

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）	8919	9016	97
	持仓（手）	270318	279321	9003
	前 20 名净持仓	-683	9932	10615
现货	华北天津大庆	8900	9100	200
	基差（元/桶）	-19	84	103

### 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、11月9日,发改委等部门印发《“十四五”全国清洁生产推行方案》。
- 2、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
- 3、鲁清石化投产
- 4、煤炭产量明显增加,限电政策继续趋缓

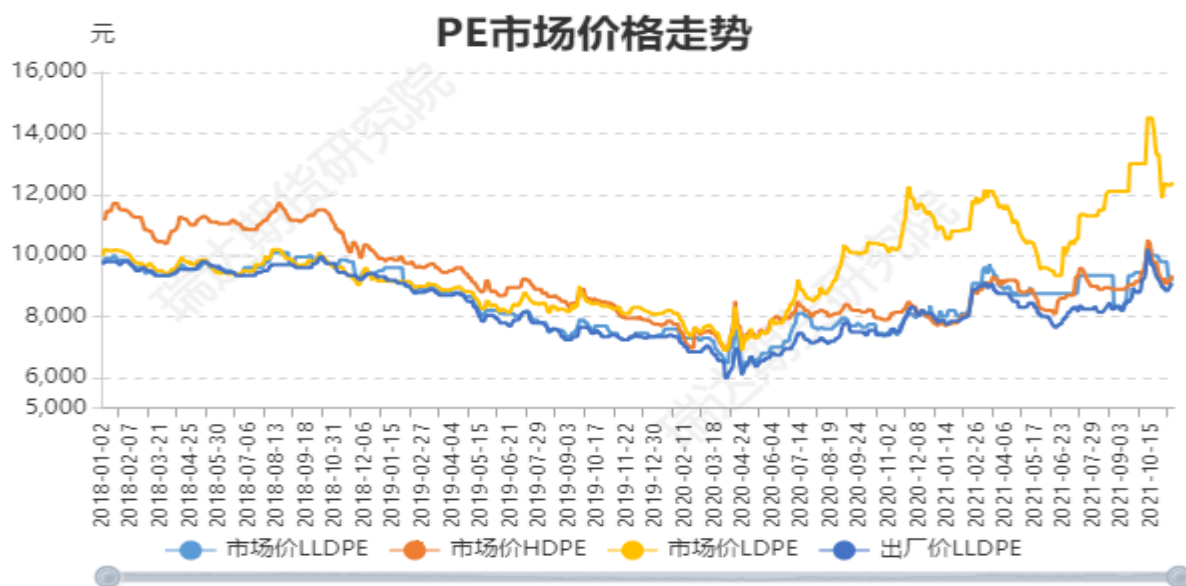
本周(11月5日-11月11日)聚乙烯企业平均开工率在87.02%,较上周的83.90%相比上涨3.12%,较上月同期开工率86.05%相比下降0.39个百分点。国内企业聚乙烯总产量在48.57万吨,较上周45.61吨,增加2.96万吨。其中HDPE产量21.27万吨,较上周(18.52)增加2.75万吨;LDPE产量5.16万吨,较上周(5.15)增加0.01万吨;LLDPE产量22.13万吨,较上周(21.93)增加0.2万吨。下周浙石化低压装置预计于15日左右投产。而鲁清石化已投产,预计市场供应增加。本周PE下游各行业开工率在55.9%,较上周上升1.0%。其中农膜整体开工率较上周期+1.4%;管材开工率较上周期0.3%;包装膜开工率较上周期+0.7%;中空开工率较上周期+2.4%;注塑开工率较上周期+0.9%。下周虽仍处于棚膜生产旺季,但地膜需求清淡,管材需求或也有所下降,预计整体需求偏弱。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2.91%。分品种来看,LDPE库存降7.67%;HDPE库存降4.72%;LLDPE库存涨1.52%。其中两桶油PE库存延续走低趋势,周环比降幅在6.26%。中石化PE库存周环比下降11.83%,中油PE库存周环比降3.84%。煤制企业PE库存小幅上涨,周环比涨幅在5.43%。下周预计供应增加,需求平稳,社会库存或有所上升。

技术上,本周L2201合约探低回升,成交量与持仓量均有所增加,形态上看,20周均线暂时为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,但上方短期均线有死叉的迹象,也对价格形成一定的压制。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

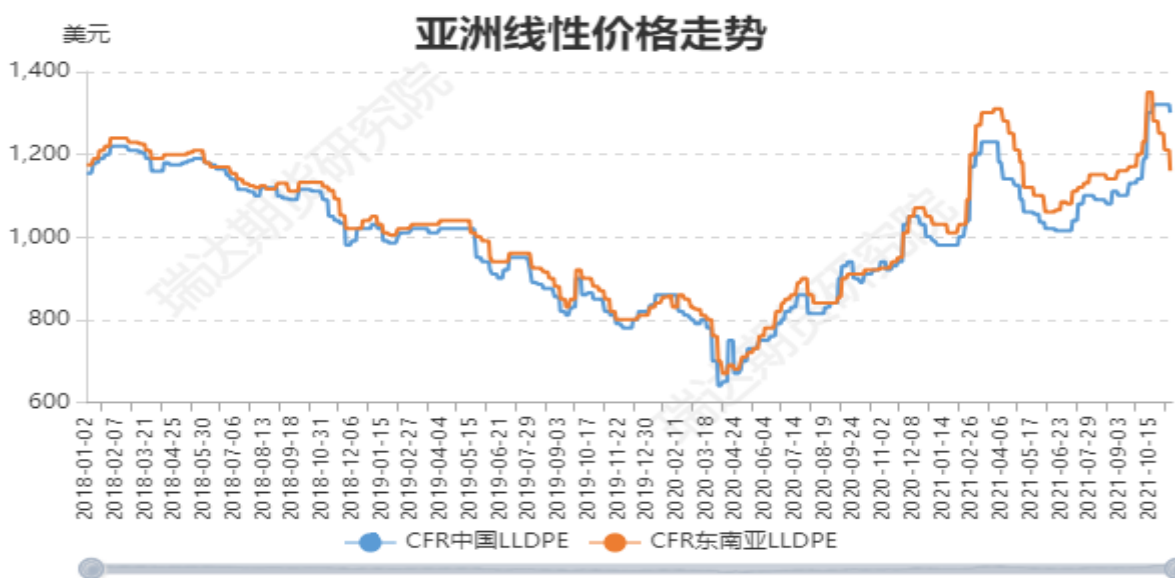
图1: LLDPE现货价格走势



**对比解读:** 本周2021-11-11,市场价LLDPE:9240.0,较上周2021-11-05,市场价LLDPE:9140.0,增加100.0,增幅1.0941%。本周2021-11-11,出厂价LLDPE:9100.0,较上周2021-11-05,出厂价LLDPE:8900.0,增加200.0,增幅2.2472%。

数据来源: Wind

图2: LLDPE亚洲价格走势

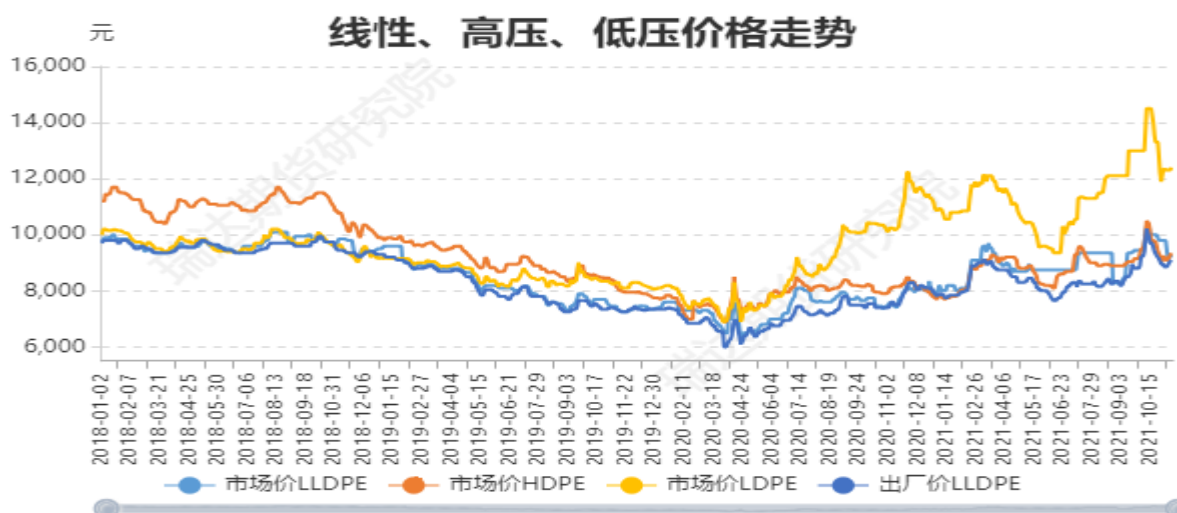


**对比解读:** 本周2021-11-11,CFR中国LLDPE:1301.0,较上周2021-11-05,CFR中国LLDPE:1321.0,减少20.0,减幅1.514%。本周2021-11-11,CFR东南亚LLDPE:1161.0,较上周2021-11-05,CFR东南亚LLDPE:1211.0,减少50.0,减幅4.1288%。

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2021-11-11,市场价LLDPE:9240.0,较上周2021-11-05,市场价LLDPE:9140.0,增加100.0,增幅1.0941%。本周2021-11-11,市场价HDPE:9350.0,较上周2021-11-05,市场价HDPE:9100.0,增加250.0,增幅2.7473%。本周2021-11-11,市场价LDPE:12400.0,较上周2021-11-05,市场价LDPE:12300.0,增加100.0,增幅0.813%。

数据来源：Wind

图4：LLDPE基差走势



**对比解读：** 本周2021-11-11,LLDPE基差:284.0,较上周2021-11-05,LLDPE基差:221.0,增加63.0,增幅28.5068%。 本月2021-11-11,LLDPE基差:284.0,较上月2021-10-29,LLDPE基差:1035.0,减少751.0,减幅72.5604%。

数据来源：Wind

### 3、本周仓单与社会库存



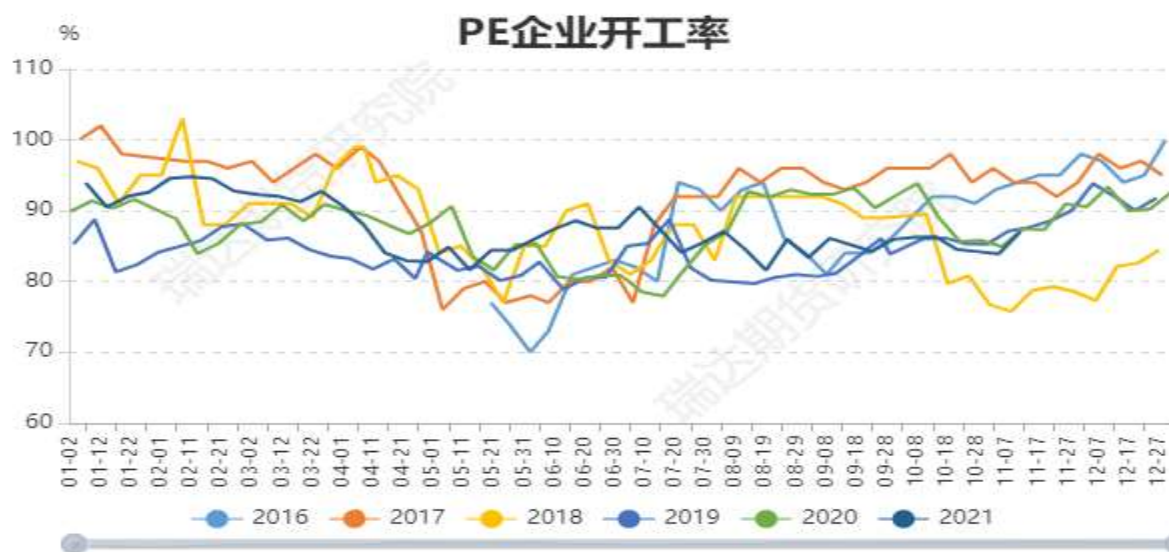
图5: LLDPE仓单走势



**对比解读:** 本周2021-11-11,仓单量LLDPE:3870.0,较上周2021-11-05,仓单量LLDPE:3943.0,减少73.0,减幅1.8514%。本月2021-11-11,仓单量LLDPE:3870.0,较上月2021-10-29,仓单量LLDPE:4384.0,减少514.0,减幅11.7245%。

数据来源: Wind

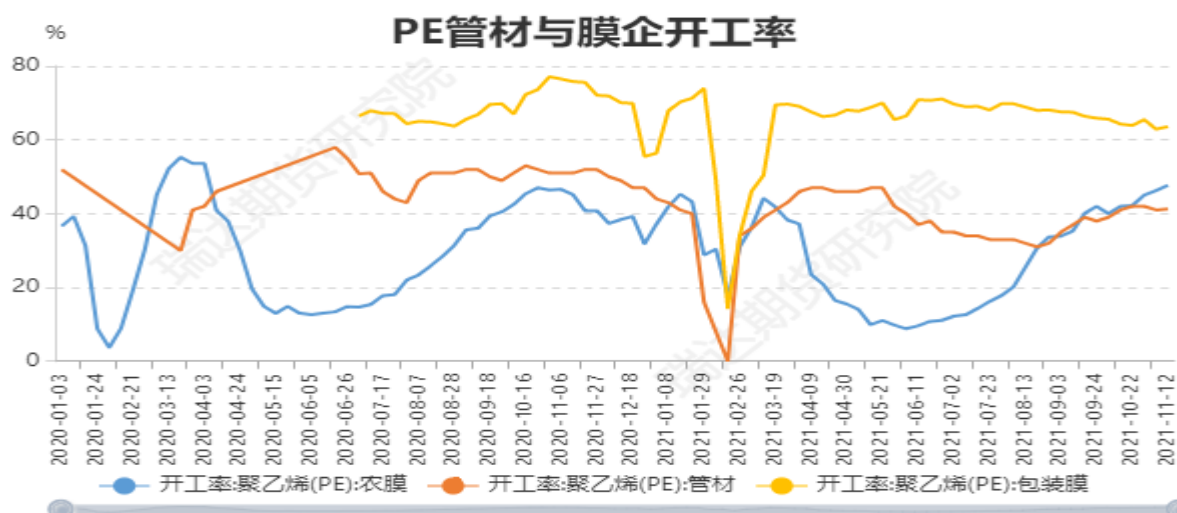
图6: 国内PE企业的开工率



**对比解读:** 本周2021-11-11,开工率:PE:石化:全国:87.02,较上周2021-11-04,开工率:PE:石化:全国:83.9,增加3.12,增幅3.7187%。本月2021-11-11,开工率:PE:石化:全国:87.02,较上月2021-10-28,开工率:PE:石化:全国:84.21,增加2.81,增幅3.3369%。当前2021-11-11,开工率:PE:石化:全国:87.02,较去年同期2020-11-12,开工率:PE:石化:全国:87.47,减少0.45,减幅0.5145%。

来源: WIND

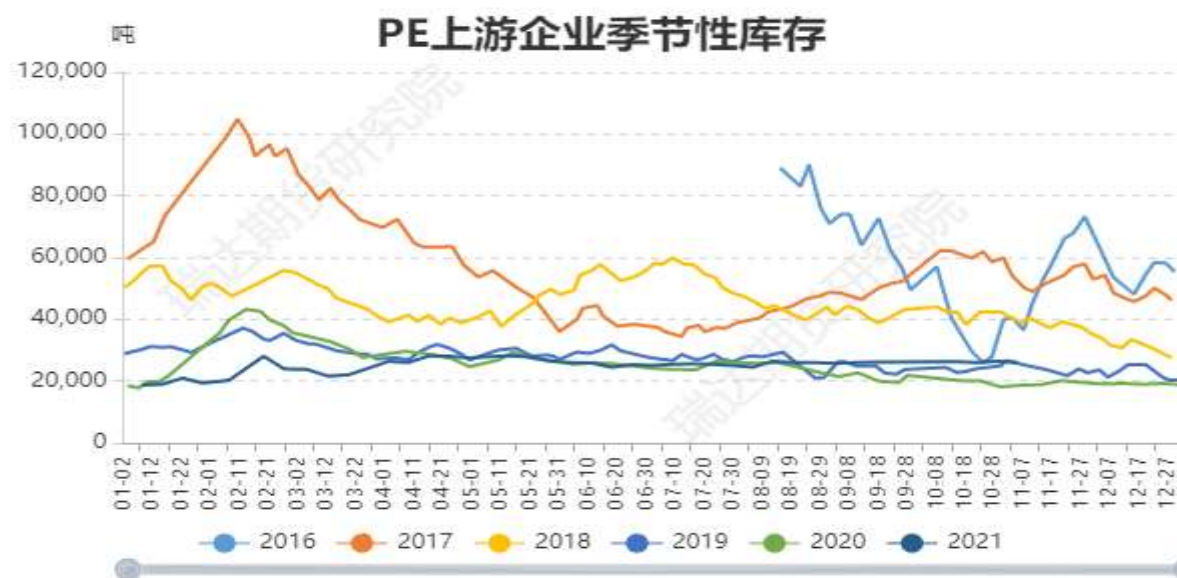
图7: PE下游行业周度开工率



**对比解读：**本周2021-11-12,开工率:聚乙烯(PE):农膜:47.7PE,较上周2021-11-05,开工率:聚乙烯:农膜:46.3PE,增加1.4PE,增幅3.0238%。本周2021-11-12,开工率:聚乙烯:管材:41.3PE,较上周2021-11-05,开工率:聚乙烯:管材:41.0PE,增加0.3PE,增幅0.7317%。本周2021-11-12,开工率:聚乙烯:包装膜:63.6PE,较上周2021-11-05,开工率:聚乙烯:包装膜:62.9PE,增加0.7PE,增幅1.1129%。

来源：Wind

图8：华东社会库存



**对比解读：**本周2021-11-05,PE上游库存:26000.0,较上周2021-10-29,PE上游库存:26300.0,减少300.0,减幅1.1407%。本月2021-11-05,PE上游库存:26000.0,较上月2021-10-29,PE上游库存:26300.0,减少300.0,减幅1.1407%。

数据来源：Wind

图9：聚乙烯生产企业库存



**对比解读：**本周2021-11-05,PE上游库存:26000.0,较上周2021-10-29,PE上游库存:26300.0,减少300.0,减幅1.1407%。本月2021-11-05,PE上游库存:26000.0,较上月2021-10-29,PE上游库存:26300.0,减少300.0,减幅1.1407%。

图10：两桶油聚烯烃库存

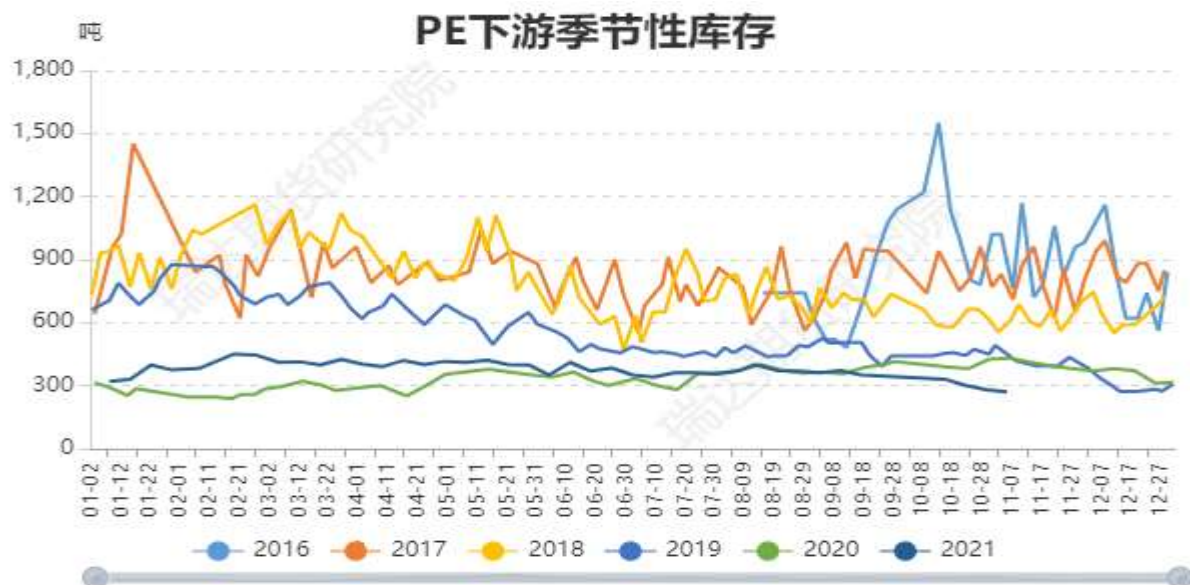


**对比解读：**本周2021-11-12,库存聚烯烃:67.0,较上周2021-11-05,库存聚烯烃:67.0,增加0.0,增幅0.0%。本月2021-11-12,库存聚烯烃:67.0,较上月2021-10-29,库存聚烯烃:69.0,减少2.0,减幅2.8986%。

来源：Wind

图11：PE华东下游库存

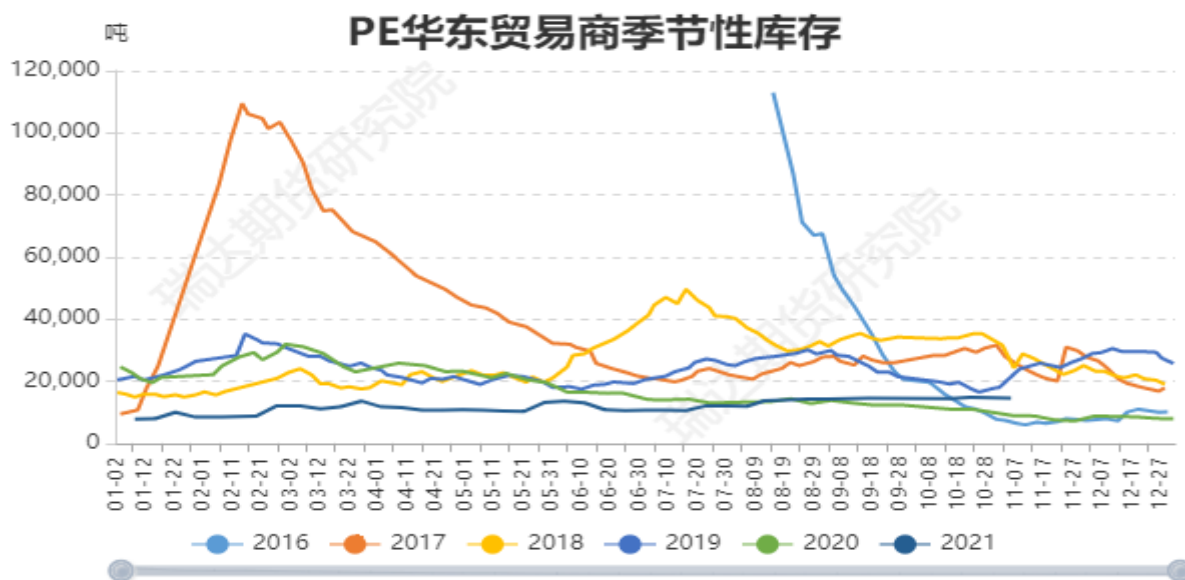




**对比解读：**本周2021-11-05,PE华东下游库存:270.0,较上周2021-10-29,PE华东下游库存:280.0,减少10.0,减幅3.5714%。本月2021-11-05,PE华东下游库存:270.0,较上月2021-10-29,PE华东下游库存:280.0,减少10.0,减幅3.5714%。

数据来源：Wind

图12：华东贸易商PE库存



**对比解读：**本周2021-11-05,PE华东贸易商库存:14500.0,较上周2021-10-29,PE华东贸易商库存:14700.0,减少200.0,减幅1.3605%。本月2021-11-05,PE华东贸易商库存:14500.0,较上月2021-10-29,PE华东贸易商库存:14700.0,减少200.0,减幅1.3605%。

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2021-11-11,油制利润:644.8346,较上周2021-11-05,油制利润:1021.2858,减少376.45,减幅36.8604%。本周2021-11-11,甲醇制利润:-20.0,较上周2021-11-05,甲醇制利润:-200.0,增加180.0,增幅-90.0%。

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



**对比解读：**本周2021-11-11,LNG中国:27.45,较上周2021-11-05,LNG中国:30.3,减少2.85,减幅9.4059%。本月2021-11-11,LNG中国:27.45,较上月2021-10-29,LNG中国:29.801,减少2.35,减幅7.8856%。

数据来源：Wind

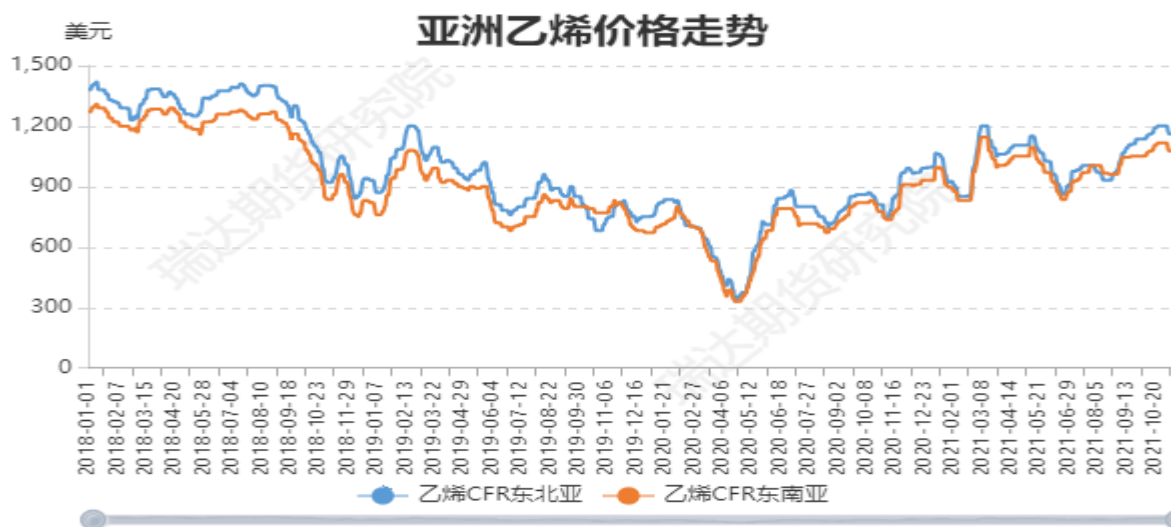
图16：原油价格走势



**对比解读：** 本周2021-11-11,WTI原油:81.59,较上周2021-11-05,WTI原油:81.27,增加0.32,增幅0.3937%。本周2021-11-11,布油:82.87,较上周2021-11-05,布油:82.74,增加0.13,增幅0.1571%。本月2021-11-11,WTI原油:81.59,较上月2021-10-29,WTI原油:83.57,减少1.98,减幅2.3693%。本月2021-11-11,布油:82.87,较上月2021-10-29,布油:84.38,减少1.51,减幅1.7895%。

数据来源：Wind

图17：亚洲乙烯价格走势



**对比解读：** 本周2021-11-11,乙烯CFR东北亚:1161.0,较上周2021-11-05,乙烯CFR东北亚:1171.0,减少10.0,减幅0.854%。本周2021-11-11,乙烯CFR东南亚:1076.0,较上周2021-11-05,乙烯CFR东南亚:1086.0,减少10.0,减幅0.9208%。本月2021-11-11,乙烯CFR东北亚:1161.0,较上月2021-10-29,乙烯CFR东北亚:1201.0,减少40.0,减幅3.3306%。本月2021-11-11,乙烯CFR东南亚:1076.0,较上月2021-10-29,乙烯CFR东南亚:1116.0,减少40.0,减幅3.5842%。

数据来源：Wind

图18：亚洲石脑油价格走势



**对比解读：**本周2021-11-11,石脑油FOB新加坡:88.35,较上周2021-11-05,石脑油FOB新加坡:84.4,增加3.95,增幅4.6801%。本周2021-11-11,石脑油CFR日本:802.75,较上周2021-11-05,石脑油CFR日本:766.25,增加36.5,增幅4.7635%。本月2021-11-11,石脑油FOB新加坡:88.35,较上月2021-10-29,石脑油FOB新加坡:86.8,增加1.55,增幅1.7857%。本月2021-11-11,石脑油CFR日本:802.75,较上月2021-10-29,石脑油CFR日本:789.63,增加13.12,增幅1.6615%。

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。





