

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）	8807	9132	296
	持仓（手）	314961	314956	-20230
	前 20 名净持仓	-18248	-18376	3445
现货	华北天津大庆	8880	9100	320
	基差（元/桶）	-59	-10	49

### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
原油走势强劲	下游需求不足
电价改革	社会库存回升
原料价格 坚挺	

周度观点策略总结:

基本面：本周期国内聚乙烯企业平均开工率在 89.18%，与上周 85.47%，开工率上升 3.71%。企业聚乙烯总产量在 51.8 万吨，较上周 49.60 万吨，增加 2.2 万吨。其中 HDPE 产量 23.18 万吨，较上周（21.06）增加 2.12 万吨；LDPE 产量 5.64 万吨，较上周（5.59）增加 0.05 万吨；LLDPE 产量 22.98 万吨，较上周（22.95）减少 0.03 万吨。本周期 PE 下游各行业开工率在 46.8%，较上周上涨 4.4%。其中农膜整体开工率较上周期上涨 1.2%；管材开工率较上周期上涨 10.2%；包装膜开工率较上周期增加 2.9%；中空开工率较上周期上涨 5.4%；注塑开工率较上周期上涨 6.6%。随着下游需求逐渐回升，预计下游企业开工率仍将继续有所回升。截至 2022 年 03 月 02 日，中国聚乙烯总库存量：199.43 万吨，较上期+1.22 万吨，环比+0.62%，同比+24.46%。其中油制企业库存环比降 16.20%，煤制企业库存环比降 4.28%，港口库存+6.73%；社会仓库库存+3.08%。当前，聚乙烯总库存量处于年内最高位，较年内低点+94.58%。由于下游工厂订单增长不及预期，需求仍未完全恢复，市场资源消化有限，再加上下周仍有进口资源到港预期，预计下周的库存仍将小幅增长。

技术上,本周 L2205 合约震荡走高,成交量明显增加,持仓量则略有下降,形态上看,30 周均线提供了有力的支撑,L2205 合约探低走高,重新站于短期均线上方。技术指标 DIFF/DEA 小幅回升,MACD 红柱略有伸长,KDJ 指标则在中位走平,且有拐头上行的迹象,显示短期多方力量有所增加。操作上,建议投资者手中多单设好止盈,谨慎持有。

二、周度市场数据

1、LLDPE价格

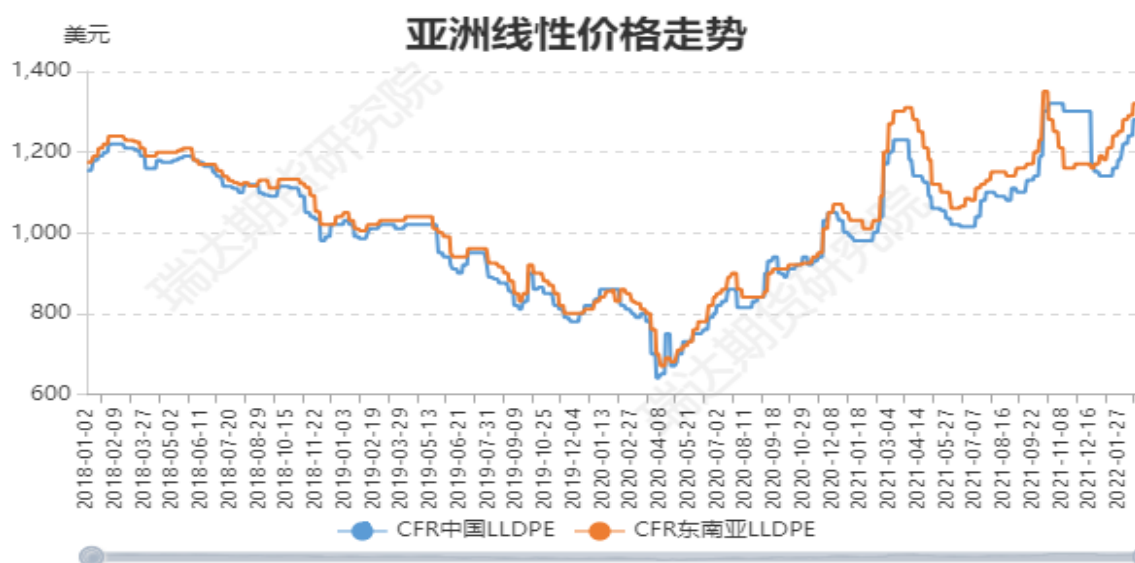
图1：LLDPE现货价格走势



对比解读：本周2022-03-03,市场价LLDPE:9300.0,较上周2022-02-25,市场价LLDPE:9100.0,增加200.0,增幅2.1978%。本周2022-03-03,出厂价LLDPE:9150.0,较上周2022-02-25,出厂价LLDPE:9000.0,增加150.0,增幅1.6667%。

数据来源：Wind

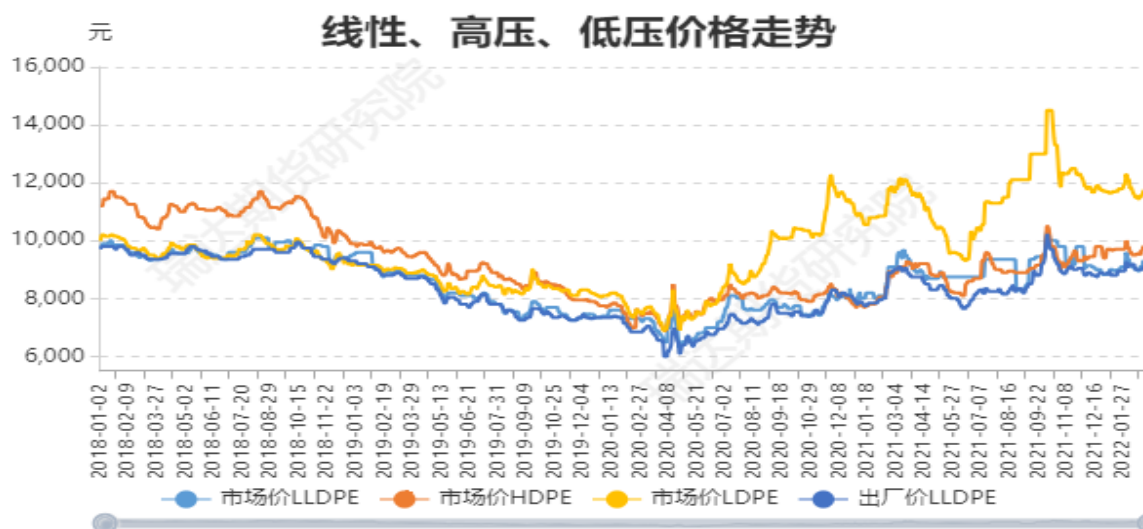
图2：LLDPE亚洲价格走势



**对比解读：**本周2022-03-03,CFR中国LLDPE:1241.0,较上周2022-02-25,CFR中国LLDPE:1281.0,减少40.0,减幅3.1226%。本周2022-03-03,CFR东南亚LLDPE:1321.0,较上周2022-02-25,CFR东南亚LLDPE:1321.0,增加0.0,增幅0.0%。

数据来源：Wind

图3：线性、高、低压走势



**对比解读：**本周2022-03-03,市场价LLDPE:9300.0,较上周2022-02-25,市场价LLDPE:9100.0,增加200.0,增幅2.1978%。本周2022-03-03,市场价HDPE:9800.0,较上周2022-02-25,市场价HDPE:9500.0,增加300.0,增幅3.1579%。本周2022-03-03,市场价LDPE:11750.0,较上周2022-02-25,市场价LDPE:11550.0,增加200.0,增幅1.7316%。

数据来源：Wind

图4：LLDPE基差走势



**对比解读：** 本周2022-03-03,LLDPE基差:-19.0,较上周2022-02-25,LLDPE基差:293.0,减少312.0,减幅106.4846%。 本月2022-03-03,LLDPE基差:-19.0,较上月2022-02-28,LLDPE基差:265.0,减少284.0,减幅107.1698%。

数据来源：Wind

### 3、本周仓单与社会库存

图5：LLDPE仓单走势

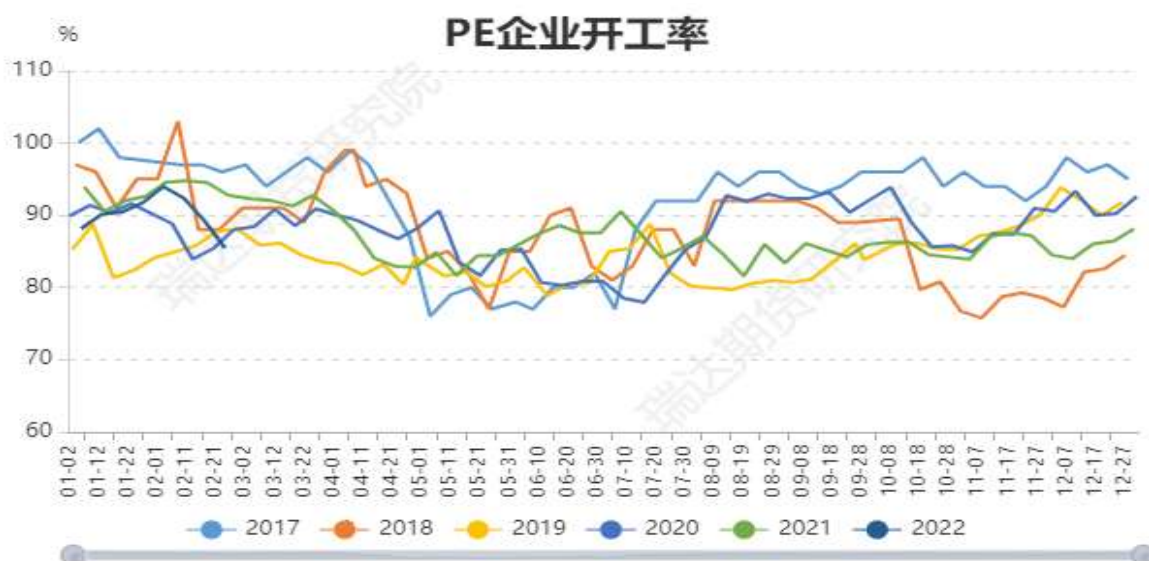


**对比解读：** 本周2022-03-03,仓单量LLDPE:2415.0,较上周2022-02-25,仓单量LLDPE:3542.0,减少1127.0,减幅31.8182%。 本月2022-03-03,仓单量LLDPE:2415.0,较上月2022-02-28,仓单量LLDPE:3552.0,减少1137.0,减幅32.0101%。

数据来源：Wind

图6：国内PE企业的开工率

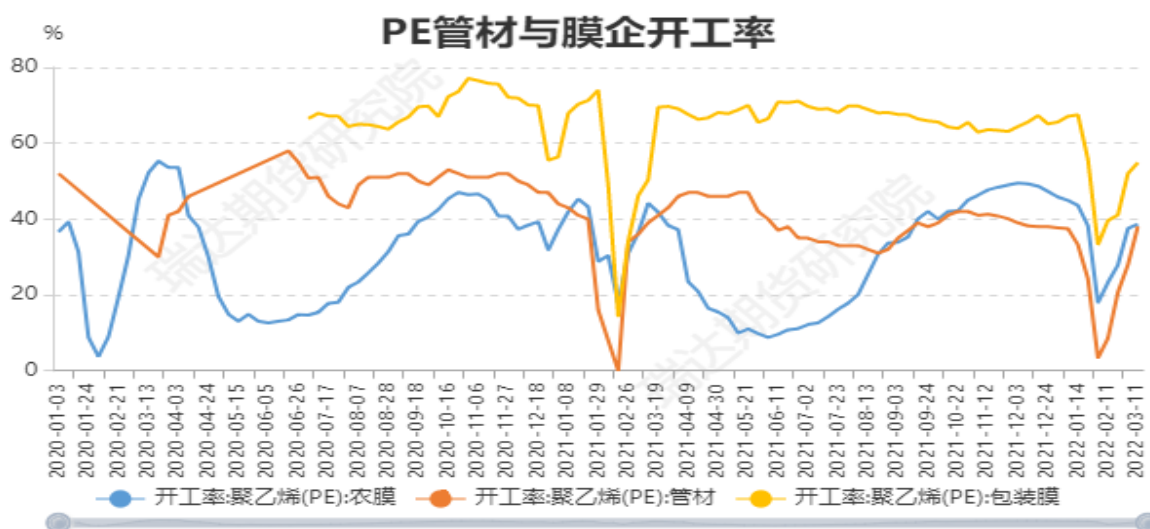




对比解读：本周2022-02-24,开工率:PE:石化:全国:85.47,较上周2022-02-17,开工率:PE:石化:全国:89.23,减少3.76,减幅4.2138%。当前2022-02-24,开工率:PE:石化:全国:85.47,较去年同期2021-02-25,开工率:PE:石化:全国:92.8,减少7.33,减幅7.8987%。

来源：WIND

图7：PE下游行业周度开工率

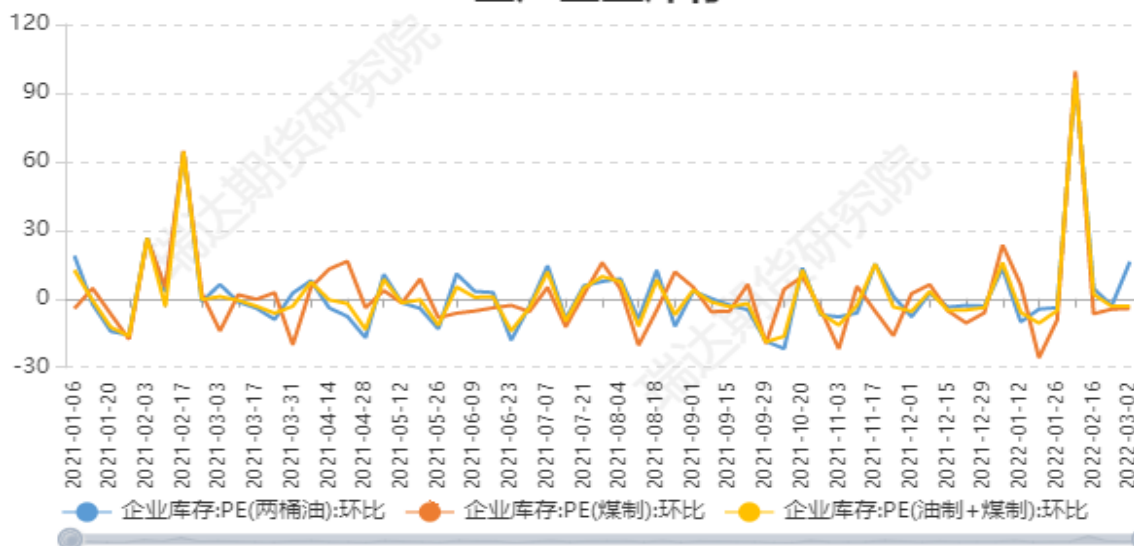


对比解读：本周2022-03-11,开工率:聚乙烯:农膜:38.7PE,较上周2022-02-25,开工率:聚乙烯:农膜:37.5PE,增加1.2PE,增幅3.2%。本周2022-03-11,开工率:聚乙烯:管材:38.1PE,较上周2022-02-25,开工率:聚乙烯:管材:27.9PE,增加10.2PE,增幅36.5591%。本周2022-03-11,开工率:聚乙烯:包装膜:54.9PE,较上周2022-02-25,开工率:聚乙烯:包装膜:52.0PE,增加2.9PE,增幅5.5769%。

来源：Wind

图8：生产企业库存

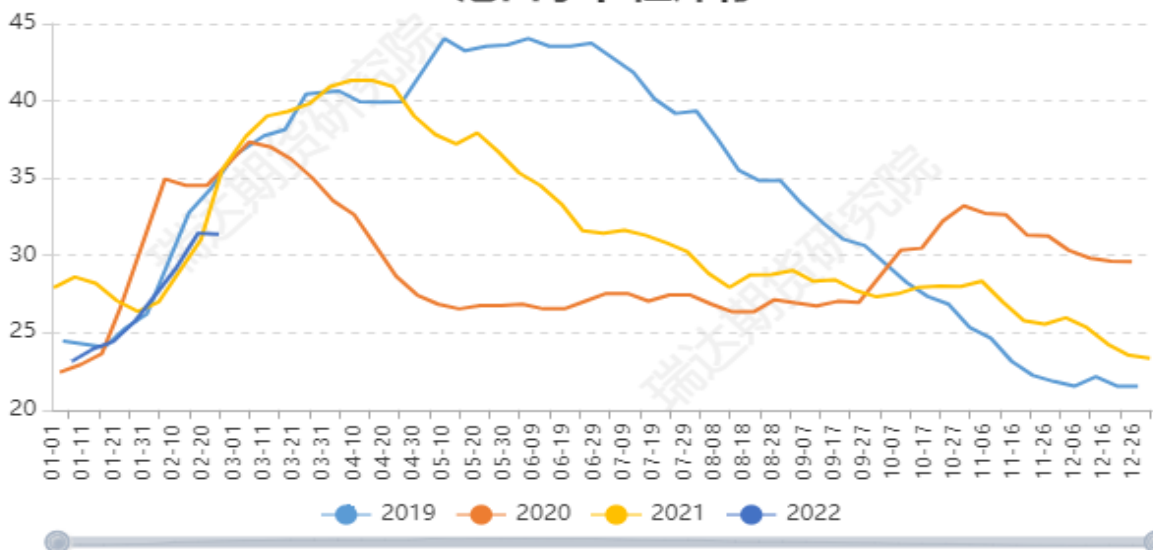
### PE生产企业库存



**对比解读:** 本周2022-03-02,企业库存:PE:环比:16.2两桶油,较上周2022-02-23,企业库存:PE:环比:-3.0两桶油,增加19.2两桶油,增幅640.0%。本周2022-03-02,企业库存:PE:环比:-4.28煤制,较上周2022-02-23,企业库存:PE:环比:-4.6煤制,增加0.32煤制,增幅-6.9565%。

图9: 聚乙烯港口库存

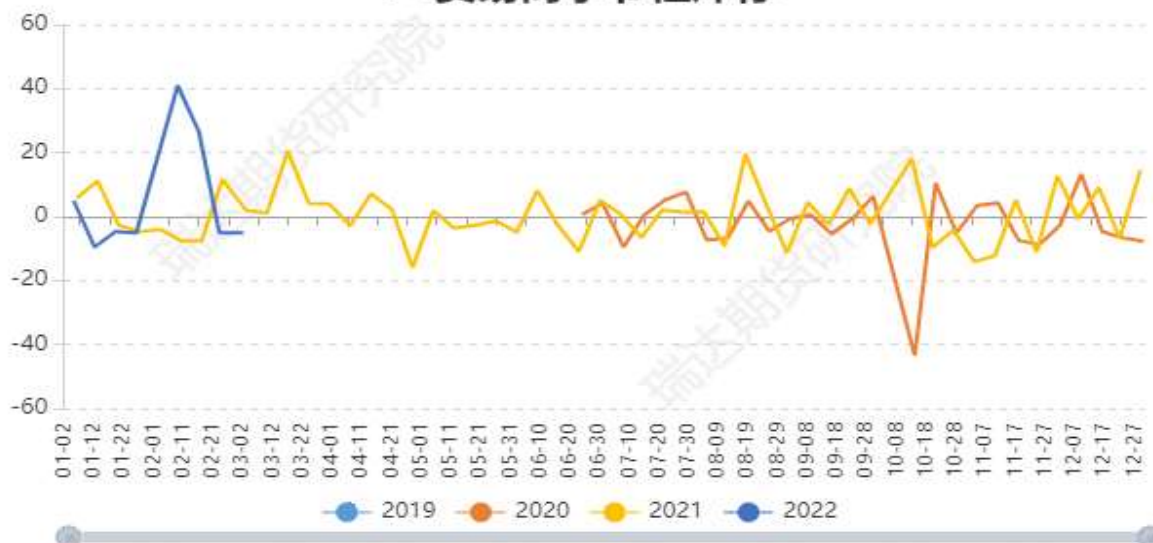
### PE港口季节性库存



**对比解读:** 本周2022-02-25,港口库存:聚烯烃:合计:31.37PE,较上周2022-02-18,港口库存:聚烯烃:合计:31.44PE,减少0.07PE,减幅0.2226%。当前2022-02-25,港口库存:聚烯烃:合计:31.37PE,较去年同期2021-02-26,港口库存:聚烯烃:合计:35.53PE,减少4.16PE,减幅11.7084%。

图10: 贸易商库存

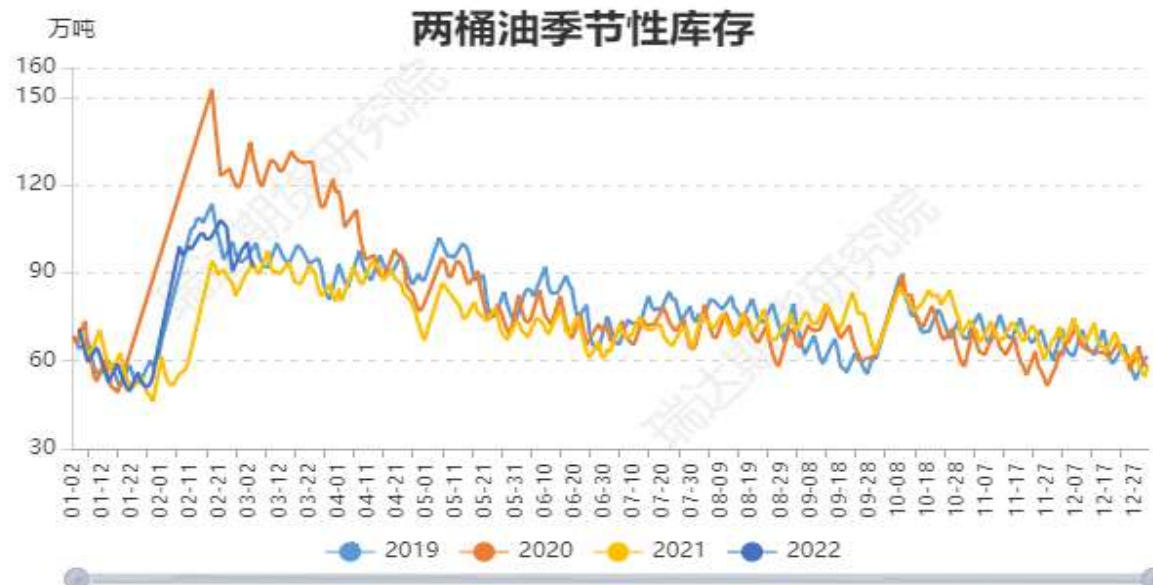
### PE贸易商季节性库存



对比解读：本周2022-03-02,贸易商库存:PE:环比:-5.1,较上周2022-02-23,贸易商库存:PE:环比:-5.1,增加0.0,增幅-0.0%。当前2022-03-02,贸易商库存:PE:环比:-5.1,较去年同期2021-03-03,贸易商库存:PE:环比:1.9,减少7.0,减幅368.4211%。

图11：两桶油聚烯烃库存

### 两桶油季节性库存

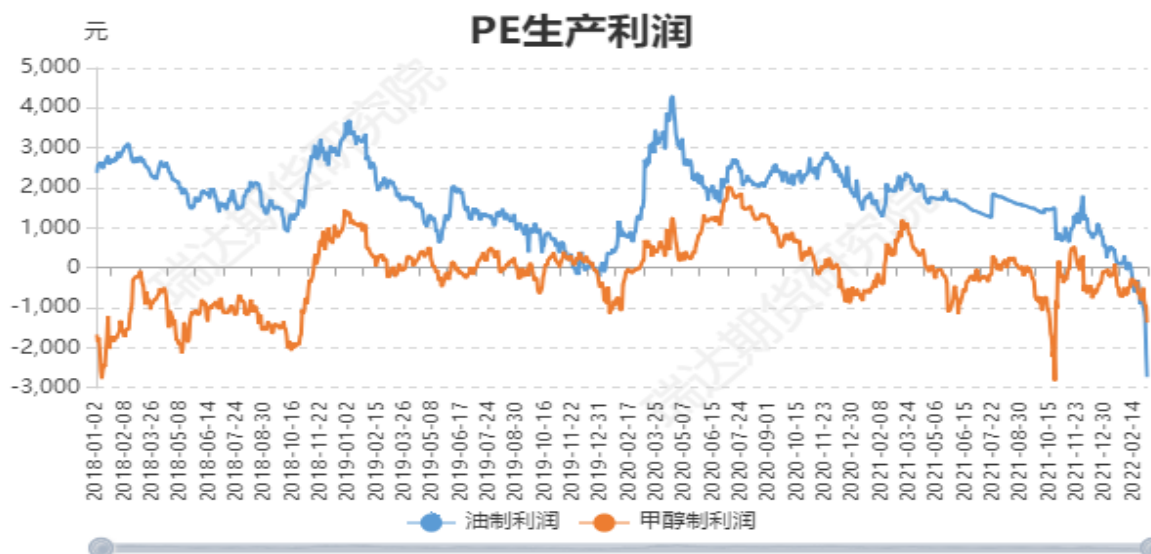


对比解读：本周2022-03-03,库存聚烯烃:92.0,较上周2022-02-25,库存聚烯烃:90.5,增加1.5,增幅1.6575%。本月2022-03-03,库存聚烯烃:92.0,较上月2022-02-28,库存聚烯烃:97.5,减少5.5,减幅5.641%。

来源：Wind



图12: 聚乙烯企业生产成本及利润



**对比解读:** 本周2022-03-03,油制利润:-2737.1529,较上周2022-02-25,油制利润:-983.743,减少1753.41,减幅-178.2386%。本周2022-03-03,甲醇制利润:-1375.0,较上周2022-02-25,甲醇制利润:-495.0,减少880.0,减幅-177.7778%。

数据来源: Wind

图1: LLDPE进口利润



4、LLDPE 上游原料走势图

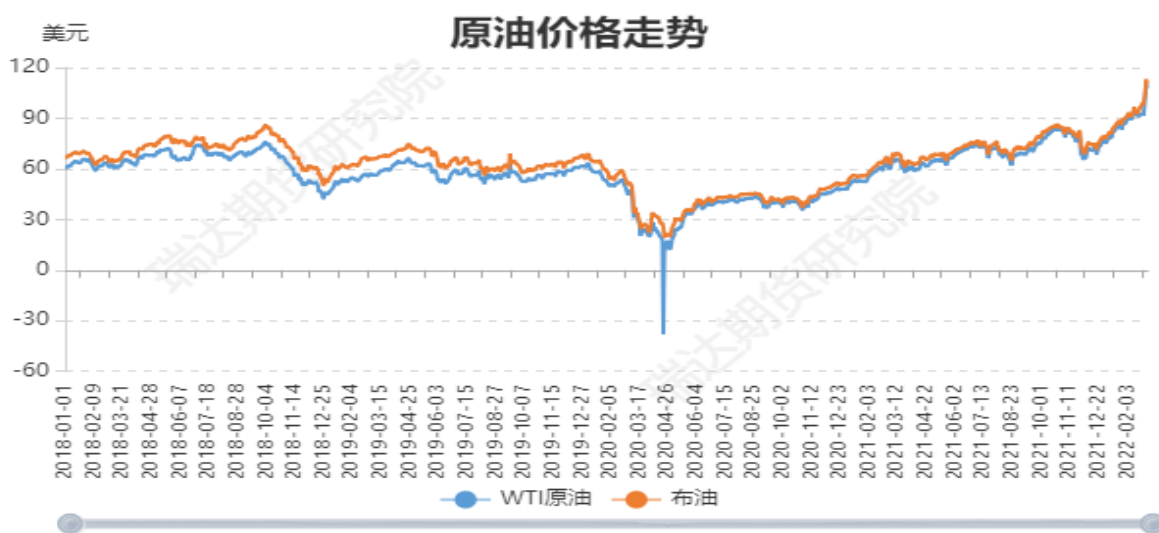
图15: LNG价格走势



对比解读: 本周2022-03-03,LNG中国:48.44,较上周2022-02-25,LNG中国:33.0441,增加15.4,增幅46.6044%。本月2022-03-03,LNG中国:48.44,较上月2022-02-28,LNG中国:36.8702,增加11.57,增幅31.3804%。

数据来源: Wind

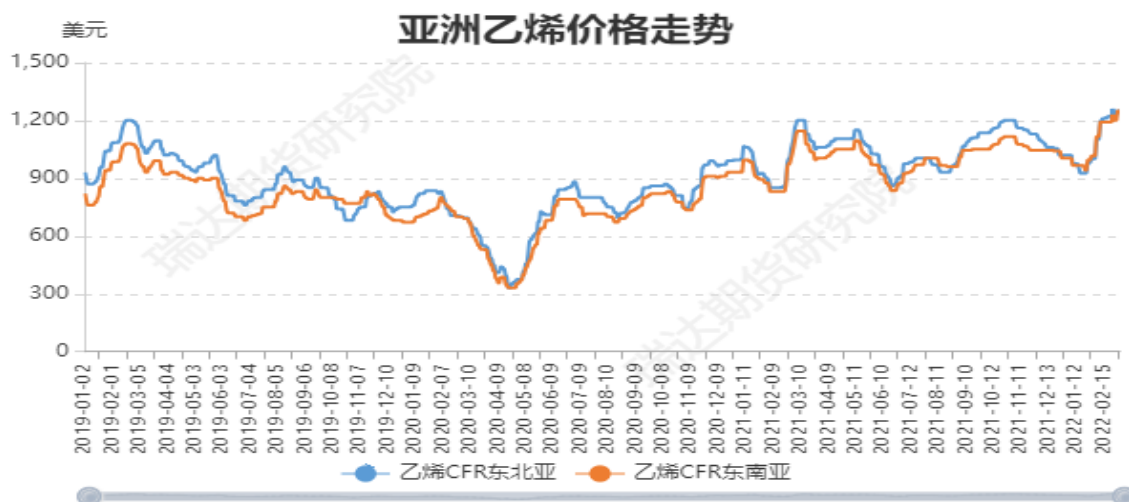
图16: 原油价格走势



对比解读: 本周2022-03-03,WTI原油:107.67,较上周2022-02-25,WTI原油:91.59,增加16.08,增幅17.5565%。本周2022-03-03,布油:110.46,较上周2022-02-25,布油:97.93,增加12.53,增幅12.7949%。本月2022-03-03,WTI原油:107.67,较上月2022-02-28,WTI原油:95.72,增加11.95,增幅12.4843%。本月2022-03-03,布油:110.46,较上月2022-02-28,布油:100.99,增加9.47,增幅9.3772%。

数据来源: Wind

图17: 亚洲乙烯价格走势



**对比解读:** 本周2022-03-03, 乙烯CFR东北亚:1251.0, 较上周2022-02-25, 乙烯CFR东北亚:1231.0, 增加20.0, 增幅1.6247%。本周2022-03-03, 乙烯CFR东南亚:1251.0, 较上周2022-02-25, 乙烯CFR东南亚:1201.0, 增加50.0, 增幅4.1632%。本月2022-03-03, 乙烯CFR东北亚:1251.0, 较上月2022-02-28, 乙烯CFR东北亚:1231.0, 增加20.0, 增幅1.6247%。本月2022-03-03, 乙烯CFR东南亚:1251.0, 较上月2022-02-28, 乙烯CFR东南亚:1201.0, 增加50.0, 增幅4.1632%。

数据来源: Wind

图18: 亚洲石脑油价格走势



**对比解读:** 本周2022-03-03, 石脑油FOB新加坡:120.45, 较上周2022-02-25, 石脑油FOB新加坡:101.37, 增加19.08, 增幅18.8221%。本周2022-03-03, 石脑油CFR日本:1112.13, 较上周2022-02-25, 石脑油CFR日本:910.75, 增加201.38, 增幅22.1114%。本月2022-03-03, 石脑油FOB新加坡:120.45, 较上月2022-02-28, 石脑油FOB新加坡:102.33, 增加18.12, 增幅17.7074%。本月2022-03-03, 石脑油CFR日本:1112.13, 较上月2022-02-28, 石脑油CFR日本:919.0, 增加193.13, 增幅21.0152%。

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。





