

「2024.11.08」

聚乙烯市场周报

研究员：黄青青
期货从业资格号F3004212
期货投资咨询从业证书号Z0012250
助理研究员：
徐天泽 期货从业资格号F03133092

业务咨询
添加客服



关注我们获
取更多资讯



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」

- ◆ 价格：截至2024年11月8日收盘，L2501合约报8244元/吨，较上周收盘+1.22%。周内供应端小幅缩量，部分下游积极采购，叠加市场对人大常委会增量政策存在预期，期价震荡走强。
- ◆ 基本面：供应端，本周宝来35万吨、中海壳牌26万吨装置重启，茂名石化25万吨及部分小规模装置停车检修，产量环比-1.10%至53.01万吨，产能利用率环比-0.95%至80.07%。需求端，本周PE下游制品开工率环比+0.26%，其中农膜开工率环比-0.07%、增长放缓。库存方面，受装置检修叠加下游积极补库影响，本周PE库存去化显著：生产企业库存环比-12.61%至44.08万吨；社会库存环比-4.12%至52.16万吨。成本利润方面，本周受国际油价走强影响，油制成本环比上升，油制利润收缩；煤制成本受煤炭价格波动影响小幅偏弱，煤制利润小幅修复。
- ◆ 展望：下周上海石化两套共10万吨装置停车检修，本周停车装置影响扩大，产量、产能利用率预计环比下降。同时，新投产的中英石化3套共90万吨装置预计下周陆续开车，远端供应压力加剧。农膜订单持续收缩，需求预期下滑，但短期内预计减量有限，需求支撑仍存；包装膜有零星订单跟进，但市场交易较为谨慎、终端刚需为主，订单持续性有限。L2501下方关注8090附近支撑，上方关注8330附近压力。

「期货市场情况-期货价、成交量」

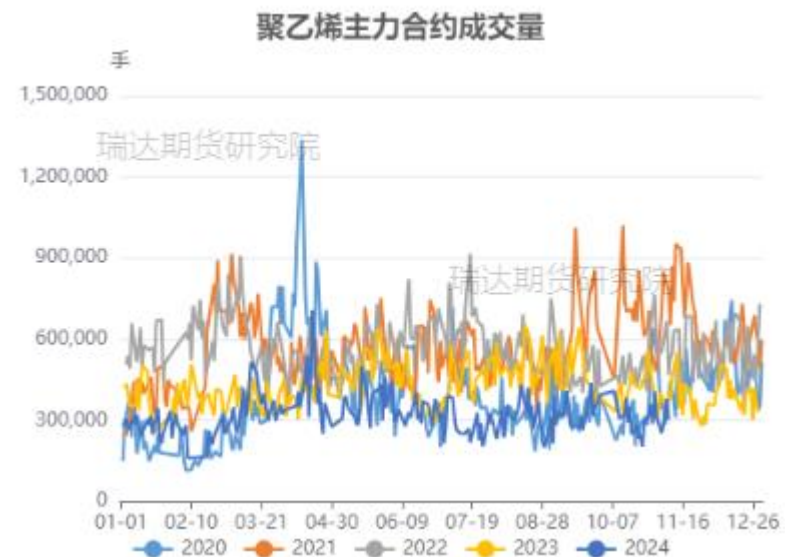
期价震荡走强 成交量小幅波动、维持低位

图1、聚乙烯主力合约收盘价



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图2、聚乙烯主力合约成交量



来源：wind 瑞达期货研究院

「期货市场情况-持仓量、仓单」

本周主力合约持仓上升；
本周仓单数量变化不大

图3、聚乙烯期货持仓量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图4、聚乙烯期货仓单



来源：同花顺 瑞达期货研究院

「期货市场情况-月差」

9-1月差走弱；1-5月差走强

图5、聚乙烯期货1月-9月合约价差



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图6、聚乙烯期货1月-5月合约价差



来源：同花顺 瑞达期货研究院

「期货市场情况-月差、价差」

5-9月差走强；L-PP价差走强

图7、聚乙烯期货5月-9月合约价差



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图8、PE-PP价差



来源：同花顺 瑞达期货研究院

「现货市场情况」

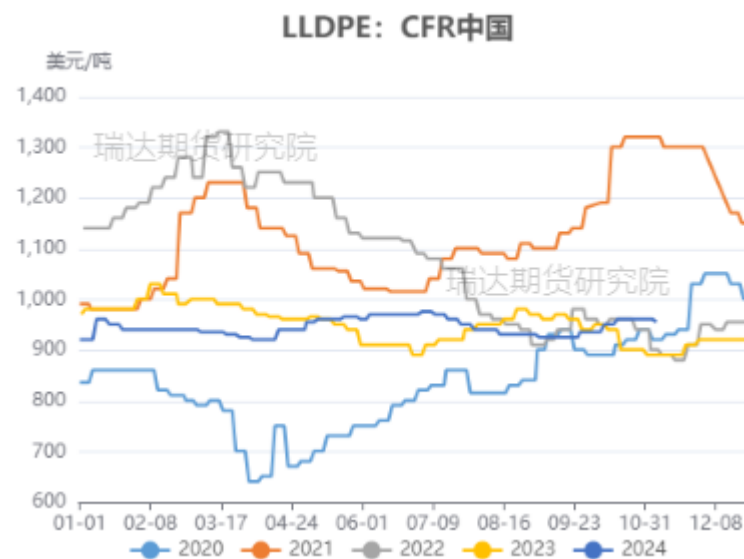
国内LLDPE价格在8380-8660区间，CFR中国报价956美元/吨

图9、国内聚乙烯市场价



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图10、海外聚乙烯价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

期现价格呈back结构

图11、聚乙烯基差



来源：同花顺 瑞达期货研究院

「上游情况-乙烯价格」

本周乙烯价格小幅走强

图12、乙烯价格走势

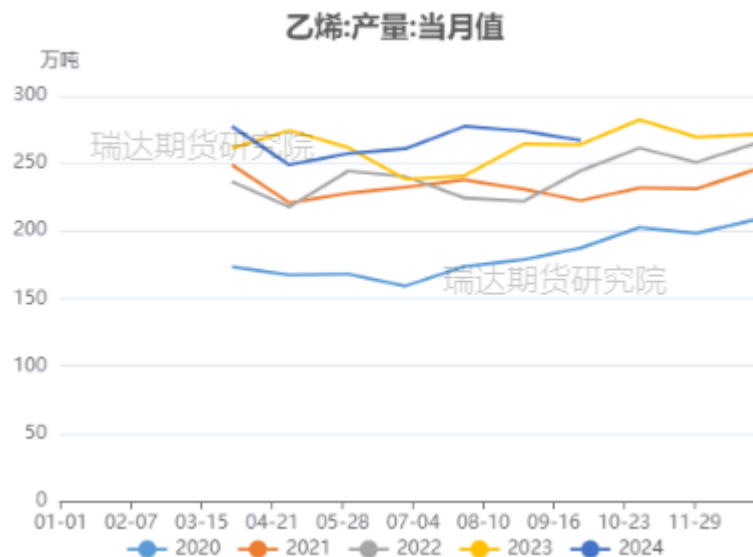


来源: wind 瑞达期货研究院

「上游情况-乙烯产量、进口」

9月乙烯产量环比下降、同比上升；
9月乙烯进口环比下降、同比上升

图13、乙烯产量走势



来源: wind 瑞达期货研究院

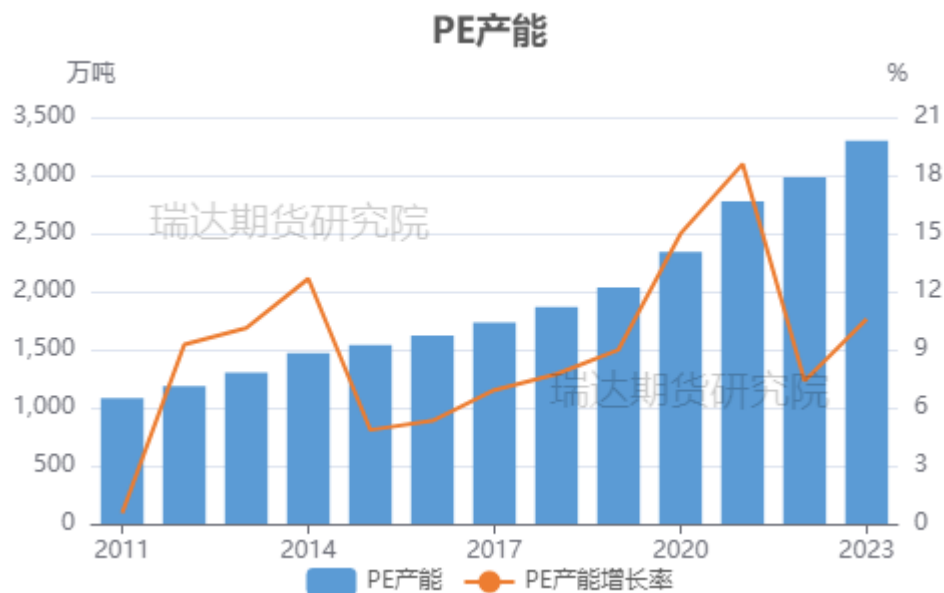
图14、乙烯进出口量



来源: wind 瑞达期货研究院

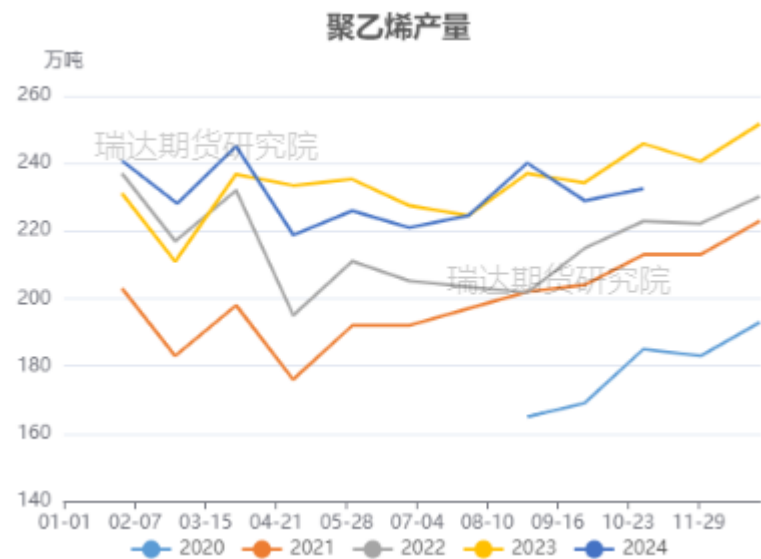
10月聚乙烯产量环比上升

图15、聚乙烯产能



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、聚乙烯产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

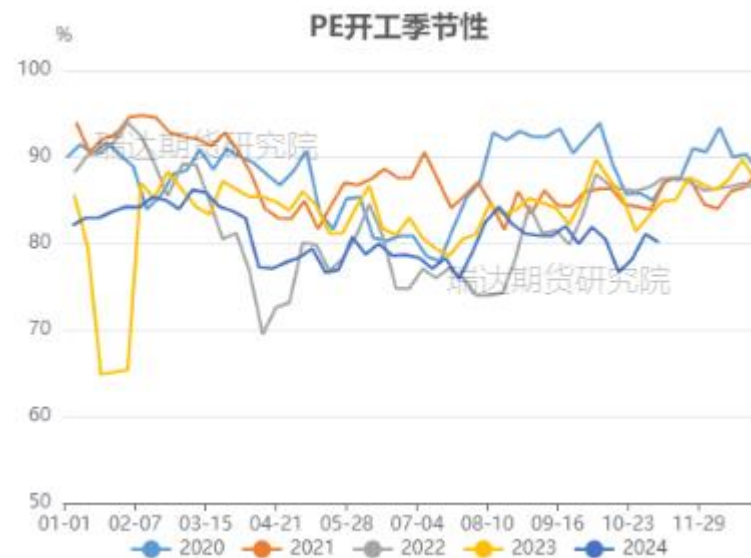
本周PE产能利用率环比下降

图17、聚乙烯进出口量



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、聚乙烯工厂开工率



来源: 同花顺 瑞达期货研究院

「产业情况-成本利润」

PE油制成本上升，煤制成本下降；
油制、煤制、外采乙烯制盈利可观，MTO制小幅亏损

图19、聚乙烯生产成本



来源: wind 瑞达期货研究院

图20、聚乙烯生产利润



来源: wind 瑞达期货研究院

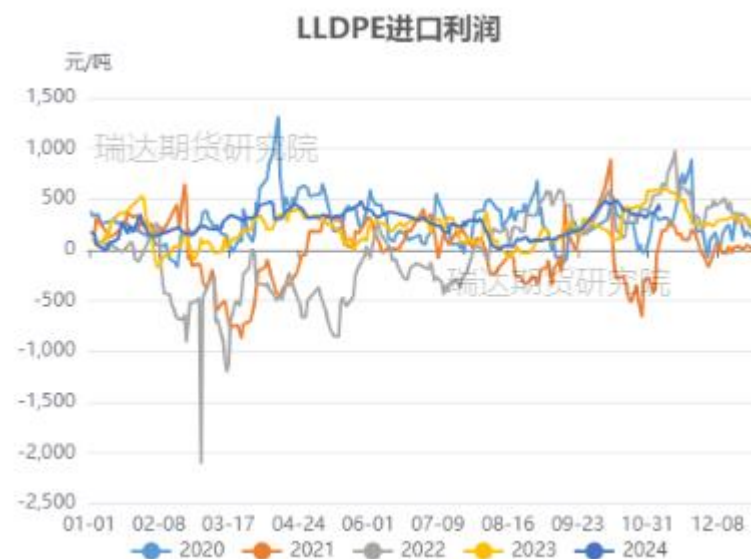
LLDPE进口利润上升，进口窗口开启

图21、聚乙烯进口成本



来源：wind 瑞达期货研究院

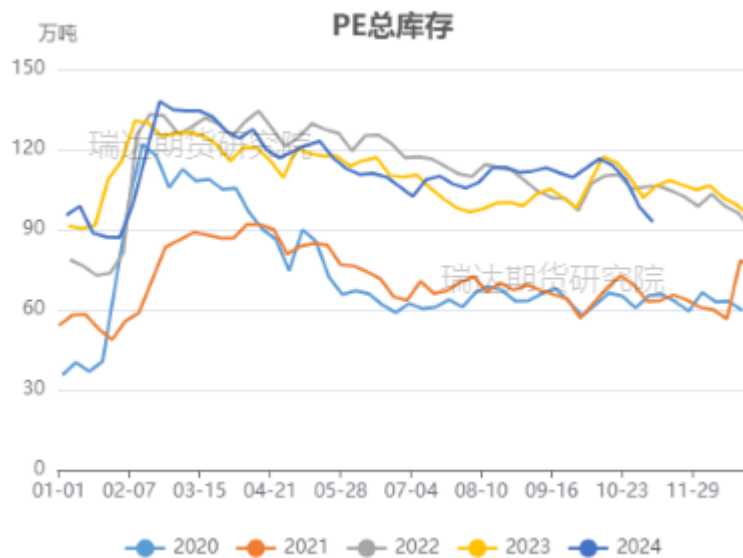
图22、聚乙烯进口利润



来源：wind 瑞达期货研究院

本周PE库存去化显著

图21、聚乙烯总库存



来源：同花顺 瑞达期货研究院

PE下游商品价格维稳

图22、聚乙烯下游产品价格

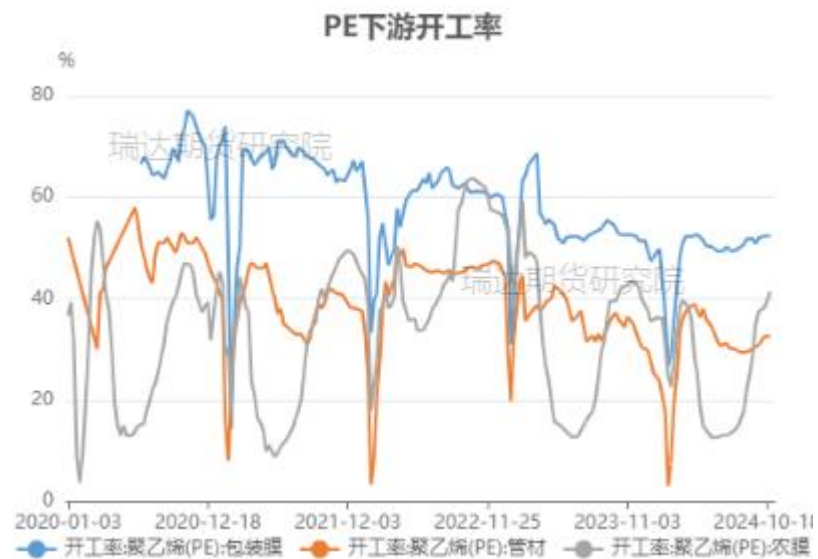


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：下游开工、塑料制品产量」

下游平均开工下降；1-9月塑料制品累计产量同比上升0.7%

图23、PE下游行业开工率



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图24、塑料制品产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：下游开工率」

农膜开工环比下降，管材开工维稳

图25、PE下游行业开工率：农膜



来源：wind 瑞达期货研究院

图26、PE下游行业开工率：管材



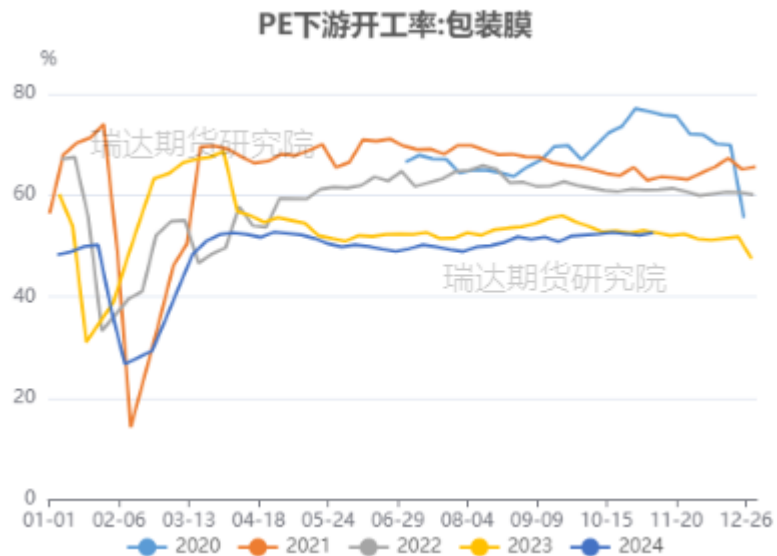
来源：wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：下游开工率、制品出口」

包装膜开工环比上升

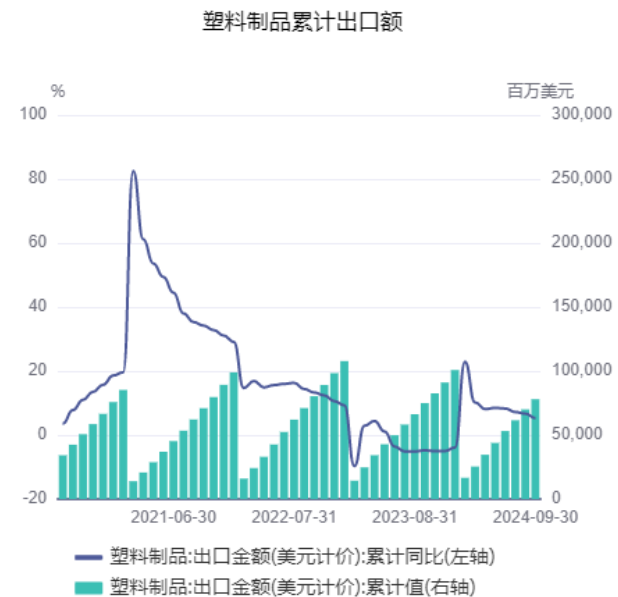
1-9月塑料制品出口金额同比增长5.3%

图27、PE下游行业开工率：包装膜



来源：wind 瑞达期货研究院

图28、塑料制品出口额



来源：同花顺 瑞达期货研究院

「期权市场」

聚乙烯20日历史波动率报10.71%；
平值看涨期权隐含波动率12.92、看跌12.93%

图29、期权历史波动率



来源：wind 瑞达期货研究院

图30、隐含波动率



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。