

# 一德期货【塑料】周报



汇报人：任宁

期货从业资格号:F3015203

交易咨询从业证书号:Z0013355

审核人:赵洪虎

2024年6月16日



期货交易咨询业务资格：证监许可【2012】38号

# 目录

CONTENTS

- 01 本周关注及观点
- 02 价格与价差
- 03 供应端分析
- 04 需求端分析
- 05 库存分析



**01.**

**本周关注及观点**



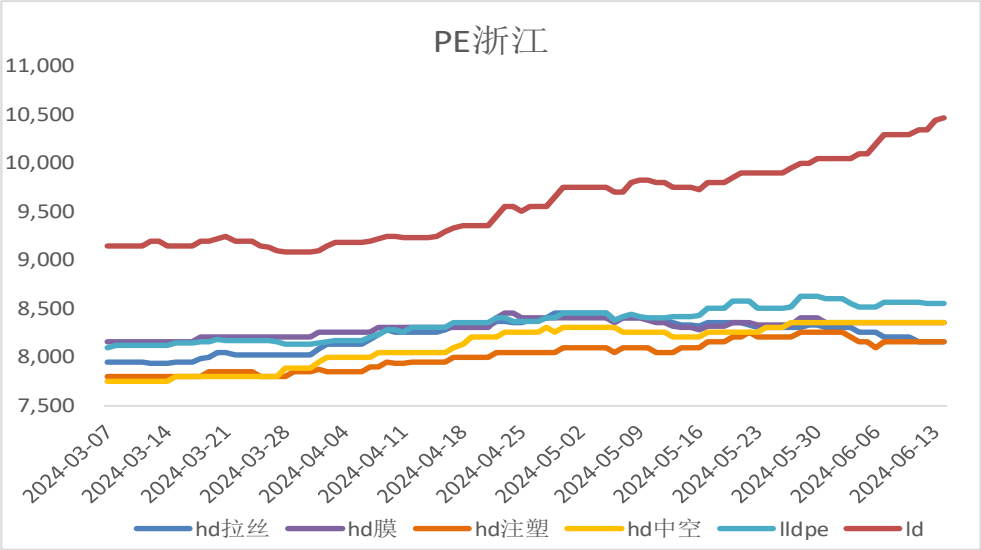
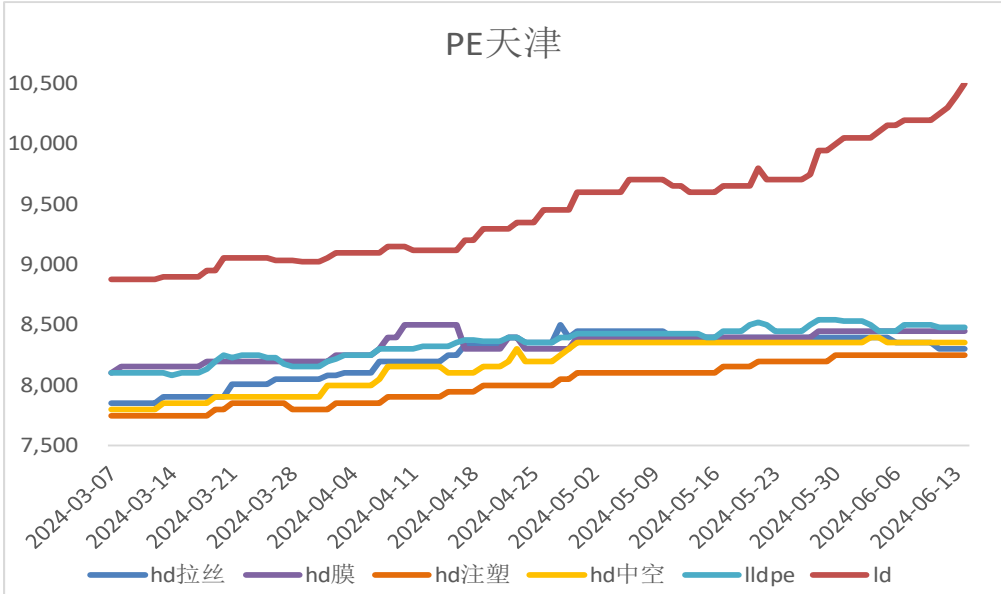
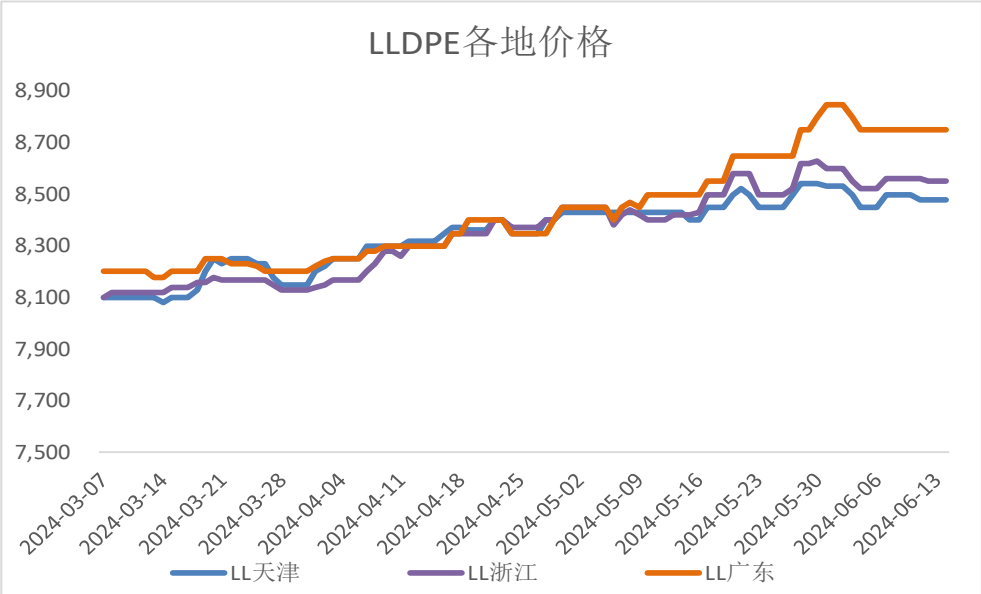
塑料	指标		影响
价差	现货价格	CFR中国970美金，暂稳。现货国内环比上周降20。	中性
	基差	走弱，升水幅度扩大。	利空
	跨期	9-1价差17。	中性
	价差	除LD基差走强，其余非标基差环比走弱。	
供应	国产	周度开工率变动不明显，6月仍处于季节性检修期。	中性
	进口	4月进口量109.34万吨，出口量9.07万吨。净进口100万吨，环比上月减少10万吨。	利多
需求	投机需求	弱	中性
	终端需求	下游农膜订单与开工率有微小提升，但不明显，季节性淡季。	利空
库存	上游库存	石化库存79，环比上周增加1万吨。煤化工累库相对多。	利空
	中游库存	社会库存去化。	偏多
	下游库存	农膜原料库存环比持平。	中性
利润	生产利润	油制聚乙烯的理论成本8550，煤制成本7300。原油短期反弹，煤炭稳定。	中性
	进口利润	线性美金价折算人民币8460，进口窗口关闭。非标进口利润变动不大。	偏空
	下游利润	地膜加工费持续偏低。	中性
总结		<p>聚乙烯短期反弹但力度和幅度小，周度波动空间仅120点，前高附近压力继续存在。基本面来看：1、基差走弱，现货跟跌难跟涨。2、成本端原油反弹尚未结束，煤炭暂稳；3、石化去库缓慢，同比处于历年偏高位置，目前的库存水平评估偏空；4、前4个月表需累计同比增加了56万吨，同比增速4.3%，5-6月检修季预计累计增速也不会很高，但7月检修陆续恢复，供应环比增加。</p> <p>策略：前期多单离场，反弹短空，风险在于原油。</p>	

# 02.

## 价格与价差

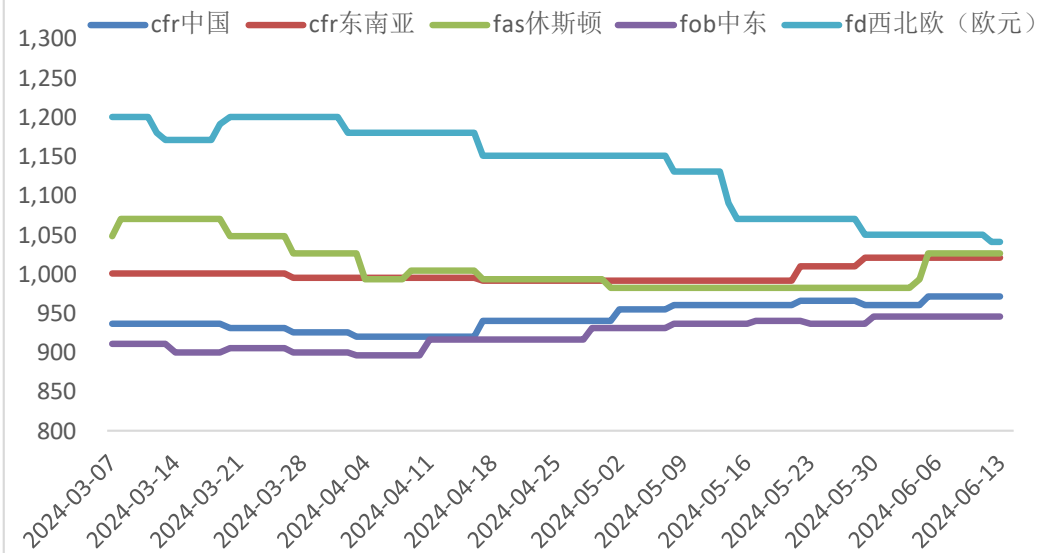


# 现货价格

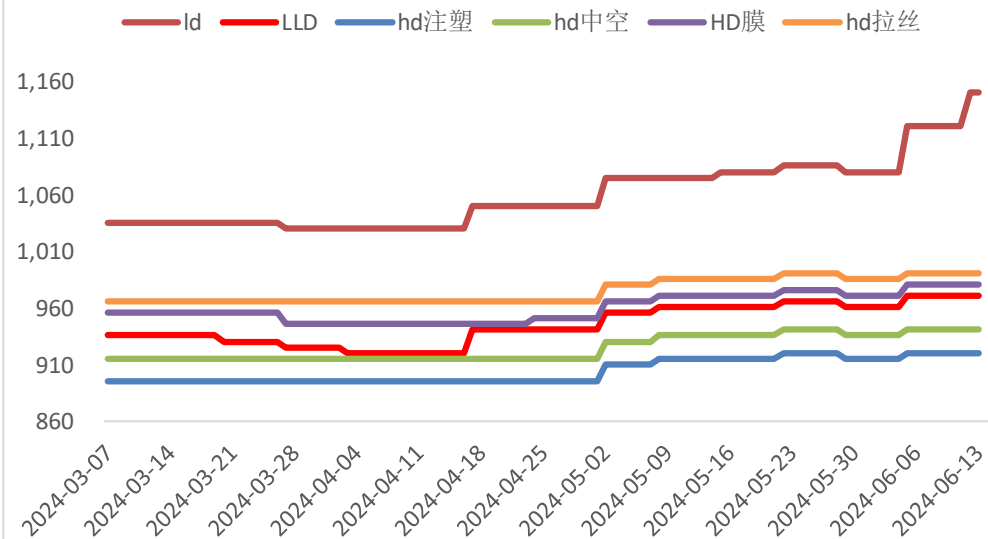




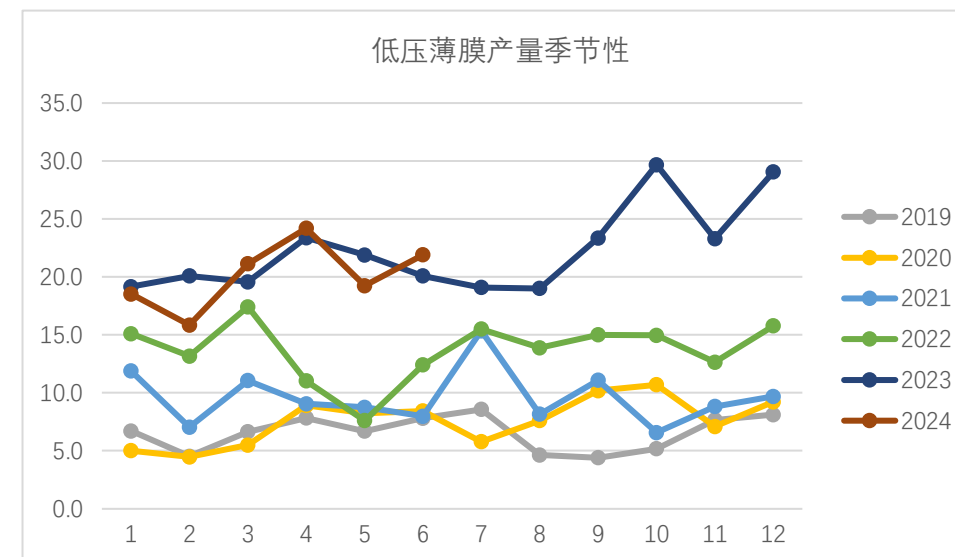
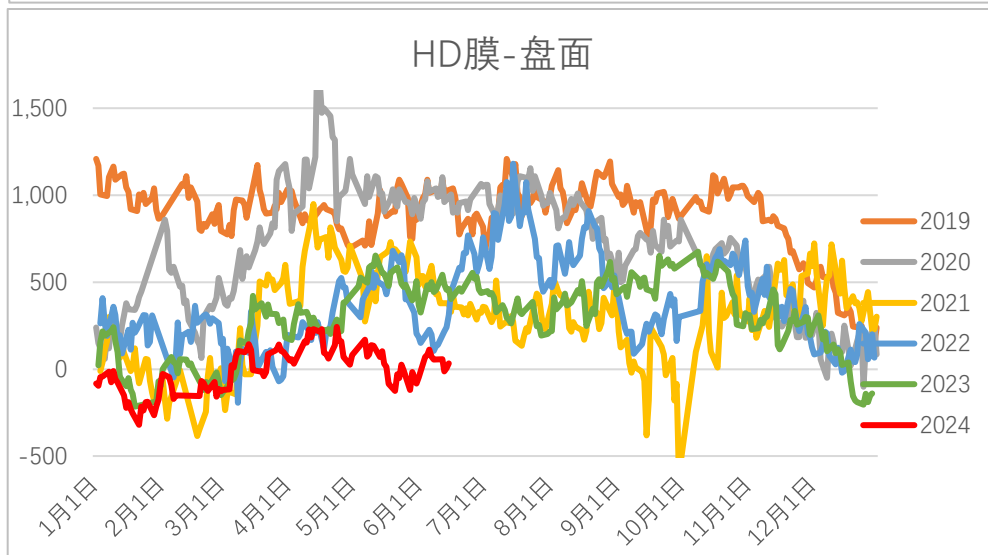
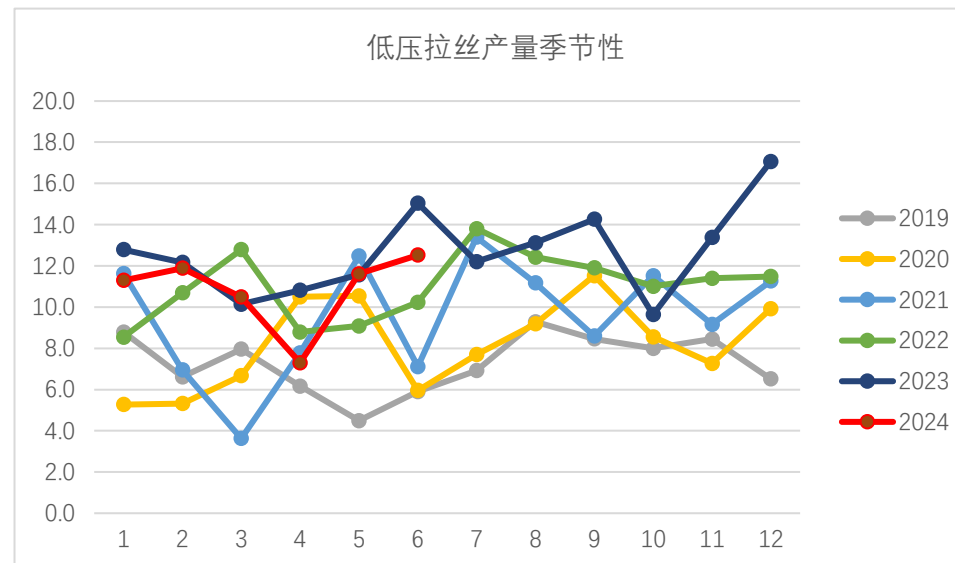
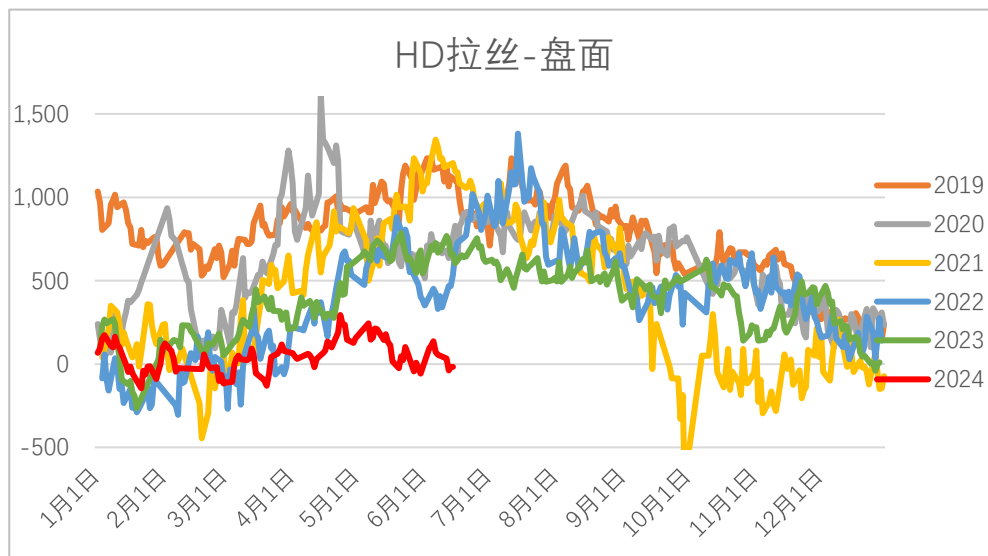
LL全球价格



CFR中国价格

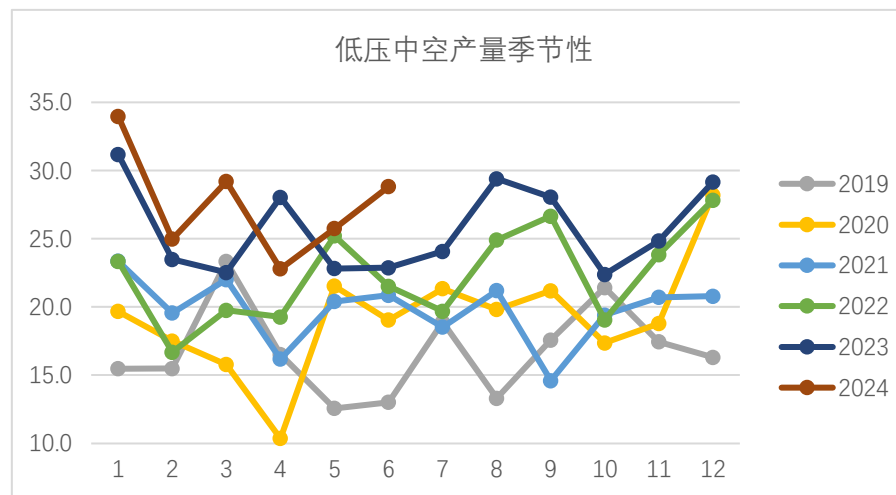
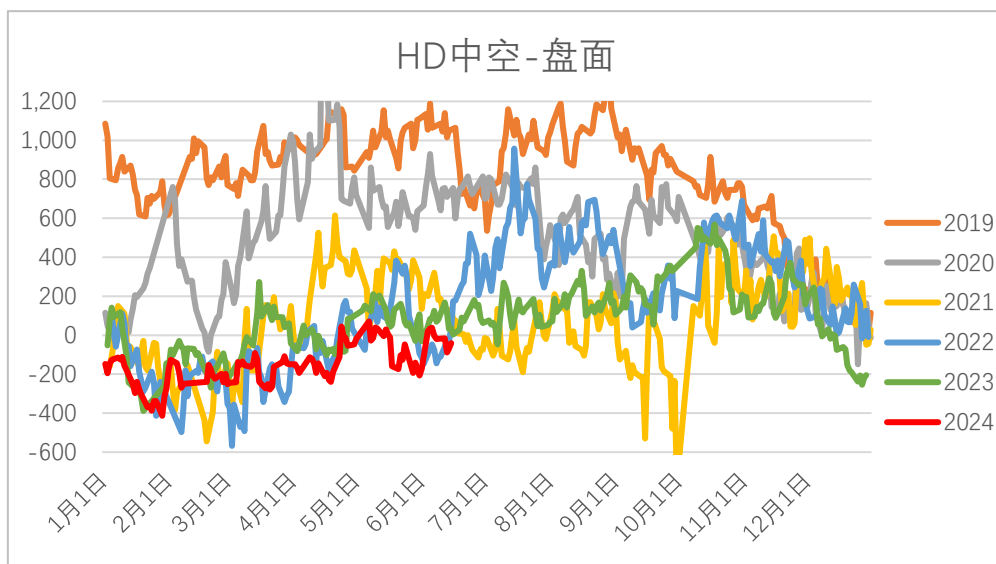
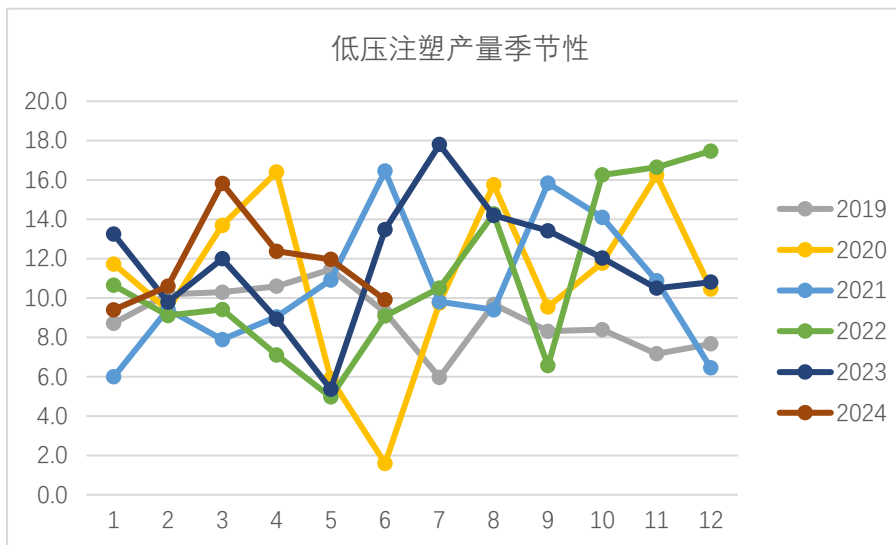
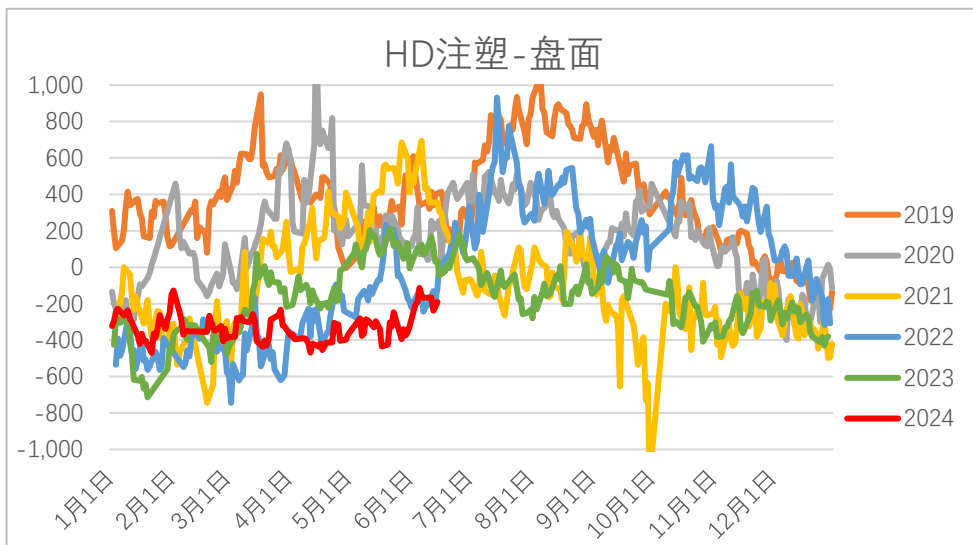


# 品种价差

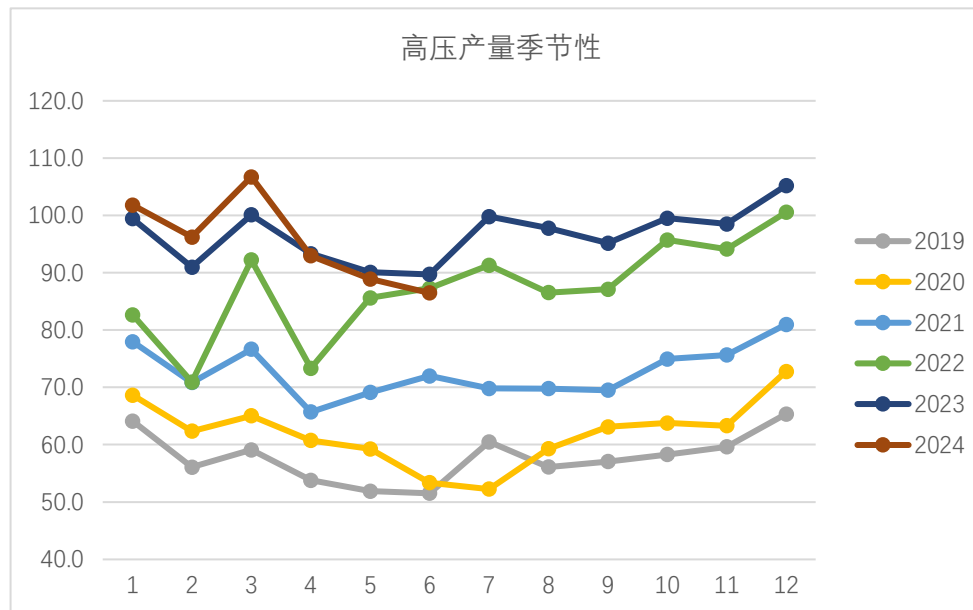
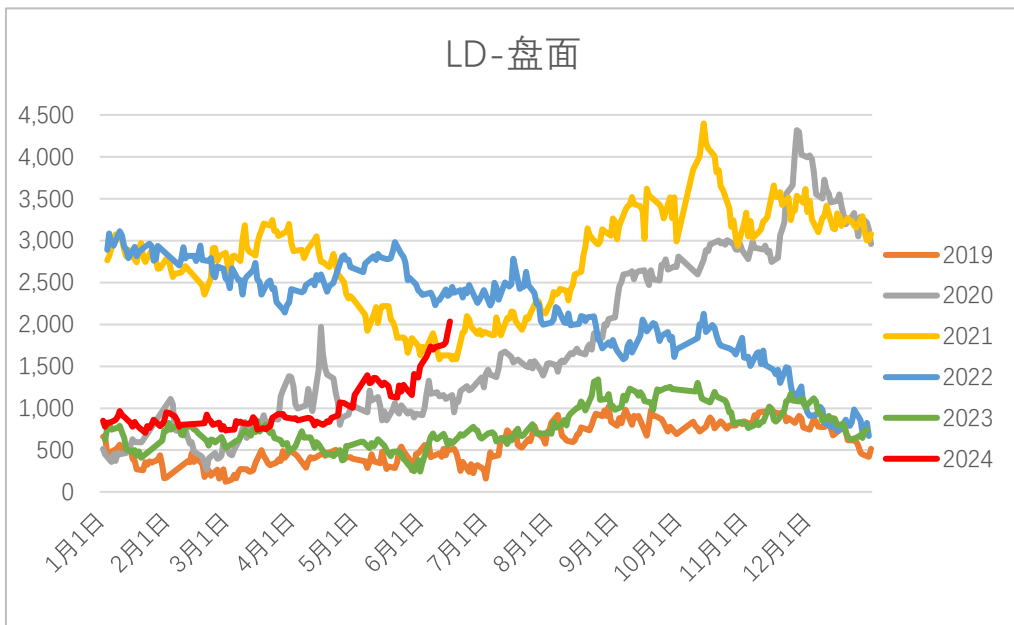




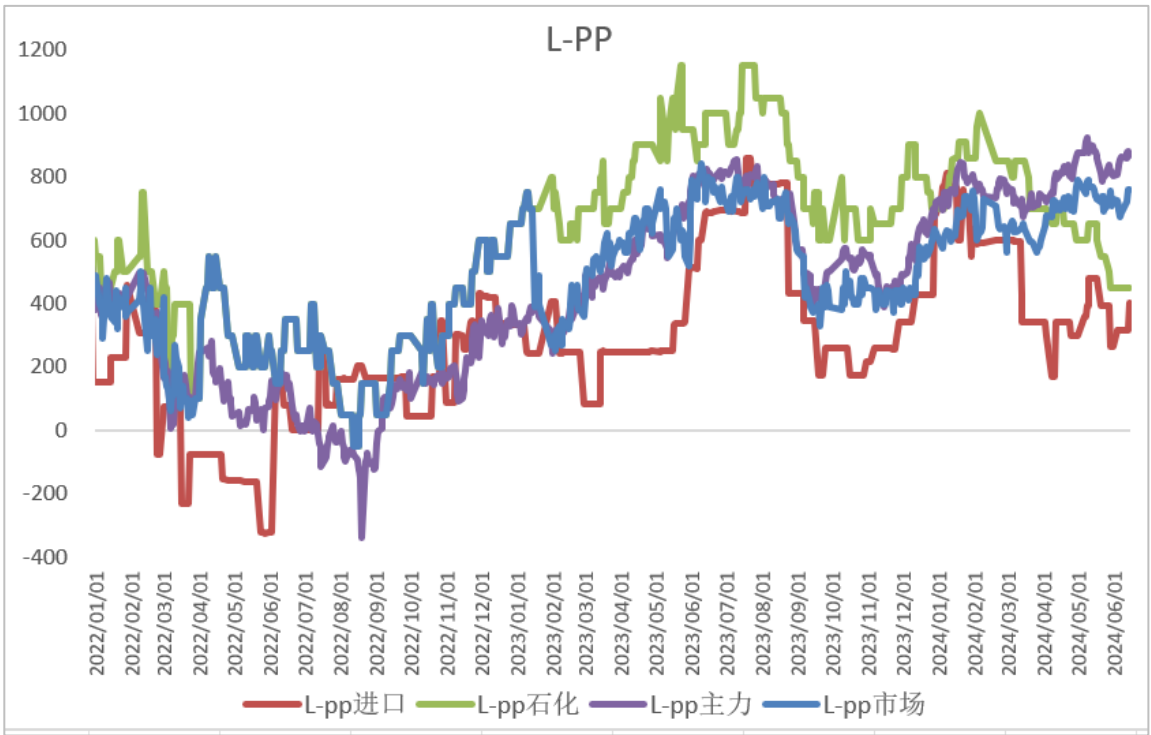
# 品种价差



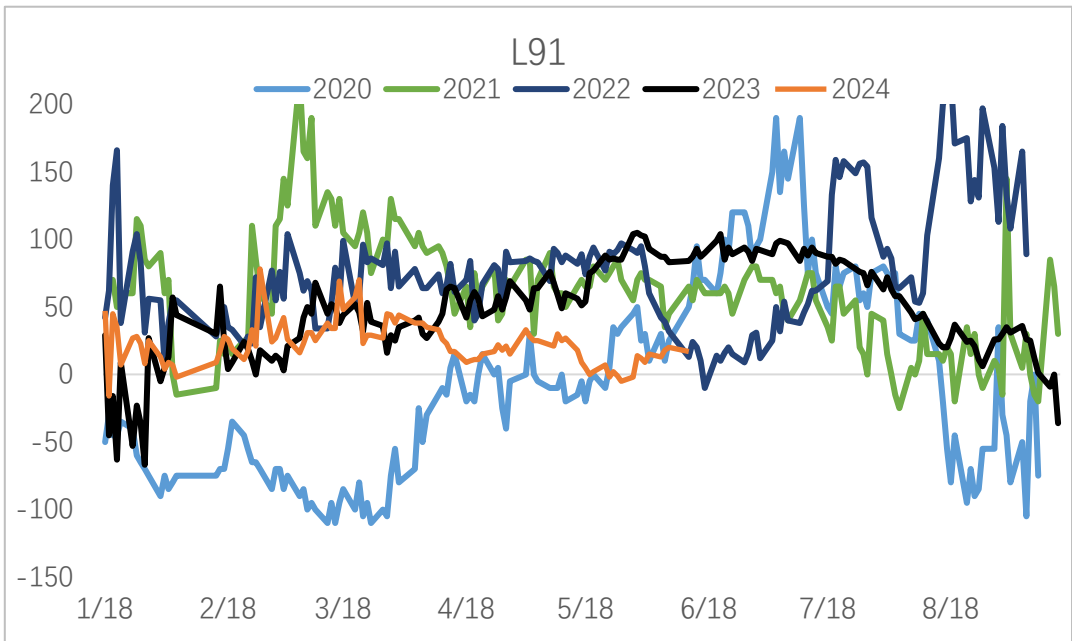
# 品种价差



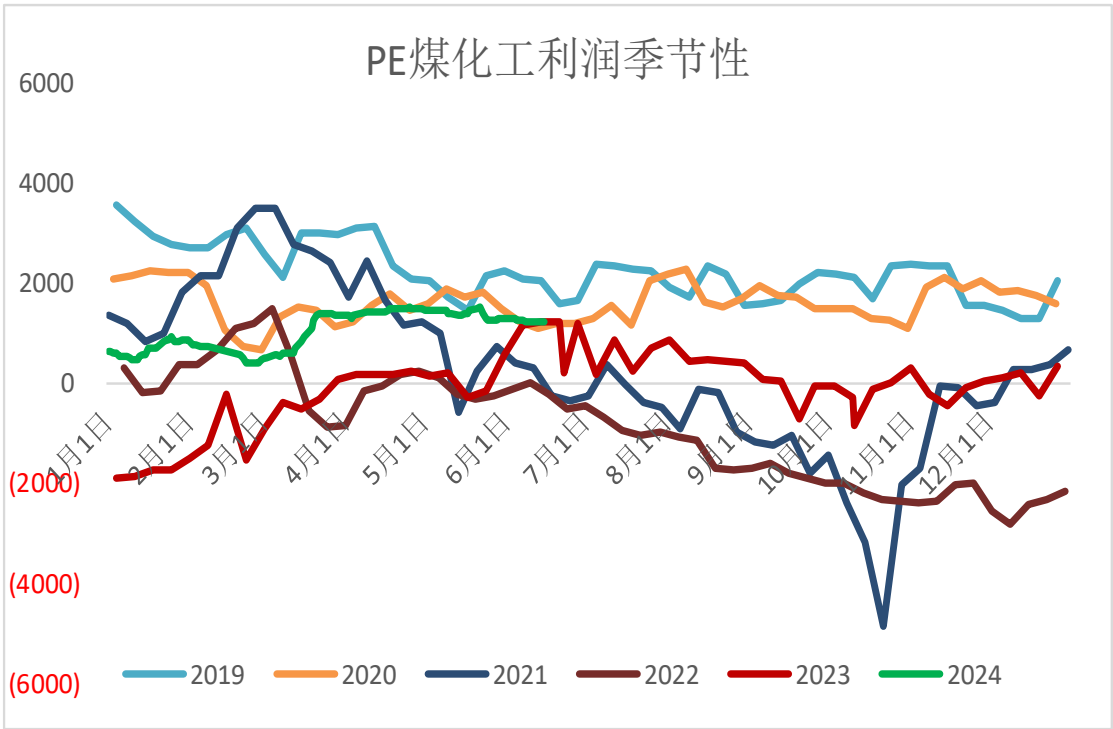
# 品种价差

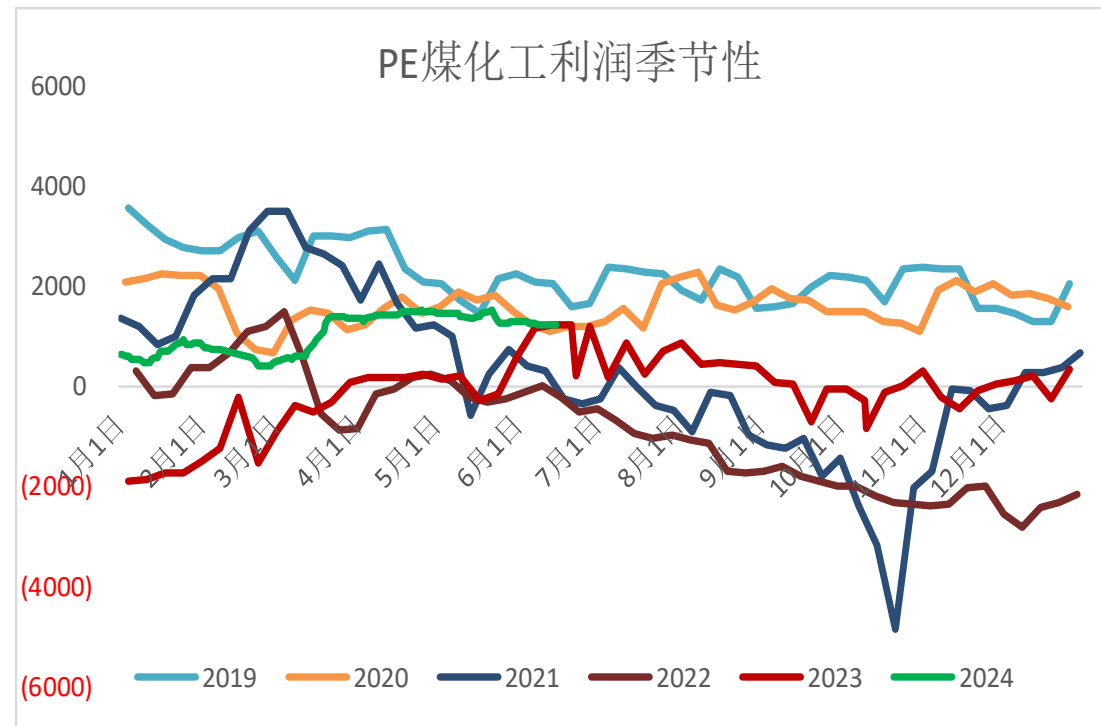
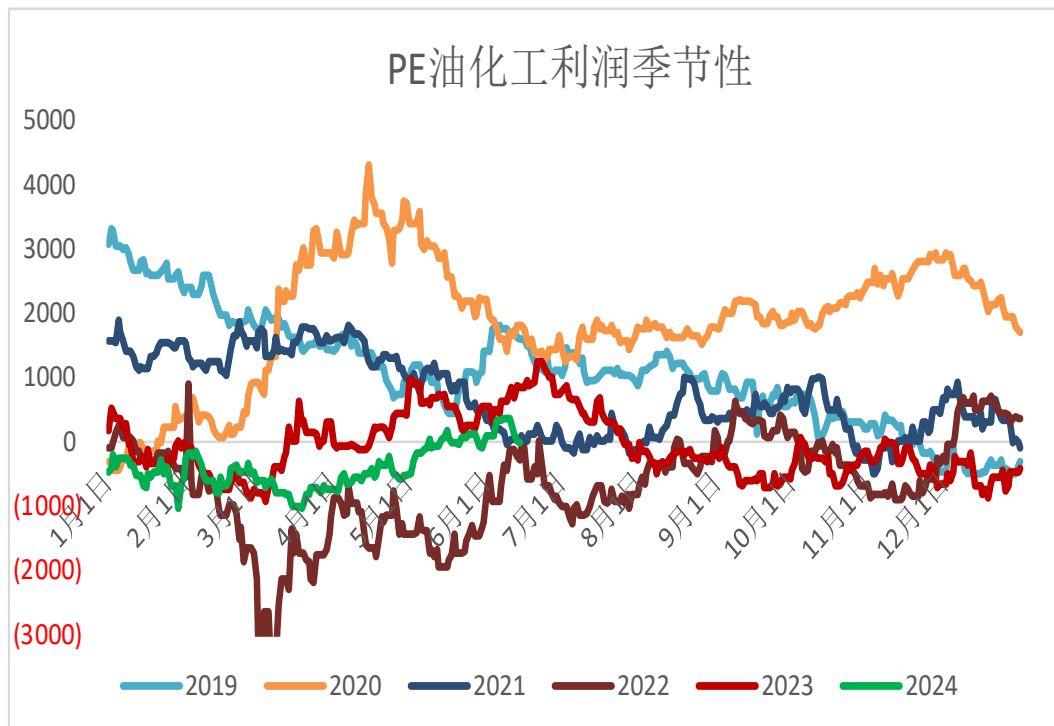


## 期限结构



# 生产成本与利润

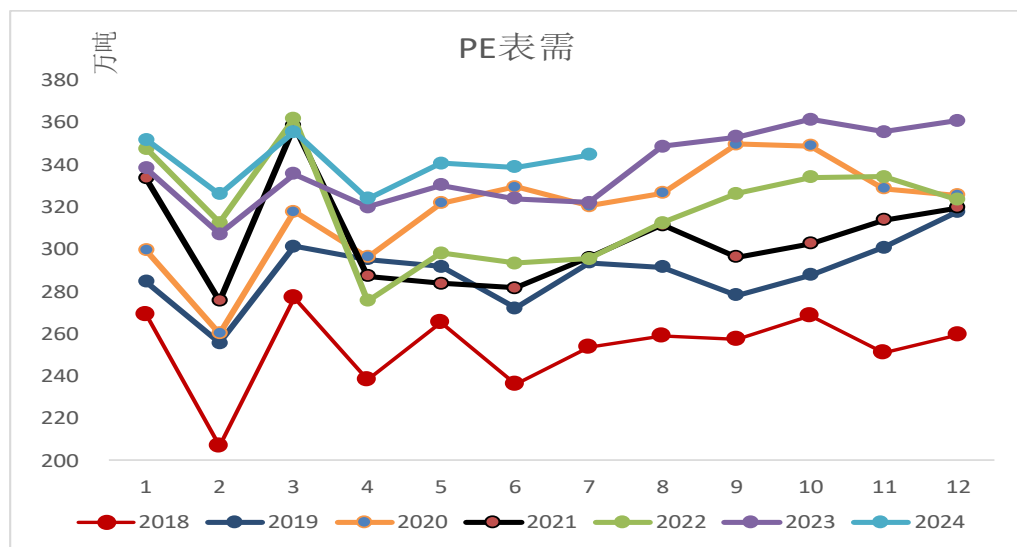
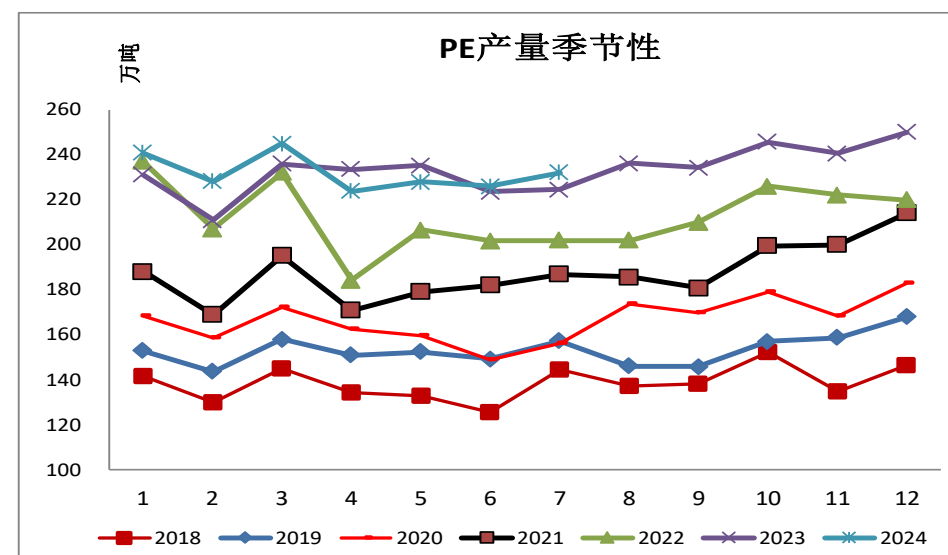
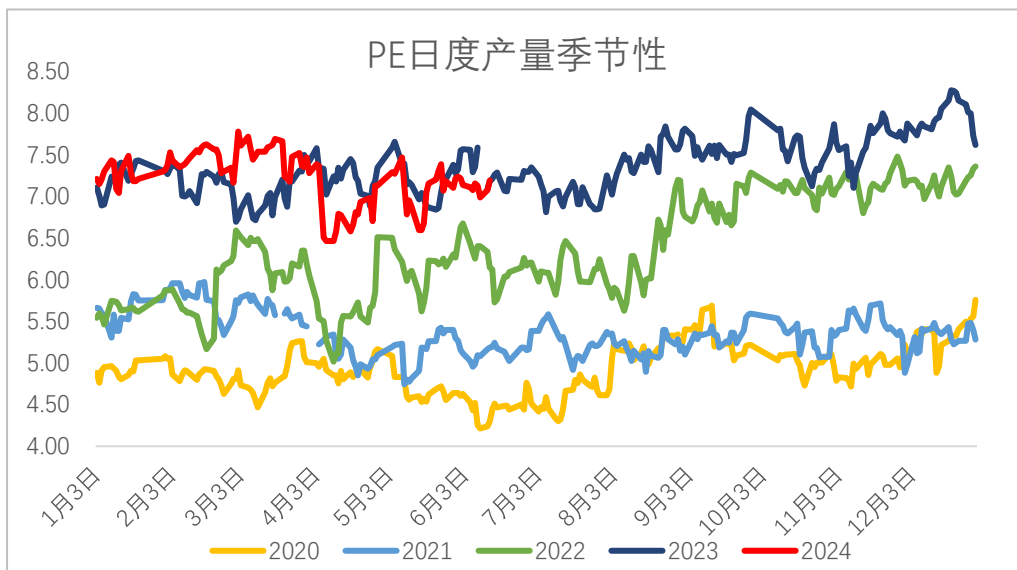




# 03.

## 供应端分析

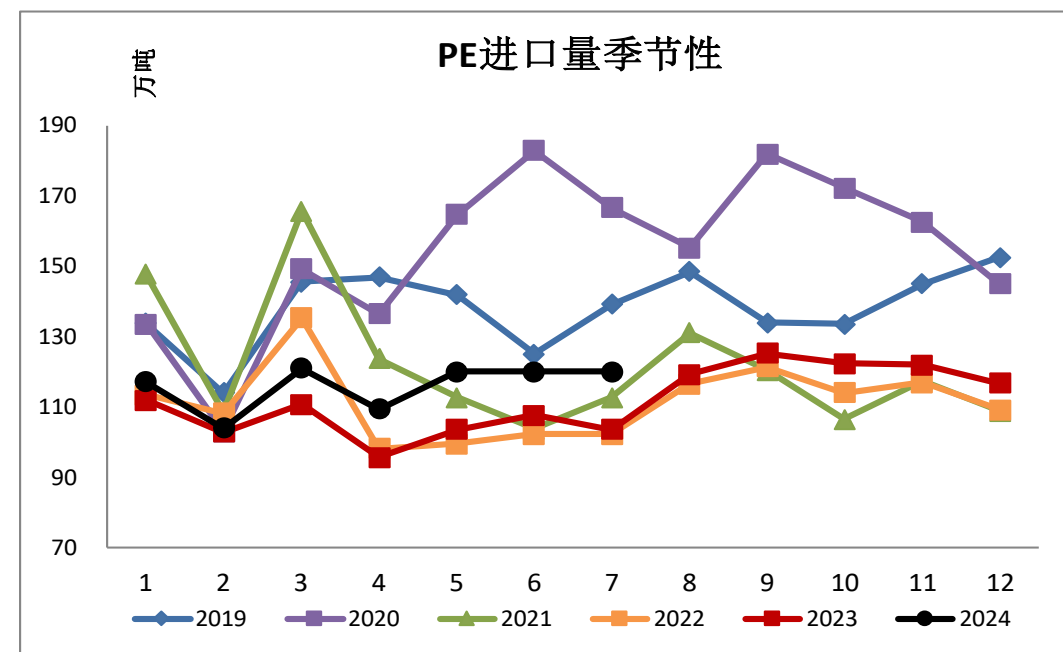
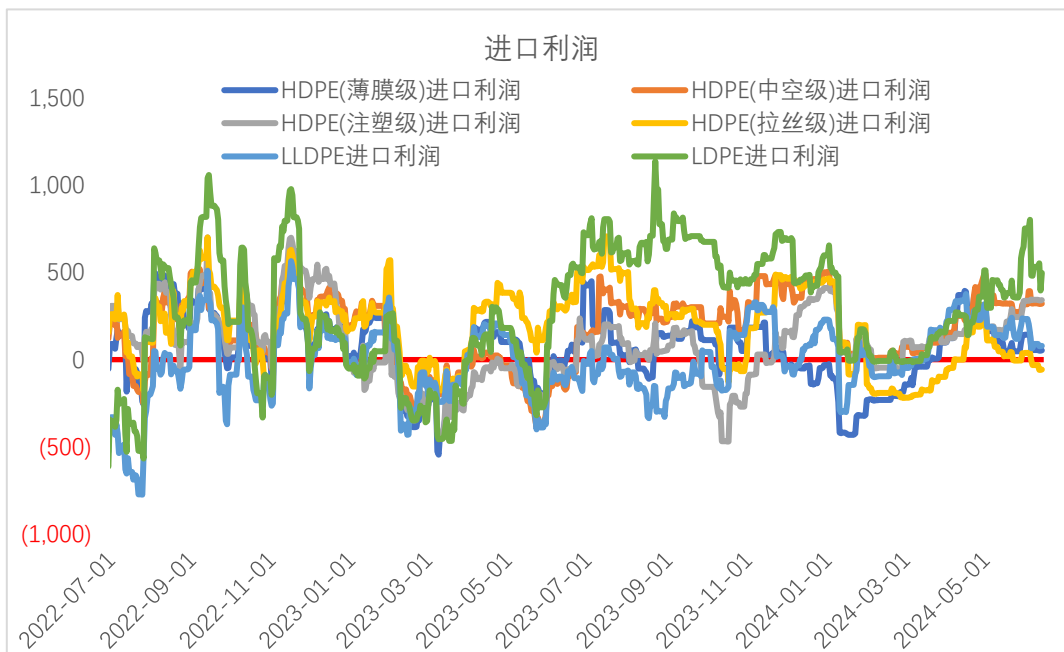






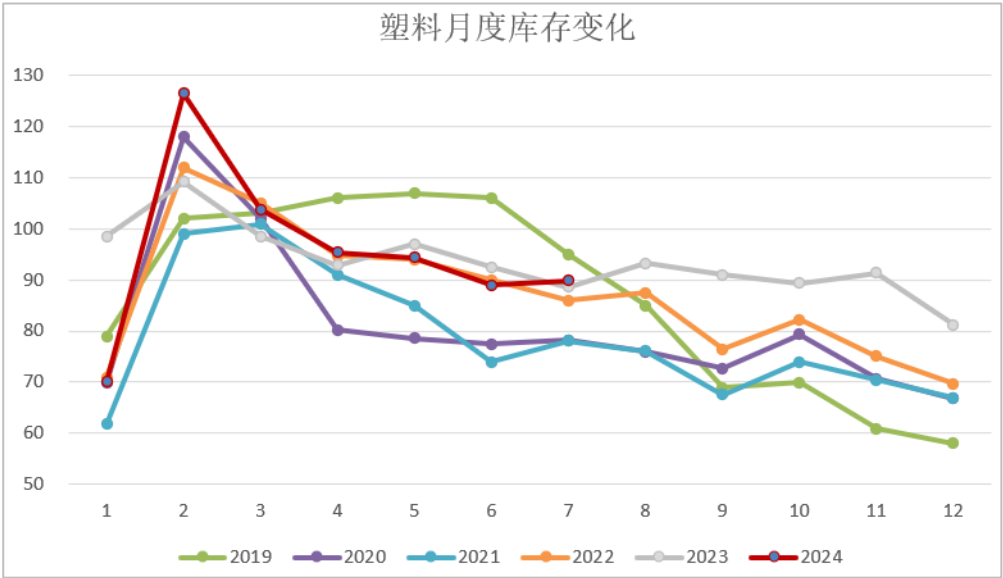
国内公司	产能			投产时间
	LDPE	LLDPE	HDPE	
中石油广东石化		40	80	2023年2月
中石化海南炼化		15	45	2023年2月
山东劲海化工			40	2023年3月
古雷炼化一体化项目	30 (EVA)			2023年5月
宝丰能源三期	25 (EVA)		40	2023年9月
<b>2023年</b>	<b>55</b>	<b>55</b>	<b>205</b>	<b>315</b>
裕龙岛炼化一体化项目	70			2024年4季度
裕龙岛炼化一体化项目			75	2024年4季度
裕龙岛炼化一体化项目		50	50	2024年4季度
裕龙岛炼化一体化项目		10		2024年4季度
天津石化二期		15	65	2024年下半年
烟台万华二期	25		35	2024年
天津渤化二期			30	2024年
华泰盛富		10	10	2024年底
新疆东明塑胶		30		不确定
<b>2024年</b>	<b>95</b>	<b>115</b>	<b>265</b>	<b>475</b>

# 进口量



表需

塑料	产量	净进口量	表观需求	需求	期初库存	期末库存	库存变化	需求同比	产量同比	表观同比	表需累计	表需累计同比	需求累计	需求累计同比
2023年1月	231	107	338	310	70	99	29	-9.9%	-2.5%	-2.6%	338	-2.6%	310	-9.9%
2023年2月	211	96	307	296	99	109	11	9.1%	1.9%	-1.8%	646	-2.2%	606	-1.5%
2023年3月	236	100	336	347	109	99	-11	-6.1%	1.7%	-7.3%	982	-4.0%	953	-3.2%
2023年4月	233	87	320	326	99	93	-6	14.0%	26.8%	16.2%	1302	0.3%	1279	0.7%
2023年5月	235	95	331	326	93	97	4	9.1%	13.9%	10.8%	1632	2.2%	1605	2.3%
2023年6月	224	100	324	329	97	92	-5	10.4%	10.9%	10.4%	1956	3.5%	1934	3.6%
2023年7月	225	98	322	326	92	89	-4	8.8%	11.1%	9.0%	2279	4.2%	2260	4.3%
2023年8月	236	113	349	344	89	93	5	10.5%	17.0%	11.5%	2627	5.2%	2604	5.1%
2023年9月	234	119	353	356	93	91	-2	5.3%	11.6%	8.2%	2981	5.5%	2959	5.1%
2023年10月	246	116	362	363	91	89	-2	10.7%	8.7%	8.2%	3342	5.8%	3323	5.7%
2023年11月	241	115	356	354	89	91	2	3.6%	8.3%	6.4%	3698	5.9%	3677	5.5%
2023年12月	250	111	361	371	91	81	-10	12.9%	13.6%	11.6%	4059	6.3%	4048	6.1%
合计	2802	1257	4059	4048										
2024年1月	241	111	352	363	81	70	-11	17.3%	4.2%	4.0%	352	4.0%	363	17.3%
2024年2月	228	98	326	270	70	127	57	-9.0%	8.1%	6.2%	678	5.0%	633	4.4%
2024年3月	245	111	356	379	127	104	-23	9.2%	3.8%	5.9%	1034	5.3%	1011	6.2%
2024年4月	224	100	324	333	104	95	-8	2.0%	-4.1%	1.2%	1358	4.3%	1344	5.1%
2024年5月	228	113	341	342	95	94	-1	4.8%	-3.1%	3.2%	1699	4.1%	1686	5.0%
2024年6月	226	113	339	344	94	89	-5	4.8%	1.0%	4.6%	2038	4.2%	2030	5.0%
2024年7月	232	113	345	344	89	90	1	5.5%	3.3%	7.1%	2383	4.6%	2374	5.1%

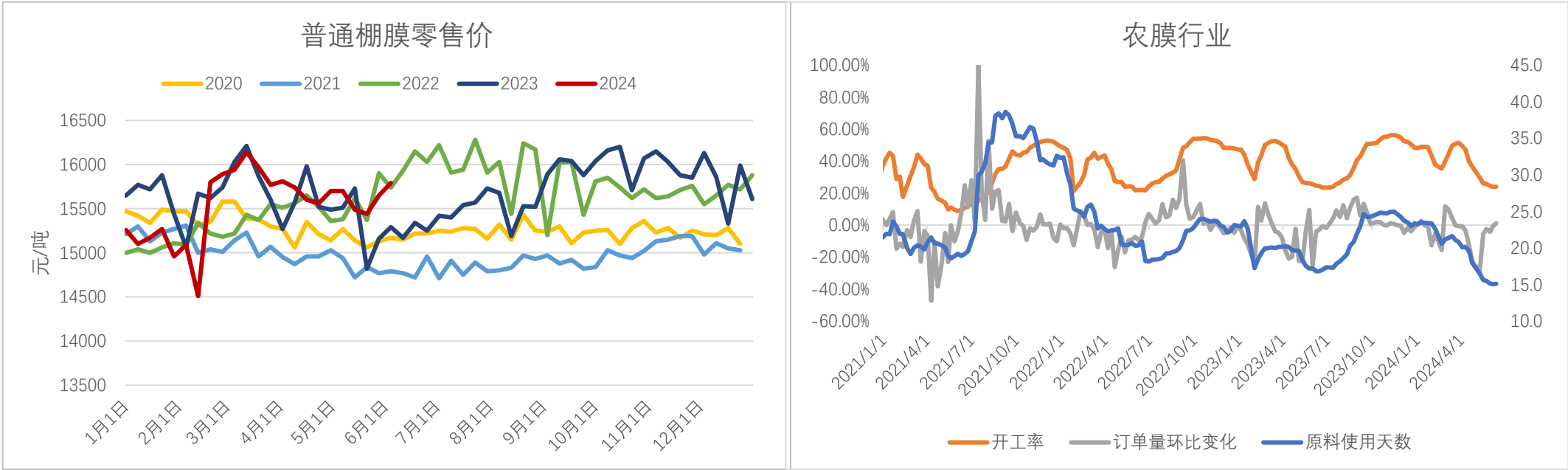


# 04.

## 需求端分析



# 农膜需求

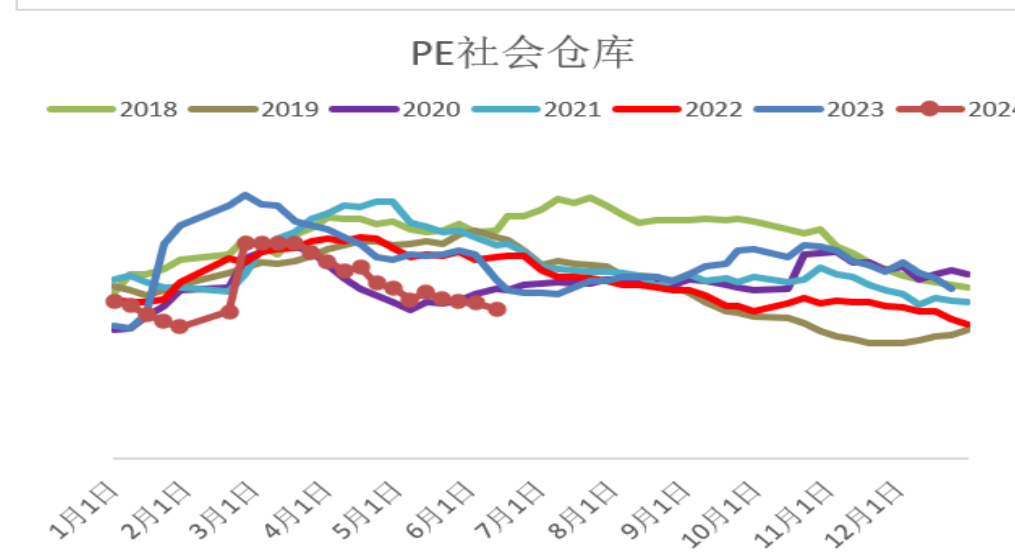
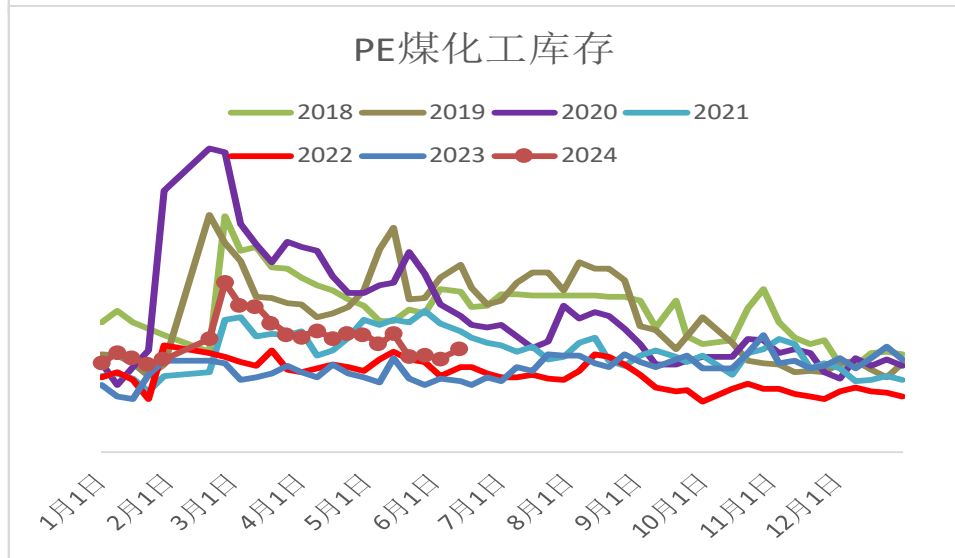
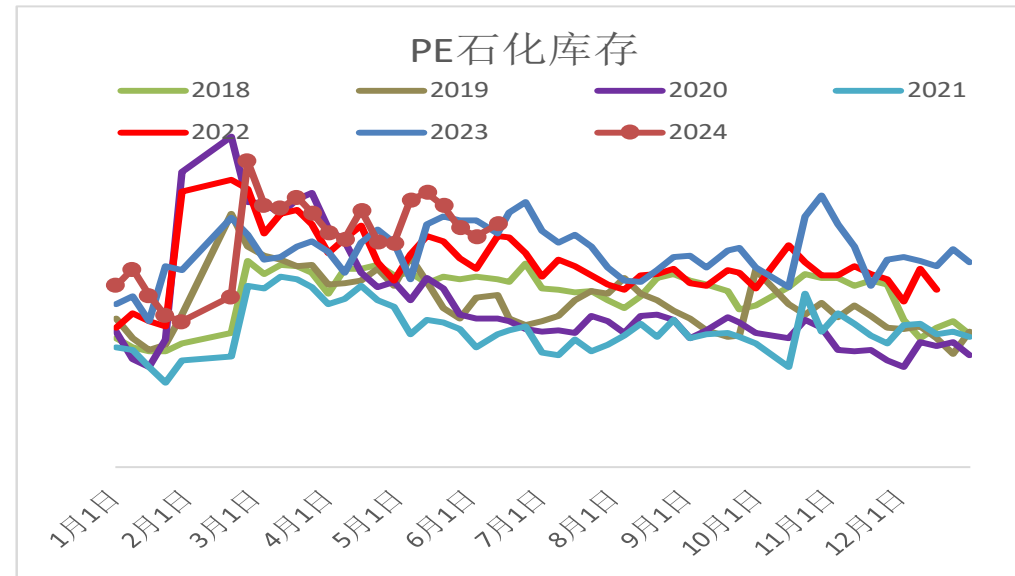
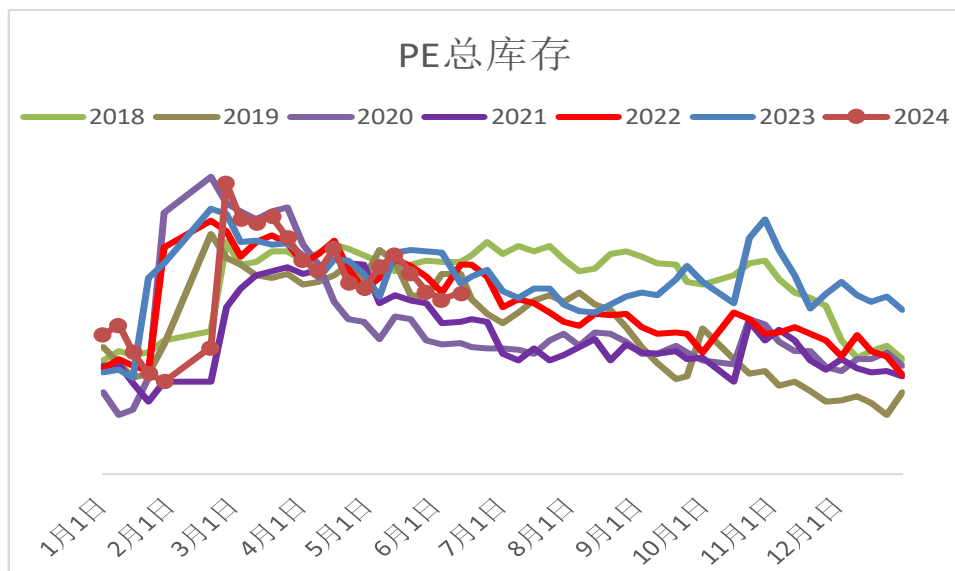


# 05.

## 库存分析



# 短期库存



# 免责声明

本研究报告由一德期货有限公司（以下简称“一德期货”）编制，本公司具有中国证监会许可的期货交易咨询业务资格（证监许可【2012】38号）。

本研究报告由一德期货向其服务对象提供，无意针对或打算违反任何国家、地区或其它法律管辖区域内的法律法规。未经一德期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式引用、转载、发送、传播或复制本报告。

本报告所载内容及观点基于研究人员认为可信的公开信息或实地调研资料，仅反映本报告作者的不同设想、见解及分析方法，但一德期货对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，且一德期货不保证这些信息不会发生任何变更。本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构成任何交易、法律、会计或税务的最终操作建议，一德期货不就报告中的内容对最终操作建议作出任何担保，不对因使用本报告的材料而导致的损失负任何责任。服务对象不应单纯依靠本报告而取代自身的独立判断。

 公司总部地址：天津市和平区小白楼街解放北路188号信达广场16层

 全国统一客服热线：400-7008-365

 官方网站：[www.ydqh.com.cn](http://www.ydqh.com.cn)