

「2022.8.26」

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



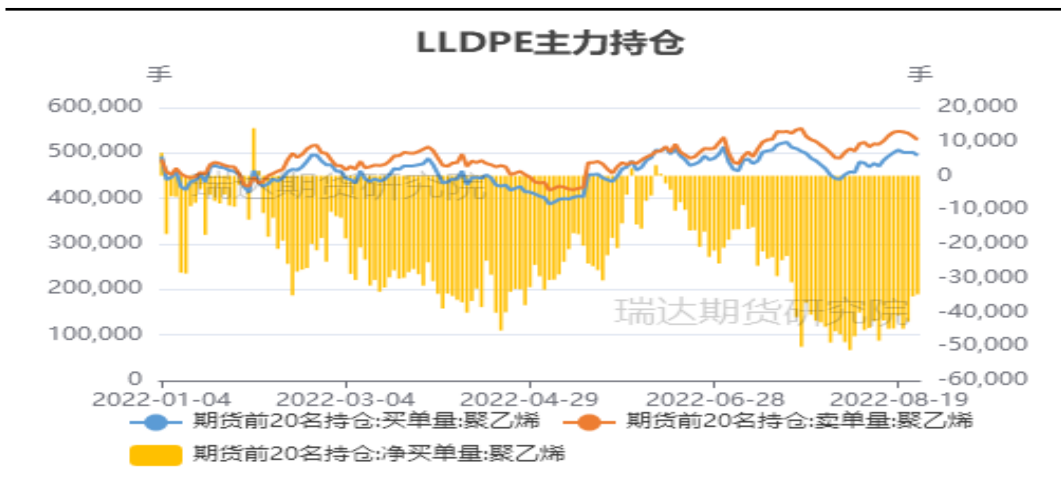
3、产业情况



4、期权市场分析

- ◆ 截至8月25日当周，国内聚乙烯企业平均产能利用率在 78.41%，与上周 74.83%相比，增加 3.58%。聚乙烯产量在 46.39 万吨，上周期为 44.98 万吨，涨跌幅为+1.41 万吨。其中HDPE 产量为 21 万吨，上周期为 19.77 万吨，涨跌幅+1.23 万吨；LDPE 产量为 4.91 万吨，上周期为4.87 万吨，涨跌幅+0.04 万吨；LLDPE 产量为 20.48 万吨，上周期为 20.34 万吨，涨跌幅+0.14 万吨。下周装置检修减少，预计市场供应有所增加。受高温及限电等因素的影响，PE 下游各行业产能利用率较上周-1.3%。随着传统农膜旺季临近，农膜订单有所增加，农膜订单整体产能利用率较上周 +1.28%，管材产能利用率较上周期-0.66%，中空产能利用率较上周-0.45%，注塑产能利用率-1.91%，包装膜产能利用率较上周期-2.74%，拉丝产能利用率-0.44%。预计下周高温天气有所缓解，下游开工情况略有好转。截至 08 月 24 日当周，中国聚乙烯生产企业样本库存量小幅减少。报46.05 万吨，较上期跌 0.26 万吨，跌幅 0.56%。近期价格低位整理，下游工厂对低价接受度尚可，刚需采购较积极，生产企业库存略有下跌。下周受装置检修减少及进口低价货源冲击。聚乙烯供应压力或将增大，预计生产企业库存小幅上涨。
- ◆ 下周，LLDPE市场供应增加，下游需求也有望回升，预计LLDPE将走出区间震荡的格局。

图1、聚乙烯前二十名持仓

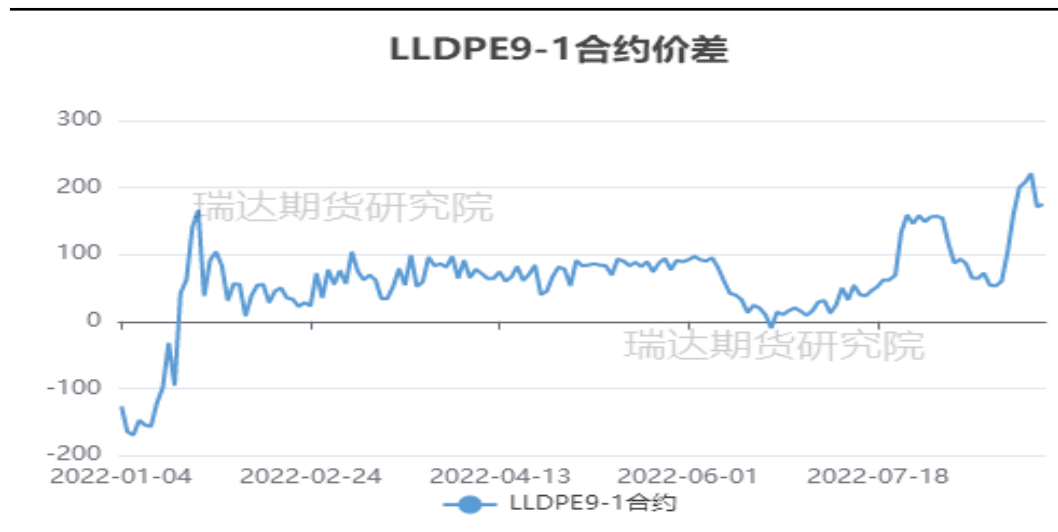


对比解读:

截至2022-08-25,期货前20名持仓:买单量:聚乙烯报494046手,环比下跌1.50%; 期货前20名持仓:卖单量:聚乙烯报528768手,环比下跌1.52%; 期货前20名持仓:净买单量:聚乙烯报-34722手,环比下跌1.74%;

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2022-08-25,LLDPE9-1合约报175,环比上涨2.34%;

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2022-08-25,期货收盘价(活跃:成交量):线型低密度聚乙烯(LLDPE)报7632元/吨,环比上涨0.36%;

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2022-08-25,仓单数量:聚乙烯(LLDPE):合计报2579手,环比上涨0.00%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图5、LLDPE CFR中国价格走势



对比解读:

截至2022-08-25,国际市场价:LLDPE:CFR中国:中间价报941美元/吨,环比下跌1.05%; 国际市场价:LLDPE:CFR东南亚:中间价报981美元/吨,环比下跌2.97%; 国际市场价:LLDPE:FD西北欧(以美元计):中间价报1845美元/吨,环比下跌1.97%; 国际市场价:LLDPE:FAS休斯敦:中间价报1059美元/吨,环比下跌2.04%; 国际市场价:LLDPE:FOB中东:中间价报906美元/吨,环比上涨0.55%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图6、华东LLDPE季节性走势

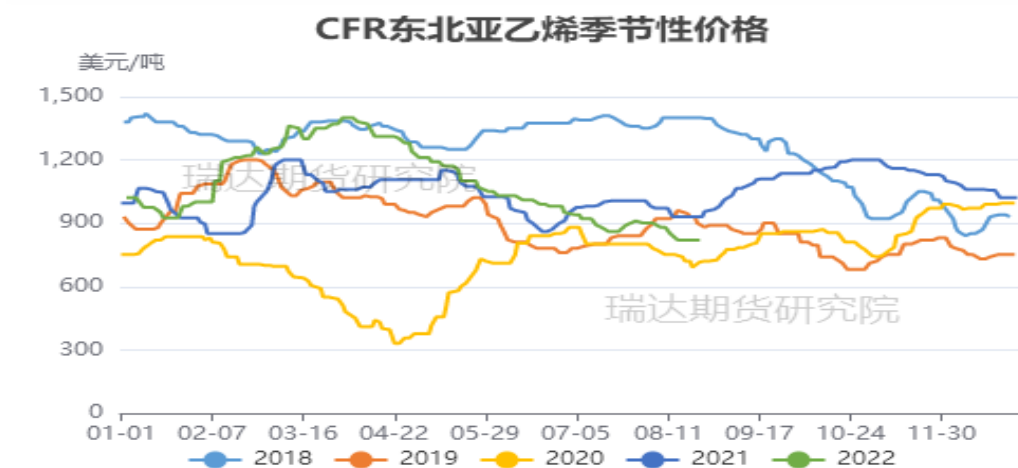


对比解读:

截至2022-08-25,LLDPE(7042)均价:华北报7860.9091元/吨,环比上涨0.60%; LLDPE(7042)均价:华东报7913.6364元/吨,环比上涨0.09%; LLDPE(7042)均价:东北报8030元/吨,环比上涨0.00%; LLDPE(7042)均价:华南报8000元/吨,环比上涨0.31%; LLDPE(7042)均价:西北报7895.5556元/吨,环比上涨0.47%; LLDPE(7042)均价:西南报7778.5714元/吨,环比上涨0.93%;

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2022-08-25,国际市场价:乙烯:CFR东北亚:中间价报821美元/吨,环比上涨0.00%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图8、线性基差走势

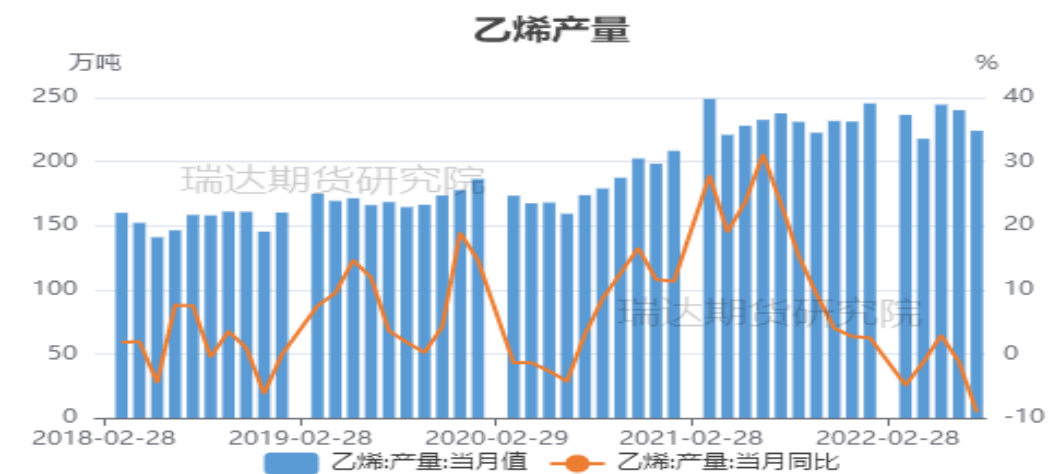


对比解读:

截至2022-08-25,现货价:聚乙烯报7854.29元/吨,环比上涨0.27%; 期货收盘价(活跃:成交量):线型低密度聚乙烯(LLDPE)报7632元/吨,环比上涨0.36%; LLDPE基差报222.29,环比下跌2.44%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图9、乙烯产量走势

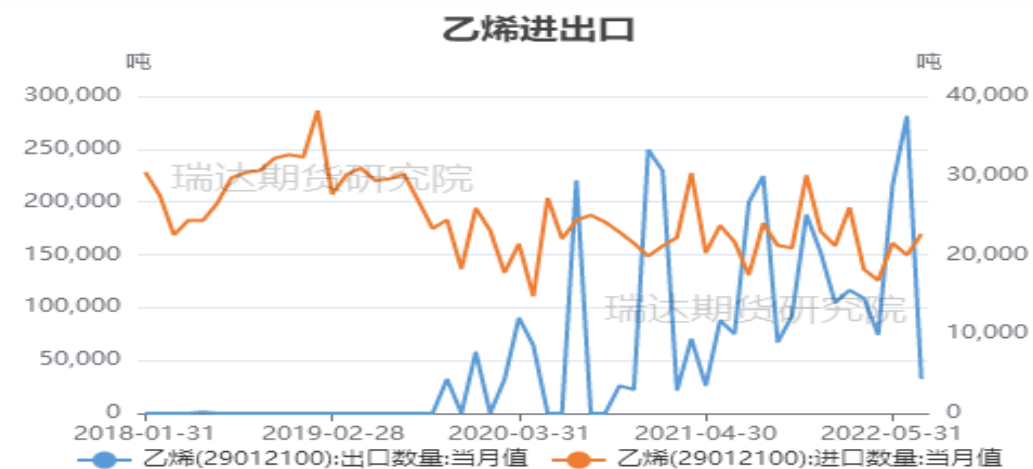


对比解读:

截至2022-07-31, 乙烯:产量:当月值报224万吨, 环比下跌**6.73%**; 乙烯:产量:当月同比报-9.1%, 环比上涨**600.00%**;

来源: wind 瑞达期货研究院

图10、乙烯进出口量

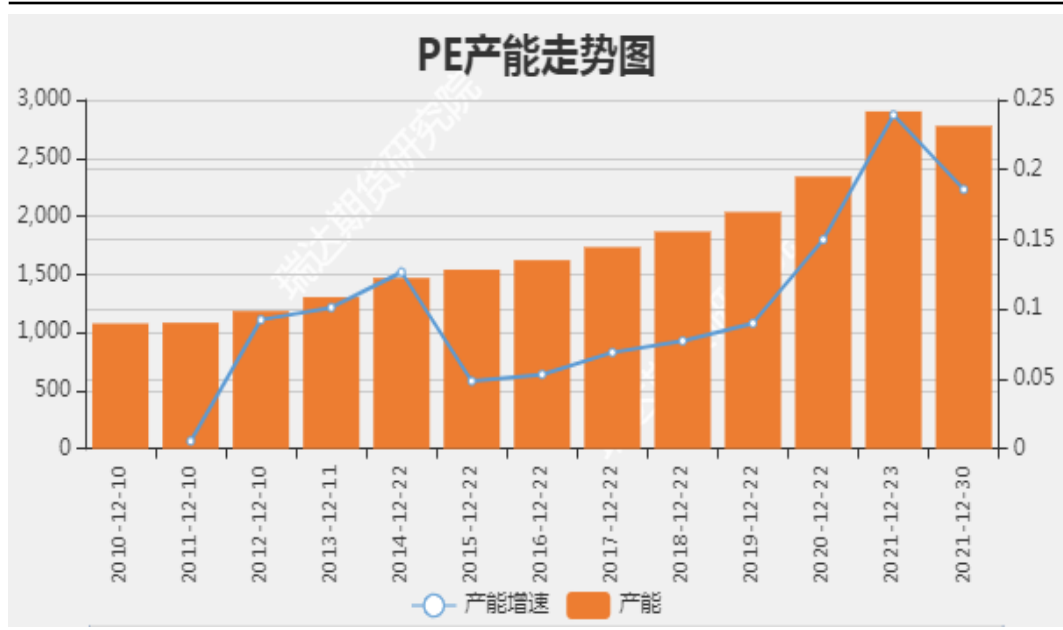


对比解读:

截至2022-07-31, 乙烯(29012100):出口数量:当月值报4317.337吨, 环比下跌**88.49%**; 乙烯(29012100):进口数量:当月值报16959.075吨, 环比上涨

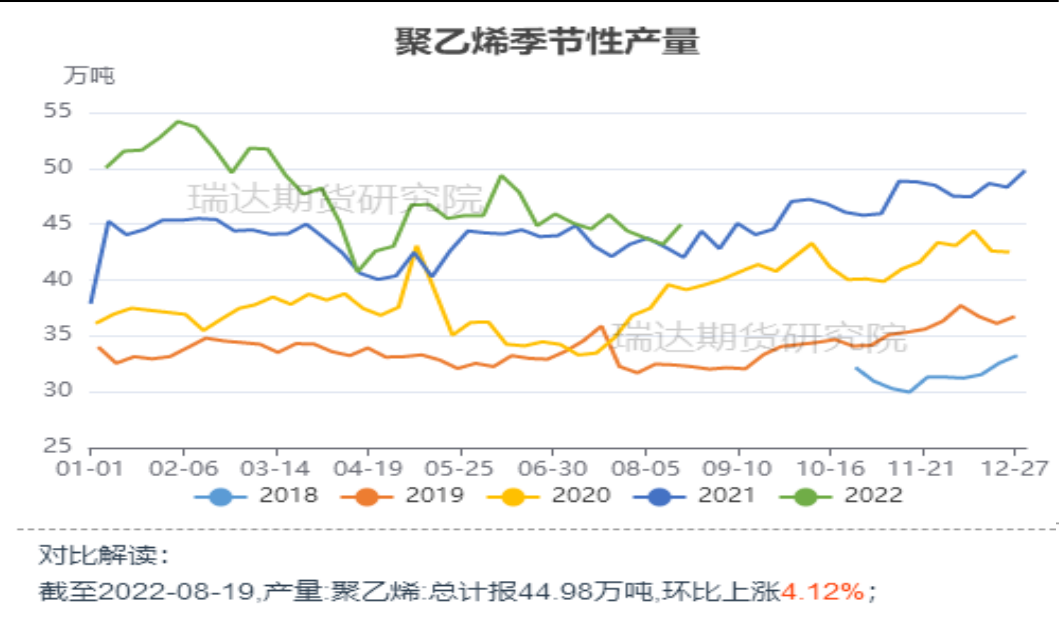
来源: wind 瑞达期货研究院

图11、聚乙烯产能



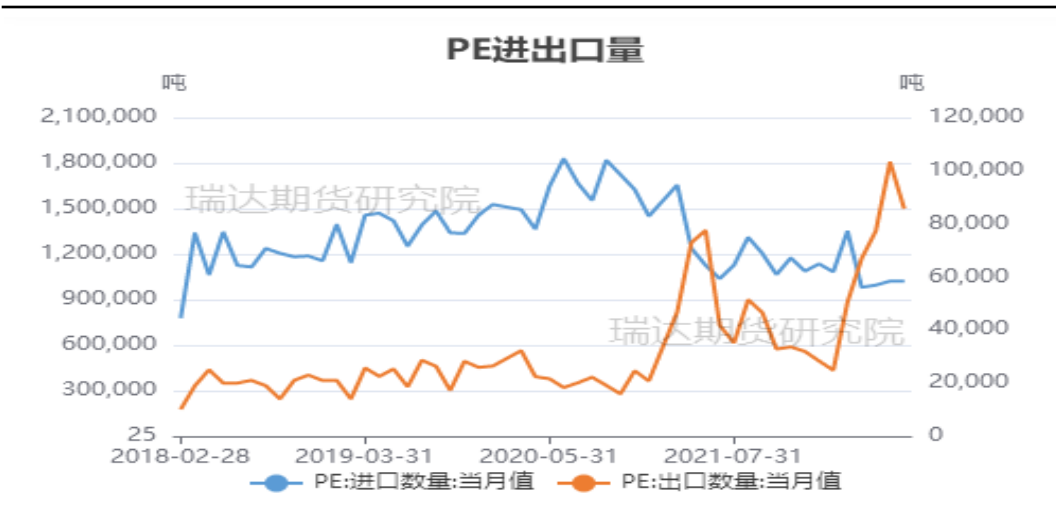
来源: wind 瑞达期货研究院

图12、聚乙烯产量



来源: wind 瑞达期货研究院

图13、聚乙烯进出口量

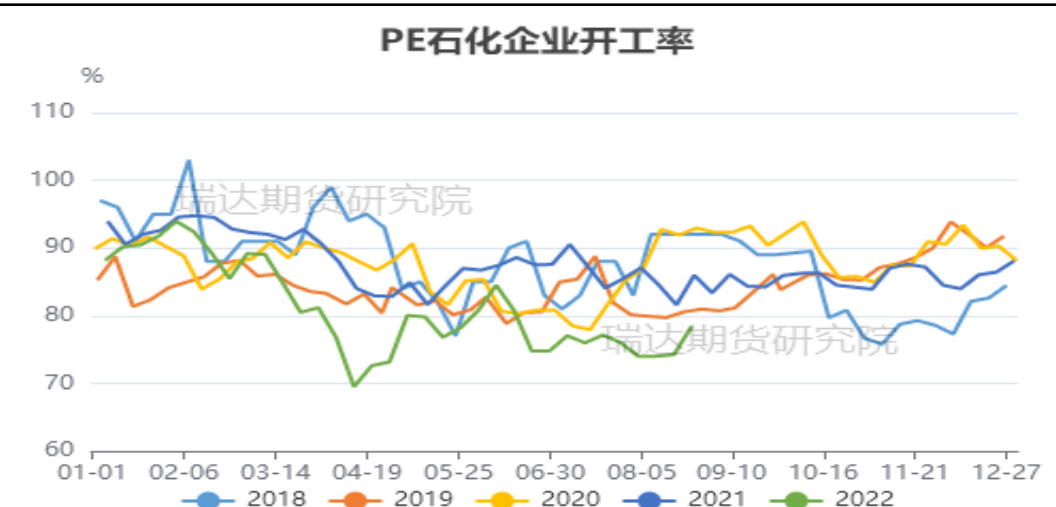


对比解读:

截至2022-07-31,PE:进口数量:当月值报1021500吨,环比上涨0.00%; PE:出口数量:当月值报85600吨,环比下跌17.13%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图14、聚乙烯工厂开工率

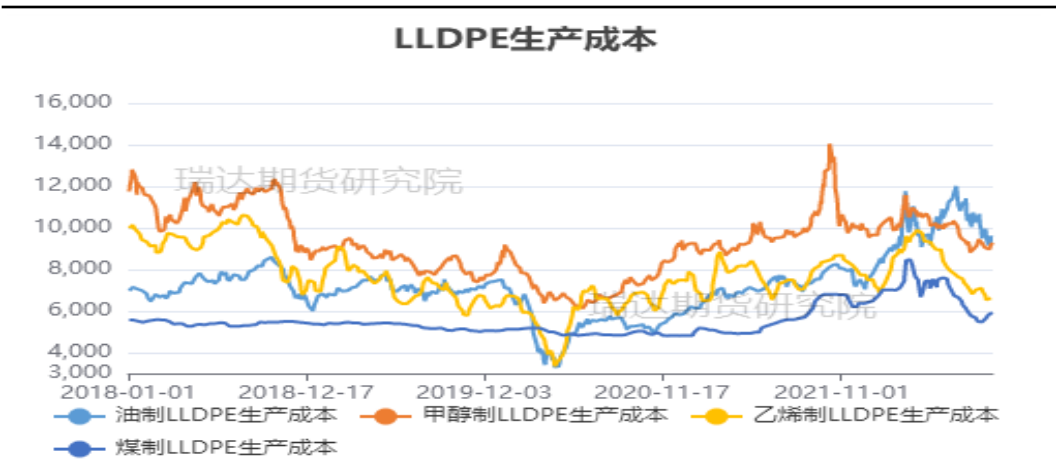


对比解读:

截至2022-08-25,开工率:PE:石化:全国报78.41%,环比上涨5.62%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图15、聚乙烯生产成本

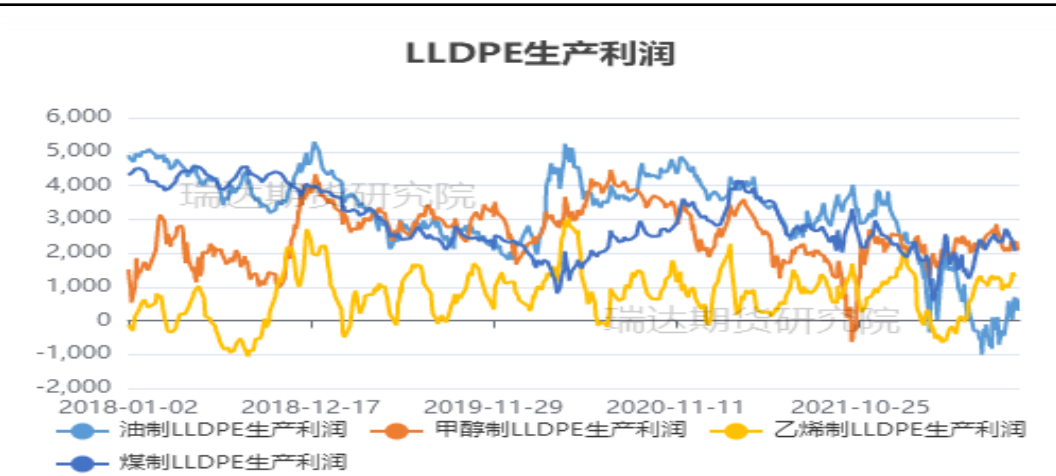


对比解读：

截至2022-08-25,油制LLDPE生产成本报,环比上涨0.00%; 甲醇制LLDPE生产成本报9290,环比上涨0.81%; 乙烯制LLDPE生产成本报,环比上涨0.00%; 煤制LLDPE生产成本报5923.85,环比上涨0.02%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图16、聚乙烯生产利润



对比解读：

截至2022-08-25,油制LLDPE生产利润报,环比上涨0.00%; 甲醇制LLDPE生产利润报2023.64,环比下跌3.23%; 乙烯制LLDPE生产利润报,环比上涨0.00%; 煤制LLDPE生产利润报1989.79,环比上涨0.31%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图19、聚乙烯进口成本利润



对比解读:

截至2022-08-25,华东LLDPEF进口利润报170.95,环比上涨84.41%;

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2022-08-25,市场价:农膜(地膜):山东市场:主流价报元/吨,环比上涨0.00%; 市场价:农膜(白膜):山东市场:主流价报元/吨,环比上涨0.00%; 市场价:农膜(双防膜):山东市场:主流价报元/吨,环比上涨0.00%; 出厂价:PE管材(2300XM,交联管):中石化华北:燕山石化报9300元/吨,环比上涨0.00%; 市场价:聚乙烯(线性薄膜):华北报7900元/吨,环比上涨0.64%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图21、PE下游行业开工率

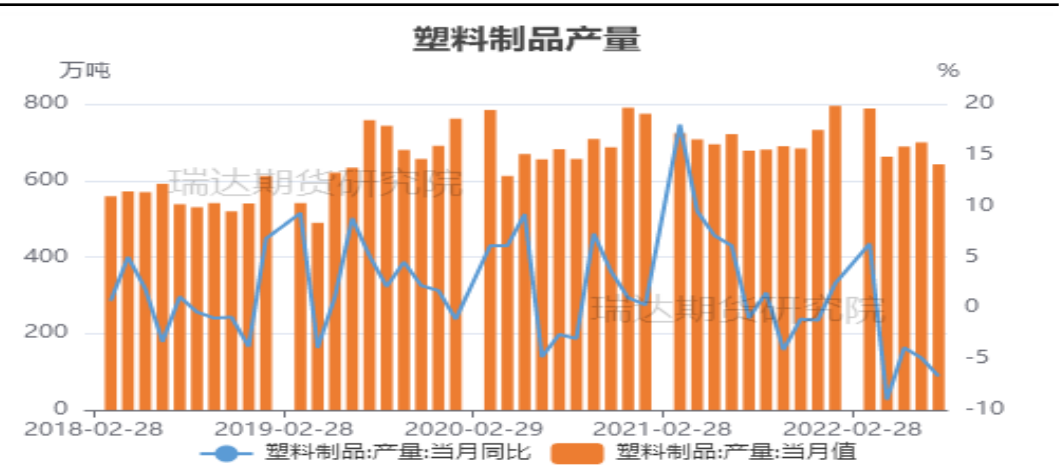


对比解读:

截至2022-08-19,开工率:聚乙烯(PE):包装膜报65.16%,环比下跌**1.08%**; 开工率:聚乙烯(PE):管材报45.53%,环比上涨**0.73%**; 开工率:聚乙烯(PE):农膜报44.76%,环比上涨**2.78%**;

来源: wind 瑞达期货研究院

图22、塑料制品产量

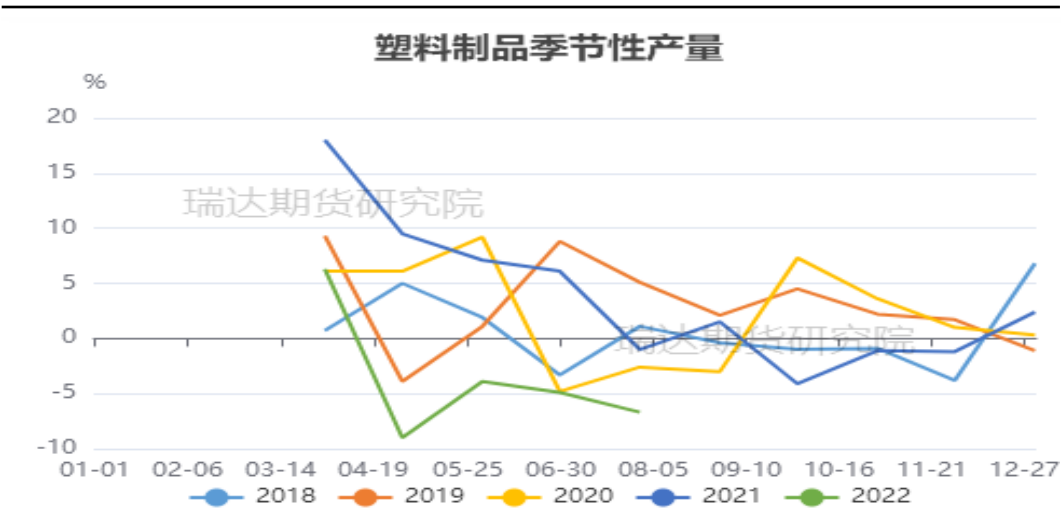


对比解读:

截至2022-07-31,塑料制品:产量:当月同比报-6.7%,环比上涨**36.73%**; 塑料制品:产量:当月值报642.2413万吨,环比下跌**8.19%**;

来源: wind 瑞达期货研究院

图25、塑料制品产量

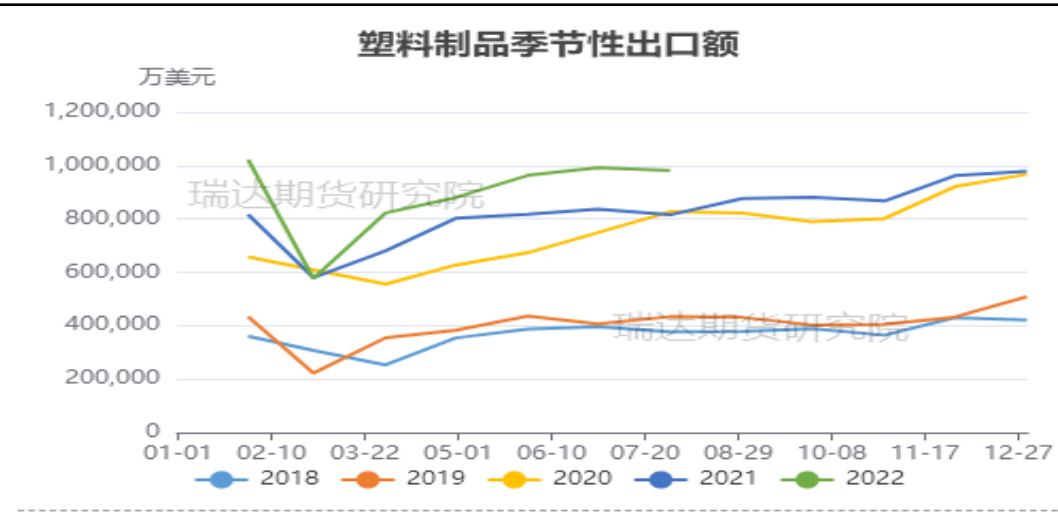


对比解读：

截至2022-07-31,塑料制品:产量:当月同比报-6.7%,环比上涨36.73%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图26、塑料制品出口额

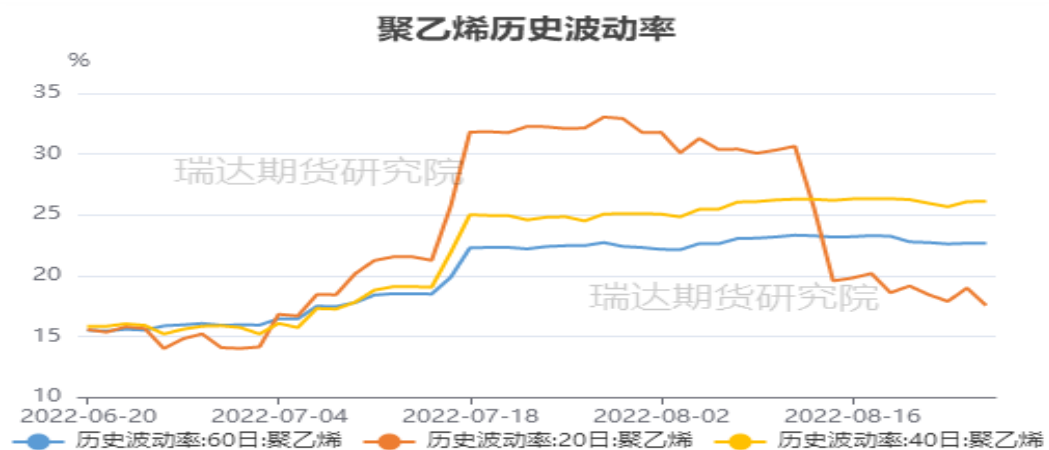


对比解读：

截至2022-07-31,塑料制品:出口金额:当月值报981930万美元,环比下跌1.04%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图27、期权价格走势



对比解读:

截至2022-08-25,历史波动率:60日:聚乙烯报22.6689%,环比上涨0.07%;历史波动率:20日:聚乙烯报17.5294%,环比下跌7.59%;历史波动率:40日:聚乙烯报26.1057%,环比上涨0.11%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图28、隐含波动率



对比解读:

截至2022-08-25,平值看涨期权隐含波动率:聚乙烯报21.5%,环比下跌0.28%;平值看跌期权隐含波动率:聚乙烯报21.45%,环比下跌0.79%;

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。