

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） | 8859 | 8967 | 108 |
| | 持仓（手） | 309975 | 324503 | 14528 |
| | 前 20 名净持仓 | -3918 | -5514 | -1596 |
| 现货 | 华北天津大庆 | 8820 | 8950 | 130 |
| | 基差（元/桶） | -39 | -17 | 22 |

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: 本周国内聚乙烯企业平均开工率在 90.46%, 与上周 90.17% 开工率上升 0.29%。聚乙烯产量在 51.63 万吨, 较上周 51.53 万吨, 增加 0.1 万吨。其中 HDPE 产量 21.49 万吨, 较上周 (20.63) 增加 0.86 万吨; LDPE 产量 6.06 万吨, 较上周 (6.04) 增加 0.02 万吨; LLDPE 产量 24.08 万吨, 较上周 (24.86) 减少 0.78 万吨。下周检修装置减少, 中化泉州、燕山石化等装置检修结束, 市场供应预期增加。本周 PE 下游各行业开工率在 47.3%, 较上周下跌 7.7%。其中农膜整体开工率较上周期下降 5.4%; 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%。下游工厂开工率下降明显, 春节备货陆续结束; 石化和贸易商积极预售, 下周预计下游工厂停工进一步增多, 下游抵触高价, 拿货意愿降低, 本周国内聚乙烯企业 (油制+煤制) PE 库存量环比上周下跌 10.71%。分品种来看, LDPE 库存涨 0.57%; HDPE 库存跌 7.25%; LLDPE 库存跌 18.85%。其中两桶油 PE 库存周环比跌幅在 4.57%。中石化 PE 库存周环比上涨 7.10%, 中油 PE 库存周环比下跌 7.62%, 煤制企业 PE 库存下跌, 周环比跌幅在 25.86%。由于节前备货基本结束, 且下周供应增加, 预计 PE 库存将有所上升。

技术上, 本周 L2205 合约探低走高, 成交量与持仓量均有所增加, 形态上看, L2205 合约 5 日均线拐头向上, 对价格形成支撑。技术指标 DIFF 有拐头向上的迹象, 且 MACD 绿柱消失, 红柱出现, 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2022-01-20, 市场价LLDPE:9000.0, 较上周2022-01-14, 市场价LLDPE:8950.0, 增加50.0, 增幅0.5587%。本周2022-01-20, 出厂价LLDPE:8950.0, 较上周2022-01-14, 出厂价LLDPE:8800.0, 增加150.0, 增幅1.7045%。

数据来源: Wind

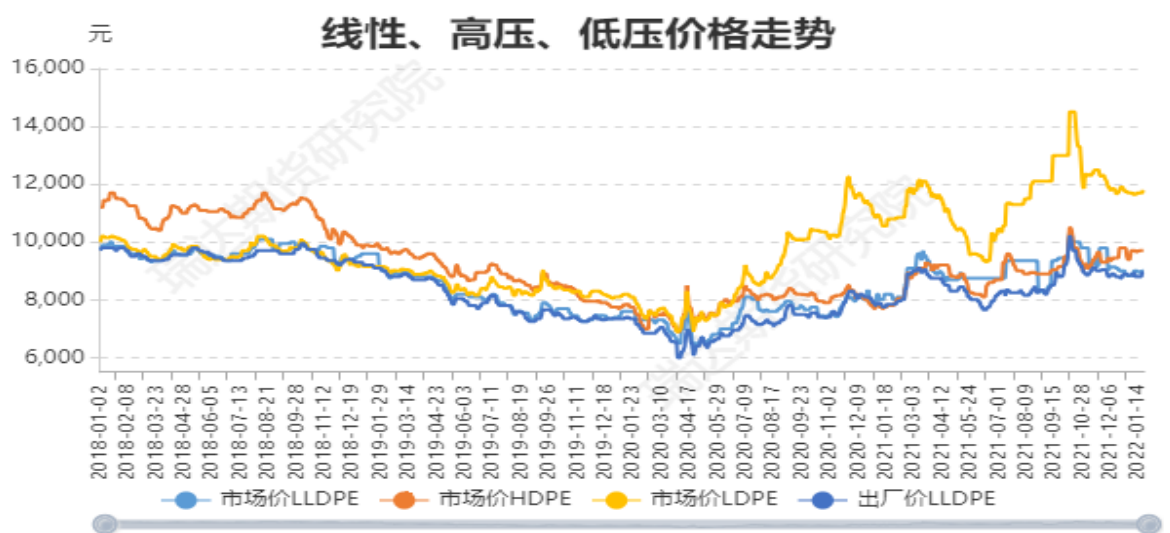
图2: LLDPE亚洲价格走势



对比解读: 本周2022-01-20,CFR中国LLDPE:1161.0,较上周2022-01-14,CFR中国LLDPE:1141.0,增加20.0,增幅1.7528%。本周2022-01-20,CFR东南亚LLDPE:1241.0,较上周2022-01-14,CFR东南亚LLDPE:1211.0,增加30.0,增幅2.4773%。

数据来源: Wind

图3: 线性、高、低压走势



对比解读: 本周2022-01-20,市场价LLDPE:9000.0,较上周2022-01-14,市场价LLDPE:8950.0,增加50.0,增幅0.5587%。本周2022-01-20,市场价HDPE:9700.0,较上周2022-01-14,市场价HDPE:9700.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2022-01-20,市场价LDPE:11800.0,较上周2022-01-14,市场价LDPE:11700.0,增加100.0,增幅0.8547%。

数据来源: Wind

图4: LLDPE基差走势



对比解读: 本周2022-01-20,LLDPE基差:11.0,较上周2022-01-14,LLDPE基差:91.0,减少80.0,减幅87.9121%。本月2022-01-20,LLDPE基差:11.0,较上月2021-12-31,LLDPE基差:308.0,减少297.0,减幅96.4286%。

数据来源: Wind

3、本周仓单与社会库存

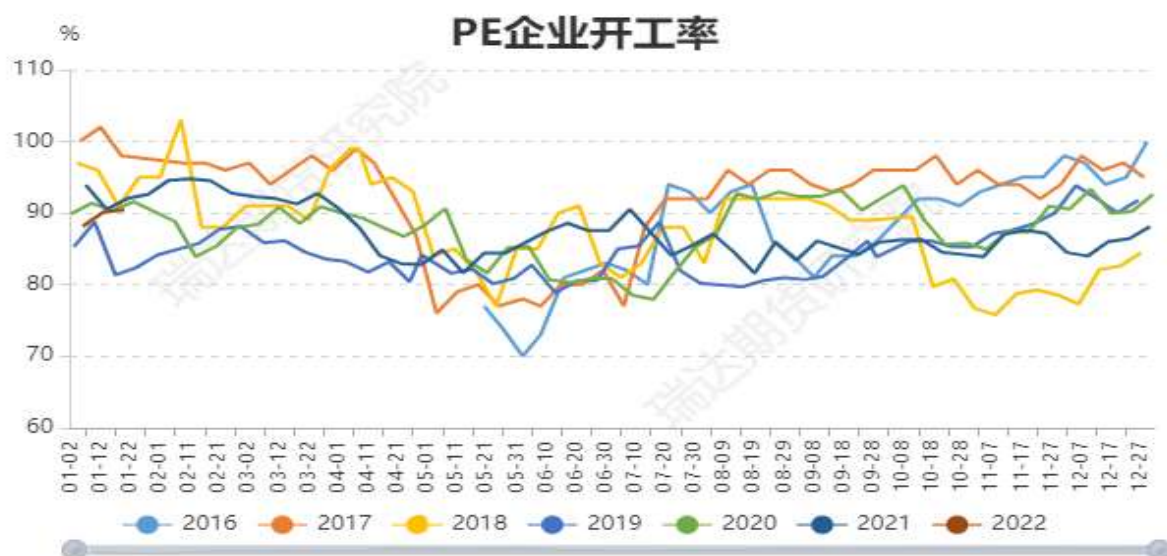
图5: LLDPE仓单走势



对比解读: 本周2022-01-20,仓单量LLDPE:2378.0,较上周2022-01-14,仓单量LLDPE:2338.0,增加40.0,增幅1.7109%。本月2022-01-20,仓单量LLDPE:2378.0,较上月2021-12-31,仓单量LLDPE:2271.0,增加107.0,增幅4.7116%。

数据来源: Wind

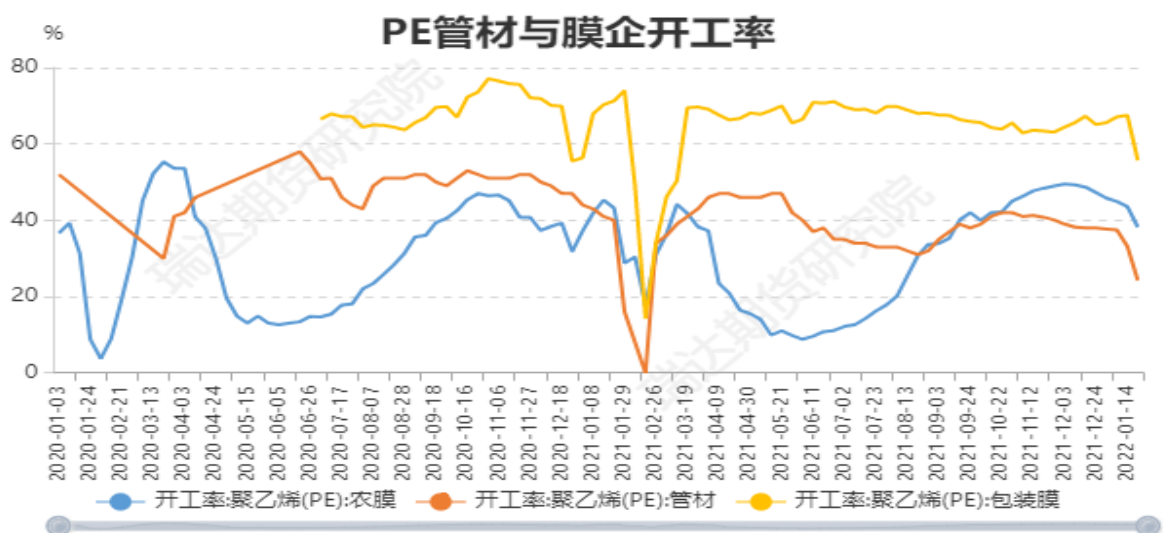
图6：国内PE企业的开工率



对比解读：本周2022-01-20,开工率:PE:石化:全国:90.46,较上周2022-01-13,开工率:PE:石化:全国:90.17,增加0.29,增幅0.3216%。当前2022-01-20,开工率:PE:石化:全国:90.46,较去年同期2021-01-21,开工率:PE:石化:全国:92.03,减少1.57,减幅1.706%。

来源：WIND

图7：PE下游行业周度开工率

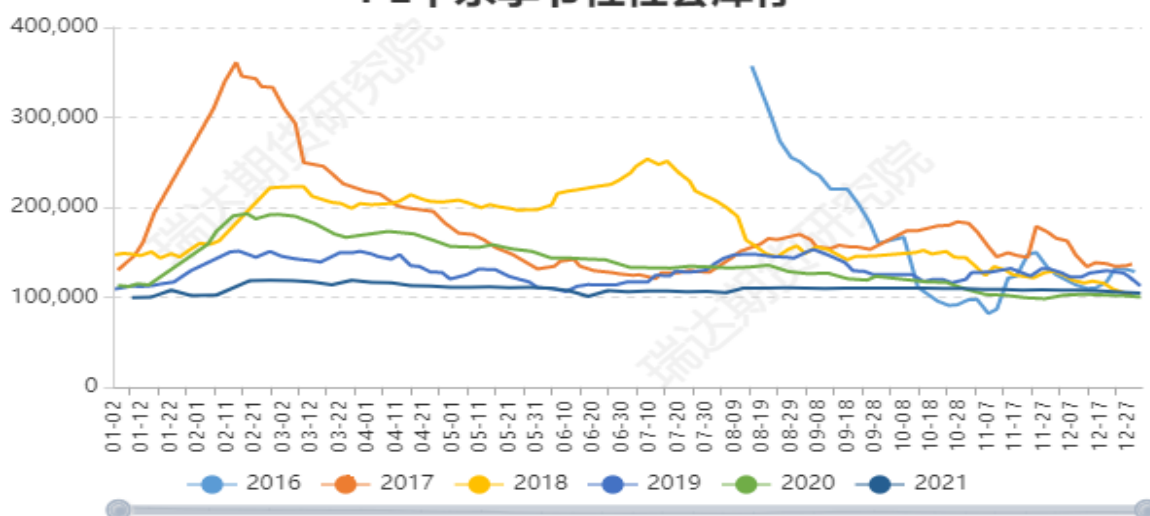


对比解读：本周2022-01-21,开工率:聚乙烯:农膜:38.2PE,较上周2022-01-14,开工率:聚乙烯:农膜:43.6PE,减少5.4PE,减幅12.3853%。本周2022-01-21,开工率:聚乙烯:管材:24.2PE,较上周2022-01-14,开工率:聚乙烯:管材:33.2PE,减少9.0PE,减幅27.1084%。本周2022-01-21,开工率:聚乙烯:包装膜:55.7PE,较上周2022-01-14,开工率:聚乙烯:包装膜:67.5PE,减少11.8PE,减幅17.4815%。

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

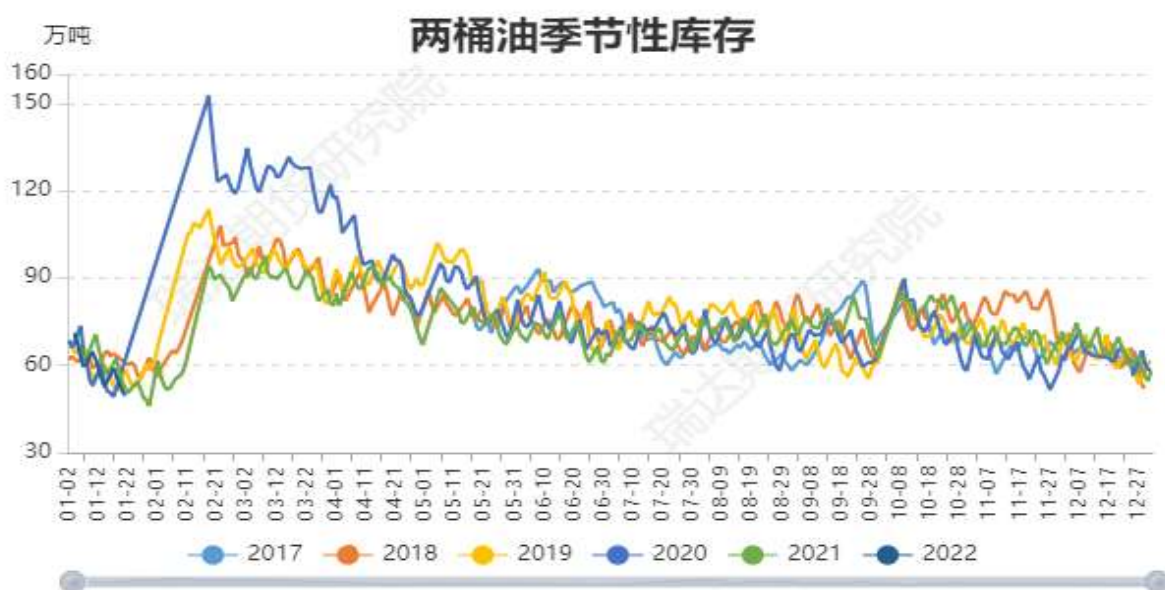
PE上游企业季节性库存



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

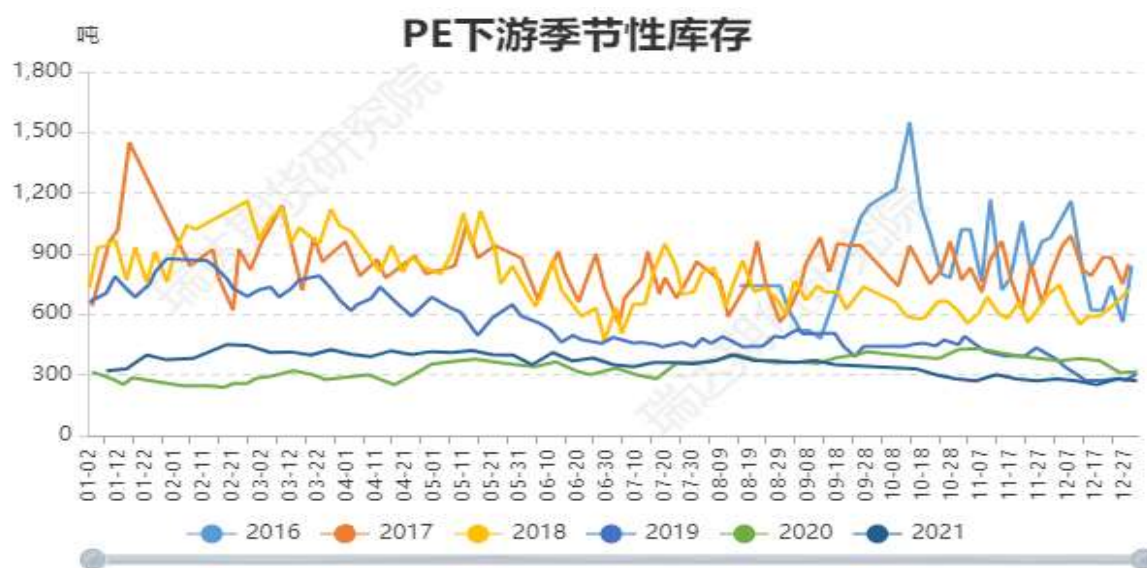
图10：两桶油聚烯烃库存



对比解读： 本周2022-01-21,库存聚烯烃:49.5,较上周2022-01-14,库存聚烯烃:52.5,减少3.0,减幅5.7143%。 本月2022-01-21,库存聚烯烃:49.5,较上月2021-12-31,库存聚烯烃:58.0,减少8.5,减幅14.6552%。

来源：Wind

图11：PE华东下游库存



对比解读： 本周2021-12-31,PE华东下游库存:270.0,较上周2021-12-24,PE华东下游库存:280.0,减少10.0,减幅3.5714%。 本月2021-12-31,PE华东下游库存:270.0,较上月2021-11-26,PE华东下游库存:270.0,增加0.0,增幅0.0%。

数据来源：Wind

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2022-01-20,油制利润:102.4025,较上周2022-01-14,油制利润:124.1356,减少21.73,减幅17.5051%。本周2022-01-20,甲醇制利润:-685.0,较上周2022-01-14,甲醇制利润:-480.0,减少205.0,减幅42.7083%。

数据来源：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

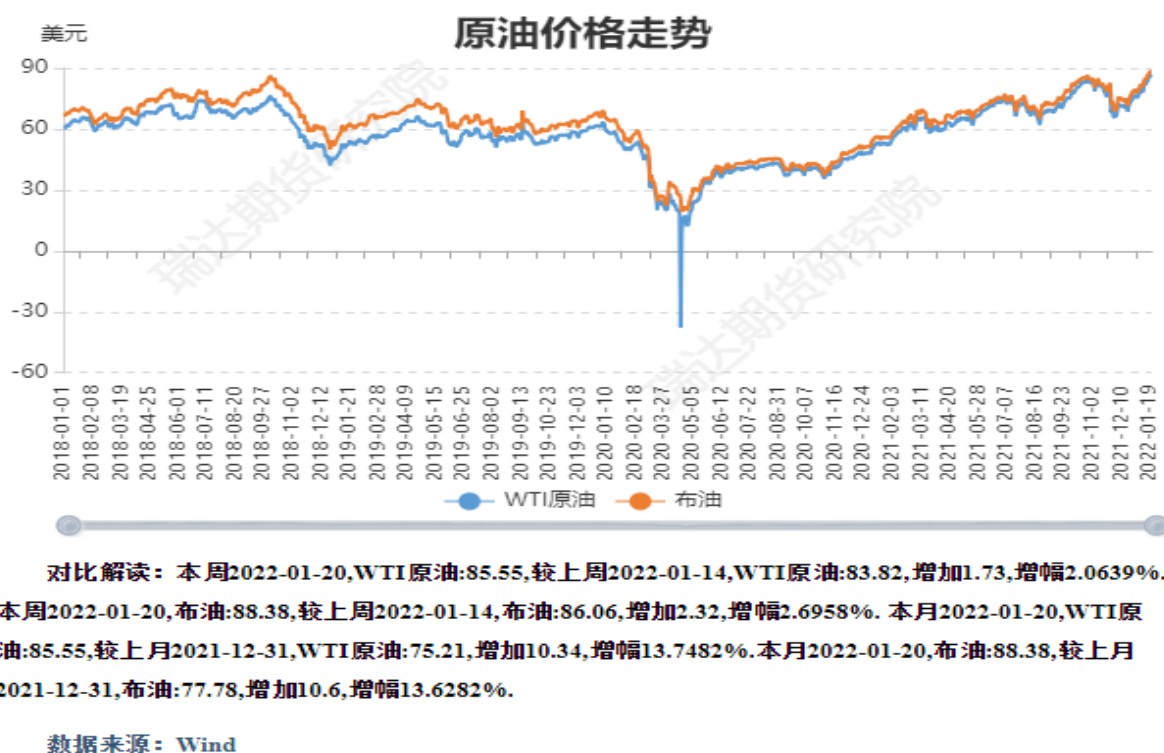
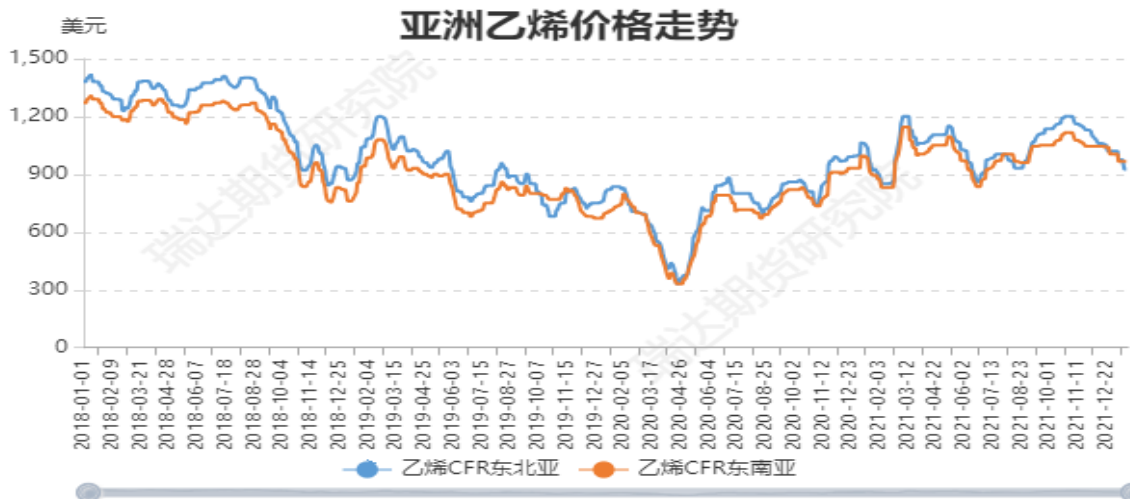


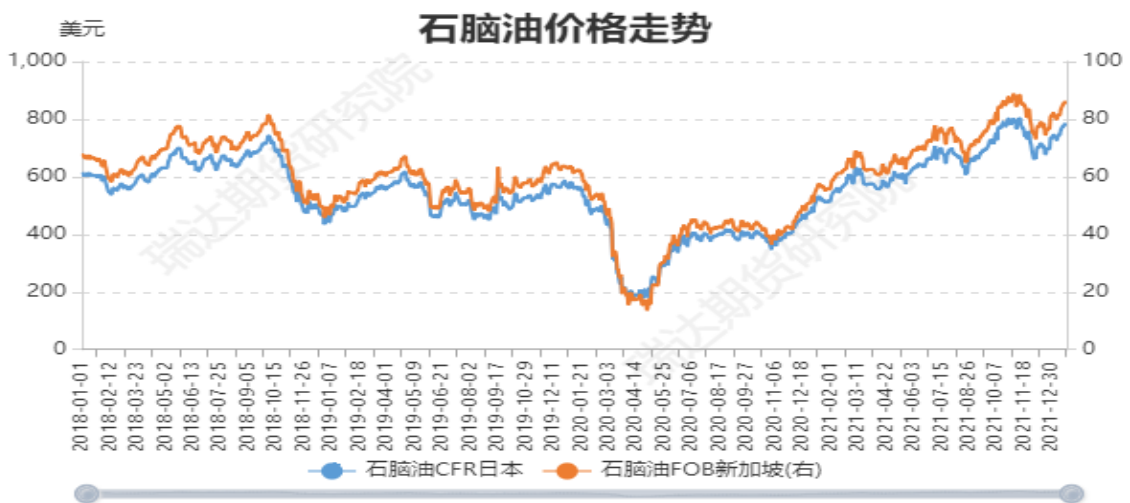
图17：亚洲乙烯价格走势



对比解读： 本周2022-01-20, 乙烯CFR东北亚:926.0, 较上周2022-01-14, 乙烯CFR东北亚:951.0, 减少25.0, 减幅2.6288%。本周2022-01-20, 乙烯CFR东南亚:966.0, 较上周2022-01-14, 乙烯CFR东南亚:966.0, 增加0.0, 增幅0.0%。 本月2022-01-20, 乙烯CFR东北亚:926.0, 较上月2021-12-31, 乙烯CFR东北亚:1021.0, 减少95.0, 减幅9.3046%。本月2022-01-20, 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2022-01-20, 石脑油FOB新加坡:86.03, 较上周2022-01-14, 石脑油FOB新加坡:84.82, 增加1.21, 增幅1.4266%。本周2022-01-20, 石脑油CFR日本:784.5, 较上周2022-01-14, 石脑油CFR日本:774.75, 增加9.75, 增幅1.2585%。 本月2022-01-20, 石脑油FOB新加坡:86.03, 较上月2021-12-31, 石脑油FOB新加坡:82.22, 增加3.81, 增幅4.6339%。本月2022-01-20, 石脑油CFR日本:784.5, 较上月2021-12-31, 石脑油CFR日本:748.0, 增加36.5, 增幅4.8797%。

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。

