

「2022.4.15」

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

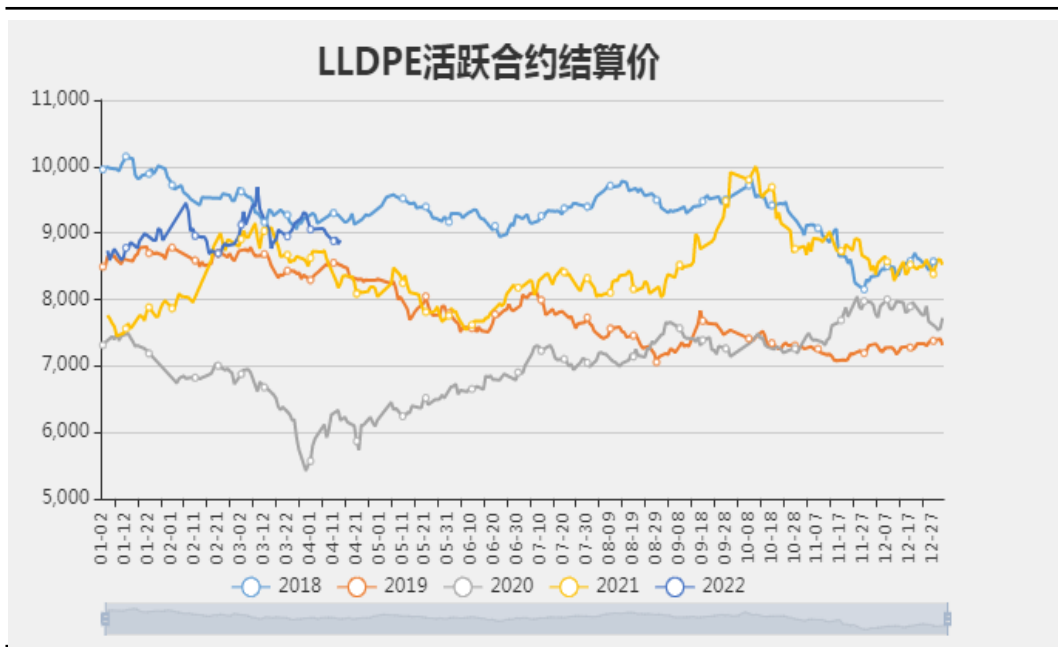


4、期权市场分析

- ◆ 本周期，本周期国内聚乙烯企业平均开工率在 69.5%，与上周 76.76%，开工率减少 7.26%。聚乙烯产量在 40.73 万吨，较上周 45.19 万吨，减少 4.46 万吨。其中 HDPE 产量 17.09 万吨，较上周（18.28）减少 1.19 万吨；LDPE 产量 5.29 万吨，较上周（5.58）减少 0.29 万吨；LLDPE 产量 18.35 万吨，较上周（21.33）减少 2.98 万吨。下周部分装置有重启计划，预期产量有所增加。本周 PE 下游各行业开工率在 43.8%，较上周下跌 2.4%。其中农膜整体开工率较上周期下跌 3.5%；管材开工率较上周期下跌 0.8%；包装膜开工率较上周期下跌 3.8%；中空开工率较上周期下跌 0.8%；注塑开工率较上周期上涨 0.7%。下周预计农膜开工率继续回落，但管材与包装膜开工率有望升，预计整体开工率将有所回升。截至 2022 年 04 月 13 日，中国聚乙烯生产企业样本库存量报 53.65 万吨，较上期涨 2.84 万吨，环比涨 5.59%。其中，两油库存 +5.90%，煤制库存 +4.51%。主因生产企业产量减少，企业挺价意向增强，但下游抵触高价，资源消化减慢，使得库存增加。由于部分地区疫情影响仍在，预计下周库存将稳中有升。
- ◆ 下周聚乙烯供应增加，下游需求有望回升，且俄乌冲突持续，欧盟加大对俄制裁，预计聚乙烯仍将维持震荡回升的格局。

本周下游需求不振，期货价格有所回落

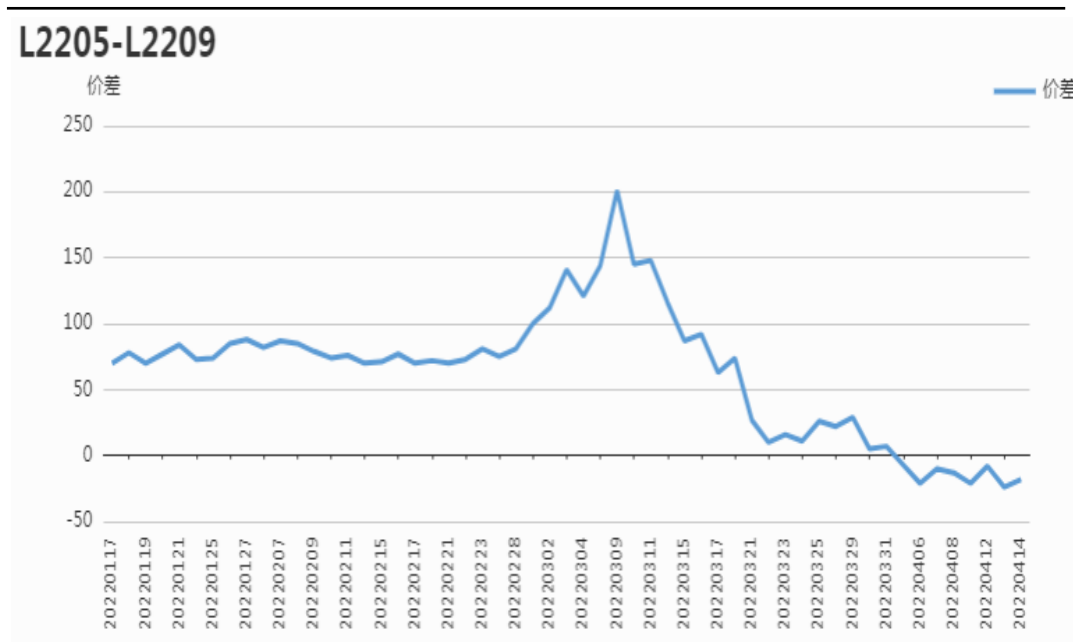
图1、聚乙烯主力合约价格走势



来源：同花顺 瑞达期货研究院

本周聚乙烯期货价格小幅回落

图2、品种价差走势图

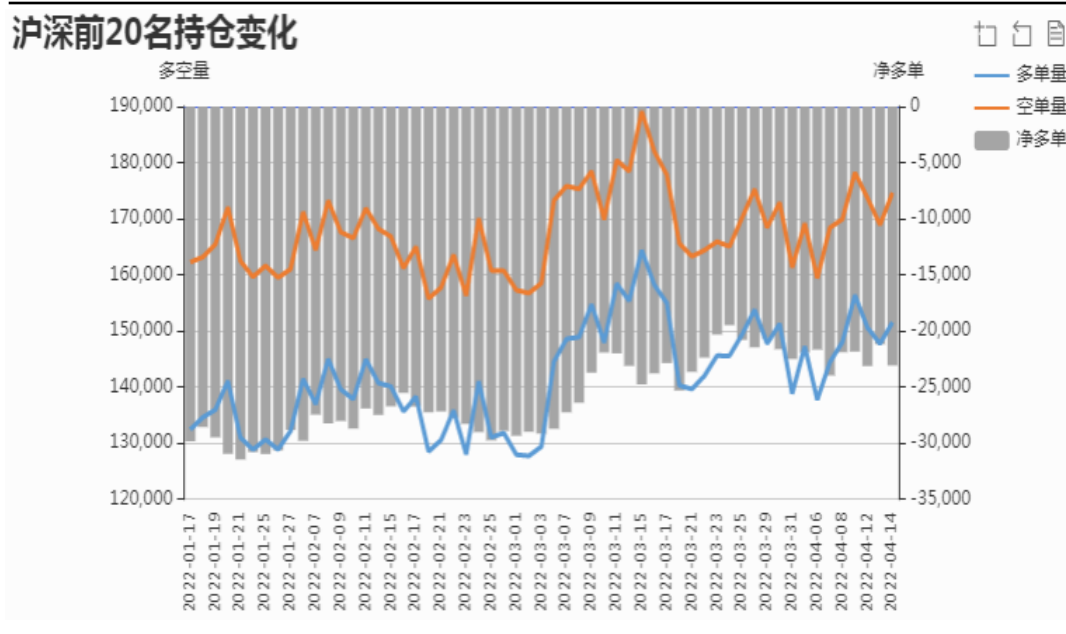


来源：瑞达期货研究院

本周聚乙烯L2205-L2209合约价差低位震荡。

本周LLDPE前二十名净空持仓有所增加

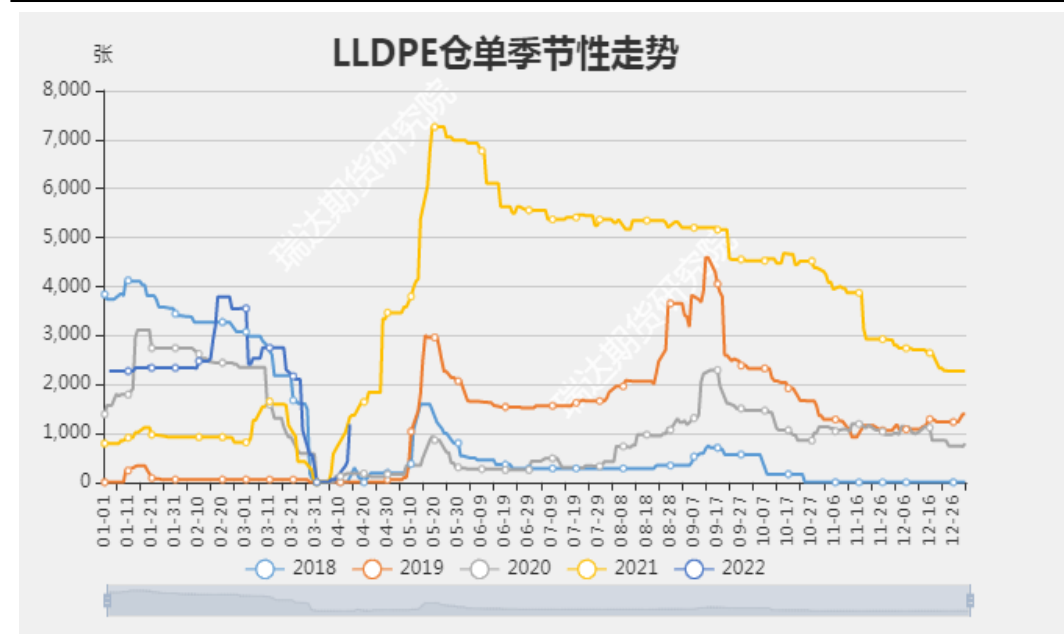
图3、聚乙烯前二十名持仓



来源：wind 瑞达期货研究院（微软雅黑10号）

本周聚乙烯前20名持仓中，净空有所增加

图4、聚乙烯仓单走势

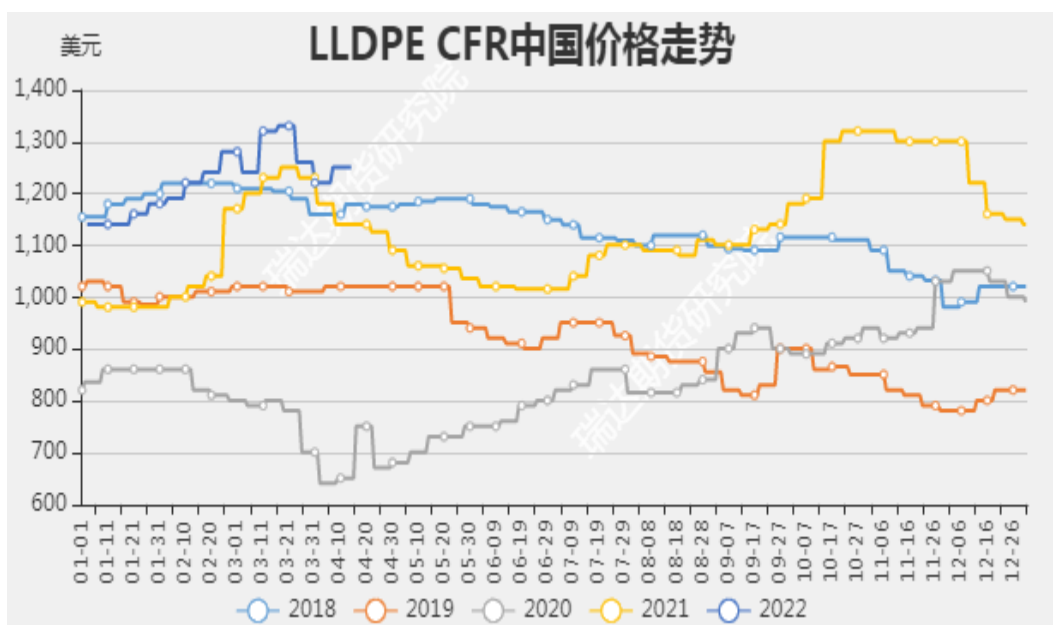


来源：wind 瑞达期货研究院（微软雅黑10号）

本周聚乙烯的仓单较上周有所增加

本周国内外LLDPE价格稳有微跌

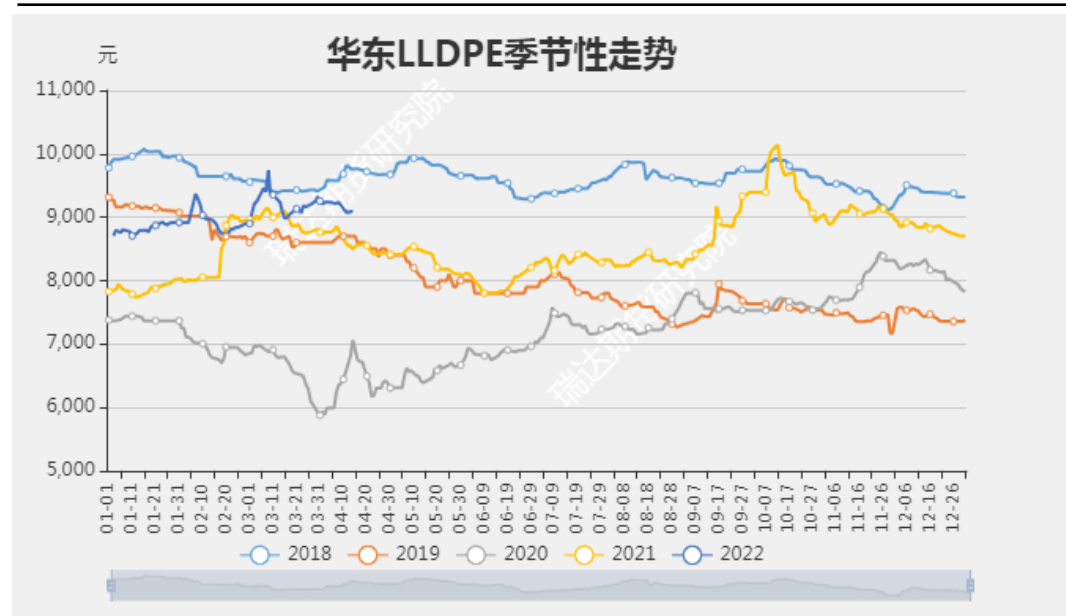
图5、LLDPE CFR中国价格走势



来源：wind 瑞达期货研究院（微软雅黑10号）

本周,LLDPE CFR中国的价格基本平稳。

图6、华东LLDPE季节性走势

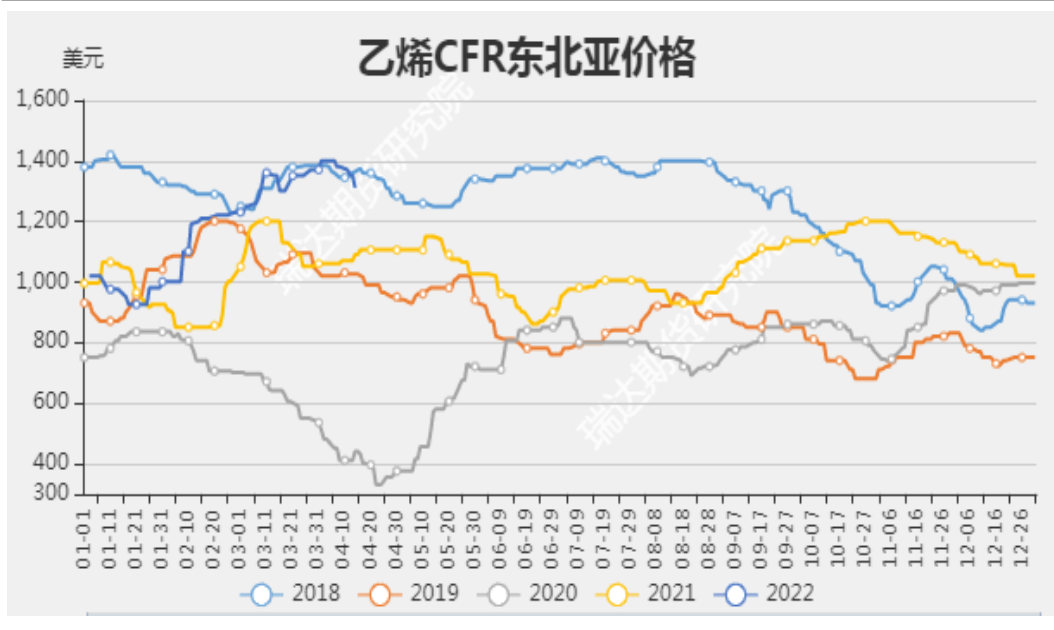


来源：wind 瑞达期货研究院（微软雅黑10号）

本周华东LLDPE的价格略有回落。

本周亚洲乙烯价格略有回落

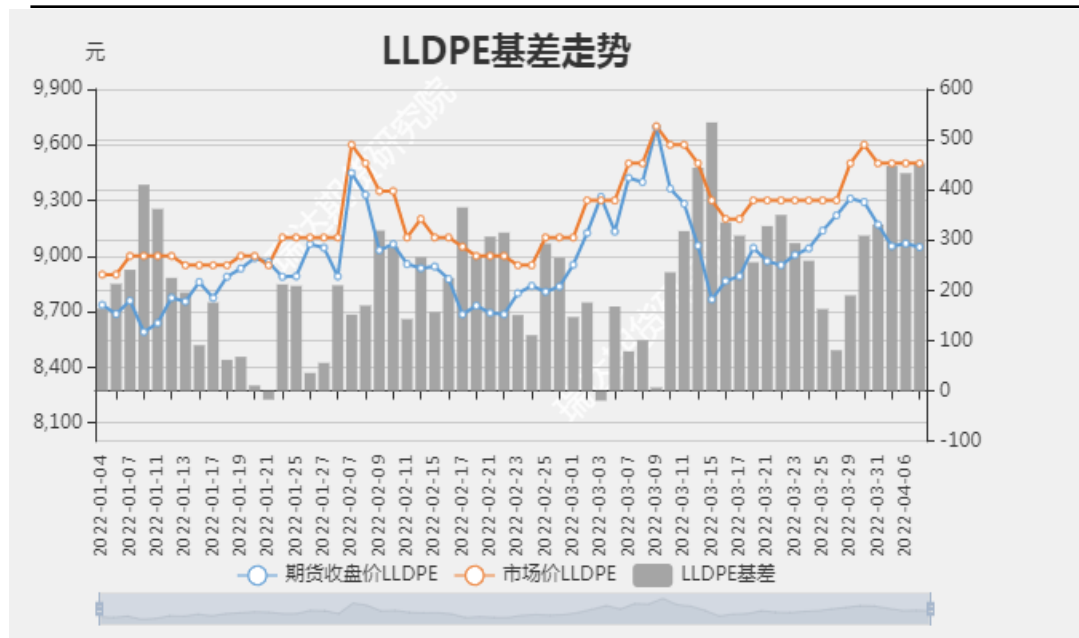
图7、亚洲乙烯价格走势



来源：wind 瑞达期货研究院

本周亚洲乙烯价格略有回落。

图8、线性基差走势

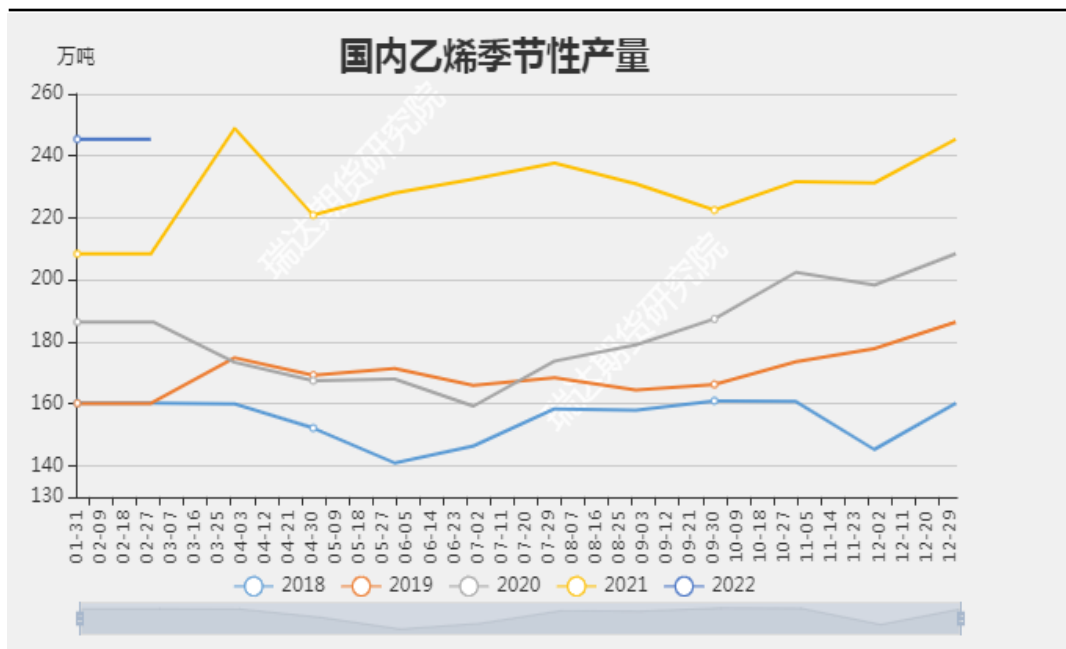


来源：wind 瑞达期货研究院（微软雅黑10号）

本周聚乙烯基差有所上升

2月份乙烯产量基本平稳，进出口量则有所上升

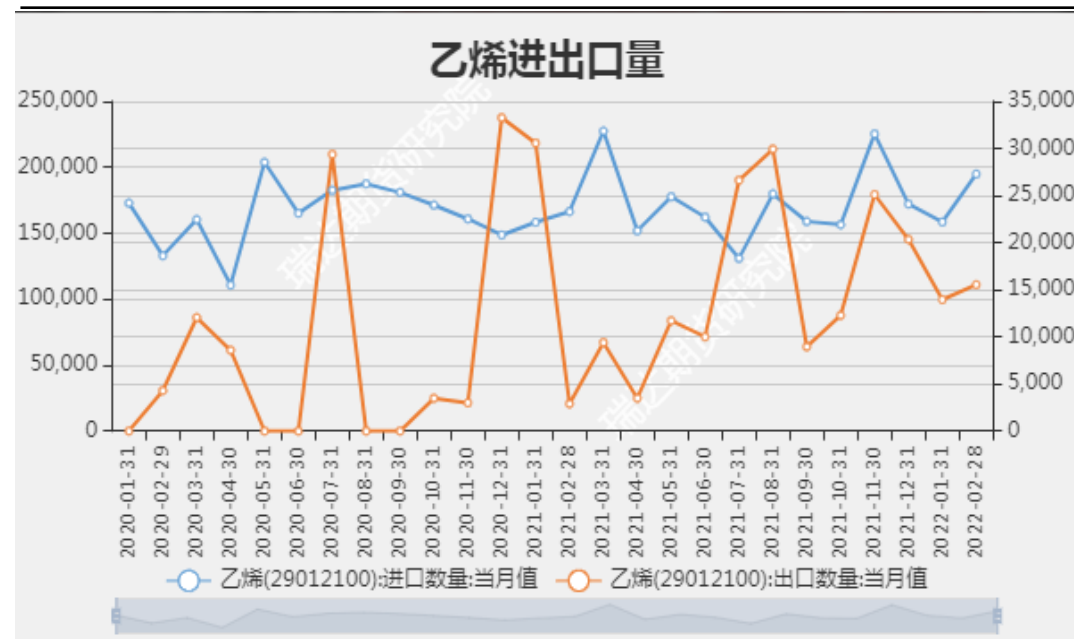
图9、乙烯产量走势



来源：wind 瑞达期货研究院

2月份乙烯产量基本平稳，进出口量则有所上升

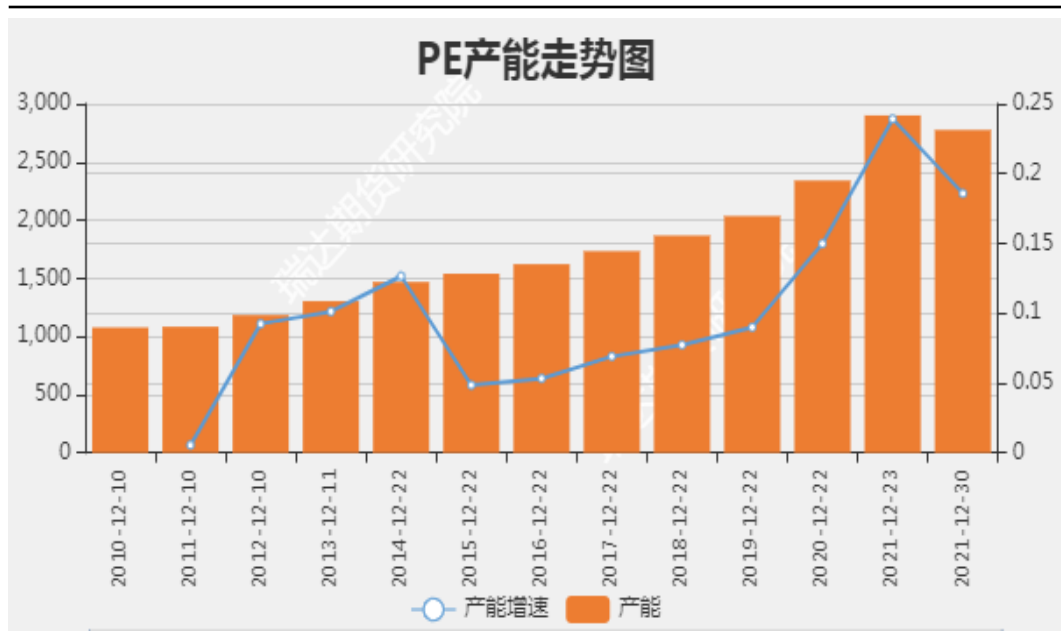
图10、乙烯进出口量



来源：wind 瑞达期货研究院

2022年，国内PE产能继续增加，3月产量环比同比均有所增长

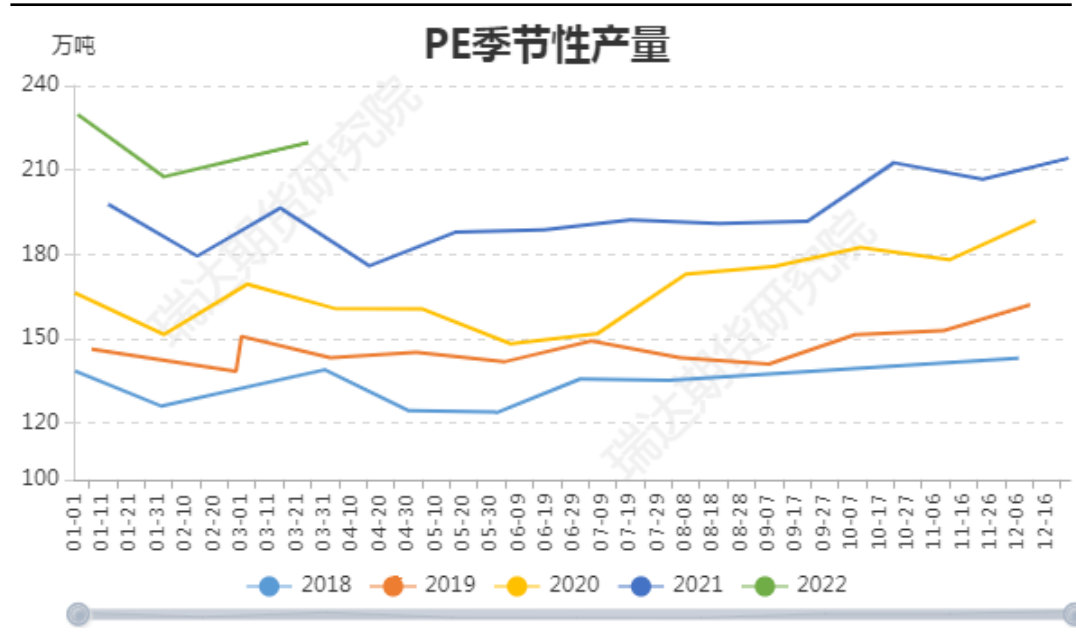
图11、聚乙烯产能



来源：wind 瑞达期货研究院

2022年，国内PE产能继续增加

图12、聚乙烯产量

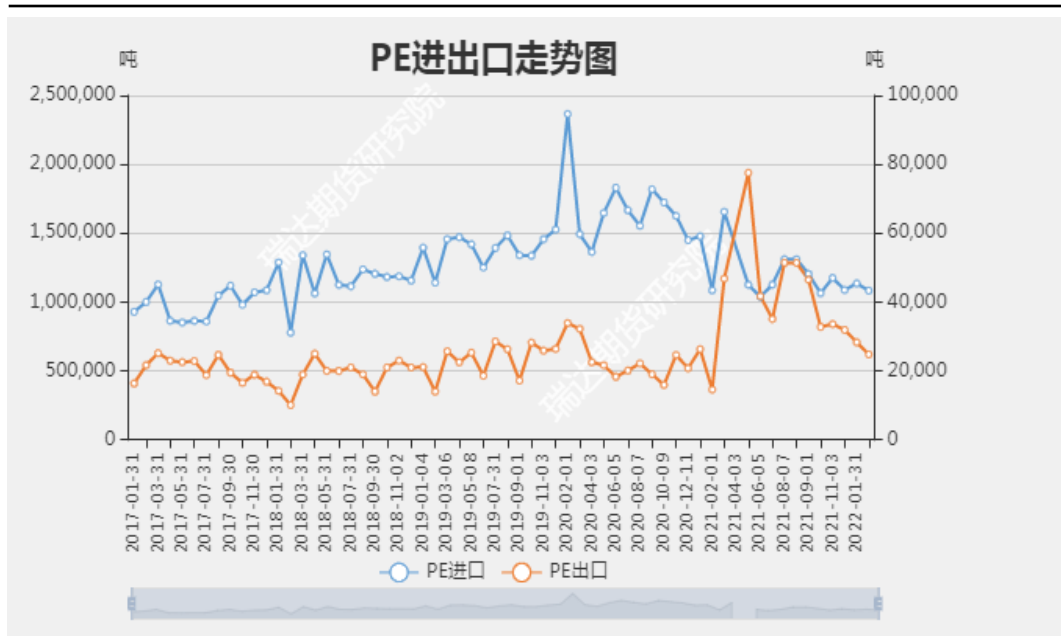


来源：wind 瑞达期货研究院

2022年3月份，国内PE产量维持高位。

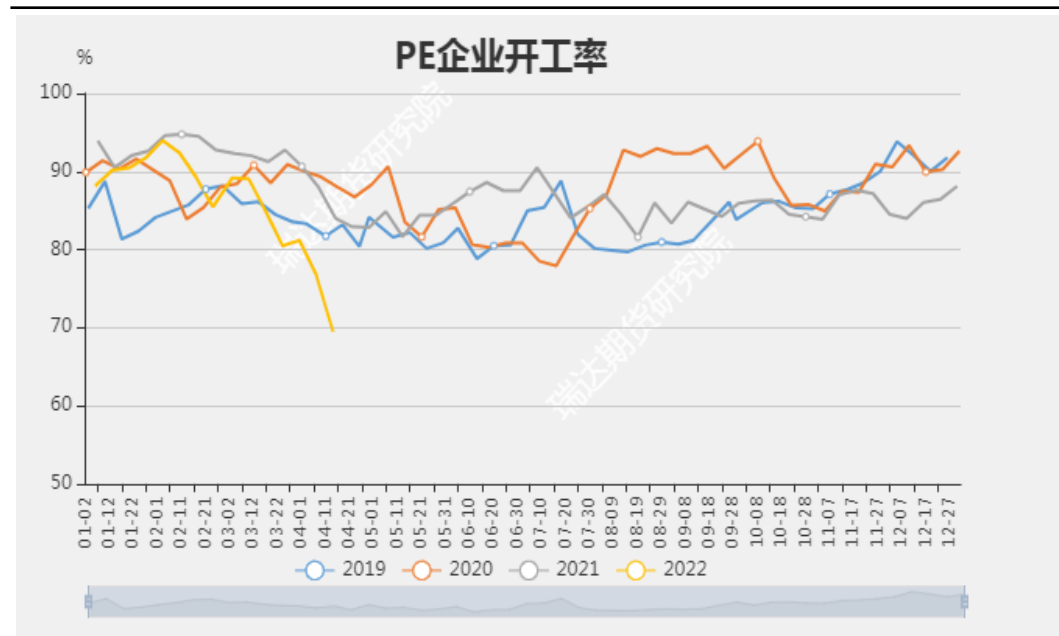
2月份，PE进出口量环比均有所下降

图13、聚乙烯进出口量



来源：wind 瑞达期货研究院

图14、聚乙烯工厂开工率

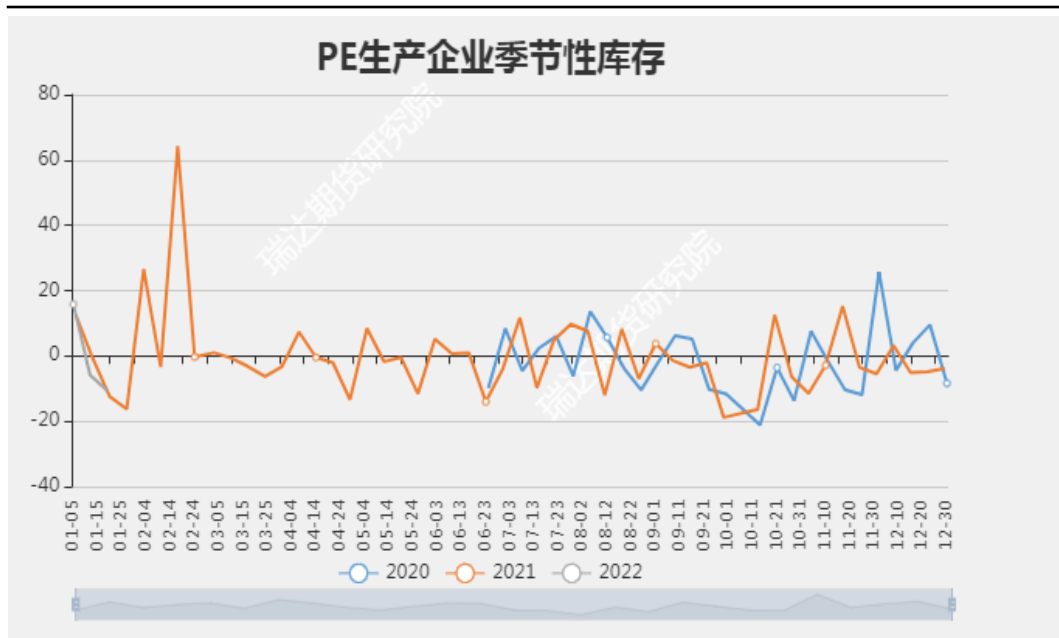


来源：wind 瑞达期货研究院

2月份，PE进出口量环比均有所下降。企业开工率明显下降。

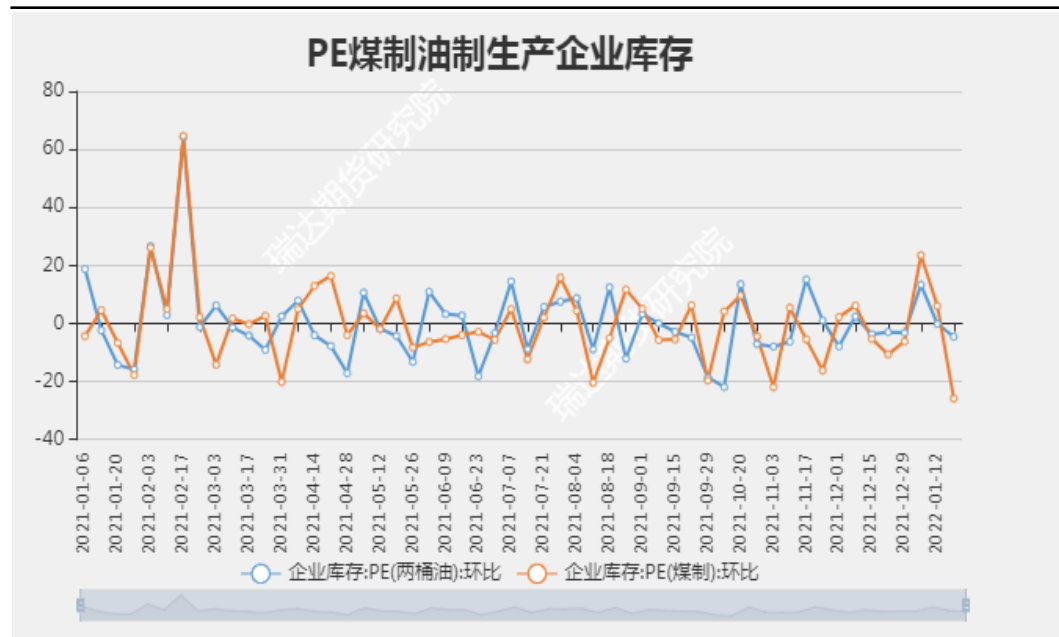
本周聚乙烯生产企业库存有所下降

图15、聚乙烯生产企业库存



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、聚乙烯煤制油制企业库存



来源：wind 瑞达期货研究院（微软雅黑10号）

本周聚乙烯生产企业库存有所下降，其中煤制企业下降较为明显

供应端——本周泰国合艾原料价格小幅走弱

图17、聚乙烯生产成本



来源：wind 瑞达期货研究院

图18、聚乙烯生产利润

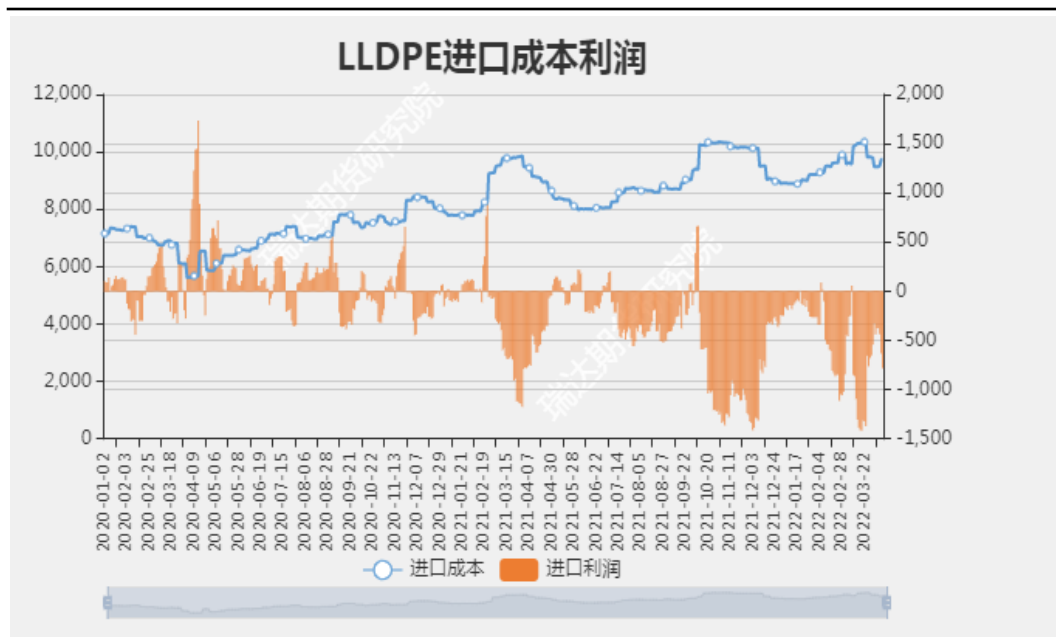


来源：wind 瑞达期货研究院

本周PE生产成本有所回落，生产利润有所上升

本周LLDPE进口利润有所下降

图19、聚乙烯进口成本利润



来源：wind 瑞达期货研究院（微软雅黑10号）

图20、聚乙烯下游产品价格

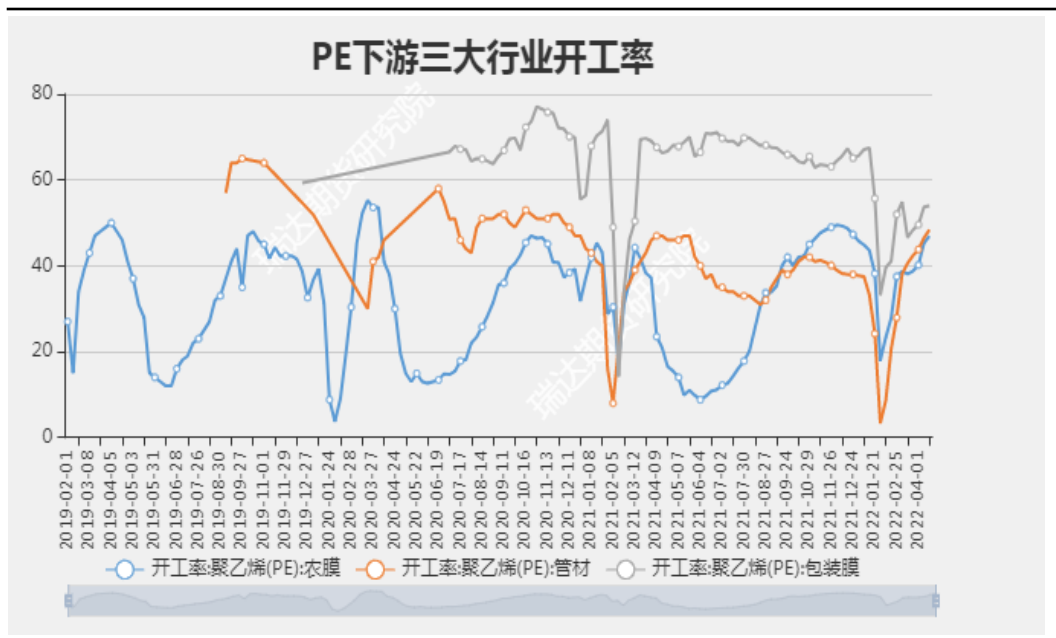


来源：wind 瑞达期货研究院

本周LLDPE进口利润有所下降，PE下游产品价格稳中有跌。

本周PE下游三大行业开工率有所回升

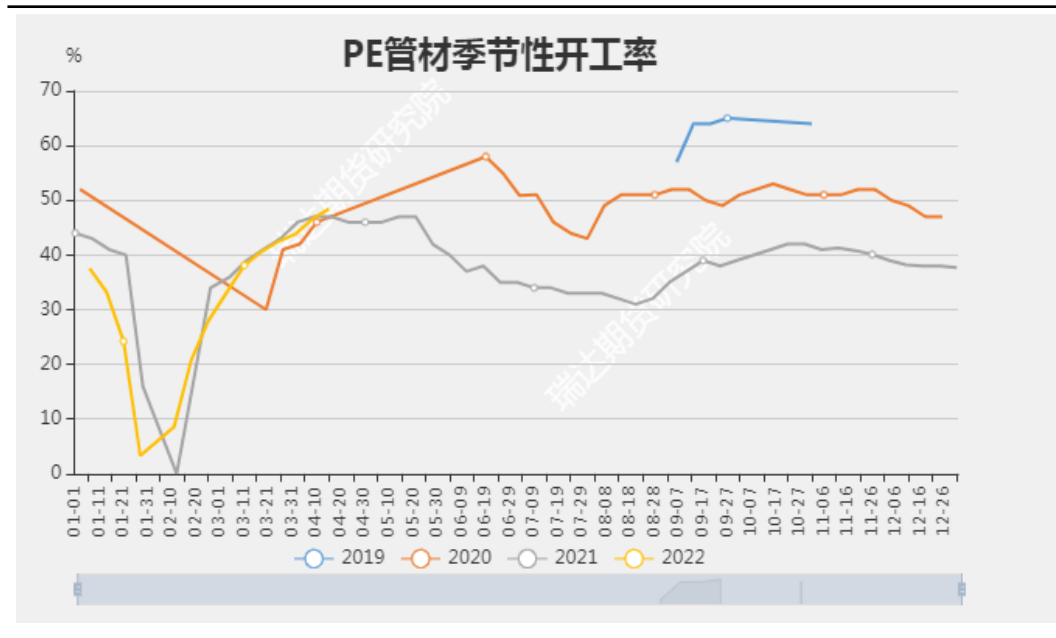
图21、PE下游行业开工率



来源：wind 瑞达期货研究院

本周PE下游三大行业开工率有所回升

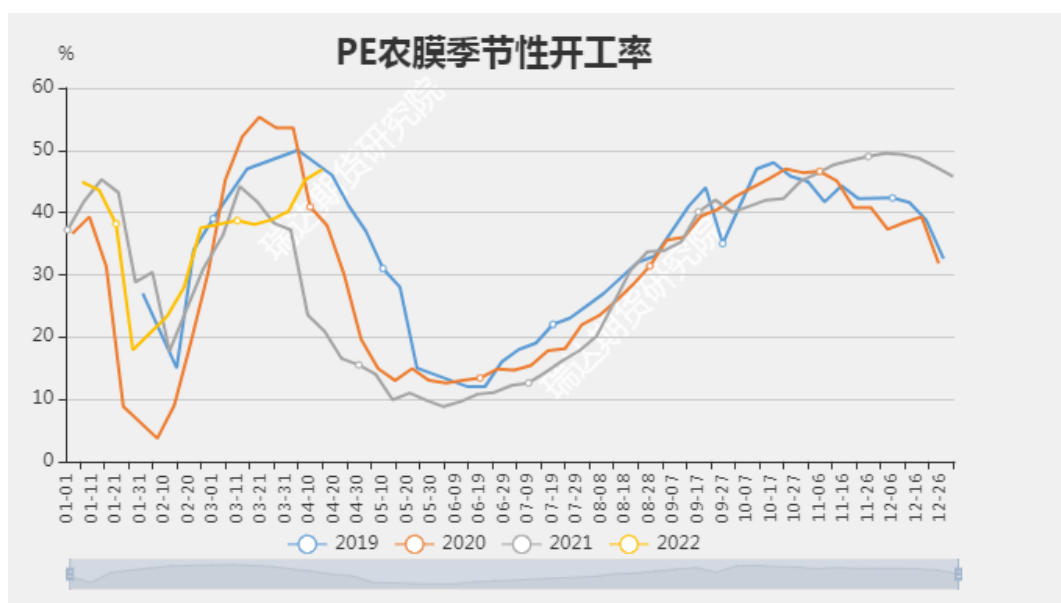
图22、管材季节性开工率



来源：wind 瑞达期货研究院

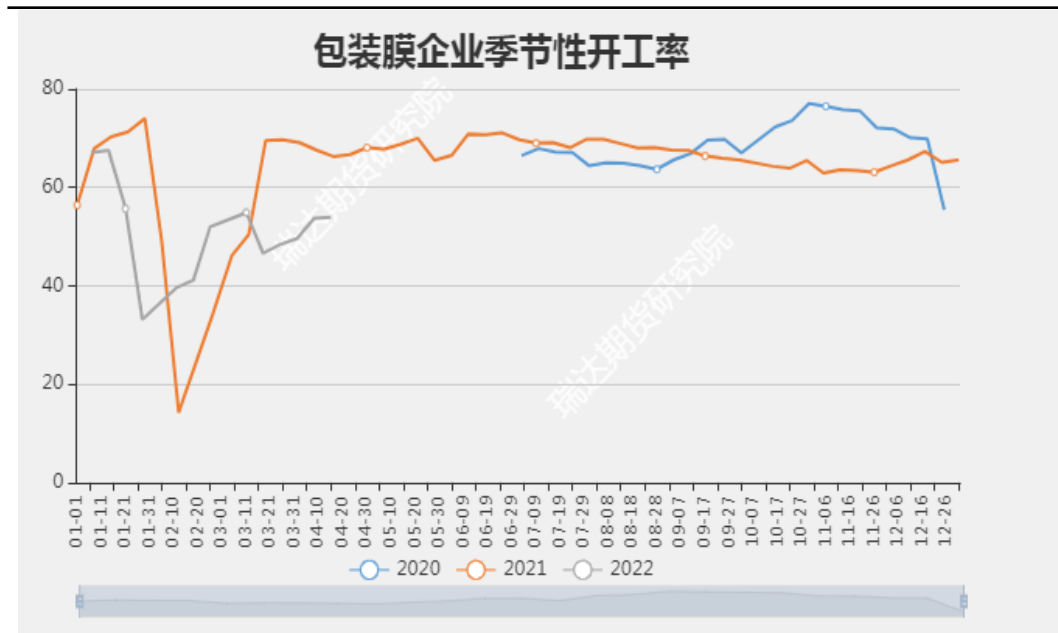
本周PE下游三大行业开工率有所回升

图23、农膜开工率



来源：wind 瑞达期货研究院（微软雅黑10号）

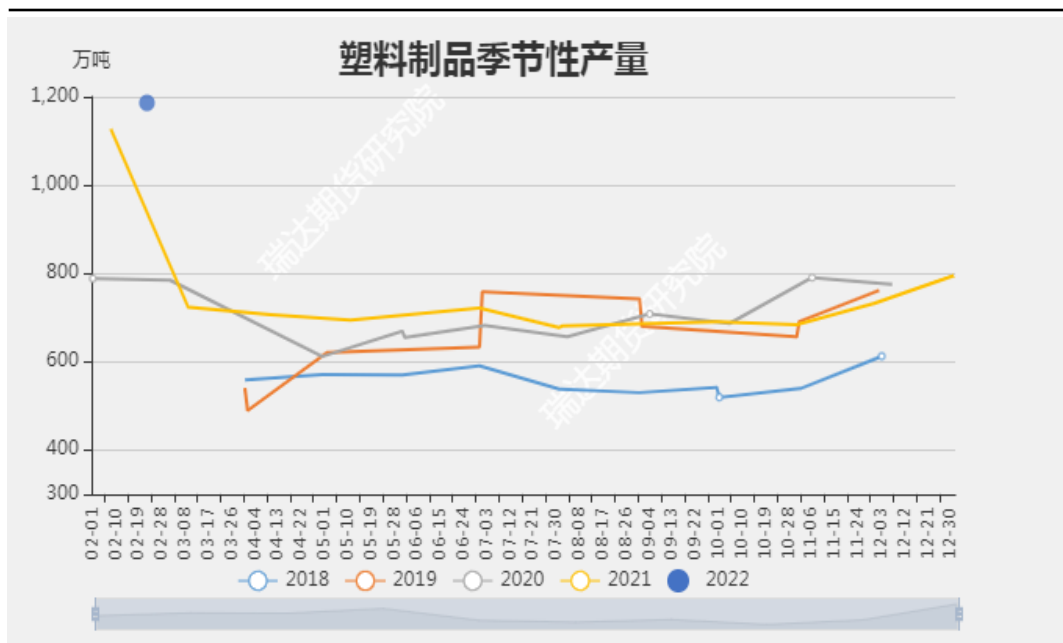
图24、包装膜开工率



来源：wind 瑞达期货研究院（微软雅黑10号）

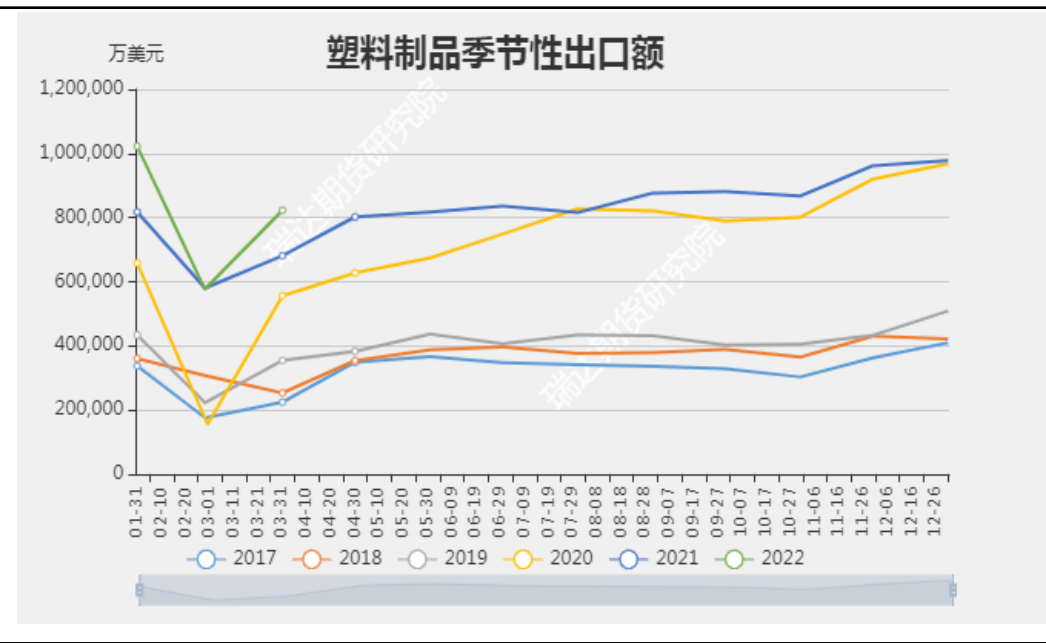
2月份，国内塑料制品产量与出口额环比同比均有所上升

图25、塑料制品产量



来源：wind 瑞达期货研究院

图26、塑料制品出口额



来源：wind 瑞达期货研究院

2月份，国内塑料制品产量与出口额环比同比均有所上升

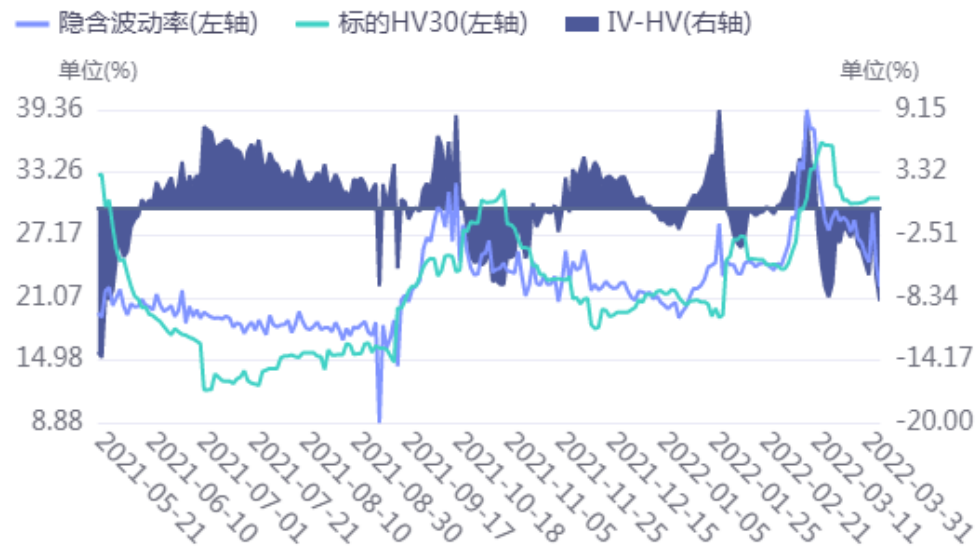
L2209合约期权走势及波动率

图27、期权价格走势



来源：wind 瑞达期货研究院（微软雅黑10号）

图28、隐含波动率



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。