

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）	8547	8282	-265
	持仓（手）	196500	158247	-38253
	前 20 名净持仓	8573	-3887	-12450
现货	华北天津大庆	8700	8700	0
	基差（元/桶）	153	418	+265

### 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、伊朗核问题谈判再度陷入僵局。2、市场对 Omicron 变异株的忧虑情绪明显减弱。3、镇海区公共卫生事件严重。4、央行降准。

基本面: 本周期聚乙烯企业平均开工率在 83.25%, 与上周 84.50 开工率下降 1.25%。国内聚乙烯总产量在 47.31 万吨, 较上周 47.45 吨, 减少 0.14 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 56.5%, 较上周上涨 0.3%。其中农膜整体开工率较上周期-0.2%; 管材开工率较上周期-0.8%; 包装膜开工率较上周期+1.2%; 中空开工率较上周期-0.6%; 注塑开工率较上周期-0.1%。本周临近双十二, 预计膜料需求继续回升。本周国内聚乙烯企业 (油制+煤制) PE 库存量环比上周小幅上涨, 涨幅在 3.16%。分品种来看, LDPE 库存涨 0.74%; HDPE 库存涨 2.28%; LLDPE 库存涨 5.33%。其中两桶油 PE 库存小幅上涨, 周环比涨幅在 2.40%。其中中石化 PE 库存周环比上涨 8.65%, 中油 PE 库存周环比持平。煤制企业 PE 库存上涨, 周环比涨幅在 6.16%。样本贸易商 PE 库存量较上周小幅下跌, 跌幅在 0.76%。

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, 预计后期将测试 60 周均线的支撑力度。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, 但 J 值有超跌迹象。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2021-12-09, 市场价LLDPE:9140.0, 较上周2021-12-03, 市场价LLDPE:9140.0, 增加0.0, 增幅0.0%。本周2021-12-09, 出厂价LLDPE:8900.0, 较上周2021-12-03, 出厂价LLDPE:8800.0, 增加100.0, 增幅1.1364%。

数据来源: Wind

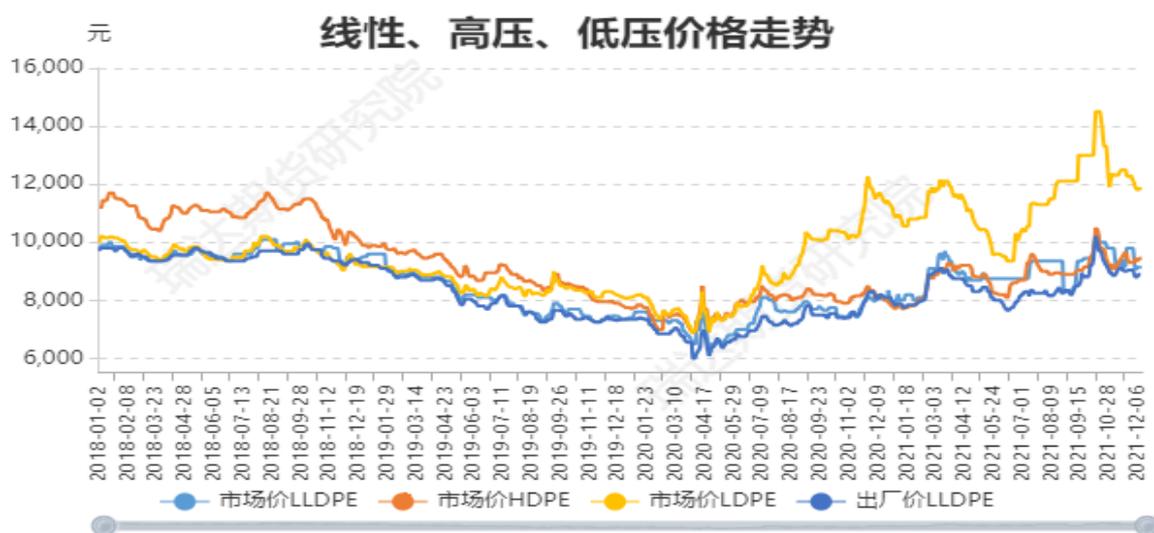
图2: LLDPE亚洲价格走势



**对比解读:** 本周2021-12-09,CFR中国LLDPE:1301.0,较上周2021-12-03,CFR中国LLDPE:1301.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-12-09,CFR东南亚LLDPE:1171.0,较上周2021-12-03,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2021-12-09,市场价LLDPE:9140.0,较上周2021-12-03,市场价LLDPE:9140.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-12-09,市场价HDPE:9450.0,较上周2021-12-03,市场价HDPE:9350.0,增加100.0,增幅1.0695%。本周2021-12-09,市场价LDPE:11850.0,较上周2021-12-03,市场价LDPE:11800.0,增加50.0,增幅0.4237%。

数据来源: Wind

图4: LLDPE基差走势



**对比解读:** 本周2021-12-09,LLDPE基差:680.0,较上周2021-12-03,LLDPE基差:593.0,增加87.0,增幅14.6712%。本月2021-12-09,LLDPE基差:680.0,较上月2021-11-30,LLDPE基差:1365.0,减少685.0,减幅50.1832%。

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2021-12-09,仓单量LLDPE:2707.0,较上周2021-12-03,仓单量LLDPE:2738.0,减少31.0,减幅1.1322%。本月2021-12-09,仓单量LLDPE:2707.0,较上月2021-11-30,仓单量LLDPE:2912.0,减少205.0,减幅7.0398%。

数据来源: Wind

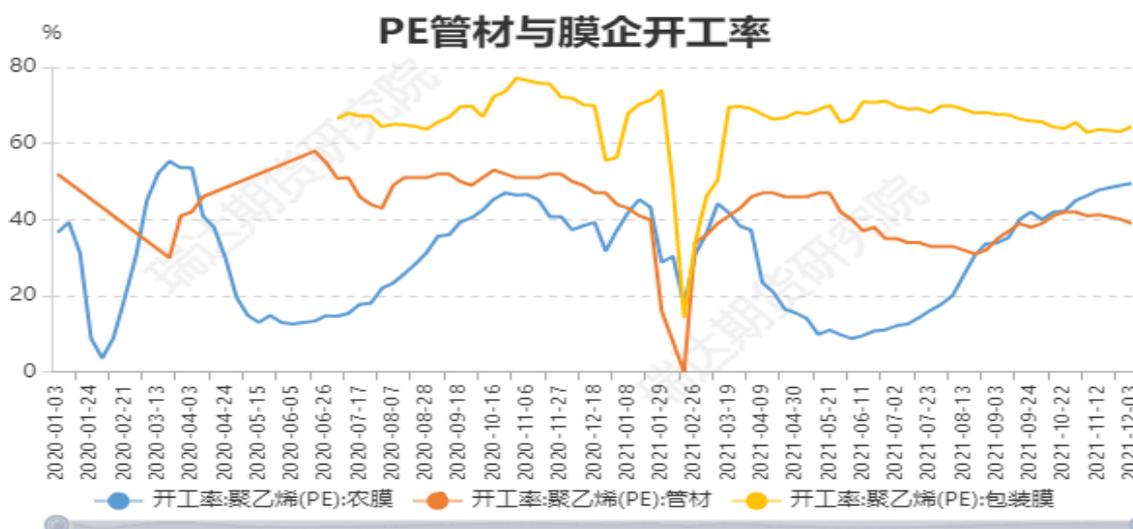
图6：国内PE企业的开工率



对比解读：本周2021-12-02,开工率:PE:石化:全国:84.5,较上周2021-11-25,开工率:PE:石化:全国:87.18,减少2.68,减幅3.0741%。本月2021-12-02,开工率:PE:石化:全国:84.5,较上月2021-11-25,开工率:PE:石化:全国:87.18,减少2.68,减幅3.0741%。当前2021-12-02,开工率:PE:石化:全国:84.5,较去年同期2020-12-03,开工率:PE:石化:全国:90.57,减少6.07,减幅6.702%。

来源：WIND

图7：PE下游行业周度开工率

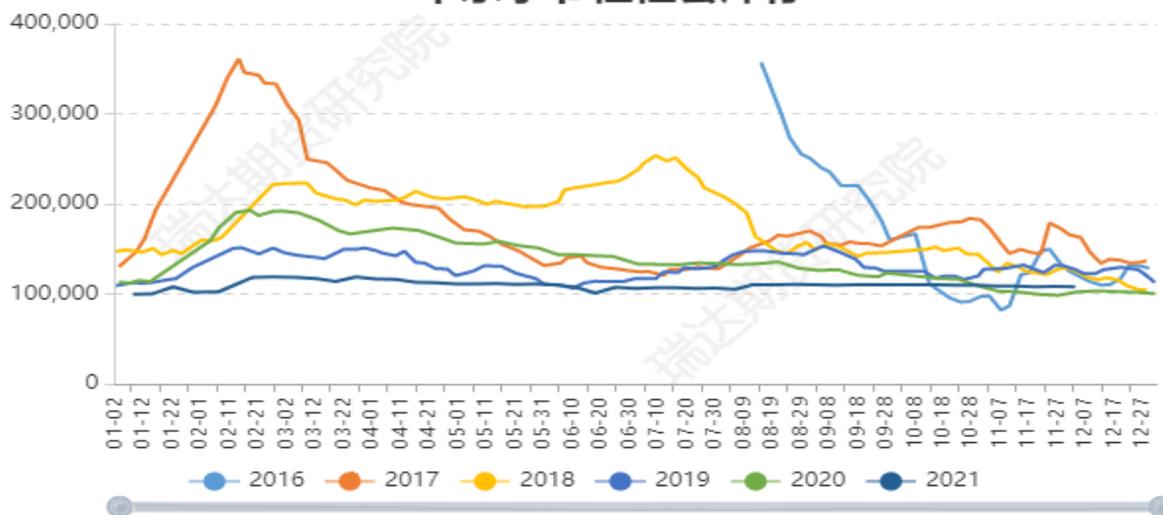


对比解读：本周2021-12-03,开工率:聚乙烯:农膜:49.5PE,较上周2021-11-26,开工率:聚乙烯:农膜:49.0PE,增加0.5PE,增幅1.0204%。本周2021-12-03,开工率:聚乙烯:管材:39.0PE,较上周2021-11-26,开工率:聚乙烯:管材:40.1PE,减少1.1PE,减幅2.7431%。本周2021-12-03,开工率:聚乙烯:包装膜:64.4PE,较上周2021-11-26,开工率:聚乙烯:包装膜:63.1PE,增加1.3PE,增幅2.0602%。

来源：Wind

图8：华东社会库存

### PE华东季节性社会库存



对比解读：本周2021-12-03,PE华东社会库存:107580.0,较上周2021-11-26,PE华东社会库存:107970.0,减少390.0,减幅0.3612%。当前2021-12-03,PE华东社会库存:107580.0,较去年同期2020-12-04,PE华东社会库存:102169.0,增加5411.0,增幅5.2961%。

来源：Wind

图9：聚乙烯生产企业库存

### PE上游企业季节性库存



对比解读：本周2021-12-03,PE上游库存:25400.0,较上周2021-11-26,PE上游库存:25900.0,减少500.0,减幅1.9305%。本月2021-12-03,PE上游库存:25400.0,较上月2021-11-26,PE上游库存:25900.0,减少500.0,减幅1.9305%。

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

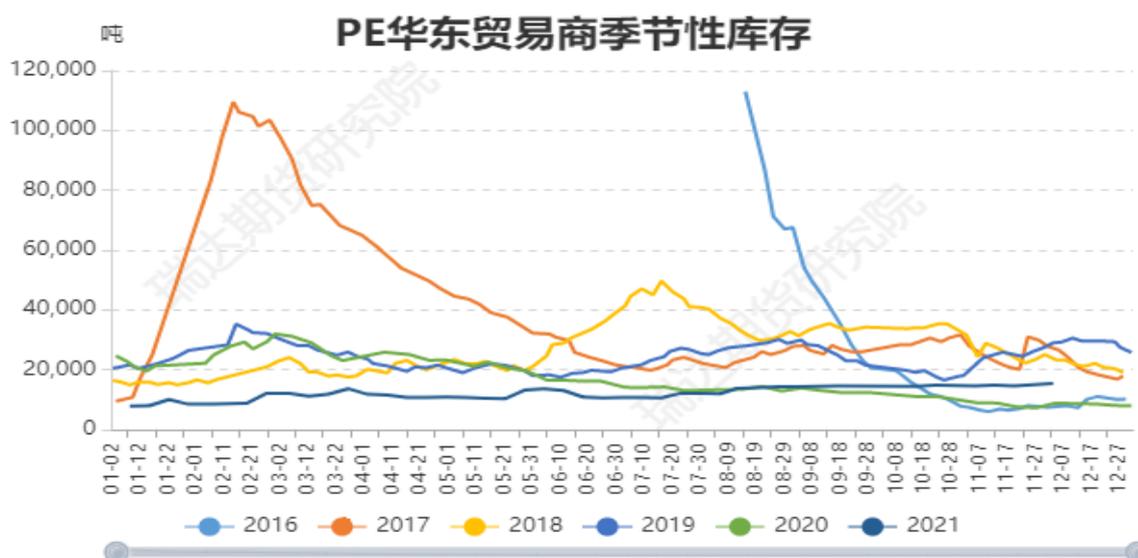
图11：PE华东下游库存



对比解读：本周2021-12-03,PE华东下游库存:280.0,较上周2021-11-26,PE华东下游库存:270.0,增加10.0,增幅3.7037%。本月2021-12-03,PE华东下游库存:280.0,较上月2021-11-26,PE华东下游库存:270.0,增加10.0,增幅3.7037%。

数据来源：Wind

图12：华东贸易商PE库存



**对比解读：** 本周2021-12-03,PE华东贸易商库存:15400.0,较上周2021-11-26,PE华东贸易商库存:15000.0,增加400.0,增幅2.6667%。 本月2021-12-03,PE华东贸易商库存:15400.0,较上月2021-11-26,PE华东贸易商库存:15000.0,增加400.0,增幅2.6667%。

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2021-12-09,油制利润:886.6253,较上周2021-12-03,油制利润:1190.2962,减少303.67,减幅25.5121%。 本周2021-12-09,甲醇制利润:-430.0,较上周2021-12-03,甲醇制利润:-535.0,增加105.0,增幅-19.6262%。

数据来源：Wind

4、LLDPE 上游原料走势图

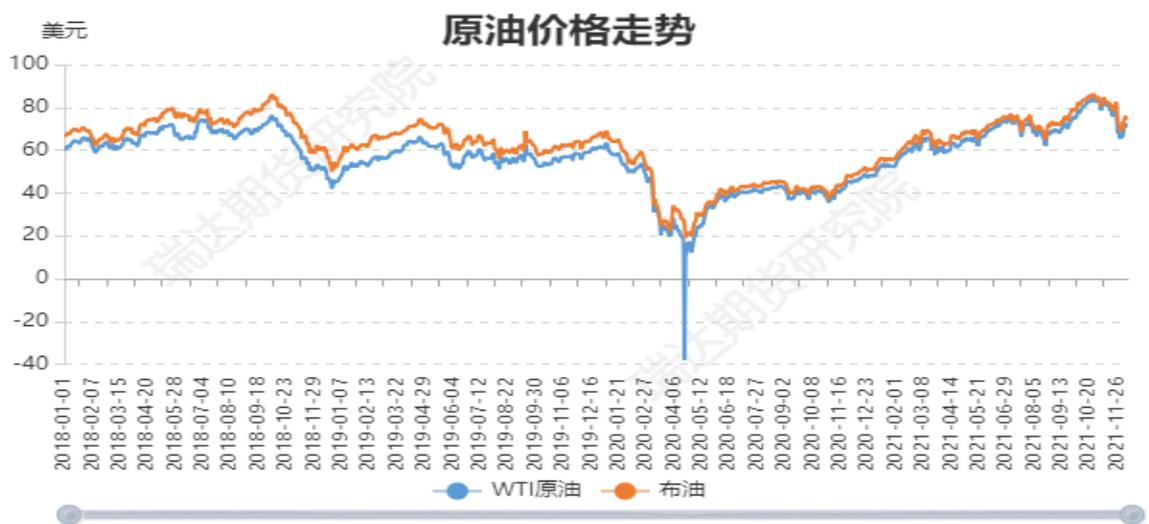
图15: LNG价格走势



**对比解读:** 本周2021-12-09,LNG中国:34.7252,较上周2021-12-03,LNG中国:34.1772,增加0.55,增幅1.6093%。本月2021-12-09,LNG中国:34.7252,较上月2021-11-30,LNG中国:37.2222,减少2.5,减幅6.7164%。

数据来源: Wind

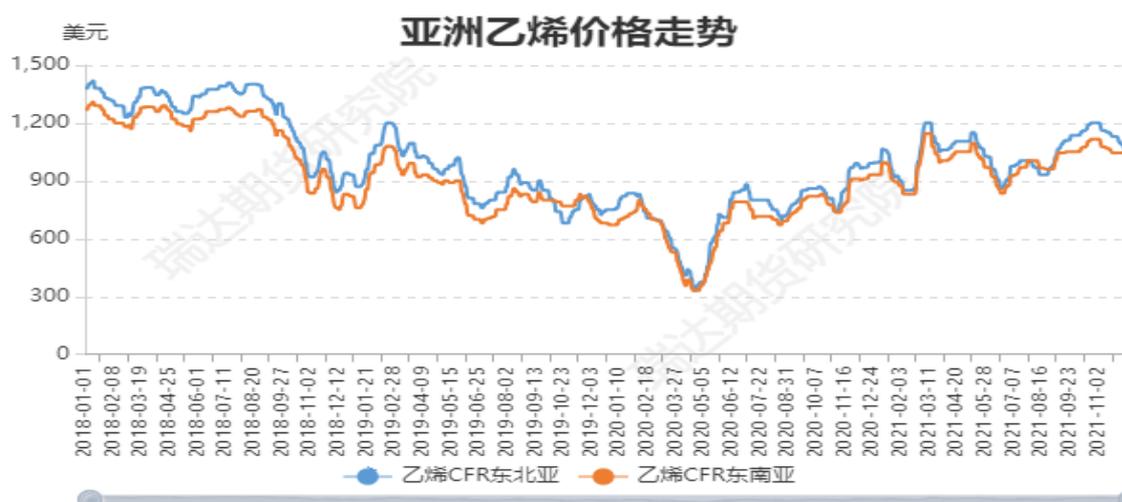
图16: 原油价格走势



**对比解读:** 本周2021-12-09,WTI原油:70.94,较上周2021-12-03,WTI原油:66.26,增加4.68,增幅7.0631%。本周2021-12-09,布油:74.42,较上周2021-12-03,布油:69.88,增加4.54,增幅6.4969%。本月2021-12-09,WTI原油:70.94,较上月2021-11-30,WTI原油:66.18,增加4.76,增幅7.1925%。本月2021-12-09,布油:74.42,较上月2021-11-30,布油:70.57,增加3.85,增幅5.4556%。

数据来源: Wind

图17: 亚洲乙烯价格走势



**对比解读：** 本周2021-12-09, 乙烯CFR东北亚:1061.0, 较上周2021-12-03, 乙烯CFR东北亚:1091.0, 减少30.0, 减幅2.7498%。本周2021-12-09, 乙烯CFR东南亚:1046.0, 较上周2021-12-03, 乙烯CFR东南亚:1046.0, 增加0.0, 增幅0.0%。 本月2021-12-09, 乙烯CFR东北亚:1061.0, 较上月2021-11-30, 乙烯CFR东北亚:1121.0, 减少60.0, 减幅5.3524%。本月2021-12-09, 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2021-12-09, 石脑油FOB新加坡:77.61, 较上周2021-12-03, 石脑油FOB新加坡:74.33, 增加3.28, 增幅4.4128%。本周2021-12-09, 石脑油CFR日本:703.38, 较上周2021-12-03, 石脑油CFR日本:669.5, 增加33.88, 增幅5.0605%。 本月2021-12-09, 石脑油FOB新加坡:77.61, 较上月2021-11-30, 石脑油FOB新加坡:75.84, 增加1.77, 增幅2.3339%。本月2021-12-09, 石脑油CFR日本:703.38, 较上月2021-11-30, 石脑油CFR日本:688.0, 增加15.38, 增幅2.2355%。

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。



