

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发



瑞达期货研究院

化工组 LLDPE期货周报

联系方式：研究院微信号或者小组微信号



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

LLDPE

一、核心要点

1、周度数据

观察角度	名称	上一周	本周	涨跌
期货 L2205	收盘（元/吨）	8957	8732	-225
	持仓（手）	329346	316054	-13292
	前 20 名净持仓	-13311	-28101	-14790
现货	华北天津大庆	8950	8750	-200
	基差（元/桶）	-7	18	25

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
原油走势强劲	下游需求不足
电价改革	社会库存回升

周度观点策略总结:

基本面: 本周期聚乙烯企业平均开工率在 89.23%, 较上周下降 3.15%。国内企业聚乙烯总产量在 51.83 万吨, 较上周 53.69 万吨, 减少 1.86 万吨。其中 HDPE 产量 22.79 万吨, 较上周 (23.38) 减少 0.59 万吨; LDPE 产量 5.65 万吨, 较上周 (5.66) 减少 0.01 万吨; LLDPE 产量 23.39 万吨, 较上周 (24.65) 减少 1.26 万吨。下周随着中安联合、福建联合、海国龙油等全密度装置陆续开车, 装置检修减少, 预计市场供应将有所增加。本周期 PE 下游各行业开工率在 32.7%, 较上周上涨 7.2%。其中农膜整体开工率较上周期上涨 4.6%; 管材开工率较上周期上涨 12.1%; 包装膜开工率较上周期增加 1.5%; 中空开工率较上周期上涨 22.0%; 注塑开工率较上周期上涨 7.9%。下周, 随着冬奥会的结束下游工厂开工提升明显, 预计下周 PE 下游整体开工率预计上升 10% 左右。本周期国内聚乙烯企业 (油制+煤制) PE 库存量环比上周上涨, 涨幅在 1.91%。分品种来看, LDPE 库存跌 3.53%; HDPE 库存涨 9.10%; LLDPE 库存跌 3.23%。其中两桶油 PE 库存周环比上涨 4.48%。中石化 PE 库存周环比上涨 12.53%, 中油 PE 库存周环比上涨 1.45%。煤制企业 PE 库存周环比下跌 6.59%。国内样本贸易商 PE 库存量较上周上涨 26.69%。预计下周供应需求两旺, PE 库存有望小幅减少。

技术上, 本周 L2205 合约震荡走低, 成交量与上周基本持平, 持仓量则有所萎缩, 形态上看, L2205 合约 5 周均线有高位走平迹象, 且本周 L2205 合约的价格动击穿了 5 周均线与 20 周均线的支撑, 目前正在考验 10 周均线的支撑。技术指标 DIFF/DEA 中位走平, MACD 红柱有所缩短, KDJ 指标也有高位拐头的迹象, 显示短期多方力量有所减弱。操作上, 建议投资者手中空单设好止盈, 谨慎持有。

二、周度市场数据

1、LLDPE价格

图1: LLDPE现货价格走势



对比解读: 本周2022-02-17, 市场价LLDPE:9050.0, 较上周2022-02-11, 市场价LLDPE:9100.0, 减少50.0, 减幅0.5495%。本周2022-02-17, 出厂价LLDPE:9180.0, 较上周2022-02-11, 出厂价LLDPE:9180.0, 增加0.0, 增幅0.0%。

数据来源: Wind

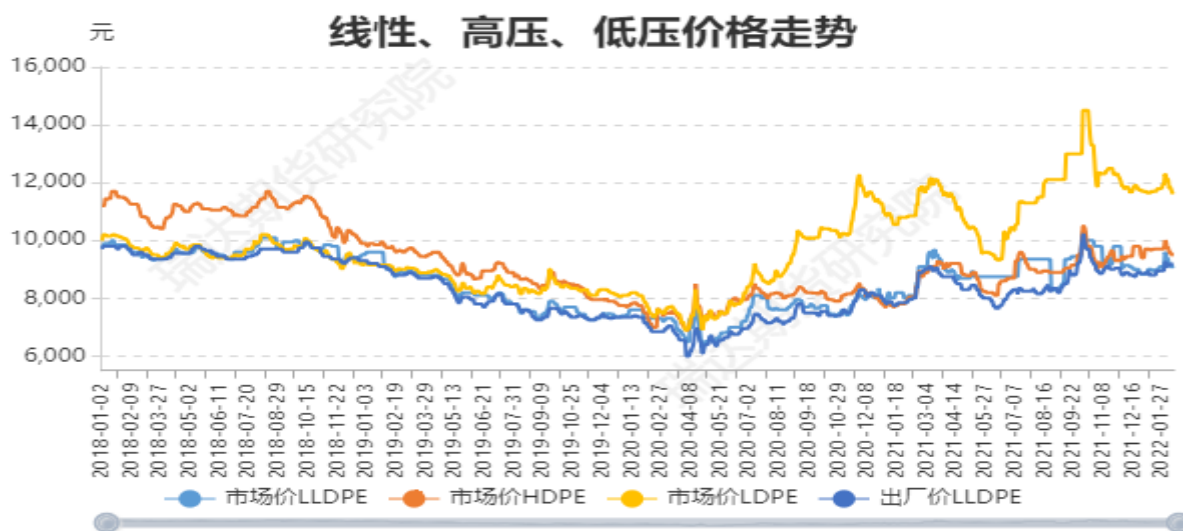
图2: LLDPE亚洲价格走势



对比解读: 本周2022-02-17,CFR中国LLDPE:1241.0,较上周2022-02-11,CFR中国LLDPE:1221.0,增加20.0,增幅1.638%。本周2022-02-17,CFR东南亚LLDPE:1291.0,较上周2022-02-11,CFR东南亚LLDPE:1281.0,增加10.0,增幅0.7806%。

数据来源: Wind

图3: 线性、高、低压走势



对比解读: 本周2022-02-17,市场价LLDPE:9050.0,较上周2022-02-11,市场价LLDPE:9100.0,减少50.0,减幅0.5495%。本周2022-02-17,市场价HDPE:9500.0,较上周2022-02-11,市场价HDPE:9600.0,减少100.0,减幅1.0417%。本周2022-02-17,市场价LDPE:11600.0,较上周2022-02-11,市场价LDPE:11800.0,减少200.0,减幅1.6949%。

数据来源: Wind

图4: LLDPE基差走势



对比解读: 本周2022-02-17,LLDPE基差:365.0,较上周2022-02-11,LLDPE基差:143.0,增加222.0,增幅155.2448%。本月2022-02-17,LLDPE基差:365.0,较上月2022-01-28,LLDPE基差:210.0,增加155.0,增幅73.8095%。

数据来源: Wind

3、本周仓单与社会库存

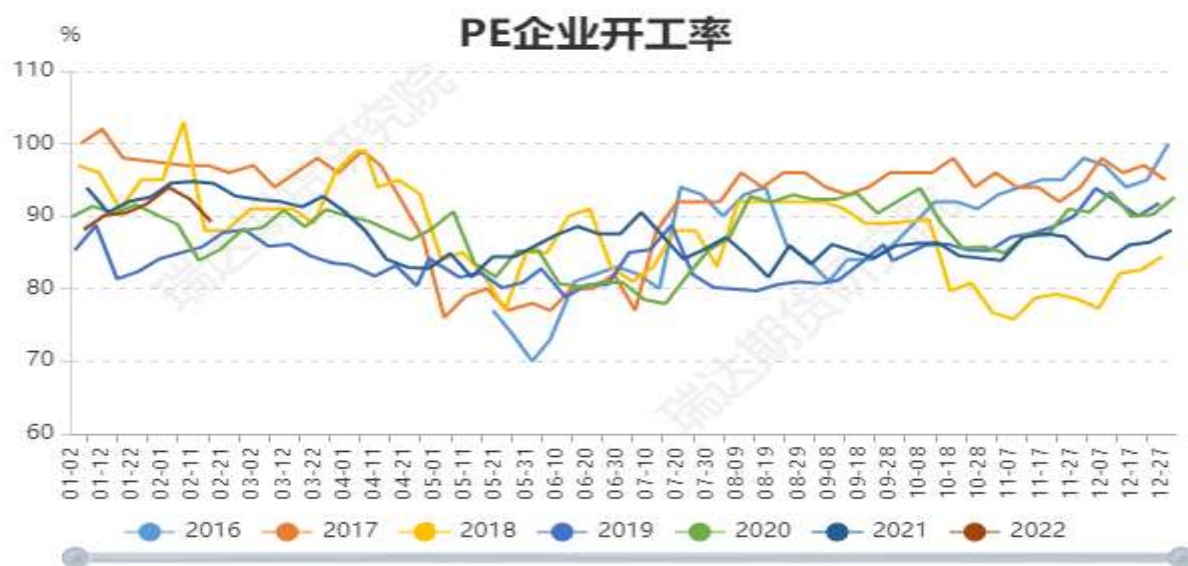
图5: LLDPE仓单走势



对比解读: 本周2022-02-17,仓单量LLDPE:3192.0,较上周2022-02-11,仓单量LLDPE:2476.0,增加716.0,增幅28.9176%。本月2022-02-17,仓单量LLDPE:3192.0,较上月2022-01-28,仓单量LLDPE:2338.0,增加854.0,增幅36.5269%。

数据来源: Wind

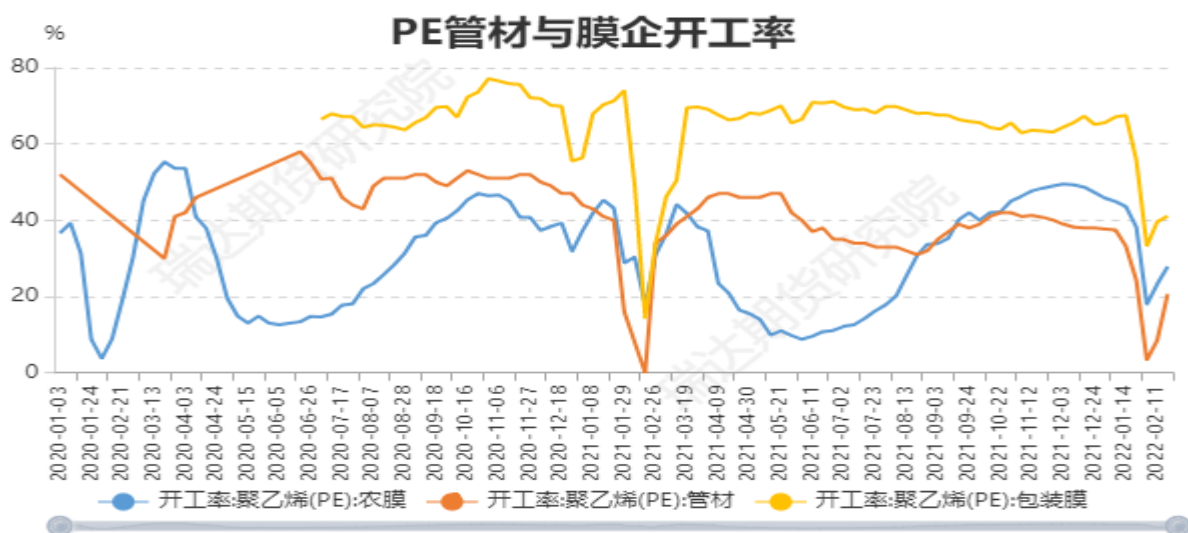
图6：国内PE企业的开工率



对比解读：本周2022-02-17,开工率:PE:石化:全国:89.23,较上周2022-02-10,开工率:PE:石化:全国:92.38,减少3.15,减幅3.4098%。当前2022-02-17,开工率:PE:石化:全国:89.23,较去年同期2021-02-18,开工率:PE:石化:全国:94.51,减少5.28,减幅5.5867%。

来源：WIND

图7：PE下游行业周度开工率

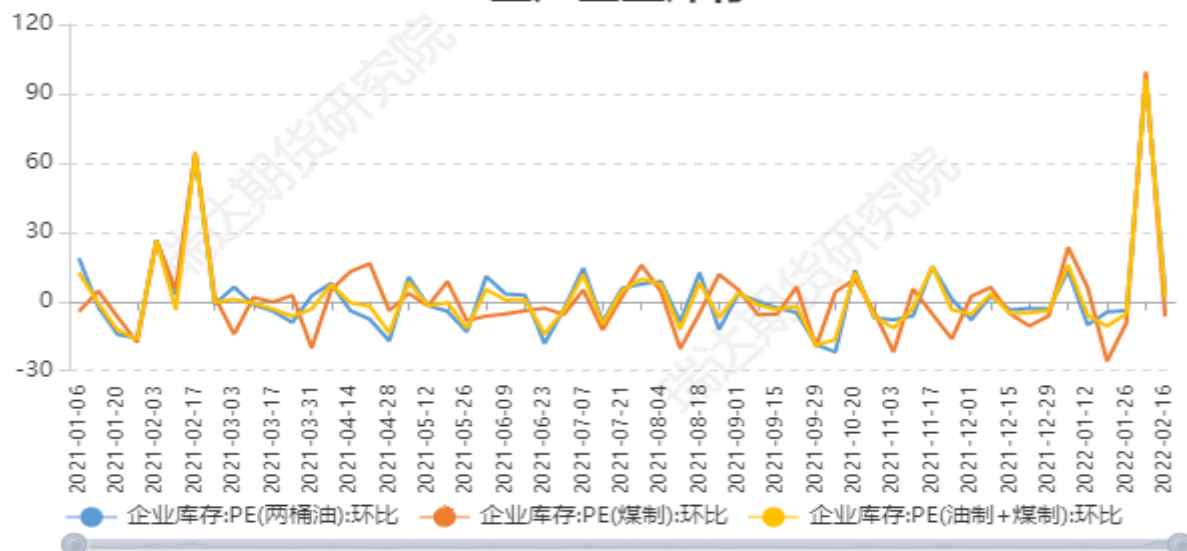


对比解读：本周2022-02-18,开工率:聚乙烯:农膜:27.9PE,较上周2022-02-11,开工率:聚乙烯:农膜:23.3PE,增加4.6PE,增幅19.7425%。本周2022-02-18,开工率:聚乙烯:管材:20.7PE,较上周2022-02-11,开工率:聚乙烯:管材:8.6PE,增加12.1PE,增幅140.6977%。本周2022-02-18,开工率:聚乙烯:包装膜:41.1PE,较上周2022-02-11,开工率:聚乙烯:包装膜:39.6PE,增加1.5PE,增幅3.7879%。

来源：Wind

图8：生产企业库存

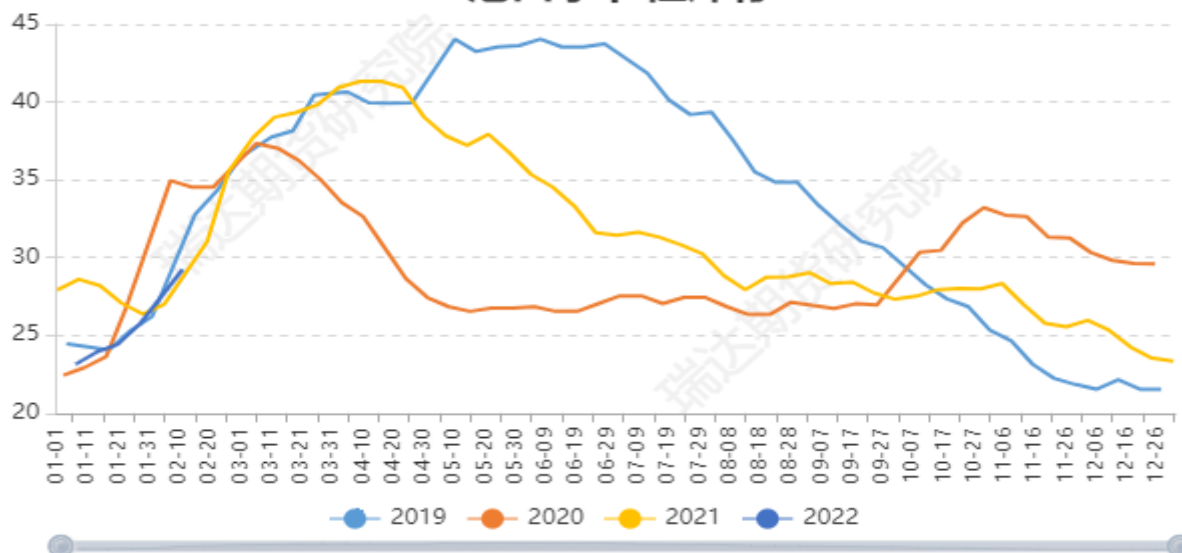
PE生产企业库存



对比解读： 本周2022-02-16,企业库存:PE:环比:4.48两桶油,较上周2022-02-09,企业库存:PE:环比:95.59两桶油,减少91.11两桶油,减幅95.3133%。本周2022-02-16,企业库存:PE:环比:-6.59煤制,较上周2022-02-09,企业库存:PE:环比:99.45煤制,减少106.04煤制,减幅106.6264%。

图9：聚乙烯港口库存

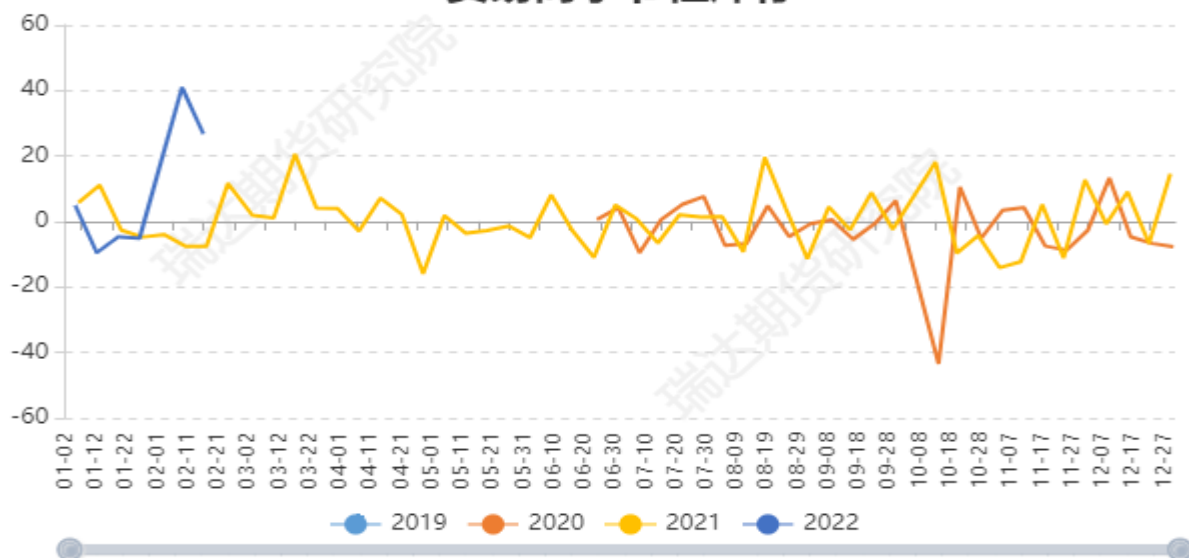
PE港口季节性库存



对比解读： 本周2022-02-11,港口库存:聚烯烃:合计:29.24PE,较上周2022-01-28,港口库存:聚烯烃:合计:25.74PE,增加3.5PE,增幅13.5975%。当前2022-02-11,港口库存:聚烯烃:合计:29.24PE,较去年同期2021-02-19,港口库存:聚烯烃:合计:31.03PE,减少1.79PE,减幅5.7686%。

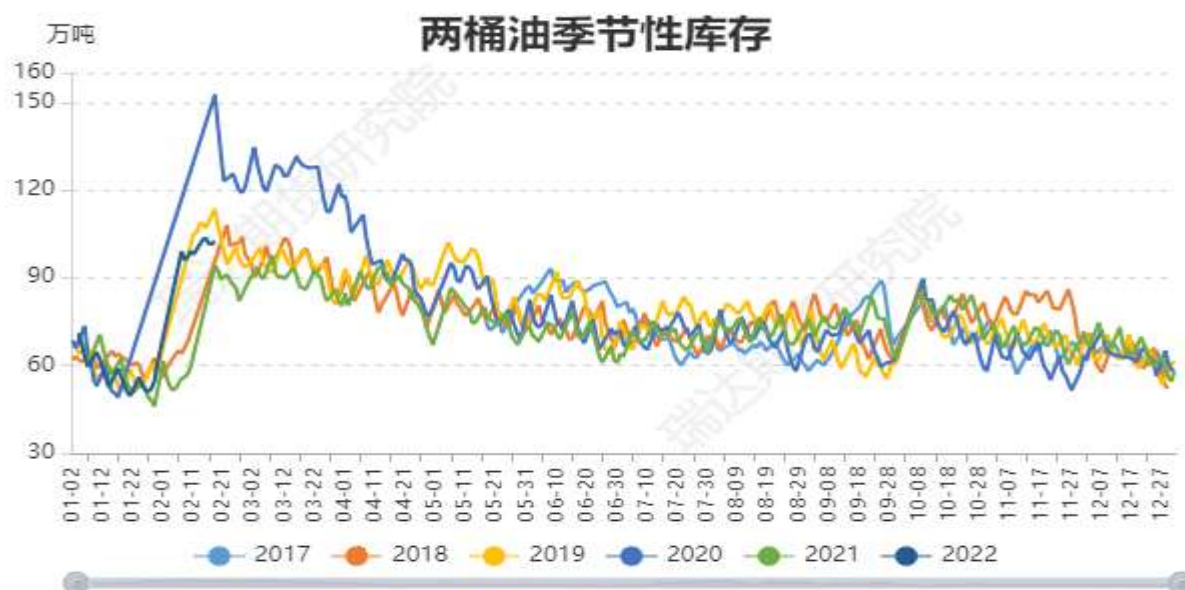
图10：贸易商库存

PE贸易商季节性库存



对比解读：本周2022-02-16,贸易商库存:PE:环比:26.69,较上周2022-02-09,贸易商库存:PE:环比:40.98,减少14.29,减幅34.8707%。当前2022-02-16,贸易商库存:PE:环比:26.69,较去年同期2021-02-17,贸易商库存:PE:环比:-7.56,增加34.25,增幅-453.0423%。

图11：两桶油聚烯烃库存



对比解读：本周2022-02-18,库存聚烯烃:102.5,较上周2022-02-11,库存聚烯烃:98.0,增加4.5,增幅4.5918%。本月2022-02-18,库存聚烯烃:102.5,较上月2022-01-30,库存聚烯烃:60.5,增加42.0,增幅69.4215%。

来源：Wind

图12：聚乙烯企业生产成本及利润



对比解读：本周2022-02-17,油制利润:-457.1017,较上周2022-02-11,油制利润:-311.638,减少145.46,减幅-46.676%。本周2022-02-17,甲醇制利润:-335.0,较上周2022-02-11,甲醇制利润:-300.0,减少35.0,减幅-11.6667%。

数据来源：Wind

图1：LLDPE进口利润



对比解读：本周2022-01-28,进口利润:-257.7484,较上周2022-01-21,进口利润:-141.9061,减少115.84,减幅-81.6314%。

来源：Wind

4、LLDPE 上游原料走势图

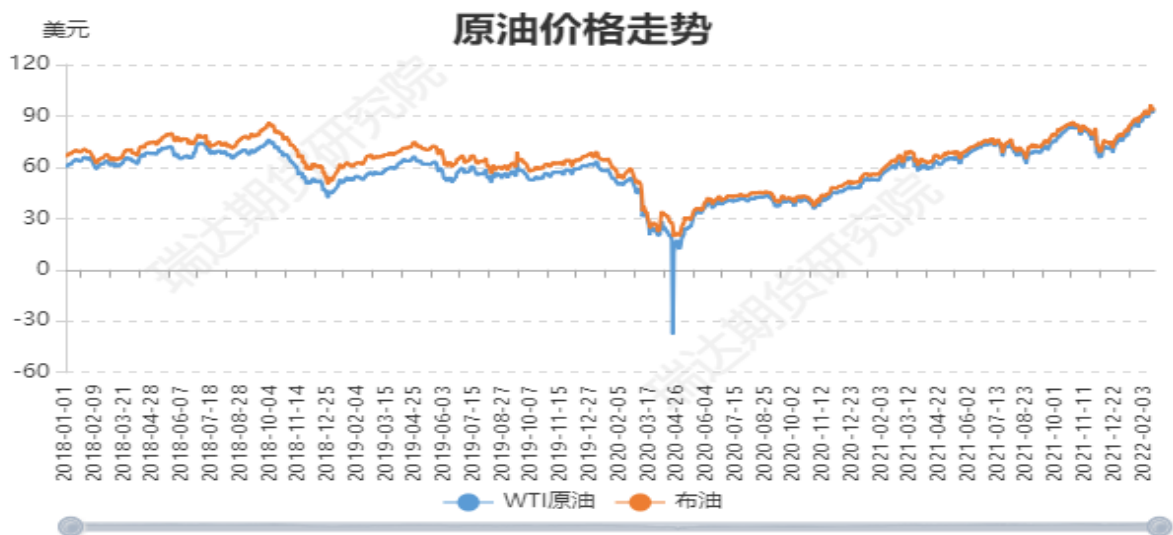
图15: LNG价格走势



对比解读: 本周2022-02-17,LNG中国:24.2971,较上周2022-02-11,LNG中国:23.5471,增加0.75,增幅3.1851%。本月2022-02-17,LNG中国:24.2971,较上月2022-01-31,LNG中国:27.9202,减少3.62,减幅12.9655%。

数据来源: Wind

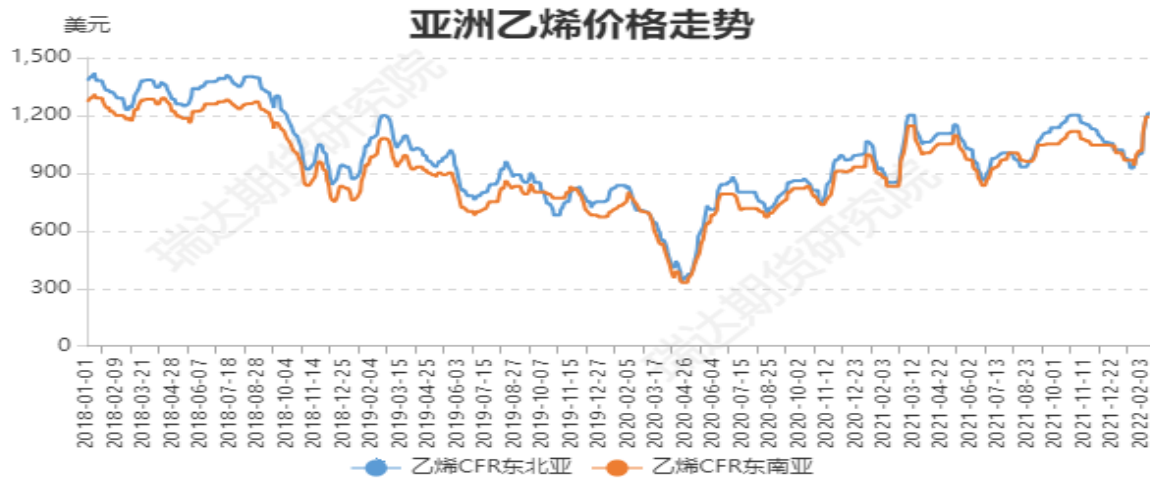
图16: 原油价格走势



对比解读: 本周2022-02-17,WTI原油:91.76,较上周2022-02-11,WTI原油:93.1,减少1.34,减幅1.4393%。本周2022-02-17,布油:92.97,较上周2022-02-11,布油:94.44,减少1.47,减幅1.5565%。本月2022-02-17,WTI原油:91.76,较上月2022-01-31,WTI原油:88.15,增加3.61,增幅4.0953%。本月2022-02-17,布油:92.97,较上月2022-01-31,布油:91.21,增加1.76,增幅1.9296%。

数据来源: Wind

图17：亚洲乙烯价格走势



对比解读：本周2022-02-17,乙烯CFR东北亚:1211.0,较上周2022-02-11,乙烯CFR东北亚:1201.0,增加10.0,增幅0.8326%。本周2022-02-17,乙烯CFR东南亚:1191.0,较上周2022-02-11,乙烯CFR东南亚:1191.0,增加0.0,增幅0.0%。本月2022-02-17,乙烯CFR东北亚:1211.0,较上月2022-01-31,乙烯CFR东北亚:1001.0,增加210.0,增幅20.979%。本月2022-02-17,乙烯CFR东南亚:1191.0,较上月2022-01-31,乙烯CFR东南亚:1016.0,增加175.0,增幅17.2244%。

数据来源：Wind

图18：亚洲石脑油价格走势



对比解读：本周2022-02-17,石脑油FOB新加坡:94.87,较上周2022-02-11,石脑油FOB新加坡:92.54,增加2.33,增幅2.5178%。本周2022-02-17,石脑油CFR日本:849.63,较上周2022-02-11,石脑油CFR日本:835.0,增加14.63,增幅1.7521%。本月2022-02-17,石脑油FOB新加坡:94.87,较上月2022-01-31,石脑油FOB新加坡:90.04,增加4.83,增幅5.3643%。本月2022-02-17,石脑油CFR日本:849.63,较上月2022-01-31,石脑油CFR日本:819.13,增加30.5,增幅3.7235%。

数据来源：Wind

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。

