

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）	8598	8522	-76
	持仓（手）	256761	253654	-3107
	前 20 名净持仓	-7803	-2851	4232
现货	华北天津大庆	8680	8700	50
	基差（元/桶）	82	178	96

#### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
社会库存不高	下游需求不足
电价改革	

### 周度观点策略总结:

本周热点:

1、美国商业原油库存及成品油库存下降；2、疫苗及治疗药物方面传出积极消息；3、美国德克萨斯州贝城的埃克森美孚公司的化工厂、烯烃工厂和日处理 56.1 万桶石油的炼油厂突发火灾。

基本面：国内聚乙烯市场价格小幅调整，幅度在 7-93 元/吨，华南由于低压中空货源供应补充，价格下跌幅度相对较大，而华南高压薄膜方面，本周期货走势下行，现货市场价格跟调，贸易商多低报寻成交，价格上涨 100 元/吨。亚洲聚乙烯市场维持弱势。周内虽有原油拉涨，给予成本面一定支撑，但终端需求转弱，市场整体表现偏弱。东南亚地区，因美西航线运费高企，部分商家更倾向中国市场，由于上游原料价格支撑较强，聚乙烯市场价格维持坚挺。本周国内聚乙烯企业平均开工率在 88.11%，与上周 86.61% 开工率增加 1.5%。聚乙烯产量在 49.81 万吨，较上周 48.48 万吨，减少 1.33 万吨。其中 HDPE 产量 20.03 万吨，较上周（18.64）增加 1.39 万吨；LDPE 产量 5.63 万吨，较上周（5.52）增加 0.11 万吨；LLDPE 产量 24.16 万吨，较上周（24.32）减少 0.16 万吨。下周暂无计划内大修装置，国内企业检修装置减少，预计供应增加。本周 PE 下游各行业开工率升降不一，总体平均开工率报 55.7%，较上周下跌 0.1%。其中农膜整体开工率较上周期下跌 1.5%；管材开工率较上周期下跌 0.3%；包装膜开工率较上周期上涨 0.5%；中空开工率较上周期上涨 0.6%；注塑开工率较上周期下跌 0.7%。下游需求较弱，订单有所减少。目前华北地区需求下降比较明显，临近元旦小假期，市场出货积极性较高，但终端对于高价货源抵触心理较强，拿货维持刚需补库为主。本周国内聚乙烯企业（油制+煤制）PE 库存量环比上周小幅下跌，跌幅在 3.93%。分品种来看，LDPE 库存跌 15.33%；HDPE 库存跌 3.17%；LLDPE 库存跌 0.08%。其中两桶油 PE 库存小幅下跌，周环比跌幅在 3.20%。中石化 PE 库存周环比下跌 7.97%，中油 PE 库存周环比下跌 1.90%。煤制企业 PE 库存周环比跌幅在 6.17%。样本贸易商库存较上周上涨 14.56%。

技术上,本周 L2205 合约区间震荡，成交量与持仓量均略有减少，形态上看，L2205 合约在 30 日均线附近受到支撑，但反弹的力度不大。技术指标 DIFF 有所回落，DEA 走平，且 MACD 绿柱变短，显示空头力量有所减弱，KDJ 指标则有低位金叉向上，显示短期多方力量有所增加。操作上，建议投资者多单可设好止盈，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2021-12-30,市场价LLDPE:8830.0,较上周2021-12-24,市场价LLDPE:8880.0,减少50.0,减幅0.5631%。本周2021-12-30,出厂价LLDPE:8850.0,较上周2021-12-24,出厂价LLDPE:8900.0,减少50.0,减幅0.5618%。

数据来源：Wind

图2：LLDPE亚洲价格走势



**对比解读：** 本周2021-12-30,CFR中国LLDPE:1141.0,较上周2021-12-24,CFR中国LLDPE:1151.0,减少10.0,减幅0.8688%。本周2021-12-30,CFR东南亚LLDPE:1191.0,较上周2021-12-24,CFR东南亚LLDPE:1171.0,增加20.0,增幅1.7079%。

数据来源：Wind

图3：线性、高、低压走势

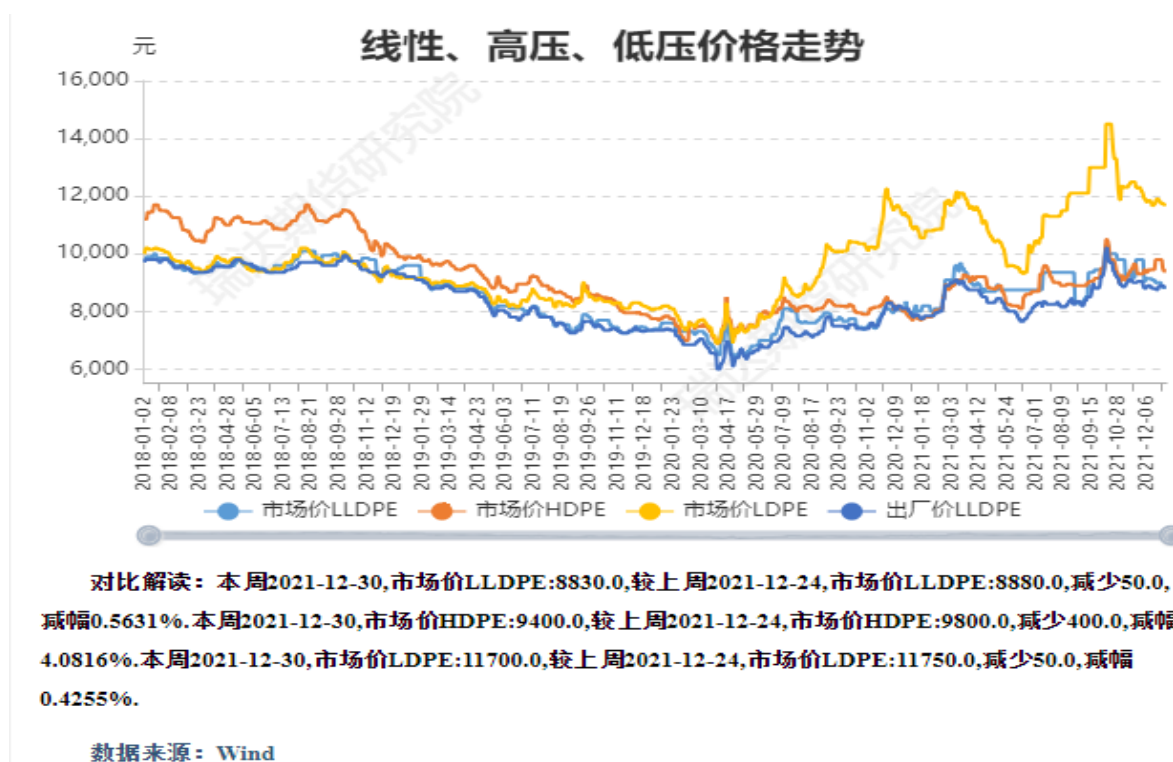
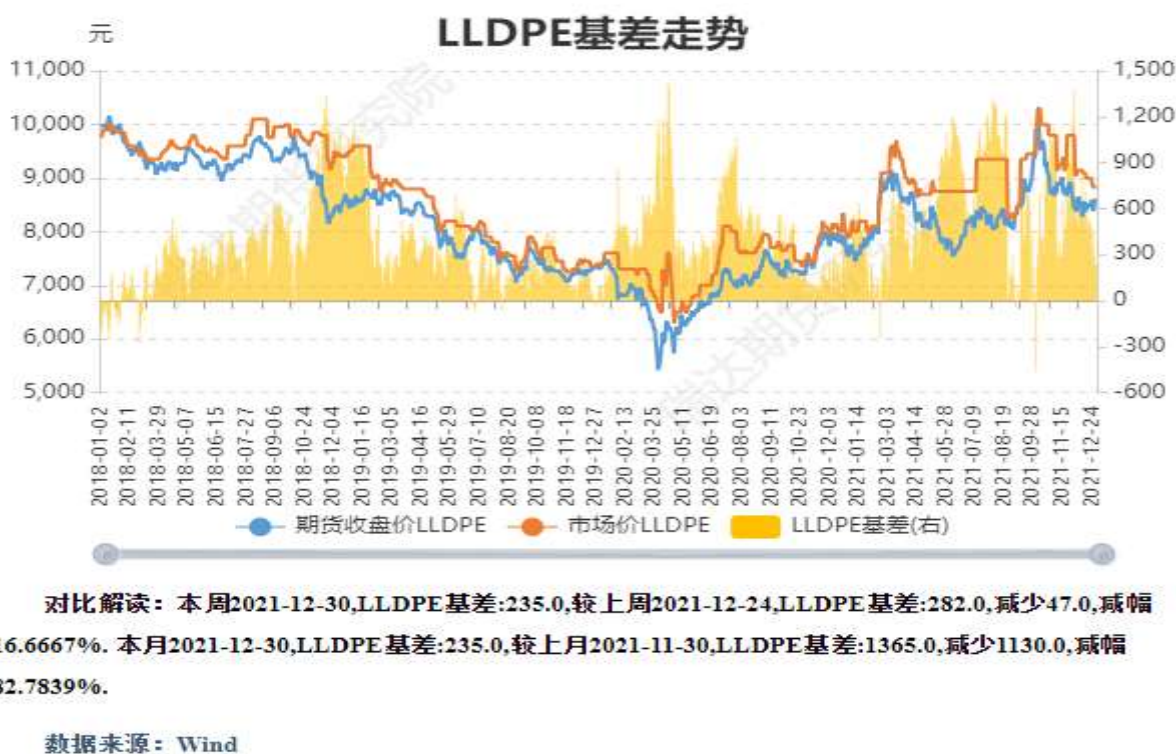


图4：LLDPE基差走势



3、本周仓单与社会库存

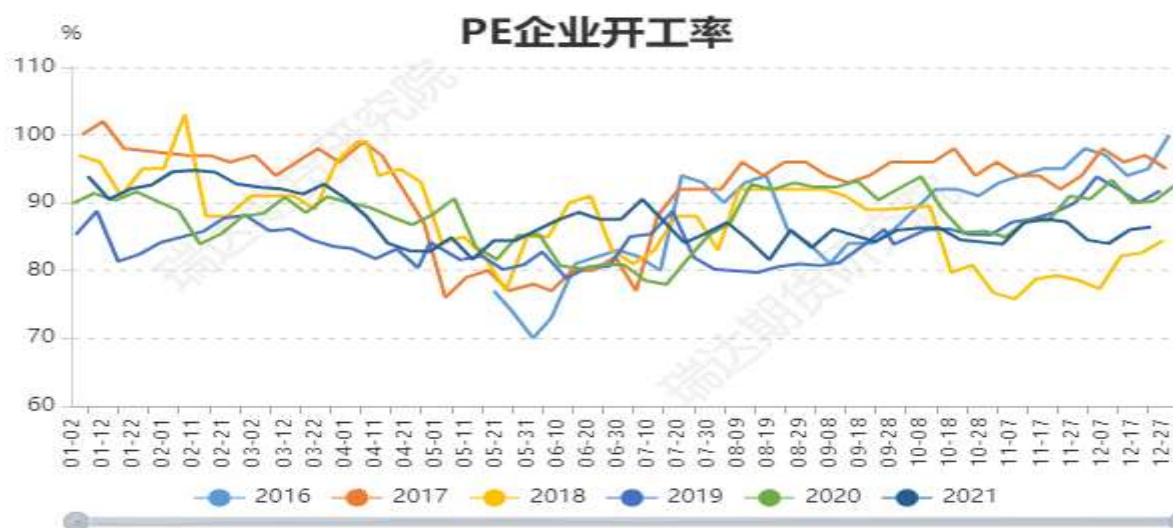
图5: LLDPE仓单走势



**对比解读:** 本周2021-12-30,仓单量LLDPE:2271.0,较上周2021-12-24,仓单量LLDPE:2273.0,减少2.0,减幅0.088%。本月2021-12-30,仓单量LLDPE:2271.0,较上月2021-11-30,仓单量LLDPE:2912.0,减少641.0,减幅22.0124%。

数据来源: Wind

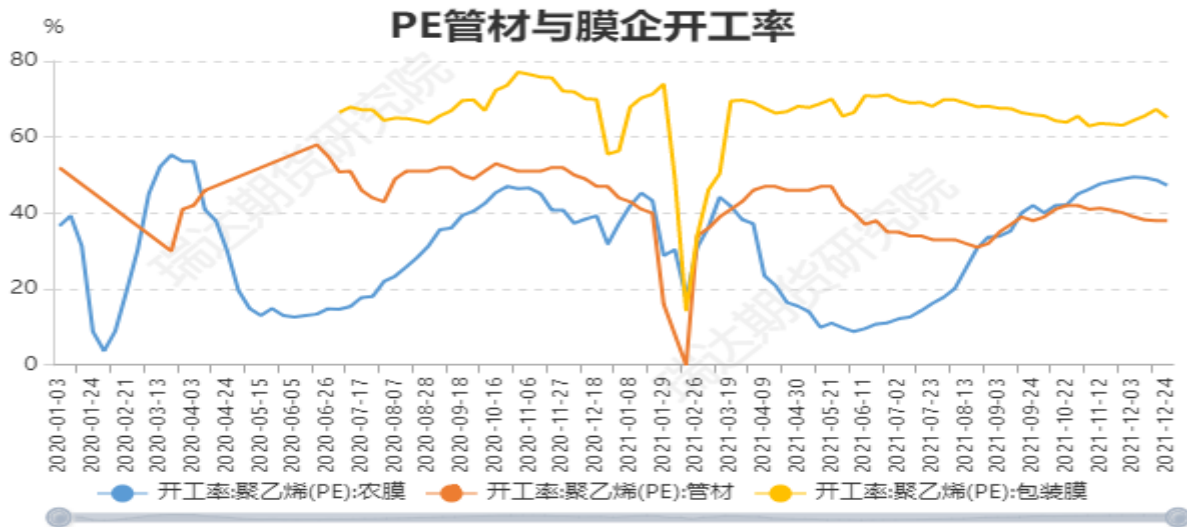
图6: 国内PE企业的开工率



**对比解读:** 本周2021-12-23,开工率:PE:石化:全国:86.43,较上周2021-12-16,开工率:PE:石化:全国:86.02,增加0.41,增幅0.4766%。本月2021-12-23,开工率:PE:石化:全国:86.43,较上月2021-11-25,开工率:PE:石化:全国:87.18,减少0.75,减幅0.8603%。当前2021-12-23,开工率:PE:石化:全国:86.43,较去年同期2020-12-24,开工率:PE:石化:全国:90.27,减少3.84,减幅4.2539%。

来源: WIND

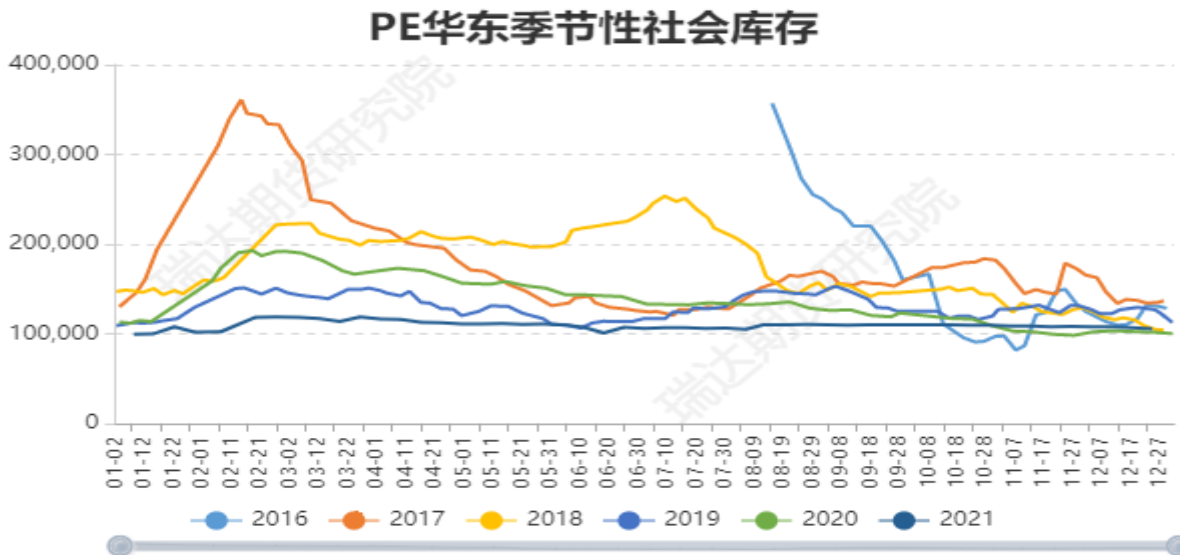
图7：PE下游行业周度开工率



**对比解读：** 本周2021-12-24,开工率:聚乙烯:农膜:47.3PE,较上周2021-12-17,开工率:聚乙烯:农膜:48.7PE,减少1.4PE,减幅2.8747%。本周2021-12-24,开工率:聚乙烯:管材:38.0PE,较上周2021-12-17,开工率:聚乙烯:管材:38.0PE,增加0.0PE,增幅0.0%。本周2021-12-24,开工率:聚乙烯:包装膜:65.1PE,较上周2021-12-17,开工率:聚乙烯:包装膜:67.3PE,减少2.2PE,减幅3.2689%。

来源：Wind

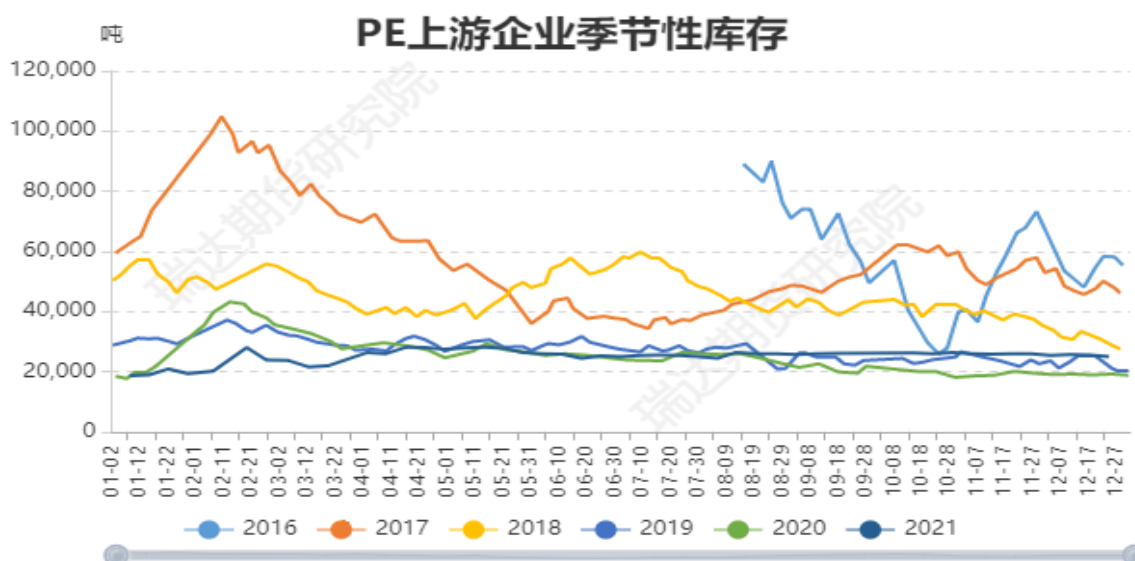
图8：华东社会库存



**对比解读：** 本周2021-12-24,PE华东社会库存:105380.0,较上周2021-12-17,PE华东社会库存:106750.0,减少1370.0,减幅1.2834%。当前2021-12-24,PE华东社会库存:105380.0,较去年同期2020-12-25,PE华东社会库存:101510.0,增加3870.0,增幅3.8124%。

来源：Wind

图9：聚乙烯生产企业库存



**对比解读：** 本周2021-12-24,PE上游库存:25000.0,较上周2021-12-17,PE上游库存:25500.0,减少500.0,减幅1.9608%。 本月2021-12-24,PE上游库存:25000.0,较上月2021-11-26,PE上游库存:25900.0,减少900.0,减幅3.4749%。

数据来源：Wind

图10：两桶油聚烯烃库存

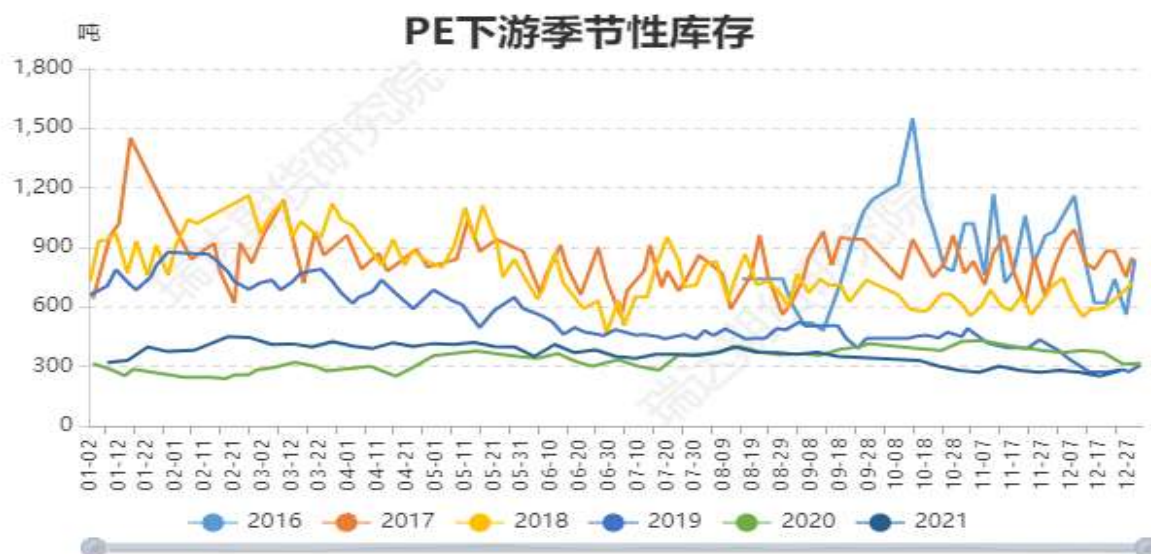


**对比解读：** 本周2021-12-31,库存聚烯烃:58.0,较上周2021-12-24,库存聚烯烃:59.5,减少1.5,减幅2.521%。 本月2021-12-31,库存聚烯烃:58.0,较上月2021-11-30,库存聚烯烃:68.0,减少10.0,减幅14.7059%。

来源：Wind

图11：PE华东下游库存

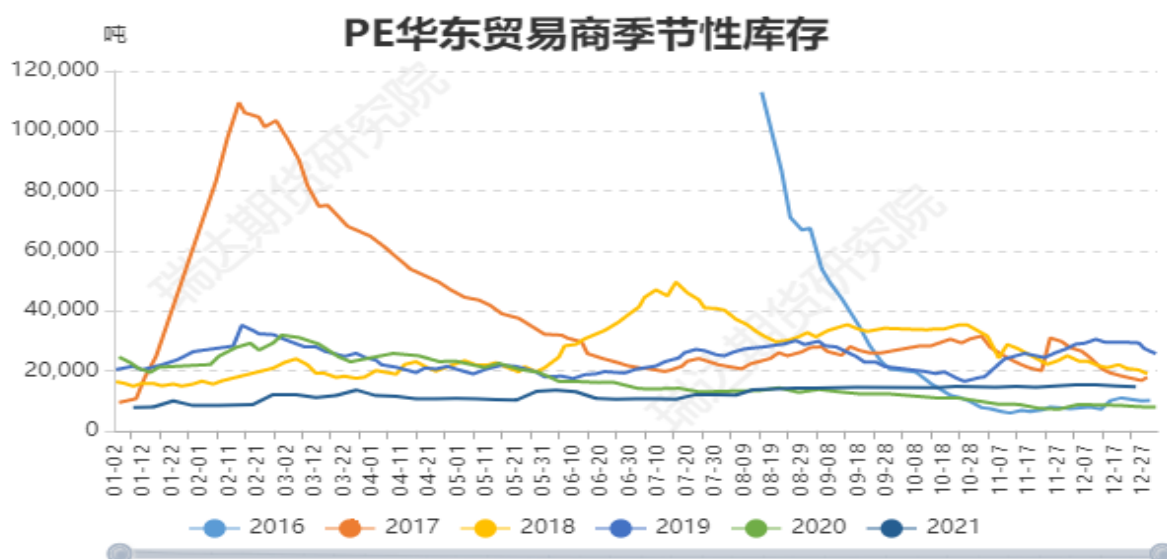




**对比解读:** 本周2021-12-24,PE华东下游库存:280.0,较上周2021-12-17,PE华东下游库存:250.0,增加30.0,增幅12.0%。本月2021-12-24,PE华东下游库存:280.0,较上月2021-11-26,PE华东下游库存:270.0,增加10.0,增幅3.7037%。

数据来源: Wind

图12: 华东贸易商PE库存



**对比解读:** 本周2021-12-24,PE华东贸易商库存:14700.0,较上周2021-12-17,PE华东贸易商库存:15000.0,减少300.0,减幅2.0%。本月2021-12-24,PE华东贸易商库存:14700.0,较上月2021-11-26,PE华东贸易商库存:15000.0,减少300.0,减幅2.0%。

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2021-12-30,油制利润:555.7438,较上周2021-12-24,油制利润:782.0552,减少226.31,减幅28.9379%。本周2021-12-30,甲醇制利润:-100.0,较上周2021-12-24,甲醇制利润:-310.0,增加210.0,增幅-67.7419%。

数据来源：Wind

#### 4、LLDPE 上游原料走势图

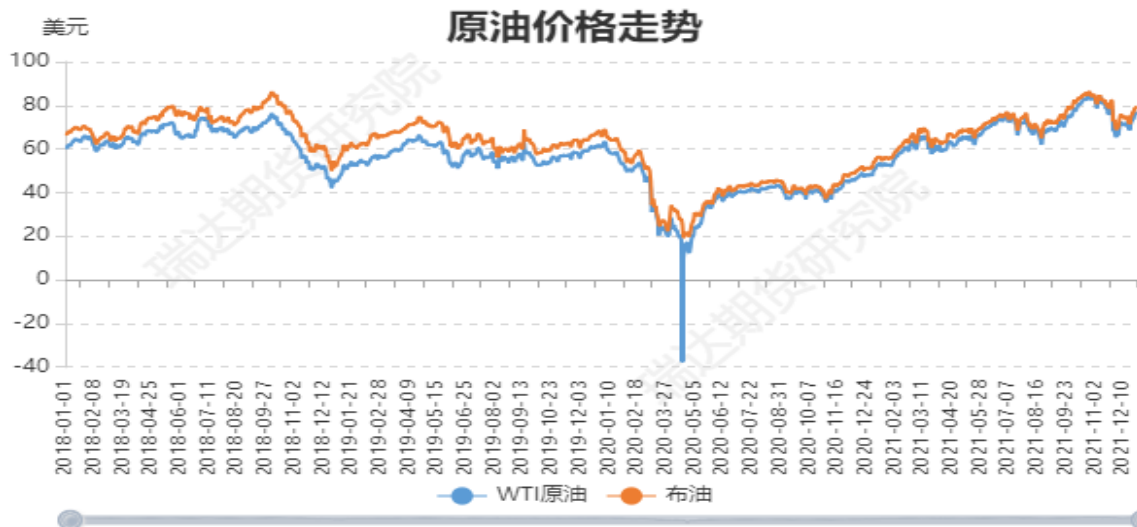
图15: LNG价格走势



**对比解读：** 本周2021-12-30,LNG中国:31.12,较上周2021-12-24,LNG中国:42.3471,减少11.23,减幅26.5189%。 本月2021-12-30,LNG中国:31.12,较上月2021-11-30,LNG中国:37.2222,减少6.1,减幅16.3881%。

数据来源：Wind

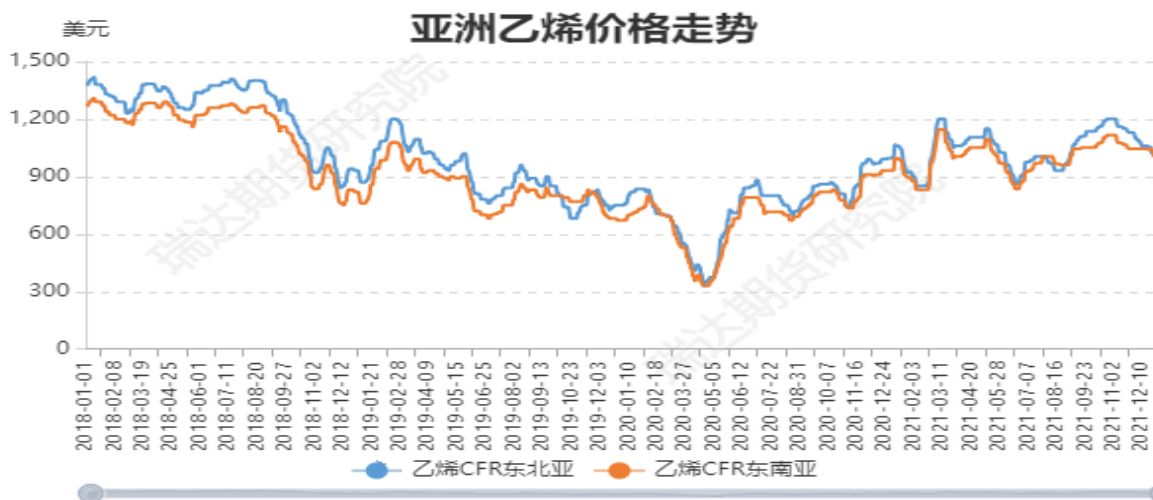
图16: 原油价格走势



对比解读: 本周2021-12-30,WTI原油:76.99,较上周2021-12-24,WTI原油:73.79,增加3.2,增幅4.3366%。本周2021-12-30,布油:79.32,较上周2021-12-24,布油:76.85,增加2.47,增幅3.2141%。本月2021-12-30,WTI原油:76.99,较上月2021-11-30,WTI原油:66.18,增加10.81,增幅16.3342%。本月2021-12-30,布油:79.32,较上月2021-11-30,布油:70.57,增加8.75,增幅12.399%。

数据来源: Wind

图17: 亚洲乙烯价格走势



对比解读: 本周2021-12-30,乙烯CFR东北亚:1021.0,较上周2021-12-24,乙烯CFR东北亚:1021.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-12-30,乙烯CFR东南亚:1006.0,较上周2021-12-24,乙烯CFR东南亚:1041.0,减少35.0,减幅3.3622%。本月2021-12-30,乙烯CFR东北亚:1021.0,较上月2021-11-30,乙烯CFR东北亚:1121.0,减少100.0,减幅8.9206%。本月2021-12-30,乙烯CFR东南亚:1006.0,较上月2021-11-30,乙烯CFR东南亚:1046.0,减少40.0,减幅3.8241%。

数据来源: Wind

图18：亚洲石脑油价格走势



**对比解读：**本周2021-12-30,石脑油FOB新加坡:81.69,较上周2021-12-24,石脑油FOB新加坡:76.63,增加5.06,增幅6.6032%。本周2021-12-30,石脑油CFR日本:735.5,较上周2021-12-24,石脑油CFR日本:696.5,增加39.0,增幅5.5994%。本月2021-12-30,石脑油FOB新加坡:81.69,较上月2021-11-30,石脑油FOB新加坡:75.84,增加5.85,增幅7.7136%。本月2021-12-30,石脑油CFR日本:735.5,较上月2021-11-30,石脑油CFR日本:688.0,增加47.5,增幅6.9041%。

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。



