

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）	8282	8431	241
	持仓（手）	158247	181239	22992
	前 20 名净持仓	-3887	-7938	-4061
现货	华北天津大庆	8700	8700	0
	基差（元/桶）	418	269	-149

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、美联储宣布加快缩减购债步伐，提早加息。2、美国商业原油库存继续下降，战略储备降至 19 年来最低点。3、原油消费并未因 Omicron 变异株而出现明显下滑。4、市场对经济和需求前景的担忧再度缓和。

基本面：本周国内聚乙烯市场价格下跌，跌幅在 50-200 元/吨，亚洲聚乙烯市场价格弱势调整，跌幅在 10--50 美元之间。周内，国内企业检修装置减少，供应增加，下游工厂采购谨慎，维持刚需为主，商家存在让利成交情况。本周国内聚乙烯企业平均开工率在 86.02%，与上周 83.85% 开工率上升 2.17%。聚乙烯产量在 48.60 万吨，较上周 47.31 万吨，增加 1.29 万吨。其中 HDPE 产量 19.02 万吨，较上周（19.46）减少 0.44 万吨；LDPE 产量 5.30 万吨，较上周（5.17）增加 0.13 万吨；LLDPE 产量 24.28 万吨，较上周（22.68）增加 1.6 万吨。下周上海石化、兰州石化、齐鲁石化等企业装置的开车，产量将会上涨。本周 PE 下游各行业开工率在 57%，较上周上涨 0.5%。其中农膜整体开工率较上周期-0.6%；管材开工率较上周期-0.2%；包装膜开工率较上周期+1.7%；中空开工率较上周期-0.2%；注塑开工率较上周期-0.4%。下周棚膜需求继续减少，部分企业开工小幅下滑。地膜需求淡季，个别企业有一定招标订单，开工稳定，包装膜企业预计仍将继续上升。冬奥会临近，预计部分地区工厂存在限产情况，下游需求或将减少。本周国内聚乙烯企业（油制+煤制）PE 库存量环比上周小幅下跌，跌幅在 5.14%。分品种来看，LDPE 库存跌 3.98%；HDPE 库存跌 0.80%；LLDPE 库存跌 10.64%。其中两桶油 PE 库存环比下跌 3.68%。中石化 PE 库存周环比下跌 18.02%，中油 PE 库存周环比下跌 0.47%。煤制企业 PE 库存下跌 5.32%。样本贸易商 PE 库存量较上周上涨 9.03%。

技术上，本周 L2201 合约震荡反弹，成交量与持仓量均大幅增加（主力合约移仓换月），形态上看，L2205 合约在 8100 元受到支撑，震荡反弹，收盘勉强站上 5 周均线，但均线系统仍为空头排列。技术指标 DIFF/DEA 高位死叉向下，但 MACD 绿柱变短，显示空头力量有所减弱，KDJ 指标则有低位拐头向上的迹象。短期空方力量有所减弱。操作上，建议投资者空单可逢低止盈，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2021-12-16,市场价LLDPE:8990.0,较上周2021-12-10,市场价LLDPE:9140.0,减少150.0,减幅1.6411%。本周2021-12-16,出厂价LLDPE:8800.0,较上周2021-12-10,出厂价LLDPE:8800.0,增加0.0,增幅0.0%。

数据来源：Wind

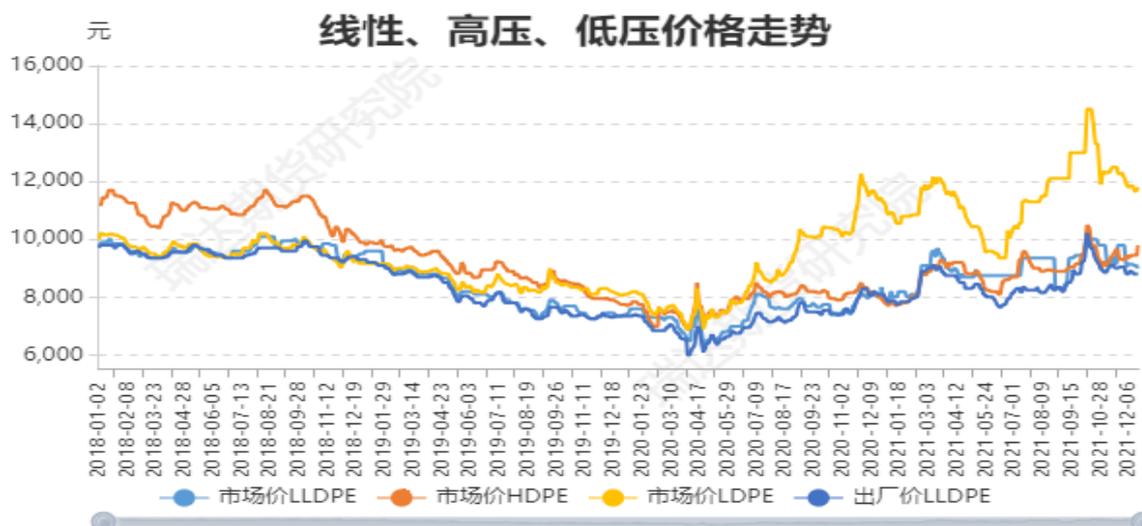
图2：LLDPE亚洲价格走势



对比解读：本周2021-12-16,CFR中国LLDPE:1301.0,较上周2021-12-10,CFR中国LLDPE:1301.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-12-16,CFR东南亚LLDPE:1171.0,较上周2021-12-10,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2021-12-16,市场价LLDPE:8990.0,较上周2021-12-10,市场价LLDPE:9140.0,减少150.0,减幅1.6411%。本周2021-12-16,市场价HDPE:9800.0,较上周2021-12-10,市场价HDPE:9450.0,增加350.0,增幅3.7037%。本周2021-12-16,市场价LDPE:11800.0,较上周2021-12-10,市场价LDPE:11750.0,增加50.0,增幅0.4255%。

数据来源：Wind

图4：LLDPE基差走势



对比解读：本周2021-12-16,LLDPE基差:580.0,较上周2021-12-10,LLDPE基差:858.0,减少278.0,减幅32.4009%。本月2021-12-16,LLDPE基差:580.0,较上月2021-11-30,LLDPE基差:1365.0,减少785.0,减幅57.5092%。

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2021-12-16,仓单量LLDPE:2643.0,较上周2021-12-10,仓单量LLDPE:2707.0,减少64.0, 减幅2.3642%。本月2021-12-16,仓单量LLDPE:2643.0,较上月2021-11-30,仓单量LLDPE:2912.0,减少269.0, 减幅9.2376%。

数据来源：Wind

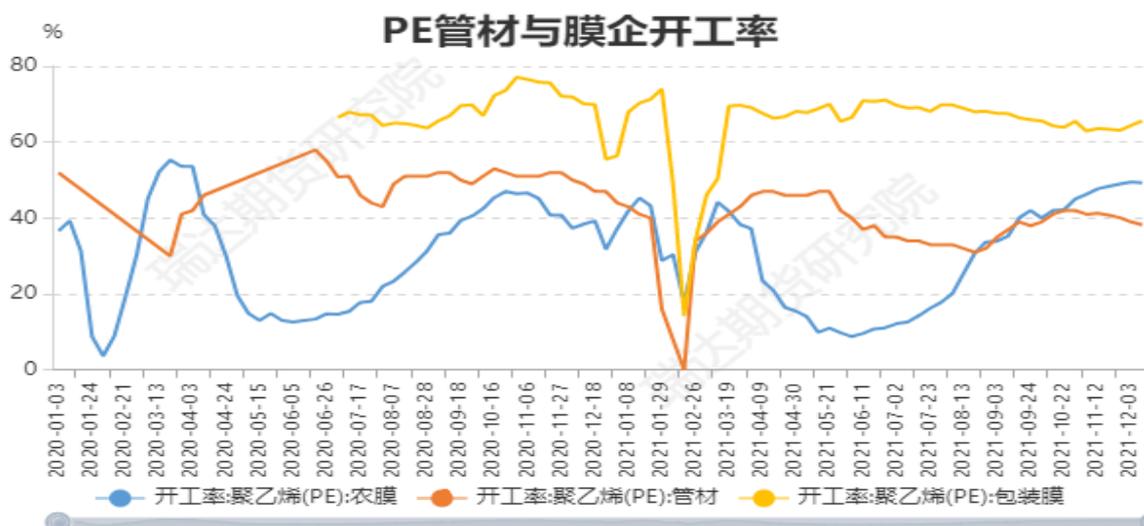
图6：国内PE企业的开工率



对比解读：本周2021-12-16,开工率:PE:石化:全国:86.02,较上周2021-12-09,开工率:PE:石化:全国:83.98,增加2.04,增幅2.4291%。本月2021-12-16,开工率:PE:石化:全国:86.02,较上月2021-11-25,开工率:PE:石化:全国:87.18,减少1.16,减幅1.3306%。当前2021-12-16,开工率:PE:石化:全国:86.02,较去年同期2020-12-17,开工率:PE:石化:全国:89.96,减少3.94,减幅4.3797%。

来源：WIND

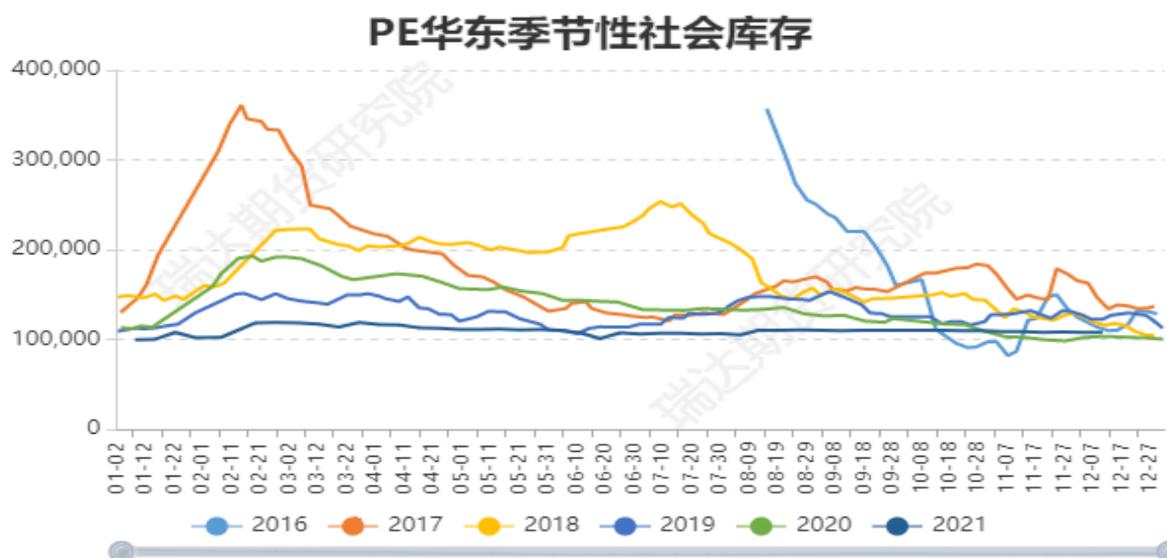
图7：PE下游行业周度开工率



对比解读： 本周2021-12-10,开工率:聚乙烯:农膜:49.3PE,较上周2021-12-03,开工率:聚乙烯:农膜:49.5PE,减少0.2PE,减幅0.404%。本周2021-12-10,开工率:聚乙烯:管材:38.2PE,较上周2021-12-03,开工率:聚乙烯:管材:39.0PE,减少0.8PE,减幅2.0513%。本周2021-12-10,开工率:聚乙烯:包装膜:65.6PE,较上周2021-12-03,开工率:聚乙烯:包装膜:64.4PE,增加1.2PE,增幅1.8634%。

来源：Wind

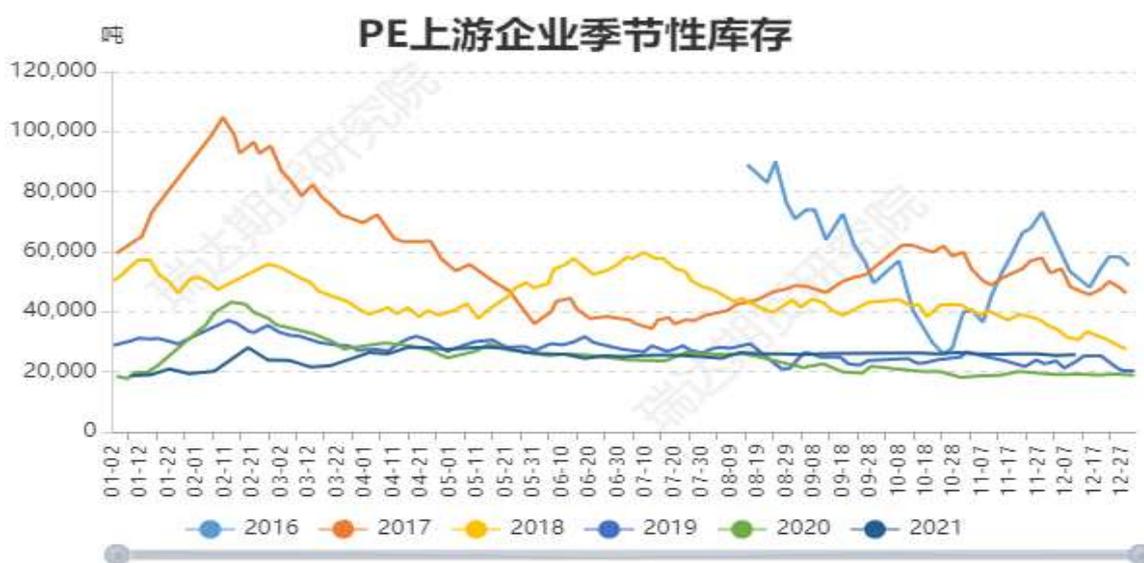
图8：华东社会库存



对比解读： 本周2021-12-10,PE华东社会库存:107470.0,较上周2021-12-03,PE华东社会库存:107580.0,减少110.0,减幅0.1022%。当前2021-12-10,PE华东社会库存:107470.0,较去年同期2020-12-11,PE华东社会库存:103180.0,增加4290.0,增幅4.1578%。

来源：Wind

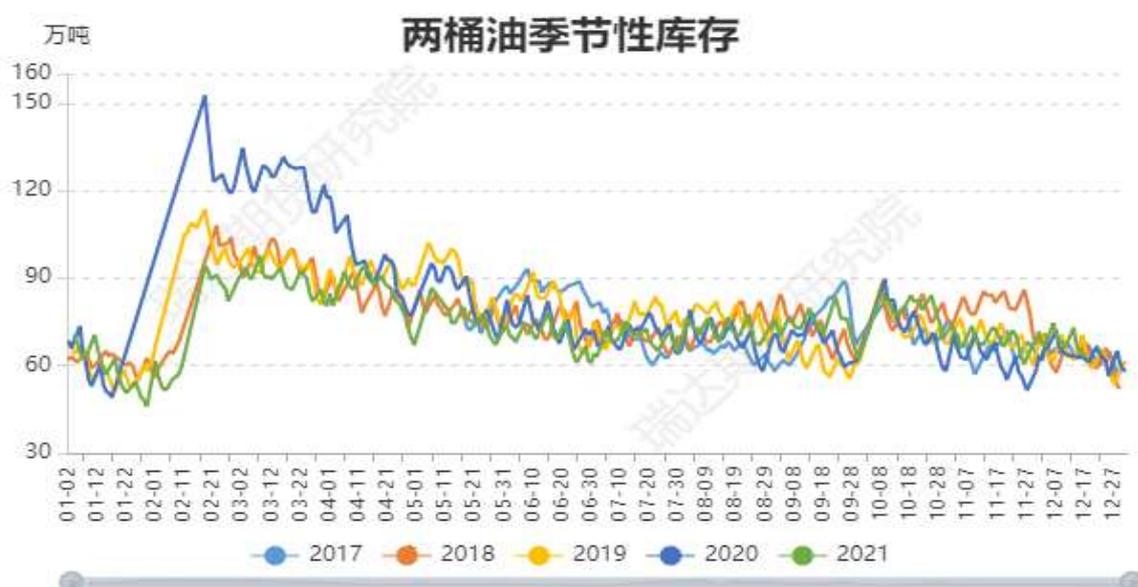
图9：聚乙烯生产企业库存



对比解读：本周2021-12-10,PE上游库存:25700.0,较上周2021-12-03,PE上游库存:25400.0,增加300.0,增幅1.1811%。本月2021-12-10,PE上游库存:25700.0,较上月2021-11-26,PE上游库存:25900.0,减少200.0,减幅0.7722%。

数据来源：Wind

图10：两桶油聚烯烃库存



对比解读：本周2021-12-17,库存聚烯烃:63.0,较上周2021-12-10,库存聚烯烃:66.0,减少3.0,减幅4.5455%。本月2021-12-17,库存聚烯烃:63.0,较上月2021-11-30,库存聚烯烃:68.0,减少5.0,减幅7.3529%。

来源：Wind

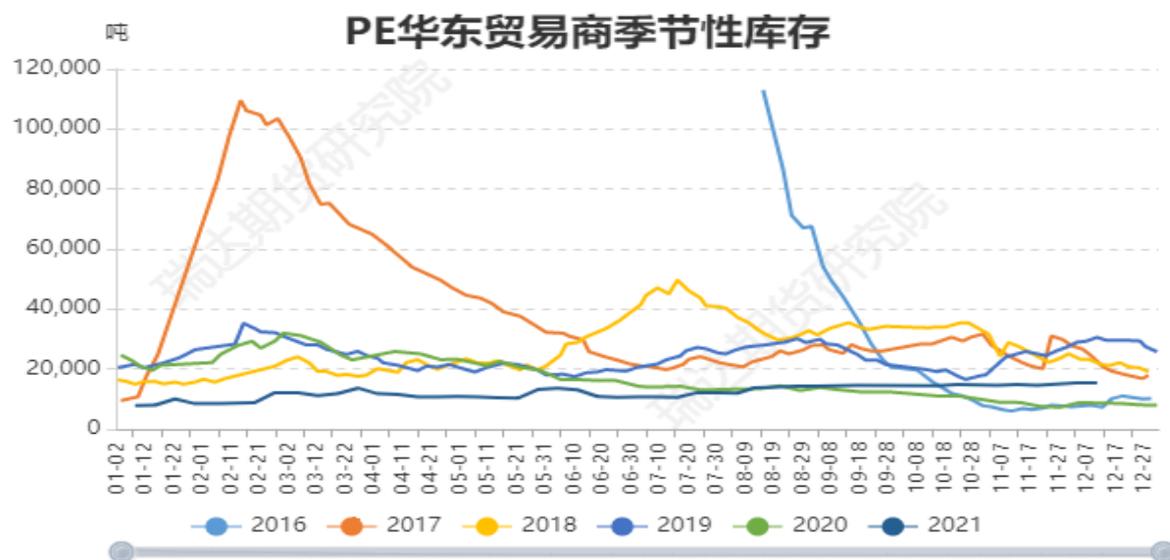
图11：PE华东下游库存



对比解读：本周2021-12-10,PE华东下游库存:270.0,较上周2021-12-03,PE华东下游库存:280.0,减少10.0,减幅3.5714%。本月2021-12-10,PE华东下游库存:270.0,较上月2021-11-26,PE华东下游库存:270.0,增加0.0,增幅0.0%。

数据来源：Wind

图12：华东贸易商PE库存



对比解读：本周2021-12-10,PE华东贸易商库存:15300.0,较上周2021-12-03,PE华东贸易商库存:15400.0,减少100.0,减幅0.6494%。本月2021-12-10,PE华东贸易商库存:15300.0,较上月2021-11-26,PE华东贸易商库存:15000.0,增加300.0,增幅2.0%。

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2021-12-16,油制利润:841.4221,较上周2021-12-10,油制利润:867.1654,减少25.74,减幅2.9683%。本周2021-12-16,甲醇制利润:-640.0,较上周2021-12-10,甲醇制利润:-565.0,减少75.0,减幅-13.2743%。

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2021-12-16,LNG中国:41.3782,较上周2021-12-10,LNG中国:34.8931,增加6.49,增幅18.5997%。 本月2021-12-16,LNG中国:41.3782,较上月2021-11-30,LNG中国:37.2222,增加4.16,增幅11.1761%。

数据来源：Wind

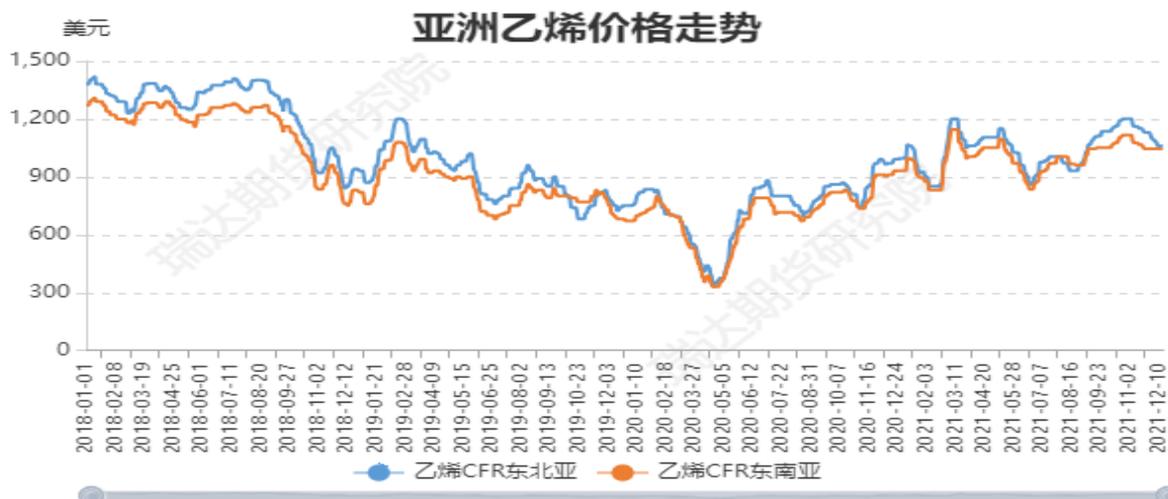
图16: 原油价格走势



对比解读: 本周2021-12-16,WTI原油:72.38,较上周2021-12-10,WTI原油:71.67,增加0.71,增幅0.9907%。本周2021-12-16,布油:75.02,较上周2021-12-10,布油:75.15,减少0.13,减幅0.173%。本月2021-12-16,WTI原油:72.38,较上月2021-11-30,WTI原油:66.18,增加6.2,增幅9.3684%。本月2021-12-16,布油:75.02,较上月2021-11-30,布油:70.57,增加4.45,增幅6.3058%。

数据来源: Wind

图17: 亚洲乙烯价格走势



对比解读: 本周2021-12-16,乙烯CFR东北亚:1061.0,较上周2021-12-10,乙烯CFR东北亚:1061.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-12-16,乙烯CFR东南亚:1046.0,较上周2021-12-10,乙烯CFR东南亚:1046.0,增加0.0,增幅0.0%。本月2021-12-16,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2021-12-16,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2021-12-16,石脑油FOB新加坡:77.33,较上周2021-12-10,石脑油FOB新加坡:77.59,减少0.26,减幅0.3351%。本周2021-12-16,石脑油CFR日本:706.5,较上周2021-12-10,石脑油CFR日本:703.13,增加3.37,增幅0.4793%。本月2021-12-16,石脑油FOB新加坡:77.33,较上月2021-11-30,石脑油FOB新加坡:75.84,增加1.49,增幅1.9647%。本月2021-12-16,石脑油CFR日本:706.5,较上月2021-11-30,石脑油CFR日本:688.0,增加18.5,增幅2.689%。

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。

