

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）	9137	9053	-84
	持仓（手）	379161	228176	-150985
	前 20 名净持仓	-28855	-38852	-9997
现货	华北天津大庆	9000	9050	50
	基差（元/桶）	-137	-3	134

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:

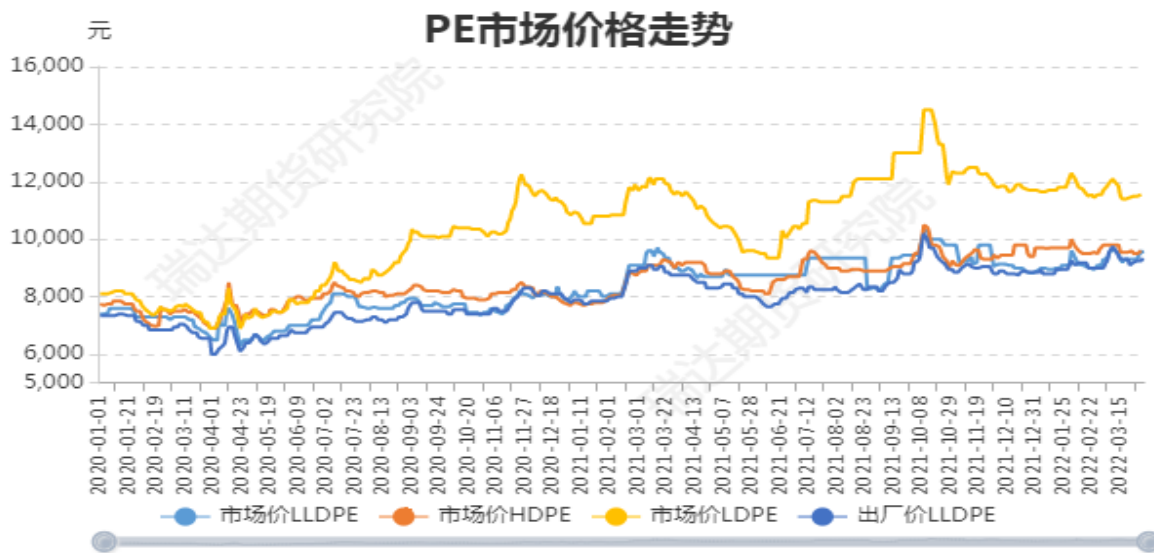
基本面: 本周期国内聚乙烯企业平均开工率在 81.17%, 与上周 80.49%, 开工率增加 0.68%。聚乙烯产量在 48.22 万吨, 较上周 47.69 万吨, 增加 0.53 万吨。其中 HDPE 产量 18.98 万吨, 较上周 (18.86) 增加 0.12 万吨; LDPE 产量 5.65 万吨, 较上周 (5.92) 减少 0.27 万吨; LLDPE 产量 23.60 万吨, 较上周 (22.91) 增加 0.69 万吨。下周聚乙烯停车影响量在 7.78 万吨, 较本周增加 1.32 万吨; 预计下周聚乙烯产量在 46.36 万吨, 较本期减少 3.89%。本周 PE 下游各行业开工率在 44.7%, 较上周上涨 0.2%。其中农膜整体开工率较上周期上涨 1.4%; 管材开工率较上周期上涨 1.4%; 包装膜开工率较上周期上涨 1.2%; 中空开工率较上周期下跌 0.3%; 注塑开工率较上周期下跌 5.7%。下周初农膜生产接近尾声, 随公共卫生事件缓和, 各下游生产有小幅上涨的预期, 但马上进入二季度淡季, 下游开工上升幅度依旧有限。受石化企业检修较多, 开工率下降, 市场供应减少的影响, 截至 2022 年 03 月 30 日当周, 国内聚乙烯生产企业库存量报 47.72 万吨, 较上期-5.51 万吨, 降幅为-10.35%。下周预计供需两弱, 聚乙烯生产企业库存将与本周基本持平。

技术上, 本周 L2205 合约冲高回落, 成交量大幅上升, 持仓量则明显萎缩, 形态上看, 目前 L2205 合约多头形态并未改变, 但 5 周均线被击穿, 目前正在考验 10 周均线的支撑力度。技术指标 DIFF/DEA 高位走平, MACD 红柱则有所收缩, KDJ 指标则在中位死叉向下。操作上, 建议投资者手中多单逢高减持, 落袋为安。

二、周度市场数据

1、LLDPE价格

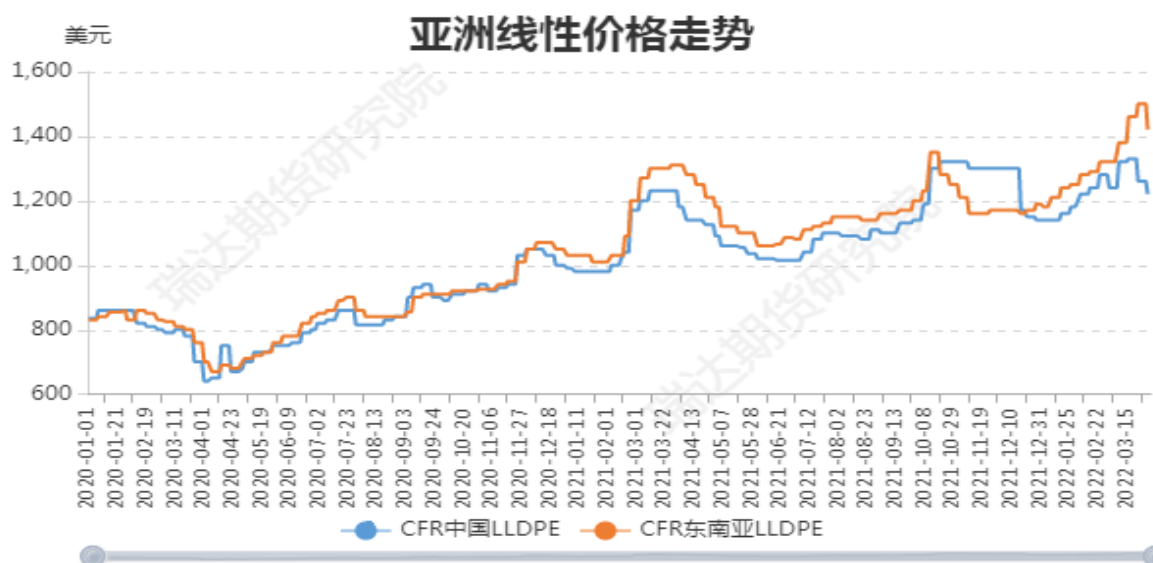
图1: LLDPE现货价格走势



对比解读: 本周2022-03-31, 市场价LLDPE:9500.0, 较上周2022-03-25, 市场价LLDPE:9300.0, 增加200.0, 增幅2.1505%。本周2022-03-31, 出厂价LLDPE:9350.0, 较上周2022-03-25, 出厂价LLDPE:9200.0, 增加150.0, 增幅1.6304%。

数据来源: Wind

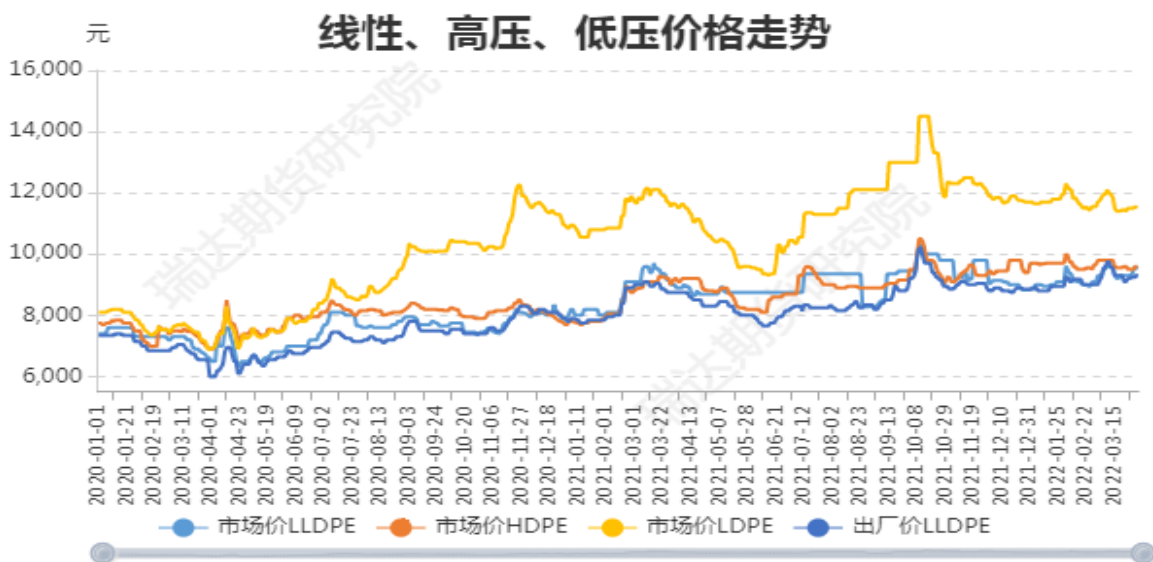
图2: LLDPE亚洲价格走势



对比解读: 本周2022-03-31,CFR中国LLDPE:1221.0,较上周2022-03-25,CFR中国LLDPE:1261.0,减少40.0,减幅3.1721%。本周2022-03-31,CFR东南亚LLDPE:1421.0,较上周2022-03-25,CFR东南亚LLDPE:1501.0,减少80.0,减幅5.3298%。

数据来源: Wind

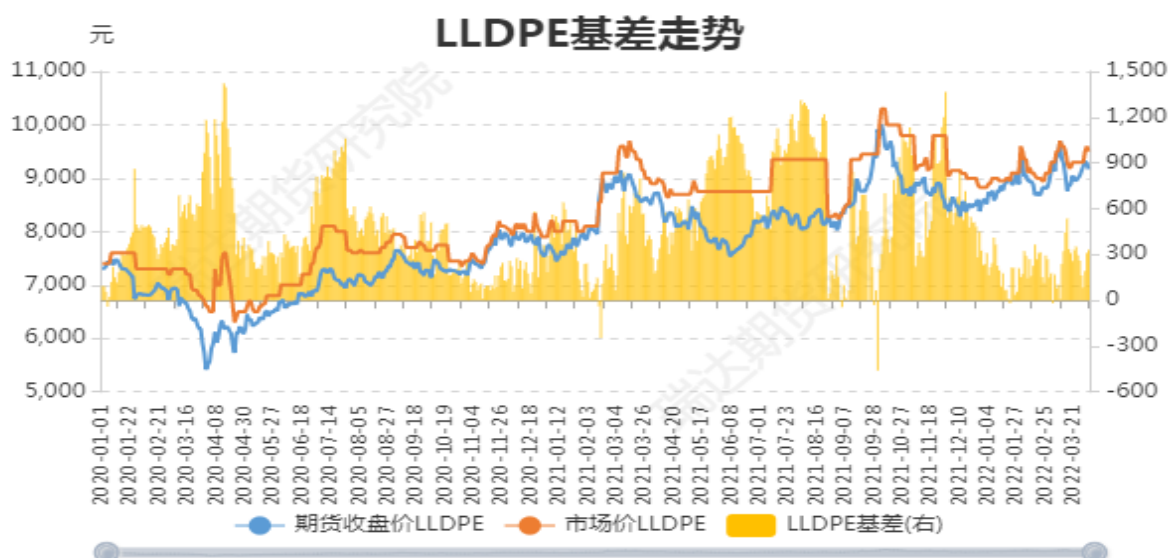
图3: 线性、高、低压走势



对比解读: 本周2022-03-31,市场价LLDPE:9500.0,较上周2022-03-25,市场价LLDPE:9300.0,增加200.0,增幅2.1505%。本周2022-03-31,市场价HDPE:9600.0,较上周2022-03-25,市场价HDPE:9500.0,增加100.0,增幅1.0526%。本周2022-03-31,市场价LDPE:11500.0,较上周2022-03-25,市场价LDPE:11500.0,增加0.0,增幅0.0%。

数据来源: Wind

图4: LLDPE基差走势



对比解读：本周2022-03-31,LLDPE基差:331.0,较上周2022-03-25,LLDPE基差:163.0,增加168.0,增幅103.0675%。本月2022-03-31,LLDPE基差:331.0,较上月2022-02-28,LLDPE基差:265.0,增加66.0,增幅24.9057%。

数据来源：Wind

3、本周仓单与社会库存

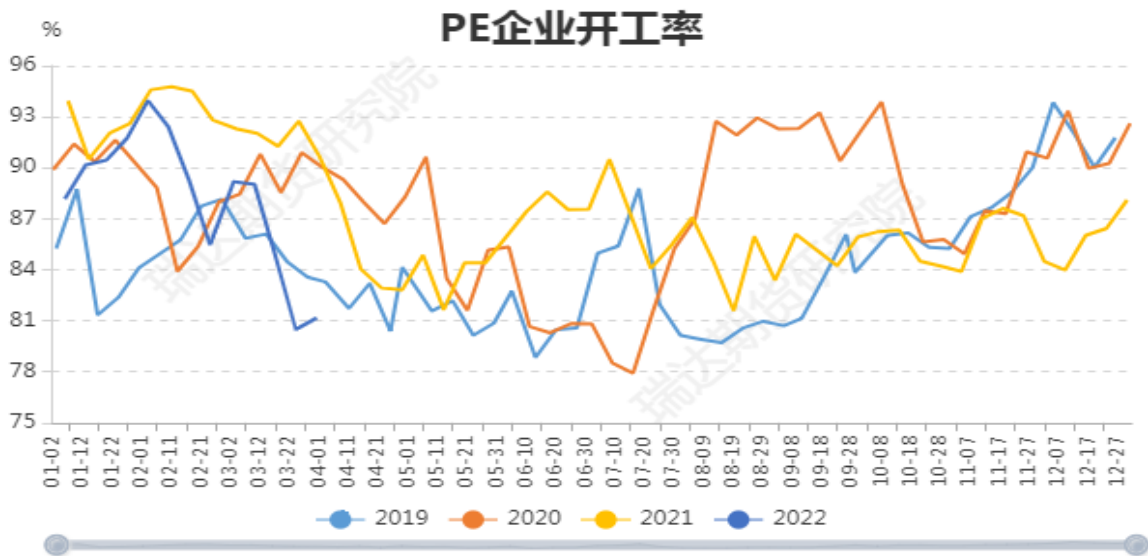
图5：LLDPE仓单走势



对比解读：本周2022-03-31,仓单量LLDPE:320.0,较上周2022-03-25,仓单量LLDPE:1064.0,减少744.0,减幅69.9248%。本月2022-03-31,仓单量LLDPE:320.0,较上月2022-02-28,仓单量LLDPE:3552.0,减少3232.0,减幅90.991%。

数据来源：Wind

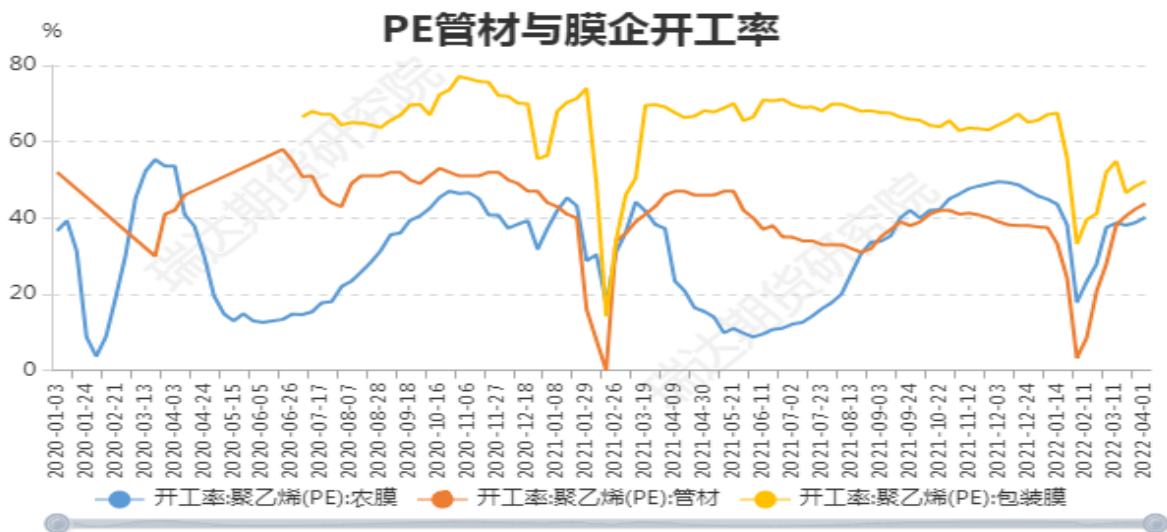
图6：国内PE企业的开工率



对比解读：本周2022-03-31,开工率:PE:石化:全国:81.17,较上周2022-03-24,开工率:PE:石化:全国:80.49,增加0.68,增幅0.8448%。当前2022-03-31,开工率:PE:石化:全国:81.17,较去年同期2021-04-01,开工率:PE:石化:全国:90.66,减少9.49,减幅10.4677%。

来源：WIND

图7：PE下游行业周度开工率

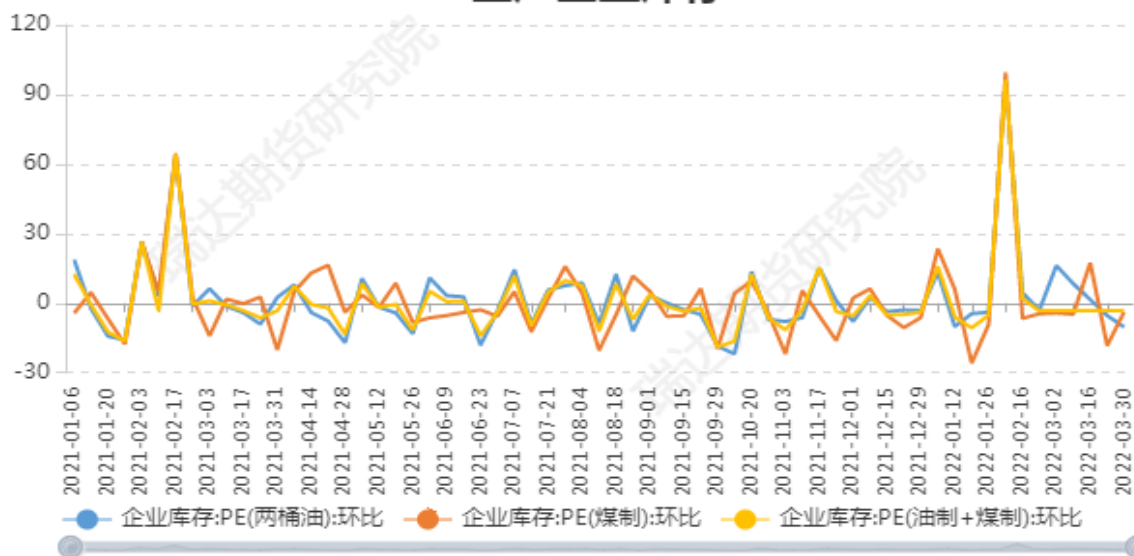


对比解读：本周2022-04-01,开工率:聚乙烯:农膜:40.2PE,较上周2022-03-25,开工率:聚乙烯:农膜:38.8PE,增加1.4PE,增幅3.6082%。本周2022-04-01,开工率:聚乙烯:管材:43.8PE,较上周2022-03-25,开工率:聚乙烯:管材:42.4PE,增加1.4PE,增幅3.3019%。本周2022-04-01,开工率:聚乙烯:包装膜:49.6PE,较上周2022-03-25,开工率:聚乙烯:包装膜:48.4PE,增加1.2PE,增幅2.4793%。

来源：Wind

图8：生产企业库存

PE生产企业库存



对比解读: 本周2022-03-30,企业库存:PE:环比:-10.35两桶油,较上周2022-03-23,企业库存:PE:环比:-5.38两桶油,减少4.97两桶油,减幅-92.3792%。本周2022-03-30,企业库存:PE:环比:-3.83煤制,较上周2022-03-23,企业库存:PE:环比:-18.33煤制,增加14.5煤制,增幅-79.1053%。

图9: 煤制聚乙烯产量环比

煤制PE环比走势

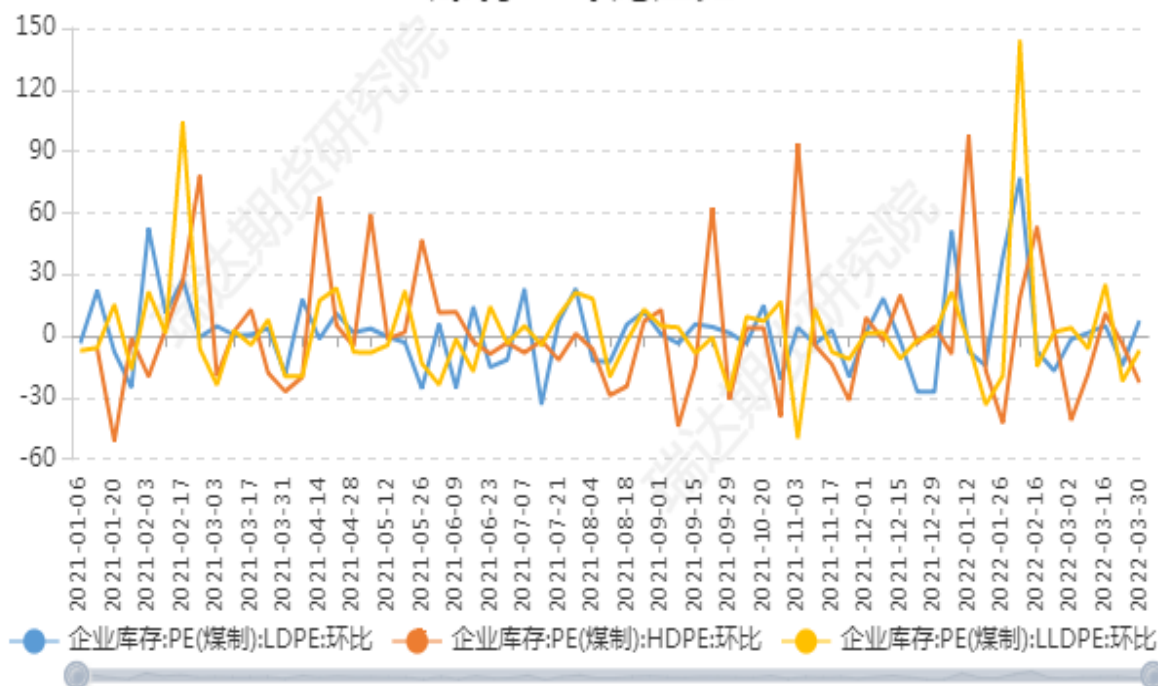


图10: 油制+煤制聚乙烯产量环比

煤制+油制PE环比走势

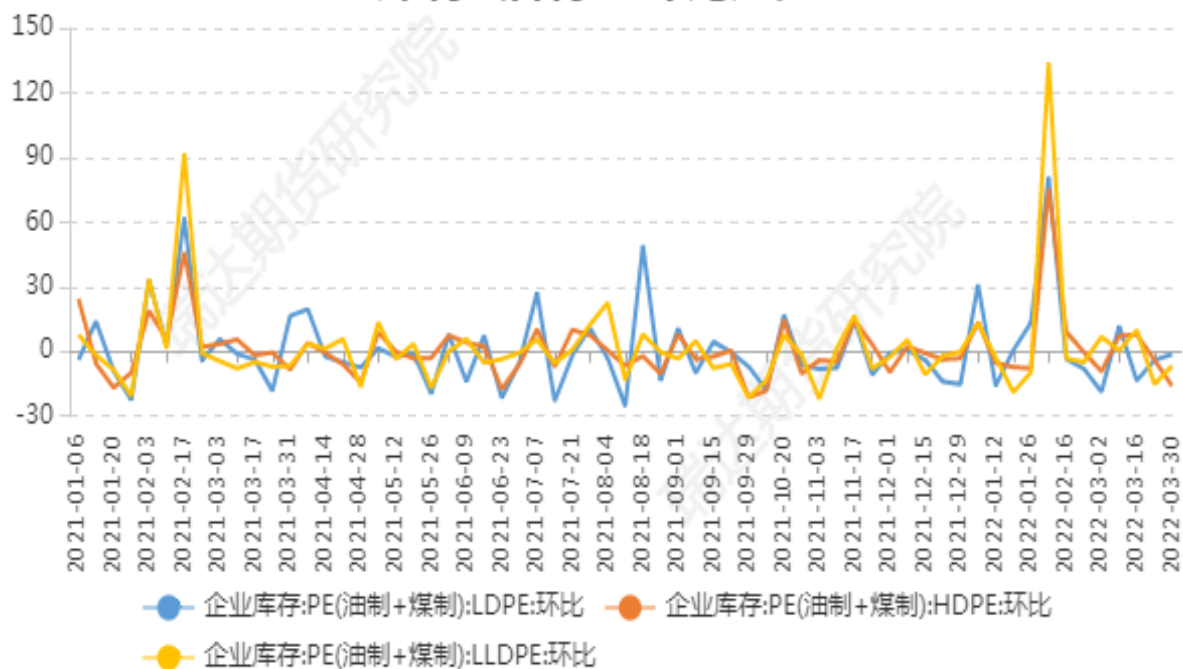
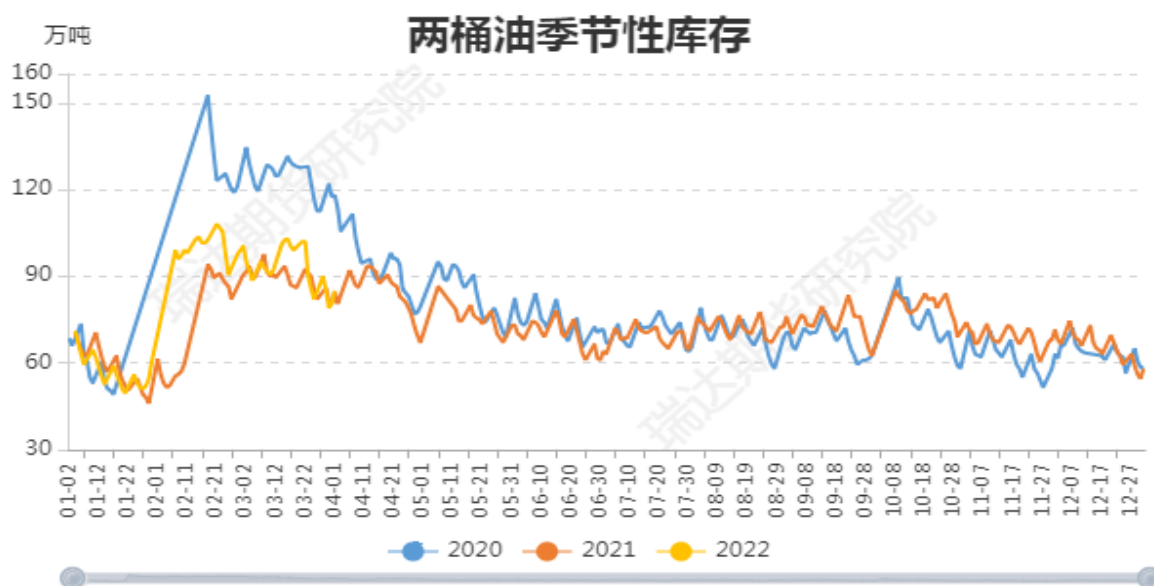


图11：两桶油聚烯烃库存



对比解读：本周2022-04-01,库存聚烯烃:85.0,较上周2022-03-25,库存聚烯烃:82.0,增加3.0,增幅3.6585%。本月2022-04-01,库存聚烯烃:85.0,较上月2022-03-31,库存聚烯烃:80.5,增加4.5,增幅5.5901%。

来源：Wind

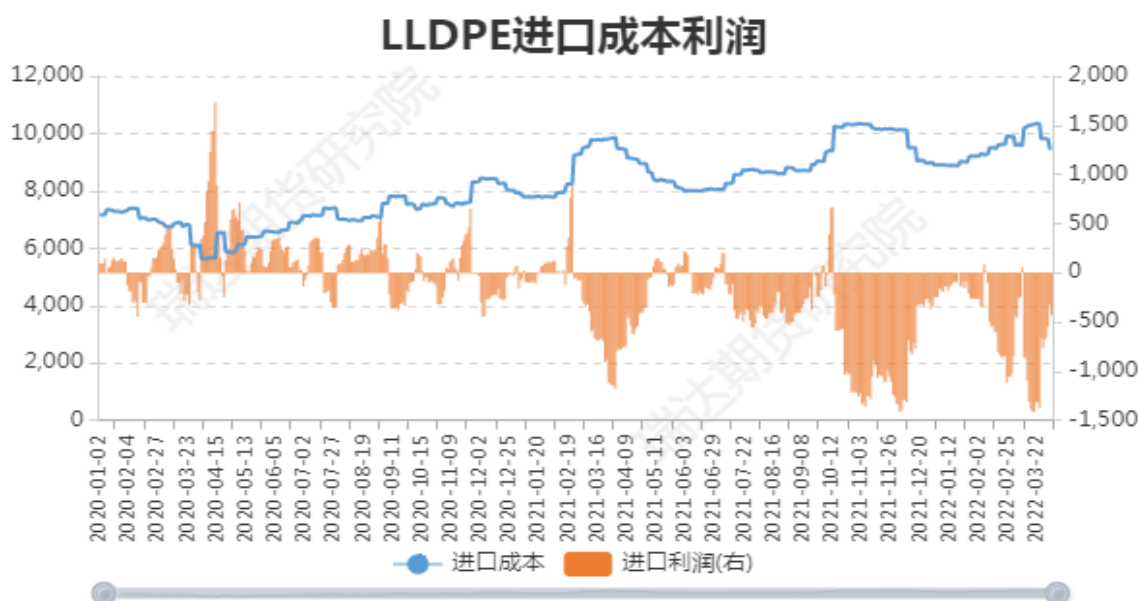
图12：聚乙烯企业生产成本及利润



对比解读：本周2022-03-31,油制利润:8200.0,较上周2022-03-25,油制利润:-1392.7894,增加9592.79,增幅-688.7466%。本周2022-03-31,甲醇制利润:-785.0,较上周2022-03-25,甲醇制利润:-1180.0,增加395.0,增幅-33.4746%。

数据来源：Wind

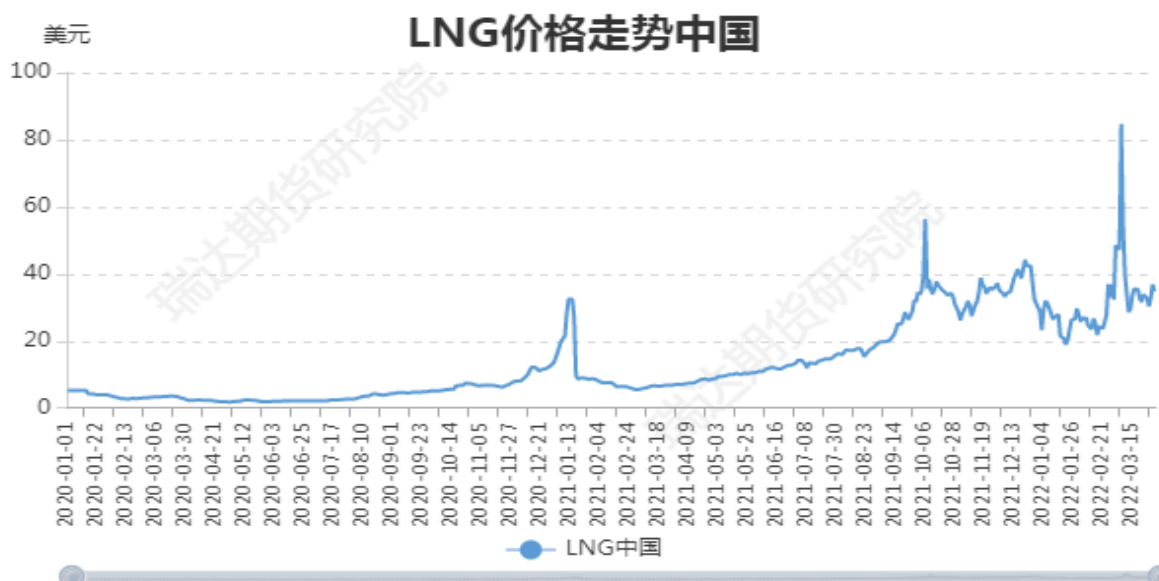
图1：LLDPE进口利润



对比解读：本周2022-04-01,进口成本:9482.0915,较上周2022-03-25,进口成本:9822.7148,减少340.62,减幅3.4677%。本周2022-04-01,进口利润:-432.0915,较上周2022-03-25,进口利润:-763.484,增加331.39,增幅-43.405%。

4、LLDPE 上游原料走势图

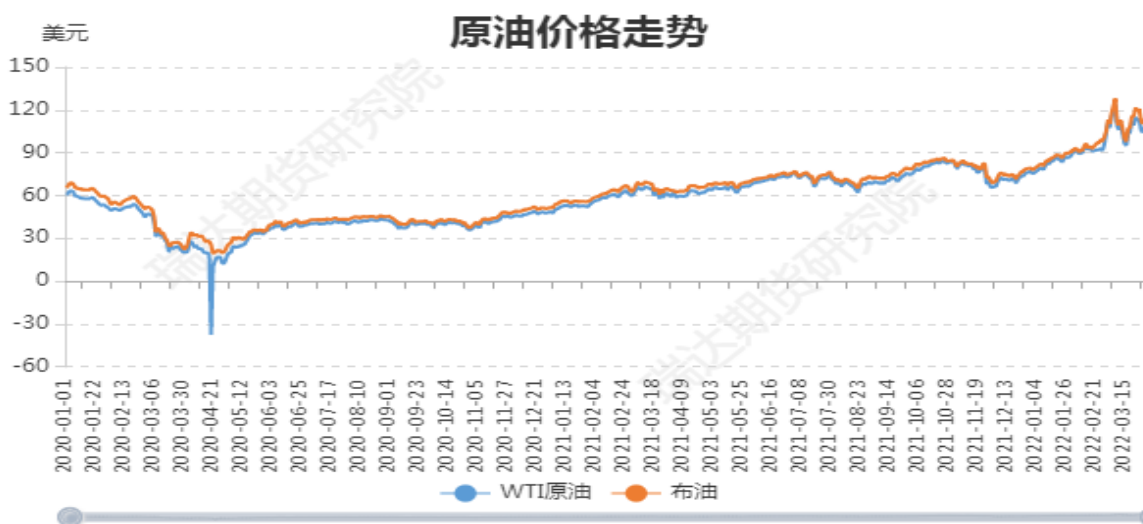
图15: LNG价格走势



对比解读: 本周2022-03-31,LNG中国:34.7402,较上周2022-03-25,LNG中国:32.6562,增加2.08,增幅6.3694%。本月2022-03-31,LNG中国:34.7402,较上月2022-02-28,LNG中国:36.8702,减少2.13,减幅5.777%。

数据来源: Wind

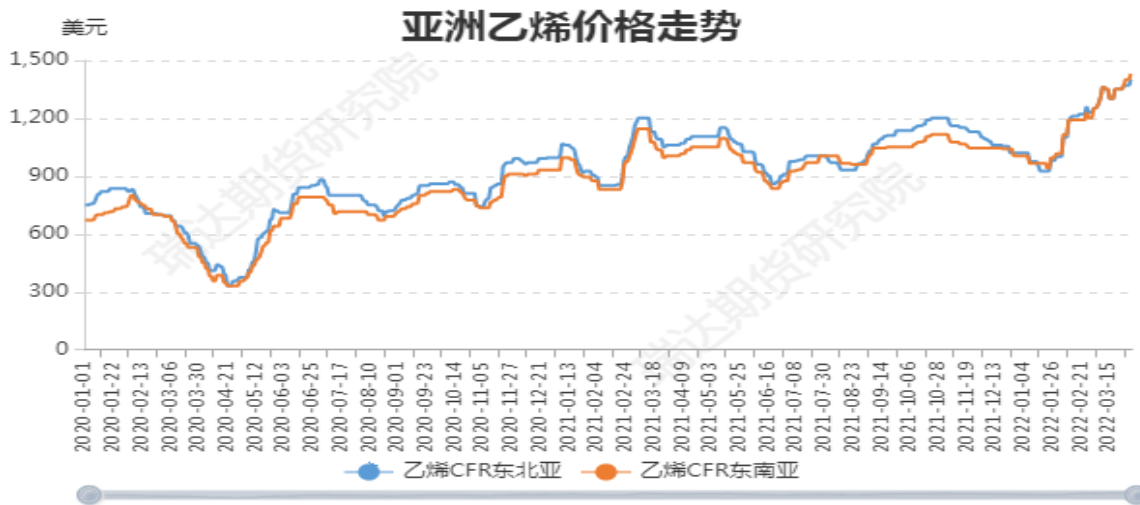
图16: 原油价格走势



对比解读: 本周2022-03-31,WTI原油:100.28,较上周2022-03-25,WTI原油:113.9,减少13.62,减幅11.9579%。本周2022-03-31,布油:107.91,较上周2022-03-25,布油:120.65,减少12.74,减幅10.5595%。本月2022-03-31,WTI原油:100.28,较上月2022-02-28,WTI原油:95.72,增加4.56,增幅4.7639%。本月2022-03-31,布油:107.91,较上月2022-02-28,布油:100.99,增加6.92,增幅6.8522%。

数据来源: Wind

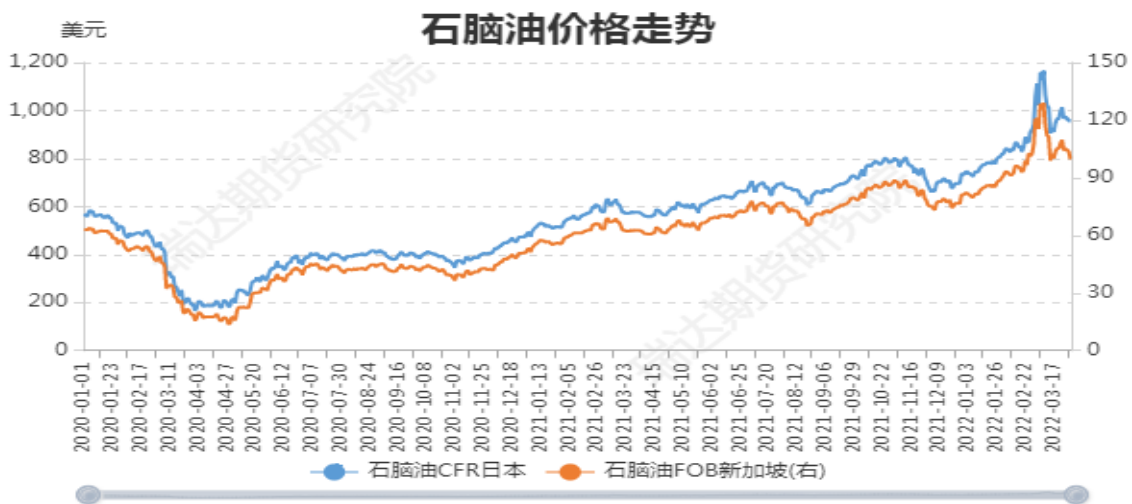
图17：亚洲乙烯价格走势



对比解读：本周2022-03-31,乙烯CFR东北亚:1401.0,较上周2022-03-25,乙烯CFR东北亚:1371.0,增加30.0,增幅2.1882%。本周2022-03-31,乙烯CFR东南亚:1431.0,较上周2022-03-25,乙烯CFR东南亚:1371.0,增加60.0,增幅4.3764%。本月2022-03-31,乙烯CFR东北亚:1401.0,较上月2022-02-28,乙烯CFR东北亚:1231.0,增加170.0,增幅13.8099%。本月2022-03-31,乙烯CFR东南亚:1431.0,较上月2022-02-28,乙烯CFR东南亚:1201.0,增加230.0,增幅19.1507%。

数据来源：Wind

图18：亚洲石脑油价格走势



对比解读：本周2022-03-31,石脑油FOB新加坡:99.59,较上周2022-03-25,石脑油FOB新加坡:104.28,减少4.69,减幅4.4975%。本周2022-03-31,石脑油CFR日本:957.0,较上周2022-03-25,石脑油CFR日本:966.0,减少9.0,减幅0.9317%。本月2022-03-31,石脑油FOB新加坡:99.59,较上月2022-02-28,石脑油FOB新加坡:102.33,减少2.74,减幅2.6776%。本月2022-03-31,石脑油CFR日本:957.0,较上月2022-02-28,石脑油CFR日本:919.0,增加38.0,增幅4.1349%。

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。

