

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 L2009	收盘（元/吨）	6110	6180	+70
	持仓（手）	353346	328375	-24971
	前 20 名净持仓	-28738	-35860	-7122
现货	华北天津大庆	6300	6350	+50
	基差（元/桶）	135	170	+35

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
企业开工率小幅回落	海外需求恢复缓慢
两桶油石化库存明显回落	农膜需求减少
国际疫情有所缓和	

周度观点策略总结:

受疫情影响，全球经济疲软。IMF 也下调全球 GDP 增速预测至-3%，这对市场信心形成打压，不过，海外疫情似有缓和的迹象对市场形成利好。产业链上，原油弱势运行，市场正在等待 OPEC+ 的影响消息。线性下游需求有所减弱，农膜需求基本结束，棚模需求尚未开始，包装膜需求基本平稳，不过，3 月份塑料制品产量大幅增加，且进入 5 月份后，检修的装置有所增加，预计将对连塑形成一定的支撑。

技术上,L2009 合约周线 小幅回升。成交量大幅萎缩，持仓量也有所减少。形态上看，均线系统仍呈空头排列，虽然 5 周均线有止跌回升迹象，但上方 10 周均线对 L2009 合约构成较大的压力。MACD 继续小幅走低，但绿柱有所缩短，而 KDJ 指标则出现低位金叉，显示做空力量有所减弱。操作上，建议投资者逢回落可轻仓做多。

二、周度市场数据

1、LLDPE价格

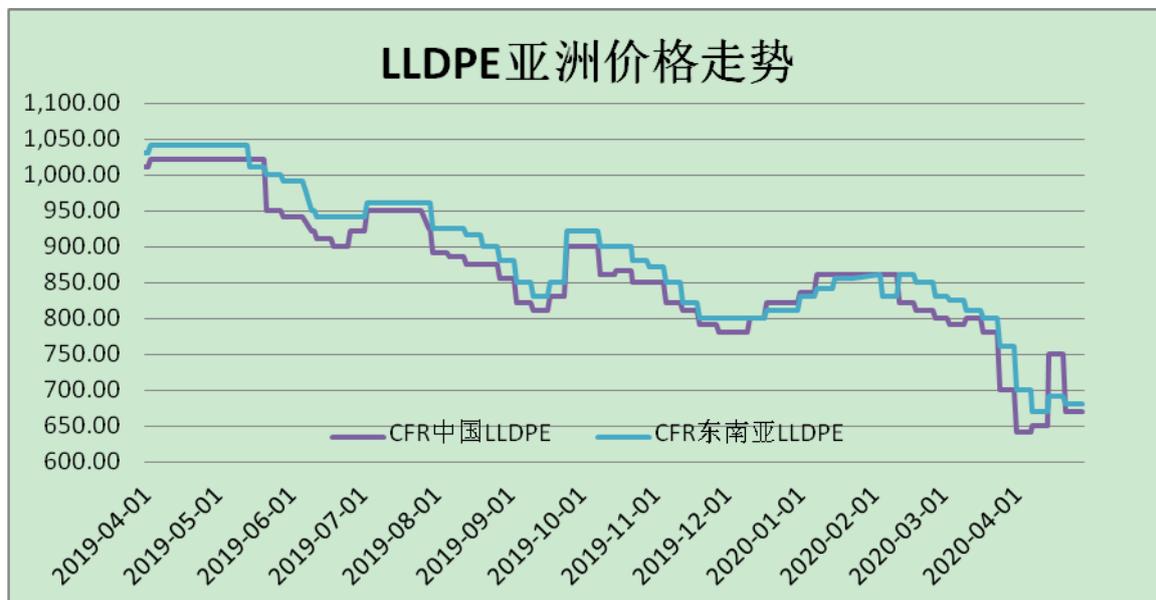
图1：LLDPE期现走势



临近五一假期，业者看涨情绪降温。据市场人士表示，月底代理计划量基本完成，出货压力较小，受疫情影响，部分外贸出口订单受损，工厂停工放假，需求减弱，且前期受熔喷布炒作影响的高熔注塑品种也已回归理性，业者多根据自身库存以及实盘成交情况调整报盘。在月末之际，业者对后市的观望情绪逐

渐浓厚。线性价格窄幅整理。LLDPE市场主流价格在6150-6400元/吨。

图2: LLDPE亚洲价格走势



数据来源: 瑞达研究院 WIND

亚洲线性价格保持平稳。CFR中国报671美元; CFR东南亚报681美元, 均与上周持平。

图3: 线性、高、低压走势



本周PE市场价格稳中微涨, HDPE报7400元, 较上周涨100元, 跌幅1.35%; LDPE报7250元, 涨50元, 涨幅0.69%; LLDPE报6500元, 与上周持平。

图4: LLDPE基差走势



数据来源：瑞达研究院 WIND

本周LLDPE基差小幅回升，报410元，较上周回升了20元，目前已回到正常波动范围。投资者前期持有的反套头寸可获利了结。

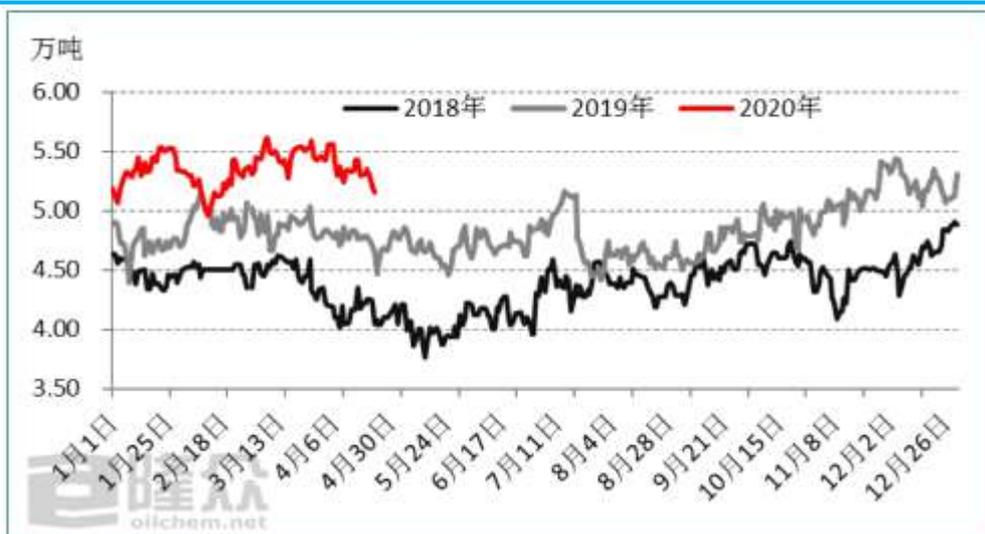
3、本周仓单与社会库存

图5：LLDPE仓单走势



本周LLDPE的仓单报164张，较上周上升了48张。

图6：国内聚乙烯产量



本周，国内企业聚乙烯总产量在 38.20 万吨，环比上周增加 1.3 万吨。其中 HDPE 产量 18.27 万吨，环比增加 0.6 万吨；LDPE 产量在 5.81 万吨，环比增加0.42 万吨；LLDPE 产量 14.12 万吨，周环比增加0.28万吨。

图7：国内PE企业的开工率



本周，国内聚乙烯企业平均开工率报 86.32%，与上周期数据（86.72%）相比下降 0.4 个百分点。

图8：国内农膜企业的开工率



本周PE下游开工率50.1%，周环比-3.3%，年同比-9%。主要受农膜开工率下滑明显影响，拉低PE下游开工情况。PE管材开工恢复较慢，开工率变化不大。PE包装膜开工率小幅下滑，部分企业需求较往年偏差程度明显，开工较往年差距较大。

图9：华东聚乙烯社会库存



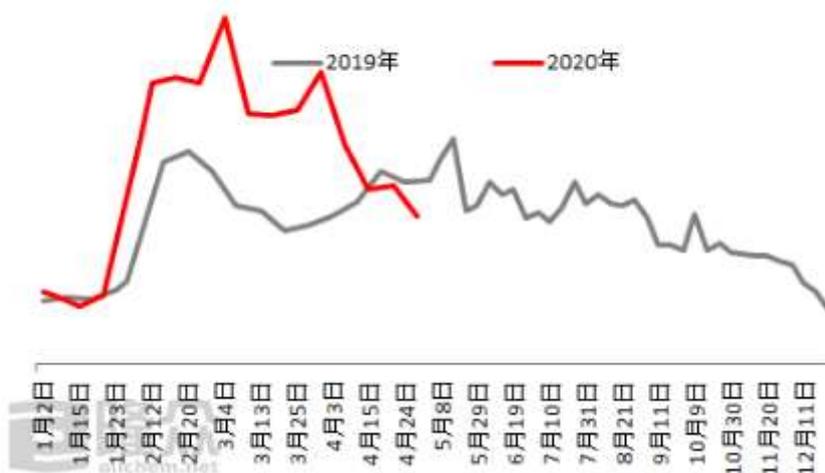
本周华东聚乙烯库存报163103吨，较上周减少了7147吨，降幅4.2%。

图10：两桶油PE库存



本周两桶油PE总库存明显走低，环比上周降幅在22.26%。其中中石化PE库存环比上周降34.13%；中油PE库存环比上周降15.45%。

图11：煤制企业PE库存



煤制企业 PE 库存环比上周下降，降幅在 14.20%，其中 LDPE 库存环比上周降 11.27%，HDPE 库存环比上周降 28.72%，LLDPE 库存环比上周下降 10.93%。

图12：贸易商聚乙烯库存



数据来源：隆众

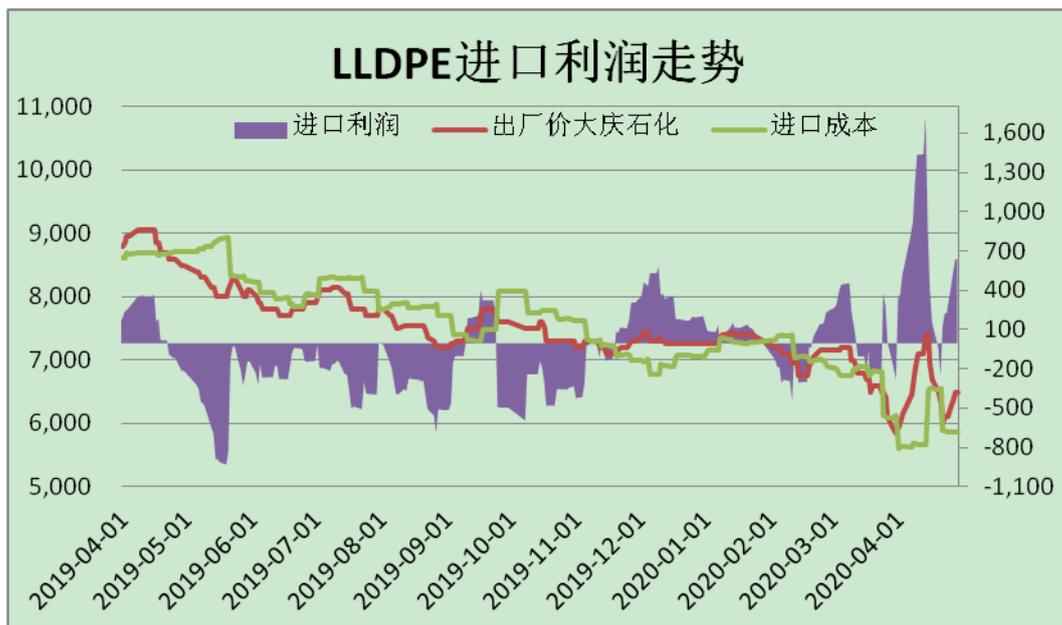
本周样本贸易商 PE 库存周环比降幅在 11.24%，年同比涨 9.48%。

图13：聚乙烯企业生产成本及利润



本周油制线性成本在 3324 元/吨，较上周下降 220 元/吨，利润为3176元，较上周增加220元。煤制聚乙烯线性成本在 6130 元/吨，较上周减少180 元/吨。利润为370元，较上周增加180元。

图14：聚乙烯进口利润走势



本周，线性的进口成本有所回落，报5859元，较上周下降了8元。进口利润则有所上升，报640元，较上周大幅上升了408元。

数据来源： WIND

4、LLDPE上游原料走势图

图15: LNG价格走势



本周, LNG中国的价格继续回落, 报1.82美元/百万英热, 较上周下跌了0.10美元/百万英热。由于海外疫情仍较为严重, 市场担心工业需求和气站需求将会有所回落, 预计下周LNG的价格将维持低位震荡为主。

图16: 原油价格走势



本周国际原油价格延续弱势震荡格局。WTI原油报15.06美元，较上周下跌了1.88美元，布伦特原油报22.54美元，较上升了1.1美元。

图17：亚洲乙烯价格走势



本周亚洲乙烯价格止跌回升。CFR 东北亚乙烯报 376 美元，较上周涨20 美元/吨；CFR 东南亚收盘 356 美元/吨附近，较上周涨25美元/吨。

图18：二氯甲烷价格走势



本周，国内二氯甲烷的价格继续回落，报2025元，较上周下跌了25元，跌幅1.22%。

图19：亚洲石脑油价格走势



本周亚洲石脑油市场继续震荡走低。日本石脑油报187.63美元/吨，较上周下跌了20.13美元，而新加坡石脑油报14.32美元/桶，较上周也下跌了2.73美元。

图20：甲醇价格走势



数据来源: wind

本周，江苏甲醇有所回落，报1610元左右，较上周下降了60元。

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。

