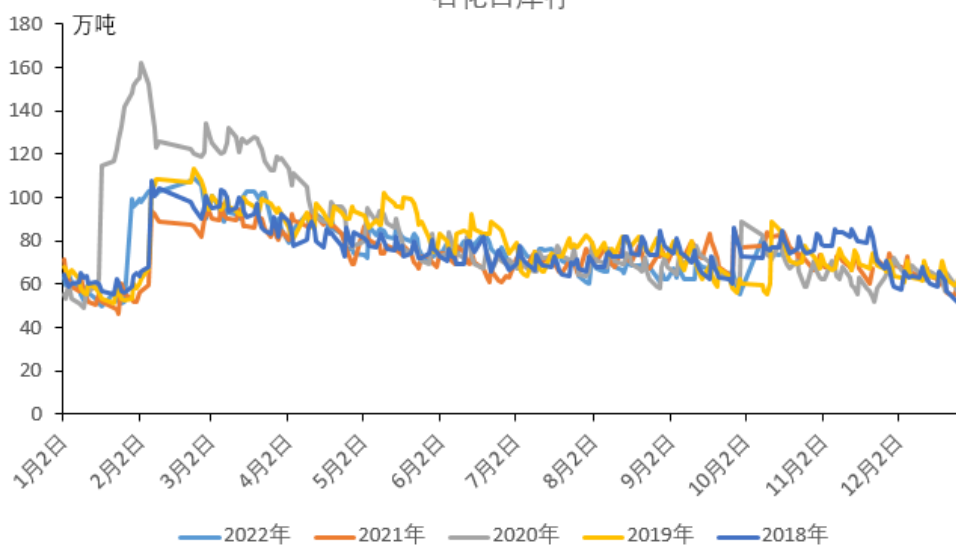
个百分点至 60.61%，另外管材开工率环比下降 0.17 个百分点至 46.70%，包装膜开工率下降 0.67 个百分点至 60.71%，下游农膜旺季需求继续收尾，双十一电商消费旺季后，包装膜开工率下降，下游细分行业开工率全面下降，整体上下游需求环比下跌 0.66 个百分点，比去年同期少了 8.57 个百分点，下游接货谨慎。

聚乙烯开工率



临近月底石化考核，现货成交好转，周五石化早库下降5.5万吨至54万吨，较去年同期低了6.5万吨，石化去库提速。

石化日库存



原料端原油：布伦特原油02合约在85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。

现货成交好转，加上临近月底，石化去库提速，关注能否持续。目前塑料下游企业开工率继续夏欢，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，现货跟涨缓慢，预计震荡运行为主。

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

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。