

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）	8759	8859	100
	持仓（手）	311369	309975	-1394
	前 20 名净持仓	-6101	-3918	2183
现货	华北天津大庆	8800	8820	20
	基差（元/桶）	41	-39	-80

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
社会库存不高	下游需求不足
电价改革	春节长假临近
原油走势强劲	

周度观点策略总结:

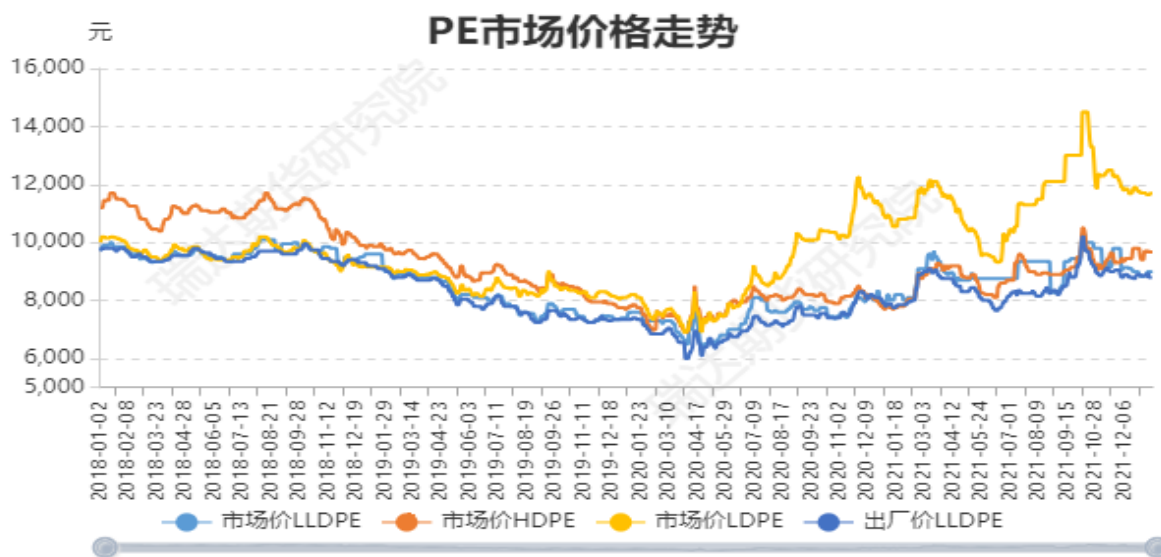
基本面：本周聚乙烯企业平均开工率在 90.17%，较上周上升 1.95%。国内企业聚乙烯总产量在 51.53 万吨，较上周增加 1.46 万吨。其中 HDPE 产量 20.63 万吨，较上周（19.80）增加 0.83 万吨；LDPE 产量 6.04 万吨，较上周（5.48）增加 0.56 万吨；LLDPE 产量 24.86 万吨，较上周（24.79）增加 0.07 万吨。下周随着停车检修影响量减少，企业年底生产满负荷，预计供应量增加。本周 PE 下游各行业开工率在 55.0%，较上周下跌 1.0%。其中农膜整体开工率较上周期下降 1.3%；管材开工率较上周期下降 4.3%；包装膜开工率较上周期上涨 0.4%；中空开工率较上周期下降 1.0%；注塑开工率较上周期下降 1.2%。下周预计下游订单减少，部分刚需补货。临近春节，下周下游工厂减产或停工现象逐渐增多，开工率或将降至年内低点。本周国内聚乙烯企业（油制+煤制）PE 库存量环比上周下跌 6.01%。分品种来看，LDPE 库存跌 15.92%；HDPE 库存跌 5.29%；LLDPE 库存跌 2.79%。其中两桶油 PE 库存下跌 10.14%。中石化 PE 库存周环比下跌 12.58%，中油 PE 库存周环比下跌 9.48%。煤制企业 PE 库存上涨 6.02%。国内样本贸易商 PE 库存量较上周下跌 9.58%。下周部分企业放假，但仍有部分企业节前备货，预计库存基本平稳。

技术上，本周 L2205 合约探低走高，成交量明显增加，持仓量则略有减少，形态上看，L2205 合约 5 周均线拐头向上，对价格形成支撑。技术指标 DIFF 有拐头向上的迹象，且 MACD 绿柱变短，显示空头力量有所减弱，KDJ 指标则在低位金叉向上，显示短期多方力量有所增加。操作上，建议投资者多单可设好止盈，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2022-01-13,市场价LLDPE:8950.0,较上周2022-01-07,市场价LLDPE:9000.0,减少50.0,减幅0.5556%。本周2022-01-13,出厂价LLDPE:8800.0,较上周2022-01-07,出厂价LLDPE:8950.0,减少150.0,减幅1.676%。

数据来源：Wind

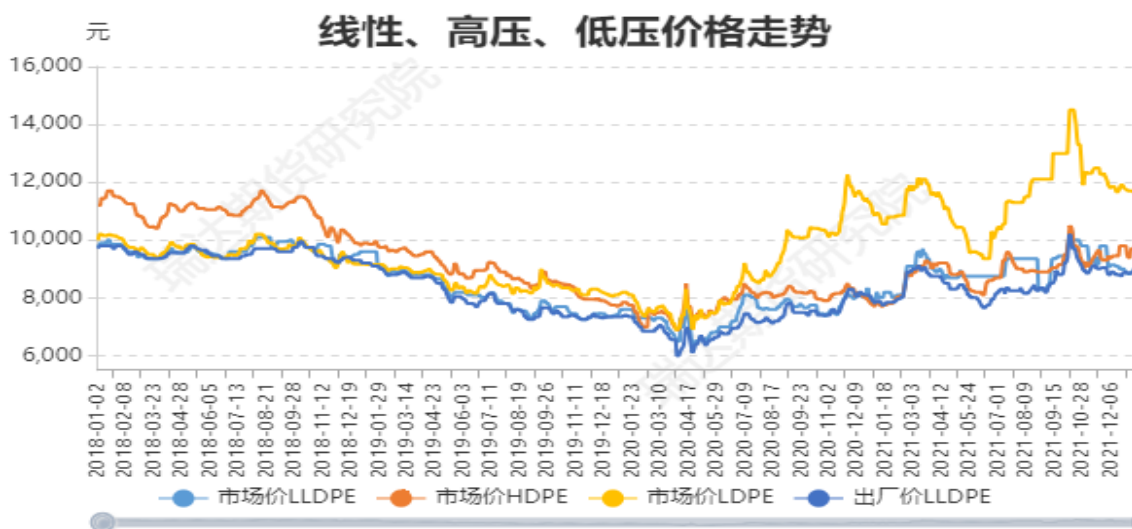
图2: LLDPE亚洲价格走势



对比解读: 本周2022-01-13,CFR中国LLDPE:1141.0,较上周2022-01-07,CFR中国LLDPE:1141.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2022-01-13,CFR东南亚LLDPE:1211.0,较上周2022-01-07,CFR东南亚LLDPE:1181.0,增加30.0,增幅2.5402%。

数据来源: Wind

图3: 线性、高、低压走势



对比解读: 本周2022-01-13,市场价LLDPE:8950.0,较上周2022-01-07,市场价LLDPE:9000.0,减少50.0,减幅0.5556%。本周2022-01-13,市场价HDPE:9680.0,较上周2022-01-07,市场价HDPE:9700.0,减少20.0,减幅0.2062%。本周2022-01-13,市场价LDPE:11700.0,较上周2022-01-07,市场价LDPE:11650.0,增加50.0,增幅0.4292%。

数据来源: Wind

图4: LLDPE基差走势



对比解读: 本周2022-01-13,LLDPE基差:196.0,较上周2022-01-07,LLDPE基差:241.0,减少45.0,减幅18.6722%。本月2022-01-13,LLDPE基差:196.0,较上月2021-12-31,LLDPE基差:308.0,减少112.0,减幅36.3636%。

数据来源: Wind

3、本周仓单与社会库存

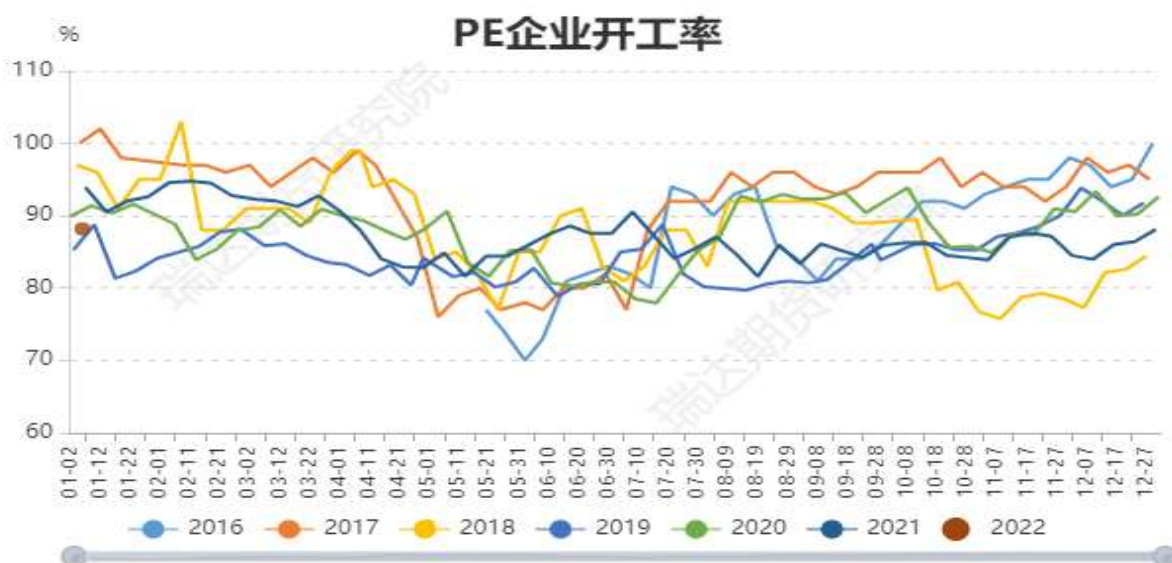
图5: LLDPE仓单走势



对比解读: 本周2022-01-13,仓单量LLDPE:2271.0,较上周2022-01-07,仓单量LLDPE:2271.0,增加0.0,增幅0.0%。本月2022-01-13,仓单量LLDPE:2271.0,较上月2021-12-31,仓单量LLDPE:2271.0,增加0.0,增幅0.0%。

数据来源: Wind

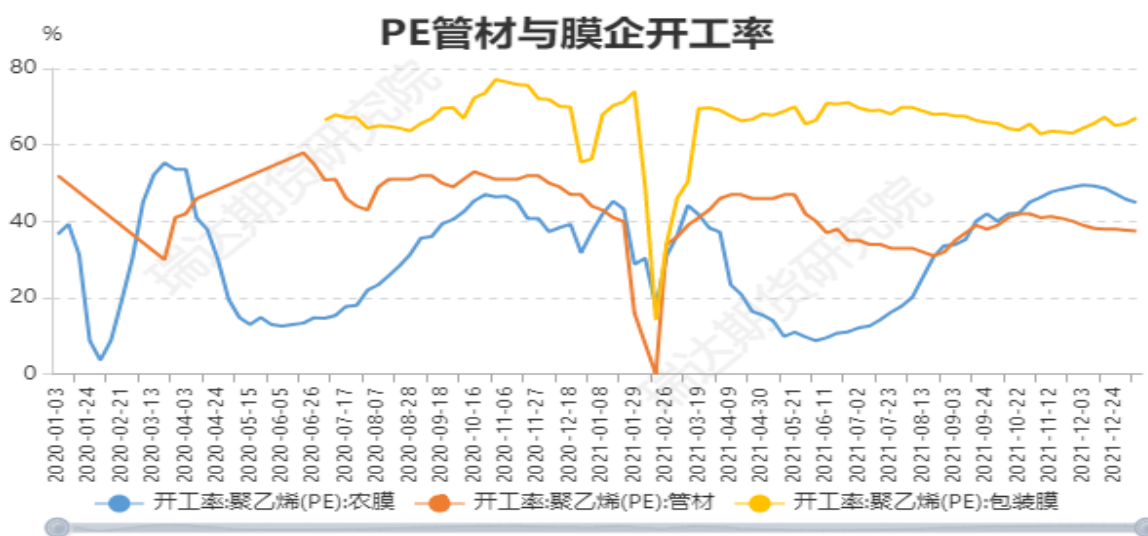
图6：国内PE企业的开工率



对比解读：本周2022-01-06,开工率:PE:石化:全国:88.17,较上周2021-12-30,开工率:PE:石化:全国:88.11,增加0.06,增幅0.0681%。当前2022-01-06,开工率:PE:石化:全国:88.17,较去年同期2021-01-07,开工率:PE:石化:全国:93.94,减少5.77,减幅6.1422%。

来源：WIND

图7：PE下游行业周度开工率

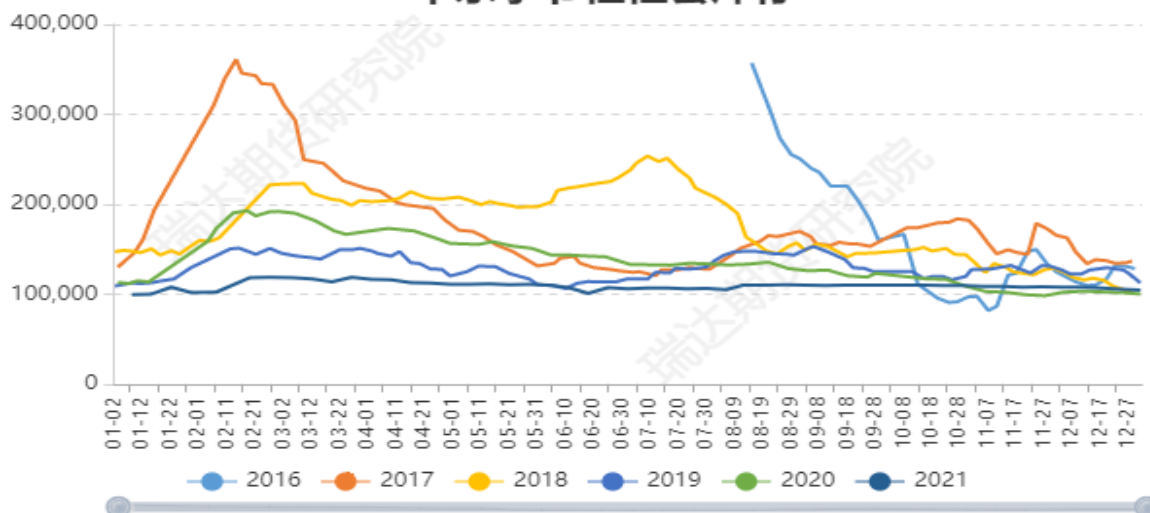


对比解读：本周2022-01-07,开工率:聚乙烯:农膜:44.9PE,较上周2021-12-31,开工率:聚乙烯:农膜:45.8PE,减少0.9PE,减幅1.9651%。本周2022-01-07,开工率:聚乙烯:管材:37.5PE,较上周2021-12-31,开工率:聚乙烯:管材:37.7PE,减少0.2PE,减幅0.5305%。本周2022-01-07,开工率:聚乙烯:包装膜:67.1PE,较上周2021-12-31,开工率:聚乙烯:包装膜:65.6PE,增加1.5PE,增幅2.2866%。

来源：Wind

图8：华东社会库存

PE华东季节性社会库存



对比解读：本周2021-12-31,PE华东社会库存:104570.0,较上周2021-12-24,PE华东社会库存:105380.0,减少810.0,减幅0.7686%。当前2021-12-31,PE华东社会库存:104570.0,较去年同期2020-12-31,PE华东社会库存:100015.0,增加4555.0,增幅4.5543%。

来源：Wind

图9：聚乙烯生产企业库存

PE上游企业季节性库存



对比解读：本周2021-12-31,PE上游库存:24800.0,较上周2021-12-24,PE上游库存:25000.0,减少200.0,减幅0.8%。本月2021-12-31,PE上游库存:24800.0,较上月2021-11-26,PE上游库存:25900.0,减少1100.0,减幅4.2471%。

数据来源：Wind

图10：两桶油聚烯烃库存

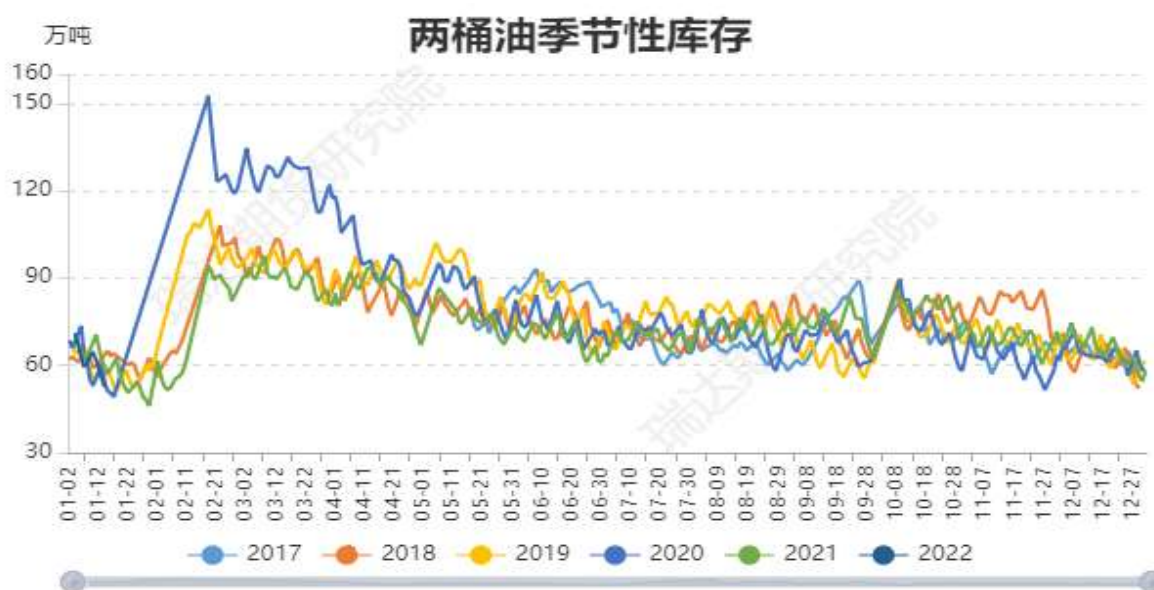


图11：PE华东下游库存

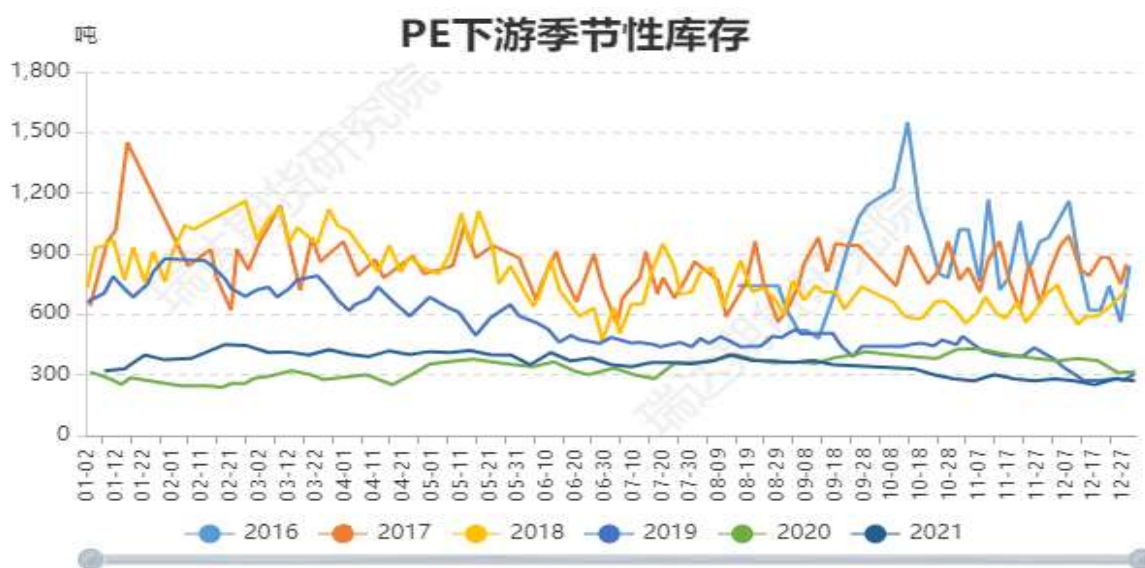


图12: 华东贸易商PE库存



对比解读: 本周2021-12-31,PE华东贸易商库存:14500.0,较上周2021-12-24,PE华东贸易商库存:14700.0,减少200.0,减幅1.3605%。本月2021-12-31,PE华东贸易商库存:14500.0,较上月2021-11-26,PE华东贸易商库存:15000.0,减少500.0,减幅3.3333%。

数据来源: Wind

图13: 聚乙烯企业生产成本及利润



对比解读: 本周2022-01-13,油制利润:184.8476,较上周2022-01-07,油制利润:479.1555,减少294.31,减幅61.4226%。本周2022-01-13,甲醇制利润:-195.0,较上周2022-01-07,甲醇制利润:-190.0,减少5.0,减幅2.6316%。

数据来源: Wind

4、LLDPE 上游原料走势图

图15: LNG价格走势



对比解读: 本周2022-01-13,LNG中国:27.06,较上周2022-01-07,LNG中国:31.1912,减少4.13,减幅13.2409%。本月2022-01-13,LNG中国:27.06,较上月2021-12-31,LNG中国:28.7901,减少1.73,减幅6.009%。

数据来源: Wind

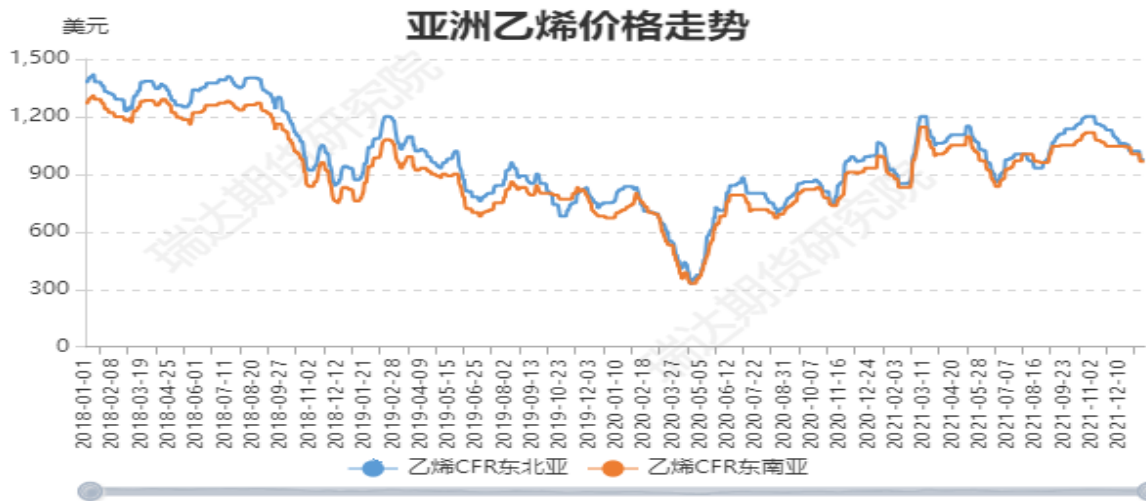
图16: 原油价格走势



对比解读: 本周2022-01-13,WTI原油:82.12,较上周2022-01-07,WTI原油:78.9,增加3.22,增幅4.0811%。本周2022-01-13,布油:84.47,较上周2022-01-07,布油:81.75,增加2.72,增幅3.3272%。本月2022-01-13,WTI原油:82.12,较上月2021-12-31,WTI原油:75.21,增加6.91,增幅9.1876%。本月2022-01-13,布油:84.47,较上月2021-12-31,布油:77.78,增加6.69,增幅8.6012%。

数据来源: Wind

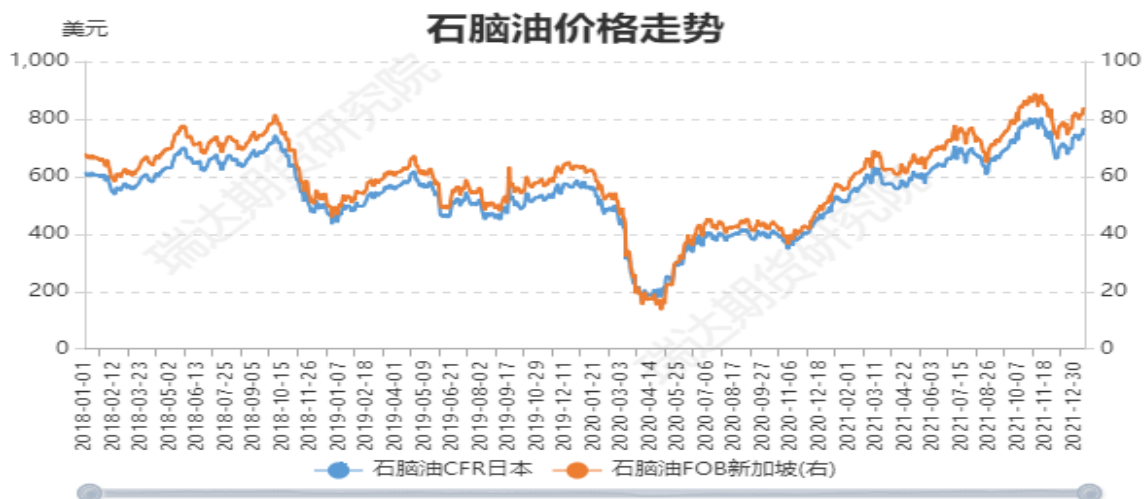
图17: 亚洲乙烯价格走势



对比解读: 本周2022-01-13,乙烯CFR东北亚:976.0,较上周2022-01-07,乙烯CFR东北亚:976.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2022-01-13,乙烯CFR东南亚:966.0,较上周2022-01-07,乙烯CFR东南亚:966.0,增加0.0,增幅0.0%。本月2022-01-13,乙烯CFR东北亚:976.0,较上月2021-12-31,乙烯CFR东北亚:1021.0,减少45.0,减幅4.4074%。本月2022-01-13,乙烯CFR东南亚:966.0,较上月2021-12-31,乙烯CFR东南亚:1006.0,减少40.0,减幅3.9761%。

数据来源: Wind

图18: 亚洲石脑油价格走势



对比解读: 本周2022-01-13,石脑油FOB新加坡:84.09,较上周2022-01-07,石脑油FOB新加坡:81.33,增加2.76,增幅3.3936%。本周2022-01-13,石脑油CFR日本:768.5,较上周2022-01-07,石脑油CFR日本:743.63,增加24.87,增幅3.3444%。本月2022-01-13,石脑油FOB新加坡:84.09,较上月2021-12-31,石脑油FOB新加坡:82.22,增加1.87,增幅2.2744%。本月2022-01-13,石脑油CFR日本:768.5,较上月2021-12-31,石脑油CFR日本:748.0,增加20.5,增幅2.7406%。

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。

