

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 L2201	收盘（元/吨）	8765	8919	154
	持仓（手）	237343	270318	32975
	前 20 名净持仓	4057	-683	-4740
现货	华北天津大庆	8900	8900	0
	基差（元/桶）	135	-19	-154

### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
社会库存不高	发改委加强监管煤价
电价改革	下游拿货意愿不强

---

### 周度观点策略总结:

---

本周热点:

- 1、美施压 OPEC+增产原油被拒
- 2、发改委强调冬季煤炭供应的保供稳价
- 3、发改委约谈散布煤价不实信息的媒体
- 4、鲁清石化 75 万吨新装置试车，浙石化剩余装置继续延后投产

本周期聚乙烯企业平均开工率在 83.90%，与上周 84.21% 开工率下降 0.31%。国内企业聚乙烯总产量在 45.61 万吨，较上周 46.16 吨，减少 0.55 万吨。其中 HDPE 产量 18.52 万吨，较上周(20.14) 减少 1.62 万吨；LDPE 产量 5.15 万吨，较上周 (5.23) 减少 0.08 万吨；LLDPE 产量 21.93 万吨，较上周 (20.79) 增加 1.14 万吨。本周 PE 下游各行业开工率在 54.9%，较上周下降 0.7%。其中农膜整体开工率较上周期+1.3%；管材开工率较上周期-1.0%；包装膜开工率较上周期-2.6%；中空开工率较上周期-0.3%；注塑开工率较上周期+2.8%。下周北方农膜需求接近尾声，但双 11 有望提升包装膜需求，预计需求将保持平稳。本周国内聚乙烯企业（油制+煤制）PE 库存量环比上周继续走低，跌幅在 11.55%。分品种来看，LDPE 库存降 8.25%；HDPE 库存降 4.02%；LLDPE 库存降 22.00%。其中，两桶油 PE 库存延续走低趋势，周环比降幅在 7.94%。中石化 PE 库存周环比小涨 0.58%，中油 PE 库存周环比降 11.21%。煤制企业 PE 库存量明显减少，周环比降幅在 21.93%。国内样本贸易商 PE 库存量较上周继续下跌，跌幅在 14.13%。

技术上, 本周 L2201 合约探低回升，成交量与持仓量均有所回升，形态上看，20 日均线暂时为 L2201 合约提供了一定的支撑，下影线较长，显示下方仍有一定的支撑。技术指标 DIFF 高位回落，MACD 红柱收缩，显示多头力量有所减弱，KDJ 指标在高位背离后死叉向下，显示短期空方力量有所增加。操作上，建议投资者空单可设好止盈，谨慎持有。

---

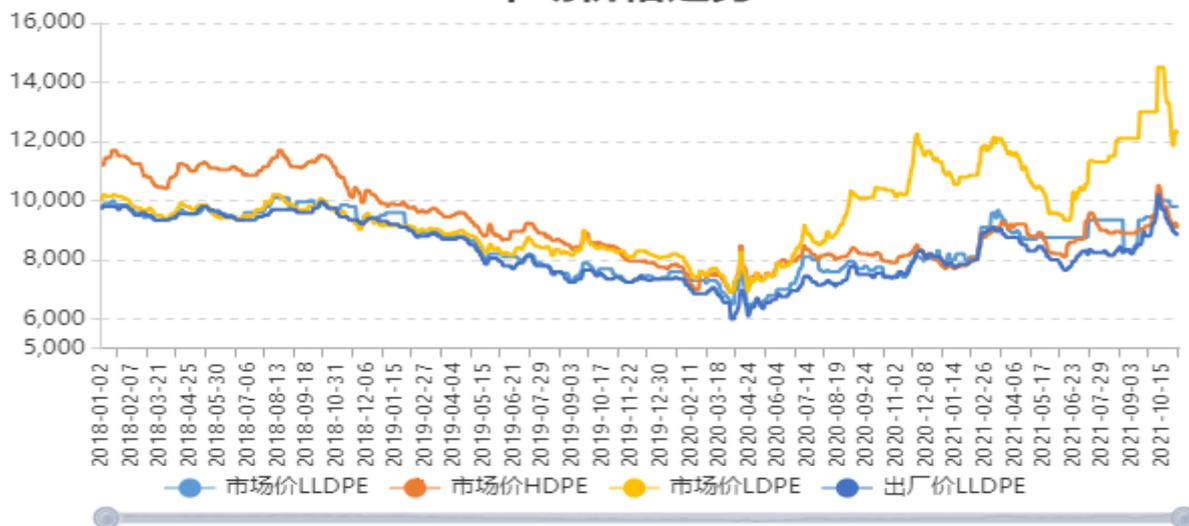
## 二、周度市场数据

### 1、LLDPE价格

图1：LLDPE现货价格走势

---

### PE市场价格走势

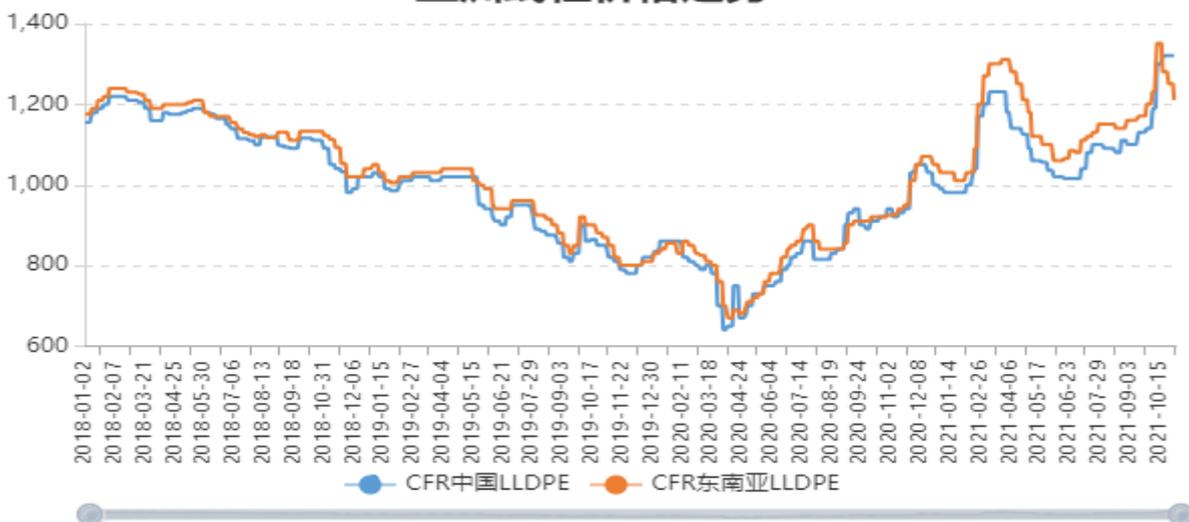


**对比解读：**本周2021-11-04,市场价LLDPE:9800.0,较上周2021-10-29,市场价LLDPE:9800.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-11-04,出厂价LLDPE:8850.0,较上周2021-10-29,出厂价LLDPE:8950.0,减少100.0,减幅1.1173%。

数据来源：Wind

图2：LLDPE亚洲价格走势

### 亚洲线性价格走势

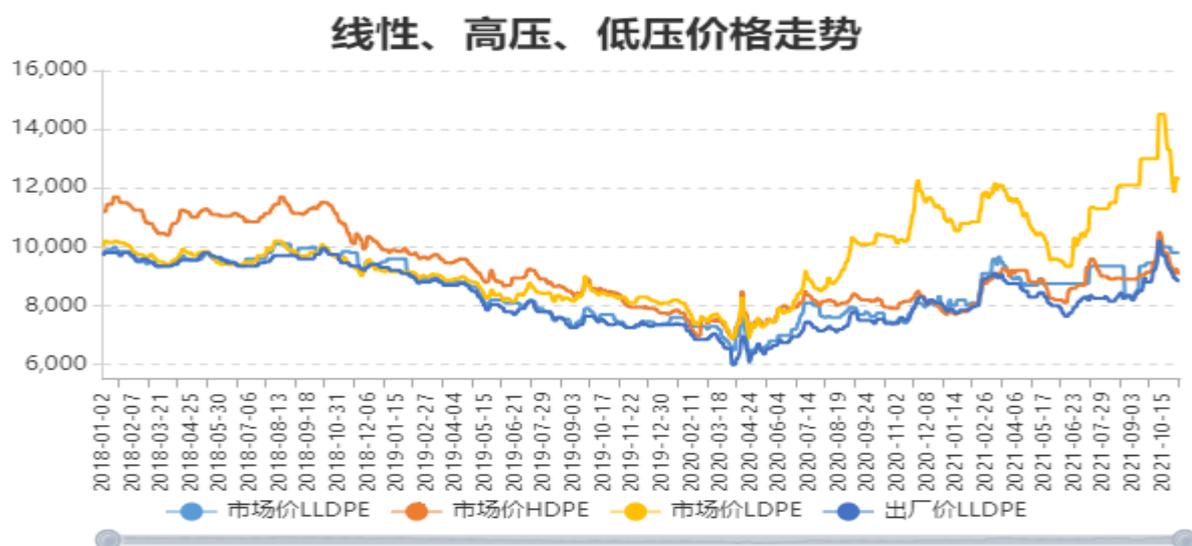


**对比解读：**本周2021-11-04,CFR中国LLDPE:1321.0,较上周2021-10-29,CFR中国LLDPE:1321.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-11-04,CFR东南亚LLDPE:1211.0,较上周2021-10-29,CFR东南亚LLDPE:1251.0,减少40.0,减幅3.1974%。

数据来源：Wind

数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：线性、高、低压走势



**对比解读：** 本周2021-11-04,市场价LLDPE:9800.0,较上周2021-10-29,市场价LLDPE:9800.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-11-04,市场价HDPE:9100.0,较上周2021-10-29,市场价HDPE:9100.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-11-04,市场价LDPE:12300.0,较上周2021-10-29,市场价LDPE:11850.0,增加450.0,增幅3.7975%。

数据来源：Wind

图4：LLDPE基差走势



**对比解读：** 本周2021-11-04,LLDPE基差:1082.0,较上周2021-10-29,LLDPE基差:1035.0,增加47.0,增幅4.5411%。本月2021-11-04,LLDPE基差:1082.0,较上月2021-10-29,LLDPE基差:1035.0,增加47.0,增幅4.5411%。

数据来源：Wind

### 3、本周仓单与社会库存

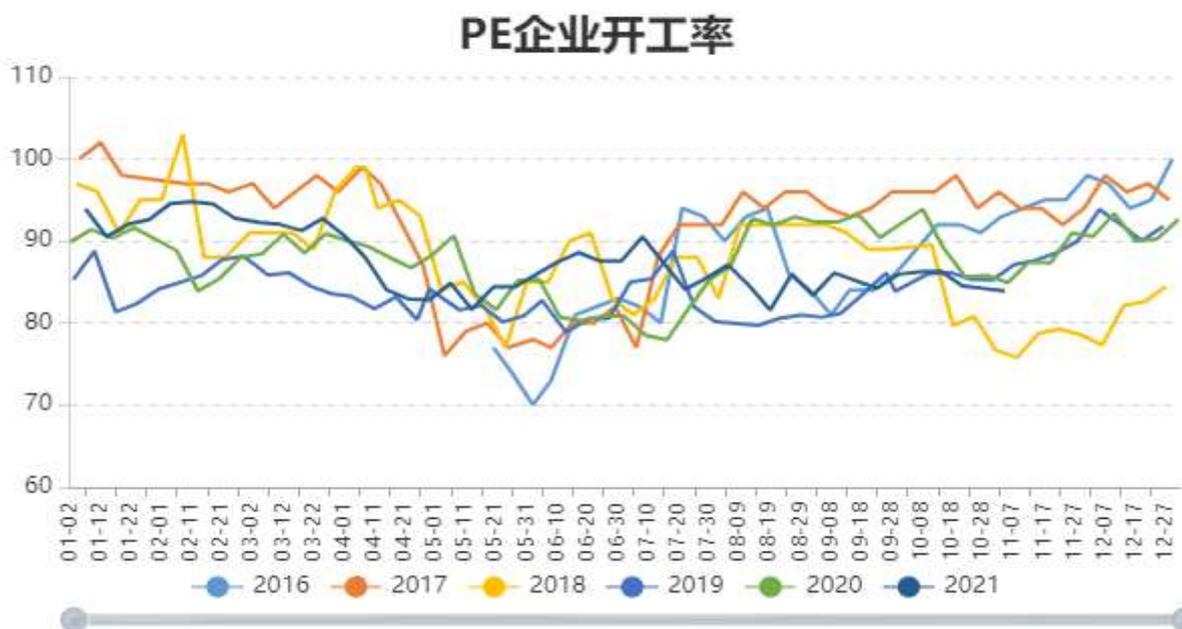
图5: LLDPE仓单走势



**对比解读:** 本周2021-11-04,仓单量LLDPE:4096.0,较上周2021-10-29,仓单量LLDPE:4384.0,减少288.0,减幅6.5693%。本月2021-11-04,仓单量LLDPE:4096.0,较上月2021-10-29,仓单量LLDPE:4384.0,减少288.0,减幅6.5693%。

数据来源: Wind

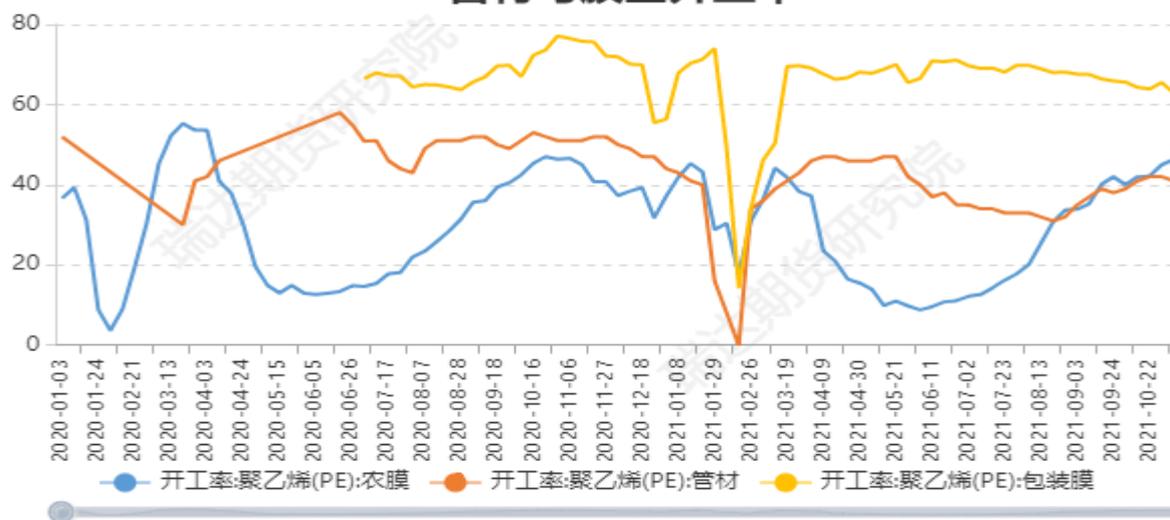
图6: 国内PE企业的开工率



**对比解读:** 本周2021-11-04,开工率:PE:石化:全国:83.9,较上周2021-10-28,开工率:PE:石化:全国:84.21,减少0.31,减幅0.3681%。本月2021-11-04,开工率:PE:石化:全国:83.9,较上月2021-10-28,开工率:PE:石化:全国:84.21,减少0.31,减幅0.3681%。当前2021-11-04,开工率:PE:石化:全国:83.9,较去年同期2020-11-05,开工率:PE:石化:全国:84.93,减少1.03,减幅1.2128%。

图7: PE下游行业周度开工率

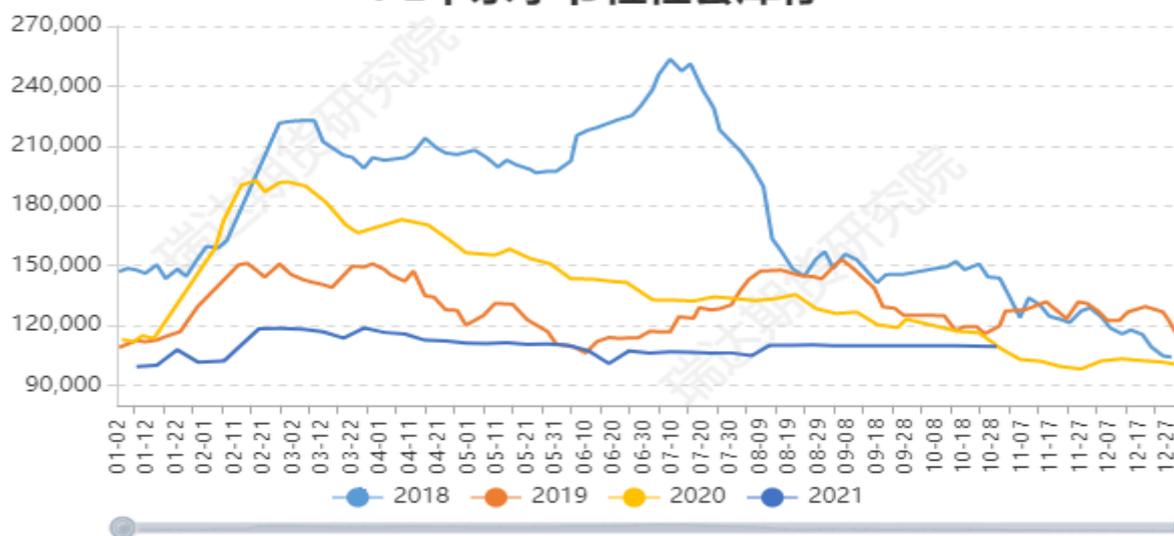
### PE管材与膜企开工率



**对比解读:** 本周2021-11-05,开工率:聚乙烯:农膜:46.3PE,较上周2021-10-29,开工率:聚乙烯:农膜:45.0PE,增加1.3PE,增幅2.8889%。本周2021-11-05,开工率:聚乙烯:管材:41.0PE,较上周2021-10-29,开工率:聚乙烯:管材:42.0PE,减少1.0PE,减幅2.381%。本周2021-11-05,开工率:聚乙烯:包装膜:62.9PE,较上周2021-10-29,开工率:聚乙烯:包装膜:65.5PE,减少2.6PE,减幅3.9695%。

图8: 华东社会库存

### PE华东季节性社会库存

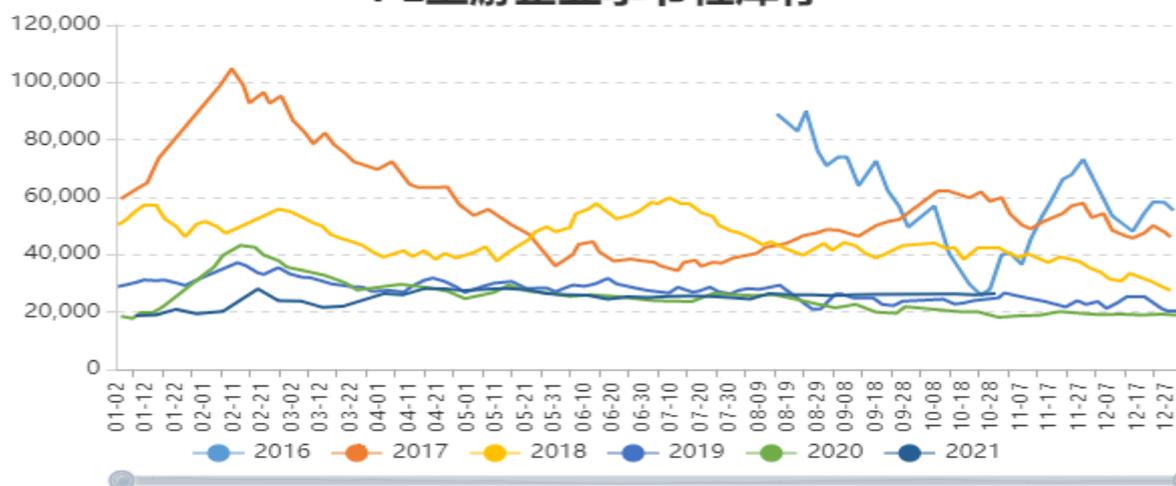


**对比解读:** 本周2021-10-29,PE华东社会库存:109280.0,较上周2021-10-22,PE华东社会库存:109600.0,减少320.0,减幅0.292%。本月2021-10-29,PE华东社会库存:109280.0,较上月2021-09-17,PE华东社会库存:109750.0,减少470.0,减幅0.4282%。

数据来源: Wind

图9: 聚乙烯生产企业库存

### PE上游企业季节性库存

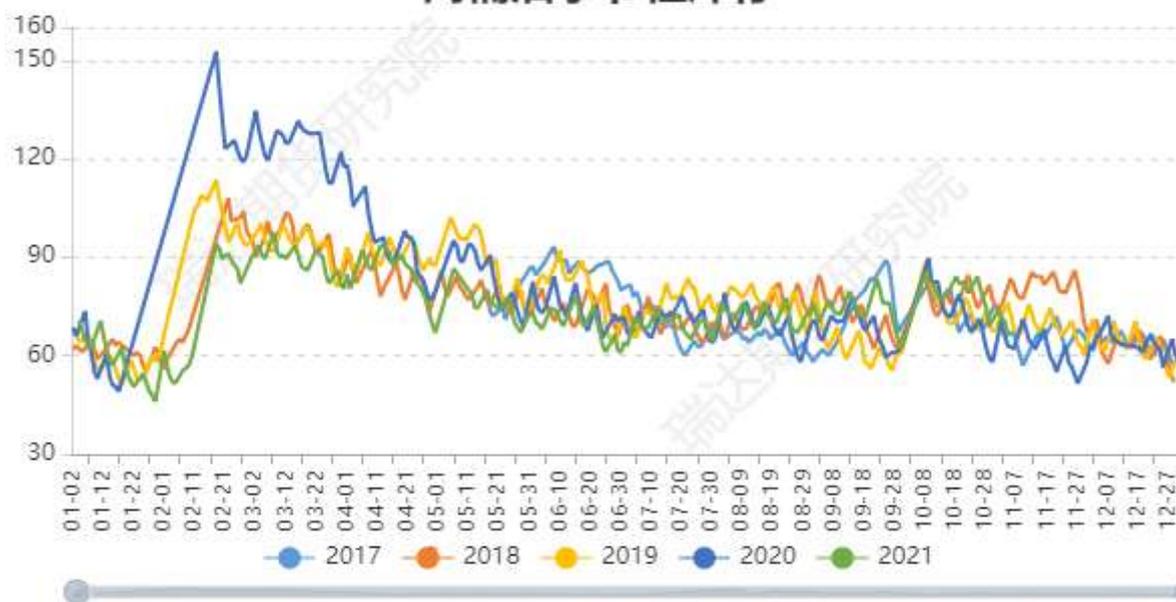


**对比解读：**本周2021-10-29,PE上游库存:26300.0,较上周2021-10-22,PE上游库存:26000.0,增加300.0,增幅1.1538%。本月2021-10-29,PE上游库存:26300.0,较上月2021-09-17,PE上游库存:26100.0,增加200.0,增幅0.7663%。

数据来源：Wind

图10：两桶油聚烯烃库存

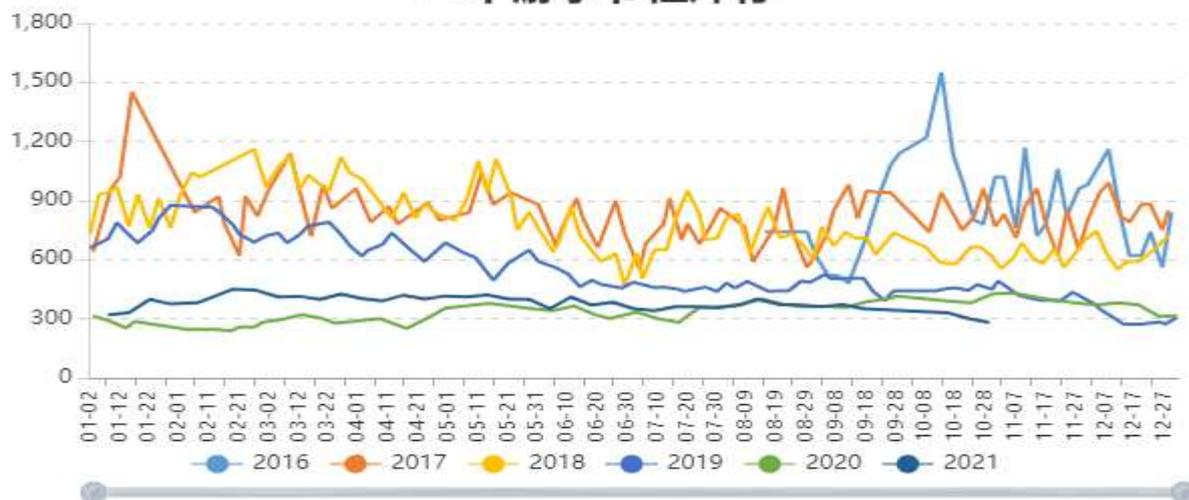
### 两桶油季节性库存



**对比解读：**本周2021-11-05,库存聚烯烃:67.0,较上周2021-10-29,库存聚烯烃:69.0,减少2.0,减幅2.8986%。本月2021-11-05,库存聚烯烃:67.0,较上月2021-10-29,库存聚烯烃:69.0,减少2.0,减幅2.8986%。

图11：PE华东下游库存

PE下游季节性库存

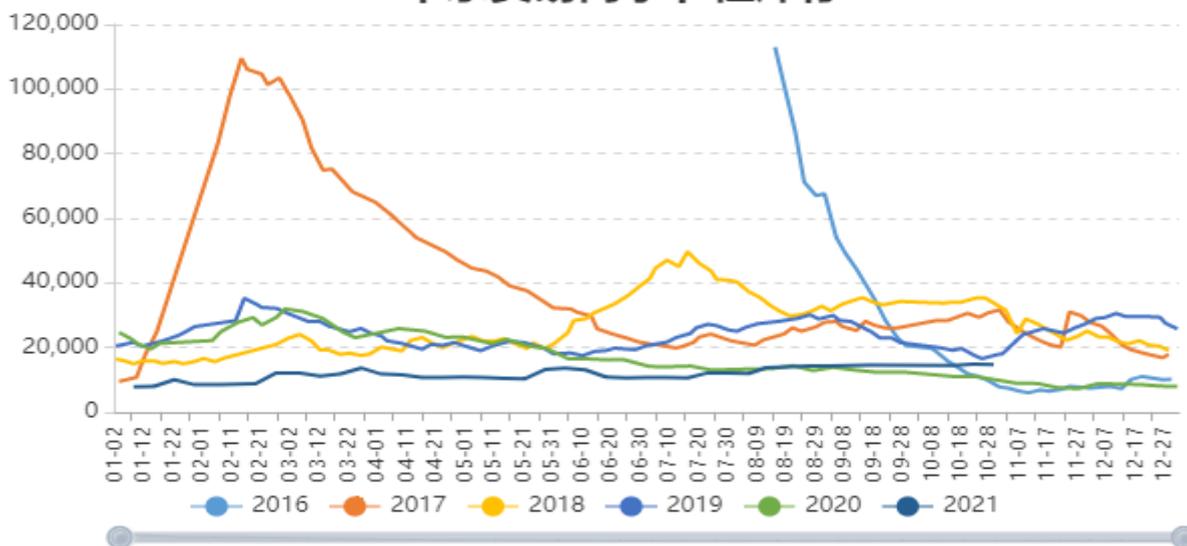


对比解读：本周2021-10-29,PE华东下游库存:280.0,较上周2021-10-22,PE华东下游库存:300.0,减少20.0,减幅6.6667%。本月2021-10-29,PE华东下游库存:280.0,较上月2021-09-17,PE华东下游库存:350.0,减少70.0,减幅20.0%。

数据来源：Wind

图12：华东贸易商PE库存

PE华东贸易商季节性库存



对比解读：本周2021-10-29,PE华东贸易商库存:14700.0,较上周2021-10-22,PE华东贸易商库存:14800.0,减少100.0,减幅0.6757%。本月2021-10-29,PE华东贸易商库存:14700.0,较上月2021-09-17,PE华东贸易商库存:14500.0,增加200.0,增幅1.3793%。

数据来源：Wind

图13：聚乙烯企业生产成本及利润

### PE生产利润



**对比解读：**本周2021-11-04,油制利润:753.6552,较上周2021-10-29,油制利润:801.887,减少48.23,减幅6.0146%。本周2021-11-04,甲醇制利润:-305.0,较上周2021-10-29,甲醇制利润:-65.0,减少240.0,减幅-369.2308%。

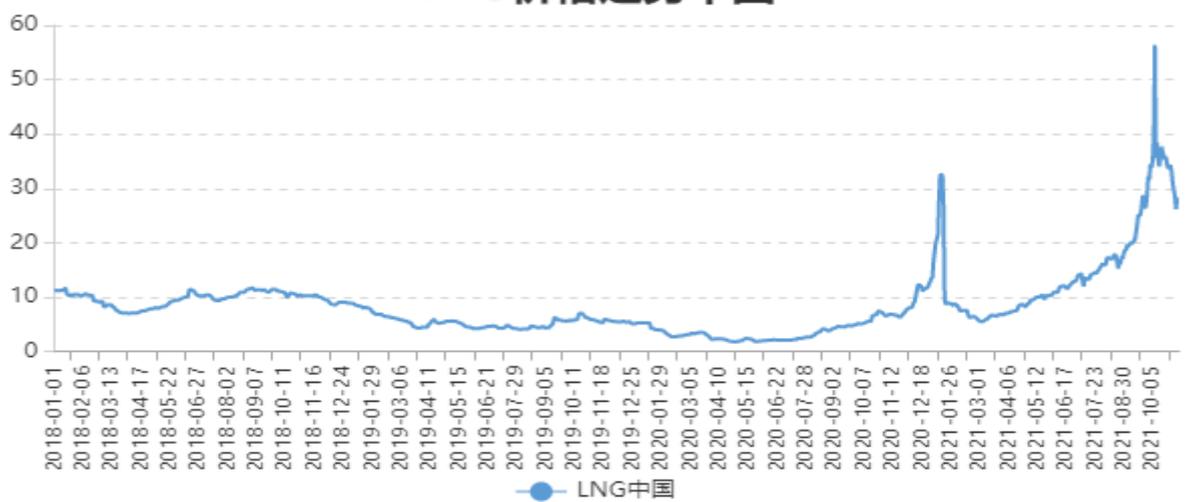
数据来源：Wind

图14：聚乙烯进口利润走势

#### 4、LLDPE 上游原料走势图

图15：LNG价格走势

### LNG价格走势中国

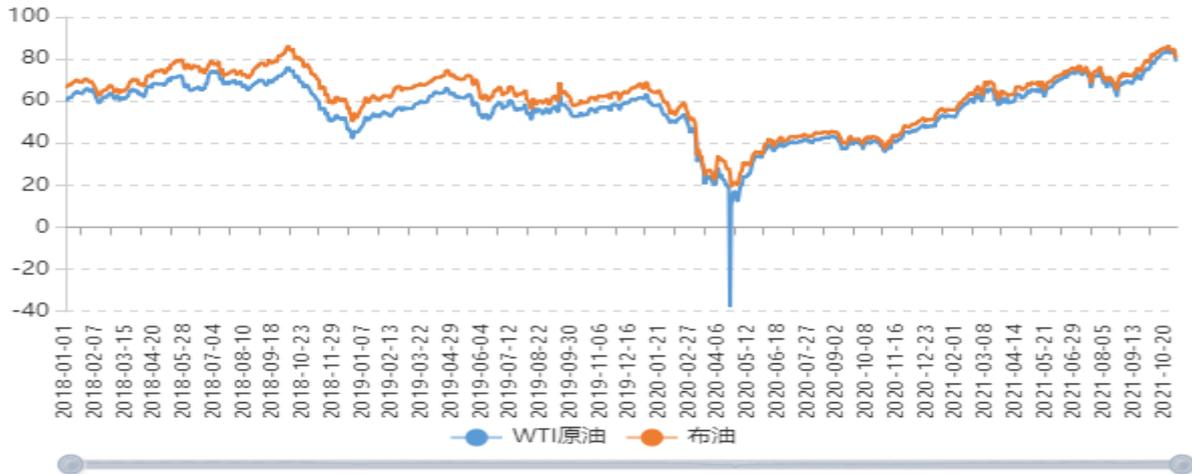


**对比解读：**本周2021-11-04,LNG中国:28.15,较上周2021-10-29,LNG中国:29.801,减少1.65,减幅5.5367%。本月2021-11-04,LNG中国:28.15,较上月2021-10-29,LNG中国:29.801,减少1.65,减幅5.5367%。

数据来源：Wind

图16：原油价格走势

原油价格走势

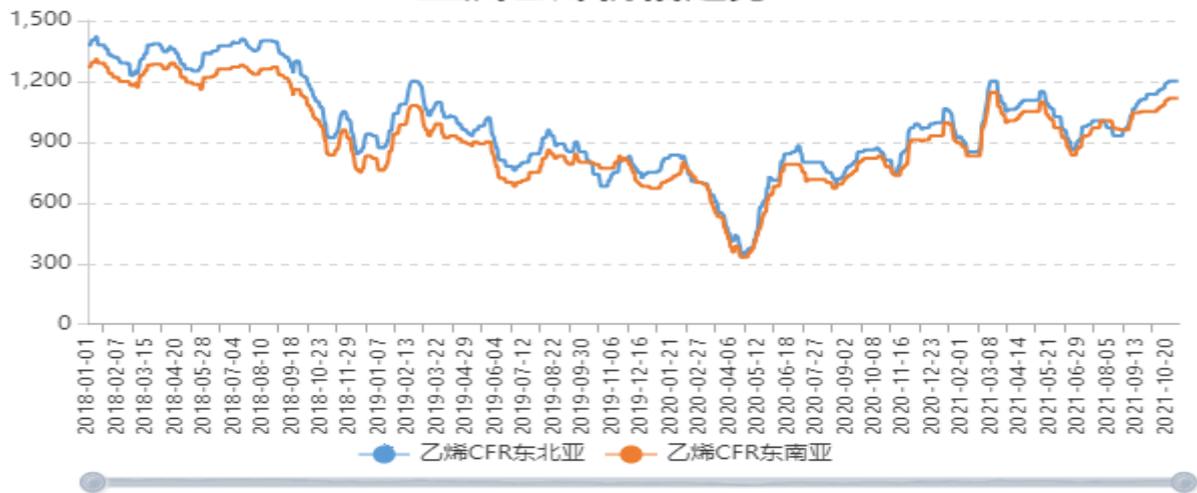


对比解读：本周2021-11-04,WTI原油:78.81,较上周2021-10-29,WTI原油:83.57,减少4.76,减幅5.6958%。本周2021-11-04,布油:80.54,较上周2021-10-29,布油:84.38,减少3.84,减幅4.5508%。本月2021-11-04,WTI原油:78.81,较上月2021-10-29,WTI原油:83.57,减少4.76,减幅5.6958%。本月2021-11-04,布油:80.54,较上月2021-10-29,布油:84.38,减少3.84,减幅4.5508%。

数据来源：Wind

图17：亚洲乙烯价格走势

亚洲乙烯价格走势



对比解读：本周2021-11-04,乙烯CFR东北亚:1201.0,较上周2021-10-29,乙烯CFR东北亚:1201.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-11-04,乙烯CFR东南亚:1116.0,较上周2021-10-29,乙烯CFR东南亚:1116.0,增加0.0,增幅0.0%。本月2021-11-04,乙烯CFR东北亚:1201.0,较上月2021-10-29,乙烯CFR东北亚:1201.0,增加0.0,增幅0.0%。本月2021-11-04,乙烯CFR东南亚:1116.0,较上月2021-10-29,乙烯CFR东南亚:1116.0,增加0.0,增幅0.0%。

数据来源：Wind

图18：亚洲石脑油价格走势

石脑油价格走势



**对比解读：**本周2021-11-04,石脑油FOB新加坡:87.79,较上周2021-10-29,石脑油FOB新加坡:86.8,增加0.99,增幅1.1406%。本周2021-11-04,石脑油CFR日本:794.13,较上周2021-10-29,石脑油CFR日本:789.63,增加4.5,增幅0.5699%。本月2021-11-04,石脑油FOB新加坡:87.79,较上月2021-10-29,石脑油FOB新加坡:86.8,增加0.99,增幅1.1406%。本月2021-11-04,石脑油CFR日本:794.13,较上月2021-10-29,石脑油CFR日本:789.63,增加4.5,增幅0.5699%。

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。



