

佛山乐从塑料城调研小结

10月24日我司研究所团队到佛山乐从德富塑料城走访客户，拜访多家塑料贸易商，现将市场情况小结如下。

对于市场成交情况，受访商家表示经过10月份原料价格的不断拉涨，下游抵触高价货源，接货积极性下降，市场成交以刚需为主。贸易环节商家接货趋于谨慎，但仍有分化，多数保持正常或低库存操作，亦有继续看涨后市的在此轮上涨过程中的囤货仍未释放，故近期乐从贸易商门店库存表现不一。

下游需求方面，受访商家表示下游主要为包装膜、家电等行业，他们认为目前至年底一段时间薄膜需求表现与去年同期相仿，家电不如去年。商家普遍称今年企业经营状况一般，个别认为较差。

供应端，近期神华新疆、中天合创、宁波福基新装置已投产或即将投产，对此商家表示在石化低库存背景下，年底新装置货源流出可能只会带来局部影响，并不十分担心。

对于现货价格的判断，多数认为未来一个月现货价格会维持区间震荡格局，保持高位僵持状态，个别商家认为短期仍会上涨。目前现货价 LLDPE7042 在 9800-9900，PP 拉丝常用牌号 8600-8800。在对年底行情好坏的两种极端假设中，乐观状态下，商家认为年底 LLDPE 最高仍有两三百元的涨幅空间，10000 以上压力较大；PP 拉丝则存在最高仍有 200 至 500 元涨幅的不同观点；若悲观预估，有商家认为 LLDPE 最多会跌至 9500-9000 区间，PP 拉丝最低会跌至 8500 一线。

就商家操作策略而言，目前普遍持谨慎观望态度，根据出货少量补充库存，部分商家表示若价格回落愿意适量补充库存。如果价格下行，LLDPE 9200 以下开始会有商家愿意主动大量补库存，PP 拉丝回落至 8000-8500 区间有较多商家表示愿意主动大量补库。

综合来看，目前塑料原料估值处于高位，商家谨慎观望氛围逐渐浓厚。近期石化低库存、新装置投产、传统旺季、人民币贬值等因素交织下多头话语权占优，10月底至11月上旬受石化支撑，市场或将延续高位偏强行情。但下游利润遭到明显挤压带来负反馈，新装置货源更多流出市场也可能影响市场预期，11月中下旬调整风险加大。



广州期货研究所