

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）	9044	9137	93
	持仓（手）	288298	379161	90863
	前 20 名净持仓	-27718	-28855	-1137
现货	华北天津大庆	8900	9000	100
	基差（元/桶）	-144	-137	7

### 2、多空因素分析

利多因素	利空因素
装置开工率下降	疫情影响下游需求
社会库存有所减少	

周度观点策略总结:

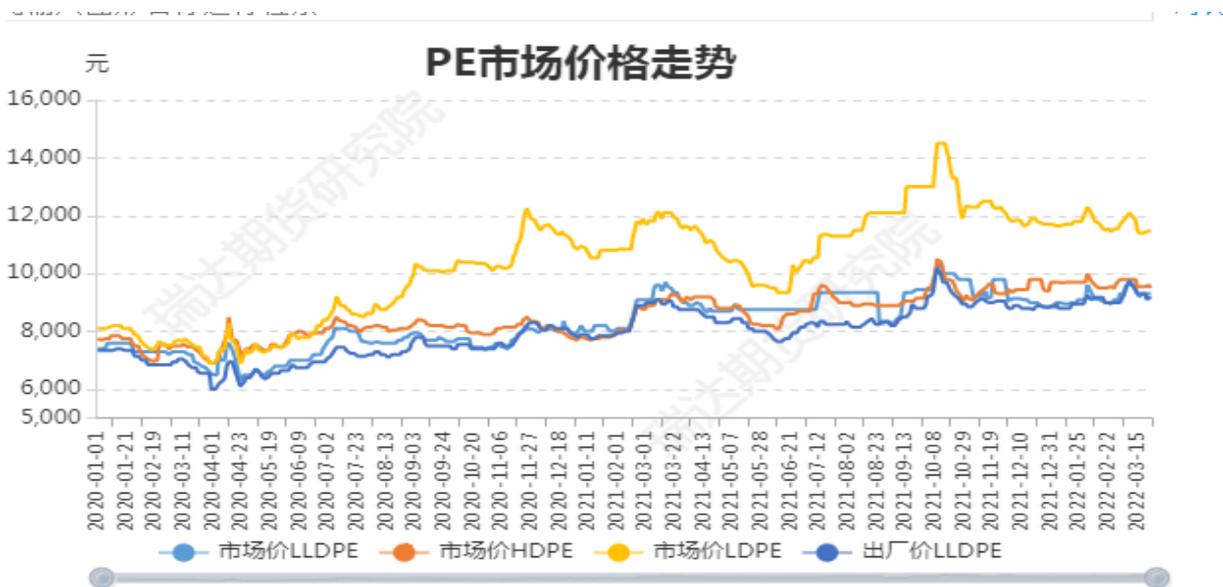
基本面: 本周期国内聚乙烯企业平均开工率在 80.49%, 与上周 84.83%, 开工率下降 4.34%。聚乙烯产量在 47.69 万吨, 较上周 49.37 万吨, 减少 1.68 万吨。其中 HDPE 产量 18.86 万吨, 较上周 (20.69) 减少 1.83 万吨; LDPE 产量 5.92 万吨, 较上周 (5.31) 增加 0.61 万吨; LLDPE 产量 22.91 万吨, 较上周 (23.37) 减少 0.46 万吨。下周聚乙烯停车影响量预计在 4.90 万吨, 较本周-2.24 万吨; 预计下周聚乙烯产量有所回升, 约为 49 万吨, 较本期增幅 2.75%。本周 PE 下游各行业开工率在 44.5%, 较上周上涨 1.5%。其中农膜整体开工率较上周期上涨 0.7%; 管材开工率较上周期上涨 1.8%; 包装膜开工率较上周期上涨 1.8%; 中空开工率较上周期上涨 1.3%; 注塑开工率较上周期上涨 1.5%。下周, 公共卫生事件有望继续缓和, 部分地区管控宽松, 下游企业开工预计仍小幅上涨。截至 2022 年 03 月 23 日, 国内聚乙烯生产企业库存量由升转降, 报 53.23 万吨, 较前一期减少 4.91 万吨, 降幅-8.45%。下周, 受下游工厂需求回升等因素的影响。国内聚乙烯生产企业库存量有望继续回落, 约为 50 万吨左右。较本周降 3.23 万吨。

技术上, 本周 L2205 合约震荡上行, 成交量明显减少, 持仓量也有所萎缩, 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 红柱也保持平稳, KDJ 指标则在中位死叉向下的迹象。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

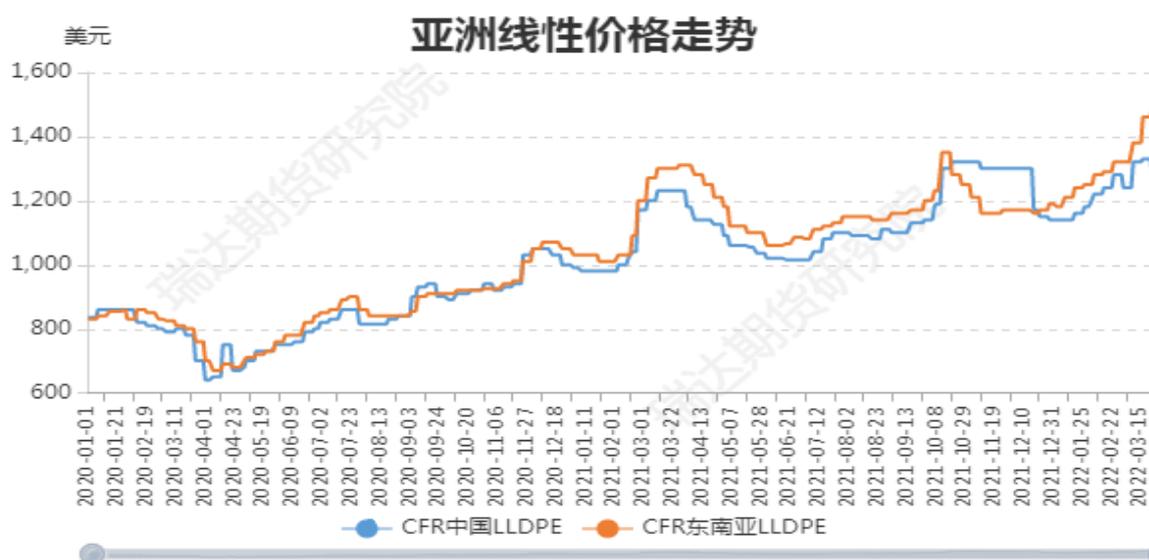
图1: LLDPE现货价格走势



对比解读: 本周2022-03-24, 市场价LLDPE:9300.0, 较上周2022-03-18, 市场价LLDPE:9300.0, 增加0.0, 增  
 0.0%。本周2022-03-24, 出厂价LLDPE:9200.0, 较上周2022-03-18, 出厂价LLDPE:9300.0, 减少100.0, 减幅  
 0753%。

数据来源: Wind

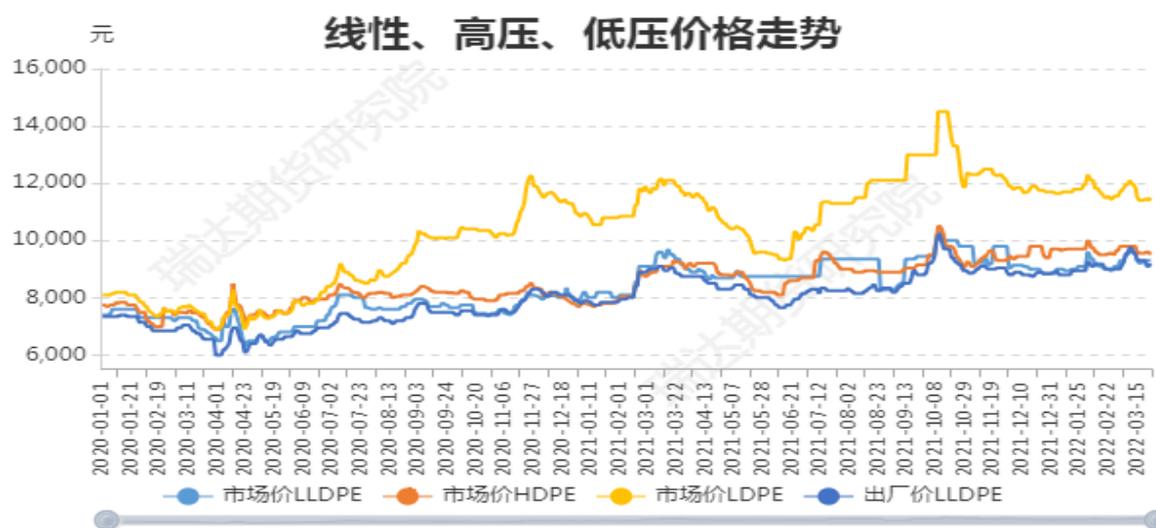
图2: LLDPE亚洲价格走势



**对比解读:** 本周2022-03-24,CFR中国LLDPE:1261.0,较上周2022-03-18,CFR中国LLDPE:1331.0,减少70.0,减幅5.2592%。本周2022-03-24,CFR东南亚LLDPE:1501.0,较上周2022-03-18,CFR东南亚LLDPE:1461.0,增加40.0,增幅2.7379%。

数据来源: Wind

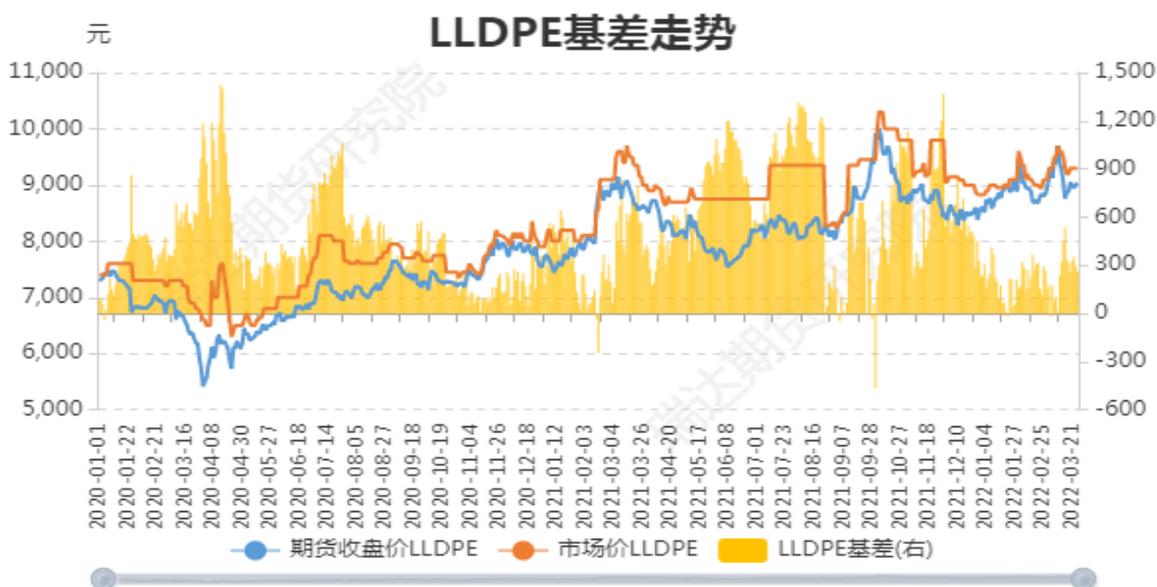
图3: 线性、高、低压走势



**对比解读:** 本周2022-03-24,市场价LLDPE:9300.0,较上周2022-03-18,市场价LLDPE:9300.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2022-03-24,市场价HDPE:9500.0,较上周2022-03-18,市场价HDPE:9550.0,减少50.0,减幅0.5236%。本周2022-03-24,市场价LDPE:11500.0,较上周2022-03-18,市场价LDPE:11400.0,增加100.0,增幅0.8772%。

数据来源: Wind

图4: LLDPE基差走势



**对比解读：** 本周2022-03-24,LLDPE基差:259.0,较上周2022-03-18,LLDPE基差:256.0,增加3.0,增幅1.1719%。 本月2022-03-24,LLDPE基差:259.0,较上月2022-02-28,LLDPE基差:265.0,减少6.0,减幅2.2642%。

数据来源：Wind

### 3、本周仓单与社会库存

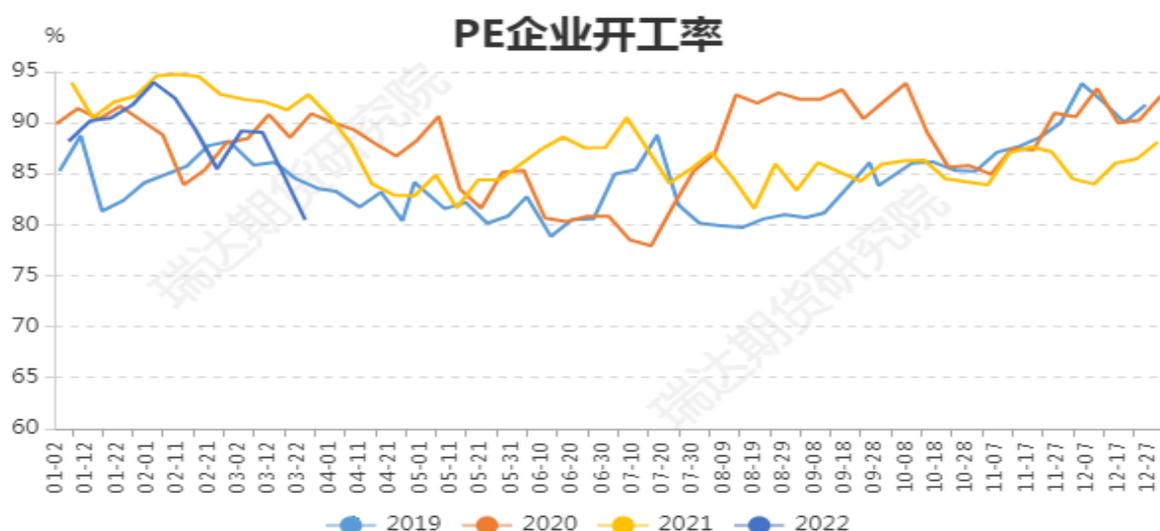
图5：LLDPE仓单走势



**对比解读：** 本周2022-03-24,仓单量LLDPE:2104.0,较上周2022-03-18,仓单量LLDPE:2298.0,减少194.0,减幅8.4421%。 本月2022-03-24,仓单量LLDPE:2104.0,较上月2022-02-28,仓单量LLDPE:3552.0,减少1448.0,减幅40.7658%。

数据来源：Wind

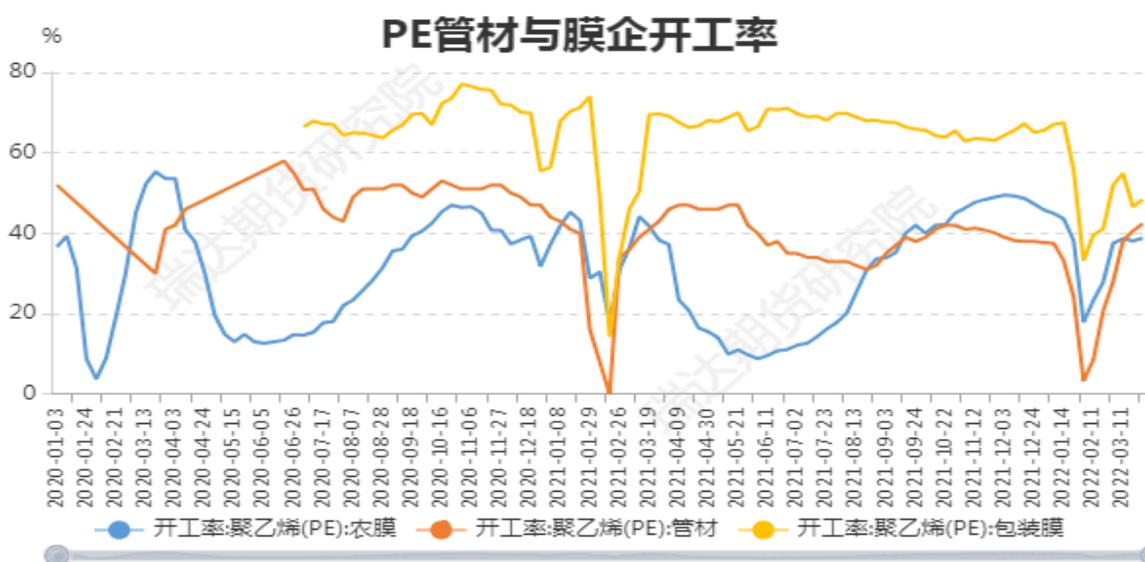
图6：国内PE企业的开工率



**对比解读：**本周2022-03-24,开工率:PE:石化:全国:80.49,较上周2022-03-17,开工率:PE:石化:全国:84.83,减少4.34,减幅5.1161%。当前2022-03-24,开工率:PE:石化:全国:80.49,较去年同期2021-03-25,开工率:PE:石化:全国:92.75,减少12.26,减幅13.2183%。

来源：WIND

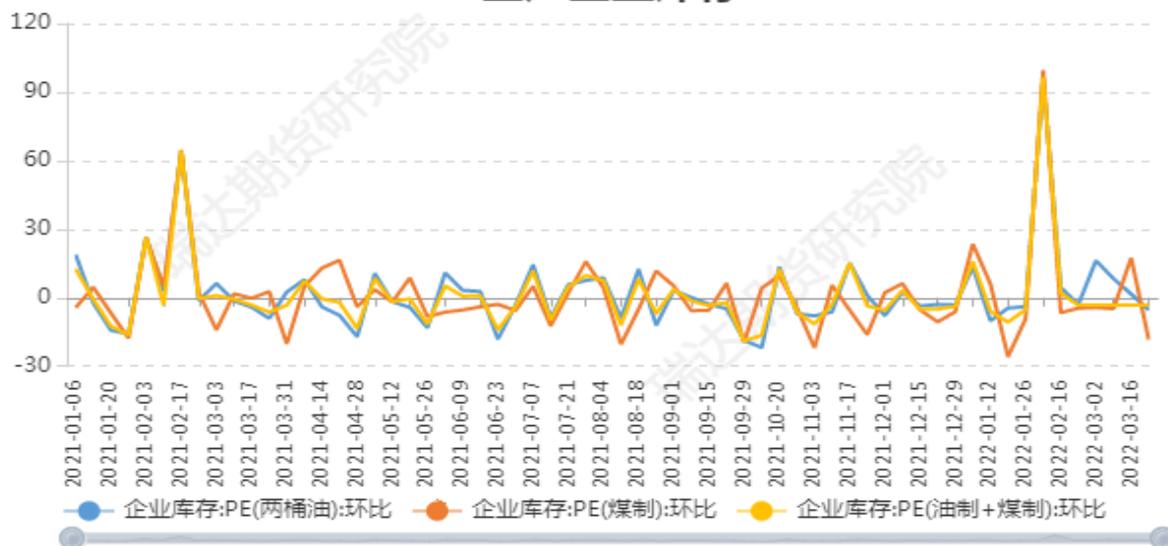
图7：PE下游行业周度开工率



**对比解读：**本周2022-03-25,开工率:聚乙烯:农膜:38.8PE,较上周2022-03-18,开工率:聚乙烯:农膜:38.1PE,增加0.7PE,增幅1.8373%。本周2022-03-25,开工率:聚乙烯:管材:42.4PE,较上周2022-03-18,开工率:聚乙烯:管材:40.6PE,增加1.8PE,增幅4.4335%。本周2022-03-25,开工率:聚乙烯:包装膜:48.4PE,较上周2022-03-18,开工率:聚乙烯:包装膜:46.6PE,增加1.8PE,增幅3.8627%。

图8：生产企业库存

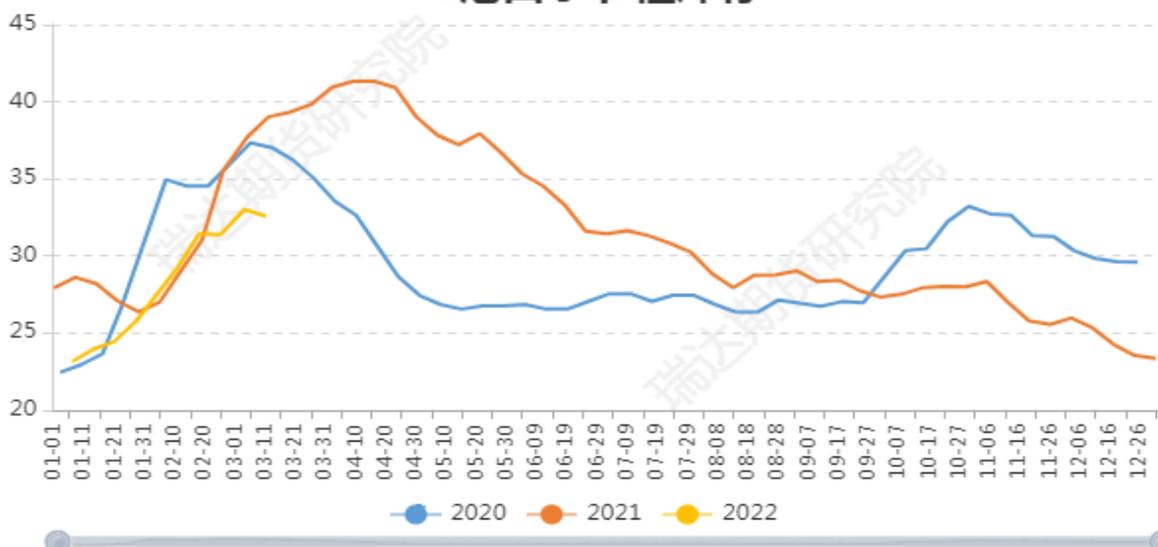
### PE生产企业库存



对比解读：本周2022-03-23,企业库存:PE:环比:-5.38两桶油,较上周2022-03-16,企业库存:PE:环比:1.56两桶油,减少6.94两桶油,减幅444.8718%。本周2022-03-23,企业库存:PE:环比:-18.33煤制,较上周2022-03-16,企业库存:PE:环比:17.42煤制,减少35.75煤制,减幅205.2239%。

图9：聚乙烯港口库存

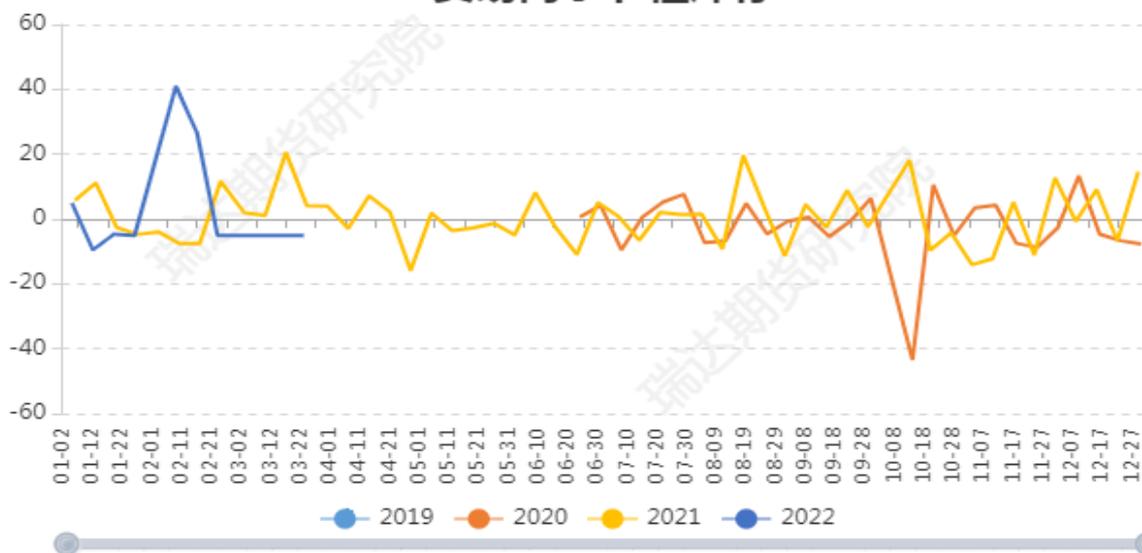
### PE港口季节性库存



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%。

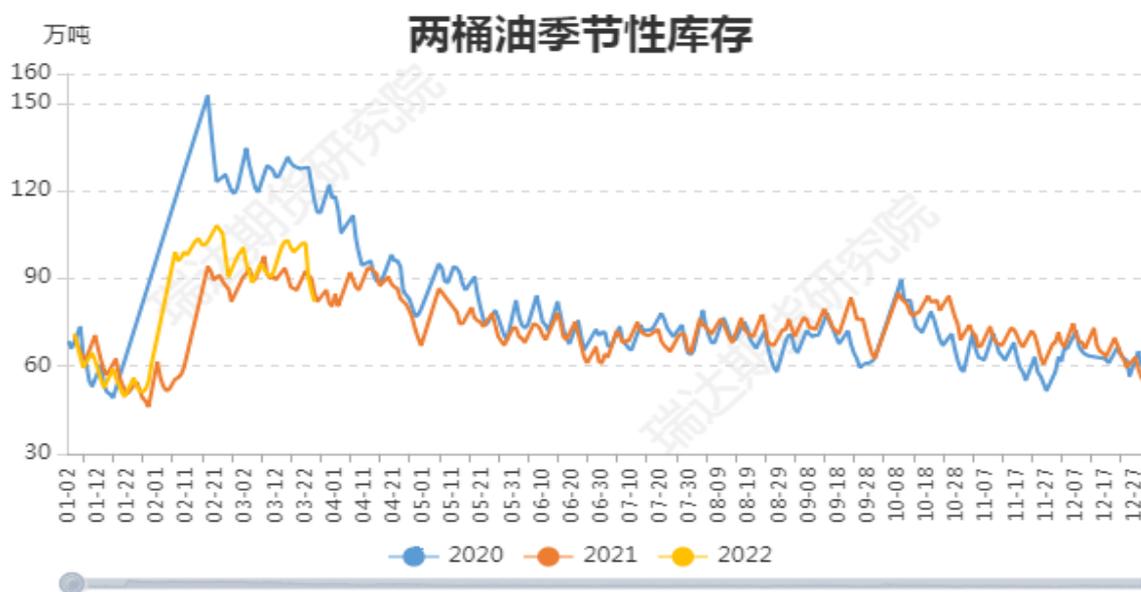
图10：贸易商库存

### PE贸易商季节性库存



对比解读：本周2022-03-23,贸易商库存:PE:环比:-5.1,较上周2022-03-16,贸易商库存:PE:环比:-5.1,增加0.0,增幅-0.0%。当前2022-03-23,贸易商库存:PE:环比:-5.1,较去年同期2021-03-24,贸易商库存:PE:环比:4.14,减少9.24,减幅223.1884%。

图11：两桶油聚烯烃库存



对比解读：本周2022-03-25,库存聚烯烃:82.0,较上周2022-03-18,库存聚烯烃:99.0,减少17.0,减幅17.1717%。本月2022-03-25,库存聚烯烃:82.0,较上月2022-02-28,库存聚烯烃:97.5,减少15.5,减幅15.8974%。

来源：Wind

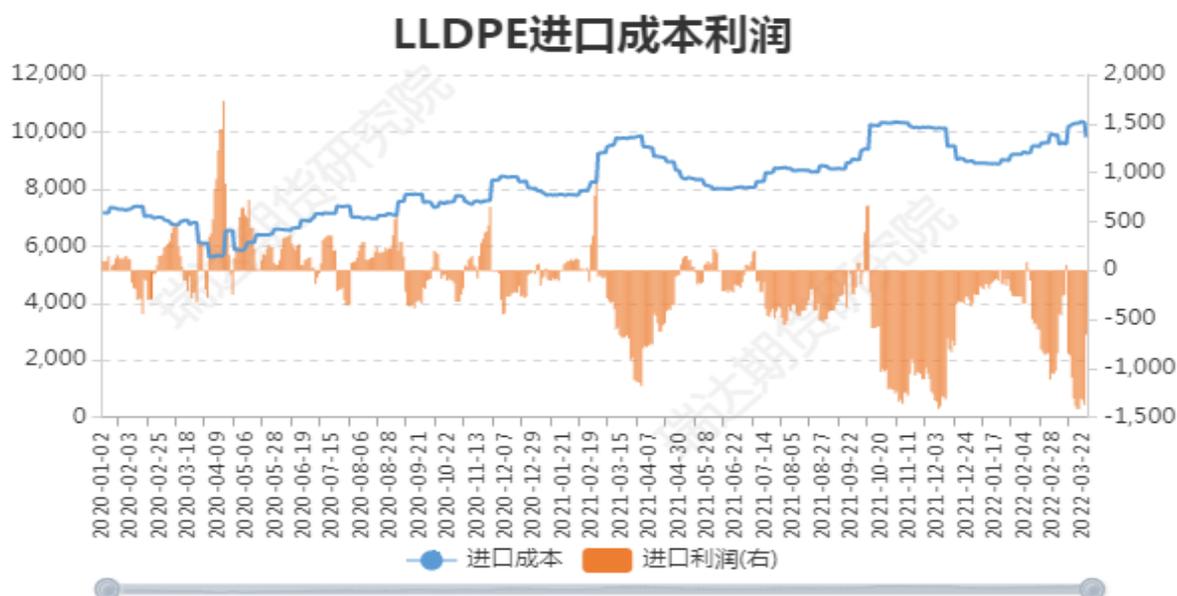
图12：聚乙烯企业生产成本及利润



**对比解读：**本周2022-03-24,油制利润:-1829.6355,较上周2022-03-18,油制利润:-1182.0341,减少647.6,减幅-54.7869%。本周2022-03-24,甲醇制利润:-1000.0,较上周2022-03-18,甲醇制利润:-940.0,减少60.0,减幅-6.383%。

数据来源：Wind

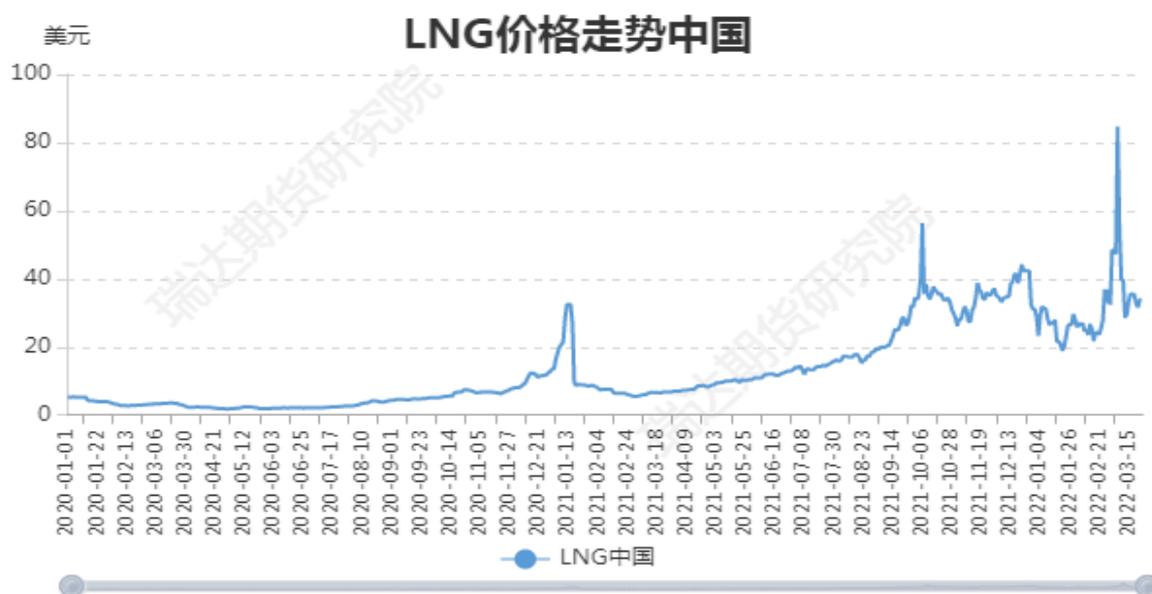
图1：LLDPE进口利润



**对比解读：**本周2022-03-24,进口成本:9807.6911,较上周2022-03-18,进口成本:10309.3654,减少501.67,减幅4.8662%。本周2022-03-24,进口利润:-653.8449,较上周2022-03-18,进口利润:-1410.9039,增加757.06,增幅-53.6578%。

#### 4、LLDPE 上游原料走势图

图15: LNG价格走势



**对比解读:** 本周2022-03-24,LNG中国:33.84,较上周2022-03-18,LNG中国:35.3741,减少1.53,减幅4.3252%。本月2022-03-24,LNG中国:33.84,较上月2022-02-28,LNG中国:36.8702,减少3.03,减幅8.218%。

数据来源: Wind

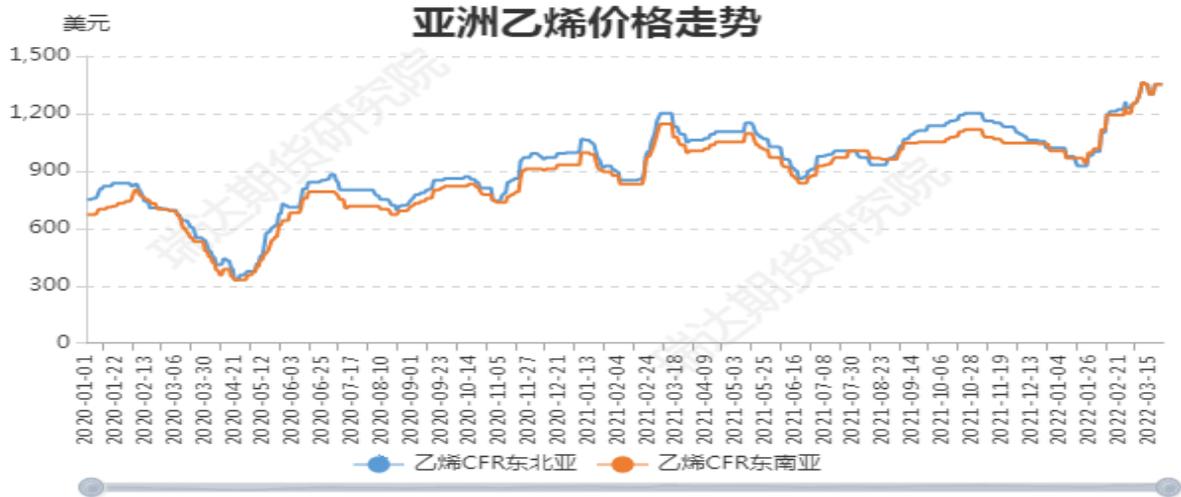
图16: 原油价格走势



**对比解读:** 本周2022-03-24,WTI原油:112.34,较上周2022-03-18,WTI原油:104.7,增加7.64,增幅7.297%。本周2022-03-24,布油:119.03,较上周2022-03-18,布油:107.93,增加11.1,增幅10.2844%。本月2022-03-24,WTI原油:112.34,较上月2022-02-28,WTI原油:95.72,增加16.62,增幅17.3631%。本月2022-03-24,布油:119.03,较上月2022-02-28,布油:100.99,增加18.04,增幅17.8632%。

数据来源: Wind

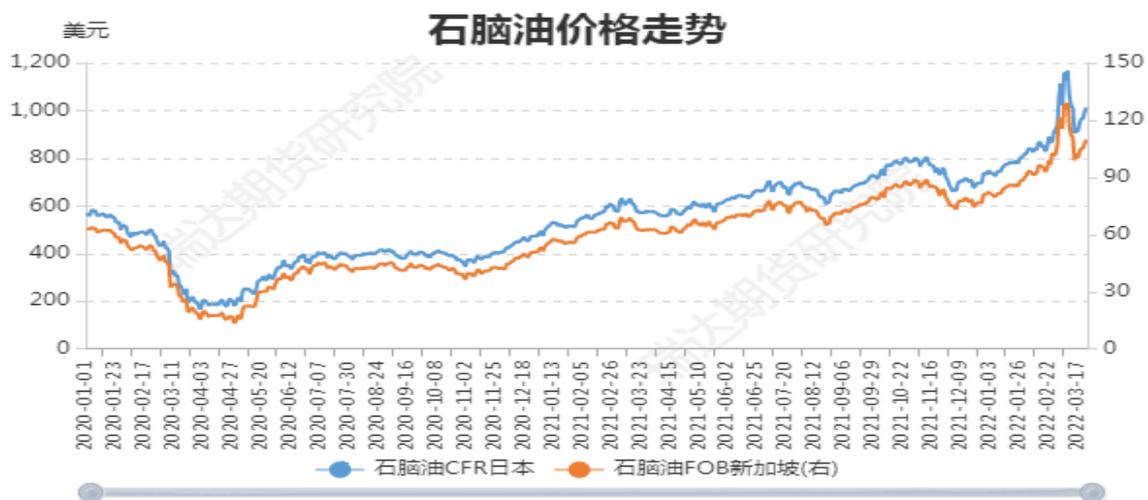
图17: 亚洲乙烯价格走势



**对比解读:** 本周2022-03-24, 乙烯CFR东北亚:1351.0, 较上周2022-03-18, 乙烯CFR东北亚:1351.0, 增加0.0, 增幅0.0%。本周2022-03-24, 乙烯CFR东南亚:1351.0, 较上周2022-03-18, 乙烯CFR东南亚:1351.0, 增加0.0, 增幅0.0%。本月2022-03-24, 乙烯CFR东北亚:1351.0, 较上月2022-02-28, 乙烯CFR东北亚:1231.0, 增加120.0, 增幅9.7482%。本月2022-03-24, 乙烯CFR东南亚:1351.0, 较上月2022-02-28, 乙烯CFR东南亚:1201.0, 增加150.0, 增幅12.4896%。

数据来源: Wind

图18: 亚洲石脑油价格走势



**对比解读:** 本周2022-03-24, 石脑油FOB新加坡:109.68, 较上周2022-03-18, 石脑油FOB新加坡:103.58, 增加6.1, 增幅5.8892%。本周2022-03-24, 石脑油CFR日本:1012.5, 较上周2022-03-18, 石脑油CFR日本:949.0, 增加63.5, 增幅6.6913%。本月2022-03-24, 石脑油FOB新加坡:109.68, 较上月2022-02-28, 石脑油FOB新加坡:102.33, 增加7.35, 增幅7.1826%。本月2022-03-24, 石脑油CFR日本:1012.5, 较上月2022-02-28, 石脑油CFR日本:919.0, 增加93.5, 增幅10.1741%。

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。



