

「2023.1.20」

聚乙烯市场周报

作者：林静宜

期货投资咨询证号：Z0013465

联系电话：0595-86778969

关注我们获
取更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业情况

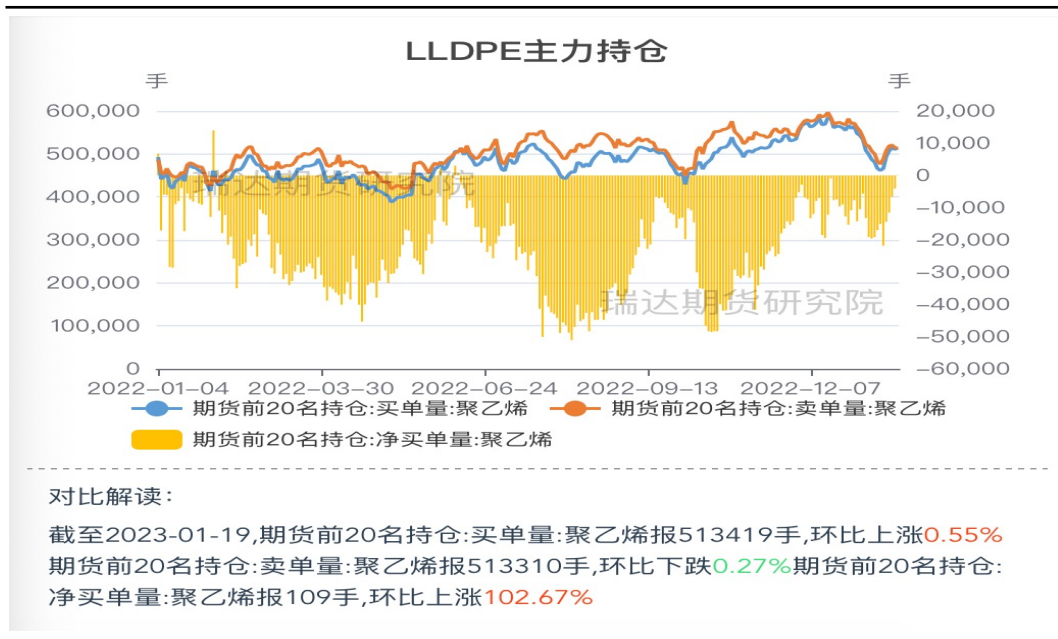


4、期权市场分析

「周度要点小结」

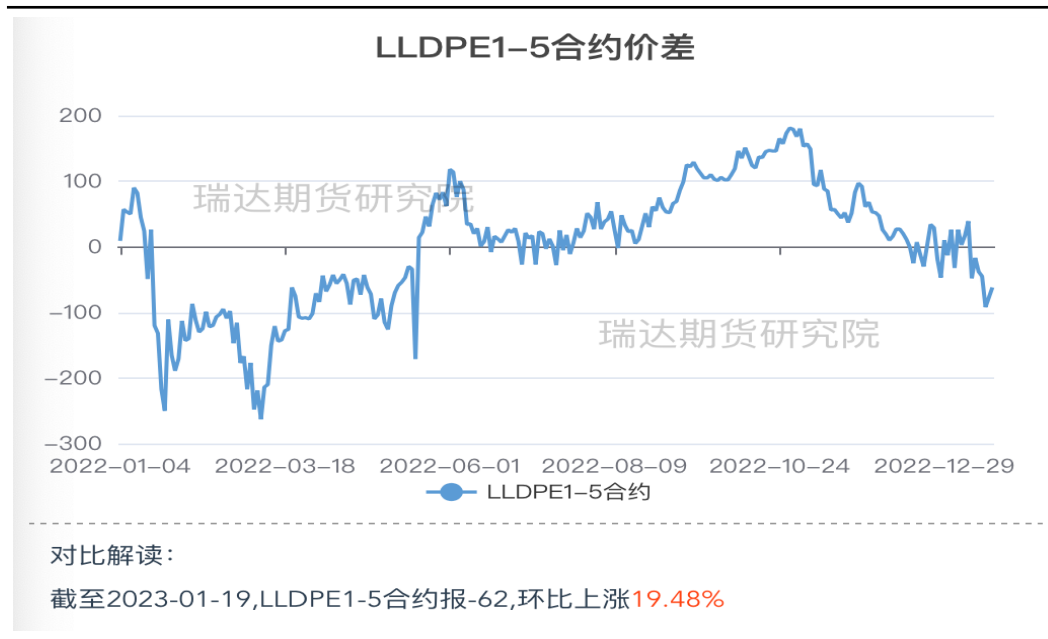
- ◆ 本周聚乙烯L2305合约强势震荡。截至2023年1月20日当周，L2305合约报8515元/吨，较上周相比上涨3.50%。数据显示，截至2023年1月19日，中国聚乙烯生产企业产能利用率报88.41%，较上周下跌了0.07%；聚乙烯产量总计报53.06万吨，较上周增加3.54%；其中LLDPE产量报23.15万吨，较上周增加5.45%；LDPE产量报6.43万吨，较上周减少1.67%；HDPE产量报23.48万吨，较上周增加3.20%。周内产量走势小幅增加。下周检修装置陆续结束，预计供应压力增加。本周中国聚乙烯下游制品平均开工率较上周期下跌14.72%，较去年同期下降22.30%。其中农膜整体开工率较上周期下跌5.96%；PE管材开工率较上周期下跌10.50%；PE包装膜开工率较上周期下跌22.81%；PE中空开工率较上周下跌8.53%；PE注塑开工率较上周期下跌11.90%；PE拉丝开工率较上周期下跌8.67%。周内下游工厂开工整体下跌为主，其中包装膜产能利用率下滑明显，下周春节假期，多数工厂放假，预计下游产能利用率维持跌势，需求较弱。截至2023年1月18日，我国聚乙烯生产企业样本库存报33万吨，较上期下跌4.62万吨，环比跌12.28%，库存趋势维持跌势，本周生产企业积极预售春节期间资源且下游首场拿货情绪旺盛，库存大幅下跌。下周市场陆续休市，市场交投预计放缓明显，预计库存趋势由跌转涨。油制线型利润报-283元/吨，-98元；煤制线性利润报-1509元/吨，+336元。显示线性利润仍处于亏损状态，给聚乙烯在一定程度上带来成本支撑。
- ◆ 下周来看，亚洲需求好转带来利好支撑，但欧美经济衰退阴影抑制涨幅，预计成本端支撑变动不大。供应端来看，下周检修装置陆续结束，预计供应压力增加。需求面来看，春节假期，多数工厂放假，预计下游产能利用率维持跌势，需求较弱。供需矛盾仍存，预计下周聚乙烯偏弱震荡运行。

图1、聚乙烯前二十名持仓



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图2、品种价差走势图



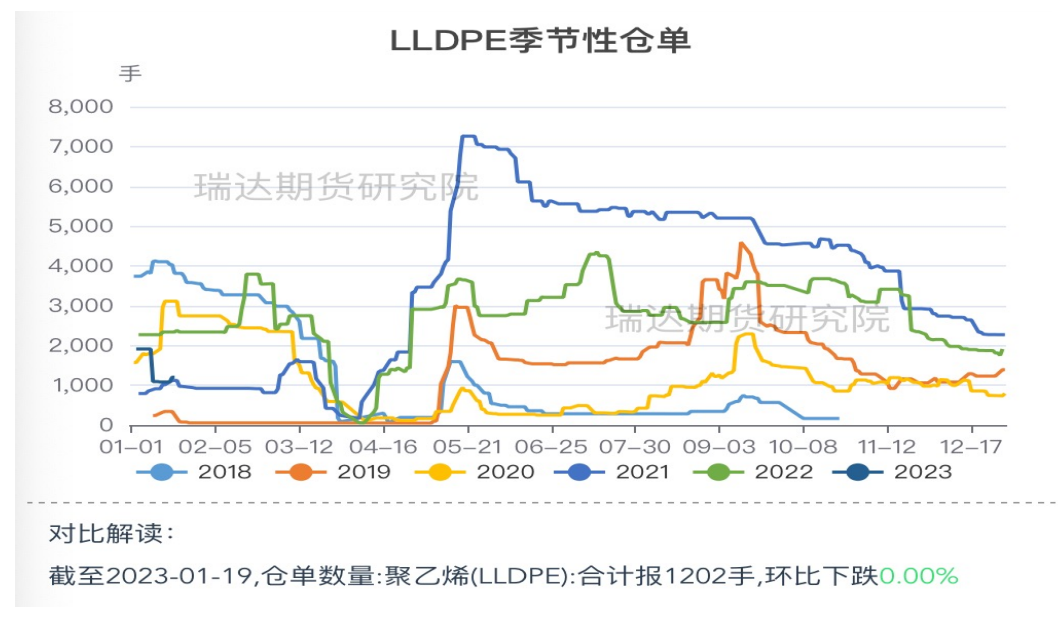
来源：瑞达期货研究院

图3、聚乙烯主力合约价格走势



来源：wind 瑞达期货研究院

图4、聚乙烯仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

图5、LLDPE CFR中国价格走势



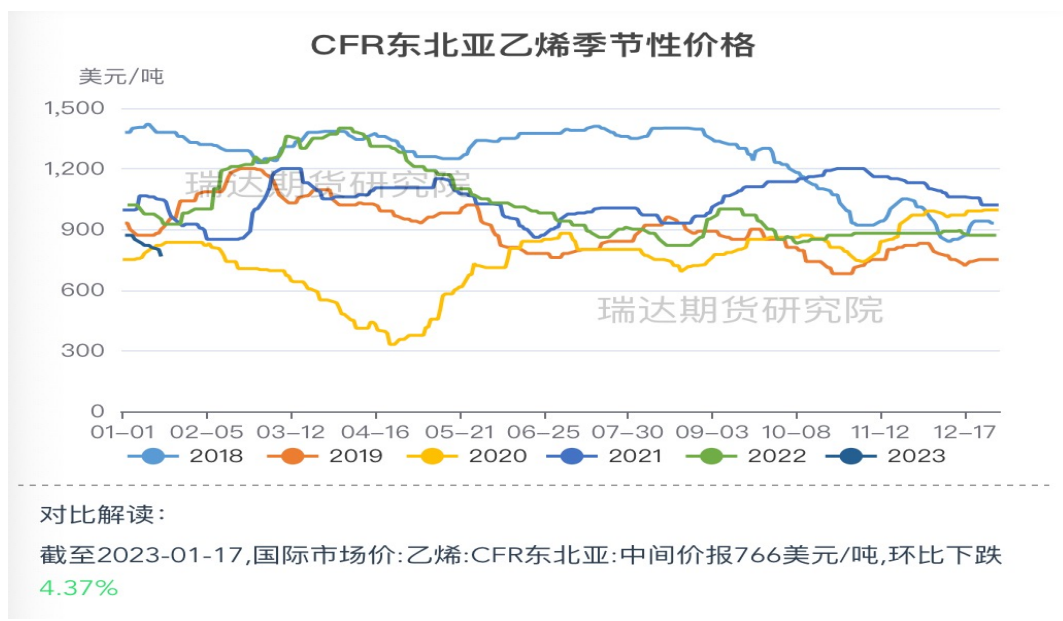
来源: wind 瑞达期货研究院

图6、华东LLDPE季节性走势



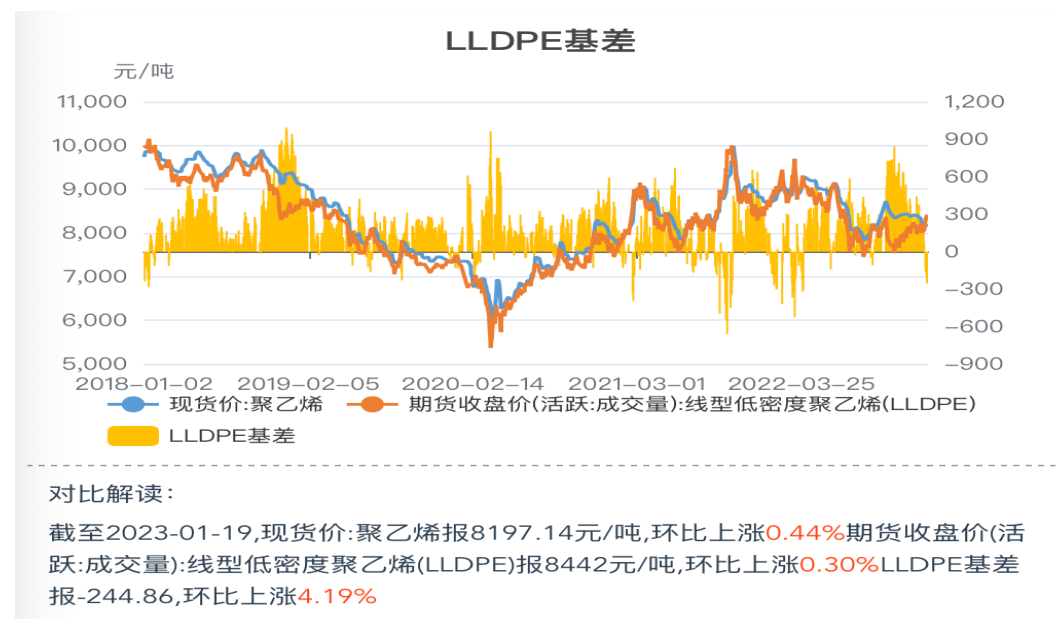
来源: wind 瑞达期货研究院

图7、亚洲乙烯价格走势



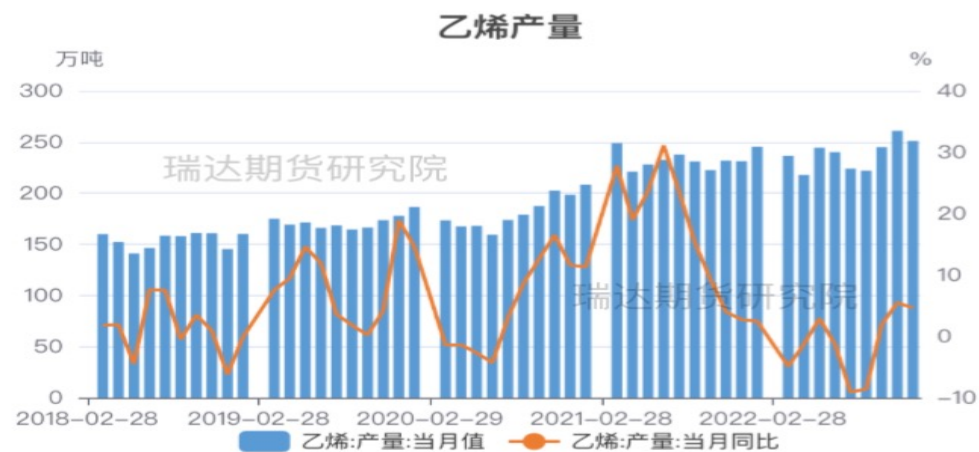
来源：wind 瑞达期货研究院

图8、线性基差走势



来源：wind 瑞达期货研究院

图9、乙烯产量走势

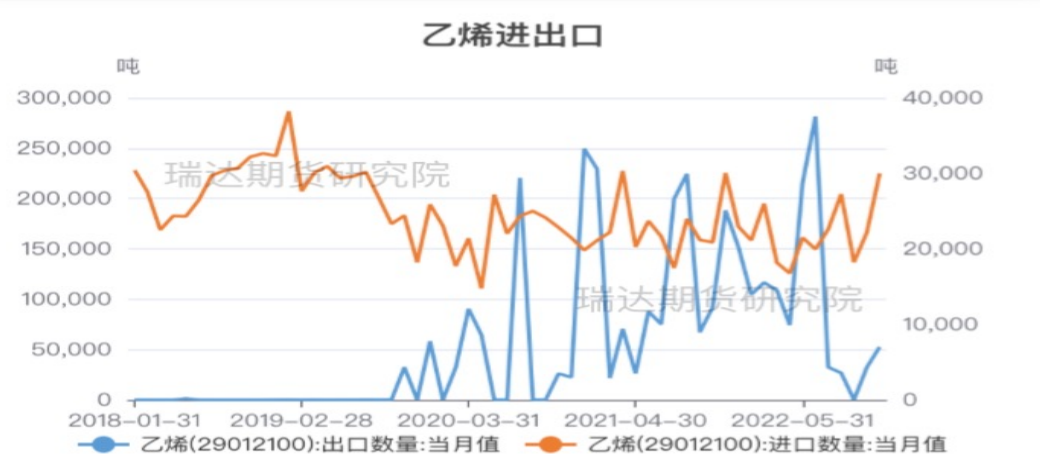


对比解读：

截至2022-11-30,乙烯:产量:当月值报251万吨,环比下跌3.83%
乙烯:产量:当月同比报4.6%,环比下跌16.36%

来源：wind 瑞达期货研究院

图10、乙烯进出口量

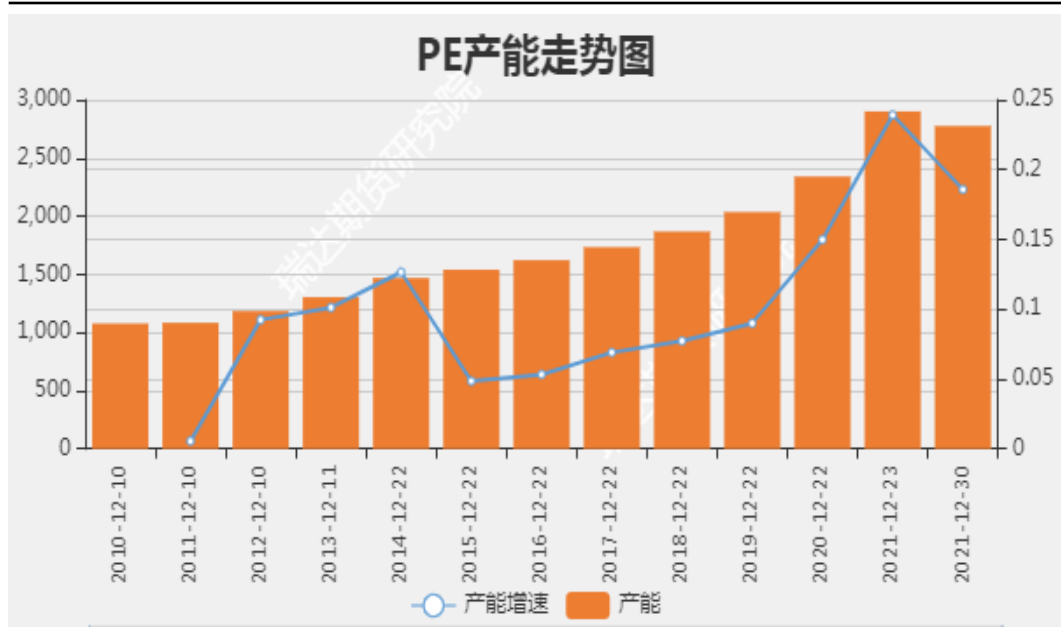


对比解读：

截至2022-11-30,乙烯(29012100):出口数量:当月值报7010.681吨,环比上涨62.85%
乙烯(29012100):进口数量:当月值报224961.385吨,环比上涨35.37%

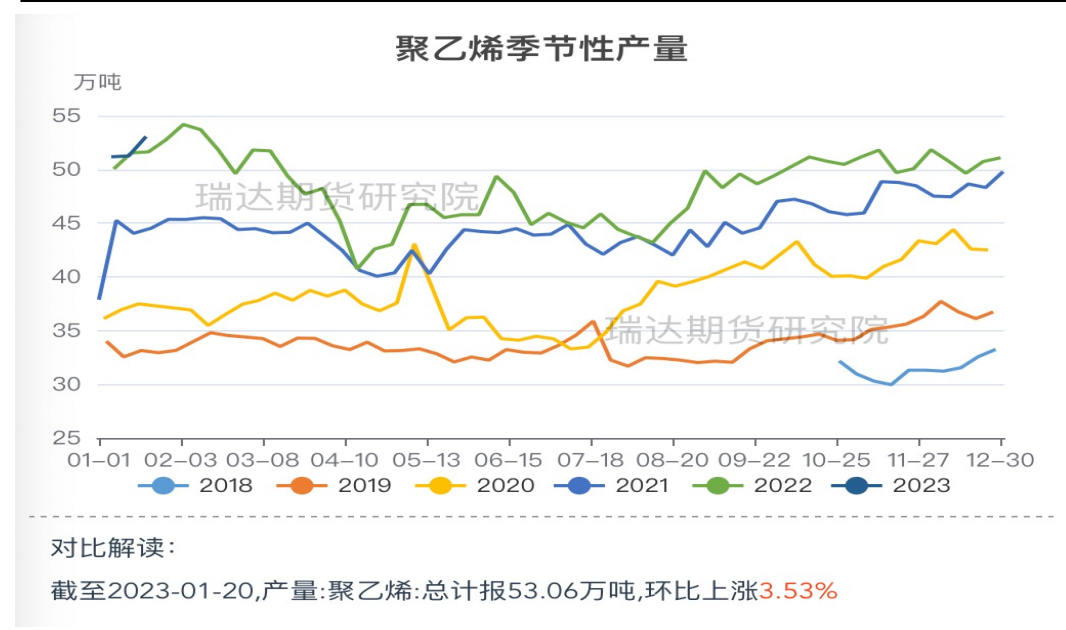
来源：wind 瑞达期货研究院

图11、聚乙烯产能



来源：wind 瑞达期货研究院

图12、聚乙烯产量

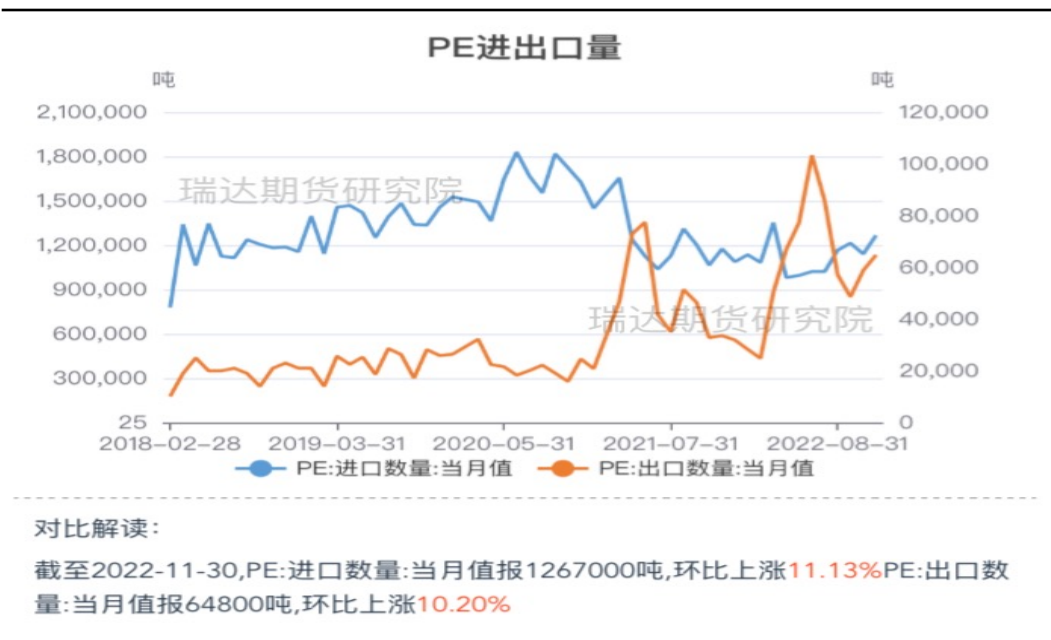


对比解读：

截至2023-01-20,产量:聚乙烯:总计报53.06万吨,环比上涨3.53%

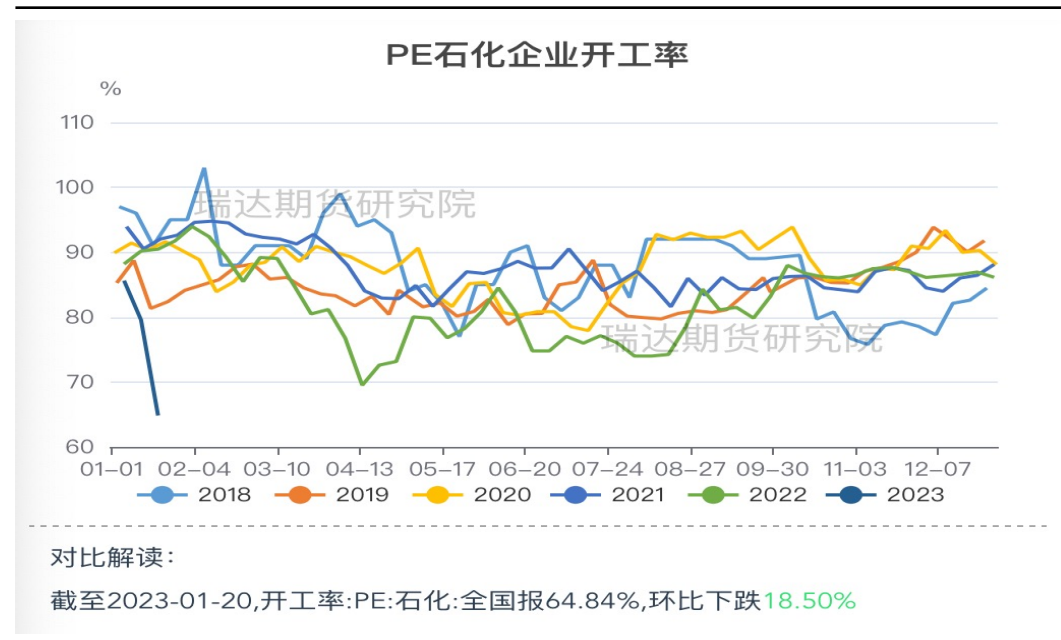
来源：wind 瑞达期货研究院

图13、聚乙烯进出口量



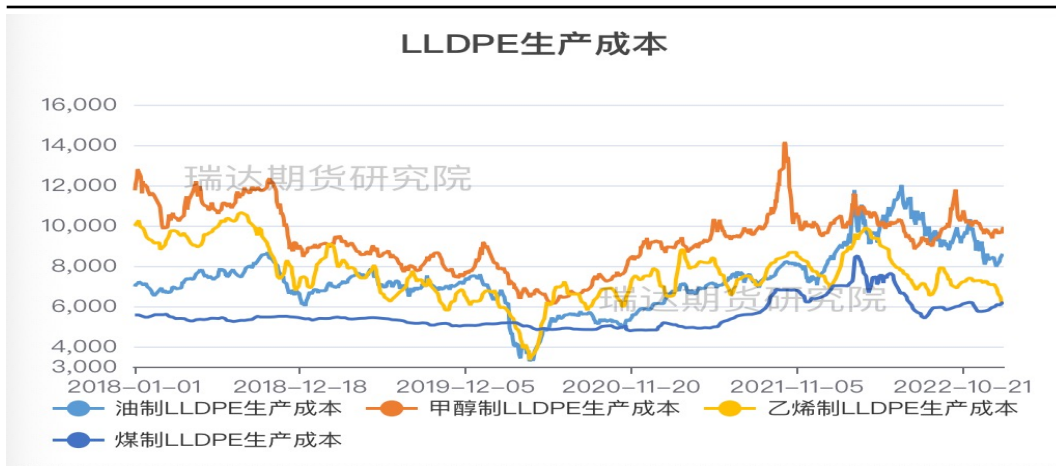
来源：wind 瑞达期货研究院

图14、聚乙烯工厂开工率



来源：wind 瑞达期货研究院

图15、聚乙烯生产成本

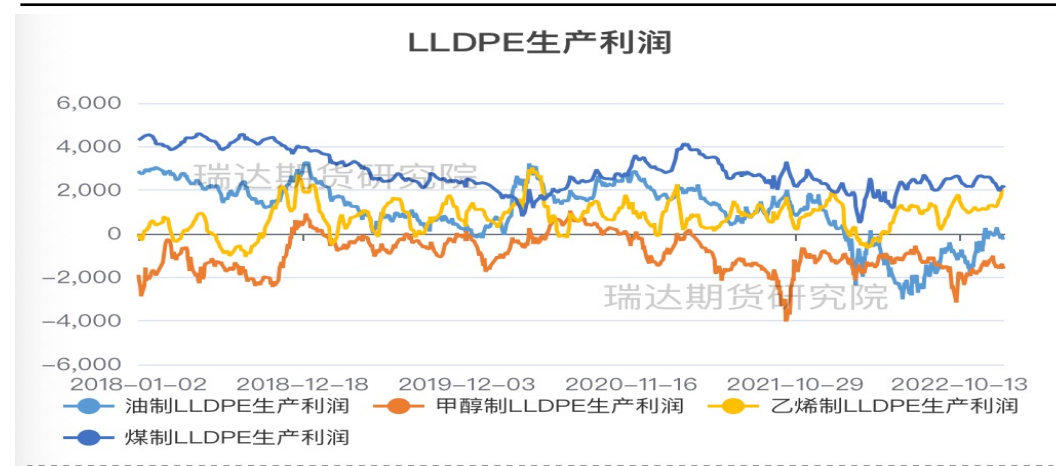


对比解读：

截至2023-01-19,油制LLDPE生产成本报,环比下跌0.00%甲醇制LLDPE生产成本报9935,环比上涨1.53%乙烯制LLDPE生产成本报,环比下跌0.00%煤制LLDPE生产成本报6218.06,环比上涨1.44%

来源：wind 瑞达期货研究院

图16、聚乙烯生产利润

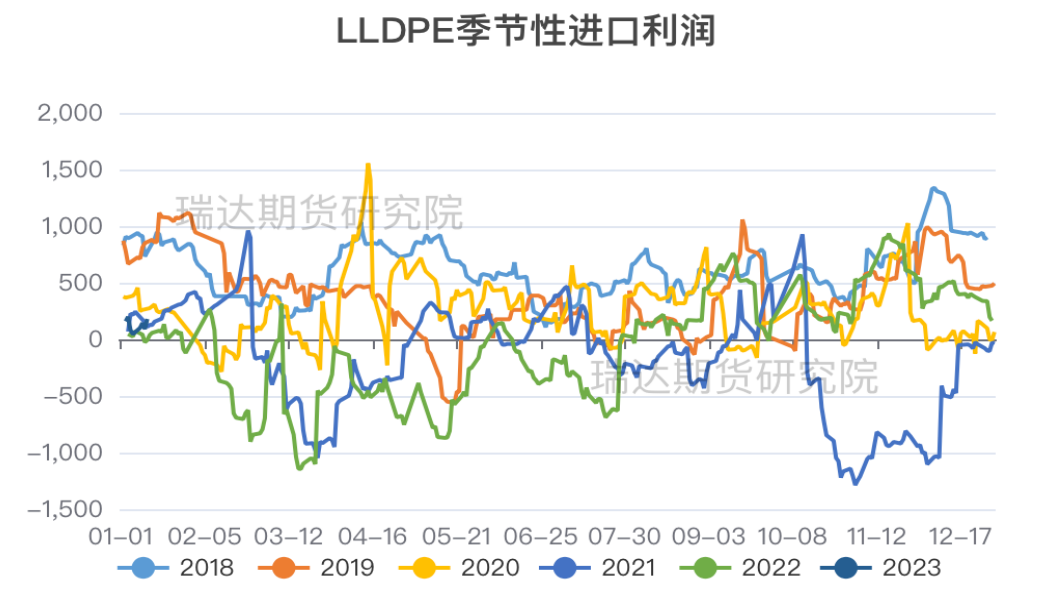


对比解读：

截至2023-01-19,油制LLDPE生产利润报,环比下跌0.00%甲醇制LLDPE生产利润报-1603.29,环比下跌10.32%乙烯制LLDPE生产利润报,环比下跌0.00%煤制LLDPE生产利润报2113.65,环比下跌4.01%

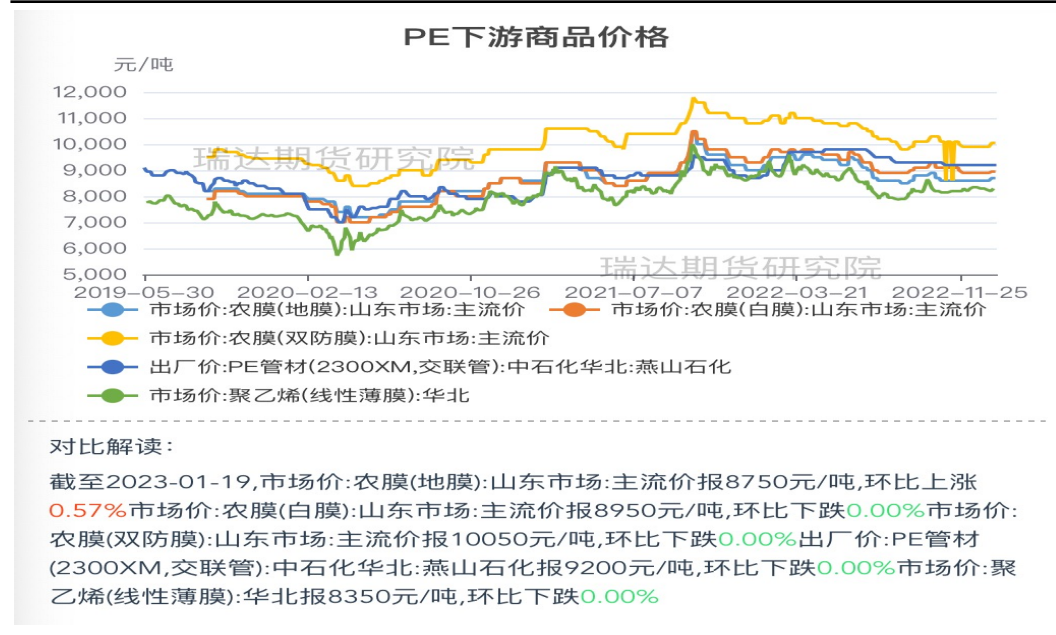
来源：wind 瑞达期货研究院

图19、聚乙烯进口成本利润



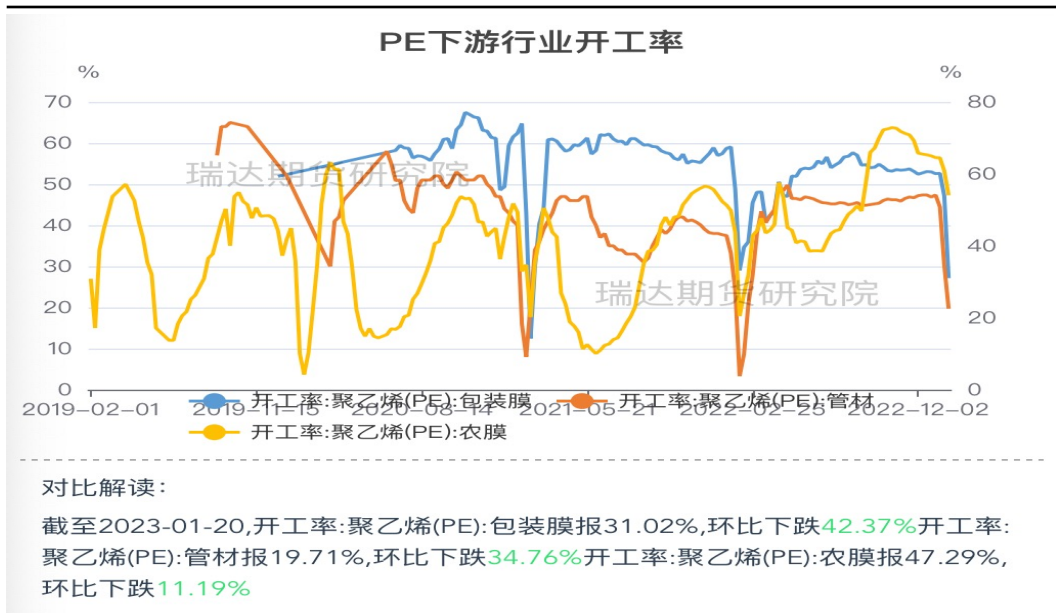
来源：wind 瑞达期货研究院

图20、聚乙烯下游产品价格



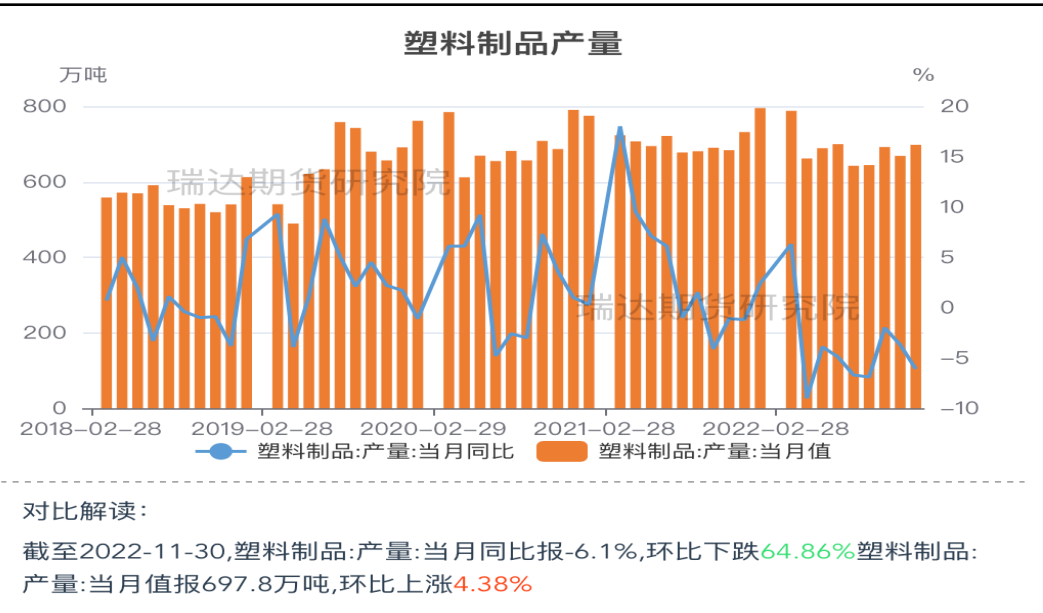
来源：wind 瑞达期货研究院

图21、PE下游行业开工率



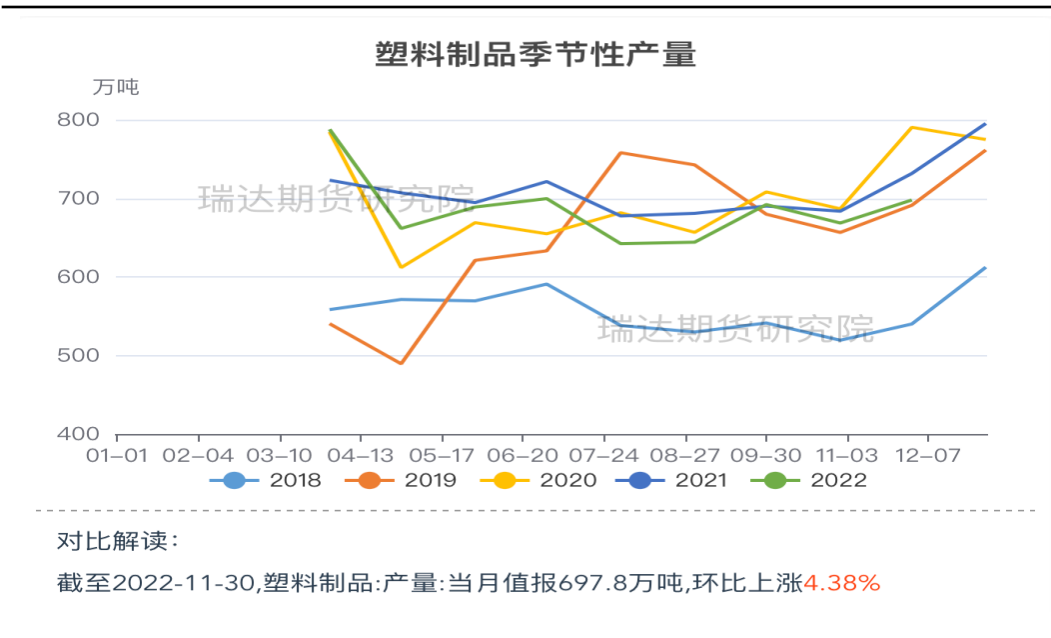
来源：wind 瑞达期货研究院

图22、塑料制品产量



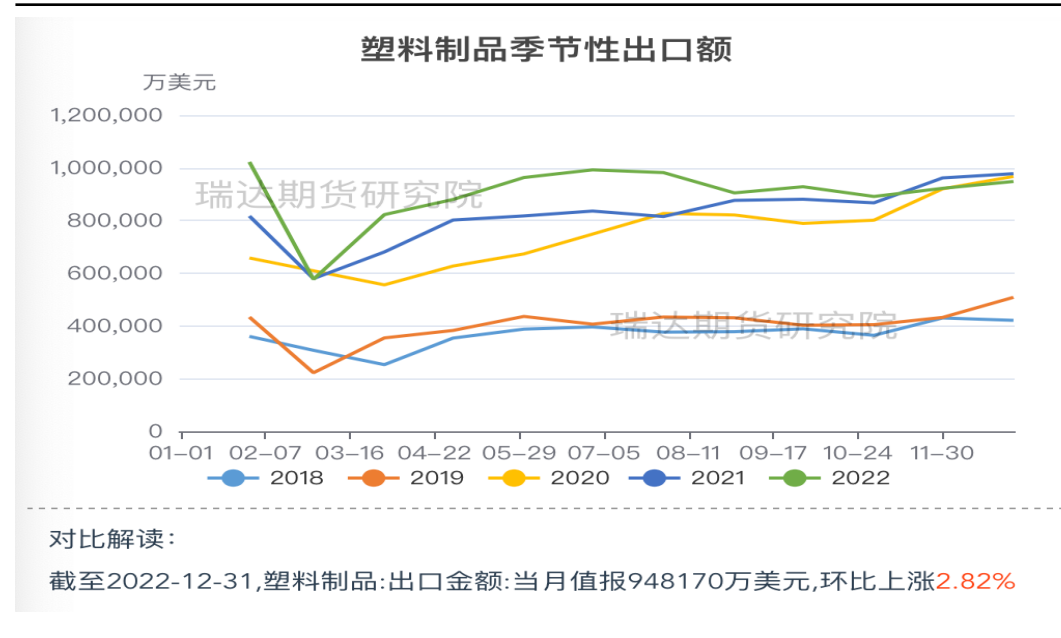
来源：wind 瑞达期货研究院

图25、塑料制品产量



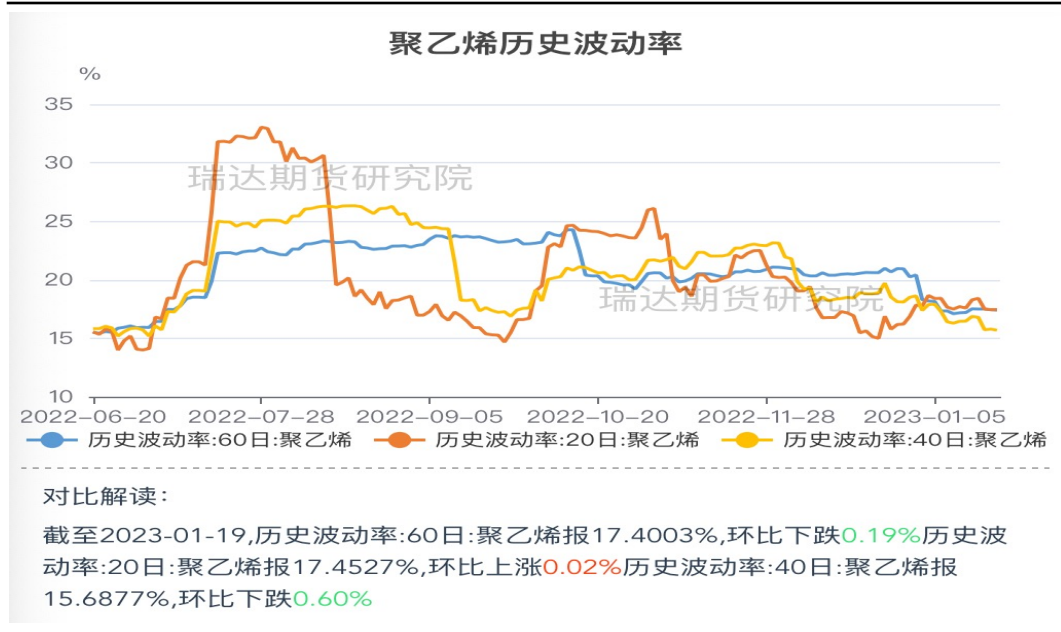
来源：wind 瑞达期货研究院

图26、塑料制品出口额



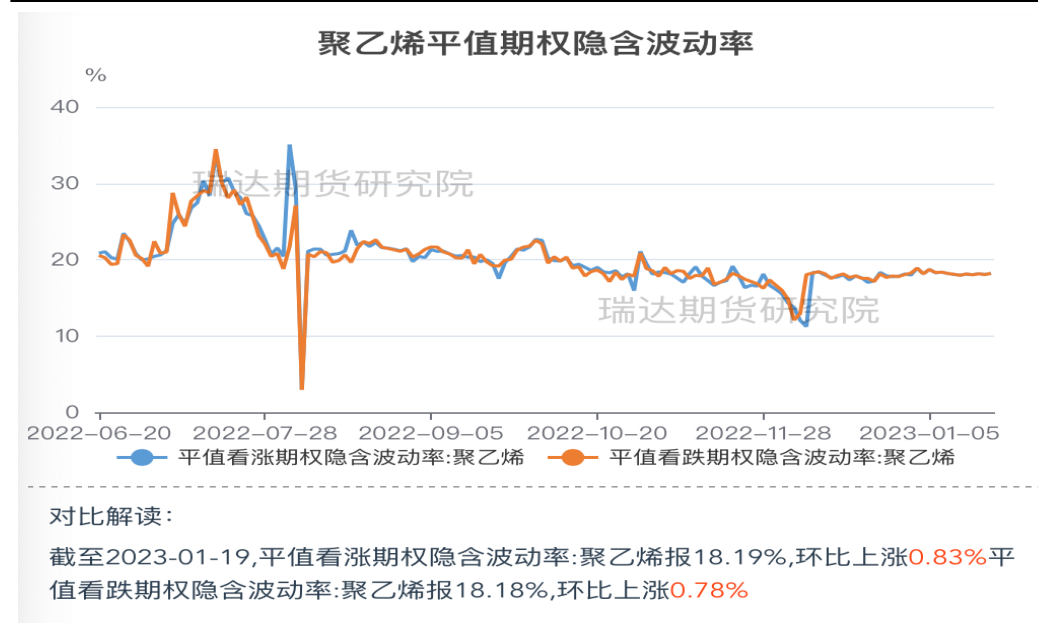
来源：wind 瑞达期货研究院

图27、期权历史波动率



来源：wind 瑞达期货研究院

图28、隐含波动率



来源：wind 瑞达期货研究院

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。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。