

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）	9282	9044	-238
	持仓（手）	287067	288298	1231
	前 20 名净持仓	-32167	-27718	4449
现货	华北天津大庆	9350	8900	-450
	基差（元/桶）	87	-144	-231

### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
电价改革	下游需求不足
	社会库存仍处高位

周度观点策略总结:

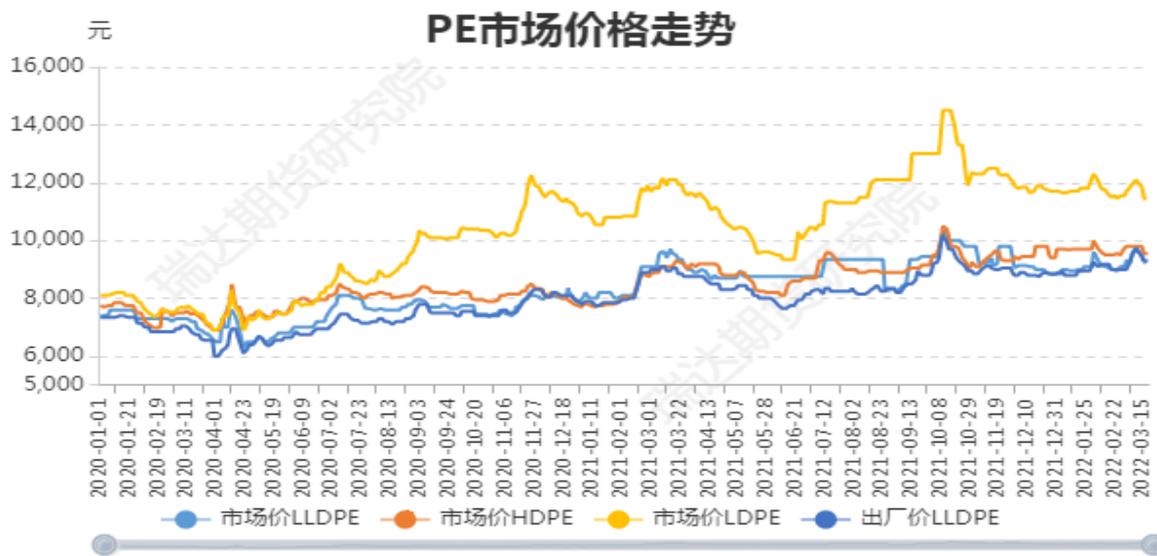
基本面: 本周国内企业平均开工率在 84.83%, 与上周 89.04%, 开工率下降 4.21%。聚乙烯总产量在 49.37 万吨, 较上周 51.72 万吨, 减少 2.35 万吨。其中 HDPE 产量 20.69 万吨, 较上周 (23.31) 减少 2.62 万吨; LDPE 产量 5.31 万吨, 较上周 (5.63) 减少 0.32 万吨; LLDPE 产量 23.37 万吨, 较上周 (22.79) 增加 0.58 万吨。下周装置检修预计增加,且部分装置存降负荷情况, 预计供应方面或有所减少。本周 PE 下游各行业开工率在 43%, 较上周下降 5.4%。其中农膜整体开工率较上周期下降 3.6%; 管材开工率较上周期下降 2.8%; 包装膜开工率较上周期下降 8.4%; 中空开工率较上周期下降 0.9%; 注塑开工率较上周期下降 6%。下周企业开工率均有所下跌。下游订单跟进不足, 成交仍以刚需为主。农地膜旺季逐渐接近尾声。受全球公共卫生事件影响, 预计下周下游需求难以大幅回升。国内聚乙烯生产企业库存量维持高位, 同比 +4.91%。当前, 聚乙烯生产企业库存量处于年内较高水平, 较年内低点+140.94%, 较年内最高点-7.89%。预计下周聚乙烯将维持供需两弱的格局, 社会库存将基本平稳。

技术上, 本周 L2205 合约探低回升, 收带长下影线的小阴线, 成交量明显减少, 持仓量则明显增加, 形态上看, 目前 L2205 合约多头形态并未改变, 下方均线仍对价格形成一定的支撑。技术指标 DIFF/DEA 基本走平, 但 MACD 红柱有所收缩, KDJ 指标则在中位震荡。操作上, 建议投资者手中多单逢高减持, 待回落后接回。

二、周度市场数据

1、LLDPE价格

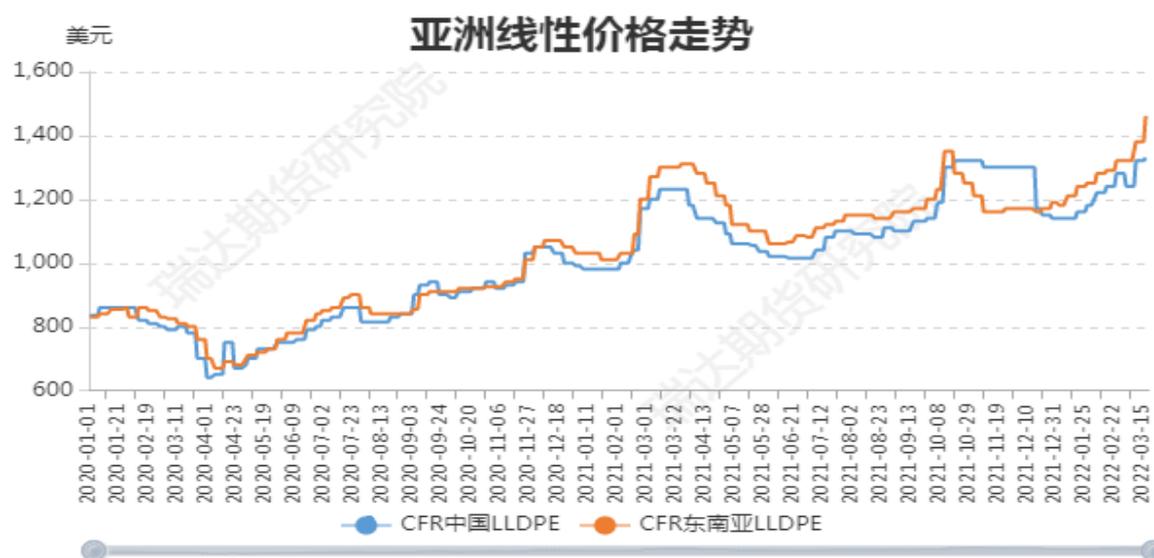
图1: LLDPE现货价格走势



对比解读: 本周2022-03-17, 市场价LLDPE:9200.0, 较上周2022-03-11, 市场价LLDPE:9600.0, 减少400.0, 减幅4.1667%。本周2022-03-17, 出厂价LLDPE:9300.0, 较上周2022-03-11, 出厂价LLDPE:9550.0, 减少250.0, 减幅2.6178%。

数据来源: Wind

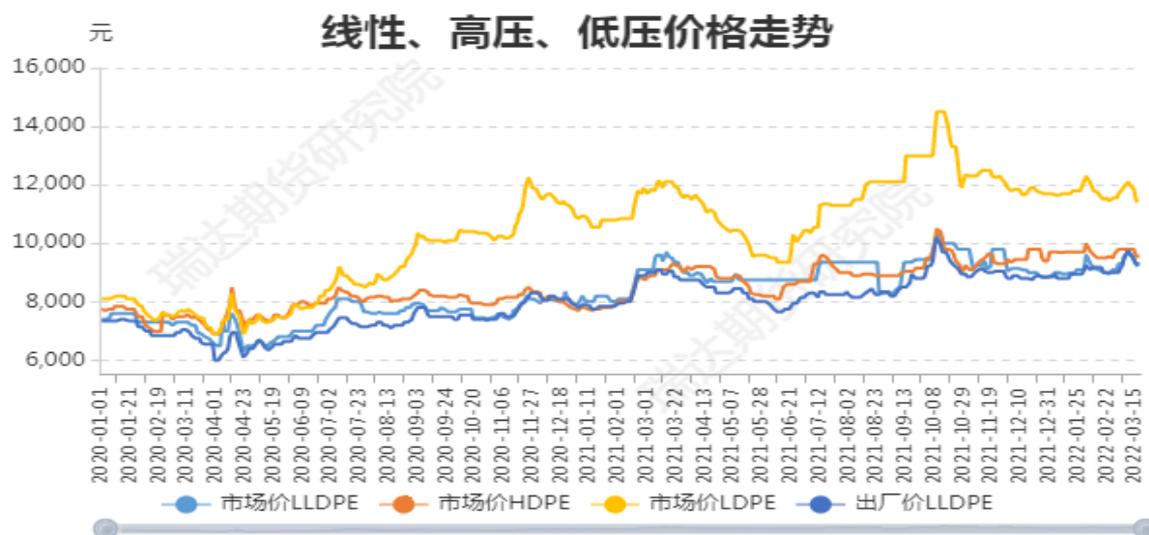
图2: LLDPE亚洲价格走势



**对比解读：**本周2022-03-17,CFR中国LLDPE:1331.0,较上周2022-03-11,CFR中国LLDPE:1321.0,增加10.0,增幅0.757%。本周2022-03-17,CFR东南亚LLDPE:1461.0,较上周2022-03-11,CFR东南亚LLDPE:1381.0,增加80.0,增幅5.7929%。

数据来源：Wind

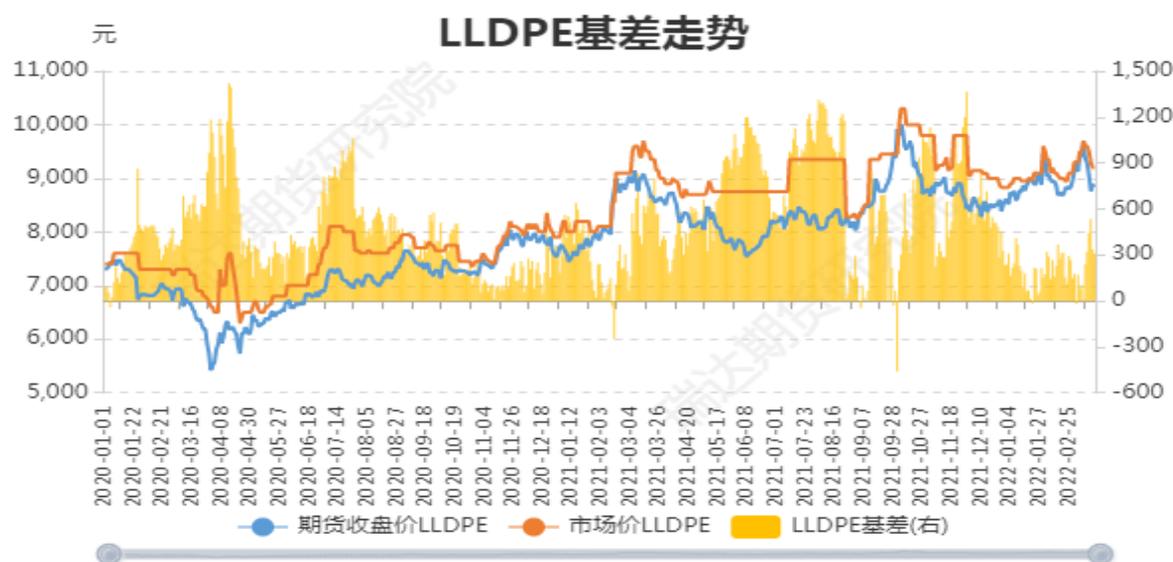
图3：线性、高、低压走势



**对比解读：**本周2022-03-17,市场价LLDPE:9200.0,较上周2022-03-11,市场价LLDPE:9600.0,减少400.0,减幅4.1667%。本周2022-03-17,市场价HDPE:9550.0,较上周2022-03-11,市场价HDPE:9800.0,减少250.0,减幅551%。本周2022-03-17,市场价LDPE:11400.0,较上周2022-03-11,市场价LDPE:11950.0,减少550.0,减幅6025%。

数据来源：Wind

图4：LLDPE基差走势



**对比解读：**本周2022-03-17,LLDPE基差:309.0,较上周2022-03-11,LLDPE基差:318.0,减少9.0,减幅1.8302%。本月2022-03-17,LLDPE基差:309.0,较上月2022-02-28,LLDPE基差:265.0,增加44.0,增幅16.6038%。

数据来源：Wind

### 3、本周仓单与社会库存

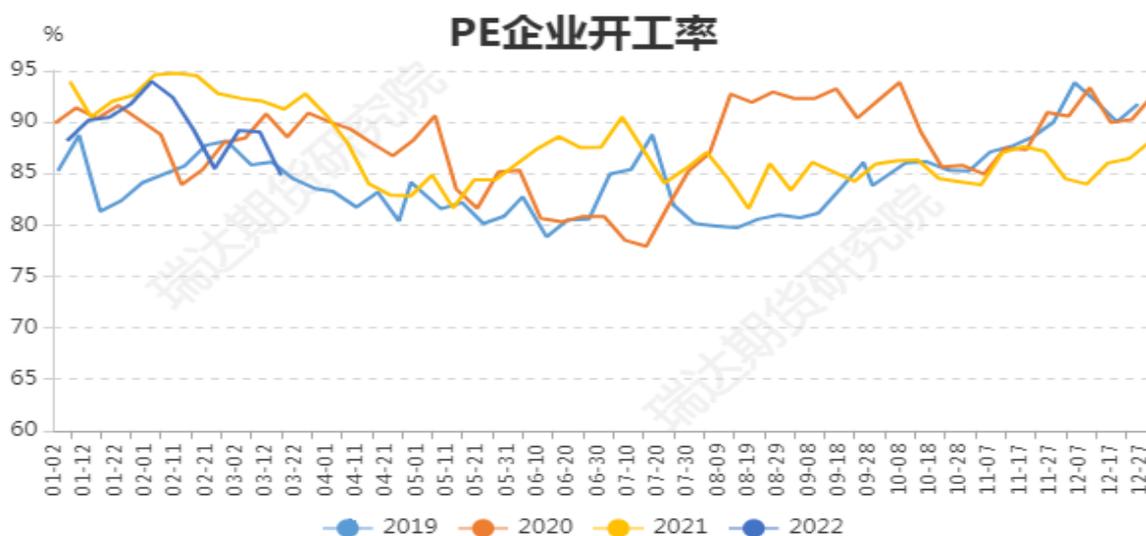
图5：LLDPE仓单走势



**对比解读：**本周2022-03-17,仓单量LLDPE:2748.0,较上周2022-03-11,仓单量LLDPE:2748.0,增加0.0,增幅0.0%。本月2022-03-17,仓单量LLDPE:2748.0,较上月2022-02-28,仓单量LLDPE:3552.0,减少804.0,减幅2.6351%。

数据来源：Wind

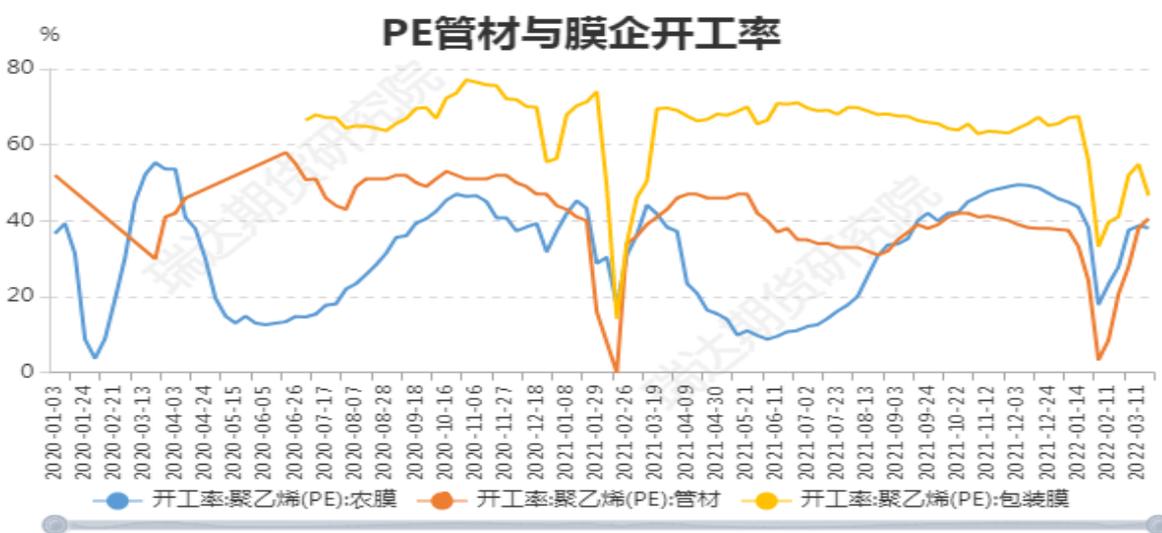
图6：国内PE企业的开工率



**对比解读：**本周2022-03-17,开工率:PE:石化:全国:84.83,较上周2022-03-10,开工率:PE:石化:全国:89.04,减少4.21,减幅4.7282%。当前2022-03-17,开工率:PE:石化:全国:84.83,较去年同期2021-03-18,开工率:PE:石化:全国:91.26,减少6.43,减幅7.0458%。

来源：WIND

图7：PE下游行业周度开工率

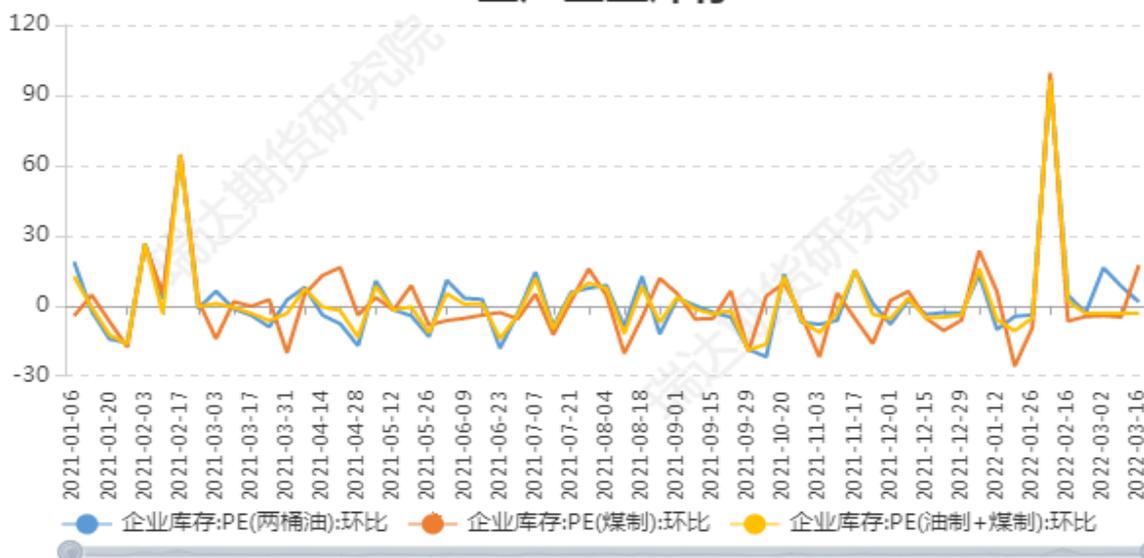


**对比解读：**本周2022-03-18,开工率:聚乙烯:农膜:38.1PE,较上周2022-03-11,开工率:聚乙烯:农膜:38.7PE,减少0.6PE,减幅1.5504%。本周2022-03-18,开工率:聚乙烯:管材:40.6PE,较上周2022-03-11,开工率:聚乙烯:管材:38.1PE,增加2.5PE,增幅6.5617%。本周2022-03-18,开工率:聚乙烯:包装膜:46.6PE,较上周2022-03-11,开工率:聚乙烯:包装膜:54.9PE,减少8.3PE,减幅15.1184%。

来源：Wind

图8：生产企业库存

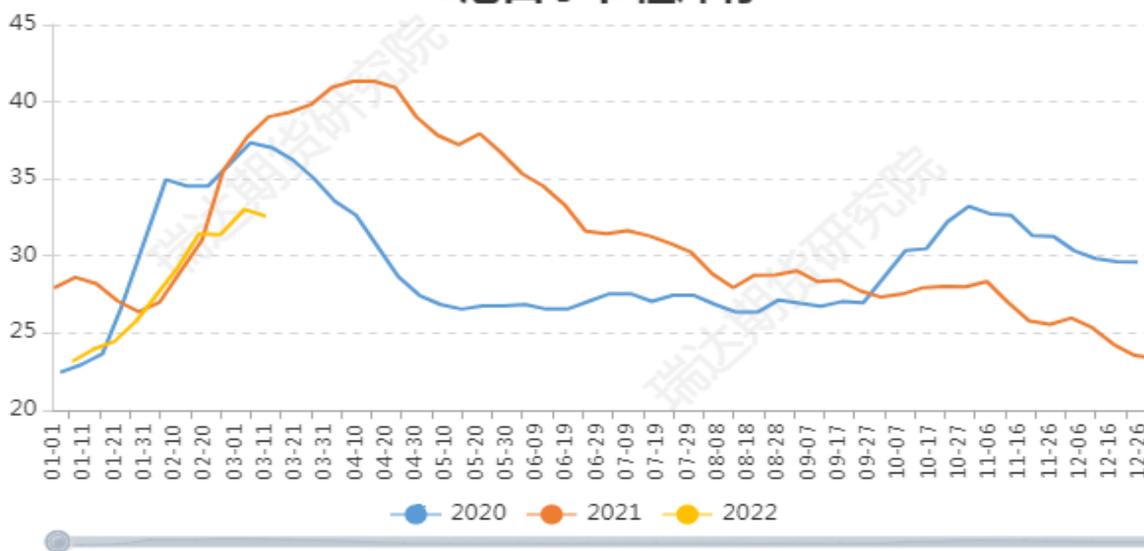
### PE生产企业库存



**对比解读:** 本周2022-03-16,企业库存:PE:环比:1.56两桶油,较上周2022-03-09,企业库存:PE:环比:8.33两桶油,减少6.77两桶油,减幅81.2725%。本周2022-03-16,企业库存:PE:环比:17.42煤制,较上周2022-03-09,企业库存:PE:环比:-4.8煤制,增加22.22煤制,增幅-462.9167%。

图9: 聚乙烯港口库存

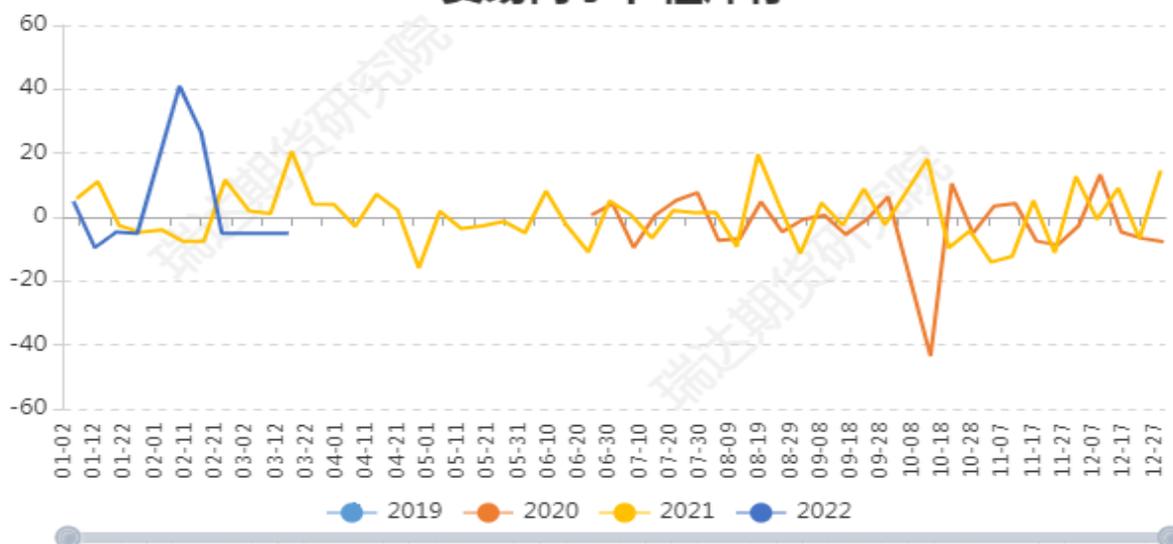
### PE港口季节性库存



**对比解读:** 本周2022-03-11,港口库存:聚烯烃:合计:32.58PE,较上周2022-03-04,港口库存:聚烯烃:合计:33.01PE,减少0.43PE,减幅1.3026%。当前2022-03-11,港口库存:聚烯烃:合计:32.58PE,较去年同期2021-03-12,港口库存:聚烯烃:合计:39.02PE,减少6.44PE,减幅16.5044%。

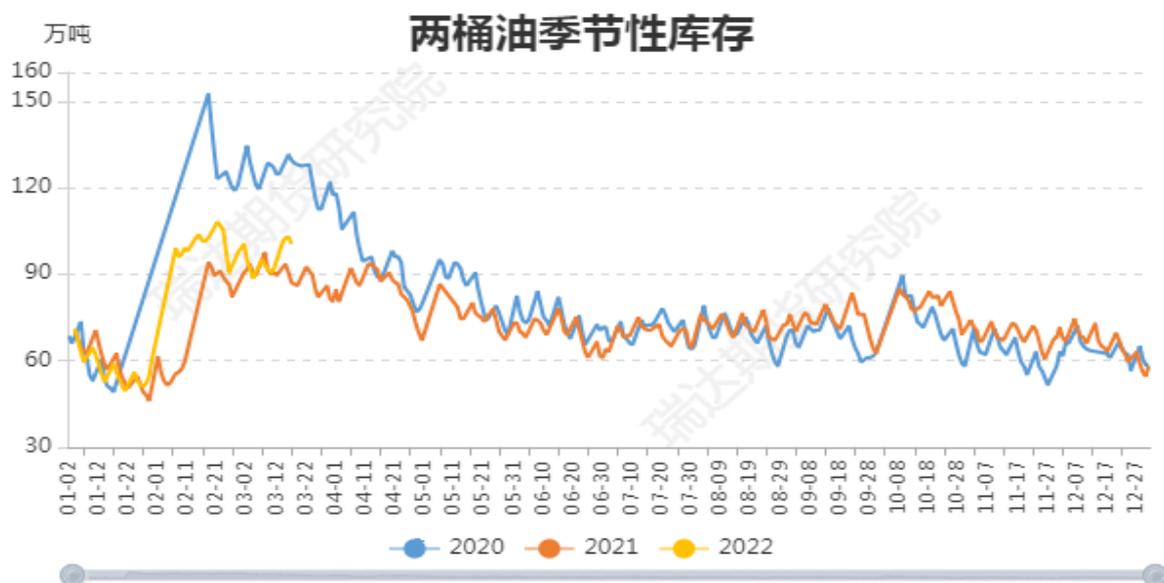
图10: 贸易商库存

### PE贸易商季节性库存



**对比解读：** 本周2022-03-16,贸易商库存:PE:环比:-5.1,较上周2022-03-09,贸易商库存:PE:环比:-5.1,增加0.0,增幅-0.0%。当前2022-03-16,贸易商库存:PE:环比:-5.1,较去年同期2021-03-17,贸易商库存:PE:环比:20.54,减少25.64,减幅124.8296%。

图11：两桶油聚烯烃库存



**对比解读：** 本周2022-03-17,库存聚烯烃:100.5,较上周2022-03-11,库存聚烯烃:91.5,增加9.0,增幅9.8361%。本月2022-03-17,库存聚烯烃:100.5,较上月2022-02-28,库存聚烯烃:97.5,增加3.0,增幅3.0769%。

来源：Wind

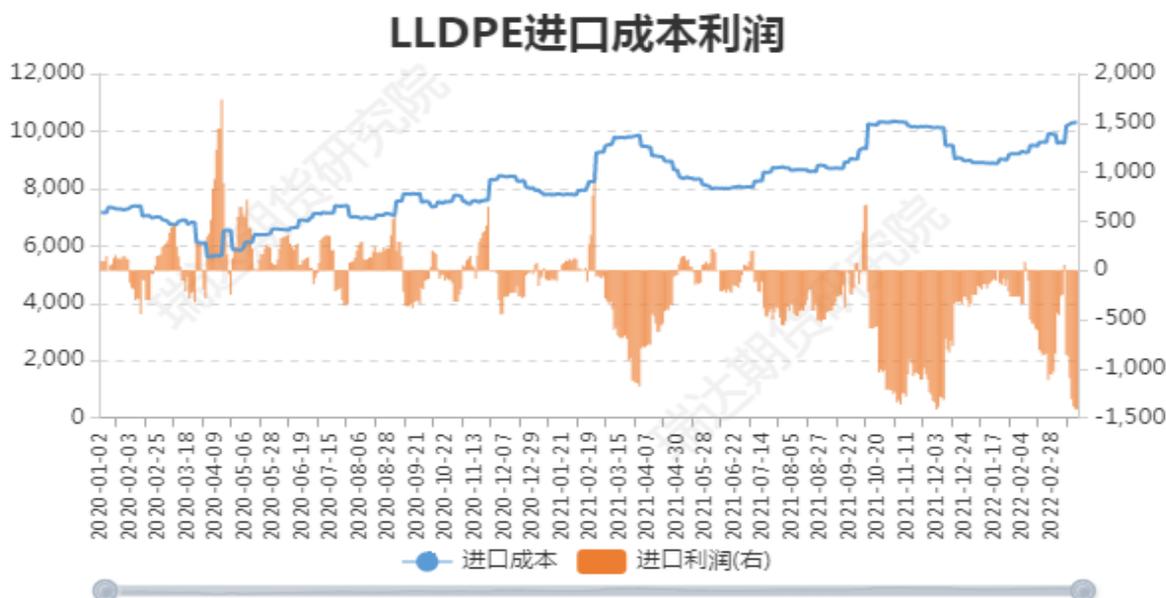
图12：聚乙烯企业生产成本及利润



**对比解读：**本周2022-03-17,油制利润:-911.7252,较上周2022-03-11,油制利润:-1546.9037,增加635.18,增幅-41.0614%。本周2022-03-17,甲醇制利润:-815.0,较上周2022-03-11,甲醇制利润:-1045.0,增加230.0,增幅-22.0096%。

数据来源：Wind

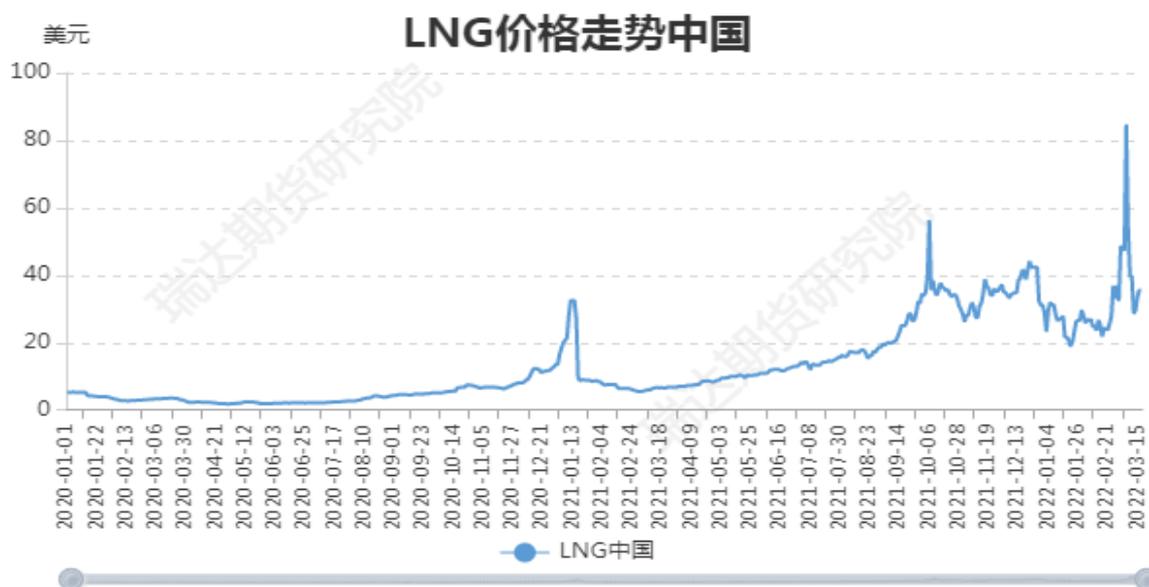
图1：LLDPE进口利润



**对比解读：**本周2022-03-18,进口成本:10309.3654,较上周2022-03-11,进口成本:10214.1185,增加95.25,增幅0.9325%。本周2022-03-18,进口利润:-1410.9039,较上周2022-03-11,进口利润:-864.1185,减少546.79,减幅-63.2772%。

#### 4、LLDPE 上游原料走势图

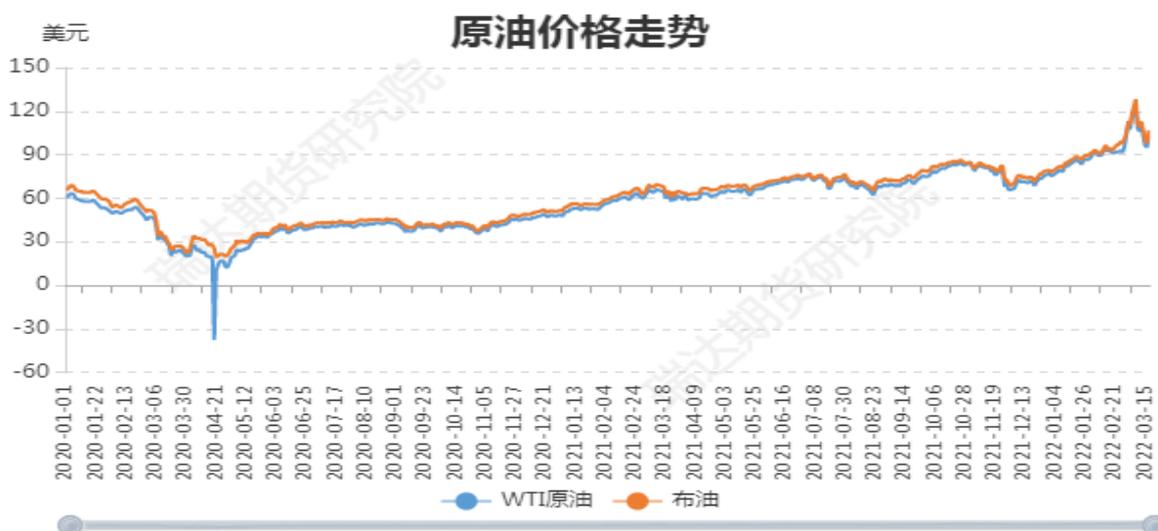
图15：LNG价格走势



**对比解读:** 本周2022-03-17,LNG中国:35.51,较上周2022-03-11,LNG中国:28.5991,增加6.91,增幅24.1616%。本月2022-03-17,LNG中国:35.51,较上月2022-02-28,LNG中国:36.8702,减少1.36,减幅3.6886%。

数据来源: Wind

图16: 原油价格走势



**对比解读:** 本周2022-03-17,WTI原油:102.98,较上周2022-03-11,WTI原油:109.33,减少6.35,减幅5.8081%。本月2022-03-17,WTI原油:102.98,较上月2022-02-28,WTI原油:95.72,增加7.26,增幅7.5846%。本月2022-03-17,布油:106.64,较上月2022-02-28,布油:100.99,增加5.65,增幅5.5946%。

数据来源: Wind

图17: 亚洲乙烯价格走势

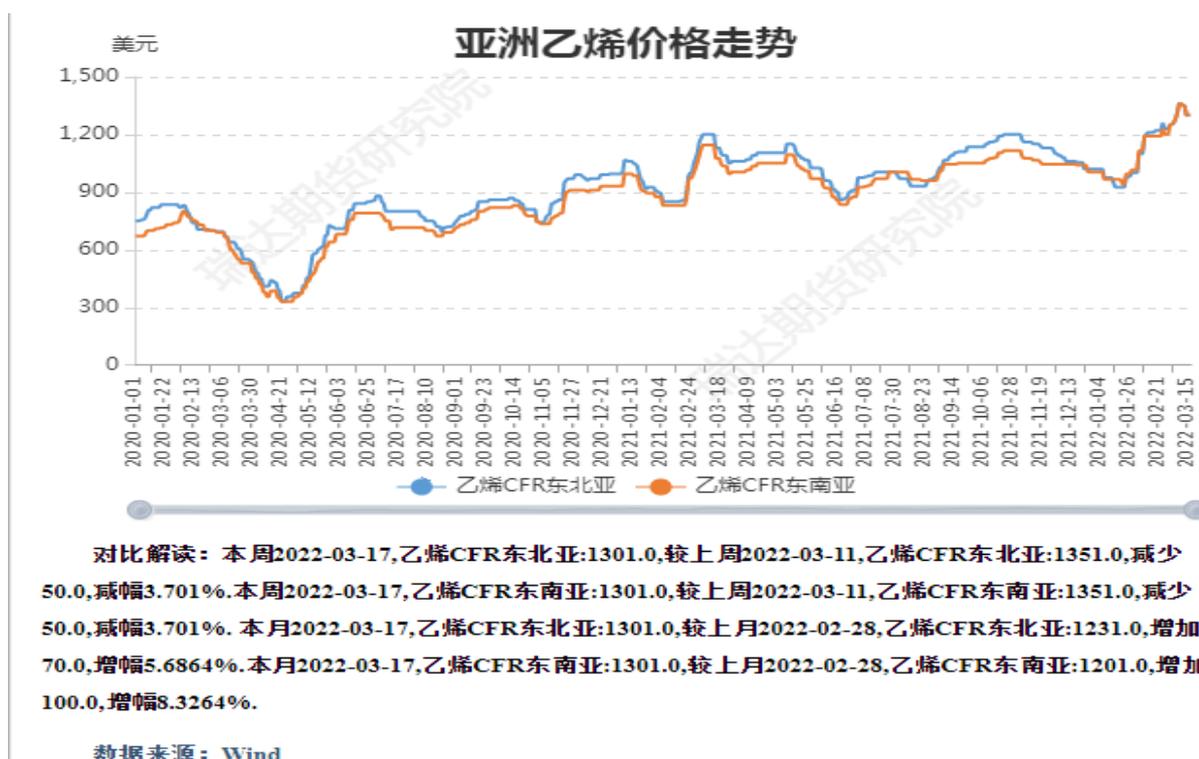
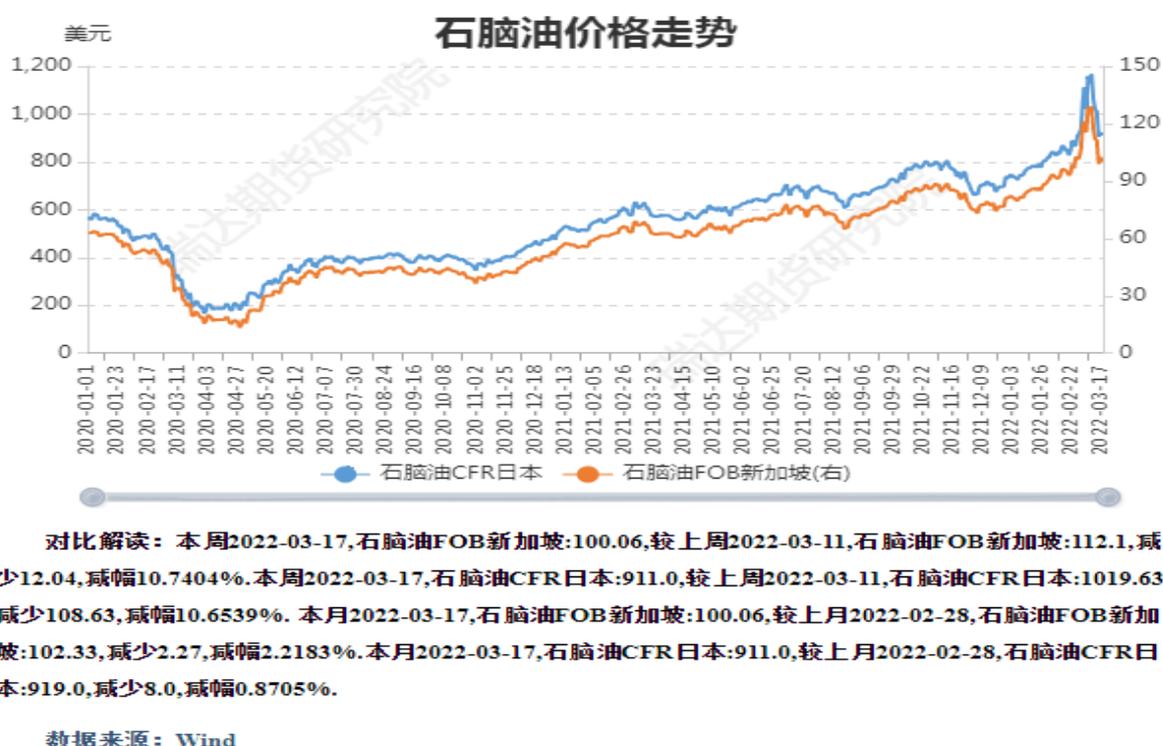


图18: 亚洲石脑油价格走势



## 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。



