

「2022.12.02」

聚乙烯市场周报

作者：林静宜

期货投资咨询证号：Z0013465

联系电话：0595-86778969

关注我们获
取更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业情况



4、期权市场分析

「周度要点小结」

- ◆ 本周聚乙烯L2301合约先跌后涨。截至2022年12月2日当周，L2301合约报8140元/吨，较上周相比上涨1.36%，成交量报1619267，持仓量报301048。数据显示，截至2022年12月1日，中国聚乙烯生产企业产能利用率报86.55%，较上个周上涨了1.61%；聚乙烯产量总计报51.83万吨，较上周增加2.55%；其中LLDPE产量报23.29万吨，较上周增加4.07%；LDPE产量报6.58万吨，较上周增加4.39%；HDPE产量报21.95万吨，较上周增加0.46%。本周生产企业重启复工装置较多，产能利用率和供应压力回升。下周停车检修装置与重启复工装置涉及产能基本持平，预计供应量变化不大。本周中国聚乙烯下游制品平均开工率较上周期下跌0.87%。其中农膜整体开工率较上周期下跌3.07%；PE管材开工率较上周期上涨0.5%；PE包装膜开工率较上周期下跌0.81%；PE中空开工率较上周下跌0.15%；PE注塑开工率较上周期下跌0.24%；PE拉丝开工率较上周期上涨0.56%。周内受到多地疫情爆发的影响，物流运输受阻，下游处于淡季，需求减弱导致下游开工率小幅回落。下周需求淡季叠加疫情影响，预计下游开工率持续回落。截至2022年12月1日，我国聚乙烯生产企业样本库存报37.59万吨，较上期下跌2.75万吨，环比下跌6.82%，库存趋势维持跌势，本周月底，贸易商积极拿货，生产企业顺利去库。下周进入需求淡季，成交放缓，预计下周库存小幅上涨。油制线型利润报-556元/吨，+149元；煤制线性利润报-1255元/吨，+635元。显示利润都有所回升，但仍处于亏损状态，在一定程度上给聚乙烯带来成本支撑。周内OPEC+减产以及美国原油库存大幅下降的影响，原油成本端涨跌互现，成本支撑力度尚可。
- ◆ 下周来看，OPEC+减产立场坚定且欧盟将推进全面禁运俄原油，给成本方面带来利好支撑，国际油价存在上行空间。供应端来看，下周停车检修装置涉及产能与重启复工装置涉及产能相当，预计供应量变化不大。需求面来看，下周需求淡季叠加疫情影响，预计下游开工率持续回落。供需矛盾仍存，预计下周聚乙烯震荡运行为主。

图1、聚乙烯前二十名持仓



对比解读:

截至2022-12-01,期货前20名持仓:买单量:聚乙烯报553438手,环比上涨**3.60%**
期货前20名持仓:卖单量:聚乙烯报558666手,环比上涨**3.23%**期货前20名持仓:
净买单量:聚乙烯报-5228手,环比下跌**25.34%**

来源: 同花顺 瑞达期货研究院

图2、品种价差走势图



对比解读:

截至2022-12-01,LLDPE1-5合约报52,环比下跌**1.89%**

来源: 瑞达期货研究院

图3、聚乙烯主力合约价格走势

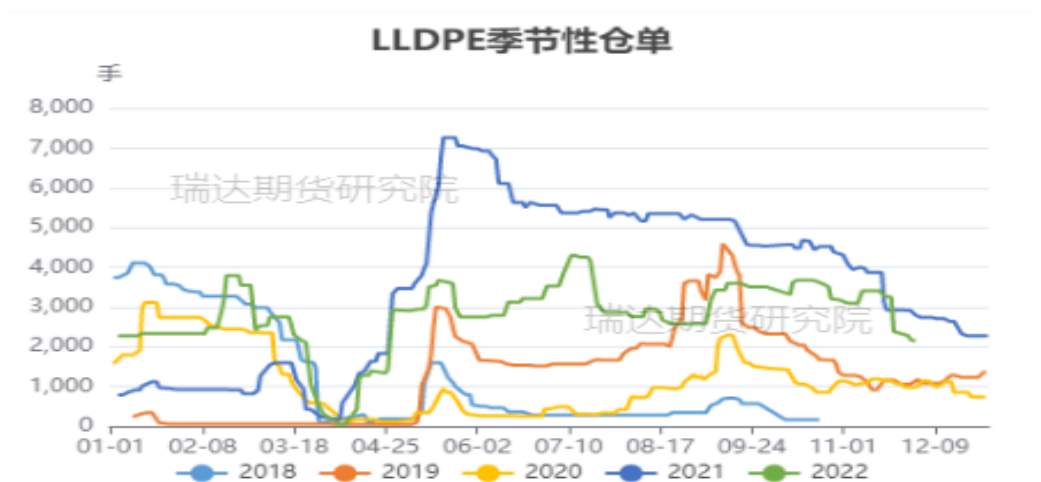


对比解读:

截至2022-12-01,期货收盘价(活跃:成交量):线型低密度聚乙烯(LLDPE)报8100元/吨,环比上涨**0.71%**

来源: wind 瑞达期货研究院

图4、聚乙烯仓单走势



对比解读:

截至2022-12-01,仓单数量:聚乙烯(LLDPE):合计报2142手,环比下跌**0.60%**

来源: wind 瑞达期货研究院

图5、LLDPE CFR中国价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图6、华东LLDPE季节性走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图7、亚洲乙烯价格走势

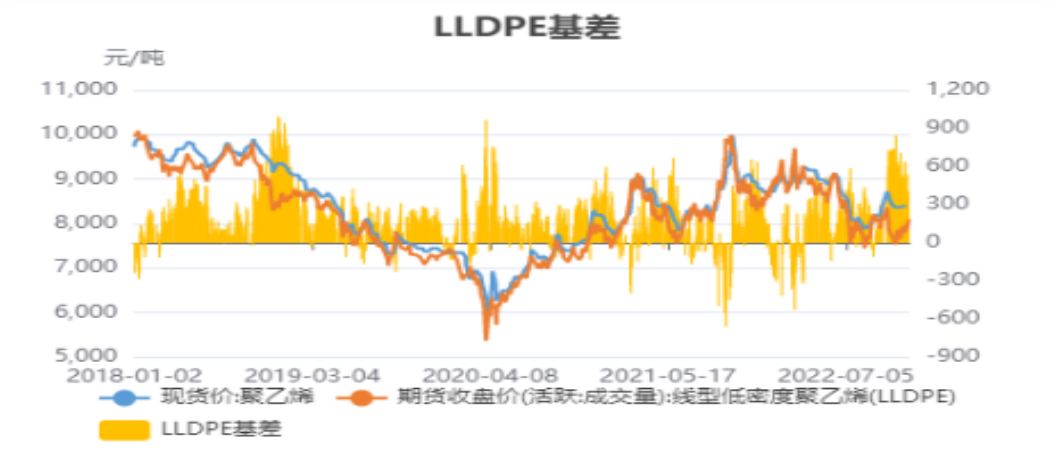


对比解读:

截至2022-12-01,国际市场价:乙烯:CFR东北亚:中间价报881美元/吨,环比下跌0.00%

来源: wind 瑞达期货研究院

图8、线性基差走势



对比解读:

截至2022-12-01,现货价:聚乙烯报元/吨,环比下跌0.00%期货收盘价(活跃:成交量):线型低密度聚乙烯(LLDPE)报8100元/吨,环比上涨0.71%LLDPE基差报,环比下跌0.00%

来源: wind 瑞达期货研究院

图9、乙烯产量走势



对比解读:

截至2022-10-31, 乙烯:产量:当月值报261万吨, 环比上涨6.53% 乙烯:产量:当月同比报5.5%, 环比上涨189.47%

来源: wind 瑞达期货研究院

图10、乙烯进出口量

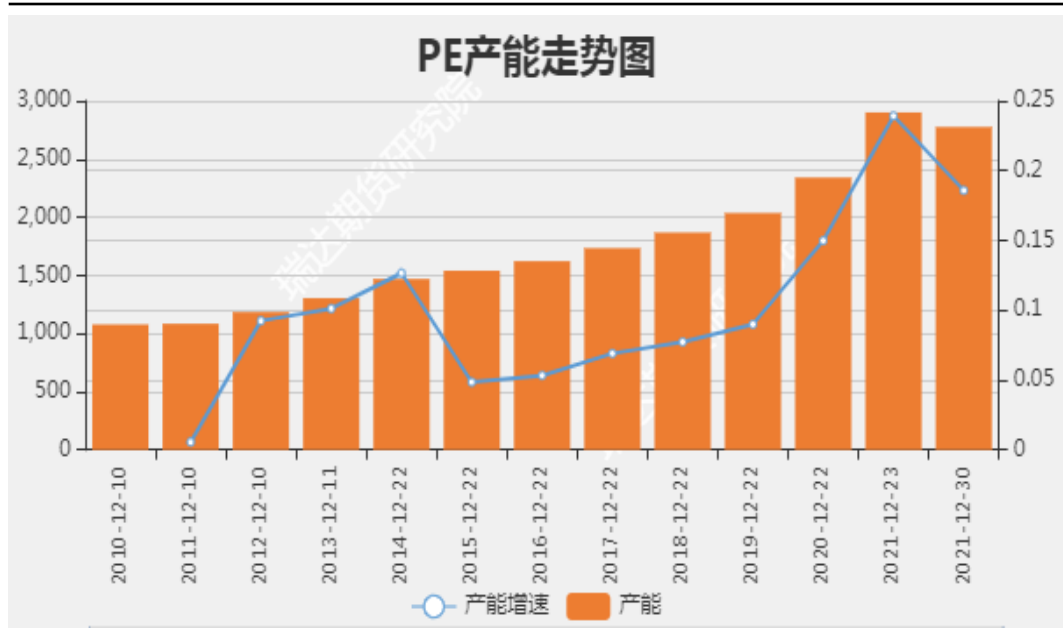


对比解读:

截至2022-10-31, 乙烯(29012100):出口数量:当月值报4305.107吨, 环比上涨203547.45% 乙烯(29012100):进口数量:当月值报166187.549吨, 环比上涨21.46%

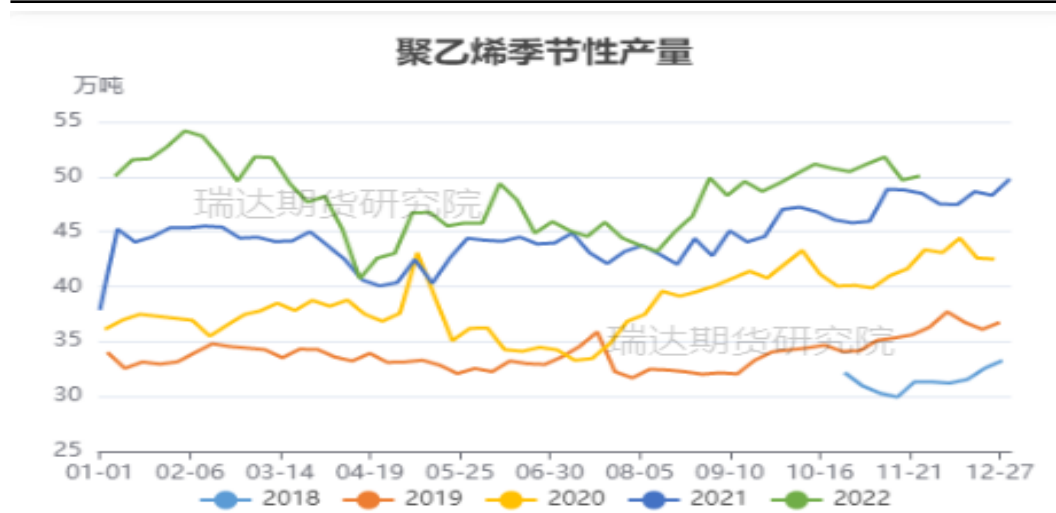
来源: wind 瑞达期货研究院

图11、聚乙烯产能



来源: wind 瑞达期货研究院

图12、聚乙烯产量



对比解读:

截至2022-11-25,产量:聚乙烯:总计报50.06万吨,环比上涨0.72%

来源: wind 瑞达期货研究院

图13、聚乙烯进出口量



对比解读:

截至2022-10-31,PE:进口数量:当月值报1140100吨,环比下跌**6.06%**PE:出口数量:当月值报58800吨,环比上涨**20.99%**

来源: wind 瑞达期货研究院

图14、聚乙烯工厂开工率



对比解读:

截至2022-11-25,开工率:PE:石化:全国报86.98%,环比下跌**0.75%**

来源: wind 瑞达期货研究院

图15、聚乙烯生产成本



对比解读：

截至2022-12-01,油制LLDPE生产成本报,环比下跌0.00%甲醇制LLDPE生产成本报9830,环比下跌0.76%乙烯制LLDPE生产成本报,环比下跌0.00%煤制LLDPE生产成本报,环比下跌0.00%

来源：wind 瑞达期货研究院

图16、聚乙烯生产利润

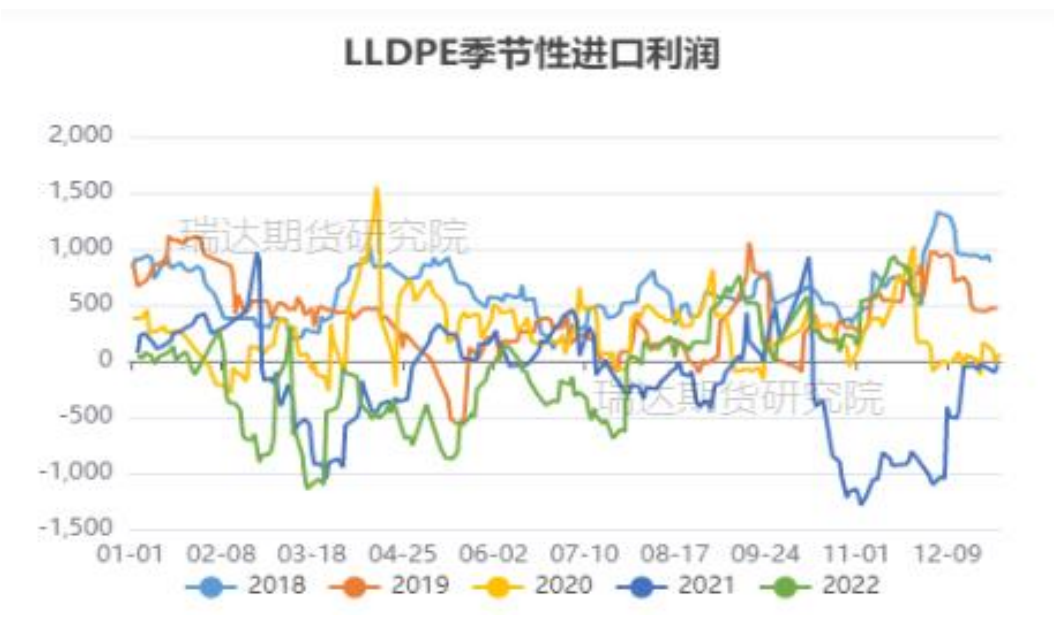


对比解读：

截至2022-12-01,油制LLDPE生产利润报,环比下跌0.00%甲醇制LLDPE生产利润报-1424.15,环比下跌5.28%乙烯制LLDPE生产利润报,环比下跌0.00%煤制LLDPE生产利润报,环比下跌0.00%

来源：wind 瑞达期货研究院

图19、聚乙烯进口成本利润



来源：wind 瑞达期货研究院

图20、聚乙烯下游产品价格



来源：wind 瑞达期货研究院

图21、PE下游行业开工率



对比解读:

截至2022-11-25,开工率:聚乙烯(PE):包装膜报-0.67%,环比下跌**101.09%**开工率:聚乙烯(PE):管材报-0.17%,环比下跌**100.36%**开工率:聚乙烯(PE):农膜报-1.37%,环比下跌**102.21%**

来源: wind 瑞达期货研究院

图22、塑料制品产量

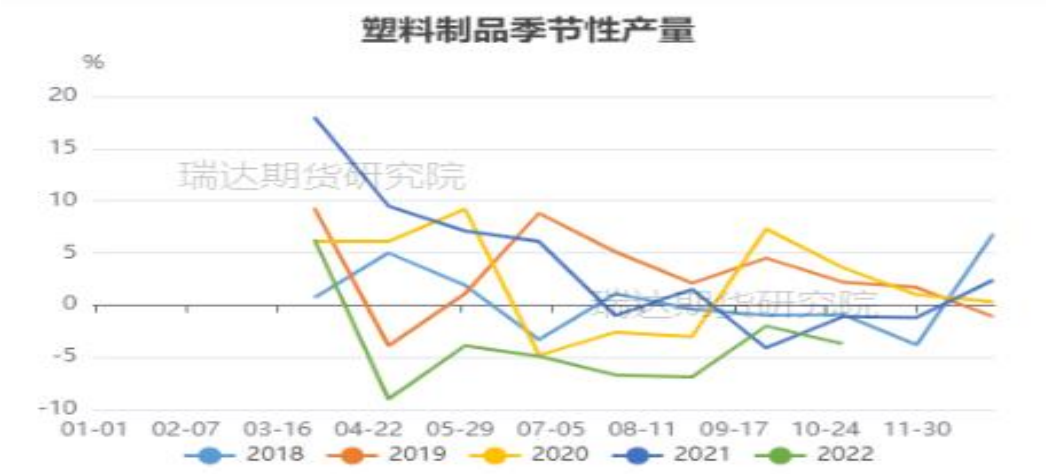


对比解读:

截至2022-10-31,塑料制品:产量:当月同比报-3.7%,环比上涨**85.00%**塑料制品:产量:当月值报668.5万吨,环比下跌**3.40%**

来源: wind 瑞达期货研究院

图25、塑料制品产量

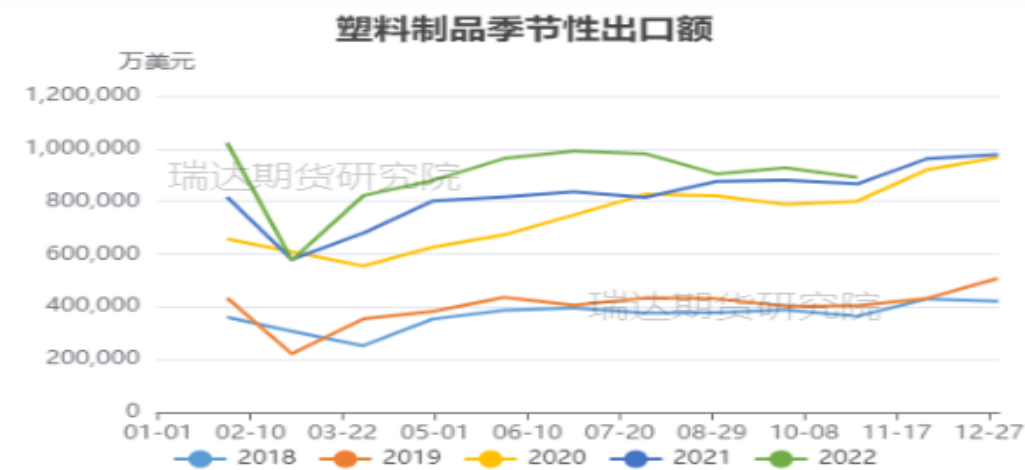


对比解读:

截至2022-10-31,塑料制品:产量:当月同比报-3.7%,环比上涨85.00%

来源: wind 瑞达期货研究院

图26、塑料制品出口额



对比解读:

截至2022-10-31,塑料制品:出口金额:当月值报891230万美元,环比下跌3.99%

来源: wind 瑞达期货研究院

图27、期权历史波动率



对比解读:

截至2022-12-01,历史波动率:60日:聚乙烯报21.0117%,环比下跌**0.27%**历史波动率:20日:聚乙烯报20.2275%,环比上涨**0.19%**历史波动率:40日:聚乙烯报21.9413%,环比下跌**5.14%**

来源: wind 瑞达期货研究院

图28、隐含波动率



对比解读:

截至2022-12-01,平值看涨期权隐含波动率:聚乙烯报15.53%,环比下跌**3.72%**平值看跌期权隐含波动率:聚乙烯报15.99%,环比下跌**4.02%**

来源: wind 瑞达期货研究院

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，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，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。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。