

「2022.11.18」

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L2301合约震荡上行。截至2022年11月18日当周，L2301合约报7973元/吨，较上周相比上涨1.76%，成交量报1892170，持仓量报353719。数据显示，截至2022年11月18日，中国聚乙烯生产企业产能利用率报82.06%，较上个周下降了5.4%；聚乙烯产量总计报49.70万吨，较上周减少4.03%；其中LLDPE产量报23.14万吨，较上周减少4.01%；LDPE产量报6.15万吨，较上周减少3.63%；HDPE产量报22.47万吨，较上周减少3.79%。本周停车检修装置较多，产能利用率和供应压力减小。下周大部分检修装置重启复工，预计供应压力有所回升。本周中国聚乙烯下游制品平均开工率较上周期上涨0.18%。其中农膜整体开工率较上周期下跌0.35%；PE管材开工率较上周期上涨0.34%；PE包装膜开工率较上周期上涨0.26%；PE中空开工率较上周持平；PE注塑开工率较上周期上涨0.71%；PE拉丝开工率较上周期上涨0.55%。周内受到疫情有所好转的影响，下游订单积累，开工率小幅上涨。预计下周需求转弱，下游制品平均开工率维持稳定或有所下跌。截至2022年11月9日，我国聚乙烯生产企业样本库存报41.62万吨，较上期下跌1.60万吨，环比下跌3.70%，库存趋势由涨转跌，本周临时停车装置较多缓解供应压力且市场成交增加，库存小幅减少；下周开车计划较多，预计下周库存由跌转涨。油制线型利润报-1232元/吨，+262元；煤制线性利润报-2757元/吨，+550元。显示利润都有所回升，但仍处于亏损状态，在一定程度上给聚乙烯带来成本支撑。周内国际能源署上调全球原油需求预测及美国原油库存下降，但市场对经济的忧虑仍存，原油价格走势震荡，成本支撑力度尚可。
- ◆ 下周来看，美联储官员呼吁加息且俄罗斯到匈牙利的输油管道恢复运行，成本端支撑或减弱。供应端来看，下周大部分检修装置计划开工重启，预计供应压力回升。需求面来看，受到公共卫生事件的影响，下游运输受阻，订单跟进不足，预计下周需求偏弱。预计聚乙烯下周震荡运行为主。

图1、聚乙烯前二十名持仓



对比解读:

截至2022-11-17,期货前20名持仓:买单量:聚乙烯报517275手,环比上涨**0.70%**
期货前20名持仓:卖单量:聚乙烯报540752手,环比上涨**0.49%**期货前20名持仓:
净买单量:聚乙烯报-23477手,环比下跌**4.02%**

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2022-11-17,LLDPE1-5合约报44,环比下跌**12.00%**

来源: 瑞达期货研究院

图3、聚乙烯主力合约价格走势

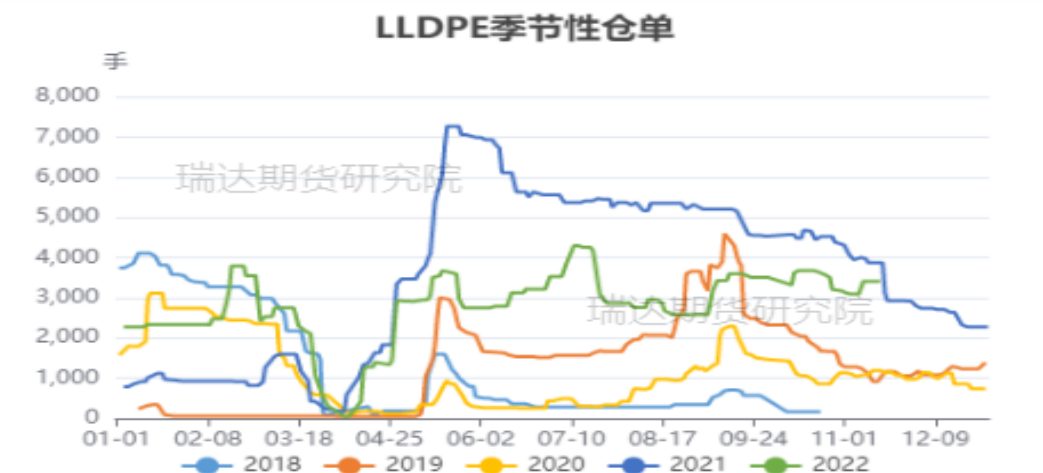


对比解读:

截至2022-11-17,期货收盘价(活跃:成交量):线型低密度聚乙烯(LLDPE)报7890元/吨,环比下跌**0.70%**

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2022-11-17,仓单数量:聚乙烯(LLDPE):合计报3413手,环比下跌**0.00%**

来源: wind 瑞达期货研究院

图5、LLDPE CFR中国价格走势



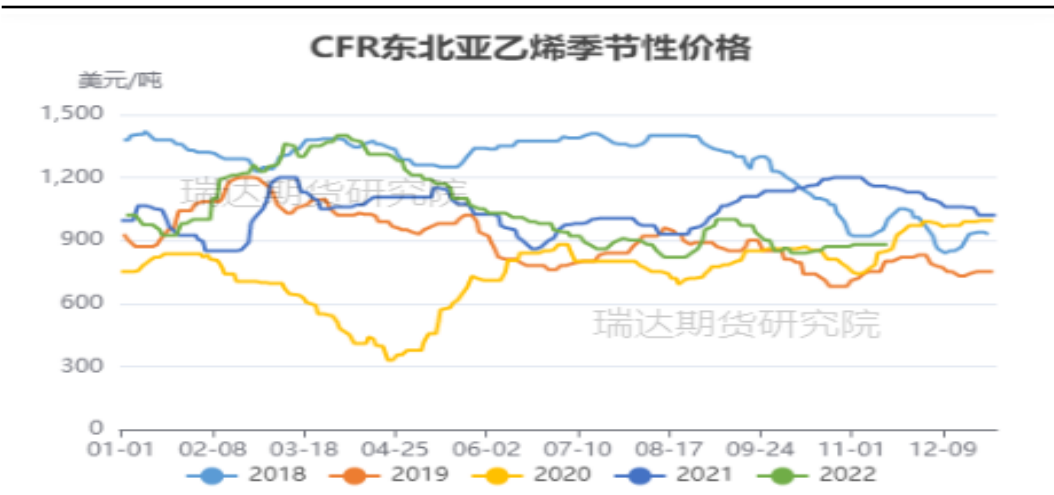
来源: wind 瑞达期货研究院

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

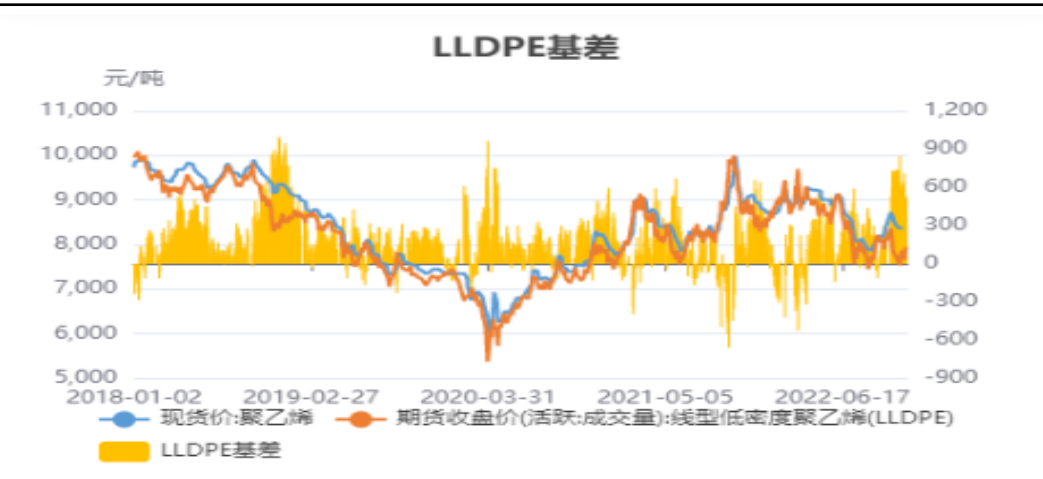


对比解读:

截至2022-11-17,国际市场价:乙烯:CFR东北亚:中间价报881美元/吨,环比下跌0.00%

来源: wind 瑞达期货研究院

图8、线性基差走势



对比解读:

截至2022-11-17,现货价:聚乙烯报8404.29元/吨,环比下跌0.05%期货收盘价(活跃:成交量):线型低密度聚乙烯(LLDPE)报7890元/吨,环比下跌0.70%LLDPE基差报514.29,环比上涨11.18%

来源: wind 瑞达期货研究院

图9、乙烯产量走势

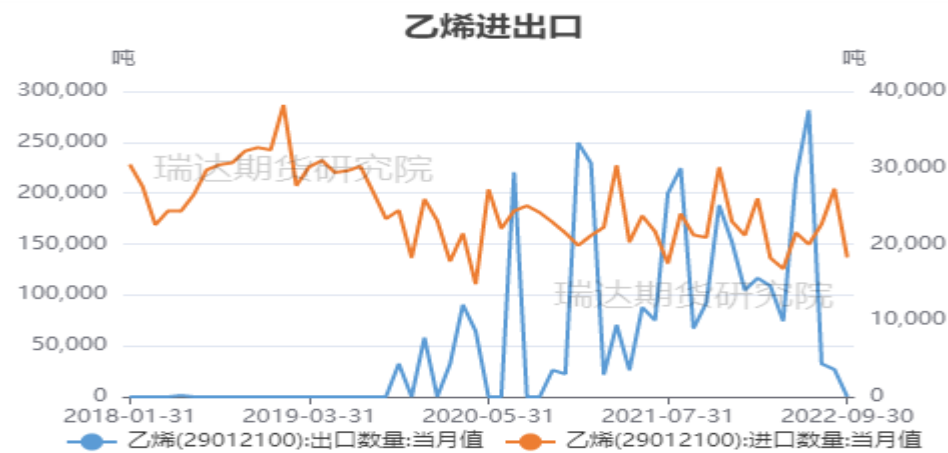


对比解读:

截至2022-10-31, 乙烯:产量:当月值报261万吨, 环比上涨6.53% 乙烯:产量:当月同比报5.5%, 环比上涨189.47%

来源: wind 瑞达期货研究院

图10、乙烯进出口量

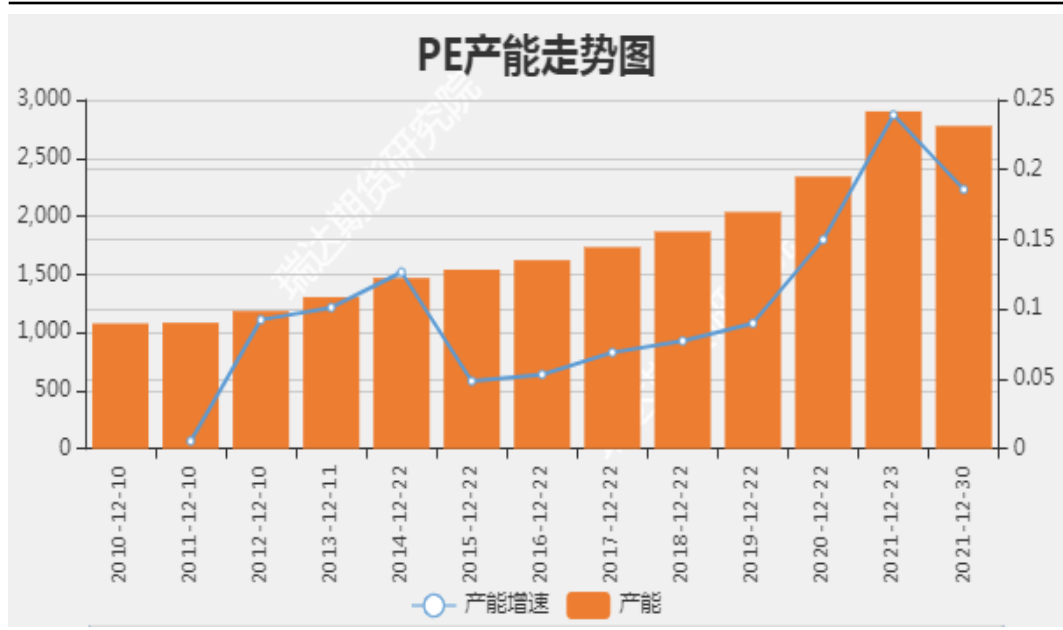


对比解读:

截至2022-09-30, 乙烯(29012100):出口数量:当月值报2.114吨, 环比下跌99.94% ; 乙烯(29012100):进口数量:当月值报136820.801吨, 环比下跌33.02% ;

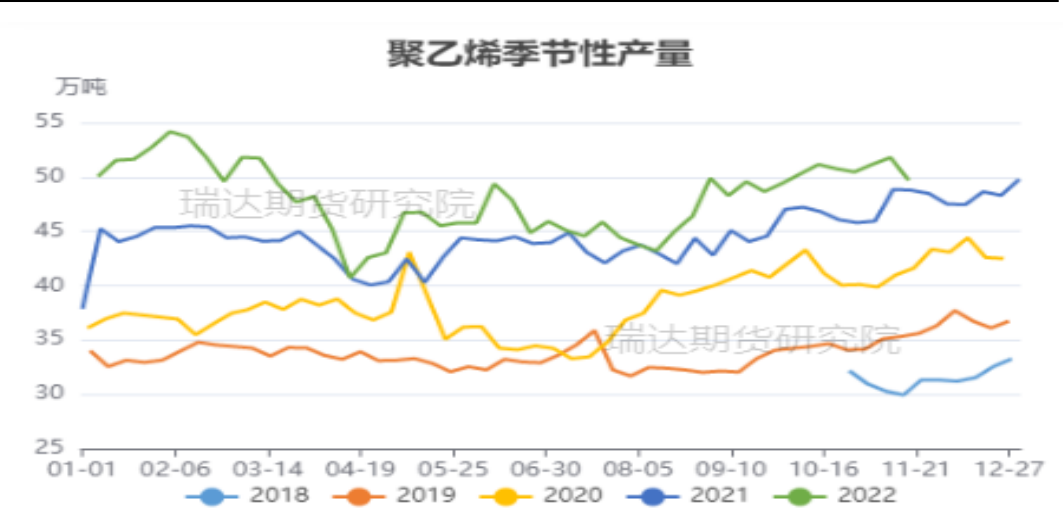
来源: wind 瑞达期货研究院

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2022-11-18,产量:聚乙烯:总计报49.7万吨,环比下跌4.04%

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2022-09-30, PE:进口数量:当月值报1213700吨,环比 上涨 4.15% ; PE:出口数量:当月值报48600吨,环比 下跌 15.03% ;

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2022-11-18,开工率:PE:石化:全国报87.64%,环比上涨0.21%

来源: wind 瑞达期货研究院

图15、聚乙烯生产成本



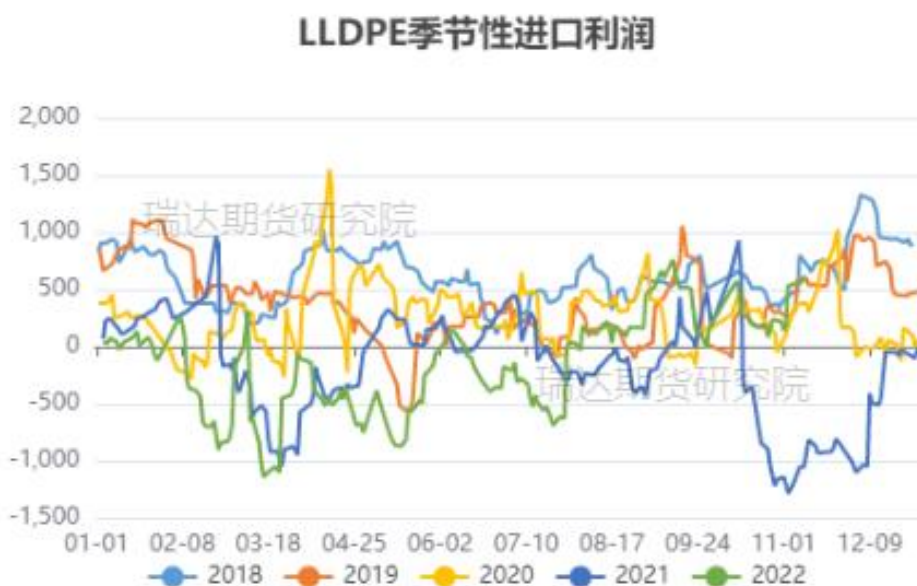
来源：wind 瑞达期货研究院

图16、聚乙烯生产利润



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



对比解读:

截至2022-11-17, 市场价:农膜(地膜):山东市场:主流价报8600元/吨, 环比下跌0.00% 市场价:农膜(白膜):山东市场:主流价报9100元/吨, 环比下跌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17.44% 出厂价:PE管材(2300XM,交联管):中石化华北:燕山石化报9200元/吨, 环比下跌0.00% 市场价:聚乙烯(线性薄膜):华北报8200元/吨, 环比下跌0.00%

来源: wind 瑞达期货研究院

图21、PE下游行业开工率

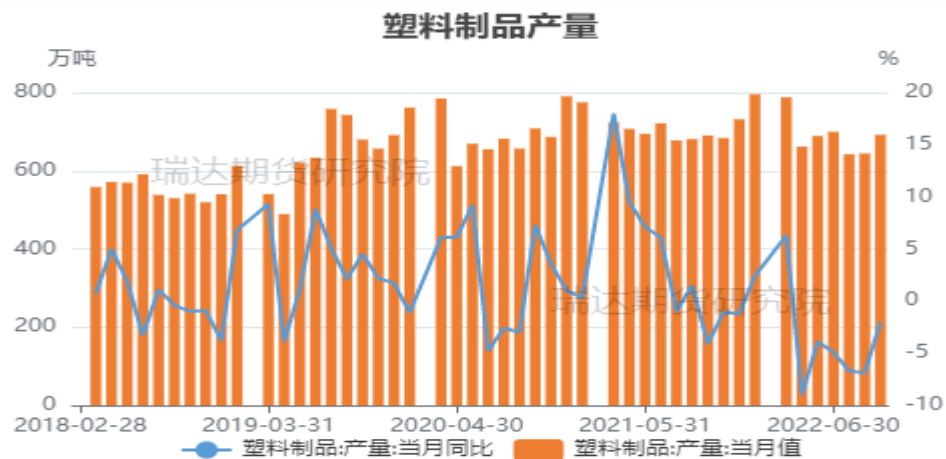


对比解读：

截至2022-11-18,开工率:聚乙烯(PE):包装膜报61.38%,环比上涨0.43%
开工率:聚乙烯(PE):管材报46.87%,环比上涨0.73%
开工率:聚乙烯(PE):农膜报61.98%,环比下跌0.56%

来源：wind 瑞达期货研究院

图22、塑料制品产量

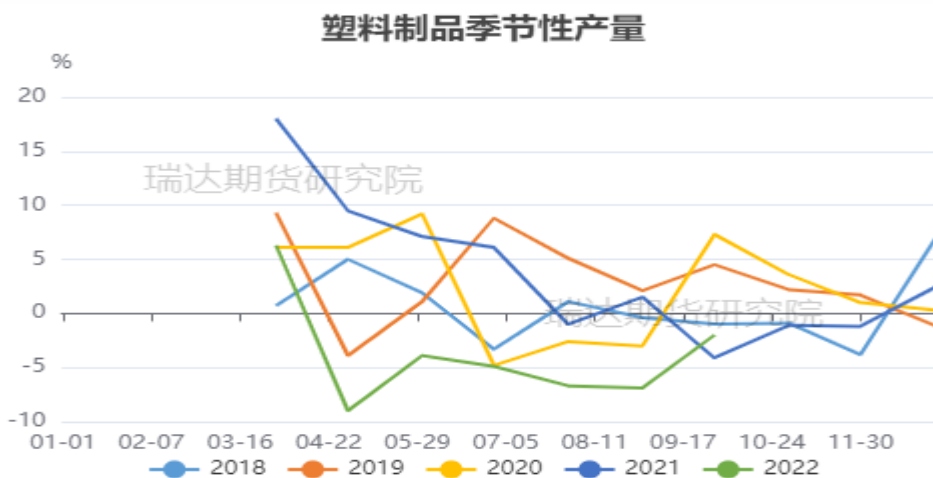


对比解读：

截至2022-09-30, 塑料制品:产量:当月同比报-2%,环比下跌71.01%
塑料制品:产量:当月值报692万吨,环比上涨7.44%

来源：wind 瑞达期货研究院

图25、塑料制品产量

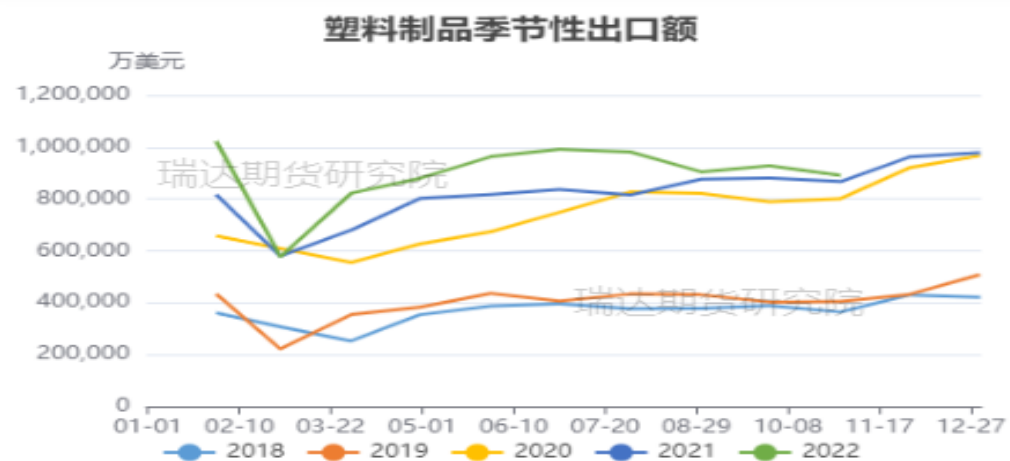


对比解读:

截至2022-09-30, 塑料制品:产量:当月同比报-2%,环比 下跌 71.01% ;

来源: wind 瑞达期货研究院

图26、塑料制品出口额

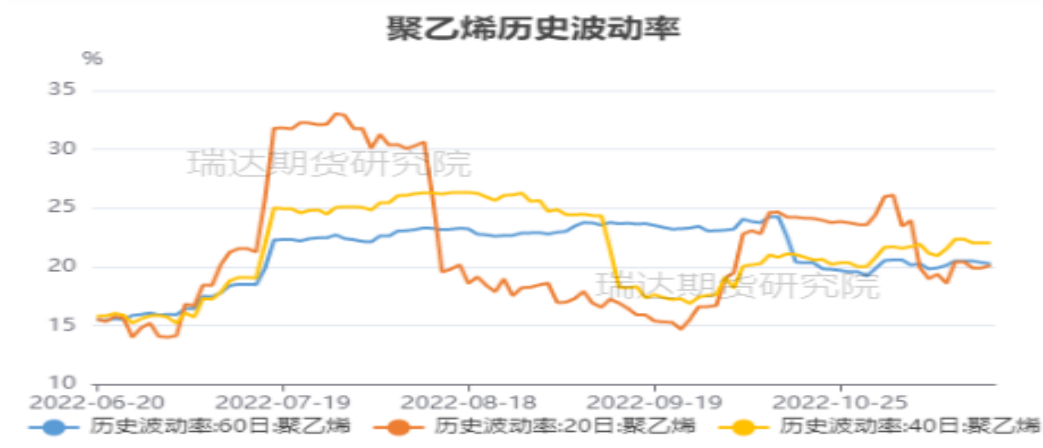


对比解读:

截至2022-10-31, 塑料制品:出口金额:当月值报891230万美元,环比下跌3.99%

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2022-11-17,历史波动率:60日:聚乙烯报20.2543%,环比下跌**0.50%**历史波动率:20日:聚乙烯报20.1122%,环比上涨**1.08%**历史波动率:40日:聚乙烯报22.0352%,环比上涨**0.05%**

来源: wind 瑞达期货研究院

图28、隐含波动率



对比解读:

截至2022-11-17,平值看涨期权隐含波动率:聚乙烯报17.04%,环比上涨**2.59%**平值看跌期权隐含波动率:聚乙烯报17.04%,环比上涨**1.67%**

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。