

「2023.02.24」

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

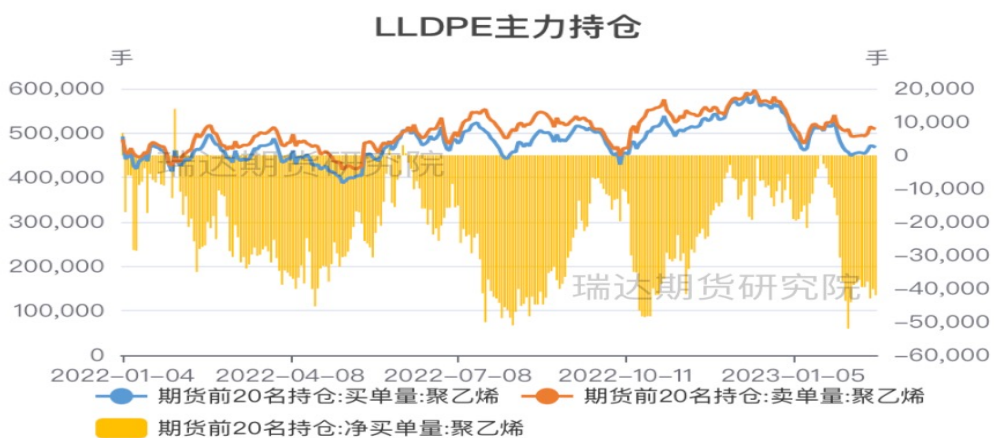


4、期权市场分析

「周度要点小结」

- ◆ 本周聚乙烯L2305合约先涨后跌。截至2023年2月24日当周，L2305合约报8335元/吨，较上周相比上涨1.41%。数据显示，截至2023年2月23日，中国聚乙烯生产企业产能利用率报88.25%，较上周上涨了3.05%；聚乙烯产量总计报54.10万吨，较上周增加4.74%；其中LLDPE产量报24.02万吨，较上周增加5.44%；LDPE产量报6.96万吨，较上周增加5.94%；HDPE产量报23.12万吨，较上周增加3.68%。周内较多企业装置陆续重启叠加新装置投产，导致产量增加。下周聚乙烯检修装置逐步结束，预计供应压力回升明显。本周中国聚乙烯下游制品平均开工率较上周期上涨5.49%。其中农膜整体开工率较上周期上涨6.44%；PE管材开工率较上周期上涨1.33%；PE包装膜开工率较上周期增加7.85%；PE中空开工率较上周上涨3.09%；PE注塑开工率较上周期上涨3.57%；PE拉丝开工率较上周期上涨1.11%。周内下游工厂复工复产，订单整体回升，下游各行业开工率上涨明显。下周下游工厂开工基本恢复正常，终端订单预期向好，叠加地膜旺季来临，预计聚乙烯下游各行业产能利用率将持续上涨，需求增加。截至2023年2月22日，我国聚乙烯生产企业样本库存报46.69万吨，较上期下跌6.43万吨，环比跌12.10%，库存趋势维持跌势，本周刚需补货跟进，资源消化较快，市场心态好转，库存明显下跌。下周需求有好转预期但供应压力增加，预计库存跌幅有限。截至2023年2月23日，聚乙烯油制线型利润报121元/吨，+413元；煤制线性利润报-662元/吨，-190元。周内油制利润回暖但煤制利润仍处于亏损状态，聚乙烯成本支撑仍存。
- ◆ 下周来看，OPEC+坚定减产的立场不变叠加近期美国经济数据变现好于预期，预计国际油价存上涨预期，成本端支撑加强。供应端来看，下周聚乙烯检修装置逐步结束，预计供应压力回升明显。需求面来看，下周下游工厂开工基本恢复正常，终端订单预期向好，叠加地膜旺季来临，预计聚乙烯下游各行业产能利用率将持续上涨，需求增加。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2023-02-23,期货前20名持仓:买单量:聚乙烯报467544手,环比下跌0.71%
期货前20名持仓:卖单量:聚乙烯报509564手,环比下跌0.29%
期货前20名持仓:净买单量:聚乙烯报-42020手,环比下跌4.63%

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2023-02-23,LLDPE1-5合约报-107,环比上涨13.71%

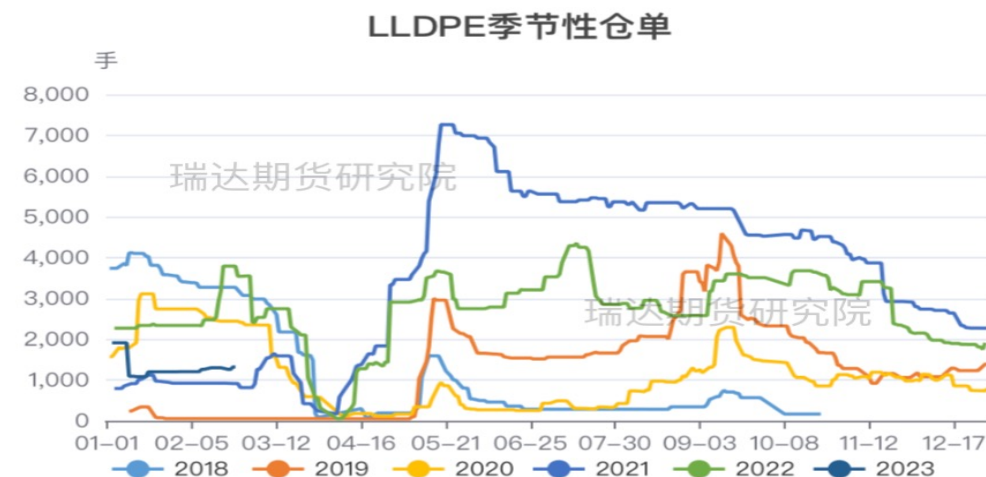
来源: 瑞达期货研究院

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

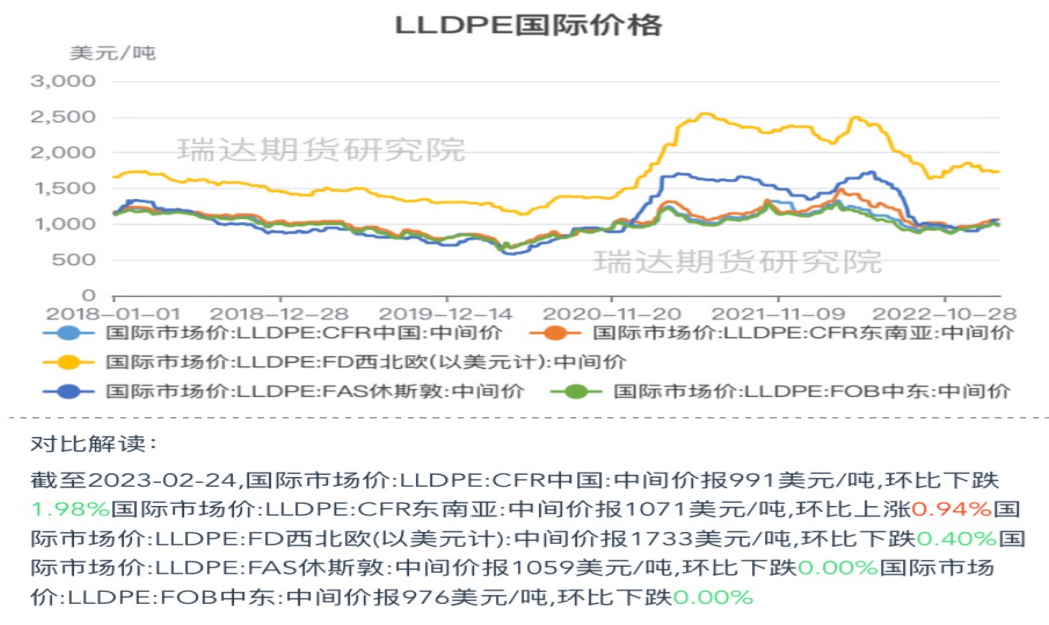


对比解读：

截至2023-02-23,仓单数量:聚乙烯(LLDPE):合计报1321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



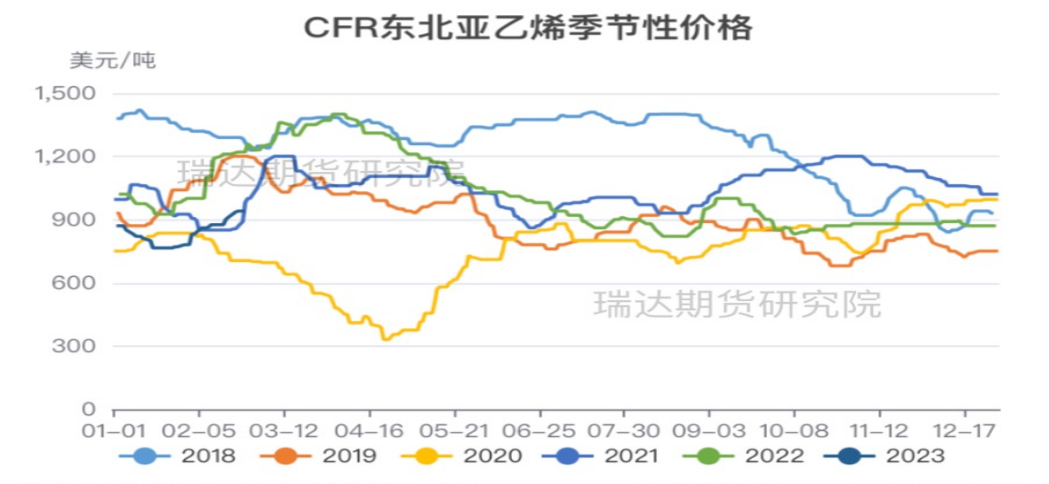
来源:wind 瑞达期货研究院

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

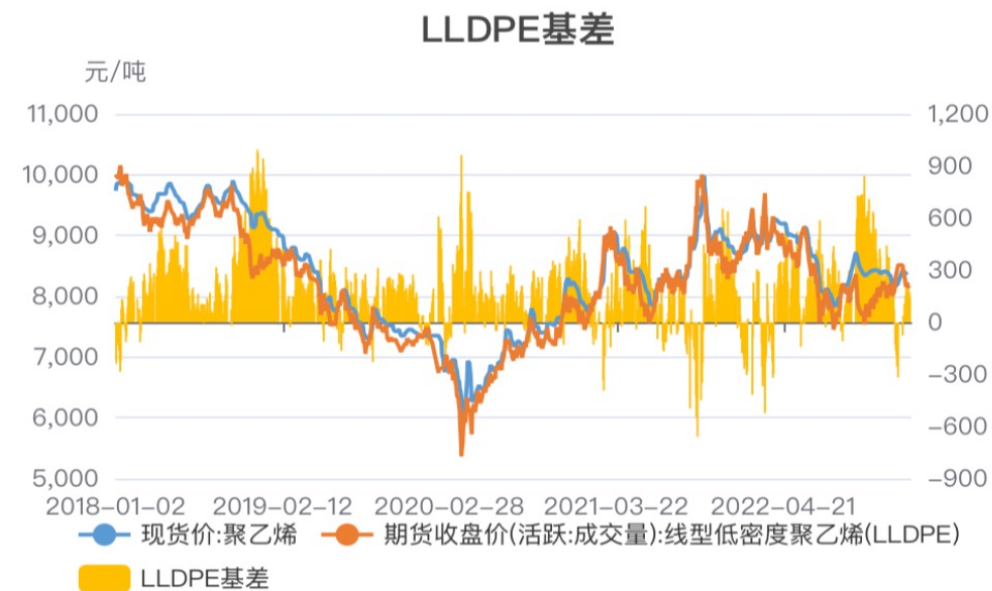


对比解读:

截至2023-02-24,国际市场价:乙烯:CFR东北亚:中间价报941美元/吨,环比下跌0.00%

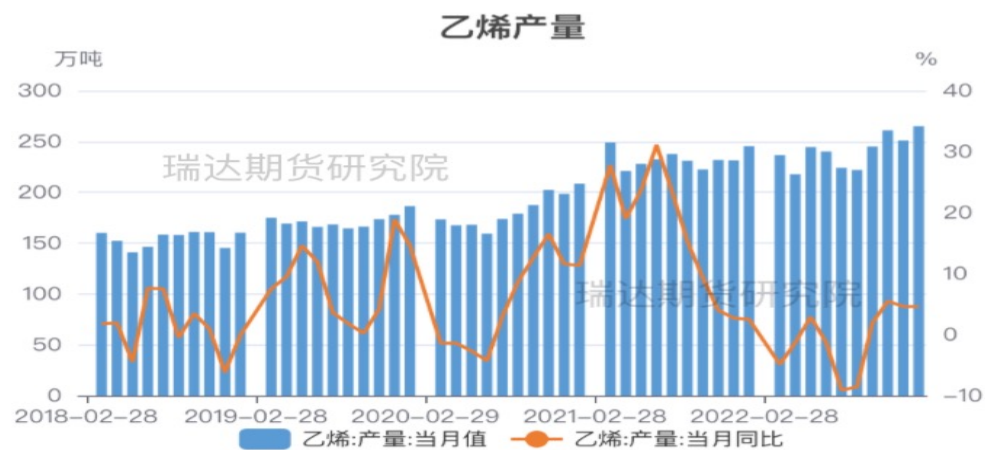
来源: wind 瑞达期货研究院

图8、线性基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图9、乙烯产量走势

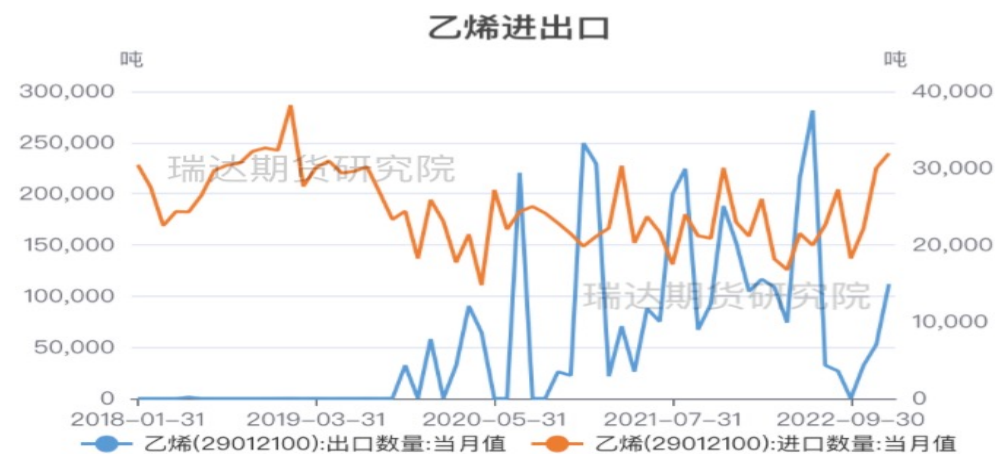


对比解读：

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

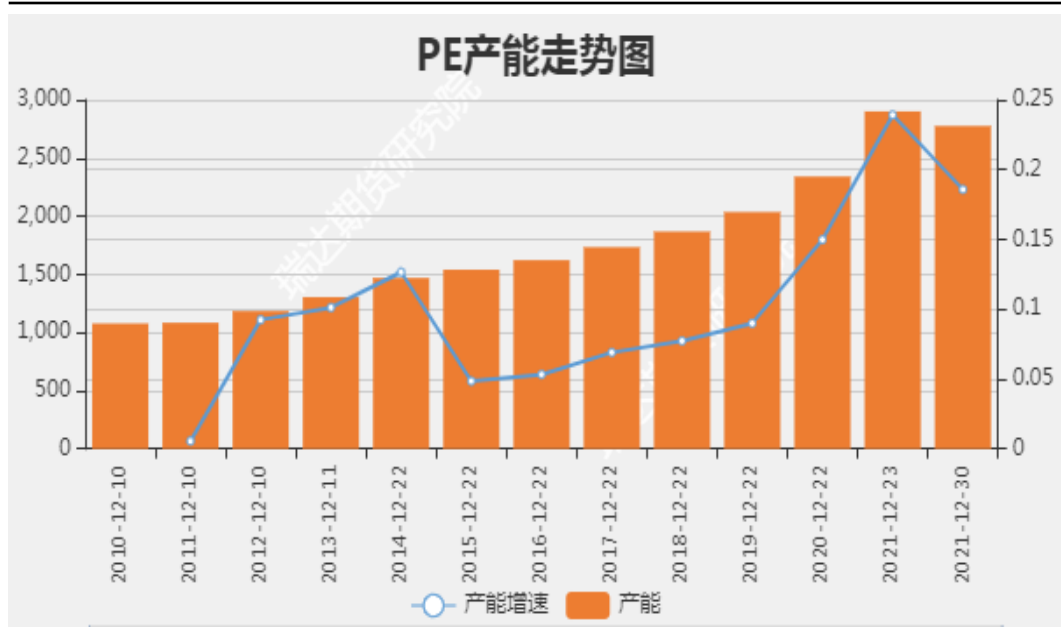


对比解读：

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%**

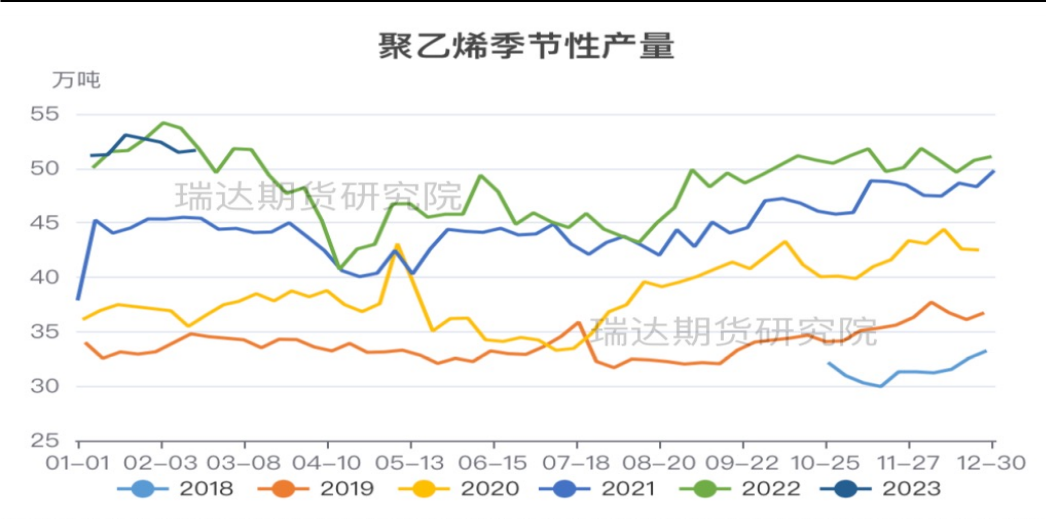
来源：wind 瑞达期货研究院

图11、聚乙烯产能



来源：wind 瑞达期货研究院

图12、聚乙烯产量

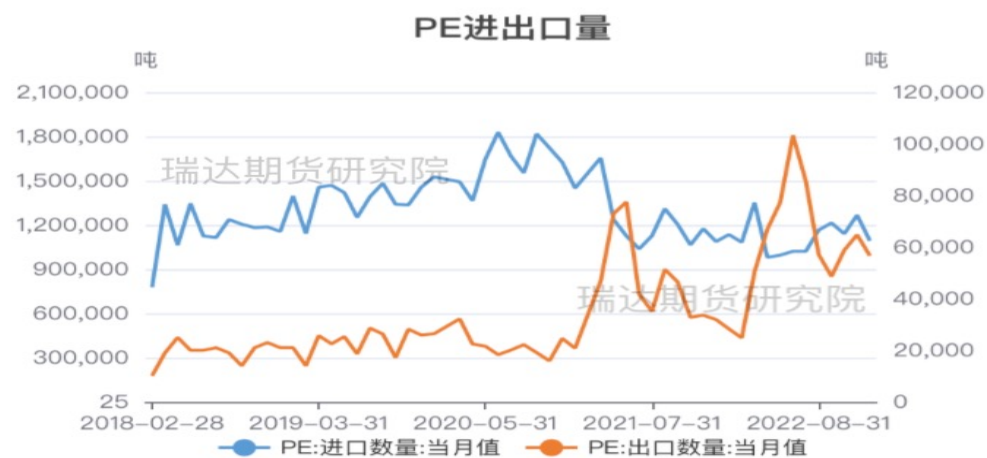


对比解读：

截至2023-02-17,产量:聚乙烯:总计报51.65万吨,环比上涨0.35%

来源：wind 瑞达期货研究院

图13、聚乙烯进出口量

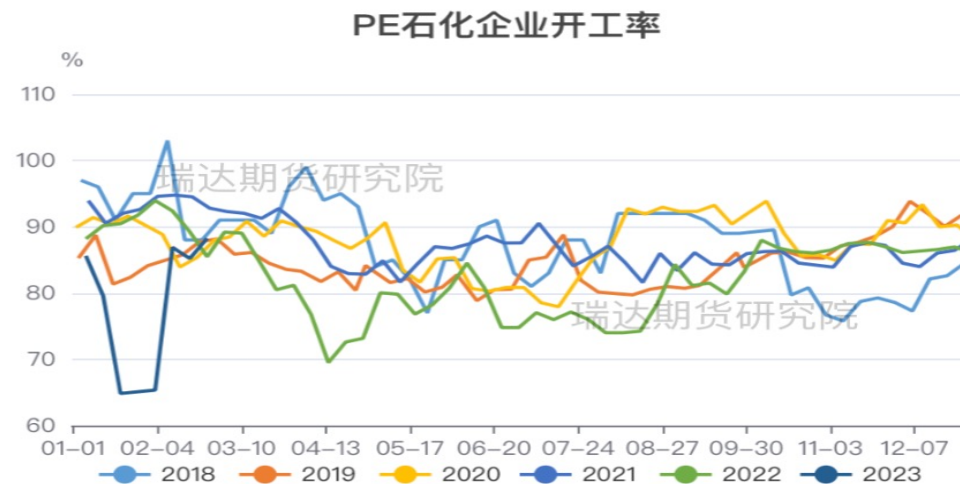


对比解读:

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

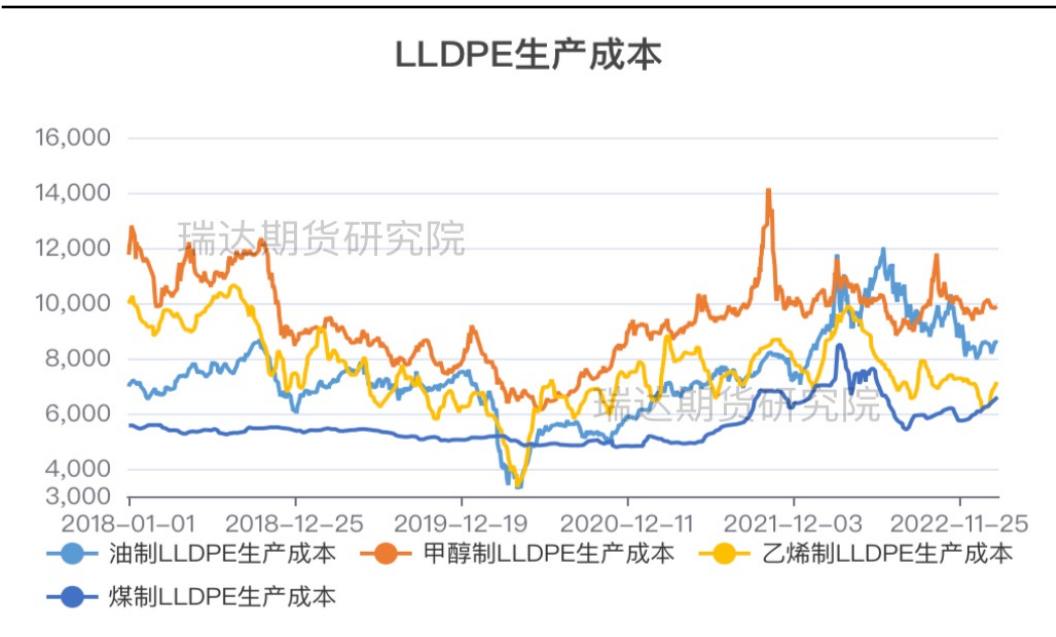


对比解读:

截至2023-02-24,开工率:PE:石化:全国报88.25%,环比上涨3.58%

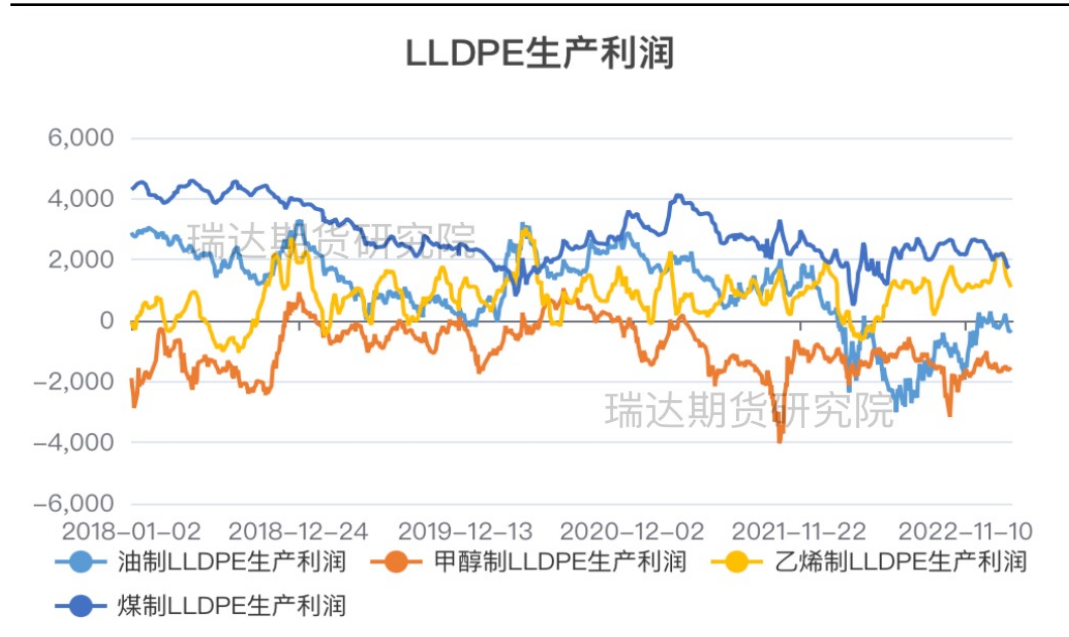
来源: wind 瑞达期货研究院

图15、聚乙烯生产成本



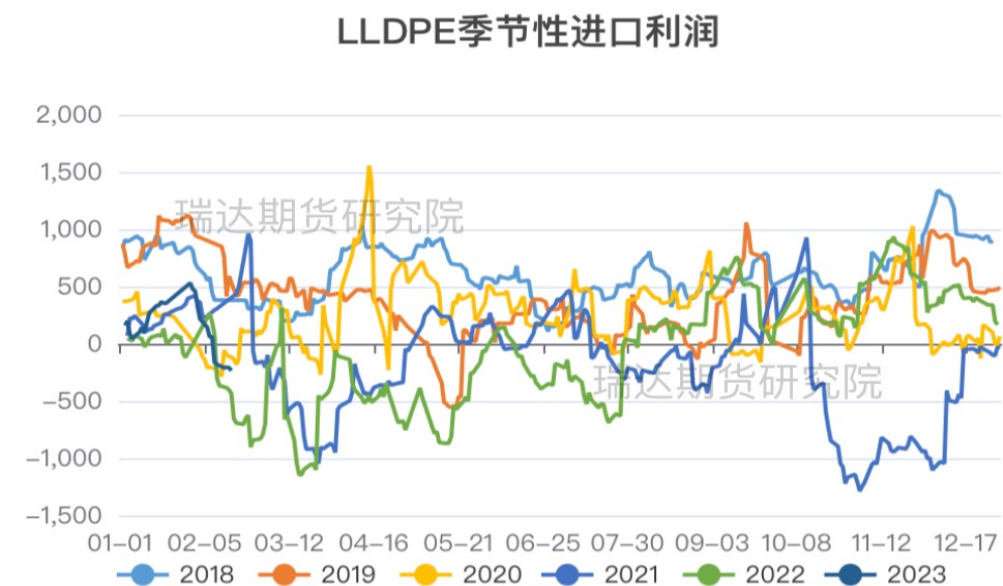
来源：wind 瑞达期货研究院

图16、聚乙烯生产利润



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

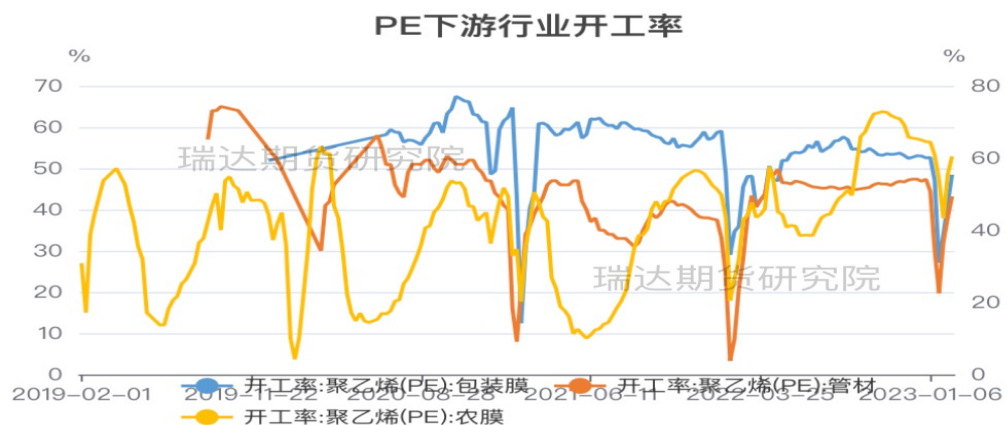


对比解读：

截至2023-02-24, 市场价:农膜(地膜):山东市场:主流价报8700元/吨, 环比下跌0.00% 市场价:农膜(白膜):山东市场:主流价报8950元/吨, 环比下跌0.00% 市场价:农膜(双防膜):山东市场:主流价报10000元/吨, 环比下跌0.00% 出厂价:PE管材(2300XM, 交联管):中石化华北:燕山石化报元/吨, 环比下跌0.00% 市场价:聚乙烯(线性薄膜):华北报元/吨, 环比下跌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2023-02-17,开工率:聚乙烯(PE):包装膜报55.4%,环比上涨16.98%
 开工率:聚乙烯(PE):管材报43.21%,环比上涨13.59%
 开工率:聚乙烯(PE):农膜报52.93%,环比上涨9.22%

来源：wind 瑞达期货研究院

图22、塑料制品产量

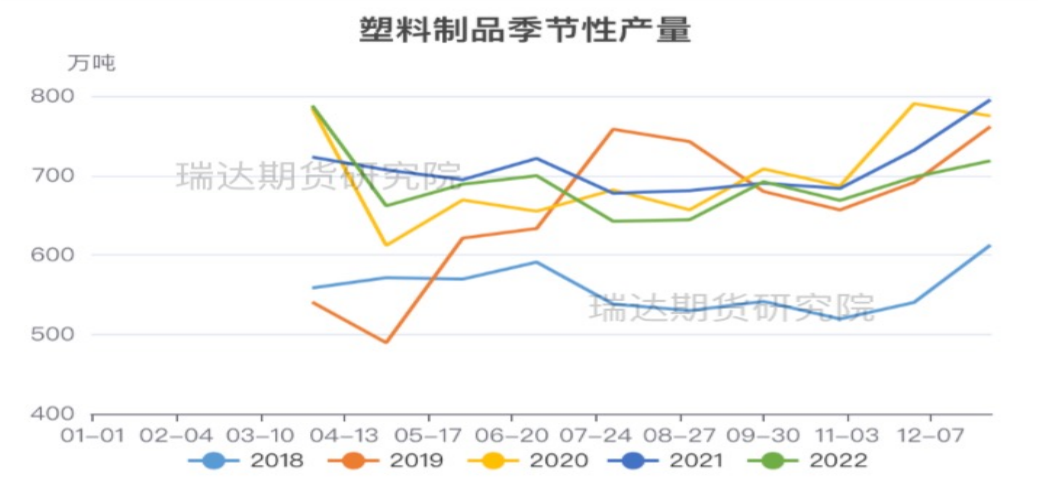


对比解读：

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

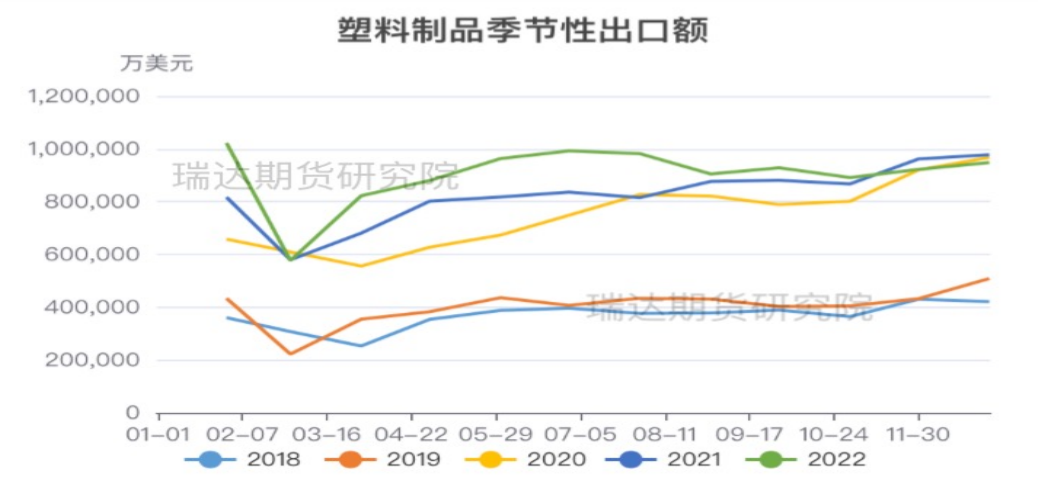


对比解读：

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2023-02-23,历史波动率:60日:聚乙烯报14.3412%,环比下跌0.61%历史波动率:20日:聚乙烯报11.0236%,环比下跌0.63%历史波动率:40日:聚乙烯报14.5194%,环比下跌0.00%

来源：wind 瑞达期货研究院

图28、隐含波动率



对比解读：

截至2023-02-23,平值看涨期权隐含波动率:聚乙烯报15.68%,环比下跌2.85%平值看跌期权隐含波动率:聚乙烯报15.67%,环比下跌2.85%

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。