

**「2023.02.03」**

# 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L2305合约震荡下行。截至2023年2月3日当周，L2305合约报8279元/吨，较节前相比下跌2.24%。数据显示，截至2023年2月2日，中国聚乙烯生产企业产能利用率报87.64%，较上周下跌了0.1%；聚乙烯产量总计报52.40万吨，较上周减少1.19%；其中LLDPE产量报23.60万吨，较上周减少1.85%；LDPE产量报6.07万吨，较上周减少2.69%；HDPE产量报22.73万吨，较上周减少1.49%。周内由于部分装置转产，导致产量走势小幅减少。下周有新增检修计划，预计供应压力稍有缓解。本周中国聚乙烯下游制品平均开工率较上周期上涨0.51%。其中农膜整体开工率较上周期下跌9.39%；PE管材开工率较上周期上涨12.33%；PE包装膜开工率较上周期增加7.82%；PE中空开工率较上周下跌17.79%；PE注塑开工率较上周期下跌2.38%；PE拉丝开工率较上周期上涨1%。周内管材产能利用率回升明显，而中空产能利用率下滑明显，下周随着下游工厂节后陆续开工，聚乙烯下游各行业产能利用率存上涨预期，需求端支撑加强。截至2023年2月1日，我国聚乙烯生产企业样本库存报47.55万吨，较上期上涨1.30万吨，环比涨2.81%，库存趋势维持涨势，本周下游工厂复工较慢，刚需采购有限，成交维持弱势，库存上涨。下周下游工厂复工将加快叠加地膜旺季来临，预计库存趋势由涨转跌。截至2023年2月2日，油制线型利润报195元/吨，+688元；煤制线性利润报-1569元/吨，-60元。显示煤制线性利润仍处于亏损状态，给聚乙烯在一定程度上带来成本支撑。
- ◆ 下周来看，OPEC+2月初会议维持此前产出策略不变，西方对俄制裁继续加码，伊朗问题僵局难破，国际油价或有小涨空间。供应端来看，下周有新增检修计划，预计供应压力稍有缓解。需求面来看，下周随着下游工厂节后陆续开工，聚乙烯下游各行业产能利用率存上涨预期，需求端支撑加强。预计下周聚乙烯或将震荡上行。

图1、聚乙烯前二十名持仓



对比解读:

截至2023-02-02,期货前20名持仓:买单量:聚乙烯报528106手,环比上涨**2.45%**  
期货前20名持仓:卖单量:聚乙烯报540846手,环比上涨**2.99%**期货前20名持仓:  
净买单量:聚乙烯报-12740手,环比下跌**31.80%**

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2023-02-02,LLDPE1-5合约报-63,环比下跌**14.55%**

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2023-02-02,期货收盘价(活跃:成交量):线型低密度聚乙烯(LLDPE)报8324元/吨,环比下跌1.14%

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2023-02-02,仓单数量:聚乙烯(LLDPE):合计报1205手,环比下跌0.00%

来源：wind 瑞达期货研究院

图5、LLDPE CFR中国价格走势



对比解读:

截至2023-02-02,国际市场价:LLDPE:CFR中国:中间价报1001美元/吨,环比上涨2.04%  
 国际市场价:LLDPE:CFR东南亚:中间价报1051美元/吨,环比上涨1.94%  
 国际市场价:LLDPE:FD西北欧(以美元计):中间价报1753美元/吨,环比上涨0.23%  
 国际市场价:LLDPE:FAS休斯敦:中间价报971美元/吨,环比下跌0.00%  
 国际市场价:LLDPE:FOB中东:中间价报986美元/吨,环比上涨1.02%

来源:wind 瑞达期货研究院

图6、华东LLDPE季节性走势



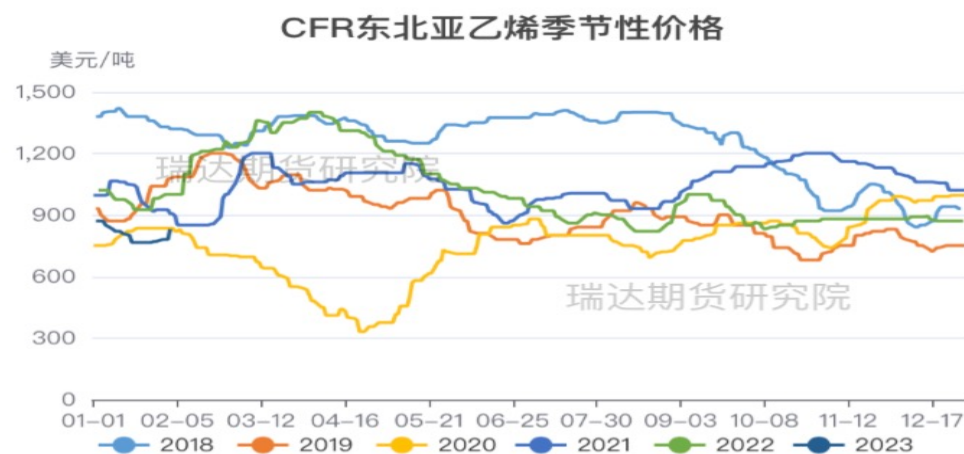
对比解读:

截至2023-02-02,LLDPE(7042)均价:华北报8375.2941元/吨,环比下跌0.28%  
 LLDPE(7042)均价:华东报8392.6829元/吨,环比下跌0.26%  
 LLDPE(7042)均价:东北报8440元/吨,环比下跌0.00%  
 LLDPE(7042)均价:华南报8494.4444元/吨,环比下跌0.16%  
 LLDPE(7042)均价:西北报8330元/吨,环比下跌0.58%  
 LLDPE(7042)均价:西南报8414.2857元/吨,环比下跌0.59%

来源:wind 瑞达期货研究院



图7、亚洲乙烯价格走势

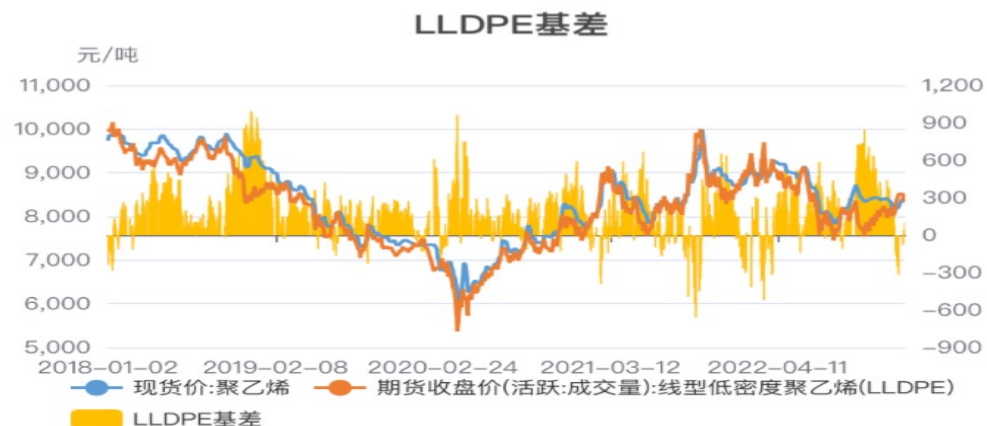


对比解读:

截至2023-02-02,国际市场价:乙烯:CFR东北亚:中间价报831美元/吨,环比上涨6.40%

来源: wind 瑞达期货研究院

图8、线性基差走势

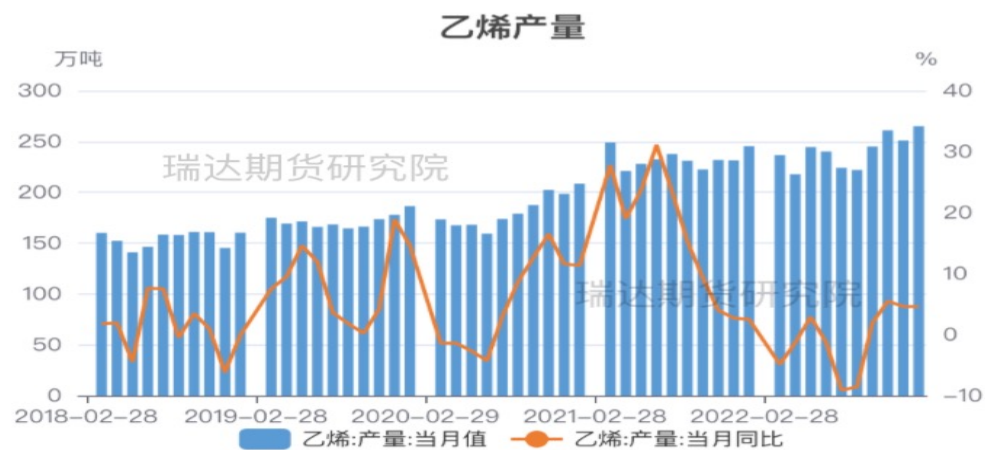


对比解读:

截至2023-02-02,现货价:聚乙烯报8425.71元/吨,环比下跌0.25%期货收盘价(活跃:成交量):线型低密度聚乙烯(LLDPE)报8324元/吨,环比下跌1.14%LLDPE基差报101.71,环比上涨274.76%

来源: wind 瑞达期货研究院

图9、乙烯产量走势

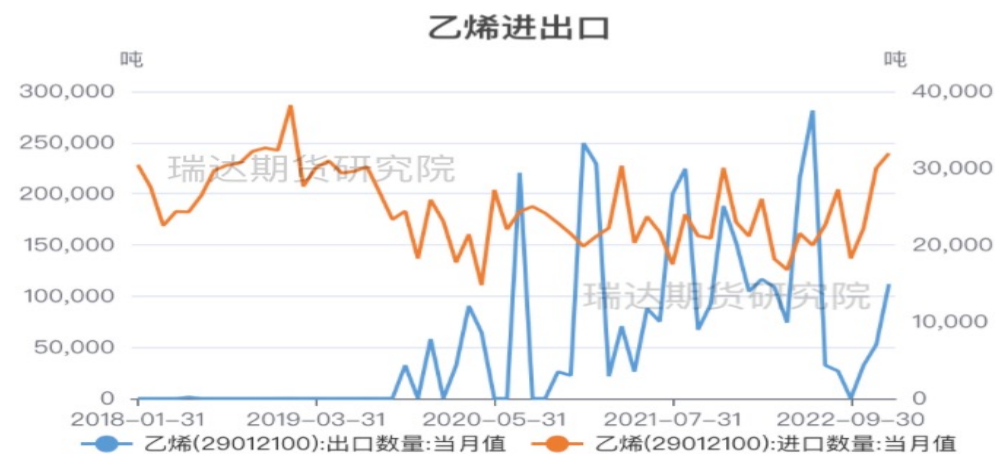


对比解读：

截至2022-12-31, 乙烯:产量:当月值报265万吨, 环比上涨5.58% 乙烯:产量:当月同比报4.6%, 环比下跌0.00%

来源：wind 瑞达期货研究院

图10、乙烯进出口量



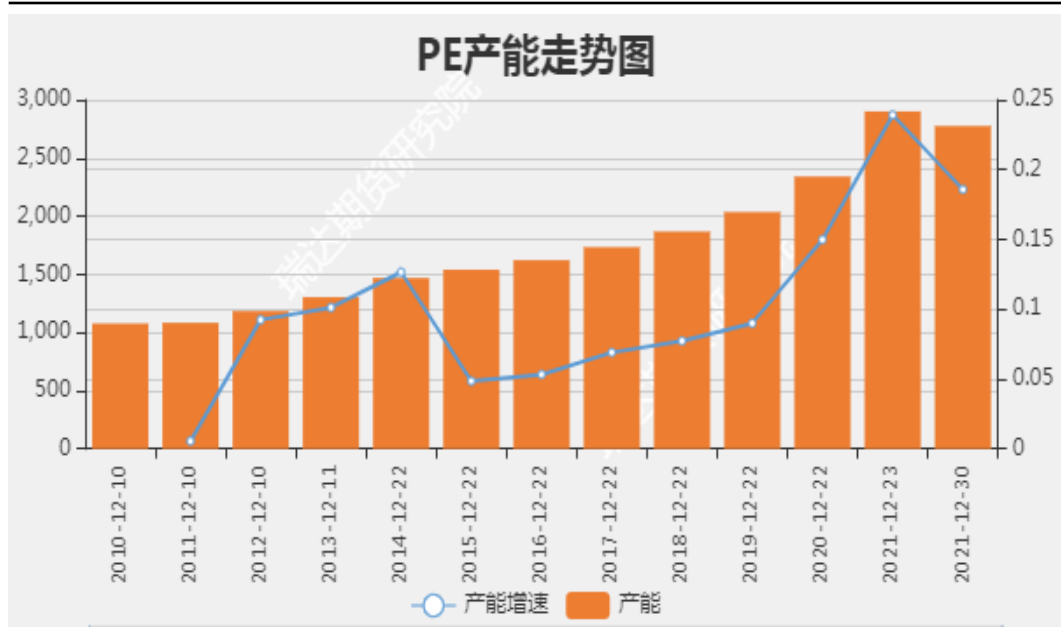
对比解读：

截至2022-12-31, 乙烯(29012100):出口数量:当月值报14916.579吨, 环比上涨112.77% 乙烯(29012100):进口数量:当月值报239552.23吨, 环比上涨6.49%

来源：wind 瑞达期货研究院

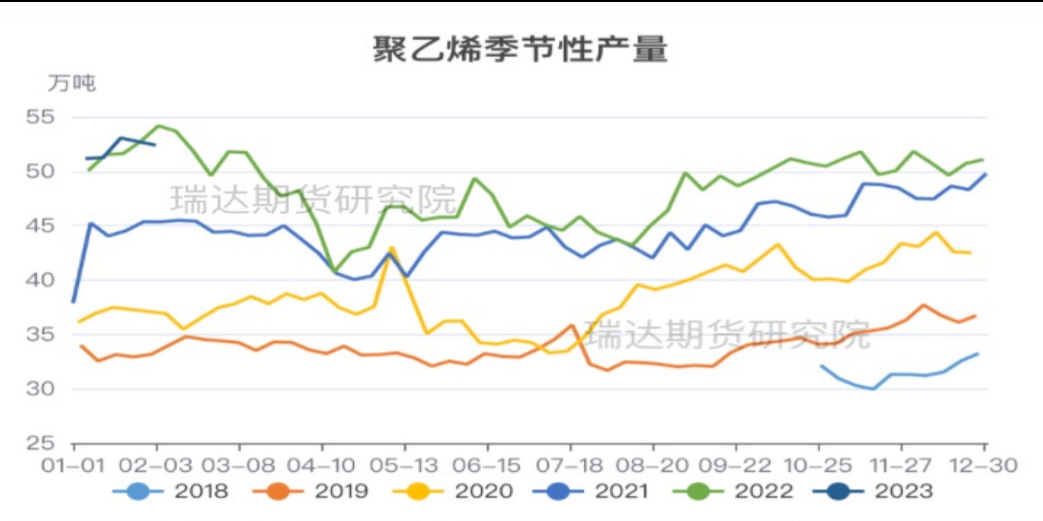


图11、聚乙烯产能



来源：wind 瑞达期货研究院

图12、聚乙烯产量



对比解读：

截至2023-02-03,产量:聚乙烯:总计报52.4万吨,环比下跌1.24%

来源：wind 瑞达期货研究院

图13、聚乙烯进出口量

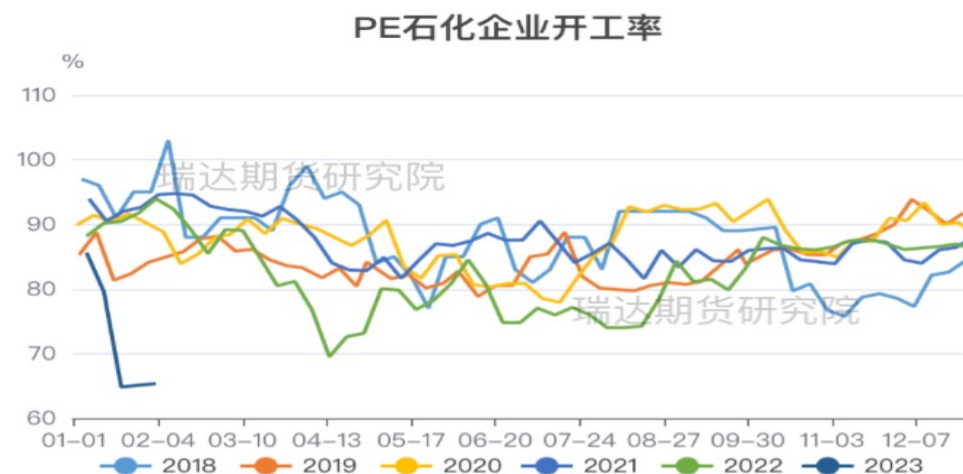


对比解读：

截至2022-12-31,PE:进口数量:当月值报1092200吨,环比下跌13.80%  
PE:出口数量:当月值报56600吨,环比下跌12.65%

来源：wind 瑞达期货研究院

图14、聚乙烯工厂开工率

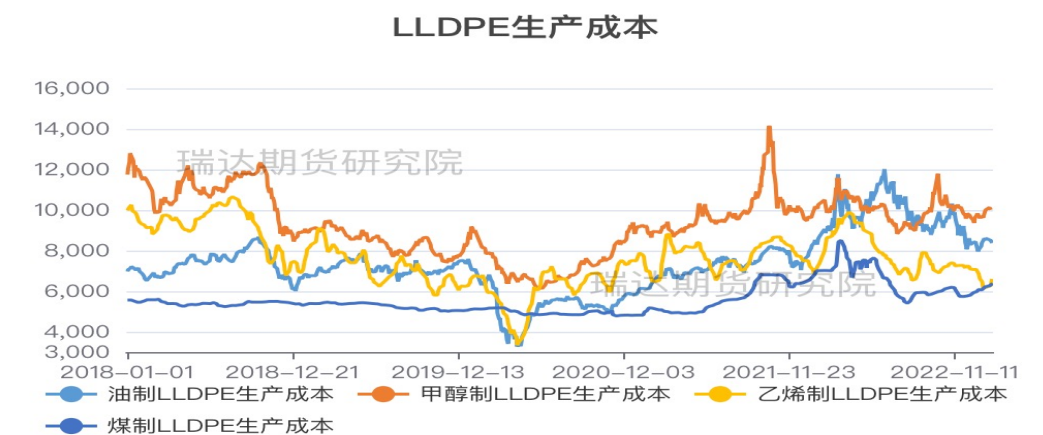


对比解读：

截至2023-02-03,开工率:PE:石化:全国报65.35%,环比上涨0.79%

来源：wind 瑞达期货研究院

图15、聚乙烯生产成本

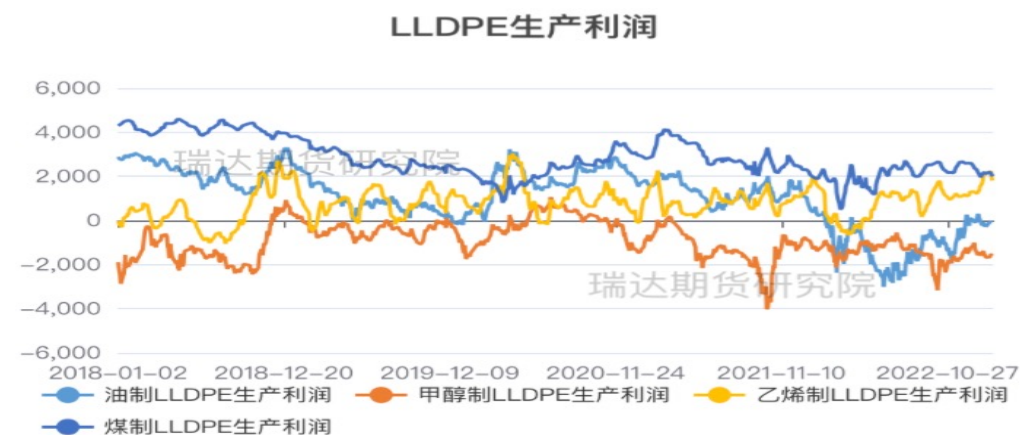


对比解读：

截至2023-02-02,油制LLDPE生产成本报,环比下跌0.00%甲醇制LLDPE生产成本报10040,环比下跌0.00%乙烯制LLDPE生产成本报,环比下跌0.00%煤制LLDPE生产成本报6386.9,环比上涨1.49%

来源：wind 瑞达期货研究院

图16、聚乙烯生产利润

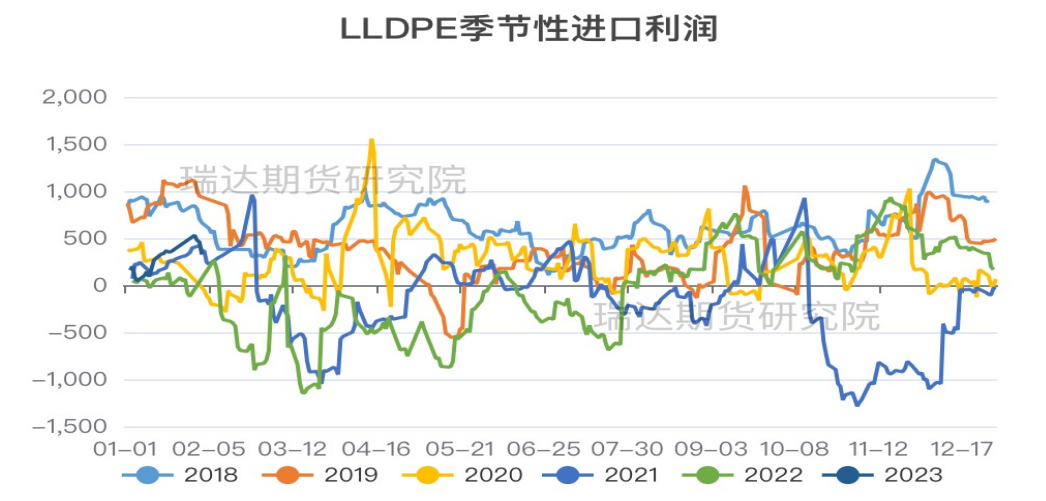


对比解读：

截至2023-02-02,油制LLDPE生产利润报,环比下跌0.00%甲醇制LLDPE生产利润报-1647.32,环比下跌1.32%乙烯制LLDPE生产利润报,环比下跌0.00%煤制LLDPE生产利润报2005.78,环比下跌5.44%

来源：wind 瑞达期货研究院

图19、聚乙烯进口成本利润



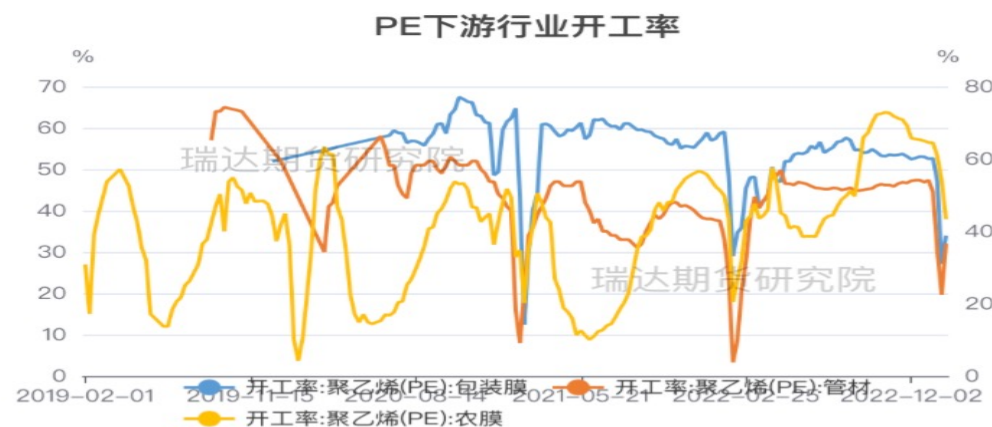
来源：wind 瑞达期货研究院

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2023-02-03,开工率:聚乙烯(PE):包装膜报38.84%,环比上涨25.21%  
 开工率:聚乙烯(PE):管材报32.04%,环比上涨62.56%  
 开工率:聚乙烯(PE):农膜报37.9%,环比下跌19.86%

来源: wind 瑞达期货研究院

图22、塑料制品产量



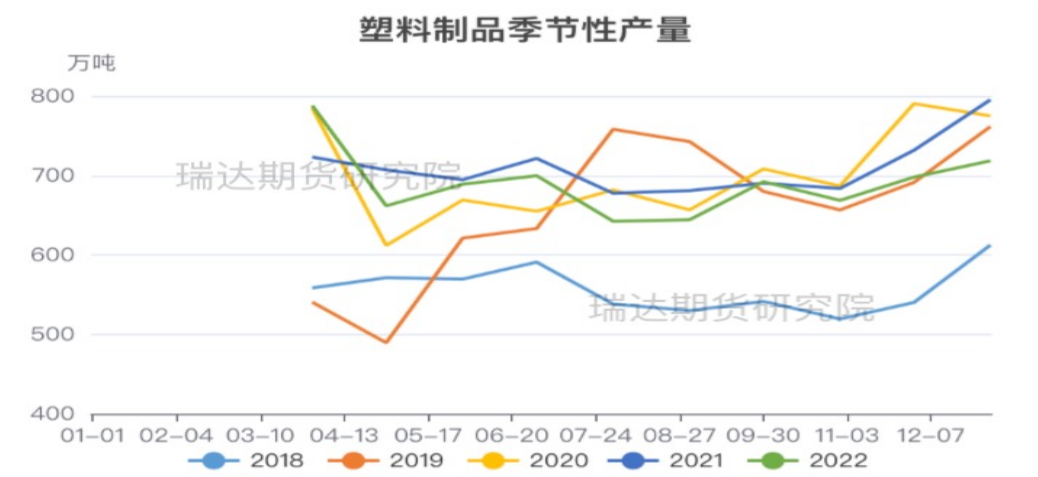
对比解读:

截至2022-12-31,塑料制品:产量:当月同比报-10.5%,环比下跌72.13%  
 塑料制品:产量:当月值报718.3万吨,环比上涨2.94%

来源: wind 瑞达期货研究院



图25、塑料制品产量

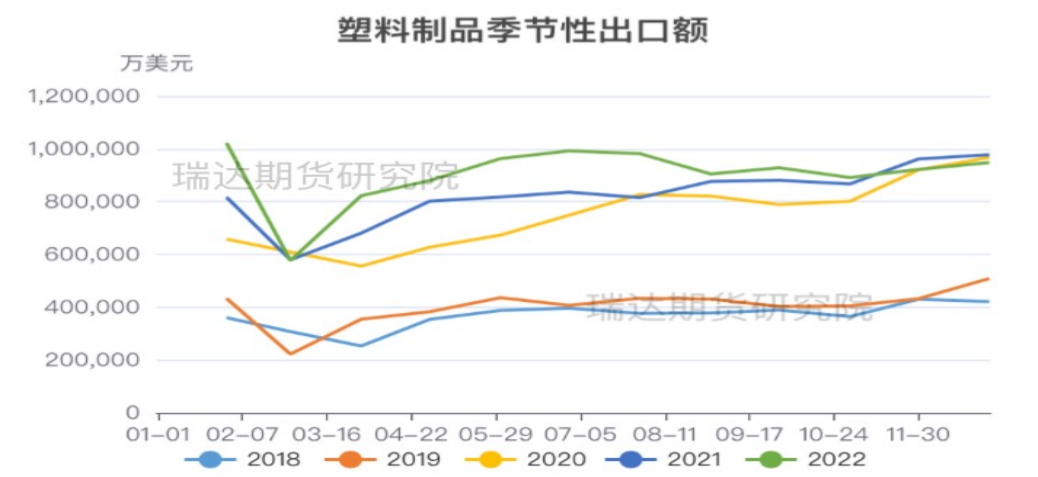


对比解读：

截至2022-12-31,塑料制品:产量:当月值报718.3万吨,环比上涨2.94%

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2022-12-31,塑料制品:出口金额:当月值报948170万美元,环比上涨2.82%

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2023-02-02,历史波动率:60日:聚乙烯报16.359%,环比上涨0.73%历史波动率:20日:聚乙烯报15.525%,环比上涨4.22%历史波动率:40日:聚乙烯报15.5812%,环比上涨2.01%

来源: wind 瑞达期货研究院

图28、隐含波动率



对比解读:

截至2023-02-02,平值看涨期权隐含波动率:聚乙烯报17.95%,环比下跌0.61%平值看跌期权隐含波动率:聚乙烯报17.96%,环比上涨0.56%

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。