

「2022.8.5」 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



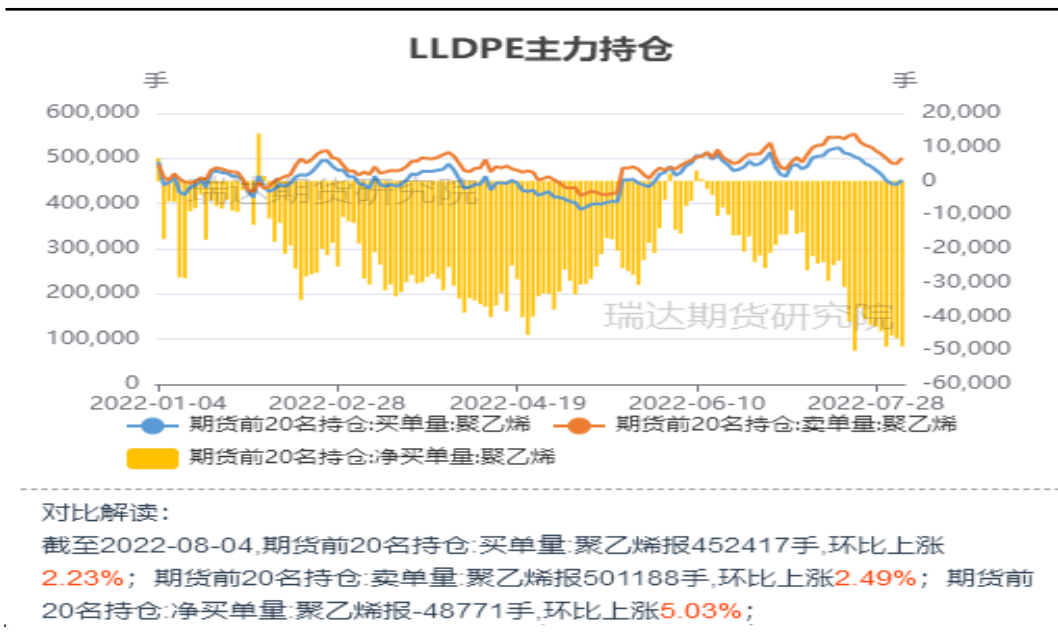
3、产业情况



4、期权市场分析

- ◆ 截至8月4日当周，国内聚乙烯企业平均产能利用率在 74.00%，与上周 77.09%相比变化-3.09%。聚乙烯总产量在 43.77 万吨，较上周下降1.29 万吨。其中HDPE 产量为 19.36 万吨，上周期为 19.19 万吨，涨跌幅+0.17 万吨；LDPE 产量为 4.44 万吨，上周期为 4.74 万吨，涨跌幅-0.3 万吨；LLDPE 产量为 19.97 万吨，上周期为 21.13 万吨，涨跌幅-1.16 万吨。下周期生产企业产量预估 51.56 万吨，涨跌幅预计+7.79 万吨。下周装置检修减少，预计市场供应有所增加。PE 下游各行业产能利用率较上周+0.1%。其中农膜整体产能利用率较上周+1.7%，管材产能利用率较上周期-0.4%，包装膜产能利用率较上周期+0.2%，中空产能利用率较上周期-1.4%，注塑产能利用率-0.5%，拉丝产能利用率+0.0%。预计下周缠绕膜、热收缩膜需求继续有所回升，其他下游行业开工率基本平稳。下游开工率继续小幅回升。受月末停销结算的影响，本周PE生产企业库存有所上升。截至 2022 年 08 月 03 日，中国聚乙烯生产企业样本库存量：41.76 万吨，较上期涨 0.45 万吨，涨幅 1.09%。下周仍需要关注下游企业的拿货的积极性，若生产企业恢复正常销售，预计库存或有所回落。
- ◆ 目前市场投资者对于经济和需求的忧虑延续，给市场造成压力，而原油震荡回落，PE成本支撑减弱也对价格形成压制。基本上，下周装置检修减少，预计市场供应增加，下游需求变动而下游需求增幅有限，预计PE将维持区间震荡的格局。

图1、聚乙烯前二十名持仓



来源: 同花顺 瑞达期货研究院

图2、品种价差走势图



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2022-07-29,期货收盘价(活跃:成交量):线型低密度聚乙烯(LLDPE)报8105元/吨,环比上涨0.57%;

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2022-07-29,仓单数量:聚乙烯(LLDPE):合计报2854手,环比下跌0.07%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图5、LLDPE CFR中国价格走势



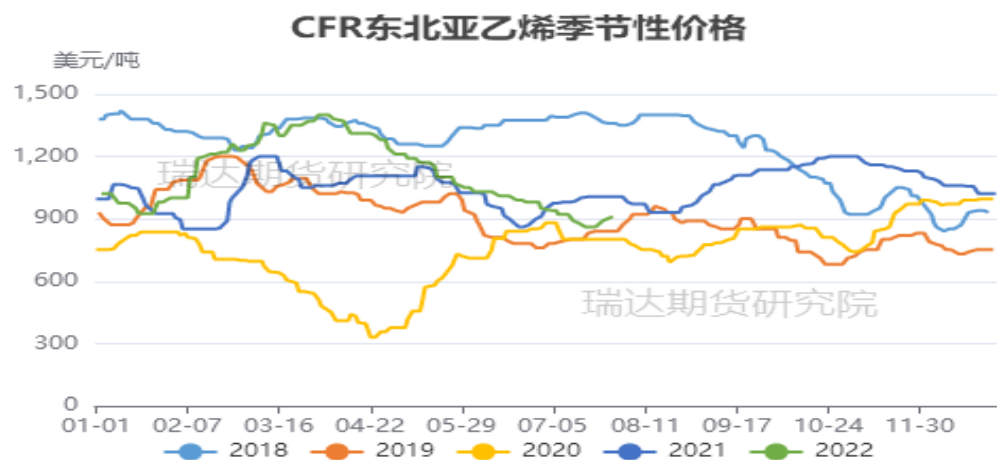
来源: wind 瑞达期货研究院

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

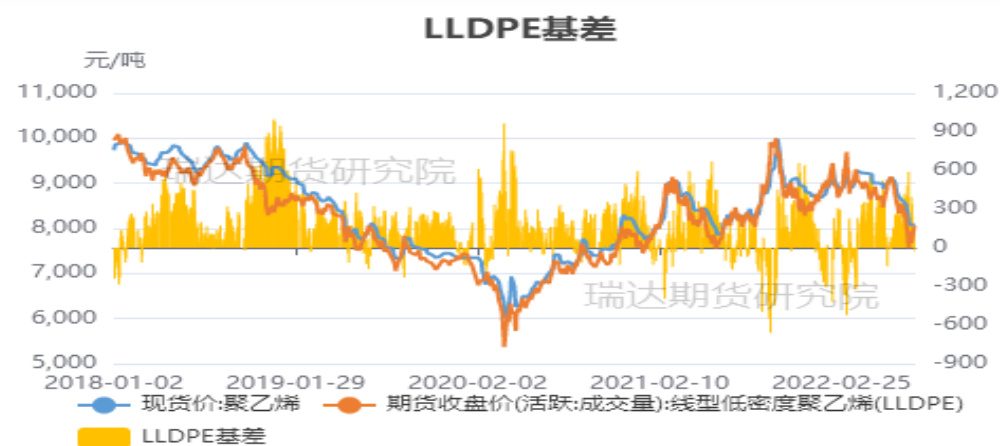


对比解读:

截至2022-07-29,国际市场价:乙烯:CFR东北亚:中间价报911美元/吨,环比上涨1.11%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图8、线性基差走势

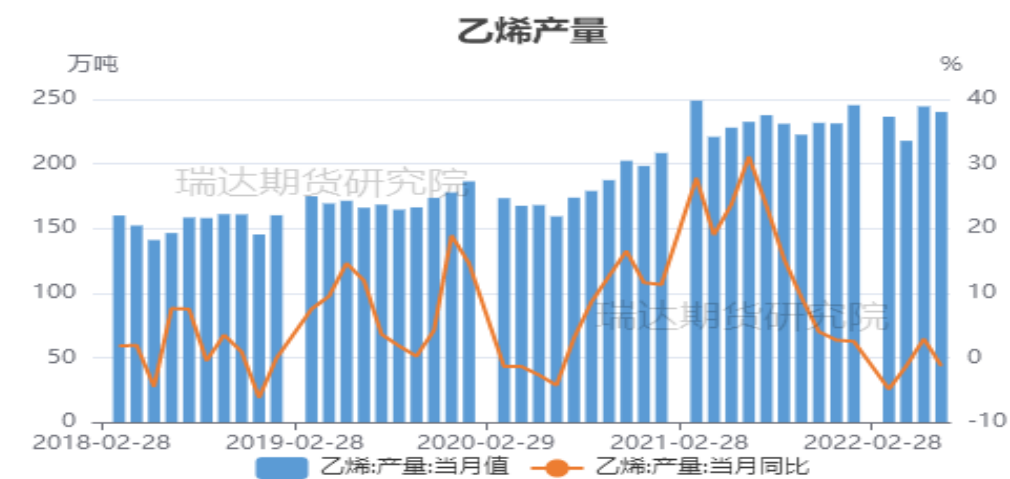


对比解读:

截至2022-07-29,现货价:聚乙烯报8075.71元/吨,环比上涨0.18%; 期货收盘价(活跃:成交量):线型低密度聚乙烯(LLDPE)报8105元/吨,环比上涨0.57%; LLDPE基差报-29.29,环比下跌1305.35%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图9、乙烯产量走势

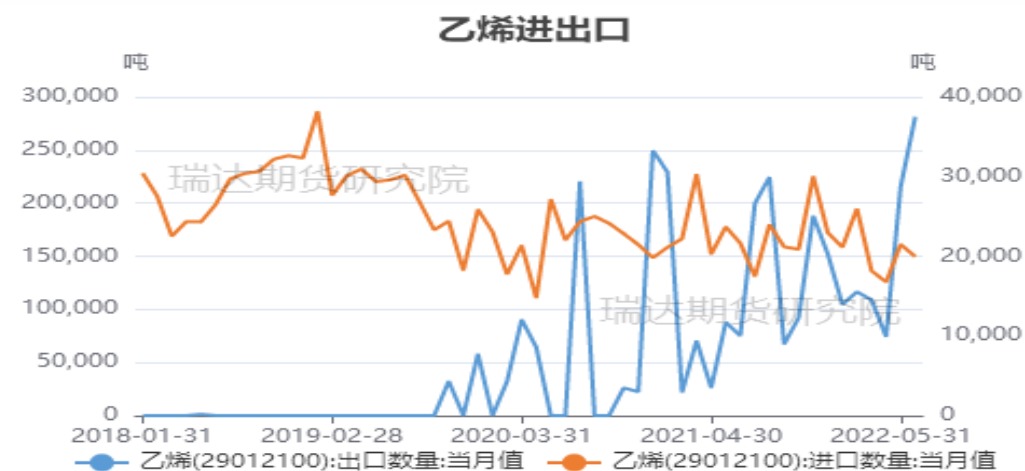


对比解读：

截至2022-06-30,乙烯:产量:当月值报240.1706万吨,环比下跌**1.75%**; 乙烯:产量:当月同比报-1.3%,环比下跌**144.83%**;

来源: wind 瑞达期货研究院

图10、乙烯进出口量

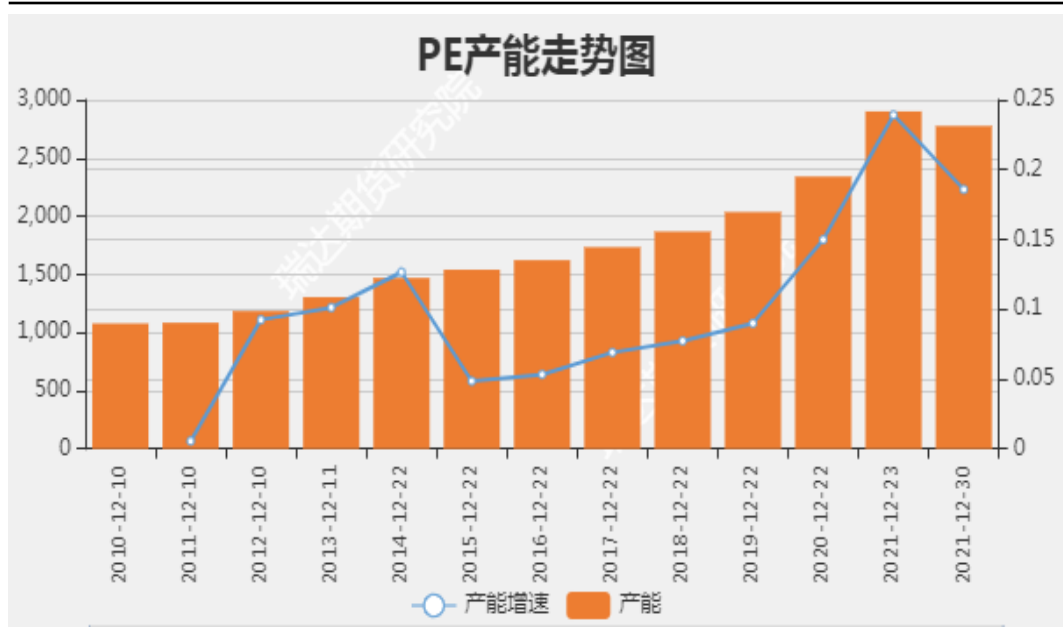


对比解读：

截至2022-06-30,乙烯(29012100):出口数量:当月值报37510.323吨,环比上涨**30.45%**; 乙烯(29012100):进口数量:当月值报149629.133吨,环比下跌

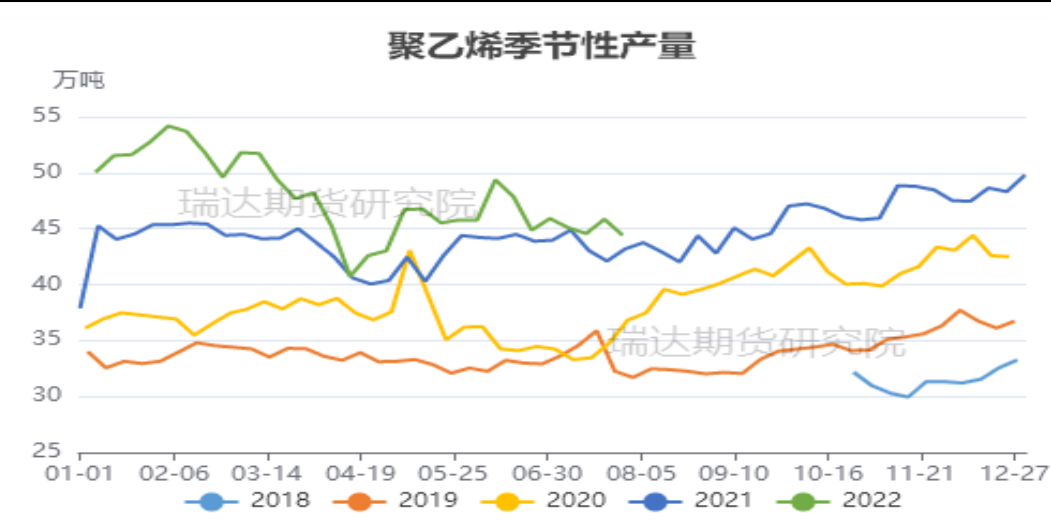
来源: wind 瑞达期货研究院

图11、聚乙烯产能



来源: wind 瑞达期货研究院

图12、聚乙烯产量

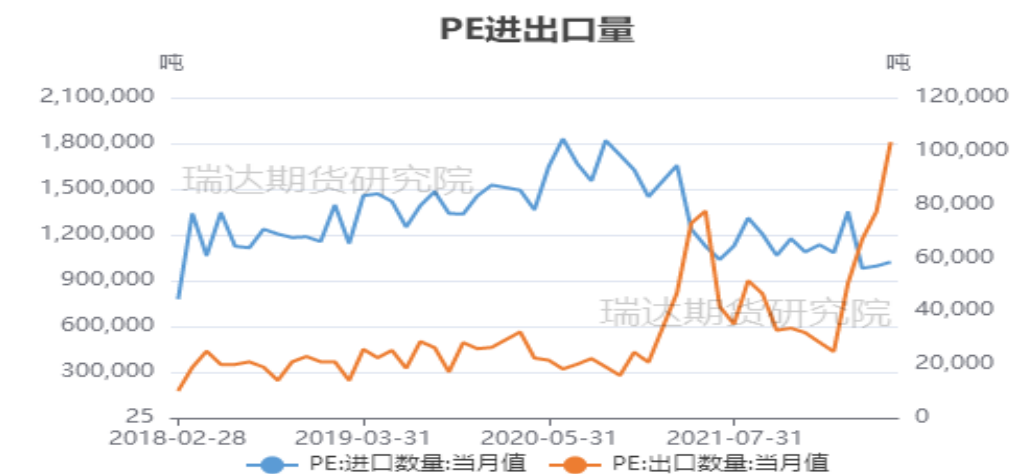


对比解读:

截至2022-07-29,产量:聚乙烯:总计报44.41万吨,环比下跌3.14%;

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2022-06-30,PE:进口数量:当月值报1021500吨,环比上涨2.64%; PE:出口数量:当月值报103300吨,环比上涨33.64%;

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2022-07-28,开工率:PE:石化:全国报76.01%,环比下跌1.45%;

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2022-08-03,油制LLDPE生产成本报,环比上涨0.00%; 甲醇制LLDPE生产成本报,环比上涨0.00%; 乙烯制LLDPE生产成本报,环比上涨0.00%; 煤制LLDPE生产成本报,环比上涨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2022-08-03,油制LLDPE生产利润报,环比上涨0.00%; 甲醇制LLDPE生产利润报,环比上涨0.00%; 乙烯制LLDPE生产利润报,环比上涨0.00%; 煤制LLDPE生产利润报,环比上涨0.00%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图19、聚乙烯进口成本利润



对比解读:

截至2022-07-29,华东LLDPE进口利润报40.52,环比下跌291.22%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图20、聚乙烯下游产品价格



对比解读:

截至2022-07-29,市场价:农膜(地膜):山东市场:主流价报8600元/吨,环比上涨0.00%; 市场价:农膜(白膜):山东市场:主流价报8900元/吨,环比上涨0.00%; 市场价:农膜(双防膜):山东市场:主流价报10200元/吨,环比上涨0.00%; 出厂价:PE管材(2300XM,交联管):中石化华北-燕山石化报9500元/吨,环比上涨0.00%; 市场价:聚乙烯(线性薄膜):华北报8130元/吨,环比上涨0.99%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图21、PE下游行业开工率

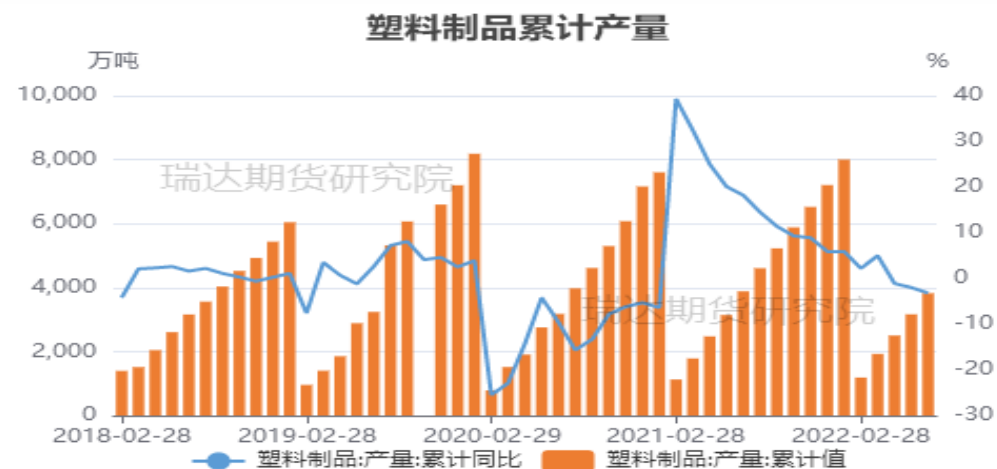


对比解读：

截至2022-07-29, 开工率:聚乙烯(PE):包装膜报64.7%, 环比上涨2.37%; 开工率:聚乙烯(PE):管材报45.4%, 环比下跌0.22%; 开工率:聚乙烯(PE):农膜报41%, 环比上涨5.40%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图22、塑料制品累计产量

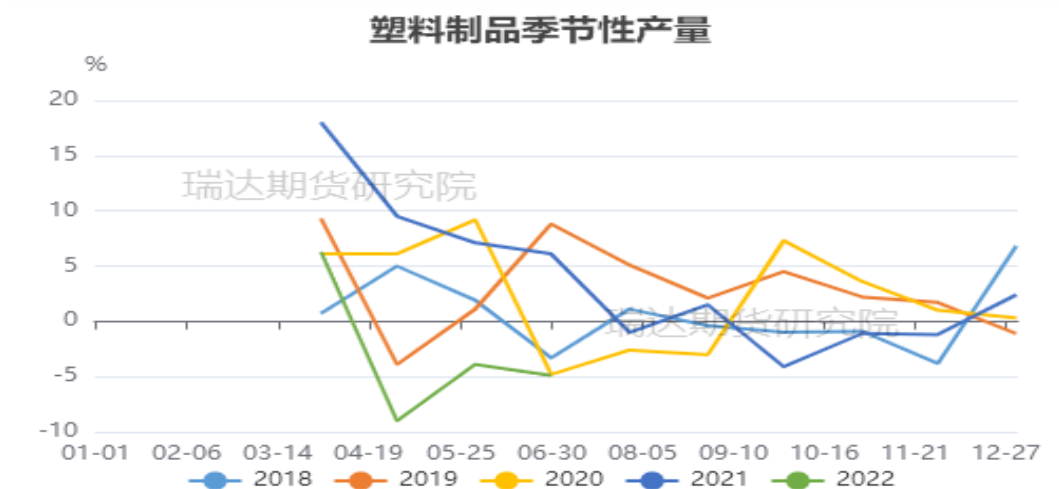


对比解读：

截至2022-06-30, 塑料制品:产量:累计同比报-3.2%, 环比上涨60.00%; 塑料制品:产量:累计值报3821.5183万吨, 环比上涨20.79%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图25、塑料制品产量

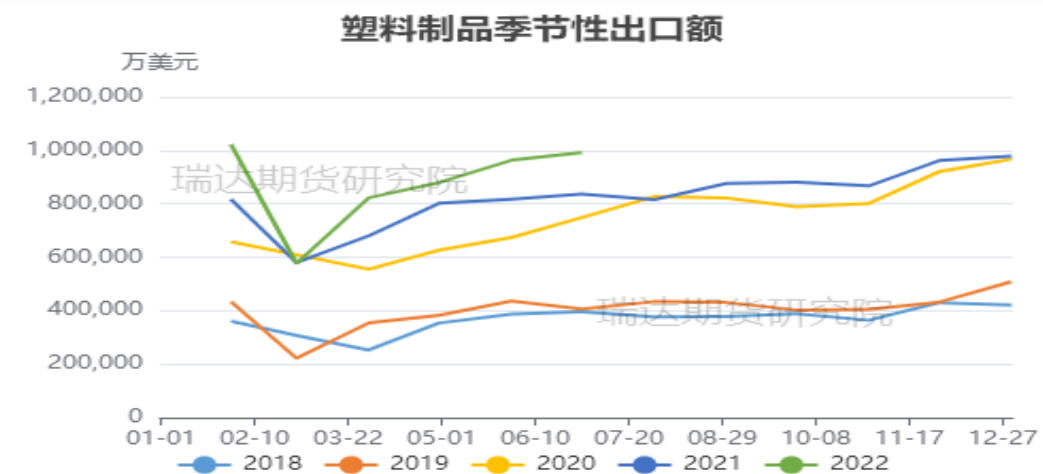


对比解读：

截至2022-06-30,塑料制品:产量:当月同比报-4.9%,环比上涨25.64%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图26、塑料制品出口额

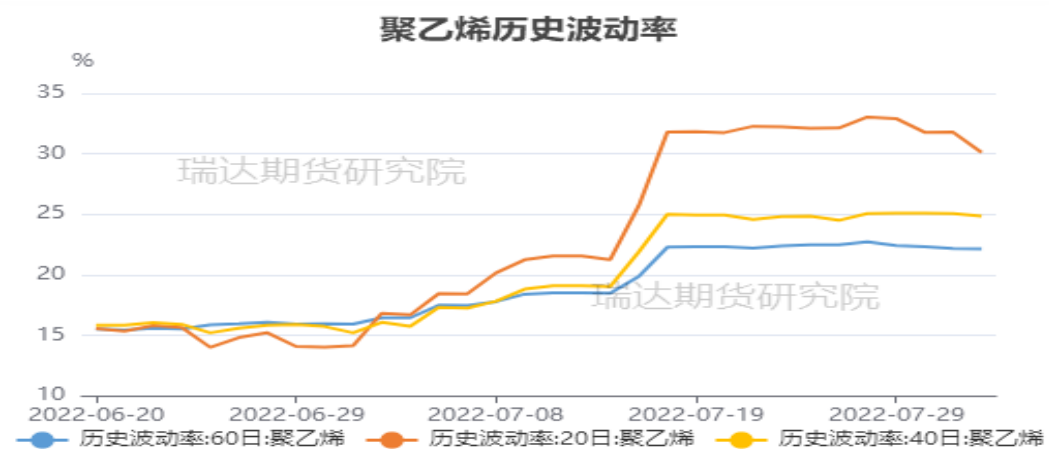


对比解读：

截至2022-06-30,塑料制品:出口金额:当月值报992260万美元,环比上涨3.02%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图27、期权价格走势

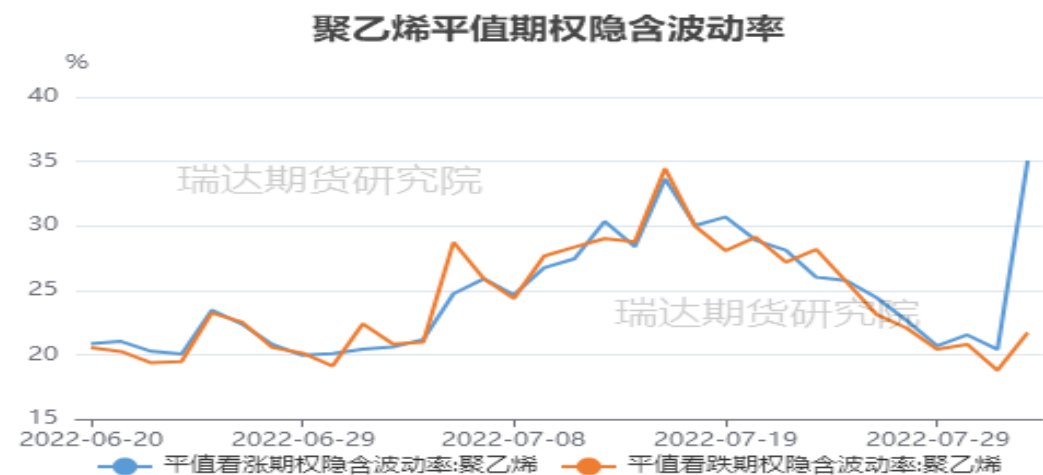


对比解读:

截至2022-08-03,历史波动率:60日:聚乙烯报22.1207%,环比下跌0.15%; 历史波动率:20日:聚乙烯报30.0959%,环比下跌5.31%; 历史波动率:40日:聚乙烯报24.8284%,环比下跌0.90%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图28、隐含波动率



对比解读:

截至2022-08-03,平值看涨期权隐含波动率:聚乙烯报35.06%,环比上涨71.78%; 平值看跌期权隐含波动率:聚乙烯报21.71%,环比上涨15.60%;

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。