

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）	8825	8665	-160
	持仓（手）	244762	221436	-23326
	前 20 名净持仓	-8796	-8508	288
现货	华北天津大庆	8950	9100	+150
	基差（元/桶）	125	435	+310

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
社会库存不高	煤炭走弱
电价改革	下游需求不足

周度观点策略总结:

本周热点:

1、美称将考虑释放战略原油储备，OPEC+称或将下调产量做为应对。2、国内煤炭产量继续明显增加，电厂存煤量达到 25 天的历史高位。3、浙石化二期推迟投产，但辽阳石化、金能科技、古雷石化均已正常生产。4、限电限产缓解，下游需求企业开工率。

基本面：本周期聚乙烯企业平均开工率在 87.18%，与上周 87.08%开工率上升 0.1%。国内企业聚乙烯总产量在 48.79 万吨，较上周 48.77 吨，增加 0.02 万吨。其中 HDPE 产量 21.02 万吨，较上周（21.40）减少 0.38 万吨；LDPE 产量 5.18 万吨，较上周（5.18）持稳；LLDPE 产量 22.59 万吨，较上周（22.19）增加 0.4 万吨。兰州石化全密度装置已正常生产，沈阳化工继续停车，中韩石化二期开车 12.4 日左右开车，后期大修装置仅有中化泉州。下周供应有所增加。本周 PE 下游各行业开工率在 55.9%，较上周下降 0.1%。其中农膜整体开工率较上周期+0.6%；管材开工率较上周期-0.7%；包装膜开工率较上周期-0.3%；中空开工率较上周期-0.5%；注塑开工率较上周期+0.8%。由于限电影响基本解除，而目前缠绕膜、发泡领域需求良好，北方农膜仍处于旺季，预计下周需求有所回升。本周国内聚乙烯企业（油制+煤制）PE 库存量环比上周小幅下降，降幅在 3.61%。分品种来看，LDPE 库存降 10.78%；HDPE 库存涨 3.28%；LLDPE 库存降 8.05%。两桶油 PE 库存小幅上涨，周环比涨幅在 1.04%。其中中石化 PE 库存周环比下降 4.43%，中油 PE 库存周环比上涨 3.17%。煤制企业 PE 库存下降，周环比降幅在 16.18%。样本贸易商 PE 库存量较上周小幅下降，降幅在 11.18%。

技术上,本周 L2201 合约小幅回落，成交量明显减少，持仓量也有所萎缩，形态上看，L2201 合约已跌破 20 周均线的支撑，后期或将测试 30 周均线的支撑力度。技术指标 DIFF/DEA 高位死叉向下，MACD 红柱消失，绿柱出现，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2021-11-25,市场价LLDPE:9800.0,较上周2021-11-19,市场价LLDPE:9800.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-11-25,出厂价LLDPE:9050.0,较上周2021-11-19,出厂价LLDPE:9000.0,增加50.0,增幅0.5556%。

数据来源：Wind

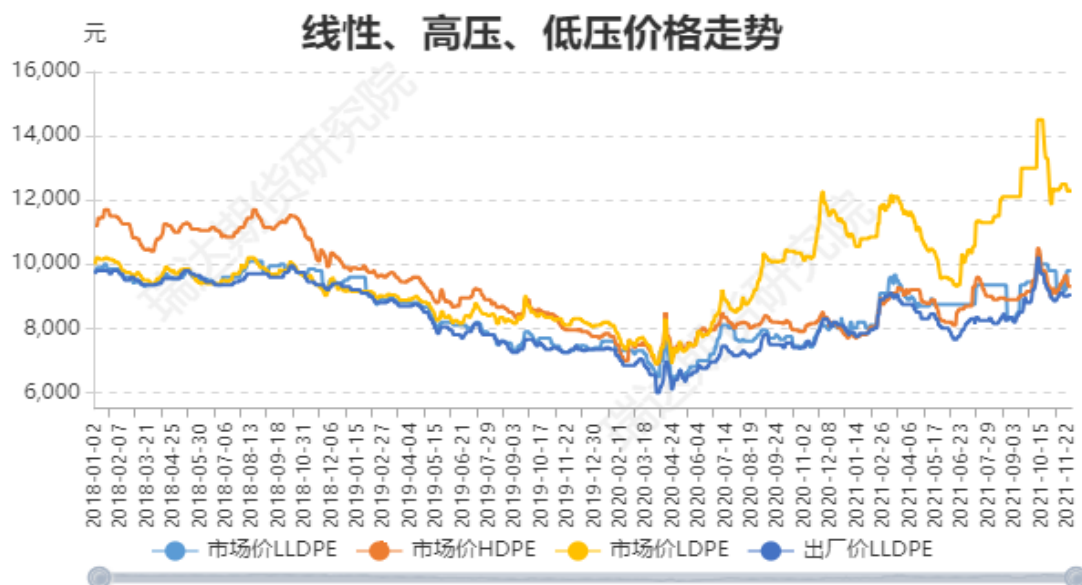
图2：LLDPE亚洲价格走势



对比解读：本周2021-11-25,CFR中国LLDPE:1301.0,较上周2021-11-19,CFR中国LLDPE:1301.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-11-25,CFR东南亚LLDPE:1171.0,较上周2021-11-19,CFR东南亚LLDPE:1161.0,增加10.0,增幅0.8613%。

数据来源：Wind

图3：线性、高、低压走势



对比解读：本周2021-11-25,市场价LLDPE:9800.0,较上周2021-11-19,市场价LLDPE:9800.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-11-25,市场价HDPE:9300.0,较上周2021-11-19,市场价HDPE:9600.0,减少300.0,减幅3.125%。本周2021-11-25,市场价LDPE:12300.0,较上周2021-11-19,市场价LDPE:12300.0,增加0.0,增幅0.0%。

数据来源：Wind

图4：LLDPE基差走势



对比解读： 本周2021-11-25,LLDPE基差:911.0,较上周2021-11-19,LLDPE基差:975.0,减少64.0,减幅6.5641%。 本月2021-11-25,LLDPE基差:911.0,较上月2021-10-29,LLDPE基差:1035.0,减少124.0,减幅11.9807%。

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2021-11-25,仓单量LLDPE:2924.0,较上周2021-11-19,仓单量LLDPE:2924.0,增加0.0,增幅0.0%。 本月2021-11-25,仓单量LLDPE:2924.0,较上月2021-10-29,仓单量LLDPE:4384.0,减少1460.0,减幅33.3029%。

数据来源：Wind

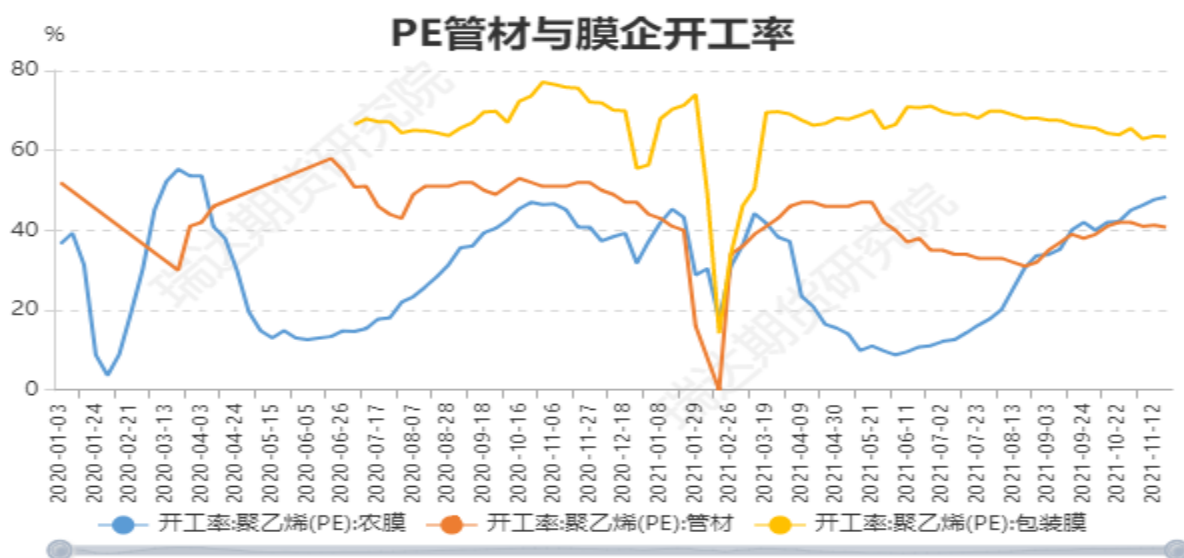
图6：国内PE企业的开工率



对比解读：本周2021-11-25,开工率:PE:石化:全国:87.18,较上周2021-11-18,开工率:PE:石化:全国:87.61,减少0.43,减幅0.4908%。本月2021-11-25,开工率:PE:石化:全国:87.18,较上月2021-10-28,开工率:PE:石化:全国:84.21,增加2.97,增幅3.5269%。当前2021-11-25,开工率:PE:石化:全国:87.18,较去年同期2020-11-26,开工率:PE:石化:全国:90.94,减少3.76,减幅4.1346%。

来源：WIND

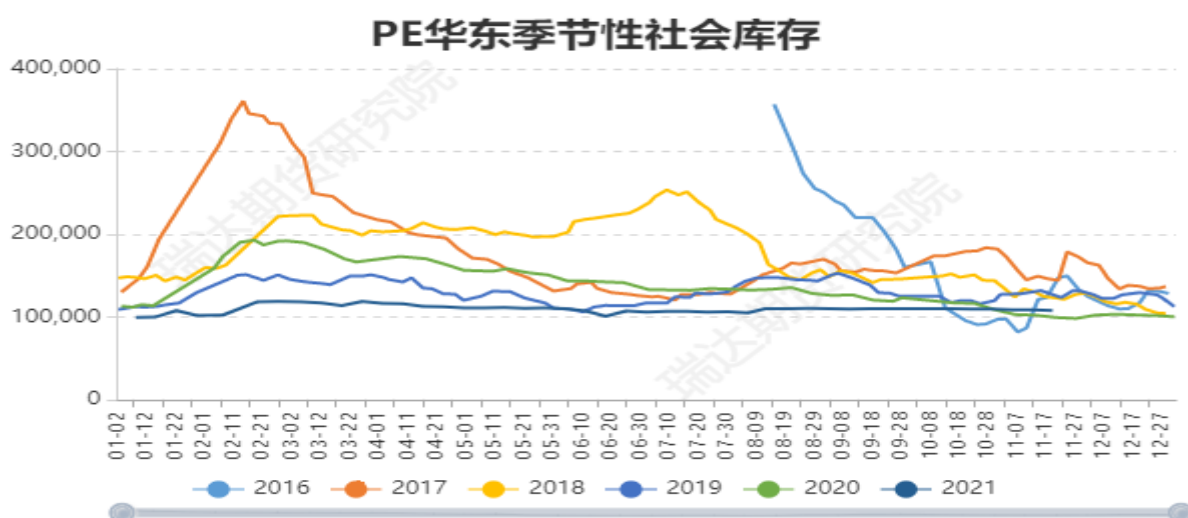
图7：PE下游行业周度开工率



对比解读：本周2021-11-19,开工率:聚乙烯:农膜:48.4PE,较上周2021-11-12,开工率:聚乙烯:农膜:47.7PE,增加0.7PE,增幅1.4675%。本周2021-11-19,开工率:聚乙烯:管材:40.8PE,较上周2021-11-12,开工率:聚乙烯:管材:41.3PE,减少0.5PE,减幅1.2107%。本周2021-11-19,开工率:聚乙烯:包装膜:63.4PE,较上周2021-11-12,开工率:聚乙烯:包装膜:63.6PE,减少0.2PE,减幅0.3145%。

来源：Wind

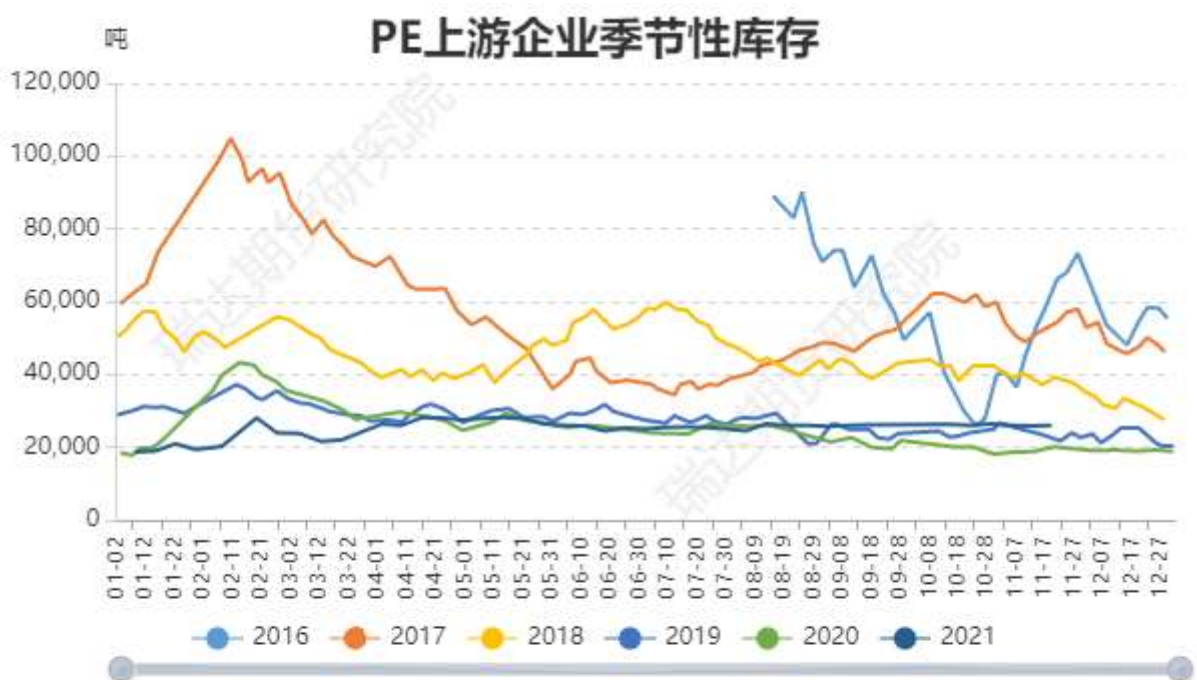
图8：华东社会库存



对比解读： 本周2021-11-19,PE华东社会库存:107780.0,较上周2021-11-12,PE华东社会库存:108400.0,减少620.0,减幅0.572%。当前2021-11-19,PE华东社会库存:107780.0,较去年同期2020-11-20,PE华东社会库存:99293.0,增加8487.0,增幅8.5474%。

来源：Wind

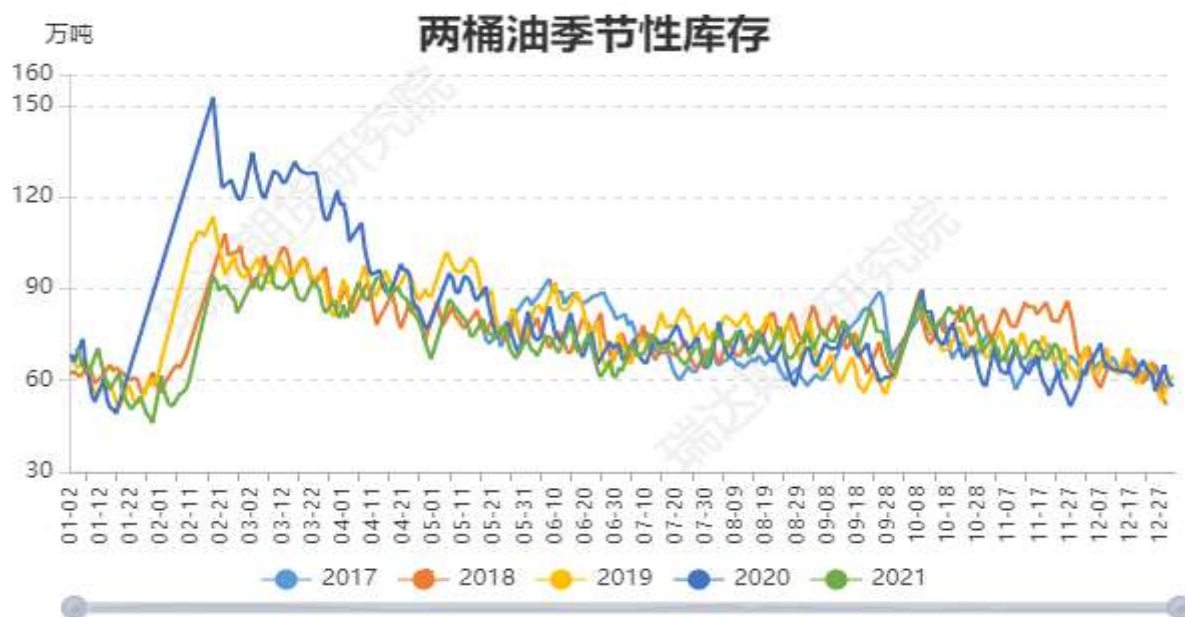
图9：聚乙烯生产企业库存



对比解读： 本周2021-11-19,PE上游库存:26000.0,较上周2021-11-12,PE上游库存:25800.0,增加200.0,增幅0.7752%。本月2021-11-19,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

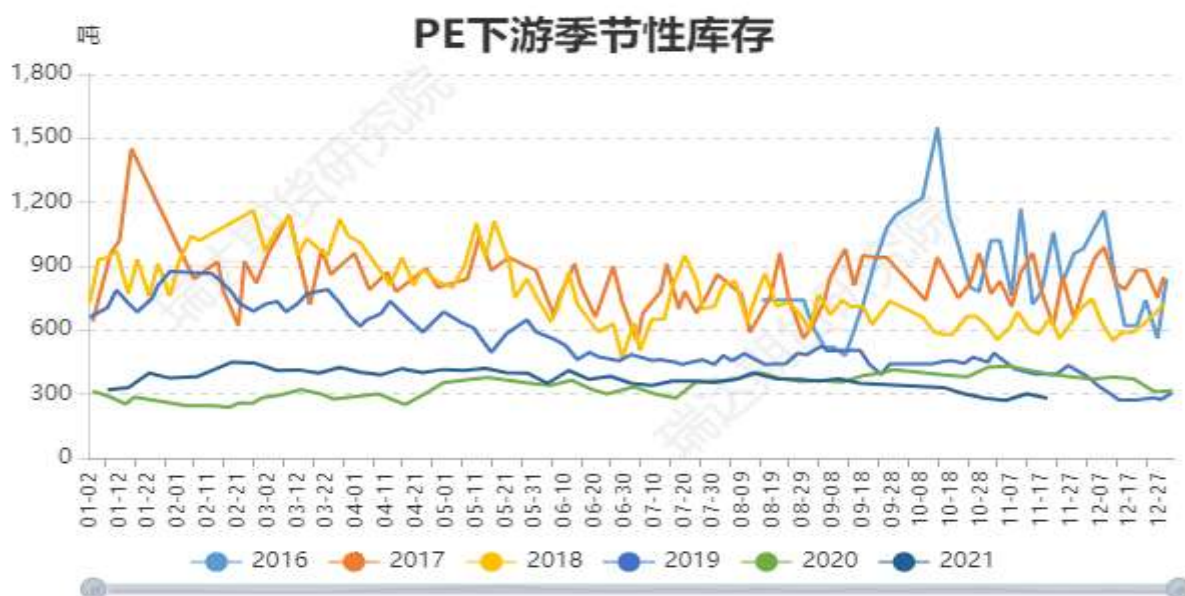
图10：两桶油聚烯烃库存



对比解读：本周2021-11-26,库存聚烯烃:60.5,较上周2021-11-19,库存聚烯烃:66.5,减少6.0,减幅9.0226%。本月2021-11-26,库存聚烯烃:60.5,较上月2021-10-29,库存聚烯烃:69.0,减少8.5,减幅12.3188%。

来源：Wind

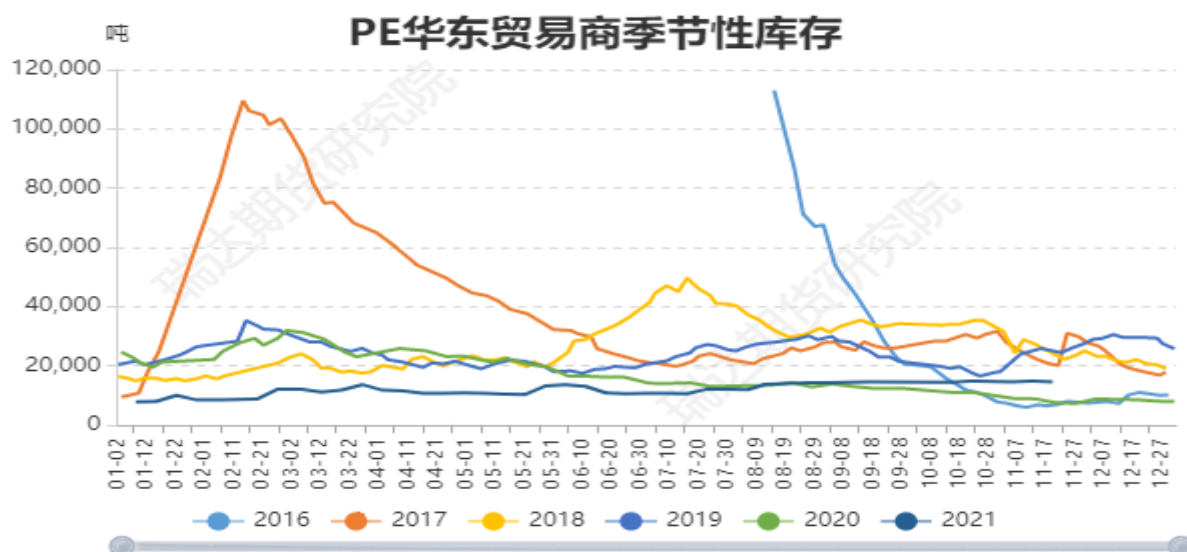
图11：PE华东下游库存



对比解读：本周2021-11-19,PE华东下游库存:280.0,较上周2021-11-12,PE华东下游库存:300.0,减少20.0,减幅6.6667%。本月2021-11-19,PE华东下游库存:280.0,较上月2021-10-29,PE华东下游库存:280.0,增加0.0,增幅0.0%。

数据来源：Wind

图12: 华东贸易商PE库存



对比解读: 本周2021-11-19,PE华东贸易商库存:14500.0,较上周2021-11-12,PE华东贸易商库存:14800.0,减少300.0,减幅2.027%。本月2021-11-19,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2021-11-25,油制利润:1135.9676,较上周2021-11-19,油制利润:1119.7302,增加16.24,增幅1.4503%。本周2021-11-25,甲醇制利润:-65.0,较上周2021-11-19,甲醇制利润:355.0,减少420.0,减幅118.3099%。

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2021-11-25,LNG中国:35.31,较上周2021-11-19,LNG中国:36.09,减少0.78,减幅2.1613%。
本月2021-11-25,LNG中国:35.31,较上月2021-10-29,LNG中国:29.801,增加5.51,增幅18.4893%。

数据来源: Wind

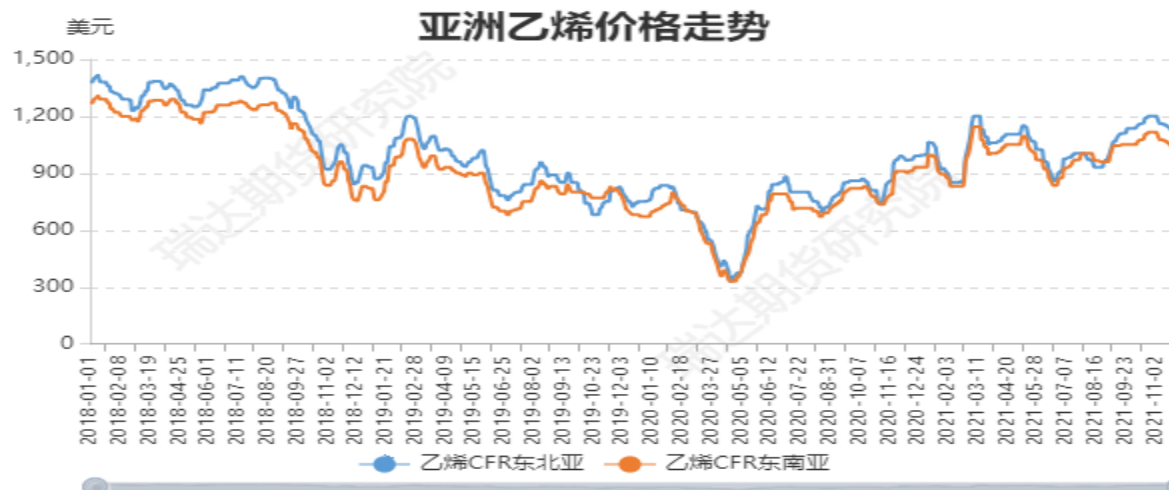
图16: 原油价格走势



对比解读: 本周2021-11-25,WTI原油:78.1,较上周2021-11-19,WTI原油:75.94,增加2.16,增幅2.8444%。
本月2021-11-25,布油:82.22,较上周2021-11-19,布油:78.89,增加3.33,增幅4.2211%。本月2021-11-25,WTI原油:78.1,较上月2021-10-29,WTI原油:83.57,减少5.47,减幅6.5454%。本月2021-11-25,布油:82.22,较上月2021-10-29,布油:84.38,减少2.16,减幅2.5598%。

数据来源: Wind

图17: 亚洲乙烯价格走势



对比解读： 本周2021-11-25, 乙烯CFR东北亚:1131.0, 较上周2021-11-19, 乙烯CFR东北亚:1141.0, 减少10.0, 减幅0.8764%。本周2021-11-25, 乙烯CFR东南亚:1046.0, 较上周2021-11-19, 乙烯CFR东南亚:1056.0, 减少10.0, 减幅0.947%。本月2021-11-25, 乙烯CFR东北亚:1131.0, 较上月2021-10-29, 乙烯CFR东北亚:1201.0, 减少70.0, 减幅5.8285%。本月2021-11-25, 乙烯CFR东南亚:1046.0, 较上月2021-10-29, 乙烯CFR东南亚:1116.0, 减少70.0, 减幅6.2724%。

数据来源：Wind

图18：亚洲石脑油价格走势



对比解读： 本周2021-11-25, 石脑油FOB新加坡:83.21, 较上周2021-11-19, 石脑油FOB新加坡:83.88, 减少0.67, 减幅0.7988%。本周2021-11-25, 石脑油CFR日本:754.5, 较上周2021-11-19, 石脑油CFR日本:758.0, 减少3.5, 减幅0.4617%。本月2021-11-25, 石脑油FOB新加坡:83.21, 较上月2021-10-29, 石脑油FOB新加坡:86.8, 减少3.59, 减幅4.1359%。本月2021-11-25, 石脑油CFR日本:754.5, 较上月2021-10-29, 石脑油CFR日本:789.63, 减少35.13, 减幅4.4489%。

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。

