

塑料：路漫漫其修远矣

主要因素：

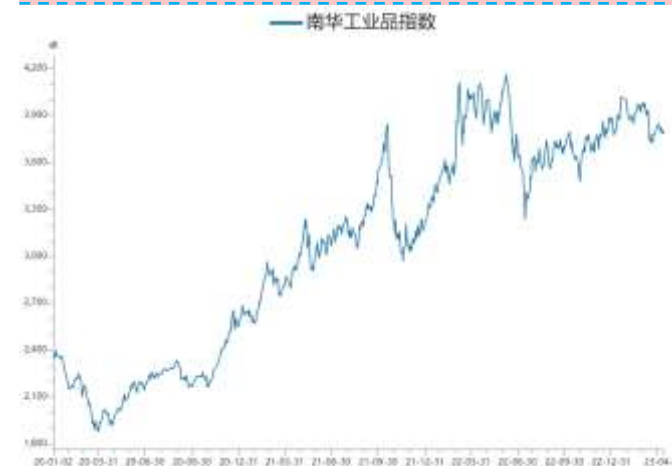
- 1, 宏观数据偏空，市场情绪低迷，美元指数持续走强
- 2, 库存压力较大，下游需求低迷

行情展望：

塑料：石化出厂价格下调，市场报盘弱势整理，交投气氛一般，线性主流7800-8150元/吨。终端需求不足，采购坚持刚需，预计短期行情震荡偏弱。短期塑料L09合约上方8150压制较强，短线波动区间在7900-8150，建议偏空思路对待。

PP：经济衰退交易持续，工业品价格下挫。两油出厂个别下调，对现货市场指引有限，拉丝主流徘徊在7150-7400元/吨。现货报盘窄幅整理；下游订单情况改善不明显，商家采购意愿偏低，成交谨慎。预计短期PP市场低位震荡。建议投资者偏空思路对待。

下周关注：国家经济刺激计划



能源化工团队：

作者1：陆哲远

从业资格证号：F3021654

咨询从业资格：Z0013532

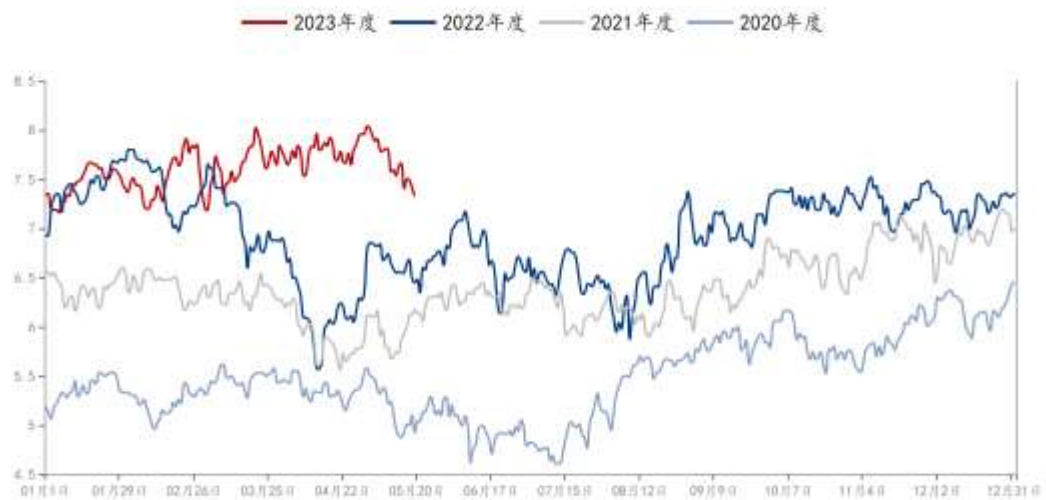
作者2：安然

从业资格证号：F3059693

咨询从业资格：Z0017288

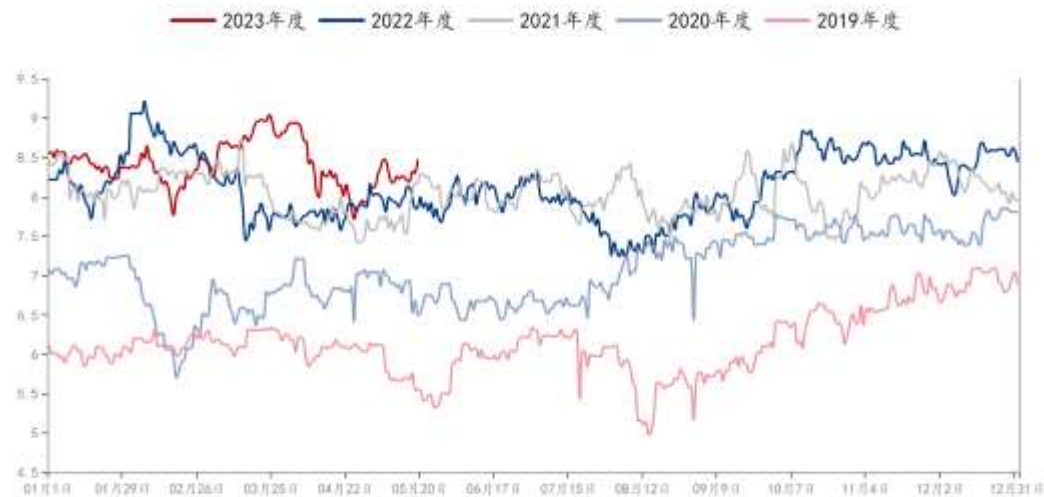
L. 上游产量

图1. 塑料产量（单位：万吨）



数据来源：钢联数据

图2. PP产量（单位：万吨）

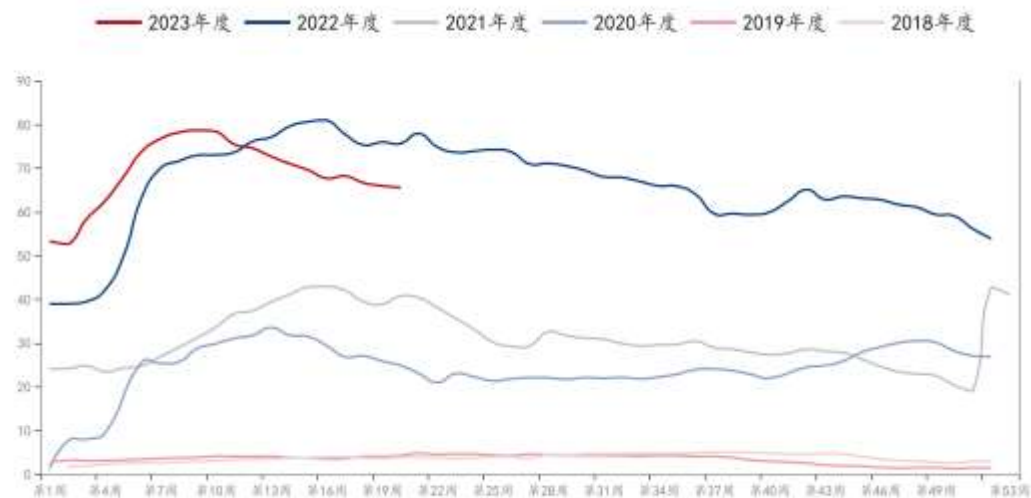


数据来源：钢联数据

数据来源：钢联数据、华安期货投资咨询部

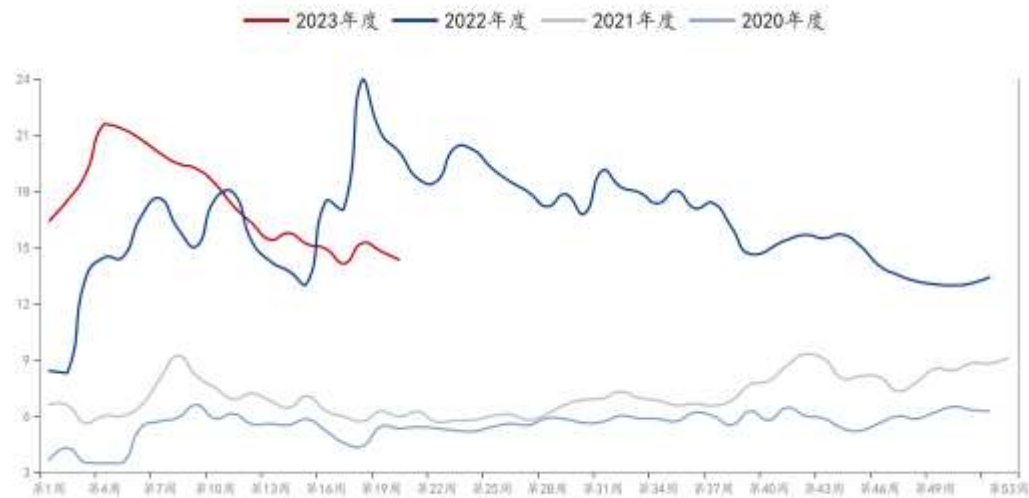
L. 社会库存

图3. 塑料样本企业库存（单位：万吨）



数据来源：钢联数据

图4. PP样本企业库存（单位：万吨）



数据来源：钢联数据

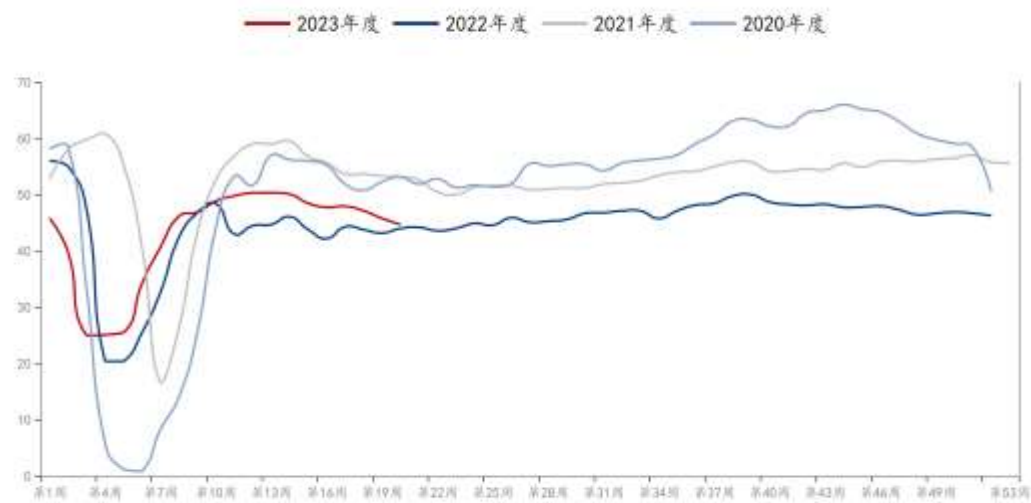
数据来源：钢联数据、华安期货投资咨询部

【华安解读】

两油石化库存在80万吨，较上周同期库存去化1.5万吨，较去年同期低1.5万吨。随国内检修装置增加，供应减少以及两油考核进度推进，预计下周石化库存维持去化。

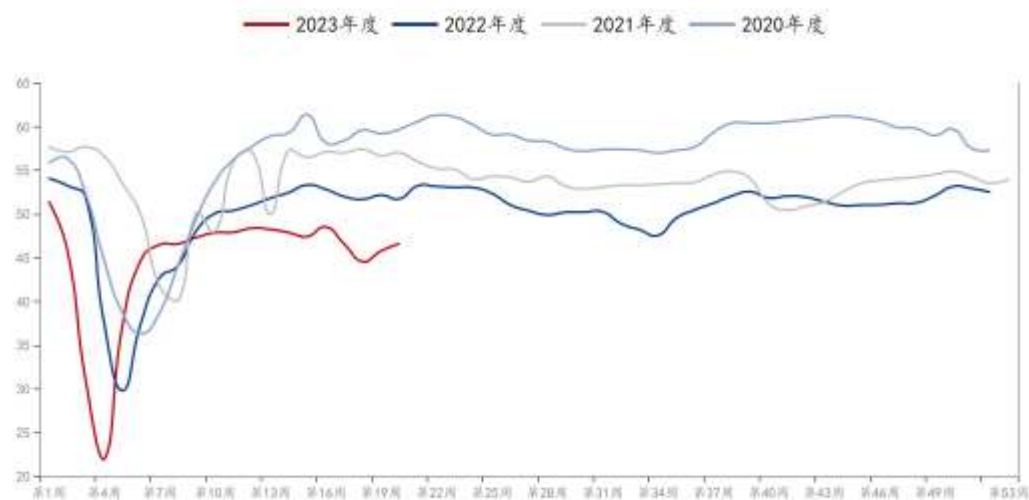
L. 下游开工率

图5. 塑料下游开工率 (单位: %)



数据来源：钢联数据

图6. PP下游开工率 (单位: %)

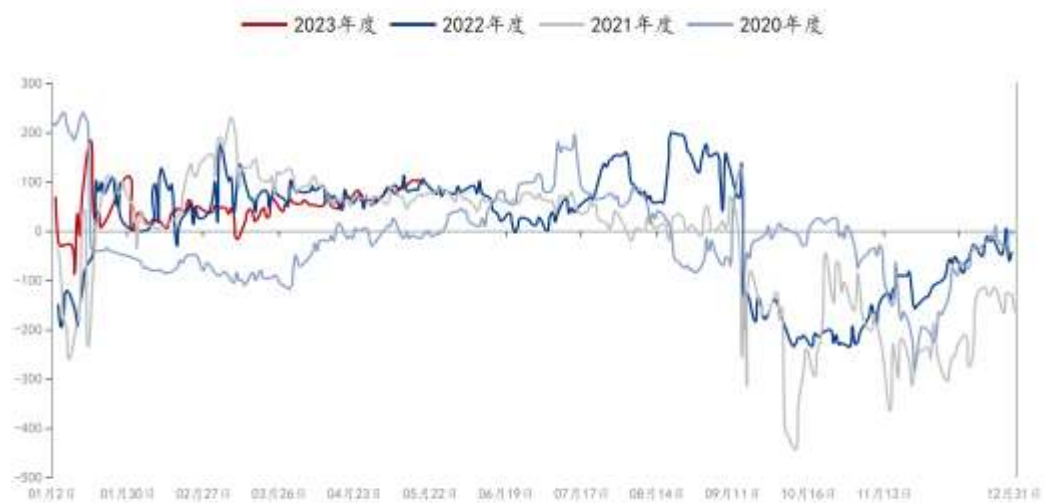


数据来源：钢联数据

数据来源：钢联数据、华安期货投资咨询部

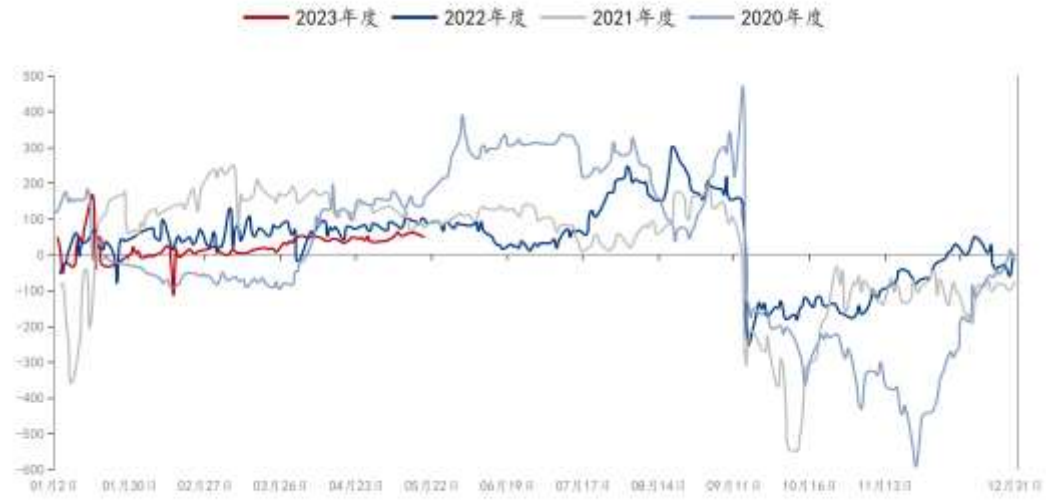
L. 跨月价差变动

图7. 塑料 9-1 合约价差



数据来源: 同庆数据

图8. PP 9-1 合约价差



数据来源: 同庆数据

数据来源: iFinD、华安期货投资咨询部

L. 基差变动

图9. 塑料基差

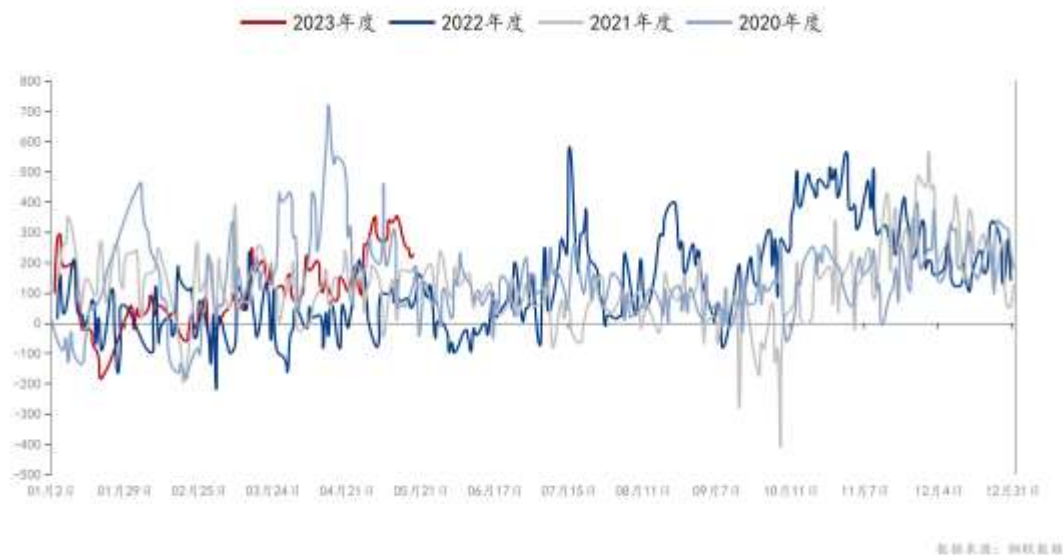
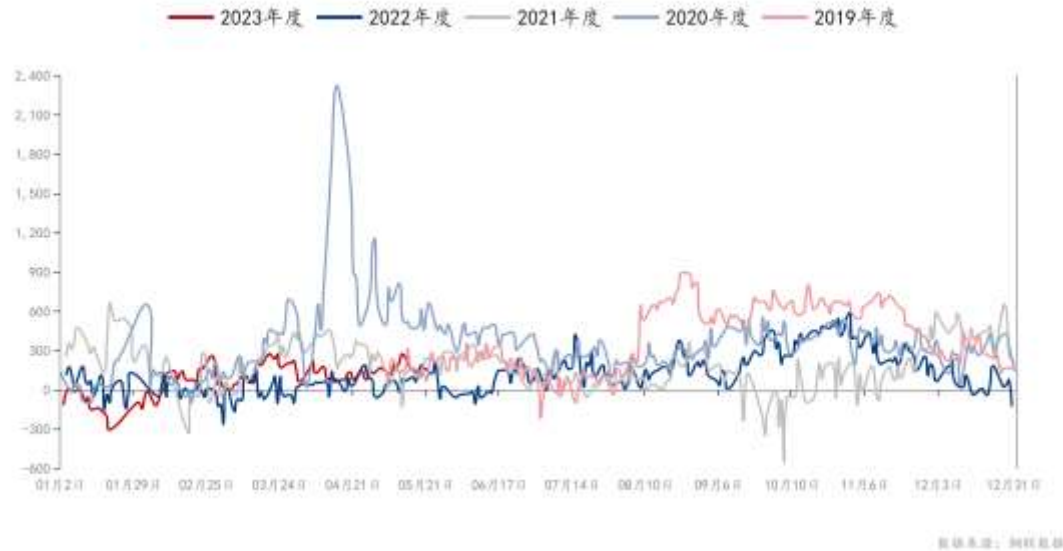


图10. PP基差



数据来源: iFinD、华安期货投资咨询部

【华安解读】

塑料基差: 228元/吨

PP基差: 198元/吨



免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，华安期货投资咨询部力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

网址：www.haqh.com

Email: tzzx@haqh.com

电话：0551-62839067

公司地址：安徽省合肥市蜀山区潜山路190号华邦世贸中心超高层写字楼40、41层