

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	收盘（元/吨）	7350	7450	+100
	持仓（手）	363490	332794	-30696
	前 20 名净持仓	-81088	-78338	+2750
现货	华北天津大庆	7300	7350	+50
	基差（元/桶）	-50	-100	-50

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
------	------

社会库存不高	浙石化一期投产
国外检修较多	石化企业开工率回升
原油走势强劲	
下游需求有所回升	
中东局势持续紧张	

周度观点策略总结:

上周国内聚乙烯市场价格多数上涨，市场价格浮动区间在 50-300 元/吨。本周受伊朗事件影响，线性期货走高，市场氛围呈现积极，商家报盘价格随之走高。但低压管材价格，受出厂价格下调影响，市场报盘小幅走跌 50 元/吨。周内，整体交投氛围尚可，商家积极出货为主。亚洲聚乙烯周三收盘上涨，因买家在地缘政治紧张局势中有意向采购原料。一家印度生产商表示，对所有聚乙烯产品的需求较前一周上涨了至少 20 美元/吨，原油价格上涨也为 LLDPE 市场提供了支撑。

本周国内聚乙烯企业平均开工率在 91.4%，与上周期数据（89.83%）相比上涨 1.57 个百分点。聚乙烯总产量在 36.68 万吨，环比上周增加 0.62 万吨（上周数据有修正）。其中 HDPE 产量 14.67 万吨，环比增加 0.04 万吨；LDPE 产量在 5.65 万吨，环比增加 0.01 万吨；LLDPE 产量 16.36 万吨，环比增加 0.57 万吨。国内 PE 装置检修影响量在 1.44 万吨，较上周减少 0.56 万吨（上周数据有修正）。其中低压检修影响量在 0.96 万吨，环比增加 0.15 万吨；高压检修影响量在 0.48 万吨，环比减少 0.02 万吨；线性周内无检修，影响量环比减少 0.69 万吨。预计下周期国内聚乙烯装置检修影响量在 0.75 万吨

本周农膜企业整体开工率在 39.3%，周环比+2.7%。临近春节，部分农膜企业年前集中生产赶制订单，开工小幅增加。本周棚膜企业开工率在 39.1% 左右，周环比+3.5%。棚膜需求平淡，开工率一般在 2-6 成不等。地膜企业开工率在 39.9%，周环比+1.0%。西北地区个别地膜企业开工略有提升，其他企业生产变动不大。

本周期两桶油 PE 总库存量下降，环比上周降幅 5.42%。其中中石化 PE 库存环比上周降 18.64%；中油 PE 库存环比上周增 1.02%。

技术上，L2005 合约依托 5 周均线小幅走高，成交量有所上升，持仓量则明显减少。均线系统上看，LLDPE 收盘价格仍站在 5 周线上方，下方均线为其提供了一定的支撑，显示短期仍有反弹潜力。指标 MACD 小幅走高，但红柱有所收缩，KDJ 指标则有高位走平的迹象，显示短期反弹力量有所减弱。操作上，投资者手中多单逢高出局。

二、周度市场数据

1、LLDPE价格

图1：LLDPE期现走势



图2：LLDPE亚洲价格走势

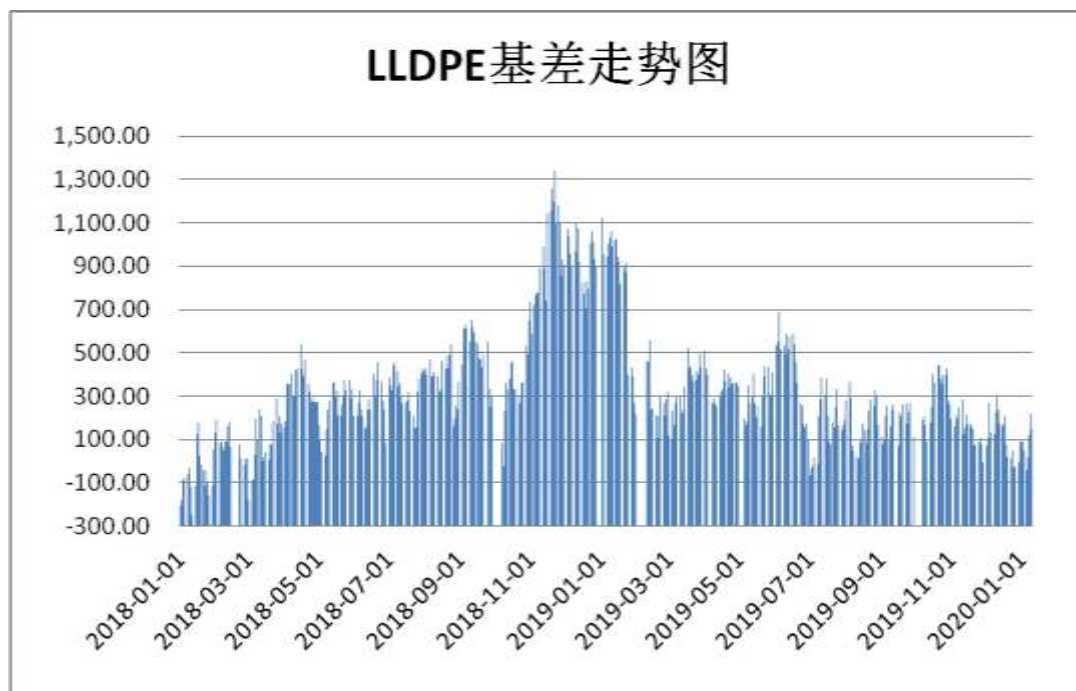


数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：线性、高、低压走势



图4: LLDPE基差走势



数据来源: 瑞达研究院 上海国际能源交易中心

3、本周仓单与社会库存

图5: LLDPE仓单走势



图6：华东社会库存

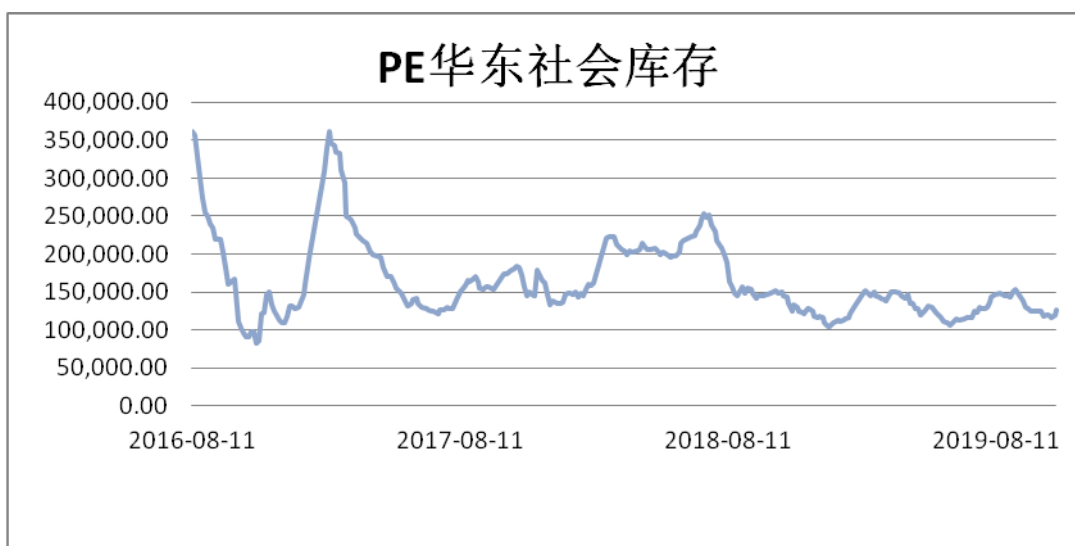


图7：聚乙烯上游库存



图8：聚乙烯华东仓库库存

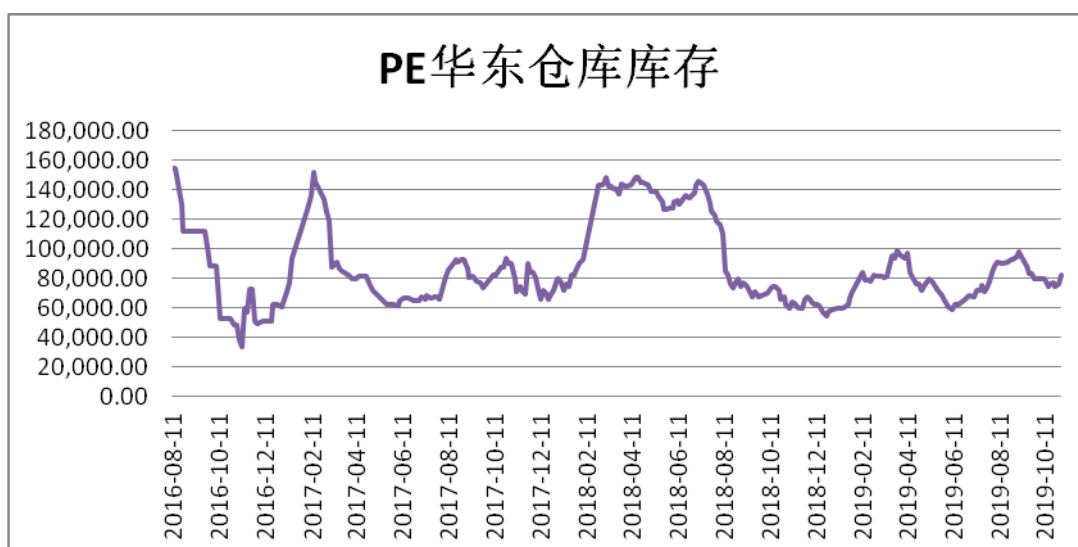


图9：聚乙烯华东贸易商库存

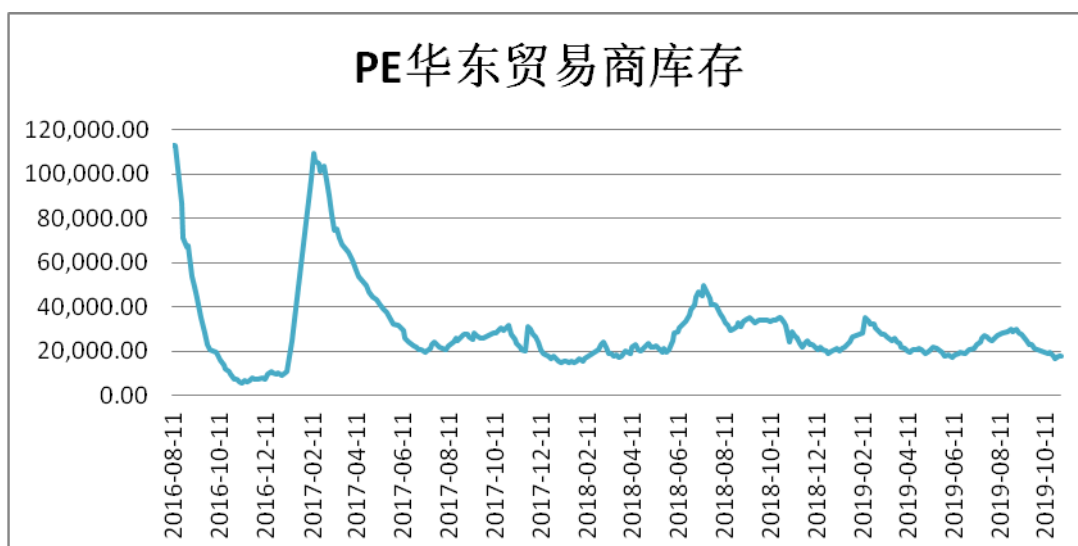


图10：聚乙烯华东下游企业库存



图11：两桶油聚乙烯库存

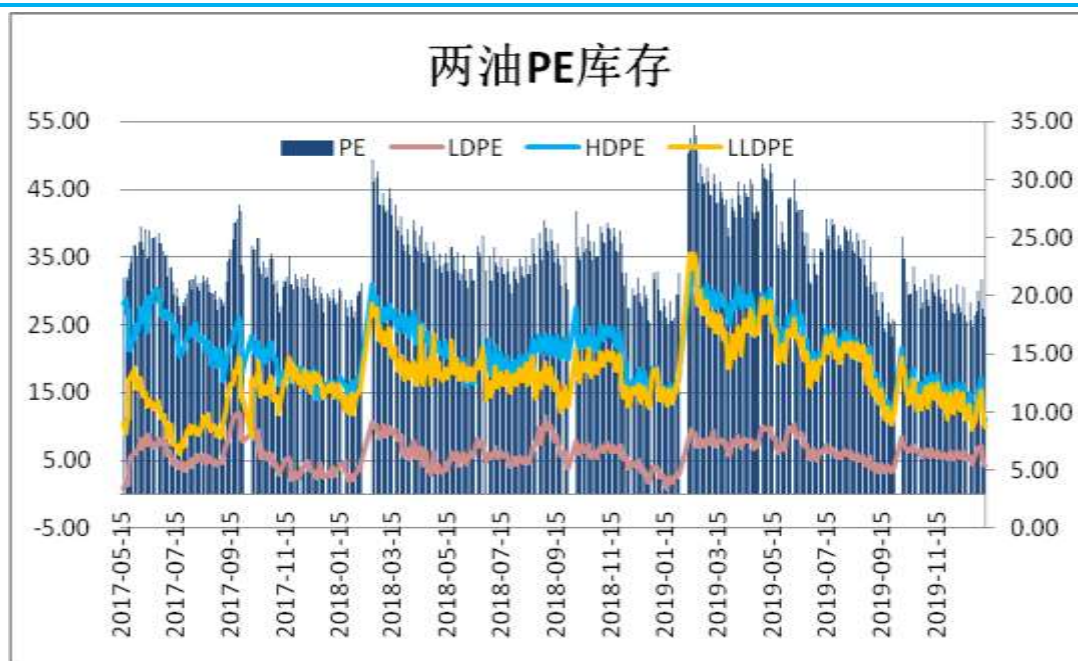


图12：聚乙烯库存环比走势



数据来源：瑞达研究院 WIND

4、聚乙烯上、下游开工率基本平稳

图13：聚乙烯上游企业开工率

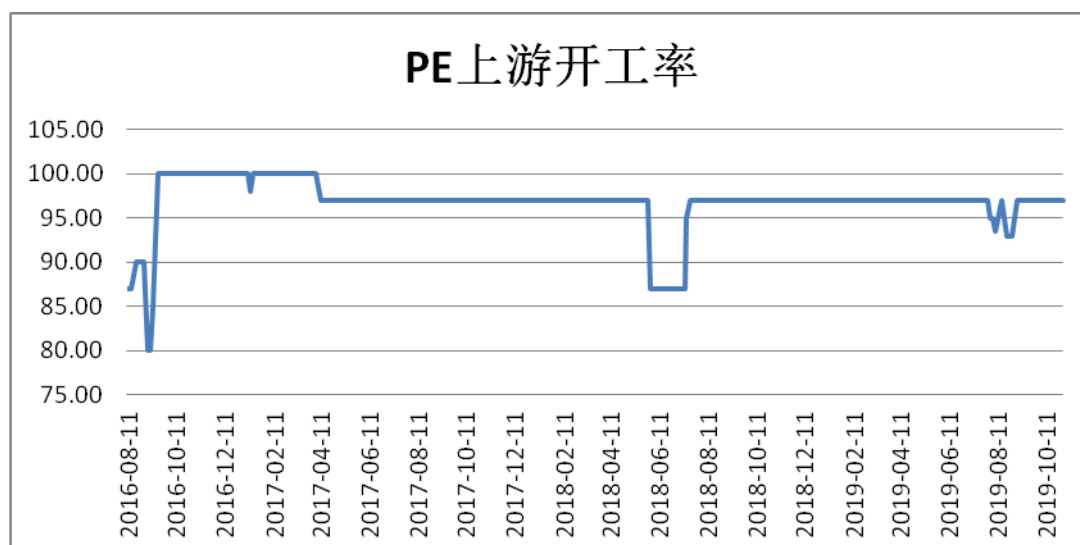
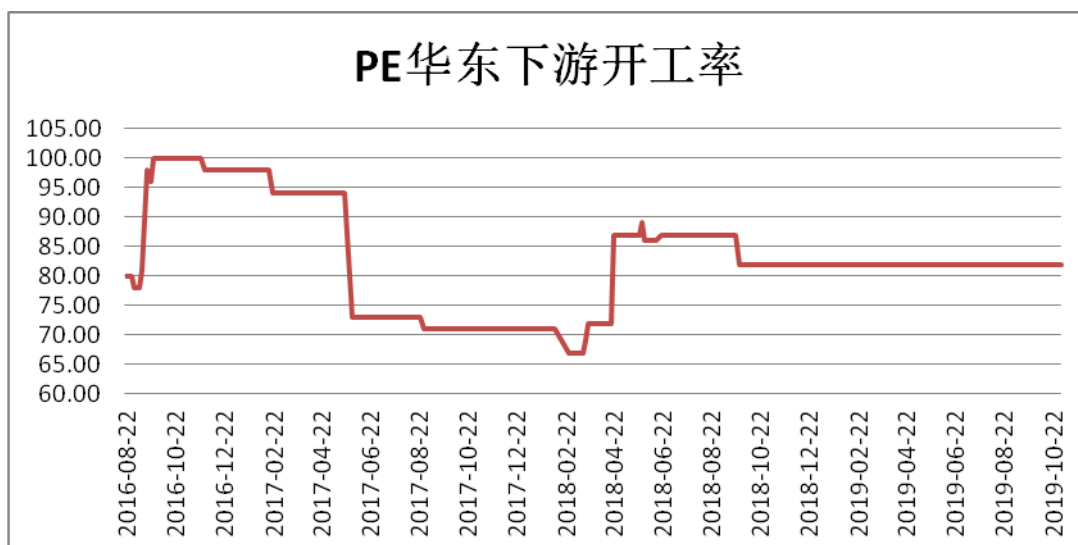


图14：聚乙烯下游企业开工率



数据来源：瑞达研究院 WIND

4、LLDPE上游原料走势图

图15: LNG价格走势

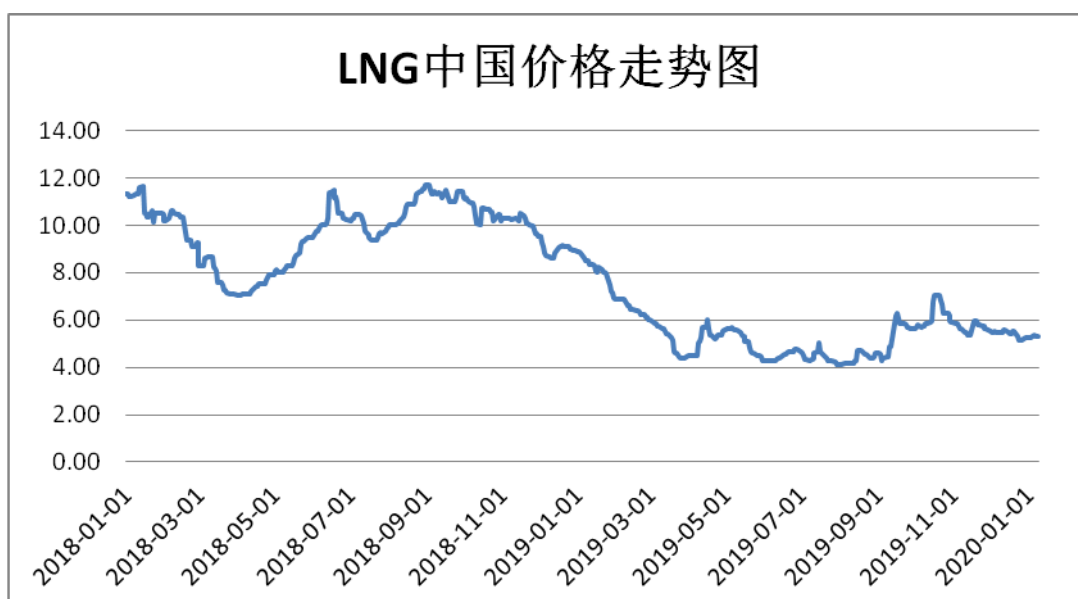


图16: 原油价格走势

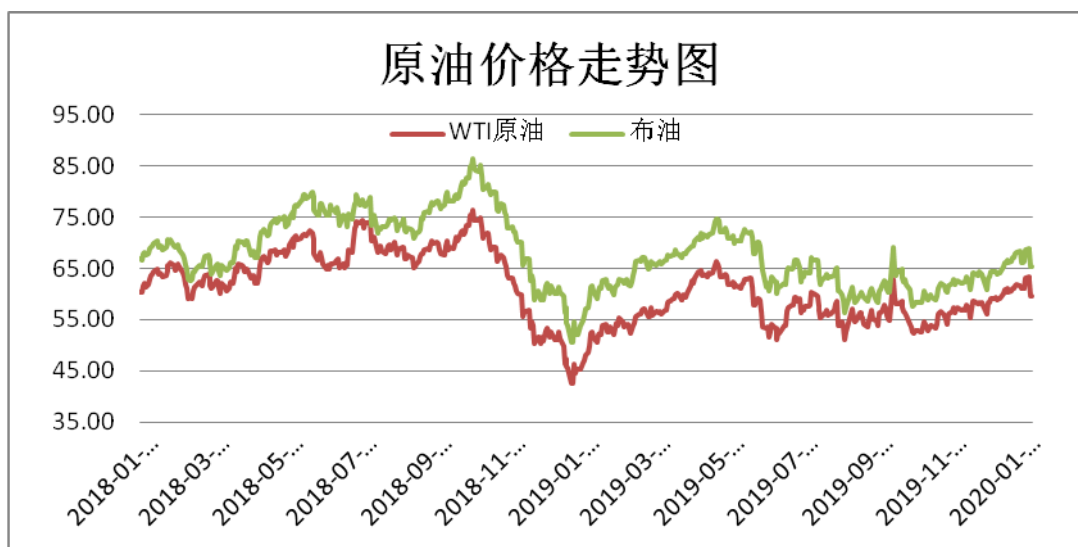


图17: 亚洲乙烯价格走势

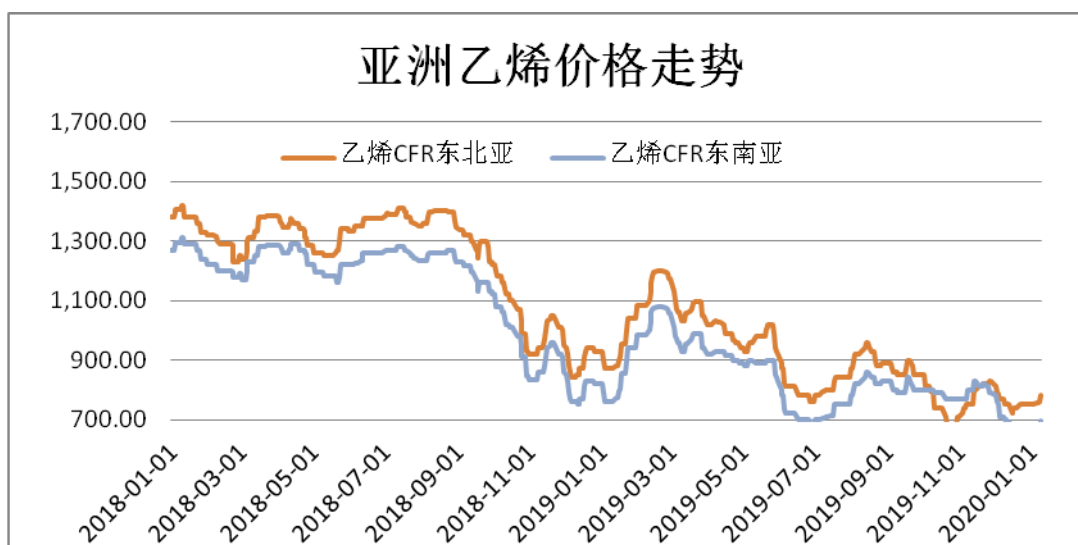


图18: 二氯甲烷价格走势

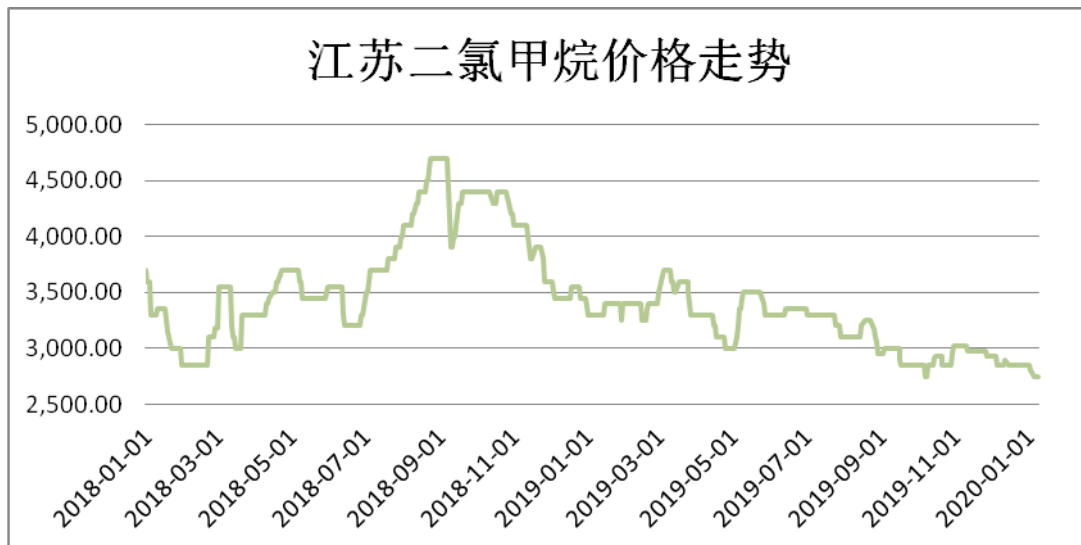


图19: 亚洲石脑油价格走势

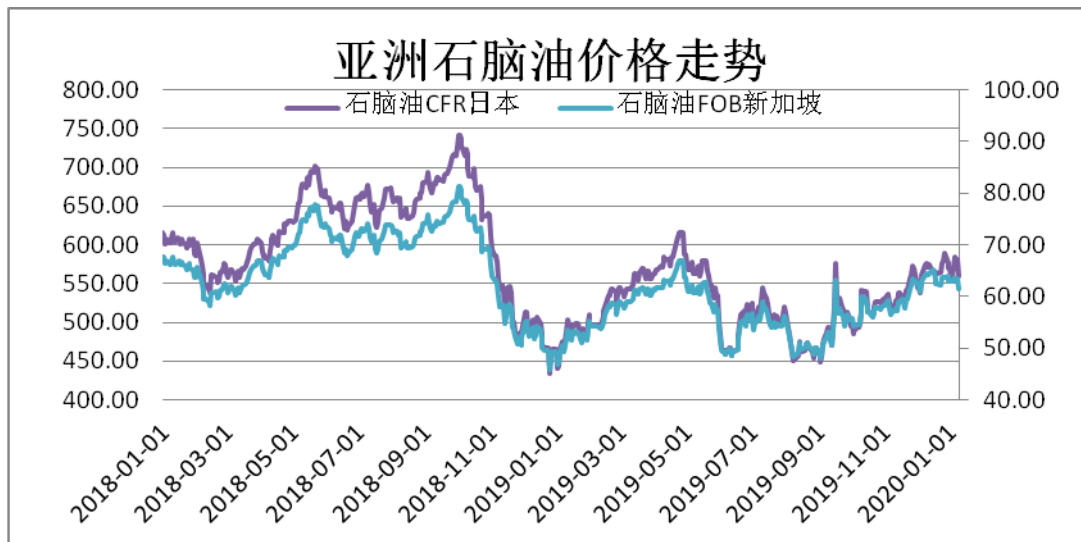


图20: 甲醇价格走势



数据来源：瑞达研究院 上海国际能源交易中心

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。

