

「2022.9.23」

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



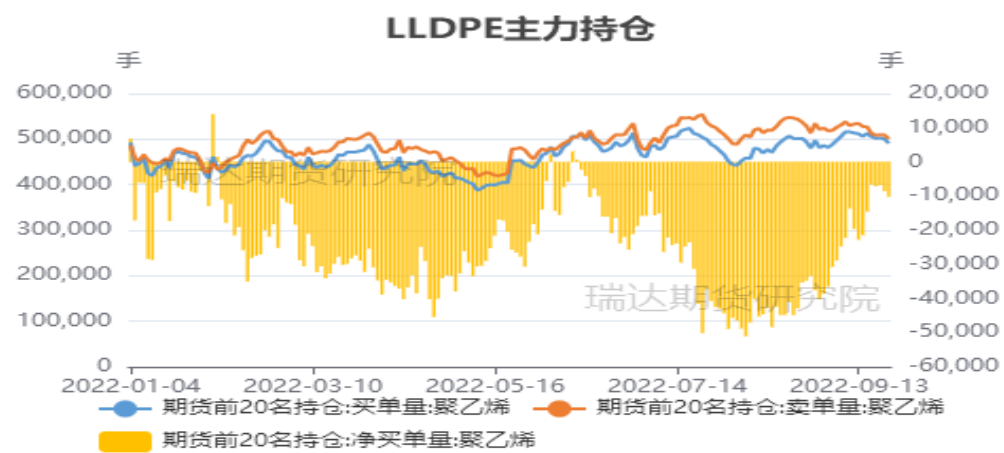
3、产业情况



4、期权市场分析

- ◆ 本周期聚乙烯企业平均产能利用率在 79.84%,与上周 81.5%相比-1.66%。国内企业聚乙烯总产量在 48.65 万吨,上周期为 49.57 万吨,涨跌幅为-0.92 万吨。其中 HDPE 产量为 23.1 万吨,上周期为 23.94 万吨,涨跌幅-0.84 万吨; LDPE 产量为 5.33 万吨,上周期为 5.97 万吨,涨跌幅-0.64 万吨; LLDPE 产量为 20.21 万吨,上周期为 19.66 万吨,涨跌幅+0.55 万吨。下周装置检修减少,预计聚乙烯产量将明显上升。国内聚乙烯生产企业利润仍为负值,只是数值有所回升。油制线型成本在 9262 元/吨,较上周期-20 元/吨,利润为-862元。煤制聚乙烯线型成本在 9956 元/吨,较上周期+75 元/吨,利润-1726元。PE 下游各行业产能利用率较上周总体上升了1.21%。其中,农膜产能利用率较上周+2.45%,管材产能利用率较上周+0.17%,中空产能利用率较上周+2.2%,注塑产能利用率较上周+0.71%,包装膜产能利用率较上周期+0.85%,拉丝产能利用率较上周+0.33%。本周用于矿泉水、饮料瓶外包装的热收缩膜订单减弱。受节假日影响,缠绕膜、食品类外包装订单有所积累,产能利用率有小幅提升。下周,预计下游需求仍有望继续回升。截至 2022 年 09 月 21 日,中国聚乙烯生产企业样本库存量: 41.99 万吨,较上期跌 0.28 万吨,环比跌 0.66%,库存小幅减少。下周,下游需求有望继续回升,且国庆长假临近,预计下游企业也将集中补库,生产企业库存或有明显下降。
- ◆ 下周,国内供应略有增加,下游需求也有望继续恢复。且临近国庆长假,预计下游企业有备货需求,这些因素有望对连塑的价格产生支撑, L2301 合约或以区间震荡,重心上移为主。

图1、聚乙烯前二十名持仓



对比解读:

截至2022-09-22, 期货前20名持仓:买单量:聚乙烯报490487手,环比 下跌 2.02%; 期货前20名持仓:卖单量:聚乙烯报500610手,环比 下跌 1.66%; 期货前20名持仓:净买单量:聚乙烯报-10123手,环比 上涨 19.53%;

来源: 同花顺 瑞达期货研究院

图2、品种价差走势图



对比解读:

截至2022-09-22, LLDPE9-1合约报-175,环比 上涨 0.00%;

来源: 瑞达期货研究院

图3、聚乙烯主力合约价格走势



对比解读:

截至2022-09-22, 期货收盘价(活跃:成交量):线型低密度聚乙烯(LLDPE)报8124元/吨,环比上涨 0.59% ;

来源: wind 瑞达期货研究院

图4、聚乙烯仓单走势



对比解读:

截至2022-09-22, 仓单数量:聚乙烯(LLDPE):合计报3559手,环比上涨 0.00% ;

来源: wind 瑞达期货研究院

图5、LLDPE CFR中国价格走势



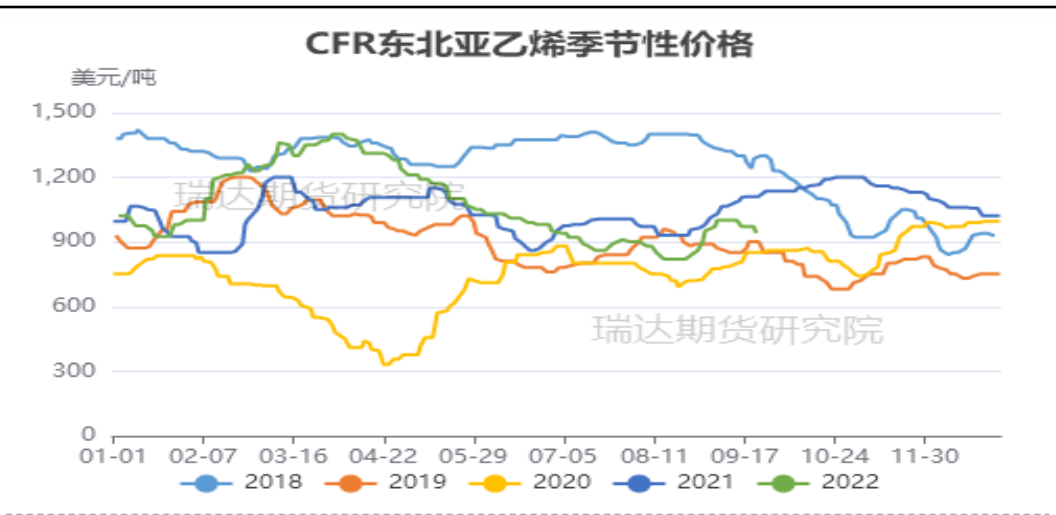
来源: wind 瑞达期货研究院

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

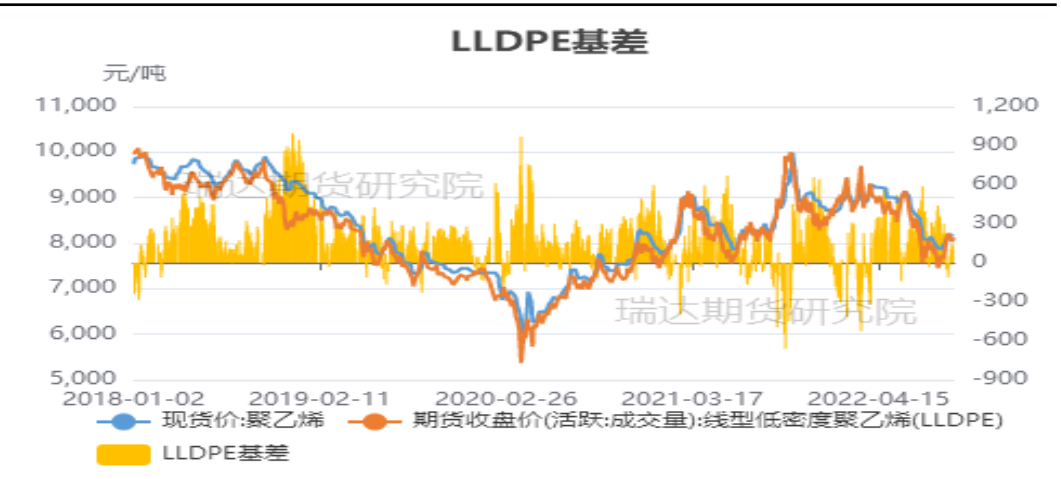


对比解读:

截至2022-09-22, 国际市场价:乙烯:CFR东北亚:中间价报941美元/吨,环比下跌 3.09% ;

来源: wind 瑞达期货研究院

图8、线性基差走势

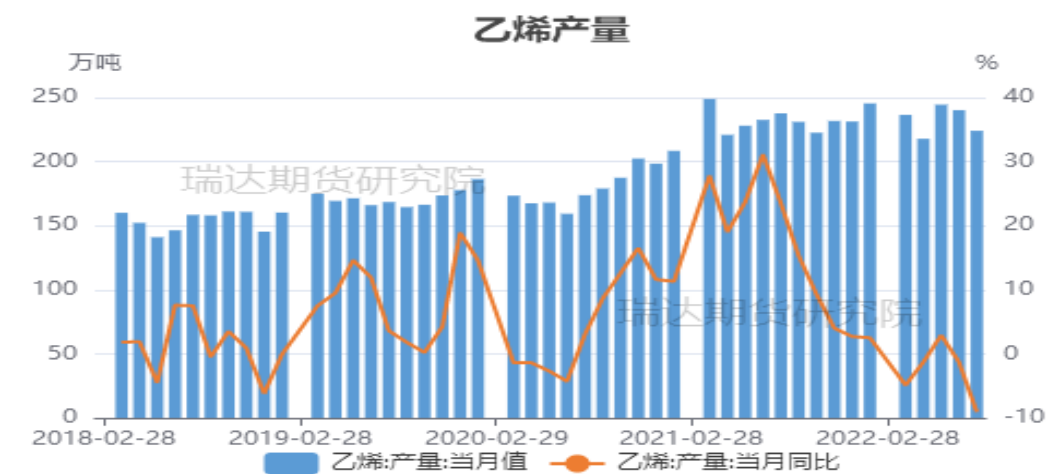


对比解读:

截至2022-09-22, 现货价:聚乙烯报8161.43元/吨,环比上涨 0.00% ; 期货收盘价(活跃:成交量):线型低密度聚乙烯(LLDPE)报8124元/吨,环比上涨 0.59% ; LLDPE基差报37.43,环比下跌 56.19% ;

来源: wind 瑞达期货研究院

图9、乙烯产量走势

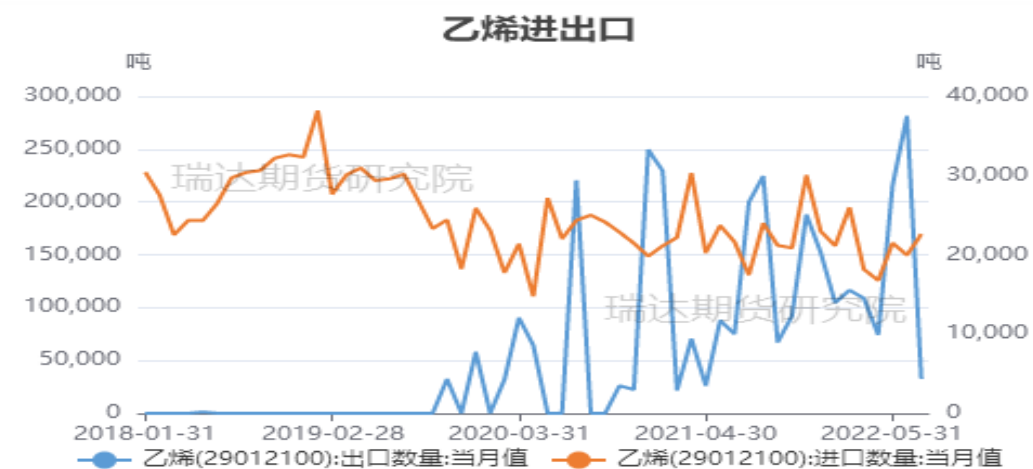


对比解读:

截至2022-07-31, 乙烯:产量:当月值报224万吨, 环比下跌**6.73%**; 乙烯:产量:当月同比报-9.1%, 环比上涨**600.00%**;

来源: wind 瑞达期货研究院

图10、乙烯进出口量

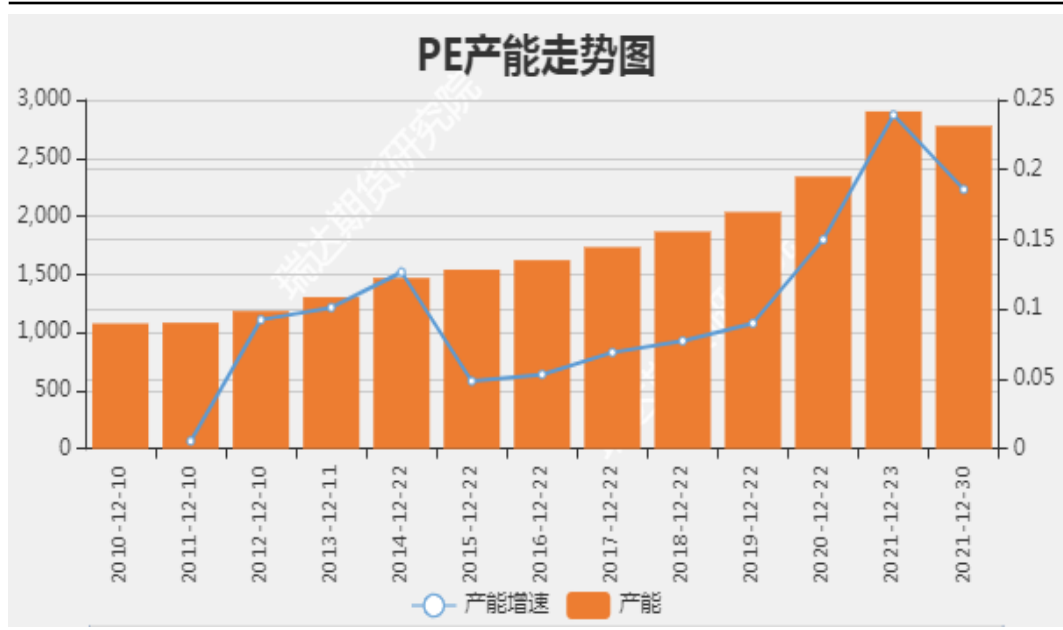


对比解读:

截至2022-07-31, 乙烯(29012100):出口数量:当月值报4317.337吨, 环比下跌**88.49%**; 乙烯(29012100):进口数量:当月值报16959.075吨, 环比上涨

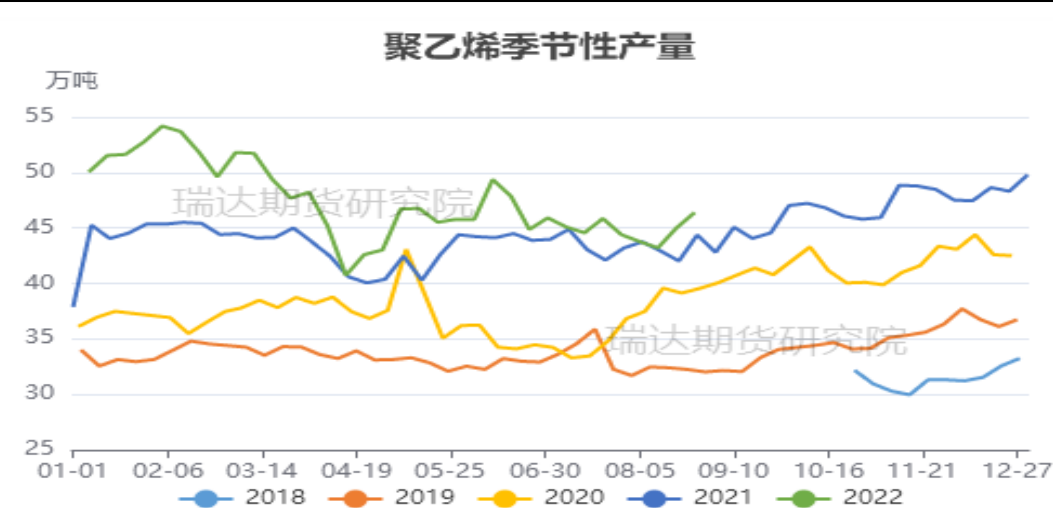
来源: wind 瑞达期货研究院

图11、聚乙烯产能



来源: wind 瑞达期货研究院

图12、聚乙烯产量

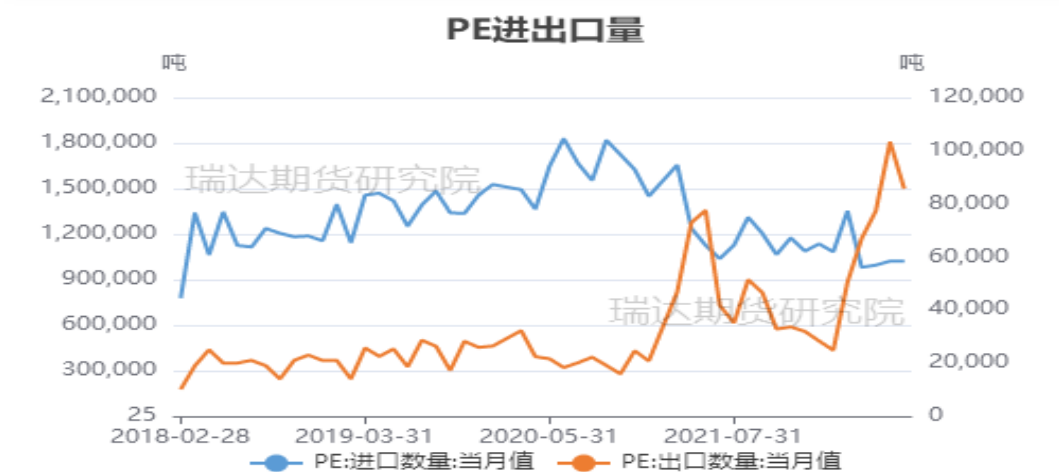


对比解读:

截至2022-08-26,产量:聚乙烯:总计报46.39万吨,环比上涨3.13%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图13、聚乙烯进出口量



对比解读:

截至2022-07-31, PE:进口数量:当月值报1021500吨, 环比上涨0.00%; PE:出口数量:当月值报85600吨, 环比下跌17.13%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图14、聚乙烯工厂开工率



对比解读:

截至2022-09-15, 开工率:PE:石化:全国报81.5%, 环比上涨0.47%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图15、聚乙烯生产成本

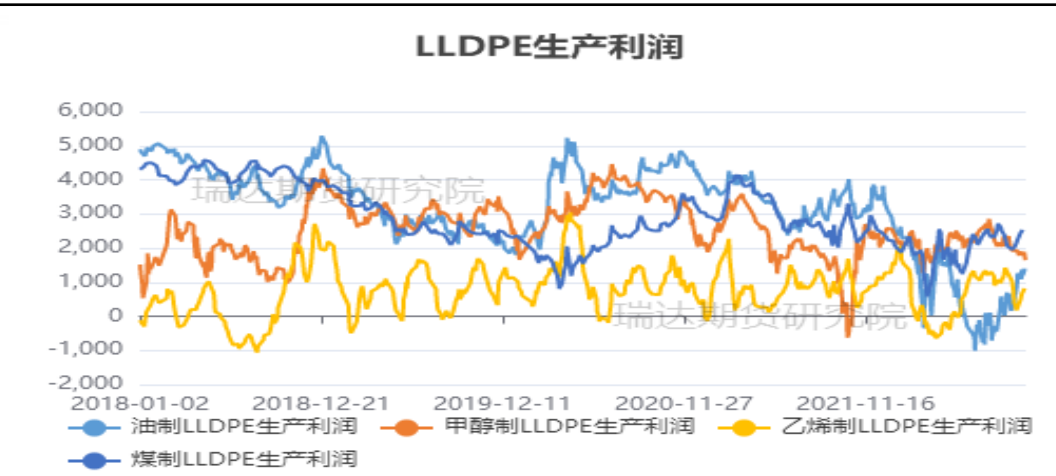


对比解读：

截至2022-09-22, 油制LLDPE生产成本报,环比 上涨 0.00% ; 甲醇制LLDPE生产成本报10130,环比 上涨 1.35% ; 乙烯制LLDPE生产成本报,环比 上涨 0.00% ; 煤制LLDPE生产成本报5864,环比 上涨 0.32% ;

来源: wind 瑞达期货研究院

图16、聚乙烯生产利润

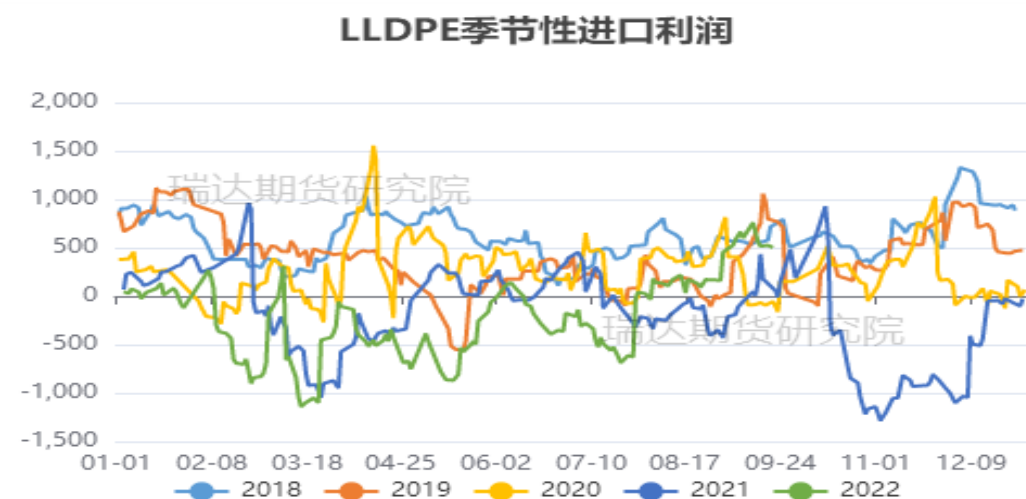


对比解读：

截至2022-09-22, 油制LLDPE生产利润报,环比 上涨 0.00% ; 甲醇制LLDPE生产利润报1643.41,环比 下跌 6.76% ; 乙烯制LLDPE生产利润报,环比 上涨 0.00% ; 煤制LLDPE生产利润报2509.41,环比 下跌 0.12% ;

来源: wind 瑞达期货研究院

图19、聚乙烯进口成本利润



对比解读：

截至2022-09-22，华东LLDPE进口利润报483.78，环比下跌 3.60%；

来源：wind 瑞达期货研究院

图20、聚乙烯下游产品价格

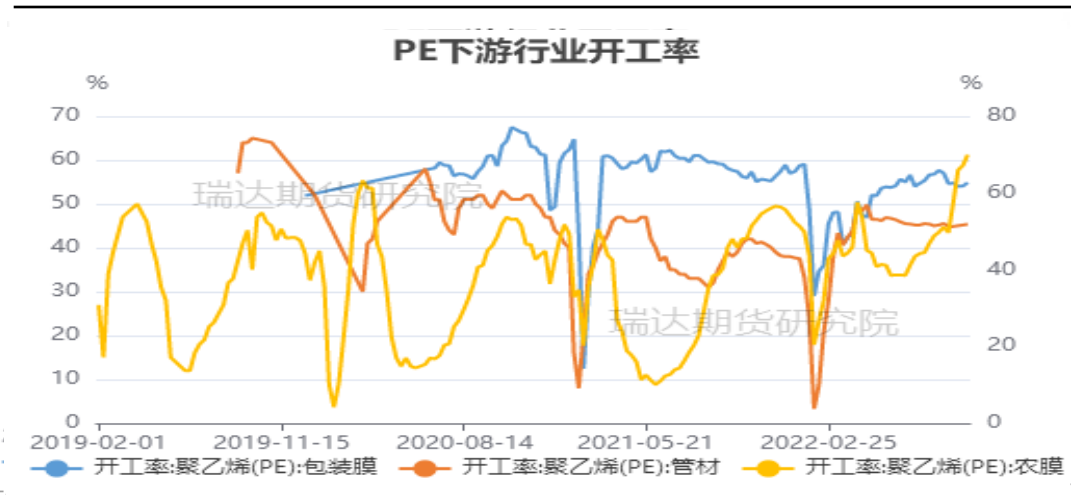


对比解读：

截至2022-09-22，市场价农膜(地膜)：山东市场：主流价报8800元/吨，环比 上涨 0.00%；市场价农膜(白膜)：山东市场：主流价报9100元/吨，环比 上涨 0.00%；市场价农膜(双防膜)：山东市场：主流价报10100元/吨，环比 上涨 0.00%；出厂价PE管材(2300XM, 交联管)：中石化华北：燕山石化报9300元/吨，环比 上涨 0.00%；市场价聚乙烯(线性薄膜)：华北报8200元/吨，环比 上涨 0.00%；

来源：wind 瑞达期货研究院

图21、PE下游行业开工率

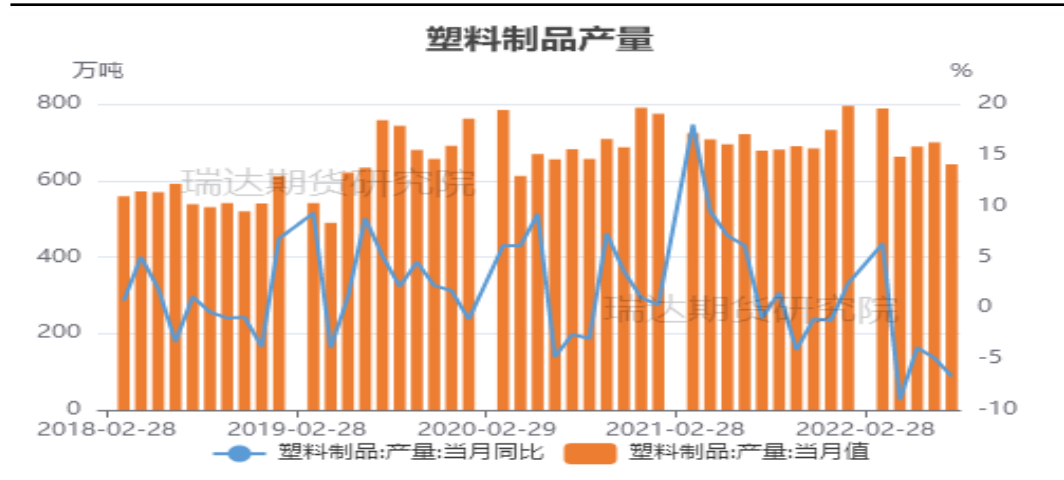


对比解读:

截至2022-09-23, 开工率:聚乙烯(PE):包装膜报62.68%,环比上涨1.37%; 开工率:聚乙烯(PE):管材报45.37%,环比上涨0.38%; 开工率:聚乙烯(PE):农膜报61.21%,环比上涨4.17%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图22、塑料制品产量

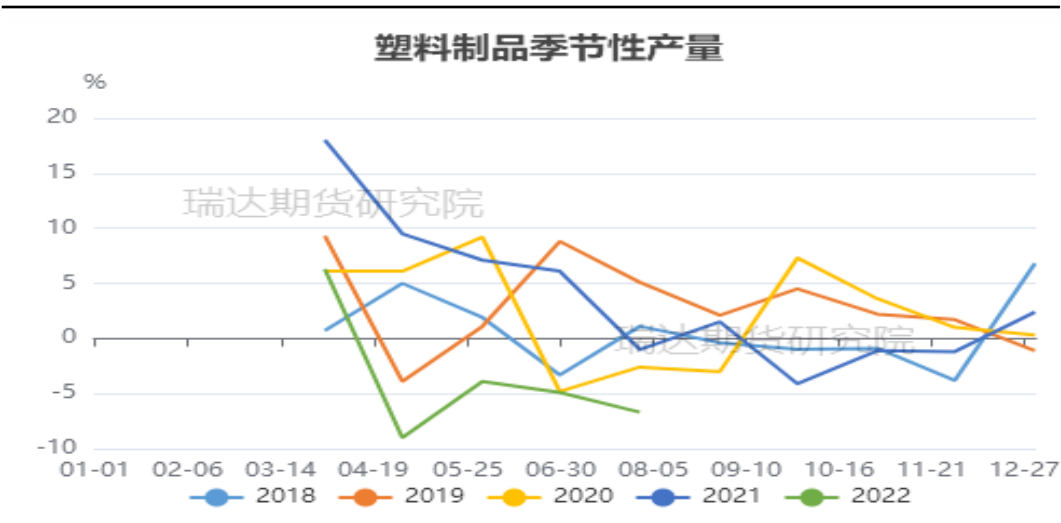


对比解读:

截至2022-07-31, 塑料制品:产量:当月同比报-6.7%,环比上涨36.73%; 塑料制品:产量:当月值报642.2413万吨,环比下跌8.19%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图25、塑料制品产量

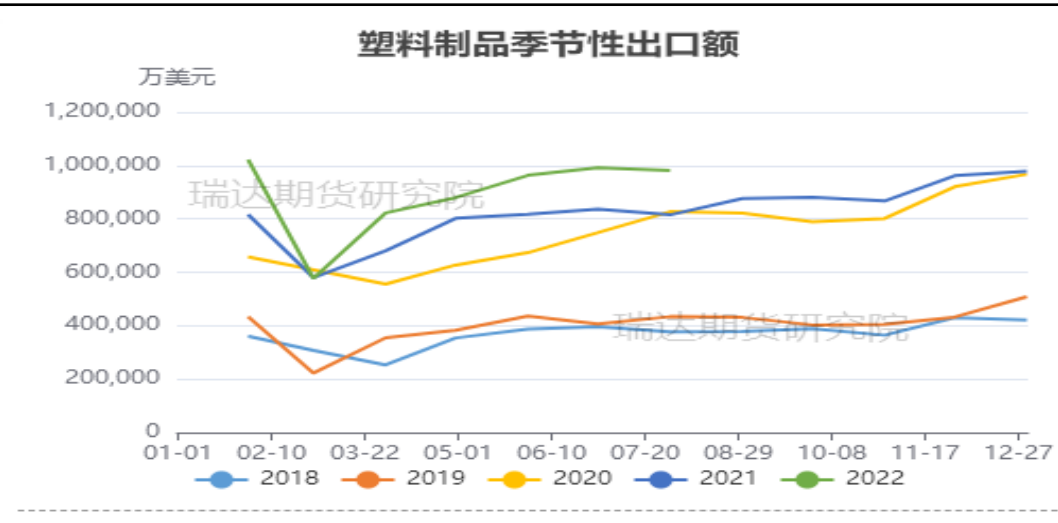


对比解读:

截至2022-07-31,塑料制品:产量:当月同比报-6.7%,环比上涨36.73%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图26、塑料制品出口额

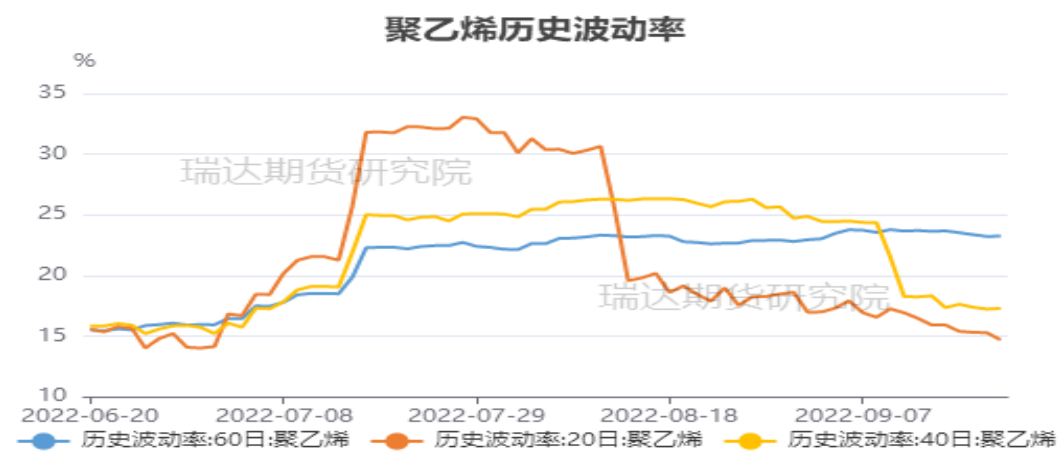


对比解读:

截至2022-07-31,塑料制品:出口金额:当月值报981930万美元,环比下跌1.04%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图27、期权历史波动率



对比解读:

截至2022-09-22, 历史波动率:60日:聚乙烯报23.2369%,环比 上涨 0.12%; 历史波动率:20日:聚乙烯报14.6715%,环比 下跌 3.90%; 历史波动率:40日:聚乙烯报17.2679%,环比 上涨 0.31%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图28、隐含波动率



对比解读:

截至2022-09-22, 平值看涨期权隐含波动率:聚乙烯报19.6%,环比 上涨 12.00%; 平值看跌期权隐含波动率:聚乙烯报19.92%,环比 上涨 4.02%;

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。