

「2022.11.04」

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



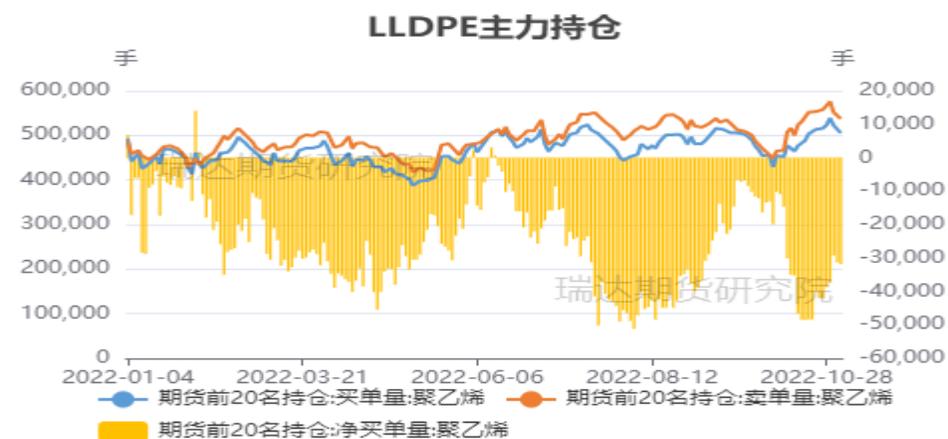
3、产业情况



4、期权市场分析

- ◆ 本周聚乙烯价格受成本端原油支撑加强的影响，总体呈现上涨趋势，截至2022年11月4日，L2301合约报7870元/吨，较上周相比上涨1.86%，成交量报2276310，持仓量报403962。数据显示，截至2022年11月3日当周，我国聚乙烯生产企业产能利用率报86.47%，较上周相比上涨0.53%；聚乙烯产量总计在51.17万吨，较上周增加1.39%；其中LLDPE产量在21.92万吨，较上周增加2.43%；LDPE产量在5.56万吨，较上周减少7.49%；HDPE产量在23.69万吨，较上周增加2.74%。下周装置检修量大于本周，预计市场供应将有所增加。聚乙烯下游各行业产能利用率较上周-0.55%。农膜产能利用率较上周-0.79%，管材产能利用率较上周-0.33%，中空产能利用率较上周-0.50%，注塑产能利用率较上周-1.76%，包装膜产能利用率较上周-0.18%，拉丝产能利用率较上周-0.56%。下周农膜需求逐渐减少，预计下游需求基本维持平稳。截至2022年11月2日，国内聚乙烯生产企业样本库存量报42.37万吨。较上期涨0.08万吨，环比涨0.19%。目前聚乙烯的库存处于历年同期水平的上轨。下周供应增加，需求平稳，预计库存将小幅上升。截至2022年11月3日，国内油制线性利润报-1824元/吨，-112元，煤制线性利润报-3425元/吨，+100元，显示生产企业煤制利润有所回升但仍处于亏损状态，对聚乙烯的价格形成一定的支撑。
- ◆ 下周来看，美联储落实11月加息，市场对于经济以及需求的忧虑再现，国际油价存下跌的可能，成本端支撑减弱。供应方面，下周计划检修装置较少，且重启复工装置较多，供应压力持续增强。需求方面，国内多地疫情爆发，下游部分地区运输和订单提振受限，交投氛围一般，且旺季已过，需求端疲软，维持刚需为主。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2022-11-03, 期货前20名持仓:买单量:聚乙烯报505416手,环比下跌 1.66% ; 期货前20名持仓:卖单量:聚乙烯报537275手,环比下跌 1.44% ; 期货前20名持仓:净买单量:聚乙烯报-31859手,环比上涨 2.12% ;

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2022-11-03, LLDPE1-5合约报157,环比上涨 2.61% ;

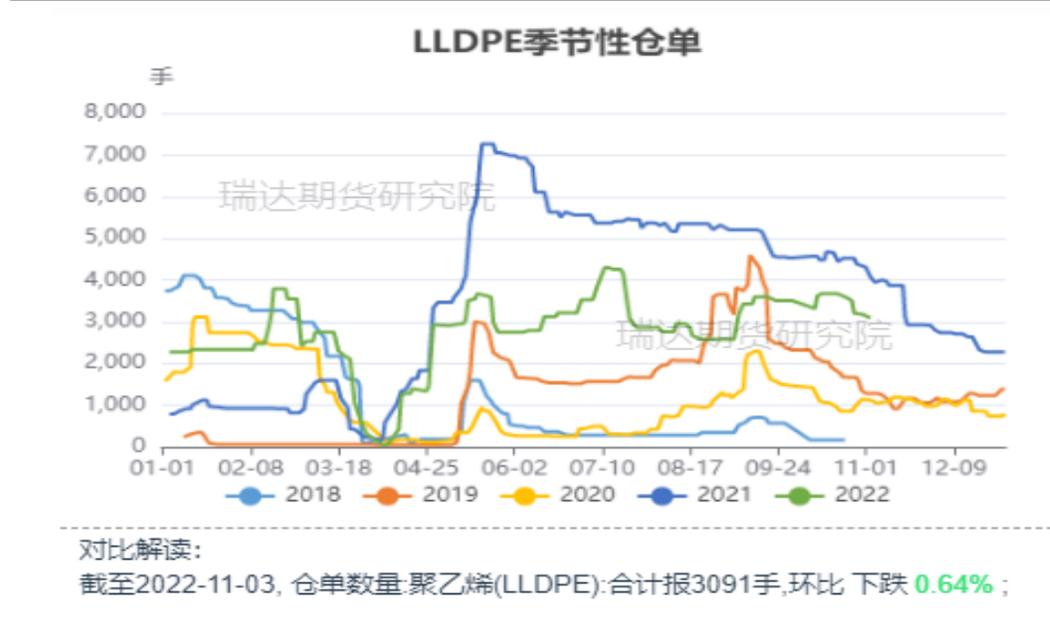
来源: 瑞达期货研究院

图3、聚乙烯主力合约价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图4、聚乙烯仓单走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图5、LLDPE CFR中国价格走势



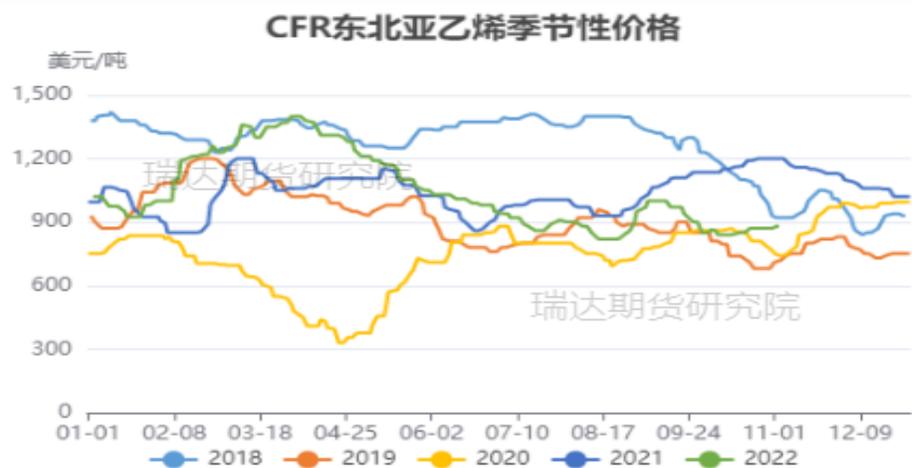
来源: wind 瑞达期货研究院

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2022-11-03, 国际市场价:乙烯:CFR东北亚:中间价报881美元/吨,环比 上涨 0.00% ;

来源: wind 瑞达期货研究院

图8、线性基差走势

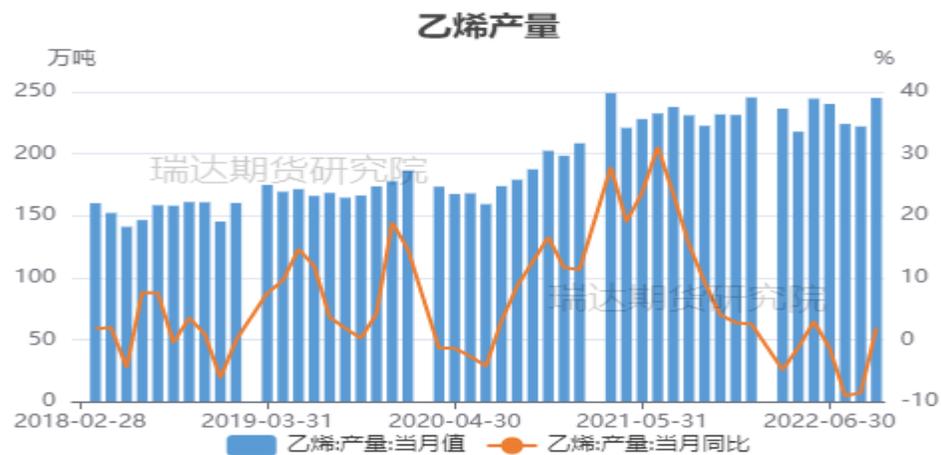


对比解读:

截至2022-11-03, 现货价:聚乙烯报8360元/吨,环比 上涨 0.17% ;期货收盘价(活跃:成交量):线型低密度聚乙烯(LLDPE)报7760元/吨,环比 下跌 0.19% ; LLDPE 基差报600,环比 上涨 5.13% ;

来源: wind 瑞达期货研究院

图9、乙烯产量走势



对比解读：
截至2022-09-30，乙烯:产量:当月值报245万吨,环比 上涨 **10.36%**；乙烯:产量:当月同比报1.9%,环比 下跌 **122.09%**；

来源：wind 瑞达期货研究院

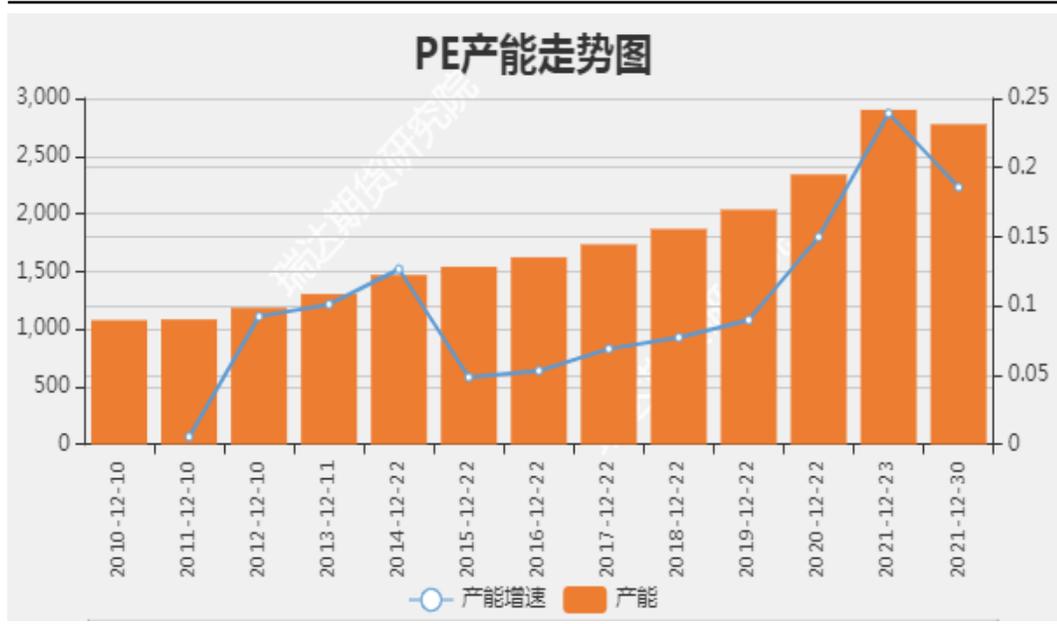
图10、乙烯进出口量



对比解读：
截至2022-09-30，乙烯(29012100):出口数量:当月值报2.114吨,环比 下跌 **99.94%**；乙烯(29012100):进口数量:当月值报13682.801吨,环比 下跌 **33.02%**；

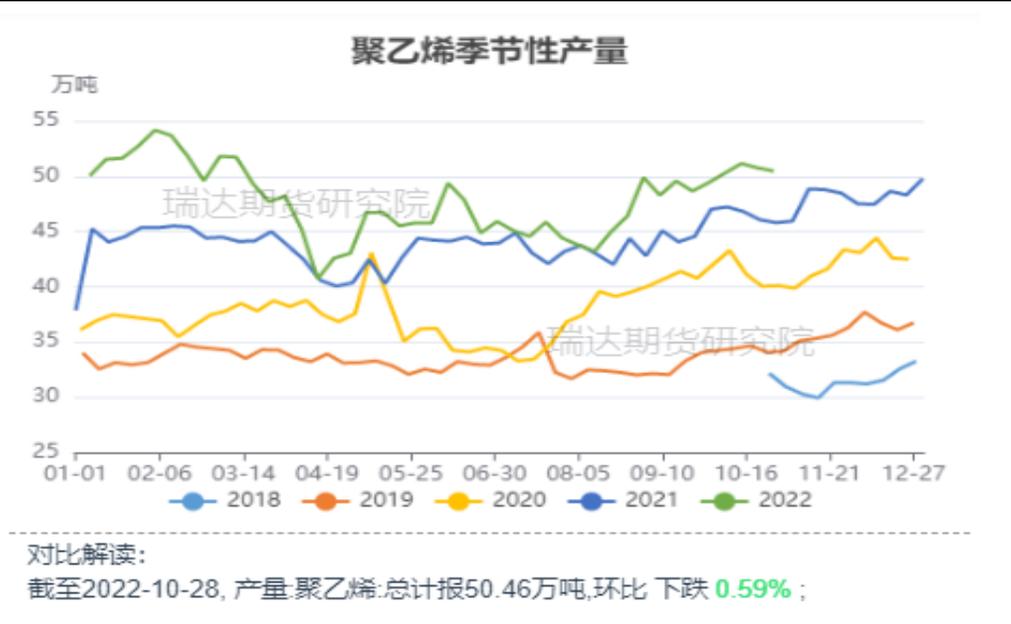
来源：wind 瑞达期货研究院

图11、聚乙烯产能



来源: wind 瑞达期货研究院

图12、聚乙烯产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图13、聚乙烯进出口量

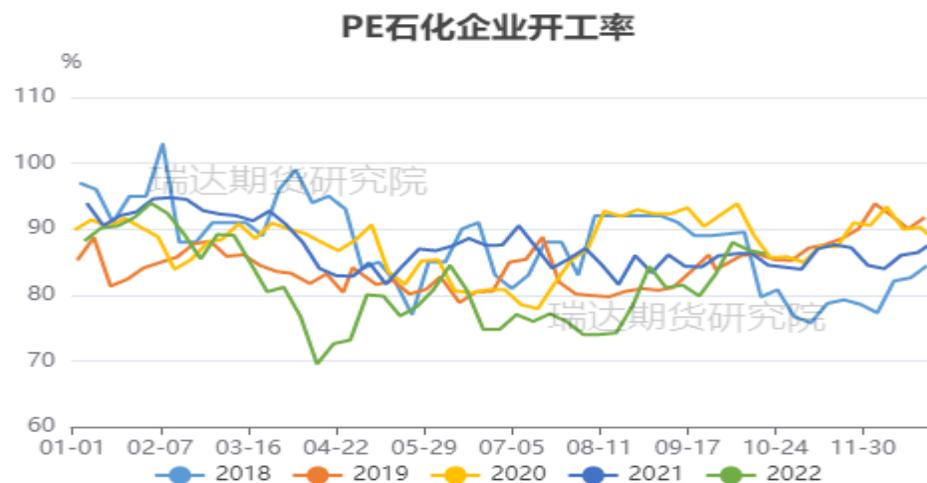


对比解读:

截至2022-09-30, PE:进口数量:当月值报1213700吨,环比 上涨 4.15% ; PE:出口数量:当月值报48600吨,环比 下跌 15.03% ;

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2022-10-20, 开工率:PE:石化:全国报86.23%,环比 下跌 0.62% ;

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2022-11-04, 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2022-11-04, 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2022-11-04, 华东LLDPE进口利润报, 环比 上涨 0.00% ;

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2022-11-03, 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9100元/吨, 环比 上涨 0.00% ; 市场价:农膜(双防膜):山东市场:主流价报10100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9200元/吨, 环比 下跌 1.08% ; 市场价:聚乙烯(线性薄膜):华北报8150元/吨, 环比 上涨 0.00% ;

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2022-11-04, 开工率:聚乙烯(PE):包装膜报61.01%,环比下跌 0.29%; 开工率:聚乙烯(PE):管材报45.87%,环比下跌 0.71%; 开工率:聚乙烯(PE):农膜报62.8%,环比下跌 1.24%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图22、塑料制品产量

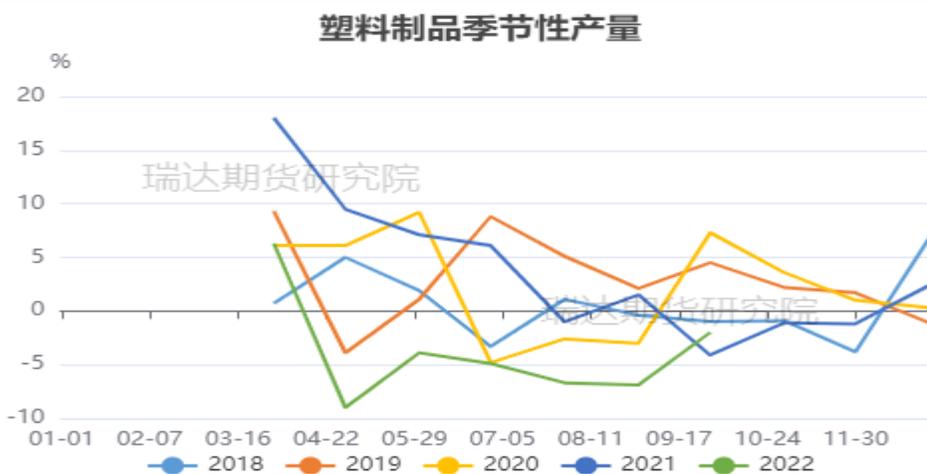


对比解读:

截至2022-09-30, 塑料制品:产量:当月同比报-2%,环比下跌 71.01%; 塑料制品:产量:当月值报692万吨,环比上涨 7.44%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图25、塑料制品产量

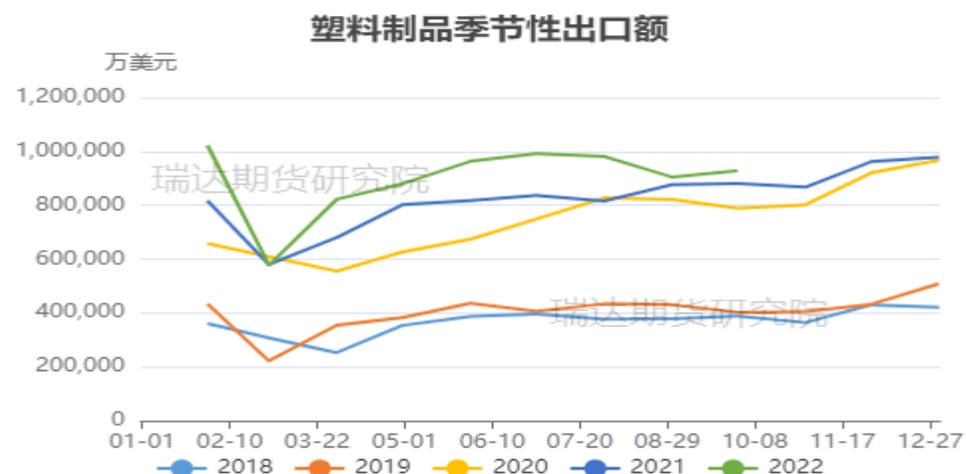


对比解读:

截至2022-09-30, 塑料制品:产量:当月同比报-2%,环比 下跌 71.01% ;

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2022-09-30, 塑料制品:出口金额:当月值报928269万美元,环比 上涨 2.59%

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2022-11-03, 历史波动率:60日:聚乙烯报20.5813%,环比下跌 0.06%; 历史波动率:20日:聚乙烯报23.4529%,环比下跌 10.15%; 历史波动率:40日:聚乙烯报21.5804%,环比下跌 0.55%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图28、隐含波动率



对比解读:

截至2022-11-03, 平值看涨期权隐含波动率:聚乙烯报18.39%,环比上涨 1.71%; 平值看跌期权隐含波动率:聚乙烯报17.81%,环比下跌 3.89%;

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。