

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



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI



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 L2009	收盘（元/吨）	7175	7035	-140
	持仓（手）	190346	114540	-75806
	前 20 名净持仓	-6485	-2073	+1947
现货	华北天津大庆	7150	7050	-100
	基差（元/桶）	-25	15	+40

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
原油走势坚挺	海外需求恢复缓慢
下游需求有所回升	生产企业开工率有所上升
	新装置投产

周度观点策略总结:

本周供应继续上升。截止 8 月 13 日，PE 两油库存环比提升 2.93%。贸易商库存环比下降 6.8%。港口库存环比下降 2.19%，进口窗口继续打开。PE 企业平均开工率环比提升 5.47%，本周 PE 产量环比增加 2.33 万吨，检修量环比减少 2.09 万吨

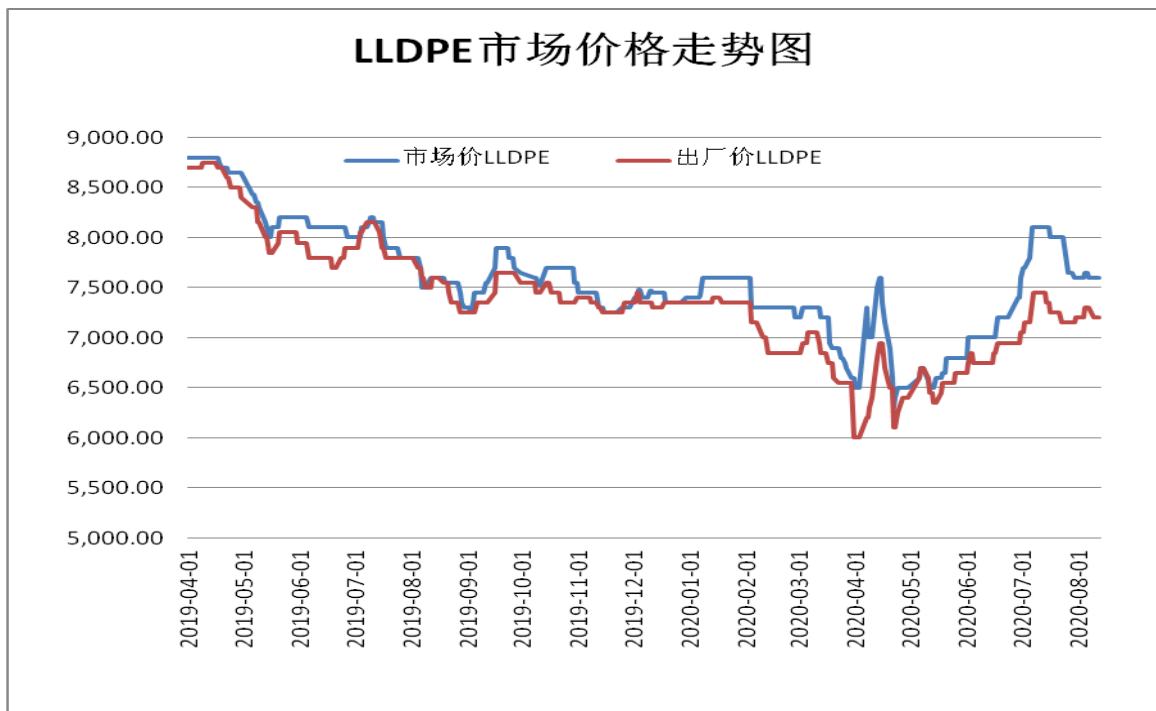
下游农膜开工环比提升 2.4%，管材开工环比升高 2%，包装膜开工率环比小幅下降 0.1%至 64.9%。本周农膜开工率 25.8%，农膜原料库存环比小幅下降，管材开工升至 51%，原料库存增加。

技术上,L2009 合约小幅回落，成交量与持仓量均明显萎缩（预计下周移仓 2101 合约）。形态上看，十周均线暂时为其提供了一定的支撑。MACD 小幅走高，但红柱收缩。而 KDJ 指标则在高位拐头向下，显示短期有调整压力。操作上，建议短期投资者手中多单可逢高减持，落袋为安。

二、周度市场数据

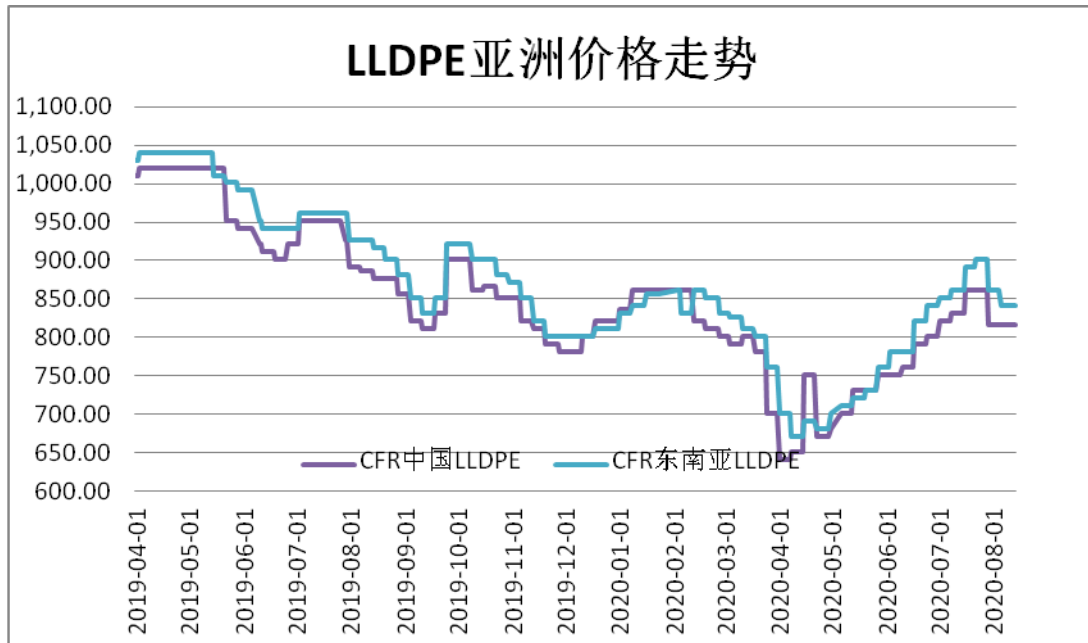
1、LLDPE价格

图1：LLDPE现货价格走势



本周 PE 市场价基本平稳，但出厂价有所回调。国内线性出厂价报7200元，较上周跌100元，涨幅-1.37%；线性市场价报7600元，较上周上涨0元，涨幅0.00%。

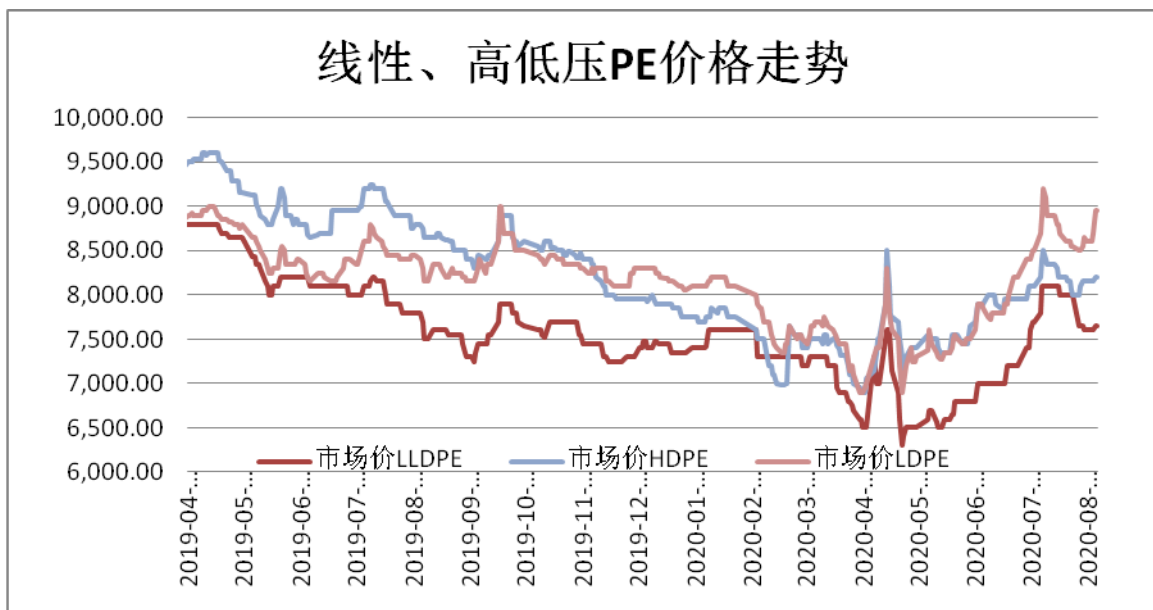
图2：LLDPE亚洲价格走势



数据来源：瑞达研究院 WIND

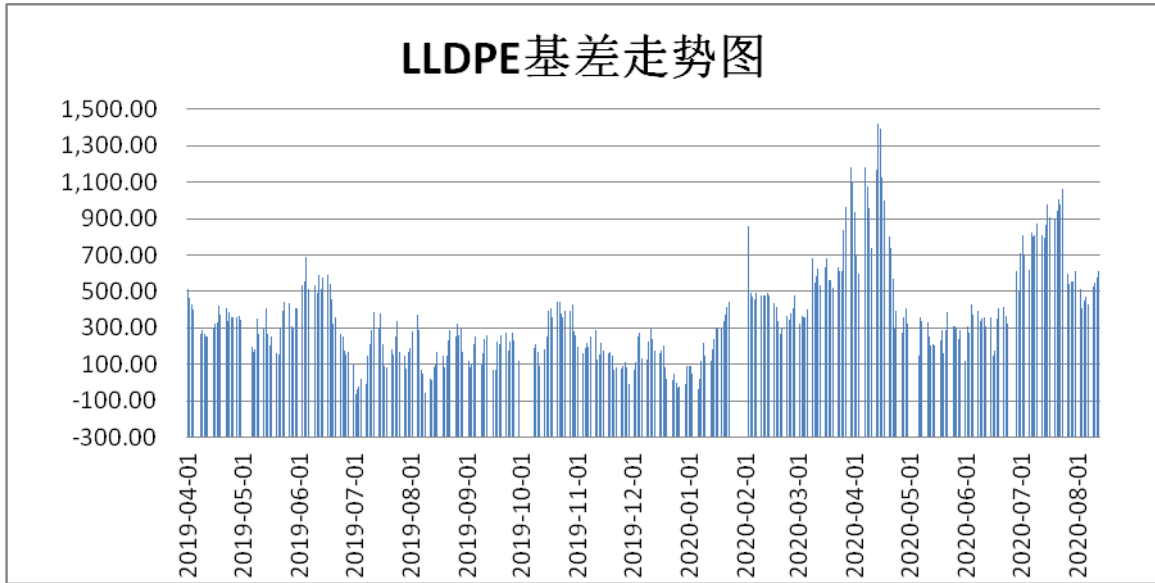
本周亚洲线性的价格保持平稳，CFR中国报816美元，跌0美元；CFR东南亚报841美元，跌0美元，涨幅0.00%。

图3：线性、高、低压走势



本周国内聚乙烯市场价格稳中有跌，线性报7600元，+0元，涨幅0.00%；低压报8150元，-50，涨幅0.56%；高压报8800元，-50元，涨幅-0.56%。

图4：LLDPE基差走势



数据来源：瑞达研究院 WIND

本周LLDPE基差继续明显上或，报610元，较上周+185元，目前已回到正常波动范围的上轨。投资者手中的反套头寸可以考虑获利减持。

3、本周仓单与社会库存

图5：LLDPE仓单走势



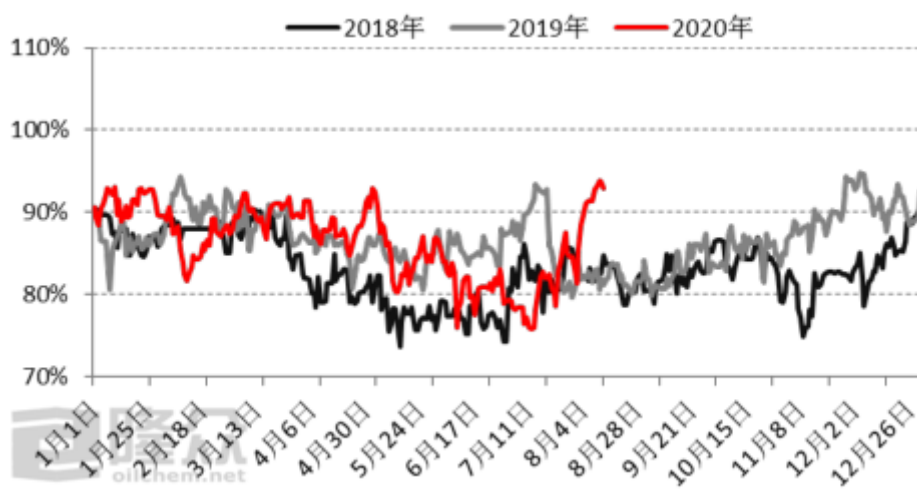
本周LLDPE的仓单报972张，较上周+238张。

图6：国内聚乙烯产量



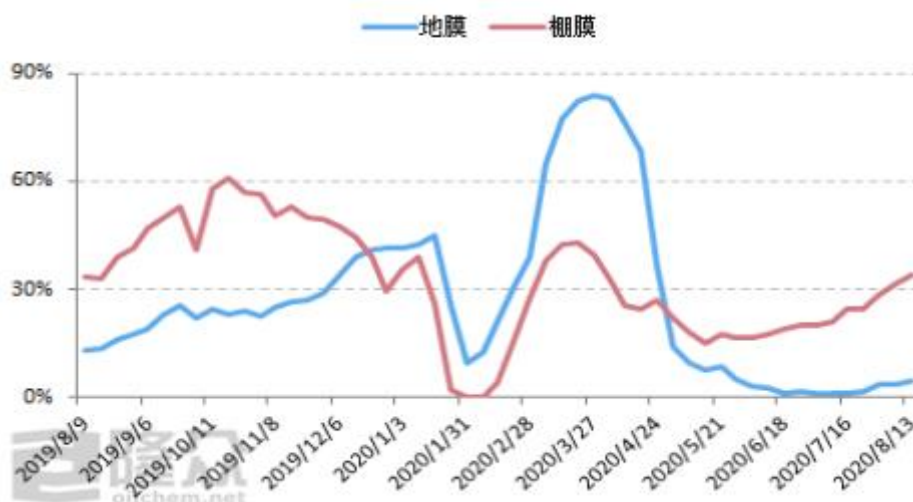
8月7日-8月13日国内企业聚乙烯总产量在39.46万吨，较前一周增加2.33万吨。其中HDPE产量19.04万吨，环比增加2.14万吨；LDPE产量6.16万吨，环比-0.4万吨；LLDPE产量14.25万吨，周环比增加2.2万吨。

图7：国内PE企业的开工率



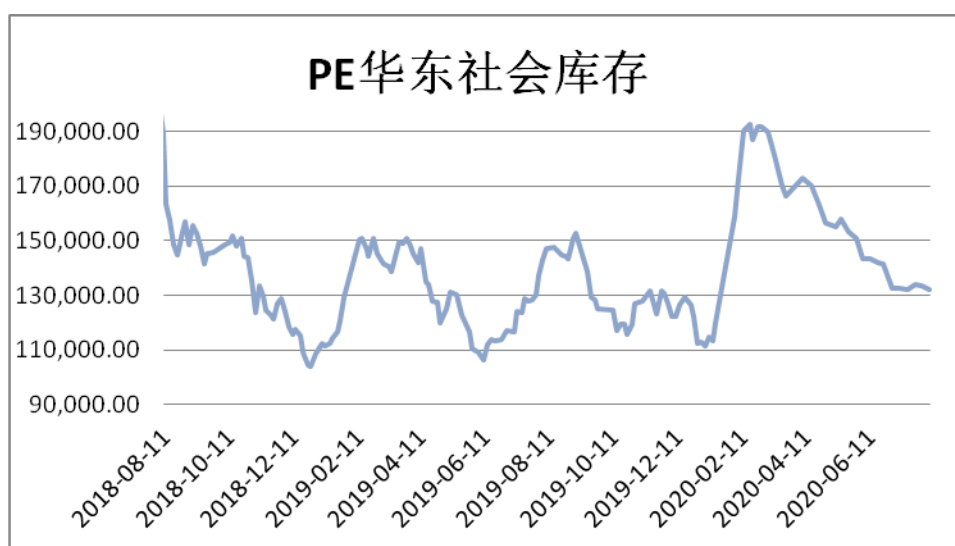
本周期8月7日-8月13日聚乙烯企业平均开工率在92.74%，与上周期（7月31日-8月6日）数据（87.27%，有修正）相比增加5.47%。

图8：国内地膜、棚膜开工率



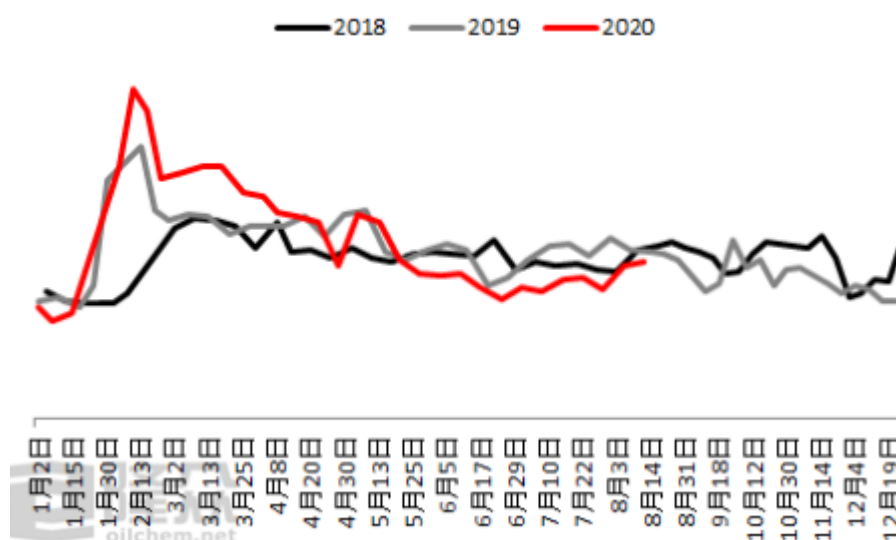
本周农膜整体开工率 25.8%，周环比+2.4%。棚膜开工率周环比+2.8%。地膜开工率周环比+1.4%。棚膜订单缓慢跟进，企业开工小幅提升，开工较往年偏弱。地膜需求淡季，企业停机为主，个别企业零星生产。

图9：华东聚乙烯社会库存



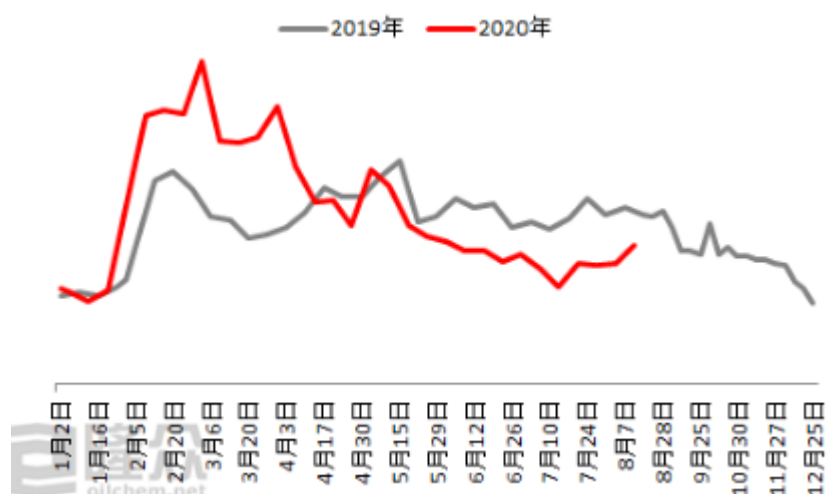
截至8月7日当周，华东聚乙烯库存环比小幅回落，报132370吨，较前一周减少了1090吨，升幅-0.82%。与去年同期相比，则高出3192吨，升幅2.45%。

图10：两桶油PE库存



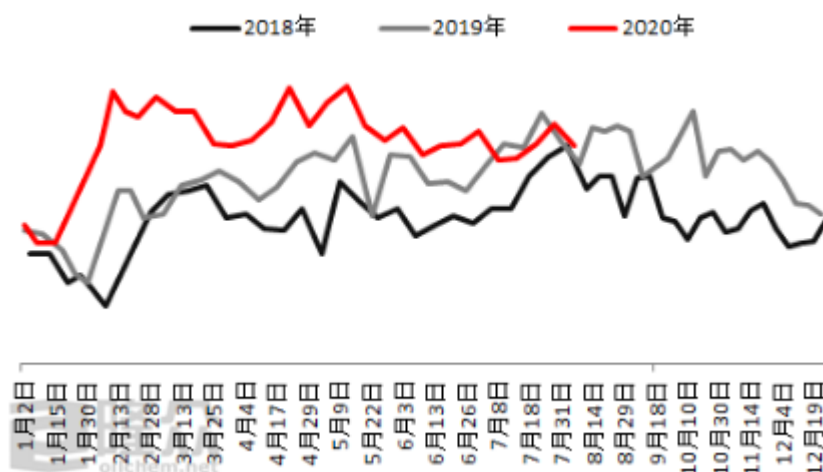
本周两桶油 PE 总库存走高，周环比涨幅在 2.93%。其中中石化 PE 库存环比上周涨3.50%；中油 PE 库存环比上周涨 2.75%。

图11：煤制企业PE库存



本周煤制企业 PE 库存总量继续走高，周环比涨幅在 14.16%。周内煤化工企业装置生产恢复，开工率增至高位，然期货下滑导致现货成交气氛不畅，库存垒高。分品种来看， LDPE 库存环比上周降 3.56%，HDPE 库存环比上周涨 57.64%，LLDPE 库存环比上周涨 11.42%。

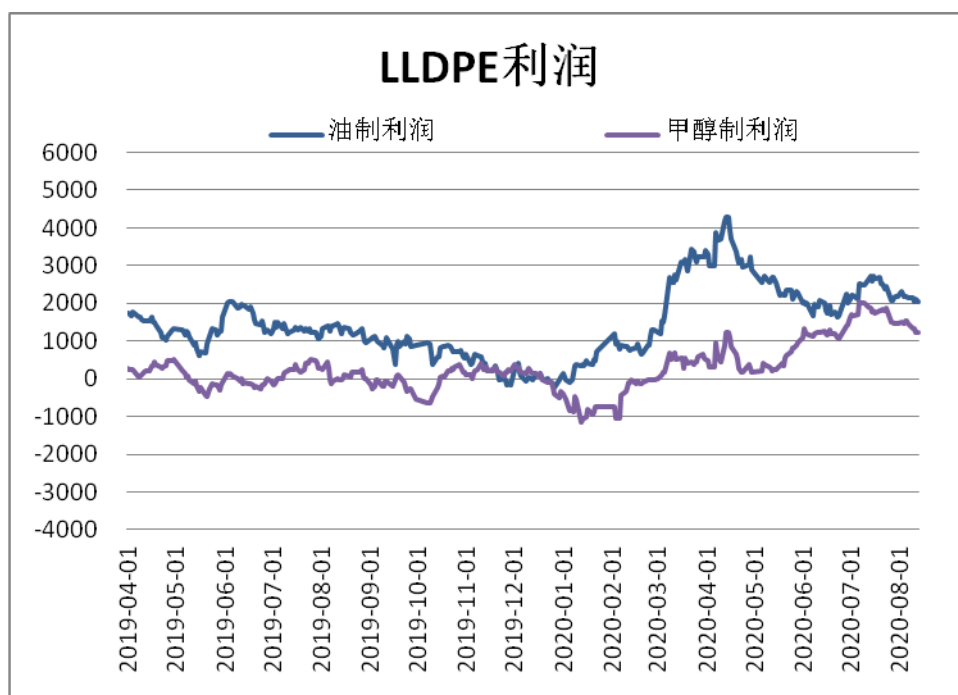
图12：贸易商聚乙烯库存



数据来源：隆众资讯

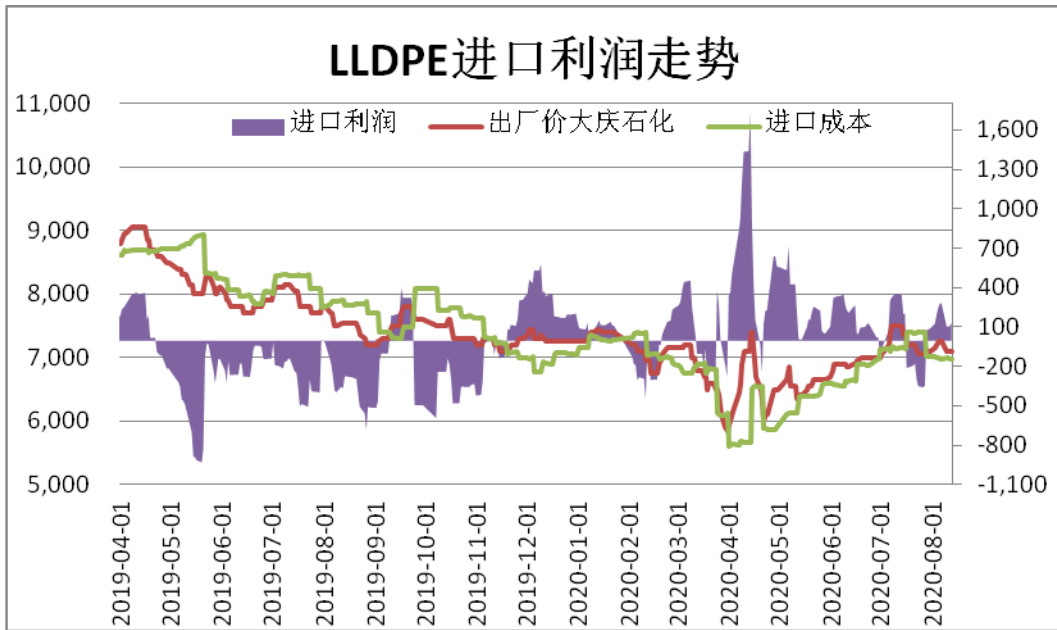
本周商家心态偏空，多积极降价出货，库存环比上周呈下降表现。据隆众统计，本周国内样本贸易商PE库存周环比降幅在6.80%。

图13：聚乙烯企业生产成本及利润



本周LLDPE利润有所回落。油制线性利润较上周-95元/吨，报2055元，涨幅-4.43%。煤制线性利润为1215元，较上周-240元，升幅-16.49%。

图14：聚乙烯进口利润走势

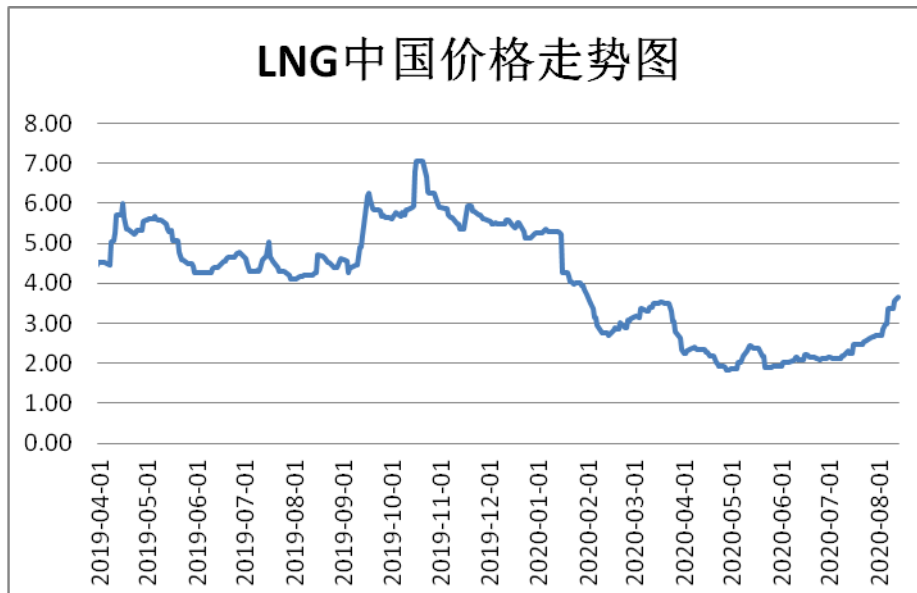


本周，线性的进口成本报6968元，较上周+2元，涨幅0.03%。进口利润报281元，较上周-152元，涨幅-53.54%。

数据来源： WIND

4、LLDPE上游原料走势图

图15: LNG价格走势



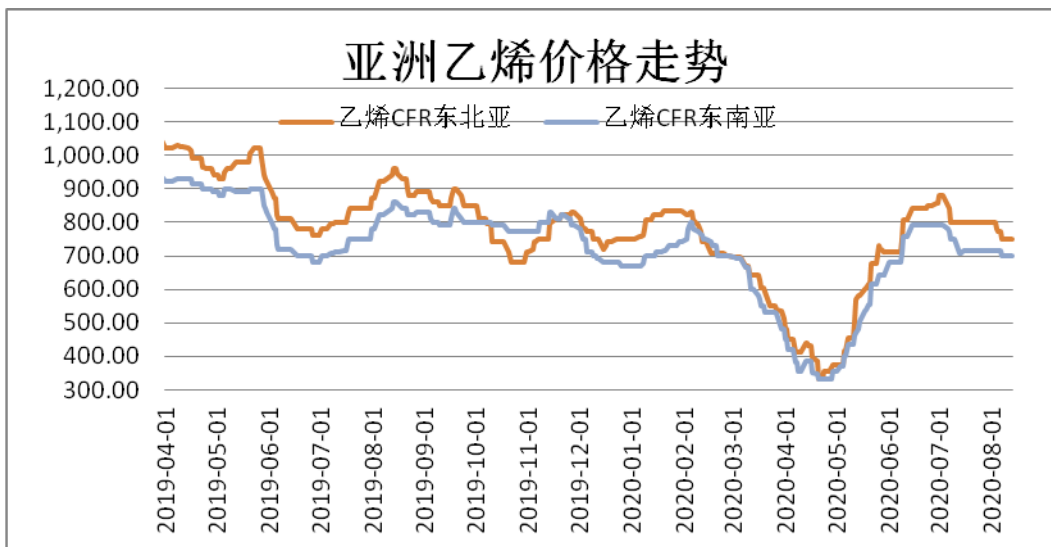
本周, LNG中国的价格明显回升, 报3.65美元/百万英热, 较上周上升了0.26美元/百万英热, 升幅7.77%。

图16: 原油价格走势



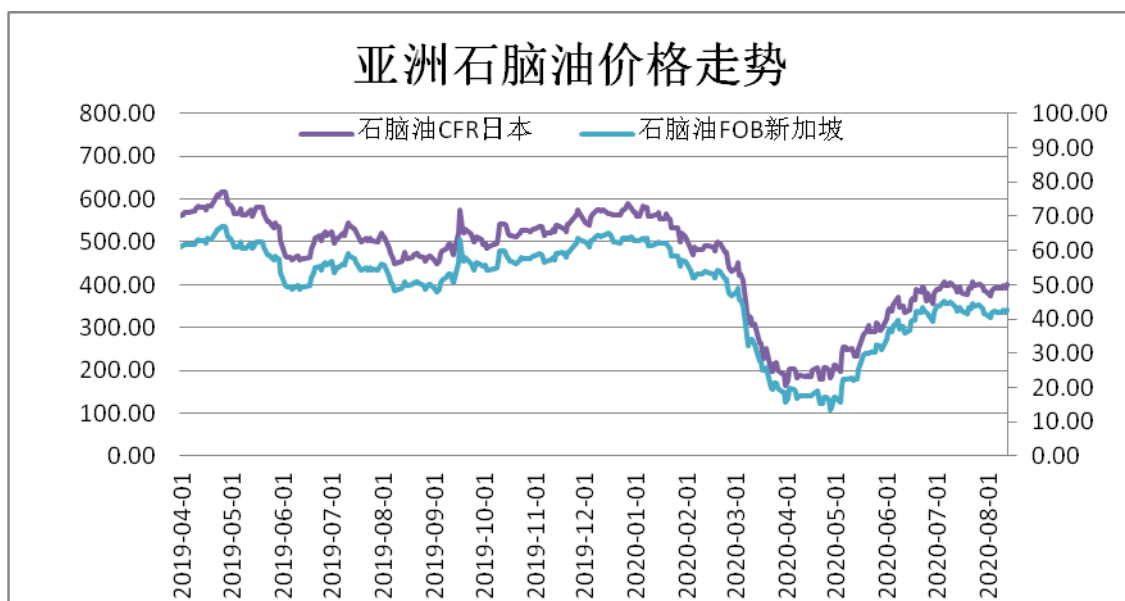
本周国际原油价格小幅回升。WTI原油报42.24美元，较上周+1.02美元，涨幅2.47%；布伦特原油报44.96美元，较上周+0.56美元，涨幅1.26%。

图17: 亚洲乙烯价格走势



本周亚洲乙烯价格保持平稳。CFR 东北亚乙烯报751 美元，较上周+0美元/吨，涨幅0.00%；CFR 东南亚收盘 701 美元/吨附近，较上周+0美元/吨。

图18: 亚洲石脑油价格走势



本周亚洲石脑油市场有所回升。日本石脑油报400.75美元/吨，较上周+8.88美元，涨幅为2.26%；而新加坡石脑油报42.67美元/桶，较上周+0.64美元，涨幅1.52%。

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。

