

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）	9145	8765	-380
	持仓（手）	274705	237343	-37362
	前 20 名净持仓	2206	4057	1851
现货	华北天津大庆	9250	8900	-350
	基差（元/桶）	105	135	30

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
社会库存不高	有新增装置投产预期
部分生产企业降负生产	下游拿货意愿不强
电价改革	发改委加强监管煤价

周度观点策略总结:

本周热点:

- 1、国际原油继续走高，多机构上调原油需求预期
- 2、国内继续加强煤炭市场的监管

本周期聚乙烯企业平均开工率在 84.21%，与上周 84.51% 开工率下降 0.3%。国内企业聚乙烯总产量在 46.16 万吨，较上周 45.95 吨，增加 0.21 万吨。其中 HDPE 产量 20.14 万吨，较上周(21.02) 减少 0.88 万吨；LDPE 产量 5.23 万吨，较上周(4.98) 增加 0.25 万吨；LLDPE 产量 20.79 万吨，较上周(19.94) 增加 0.85 万吨。后期关注浙石化及鲁清石化投产进度。本周 PE 下游各行业开工率在 55.6%，较上周提升 1.1%。其中农膜整体开工率较上周期+2.8%；管材开工率较上周期 0.0%；包装膜开工率较上周期+1.6%；中空开工率较上周期+2.2%；注塑开工率较上周期-2.8%。目前仍处于棚膜需求旺季，但开工有限，旺季不旺。11 月份棚膜的需求将会逐步减弱，地膜仅有少数企业开工，预计下游需求难以回升。本周国内聚乙烯企业（油制+煤制）PE 库存量环比上周呈走低趋势，跌幅在 6.41%。其中两桶油 PE 库存较上周走低，周环比降幅在 7.07%。中石化 PE 库存周环比降 8.44%，中油 PE 库存周环比降 6.54%。煤制企业 PE 库存量环比降幅在 4.44%。样本贸易商 PE 库存量较上周下跌 4.27%。

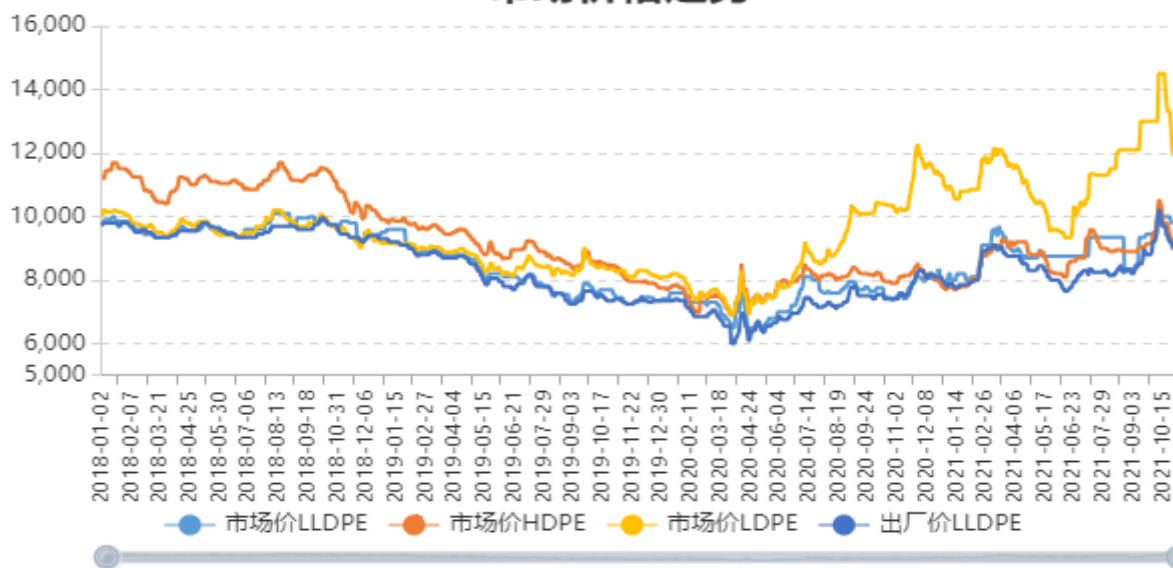
技术上, 本周 L2201 合约继续大幅走低并跌破了十周均线的支撑，成交量与持仓量均有所减少，形态上看，20 周均线暂时为 L2201 合约提供了一定的支撑，下影线较长。但弱势格局没有改变。技术指标 DIFF 高位回落，MACD 红柱收缩，显示多头力量有所减弱，KDJ 指标在高位背离后死叉向下，显示短期空方力量有所增加。操作上，建议投资者空单可设好止盈，谨慎持有。

二、周度市场数据

1、LLDPE价格

图1：LLDPE现货价格走势

PE市场价格走势

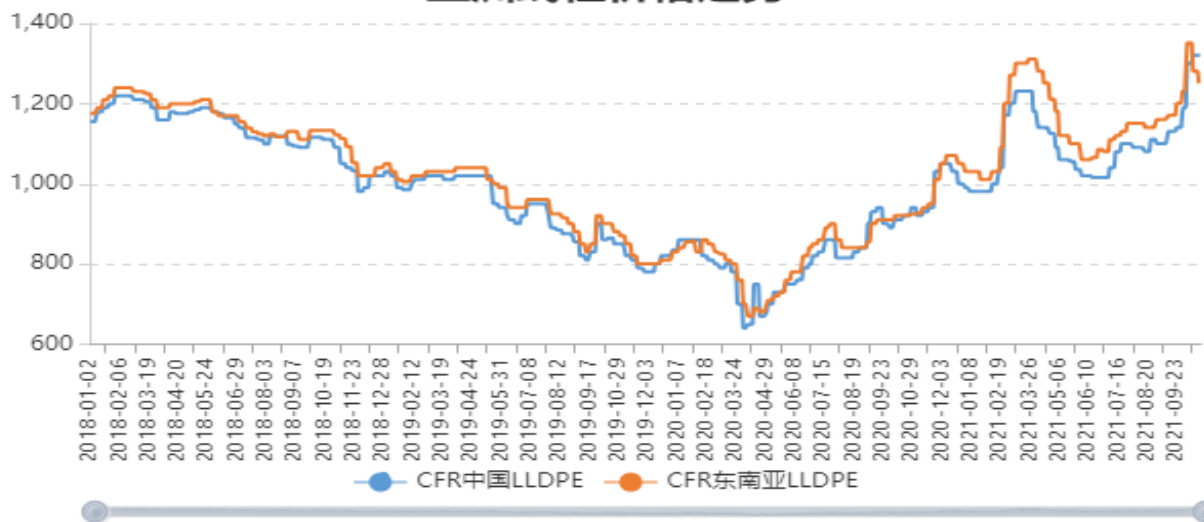


对比解读: 本周2021-10-28,市场价LLDPE:9800.0,较上周2021-10-22,市场价LLDPE:10000.0,减少200.0,减幅2.0%。本周2021-10-28,出厂价LLDPE:8950.0,较上周2021-10-22,出厂价LLDPE:9250.0,减少300.0,减幅3.2432%。

数据来源: Wind

图2: LLDPE亚洲价格走势

亚洲线性价格走势

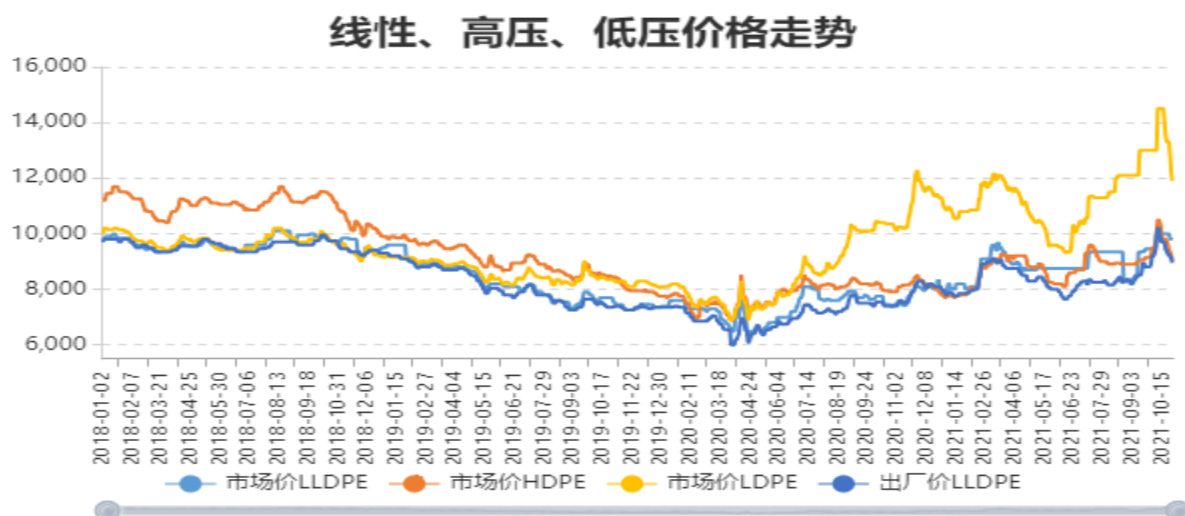


对比解读: 本周2021-10-28,CFR中国LLDPE:1321.0,较上周2021-10-22,CFR中国LLDPE:1321.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-10-28,CFR东南亚LLDPE:1251.0,较上周2021-10-22,CFR东南亚LLDPE:1281.0,减少30.0,减幅2.3419%。

数据来源: Wind

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图3：线性、高、低压走势



对比解读： 本周2021-10-28, 市场价LLDPE:9800.0, 较上周2021-10-22, 市场价LLDPE:10000.0, 减少200.0, 减幅2.0%。 本周2021-10-28, 市场价HDPE:9000.0, 较上周2021-10-22, 市场价HDPE:9600.0, 减少600.0, 减幅6.25%。 本周2021-10-28, 市场价LDPE:11900.0, 较上周2021-10-22, 市场价LDPE:13300.0, 减少1400.0, 减幅10.5263%。

数据来源：Wind

图4：LLDPE基差走势



对比解读： 本周2021-10-28, LLDPE基差:1040.0, 较上周2021-10-22, LLDPE基差:855.0, 增加185.0, 增幅21.6374%。 本月2021-10-28, LLDPE基差:1040.0, 较上月2021-09-30, LLDPE基差:-460.0, 增加1500.0, 增幅-326.087%。

数据来源：Wind

3、本周仓单与社会库存

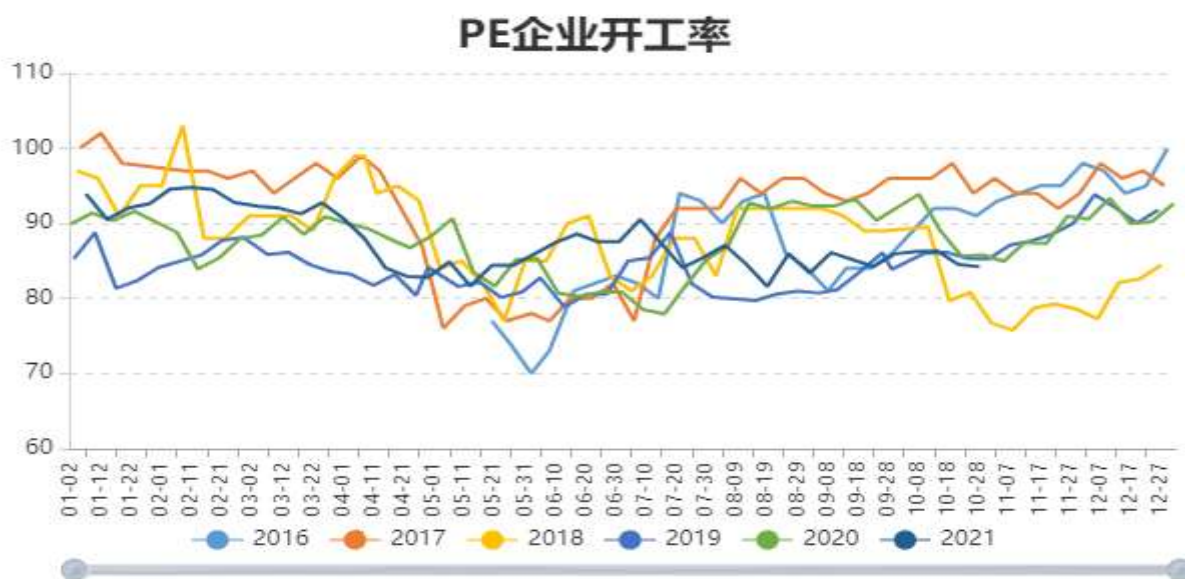
图5: LLDPE仓单走势



对比解读: 本周2021-10-28,仓单量LLDPE:4384.0,较上周2021-10-22,仓单量LLDPE:4519.0,减少135.0,减幅2.9874%。本月2021-10-28,仓单量LLDPE:4384.0,较上月2021-09-30,仓单量LLDPE:4527.0,减少143.0,减幅3.1588%。

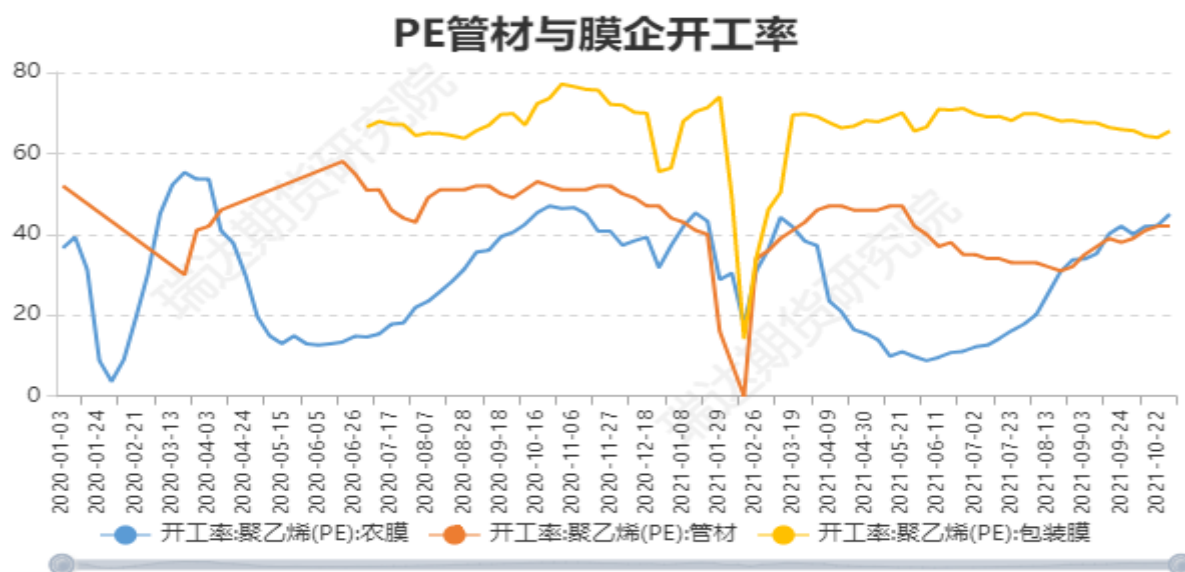
数据来源: Wind

图6: 国内PE企业的开工率



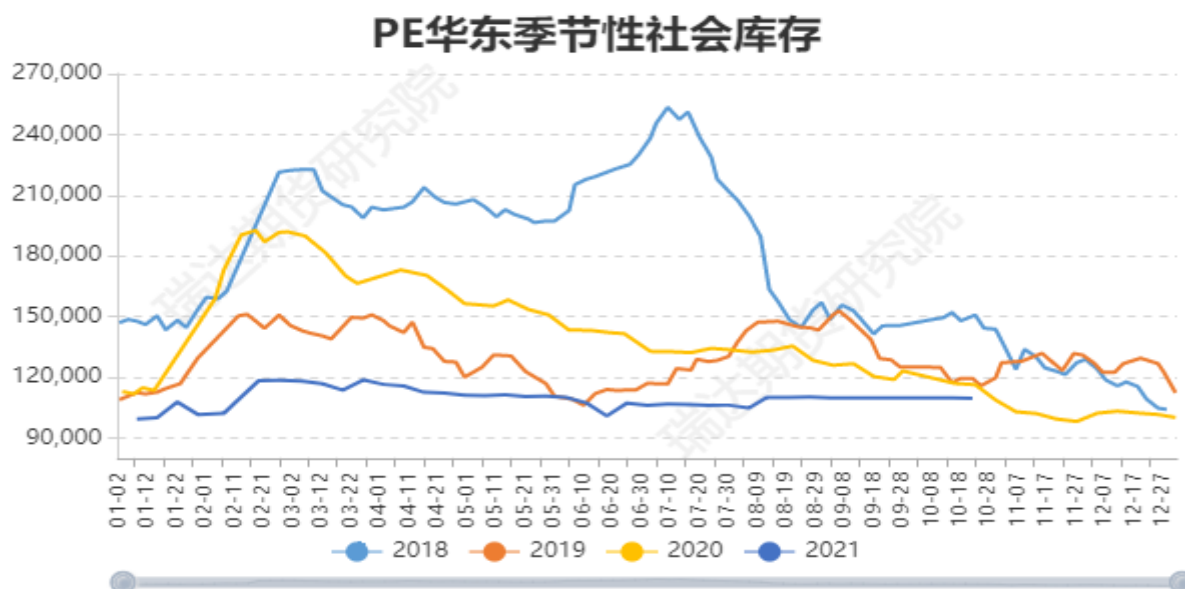
对比解读: 本周2021-10-28,开工率:PE:石化:全国:84.21,较上周2021-10-21,开工率:PE:石化:全国:84.51,减少0.3,减幅0.355%。本月2021-10-28,开工率:PE:石化:全国:84.21,较上月2021-09-30,开工率:PE:石化:全国:85.93,减少1.72,减幅2.0016%。当前2021-10-28,开工率:PE:石化:全国:84.21,较去年同期2020-10-29,开工率:PE:石化:全国:85.79,减少1.58,减幅1.8417%。

图7：PE下游行业周度开工率



对比解读：本周2021-10-29,开工率:聚乙烯:农膜:45.0PE,较上周2021-10-22,开工率:聚乙烯:农膜:42.2PE,增加2.8PE,增幅6.6351%。本周2021-10-29,开工率:聚乙烯:管材:42.0PE,较上周2021-10-22,开工率:聚乙烯:管材:42.0PE,增加0.0PE,增幅0.0%。本周2021-10-29,开工率:聚乙烯:包装膜:65.5PE,较上周2021-10-22,开工率:聚乙烯:包装膜:63.9PE,增加1.6PE,增幅2.5039%。

图8：华东社会库存

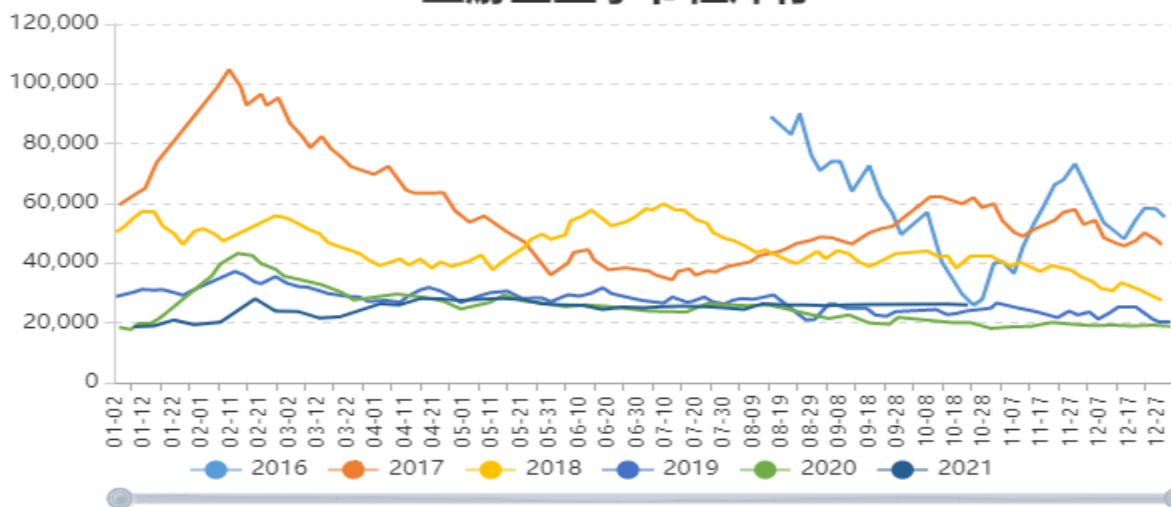


对比解读：本周2021-10-22,PE华东社会库存:109600.0,较上周2021-10-15,PE华东社会库存:109830.0,减少230.0,减幅0.2094%。本月2021-10-22,PE华东社会库存:109600.0,较上月2021-09-17,PE华东社会库存:109750.0,减少150.0,减幅0.1367%。

数据来源：Wind

图9：聚乙烯生产企业库存

PE上游企业季节性库存

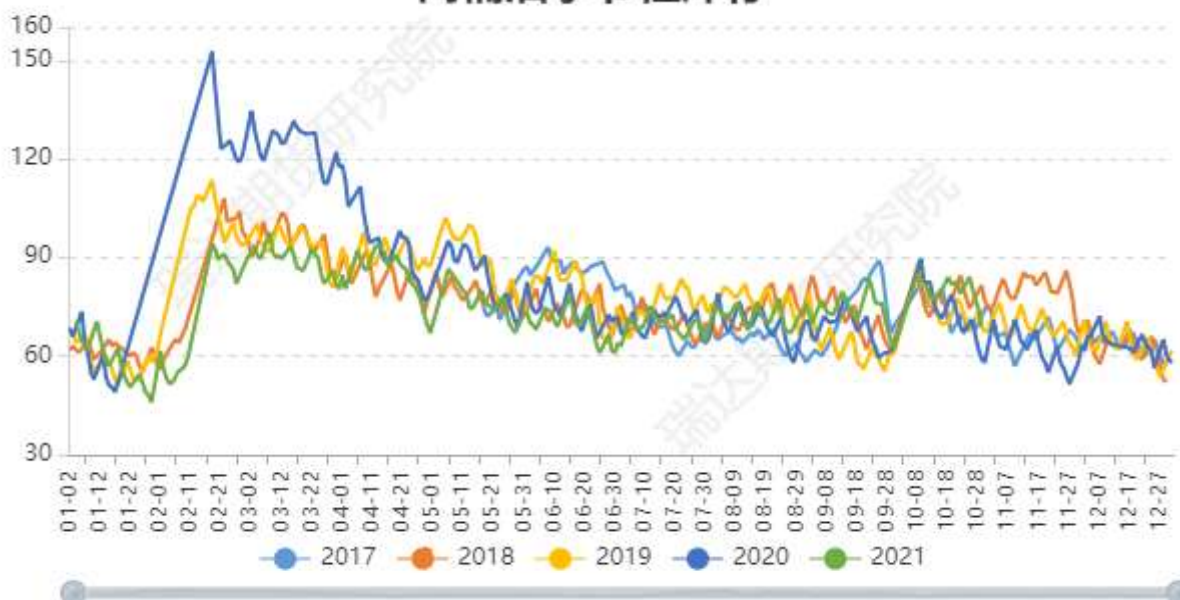


对比解读： 本周2021-10-22,PE上游库存:26000.0,较上周2021-10-15,PE上游库存:26200.0,减少200.0,减幅0.7634%。 本月2021-10-22,PE上游库存:26000.0,较上月2021-09-17,PE上游库存:26100.0,减少100.0,减幅0.3831%。

数据来源：Wind

图10：两桶油聚烯烃库存

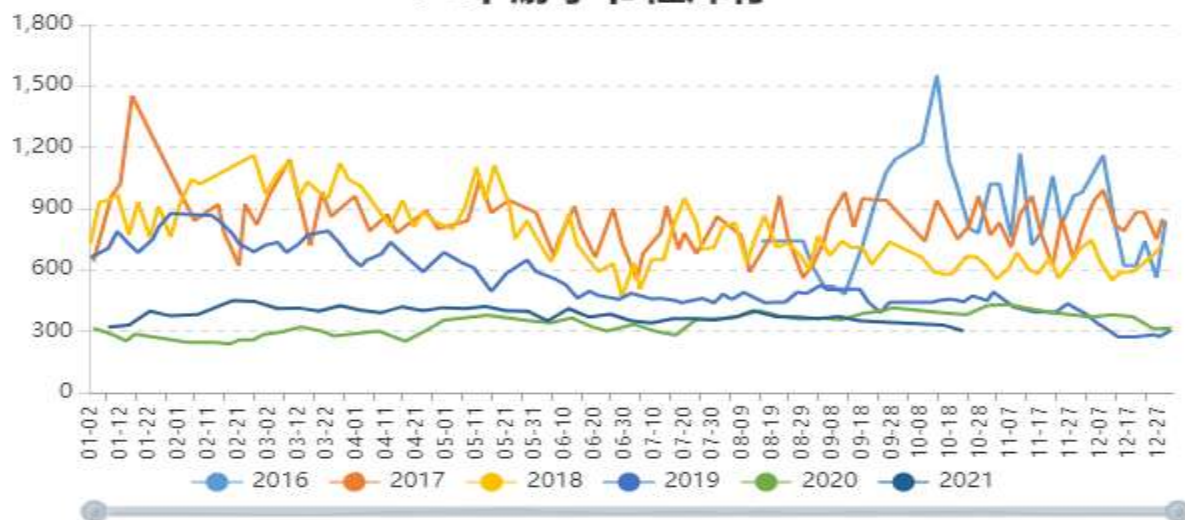
两桶油季节性库存



对比解读： 本周2021-10-29,库存聚烯烃:69.0,较上周2021-10-22,库存聚烯烃:79.0,减少10.0,减幅12.6582%。 本月2021-10-29,库存聚烯烃:69.0,较上月2021-09-30,库存聚烯烃:62.5,增加6.5,增幅10.4%。

图11：PE华东下游库存

PE下游季节性库存

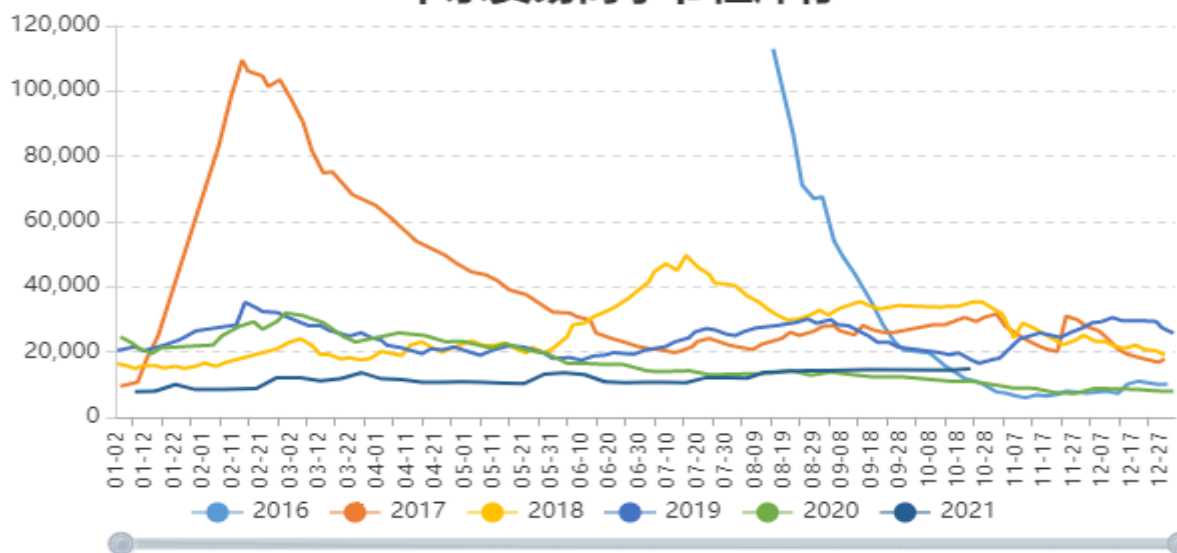


对比解读：本周2021-10-22,PE华东下游库存:300.0,较上周2021-10-15,PE华东下游库存:330.0,减少30.0,减幅9.0909%。本月2021-10-22,PE华东下游库存:300.0,较上月2021-09-17,PE华东下游库存:350.0,减少50.0,减幅14.2857%。

数据来源：Wind

图12：华东贸易商PE库存

PE华东贸易商季节性库存

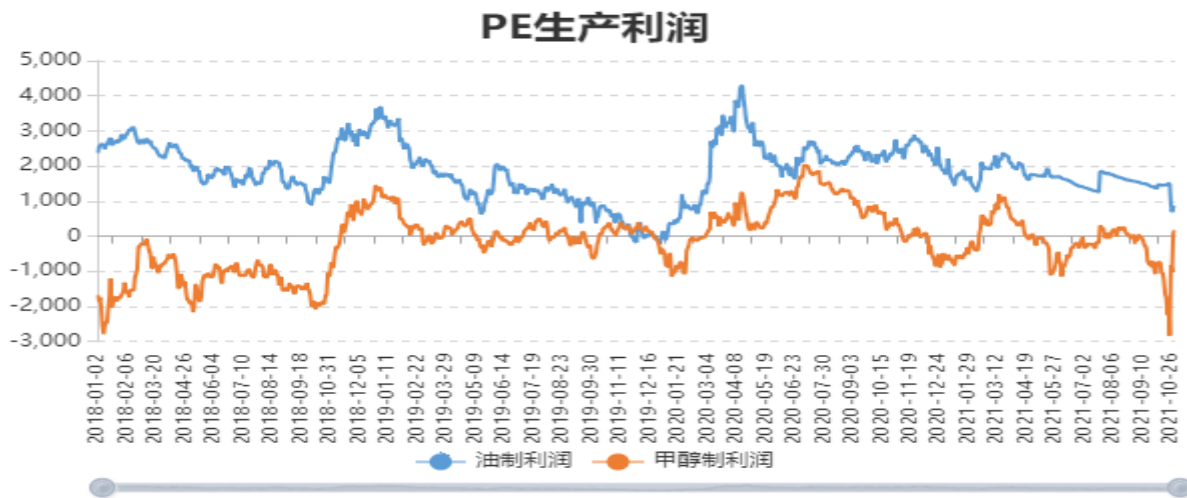


对比解读：本周2021-10-22,PE华东贸易商库存:14800.0,较上周2021-10-15,PE华东贸易商库存:14400.0,增加400.0,增幅2.7778%。本月2021-10-22,PE华东贸易商库存:14800.0,较上月2021-09-17,PE华东贸易商库存:14500.0,增加300.0,增幅2.069%。

数据来源：Wind

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2021-10-28,油制利润:873.9172,较上周2021-10-22,油制利润:1489.3894,减少615.47,减幅41.3236%。本周2021-10-28,甲醇制利润:175.0,较上周2021-10-22,甲醇制利润:-2830.0,增加3005.0,增幅-106.1837%。

数据来源：Wind

图14：聚乙烯进口利润走势

4、LLDPE 上游原料走势图

图15：LNG价格走势

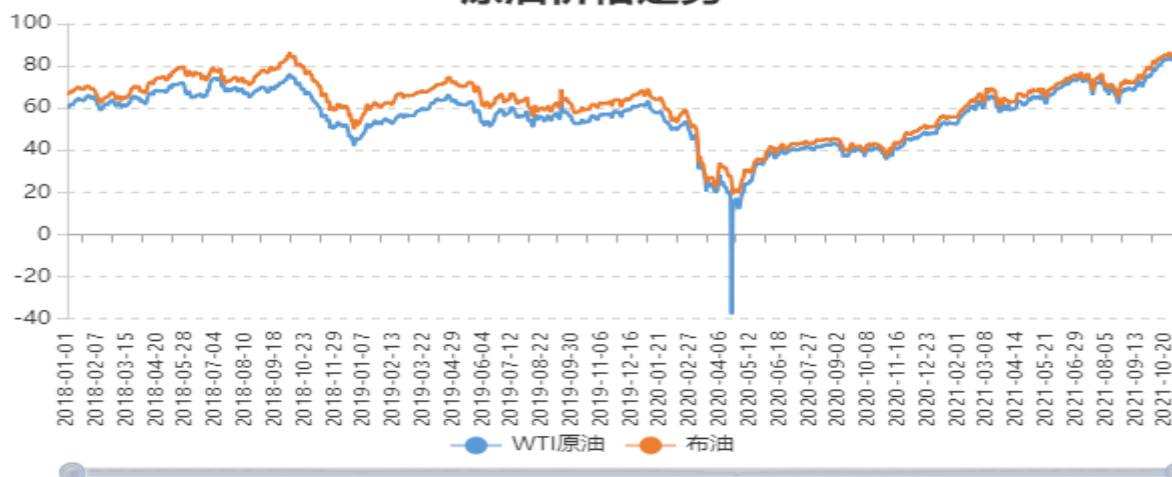


对比解读： 本月2021-10-28,LNG中国:30.928,较上周2021-10-22,LNG中国:33.64,减少2.71,减幅8.0559%。本月2021-10-28,LNG中国:30.928,较上月2021-09-30,LNG中国:34.467,减少3.54,减幅10.2707%。

数据来源：Wind

图16：原油价格走势

原油价格走势

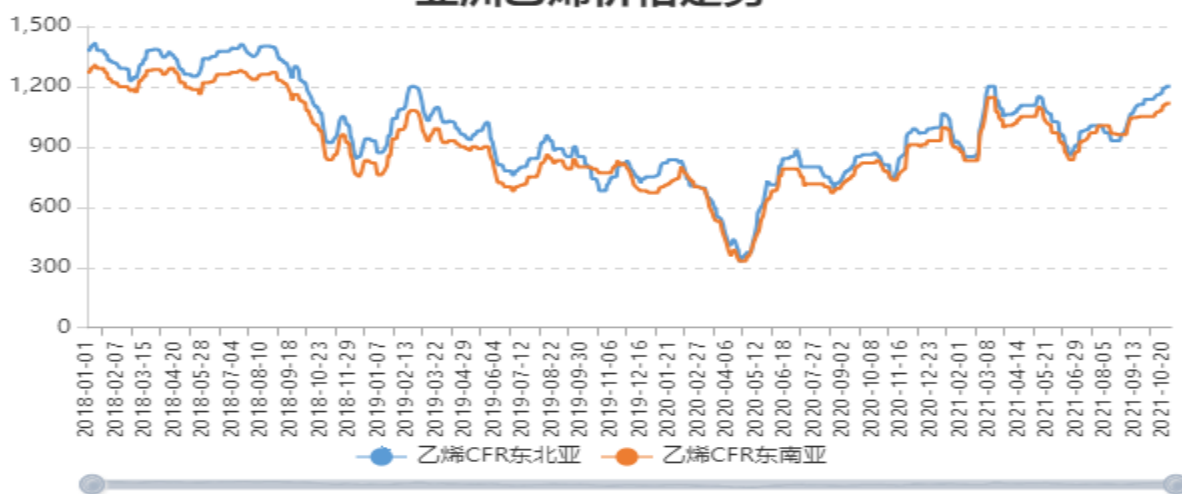


对比解读： 本周2021-10-28,WTI原油:82.81,较上周2021-10-22,WTI原油:83.76,减少0.95,减幅1.1342%。本周2021-10-28,布油:84.32,较上周2021-10-22,布油:85.53,减少1.21,减幅1.4147%。本月2021-10-28,WTI原油:82.81,较上月2021-09-30,WTI原油:75.03,增加7.78,增幅10.3692%。本月2021-10-28,布油:84.32,较上月2021-09-30,布油:78.52,增加5.8,增幅7.3867%。

数据来源：Wind

图17：亚洲乙烯价格走势

亚洲乙烯价格走势

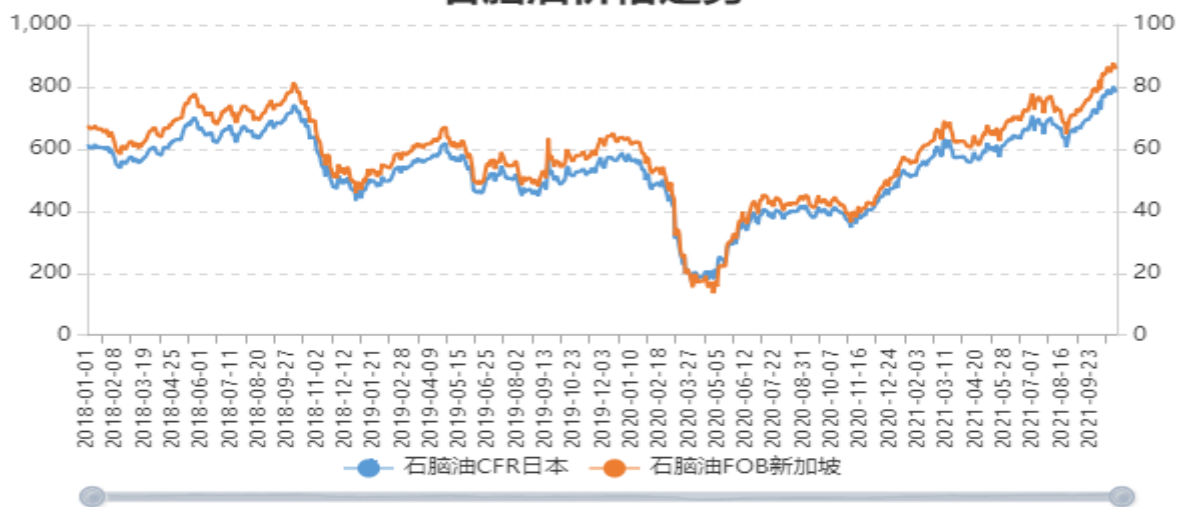


对比解读： 本周2021-10-28,乙烯CFR东北亚:1201.0,较上周2021-10-22,乙烯CFR东北亚:1201.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-10-28,乙烯CFR东南亚:1116.0,较上周2021-10-22,乙烯CFR东南亚:1116.0,增加0.0,增幅0.0%。本月2021-10-28,乙烯CFR东北亚:1201.0,较上月2021-09-30,乙烯CFR东北亚:1136.0,增加65.0,增幅5.7218%。本月2021-10-28,乙烯CFR东南亚:1116.0,较上月2021-09-30,乙烯CFR东南亚:1051.0,增加65.0,增幅6.1846%。

数据来源：Wind

图18：亚洲石脑油价格走势

石脑油价格走势



对比解读：本周2021-10-28,石脑油FOB新加坡:85.73,较上周2021-10-22,石脑油FOB新加坡:85.76,减少0.03,减幅0.035%。本周2021-10-28,石脑油CFR日本:781.63,较上周2021-10-22,石脑油CFR日本:785.63,减少4.0,减幅0.5091%。本月2021-10-28,石脑油FOB新加坡:85.73,较上月2021-09-30,石脑油FOB新加坡:78.83,增加6.9,增幅8.753%。本月2021-10-28,石脑油CFR日本:781.63,较上月2021-09-30,石脑油CFR日本:721.5,增加60.13,增幅8.334%。

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。

