

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）	8665	8547	-118
	持仓（手）	221436	196500	-24936
	前 20 名净持仓	-8508	8573	17081
现货	华北天津大庆	9100	8700	-400
	基差（元/桶）	435	153	-282

### 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、美国表示不释放原油储备。2、OPEC+决定延续日增 40 万桶原油。3、多国发现多例感染变异病毒案例，市场忧虑再起。4、市场监管总局制定发布《生物降解塑料与制品降解性能及标识要求》和《生物降解饮用吸管》两项推荐性国家标准，并将于 2022 年 6 月 1 日起正式实施。

基本面：本周期国内聚乙烯企业平均开工率在 84.50%，较上周 87.18%开工率下降 2.68%。国内产量报 47.45 万吨，较上周 48.79 吨，减少 1.34 万吨。其中 HDPE 产量 21.17 万吨，较上周 (21.02) 增加 0.15 万吨；LDPE 产量 5.26 万吨，较上周 (5.18) 增加 0.08 万吨；LLDPE 产量 21.02 万吨，较上周 (22.59) 减少 1.57 万吨。本周 PE 下游各行业开工率在 56.3%，较上周上涨 0.3%。其中农膜整体开工率较上周期+0.5%；管材开工率较上周期-1.1%；包装膜开工率较上周期+1.3%；中空开工率较上周期-1.8%；注塑开工率较上周期+0.9%。受天气影响，预计下周管材开工率仍将回落，但膜料需求受购物节等因素的影响应该有所上升，总体需求基本平稳。本周国内聚乙烯企业（油制+煤制）PE 库存量环比上周下跌 5.53%。其中，两桶油 PE 库存周环比跌幅在 7.90%。中石化 PE 库存周环比下跌 14.02%，中油 PE 库存周环比下跌 5.70%。煤制企业 PE 库存上涨 2.20%。

技术上,本周 L2201 合约震荡走低，成交量与持仓量均明显减少，形态上看，L2201 合约盘中击穿了 30 周均线的支撑后有所反弹，显示 30 周均线仍有一定的支撑。技术指标 DIFF/DEA 高位死叉向下，MACD 绿柱变长，显示空头力量有所增加，KDJ 指标继续震荡走低，显示短期空方仍占据优势。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2021-12-02,市场价LLDPE:9050.0,较上周2021-11-26,市场价LLDPE:9800.0,减少750.0,减幅7.6531%。本周2021-12-02,出厂价LLDPE:8800.0,较上周2021-11-26,出厂价LLDPE:9050.0,减少250.0,减幅2.7624%。

数据来源：Wind

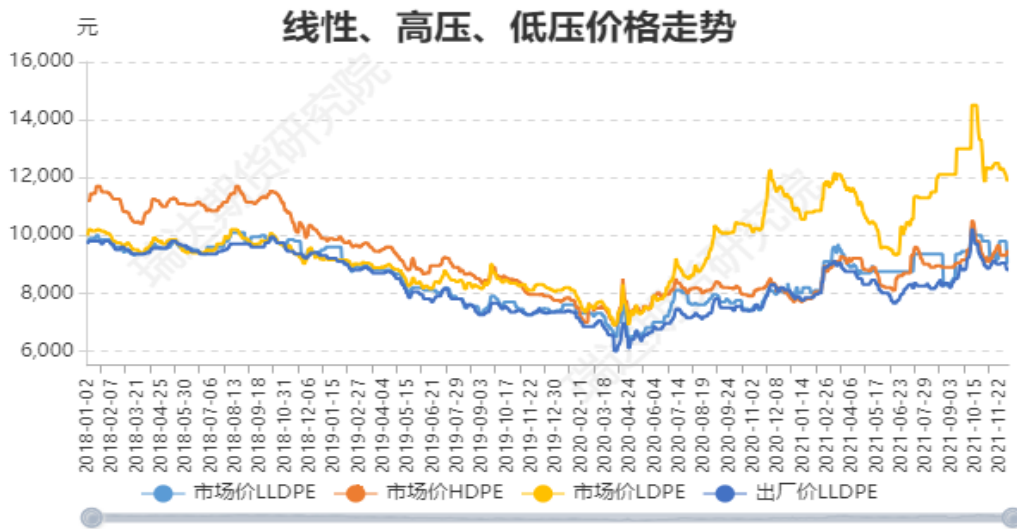
图2：LLDPE亚洲价格走势



对比解读：本周2021-12-02,CFR中国LLDPE:1301.0,较上周2021-11-26,CFR中国LLDPE:1301.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-12-02,CFR东南亚LLDPE:1171.0,较上周2021-11-26,CFR东南亚LLDPE:1171.0,增加0.0,增幅0.0%。

数据来源：Wind

图3：线性、高、低压走势



对比解读：本周2021-12-02,市场价LLDPE:9050.0,较上周2021-11-26,市场价LLDPE:9800.0,减少750.0,减幅7.6531%。本周2021-12-02,市场价HDPE:9450.0,较上周2021-11-26,市场价HDPE:9300.0,增加150.0,增幅1.6129%。本周2021-12-02,市场价LDPE:11900.0,较上周2021-11-26,市场价LDPE:12200.0,减少300.0,减幅2.459%。

数据来源：Wind

图4：LLDPE基差走势



对比解读：本周2021-12-02,LLDPE基差:673.0,较上周2021-11-26,LLDPE基差:1135.0,减少462.0,减幅40.7048%。本月2021-12-02,LLDPE基差:673.0,较上月2021-11-30,LLDPE基差:1365.0,减少692.0,减幅50.696%。

数据来源：Wind

### 3、本周仓单与社会库存

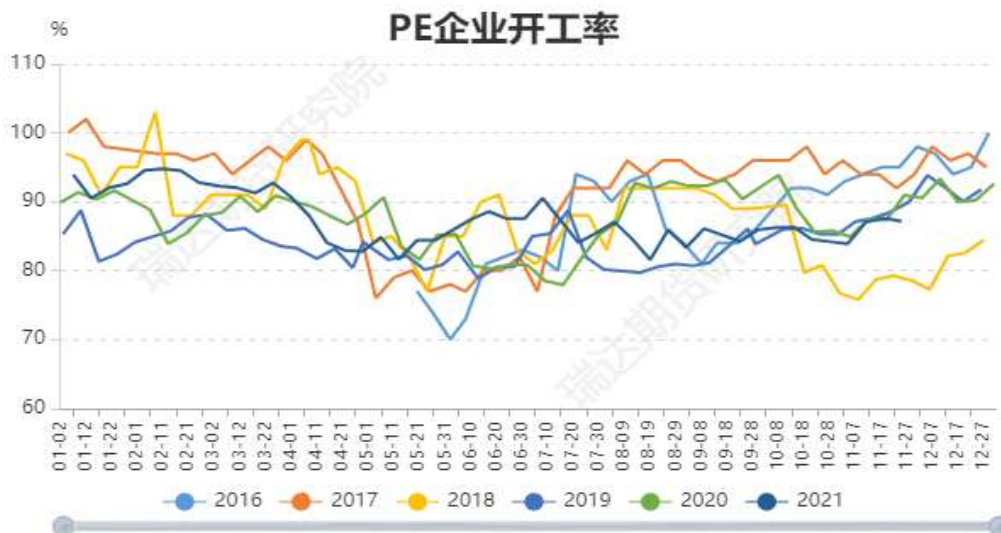
图5：LLDPE仓单走势



对比解读：本周2021-12-02,仓单量LLDPE:2798.0,较上周2021-11-26,仓单量LLDPE:2924.0,减少126.0,减幅4.3092%。本月2021-12-02,仓单量LLDPE:2798.0,较上月2021-11-30,仓单量LLDPE:2912.0,减少114.0,减幅3.9148%。

数据来源：Wind

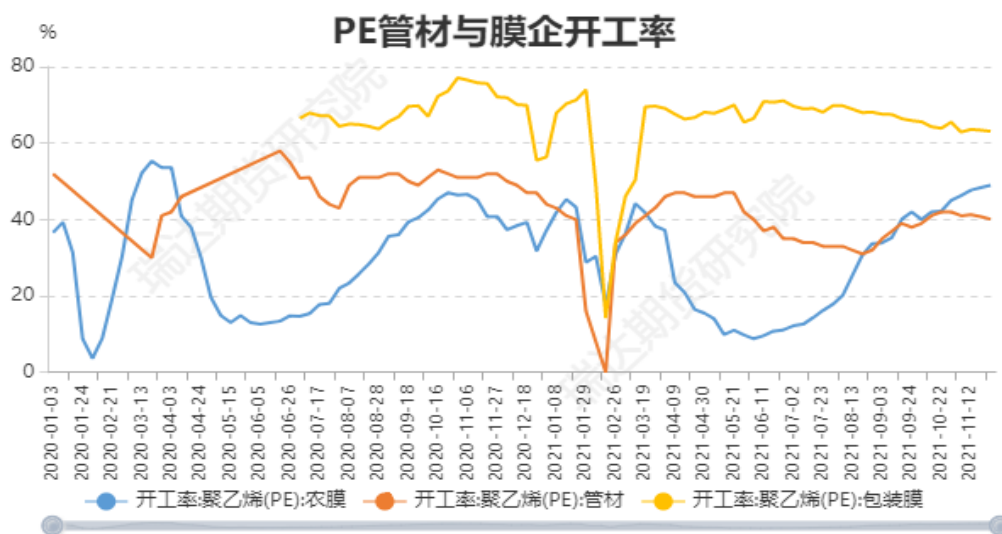
图6：国内PE企业的开工率



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

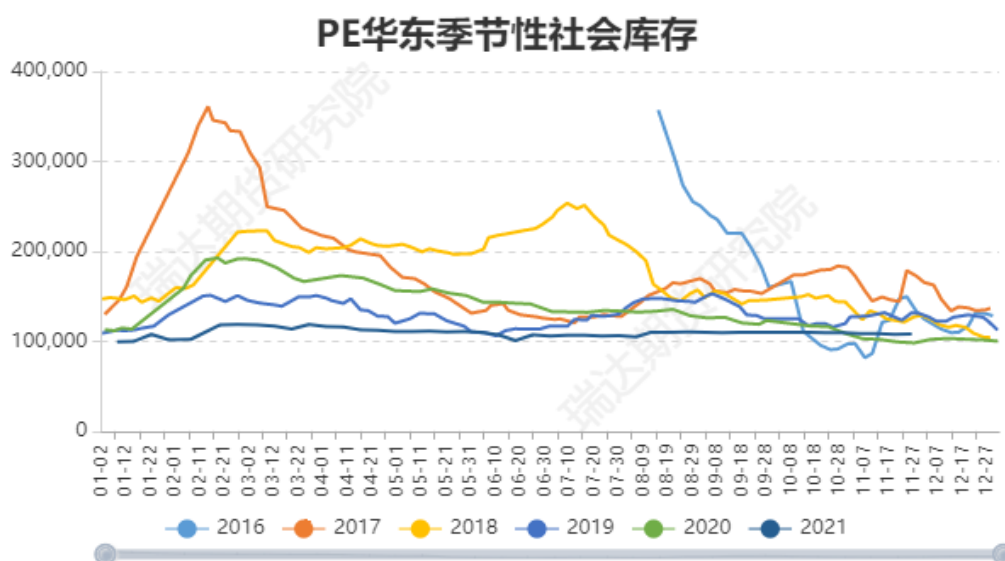
图7：PE下游行业周度开工率



对比解读：本周2021-11-26,开工率:聚乙烯:农膜:49.0PE,较上周2021-11-19,开工率:聚乙烯:农膜:48.4PE,增加0.6PE,增幅1.2397%。本周2021-11-26,开工率:聚乙烯:管材:40.1PE,较上周2021-11-19,开工率:聚乙烯:管材:40.8PE,减少0.7PE,减幅1.7157%。本周2021-11-26,开工率:聚乙烯:包装膜:63.1PE,较上周2021-11-19,开工率:聚乙烯:包装膜:63.4PE,减少0.3PE,减幅0.4732%。

来源：Wind

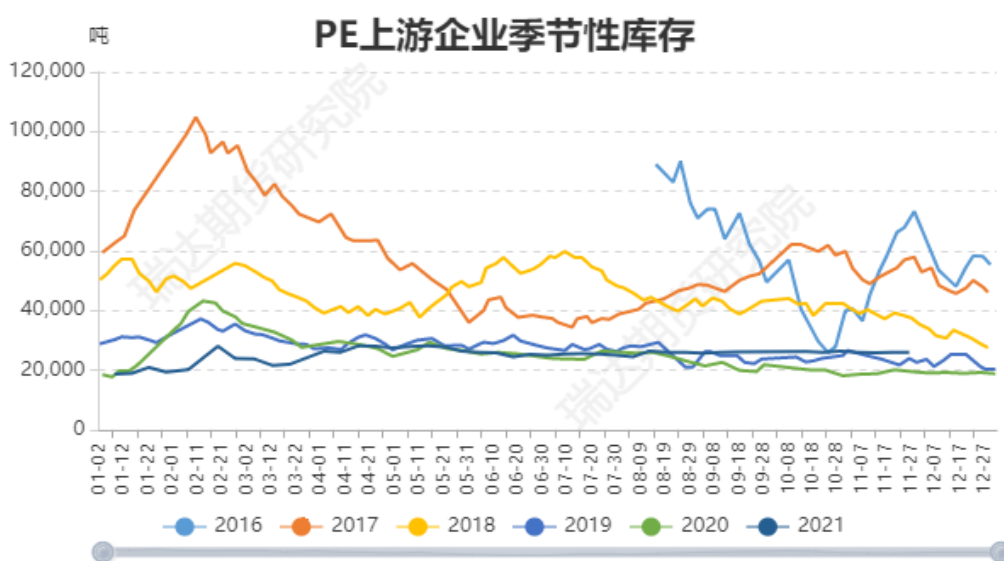
图8：华东社会库存



对比解读：本周2021-11-26,PE华东社会库存:107970.0,较上周2021-11-19,PE华东社会库存:107780.0,增加190.0,增幅0.1763%。当前2021-11-26,PE华东社会库存:107970.0,较去年同期2020-11-27,PE华东社会库存:98080.0,增加9890.0,增幅10.0836%。

来源：Wind

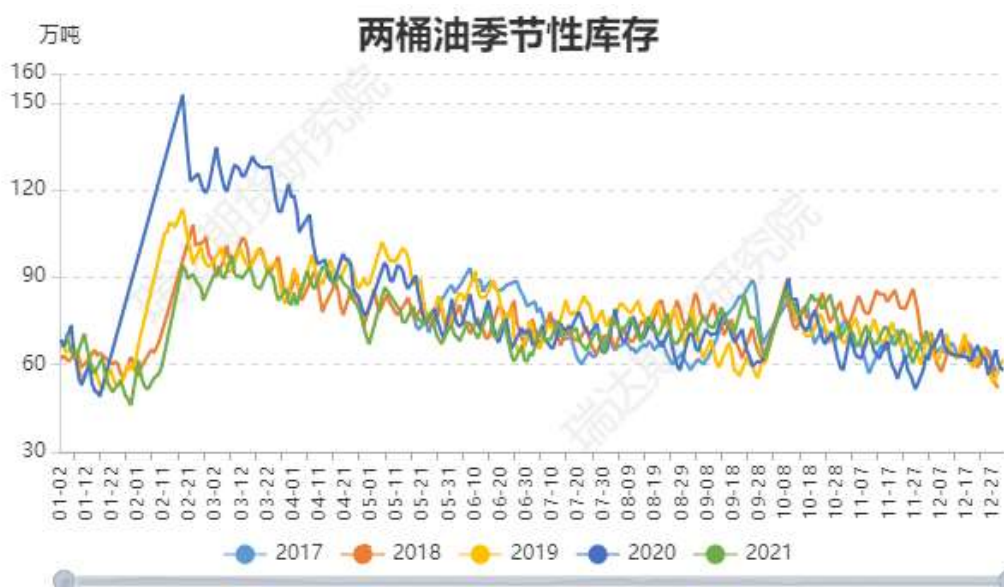
图9：聚乙烯生产企业库存



**对比解读：** 本周2021-11-26,PE上游库存:25900.0,较上周2021-11-19,PE上游库存:26000.0,减少100.0,减幅0.3846%。 本月2021-11-26,PE上游库存:25900.0,较上月2021-10-29,PE上游库存:26300.0,减少400.0,减幅1.5209%。

数据来源：Wind

图10：两桶油聚烯烃库存

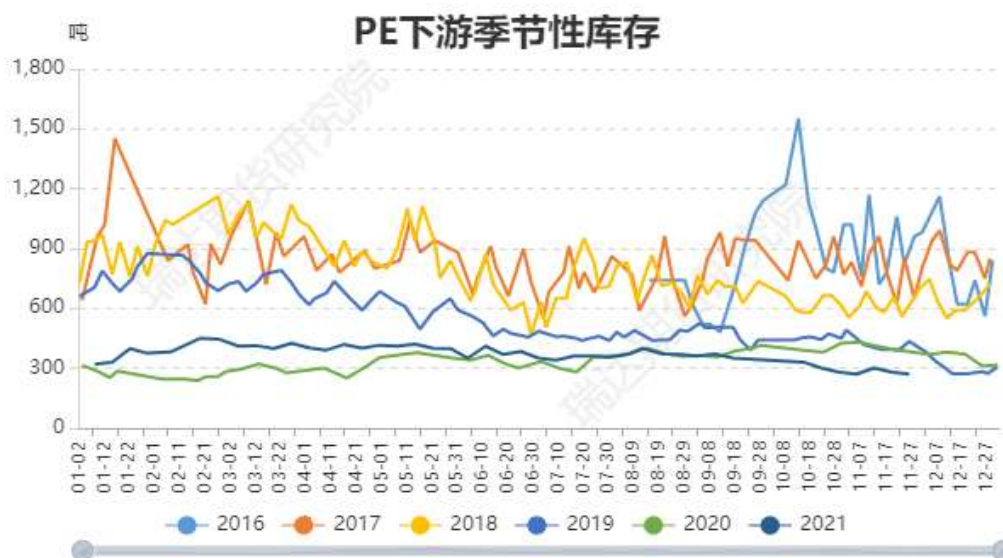


**对比解读：** 本周2021-12-03,库存聚烯烃:66.5,较上周2021-11-26,库存聚烯烃:60.5,增加6.0,增幅9.9174%。 本月2021-12-03,库存聚烯烃:66.5,较上月2021-11-30,库存聚烯烃:68.0,减少1.5,减幅2.2059%。

来源：Wind

图11：PE华东下游库存

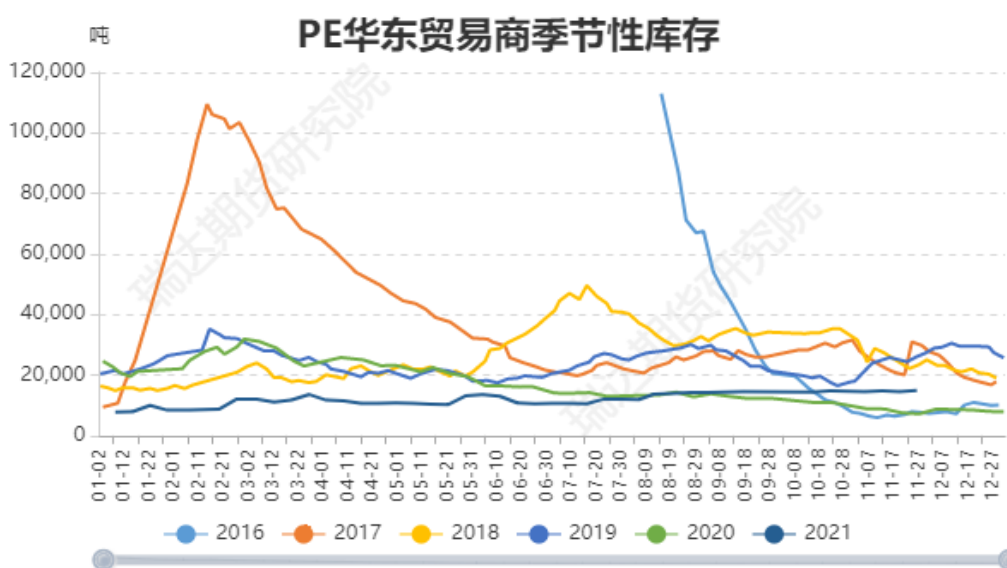




对比解读：本周2021-11-26,PE华东下游库存:270.0,较上周2021-11-19,PE华东下游库存:280.0,减少10.0,减幅3.5714%。本月2021-11-26,PE华东下游库存:270.0,较上月2021-10-29,PE华东下游库存:280.0,减少10.0,减幅3.5714%。

数据来源：Wind

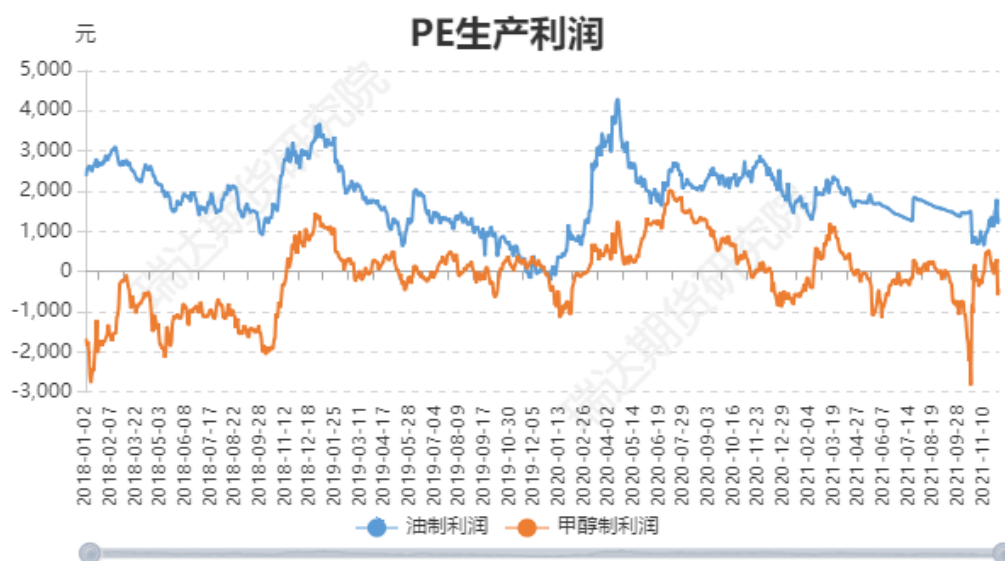
图12：华东贸易商PE库存



对比解读：本周2021-11-26,PE华东贸易商库存:15000.0,较上周2021-11-19,PE华东贸易商库存:14500.0,增加500.0,增幅3.4483%。本月2021-11-26,PE华东贸易商库存:15000.0,较上月2021-10-29,PE华东贸易商库存:14700.0,增加300.0,增幅2.0408%。

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2021-12-02,油制利润:1332.1498,较上周2021-11-26,油制利润:1475.0871,减少142.94,减幅9.6903%。本周2021-12-02,甲醇制利润:-425.0,较上周2021-11-26,甲醇制利润:235.0,减少660.0,减幅280.8511%。

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

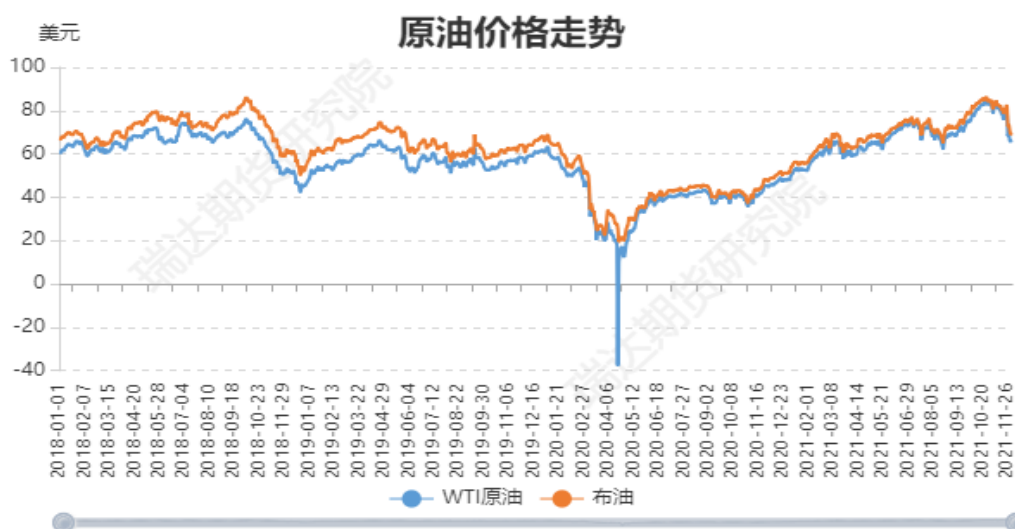
图15：LNG价格走势



对比解读：本周2021-12-02,LNG中国:34.7901,较上周2021-11-26,LNG中国:35.248,减少0.46,减幅1.305%。本月2021-12-02,LNG中国:34.7901,较上月2021-11-30,LNG中国:37.2222,减少2.43,减幅6.5284%。

数据来源：Wind

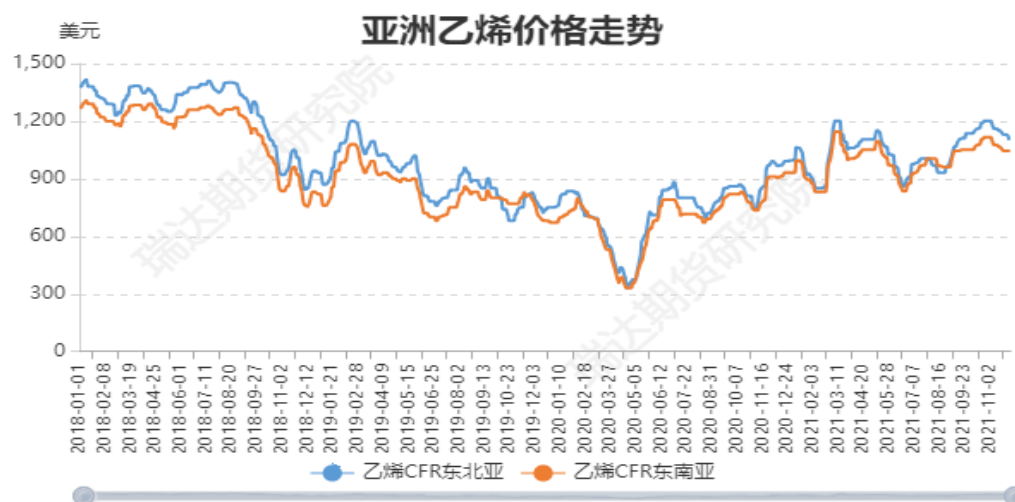
图16: 原油价格走势



对比解读: 本周2021-12-02,WTI原油:66.5,较上周2021-11-26,WTI原油:68.15,减少1.65,减幅2.4211%。本周2021-12-02,布油:69.67,较上周2021-11-26,布油:72.72,减少3.05,减幅4.1942%。本月2021-12-02,WTI原油:66.5,较上月2021-11-30,WTI原油:66.18,增加0.32,增幅0.4835%。本月2021-12-02,布油:69.67,较上月2021-11-30,布油:70.57,减少0.9,减幅1.2753%。

数据来源: Wind

图17: 亚洲乙烯价格走势



对比解读: 本周2021-12-02,乙烯CFR东北亚:1101.0,较上周2021-11-26,乙烯CFR东北亚:1131.0,减少30.0,减幅2.6525%。本周2021-12-02,乙烯CFR东南亚:1046.0,较上周2021-11-26,乙烯CFR东南亚:1046.0,增加0.0,增幅0.0%。本月2021-12-02,乙烯CFR东北亚:1101.0,较上月2021-11-30,乙烯CFR东北亚:1121.0,减少20.0,减幅1.7841%。本月2021-12-02,乙烯CFR东南亚:1046.0,较上月2021-11-30,乙烯CFR东南亚:1046.0,增加0.0,增幅0.0%。

数据来源: Wind

图18: 亚洲石脑油价格走势



**对比解读：** 本周2021-12-02,石脑油FOB新加坡:75.15,较上周2021-11-26,石脑油FOB新加坡:79.4,减少4.25,减幅5.3526%。本周2021-12-02,石脑油CFR日本:660.25,较上周2021-11-26,石脑油CFR日本:720.25,减少60.0,减幅8.3304%。 本月2021-12-02,石脑油FOB新加坡:75.15,较上月2021-11-30,石脑油FOB新加坡:75.84,减少0.69,减幅0.9098%。本月2021-12-02,石脑油CFR日本:660.25,较上月2021-11-30,石脑油CFR日本:688.0,减少27.75,减幅4.0334%。

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。



