

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）	8431	8598	167
	持仓（手）	181239	256761	75522
	前 20 名净持仓	-7938	-7803	855
现货	华北天津大庆	8700	8680	-20
	基差（元/桶）	269	82	-187

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、美国商业原油库存超预期下降。2、欧洲天然气货紧价扬。3、英国称不打算在圣诞节前实施新的防疫举措。4、黑龙江省预计到 2025 年时,全面禁用不可降解的塑料包装物。5、浙石化二期 EVA 联产装置 22 日晚上试车成功,目前装置稳定。6、镇海装置的最新进展,2#PE12 月 23 日下午试开车。

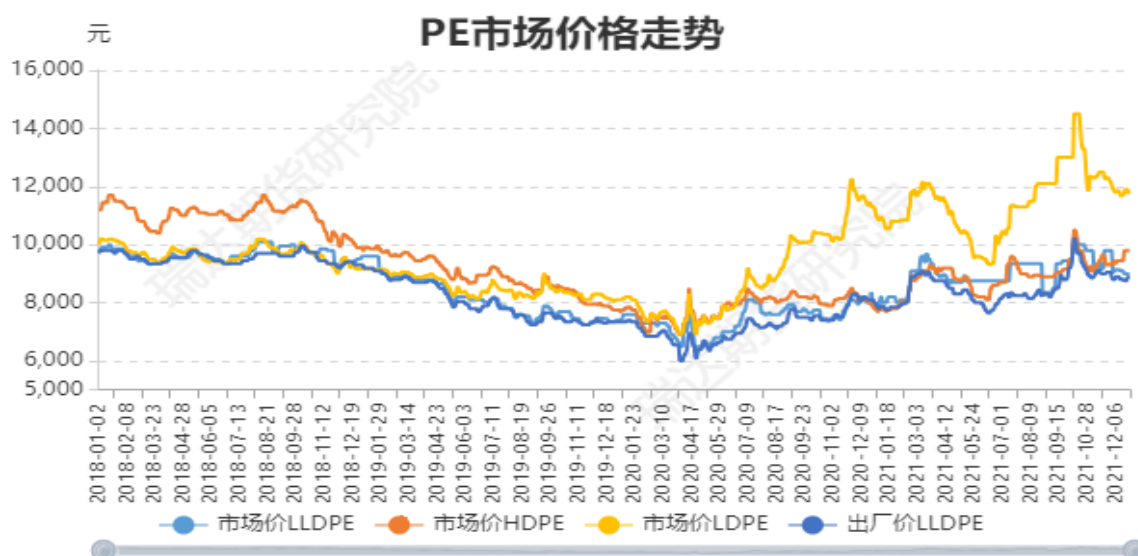
基本面:本周国内聚乙烯市场价格涨跌互现,浮动区间在 50-200 元/吨。周初,线型期货走势上行,然现货市场跟涨困难,商家出货情况一般,周中开始聚乙烯价格小幅回落,商家积极让利出货为主。亚洲线型低密度聚乙烯市场价格维持震荡。全球集装箱短缺和船运费等问题限制了出口,下游工厂一般,需求进入淡季,支撑较为有限。本周期聚乙烯企业平均开工率在 86.43%,与上周 83.85%开工率上升 0.41%。国内聚乙烯总产量在 48.38 万吨,较上周 48.60 万吨,减少 0.22 万吨。其中 HDPE 产量 18.54 万吨,较上周(19.02)减少 0.48 万吨;LDPE 产量 5.52 万吨,较上周(5.30)增加 0.22 万吨;LLDPE 产量 24.32 万吨,较上周(24.28)增加 0.04 万吨。后期装置大修装置仅有中化泉州,且浙石化、镇海炼化也将投产,市场供应预期增加。本周 PE 下游各行业开工率在 55.8%,较上周下跌 1.2%。其中农膜整体开工率较上周期-1.4%;管材开工率较上周期持平;包装膜开工率较上周期-2.2%;中空开工率较上周期持平;注塑开工率较上周期-0.4%。后期浙江疫情目前阶段已交易较为充分,继续发酵的可能性不大。冬奥会临近,部分地区工厂存在限产情况,目前包装膜领域受节日需求带动,开工尚可,农膜开工维持低位,预计下游需求基本平稳。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 4.94%。分品种来看,LDPE 库存跌 13.96%;HDPE 库存跌 3.69%;LLDPE 库存跌 2.20%。其中,两桶油 PE 库存周环比下跌 2.93%,中石化 PE 库存周环比下跌 8.12%,中油 PE 库存周环比下跌 1.40%。煤制企业 PE 库存周环比下跌 10.62%。样本贸易商库存较上周下跌 6.79%。预计下周产量增加,需求平稳,库存或将有所回升。

技术上,本周 L2205 合约震荡反弹,但幅度不大,成交量与持仓量均大幅增加(主力合约移仓中),形态上看, L2205 合约在 30 周均线附近受到支撑,震荡反弹,但短期仍面临 10 周均线的压力。技术指标 DIFF 有所回落,但 DEA 高位走平,且 MACD 绿柱变短,显示空头力量有所减弱,KDJ 指标则有低位金叉向上,显示短期多方力量有所增加。操作上,建议投资者多单可设好止盈,谨慎持有。

二、周度市场数据

1、LLDPE价格

图1: LLDPE现货价格走势



对比解读：本周2021-12-23,市场价LLDPE:9000.0,较上周2021-12-17,市场价LLDPE:9000.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-12-23,出厂价LLDPE:8900.0,较上周2021-12-17,出厂价LLDPE:8750.0,增加150.0,增幅1.7143%。

数据来源：Wind

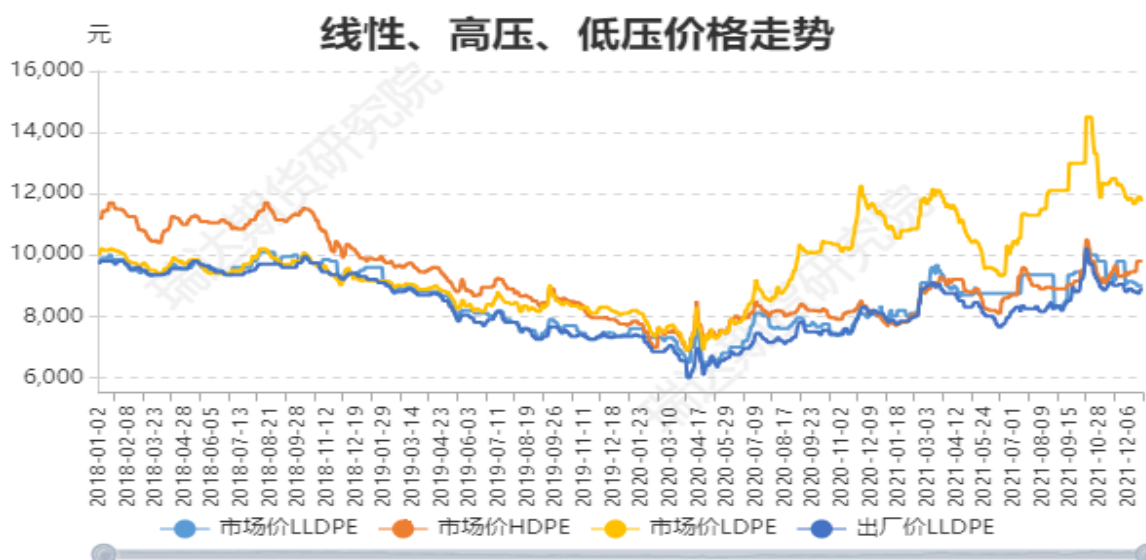
图2：LLDPE亚洲价格走势



对比解读：本周2021-12-23,CFR中国LLDPE:1151.0,较上周2021-12-17,CFR中国LLDPE:1171.0,减少20.0,减幅1.7079%。本周2021-12-23,CFR东南亚LLDPE:1171.0,较上周2021-12-17,CFR东南亚LLDPE:1161.0,增加10.0,增幅0.8613%。

数据来源：Wind

图3：线性、高、低压走势



对比解读：本周2021-12-23,市场价LLDPE:9000.0,较上周2021-12-17,市场价LLDPE:9000.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-12-23,市场价HDPE:9800.0,较上周2021-12-17,市场价HDPE:9800.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-12-23,市场价LDPE:11750.0,较上周2021-12-17,市场价LDPE:11900.0,减少150.0,减幅1.2605%。

数据来源：Wind

图4：LLDPE基差走势



对比解读：本周2021-12-23,LLDPE基差:479.0,较上周2021-12-17,LLDPE基差:477.0,增加2.0,增幅0.4193%。本月2021-12-23,LLDPE基差:479.0,较上月2021-11-30,LLDPE基差:1365.0,减少886.0,减幅64.9084%。

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2021-12-23,仓单量LLDPE:2279.0,较上周2021-12-17,仓单量LLDPE:2643.0,减少364.0,减幅13.7722%。本月2021-12-23,仓单量LLDPE:2279.0,较上月2021-11-30,仓单量LLDPE:2912.0,减少633.0,减幅21.7376%。

数据来源: Wind

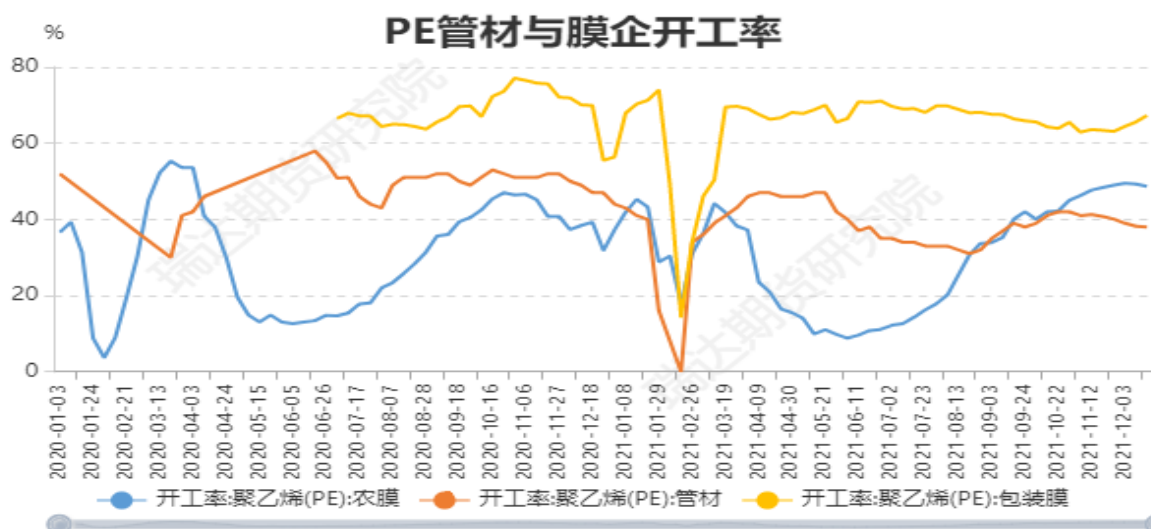
图6: 国内PE企业的开工率



对比解读: 本周2021-12-23,开工率:PE:石化:全国:86.43,较上周2021-12-16,开工率:PE:石化:全国:86.02,增加0.41,增幅0.4766%。本月2021-12-23,开工率:PE:石化:全国:86.43,较上月2021-11-25,开工率:PE:石化:全国:87.18,减少0.75,减幅0.8603%。当前2021-12-23,开工率:PE:石化:全国:86.43,较去年同期2020-12-24,开工率:PE:石化:全国:90.27,减少3.84,减幅4.2539%。

来源: WIND

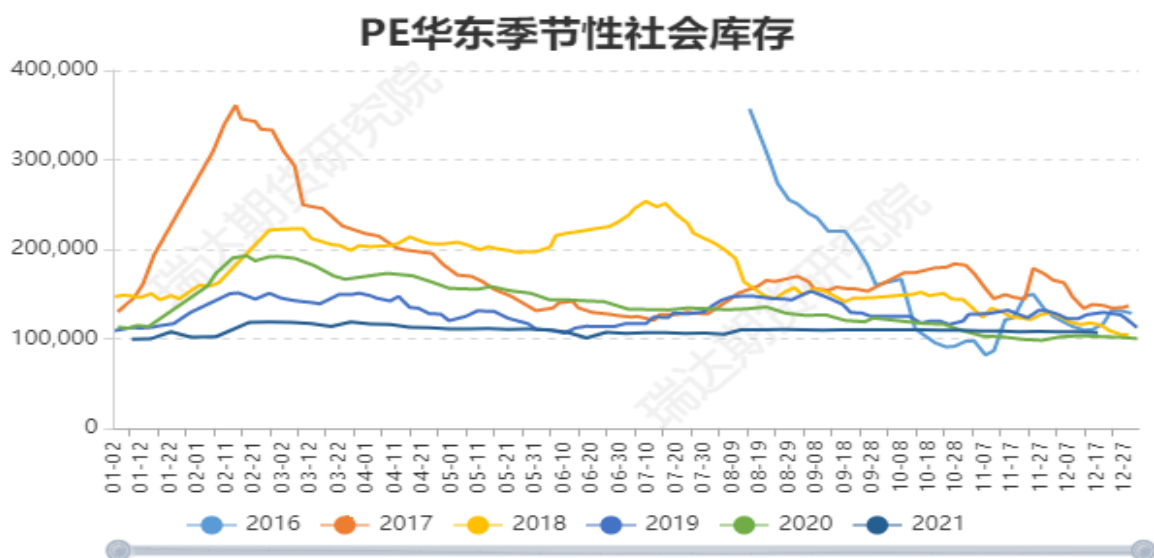
图7：PE下游行业周度开工率



对比解读： 本周2021-12-17,开工率:聚乙烯:农膜:48.7PE,较上周2021-12-10,开工率:聚乙烯:农膜:49.3PE,减少0.6PE,减幅1.217%。本周2021-12-17,开工率:聚乙烯:管材:38.0PE,较上周2021-12-10,开工率:聚乙烯:管材:38.2PE,减少0.2PE,减幅0.5236%。本周2021-12-17,开工率:聚乙烯:包装膜:67.3PE,较上周2021-12-10,开工率:聚乙烯:包装膜:65.6PE,增加1.7PE,增幅2.5915%。

来源：Wind

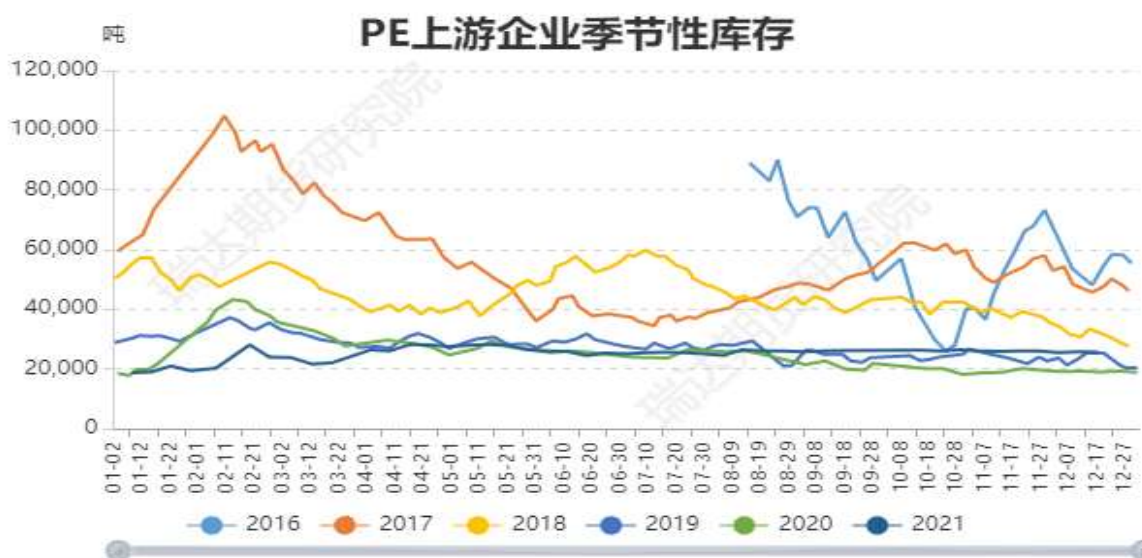
图8：华东社会库存



对比解读： 本周2021-12-17,PE华东社会库存:106750.0,较上周2021-12-10,PE华东社会库存:107470.0,减少720.0,减幅0.67%。当前2021-12-17,PE华东社会库存:106750.0,较去年同期2020-12-18,PE华东社会库存:102270.0,增加4480.0,增幅4.3806%。

来源：Wind

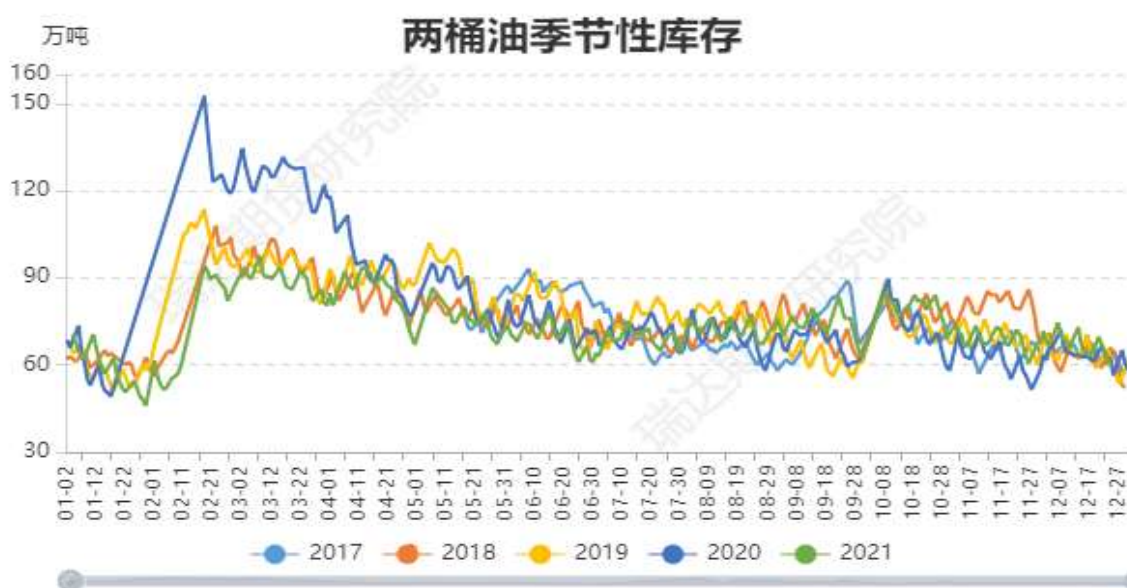
图9：聚乙烯生产企业库存



对比解读：本周2021-12-17,PE上游库存:25500.0,较上周2021-12-10,PE上游库存:25700.0,减少200.0,减幅0.7782%。本月2021-12-17,PE上游库存:25500.0,较上月2021-11-26,PE上游库存:25900.0,减少400.0,减幅1.5444%。

数据来源：Wind

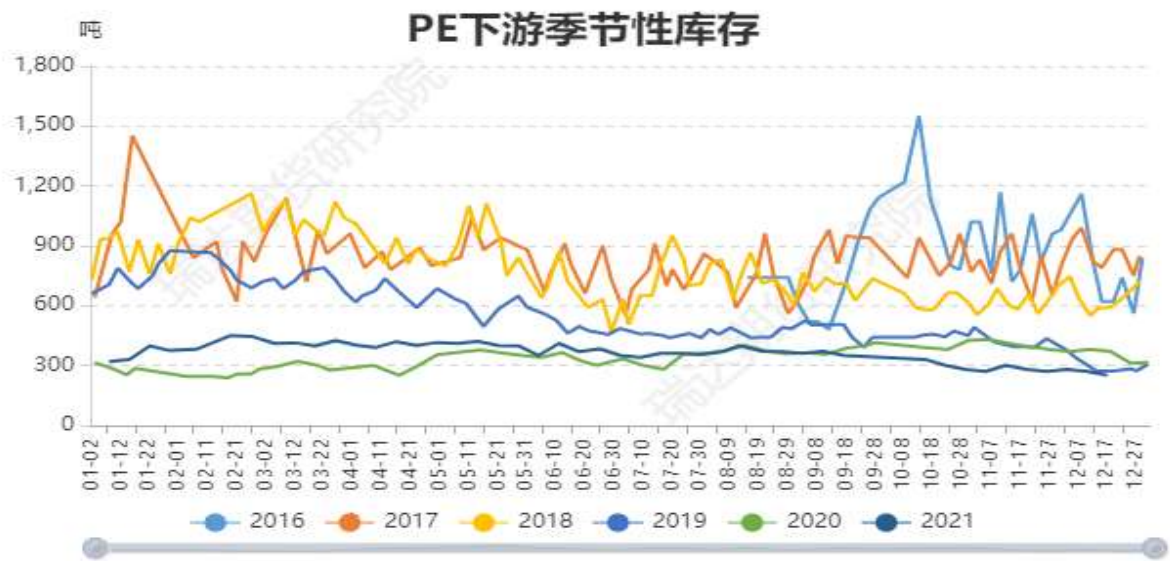
图10：两桶油聚烯烃库存



对比解读：本周2021-12-24,库存聚烯烃:59.5,较上周2021-12-17,库存聚烯烃:63.0,减少3.5,减幅5.5556%。本月2021-12-24,库存聚烯烃:59.5,较上月2021-11-30,库存聚烯烃:68.0,减少8.5,减幅12.5%。

来源：Wind

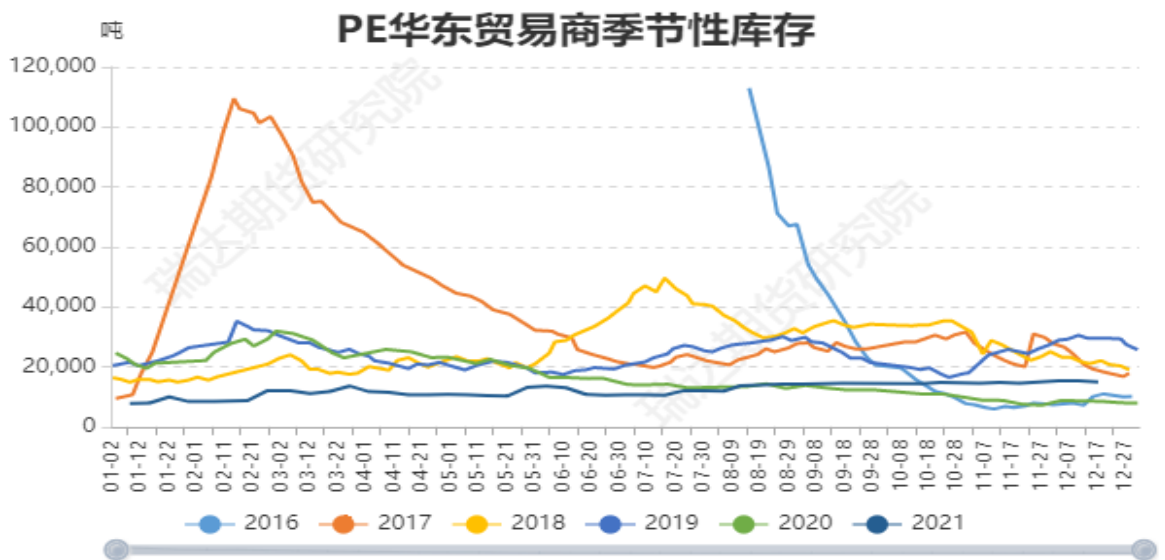
图11：PE华东下游库存



对比解读: 本周2021-12-17,PE华东下游库存:250.0,较上周2021-12-10,PE华东下游库存:270.0,减少20.0,减幅7.4074%。本月2021-12-17,PE华东下游库存:250.0,较上月2021-11-26,PE华东下游库存:270.0,减少20.0,减幅7.4074%。

数据来源: Wind

图12: 华东贸易商PE库存



对比解读: 本周2021-12-17,PE华东贸易商库存:15000.0,较上周2021-12-10,PE华东贸易商库存:15300.0,减少300.0,减幅1.9608%。本月2021-12-17,PE华东贸易商库存:15000.0,较上月2021-11-26,PE华东贸易商库存:15000.0,增加0.0,增幅0.0%。

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2021-12-23,油制利润:937.0128,较上周2021-12-17,油制利润:835.0582,增加101.95,增幅12.2087%。本周2021-12-23,甲醇制利润:-400.0,较上周2021-12-17,甲醇制利润:-580.0,增加180.0,增幅-31.0345%。

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2021-12-24,LNG中国:42.3471,较上周2021-12-17,LNG中国:38.6952,增加3.65,增幅9.4327%。本月2021-12-24,LNG中国:42.3471,较上月2021-11-30,LNG中国:37.2222,增加5.12,增幅13.7552%。

数据来源：Wind

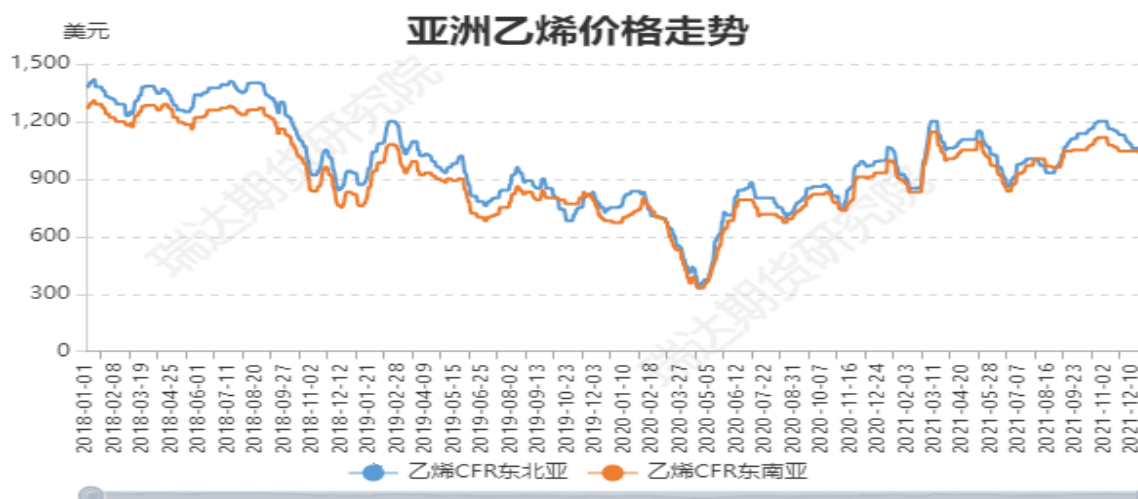
图16: 原油价格走势



对比解读: 本周2021-12-24,WTI原油:73.79,较上周2021-12-17,WTI原油:70.86,增加2.93,增幅4.1349%。本周2021-12-24,布油:76.85,较上周2021-12-17,布油:73.52,增加3.33,增幅4.5294%。本月2021-12-24,WTI原油:73.79,较上月2021-11-30,WTI原油:66.18,增加7.61,增幅11.4989%。本月2021-12-24,布油:76.85,较上月2021-11-30,布油:70.57,增加6.28,增幅8.899%。

数据来源: Wind

图17: 亚洲乙烯价格走势



对比解读: 本周2021-12-24,乙烯CFR东北亚:1021.0,较上周2021-12-17,乙烯CFR东北亚:1056.0,减少35.0,减幅3.3144%。本周2021-12-24,乙烯CFR东南亚:1041.0,较上周2021-12-17,乙烯CFR东南亚:1041.0,增加0.0,增幅0.0%。本月2021-12-24,乙烯CFR东北亚:1021.0,较上月2021-11-30,乙烯CFR东北亚:1121.0,减少100.0,减幅8.9206%。本月2021-12-24,乙烯CFR东南亚:1041.0,较上月2021-11-30,乙烯CFR东南亚:1046.0,减少5.0,减幅0.478%。

数据来源: Wind

图18: 亚洲石脑油价格走势



对比解读: 本周2021-12-24,石脑油FOB新加坡:76.63,较上周2021-12-17,石脑油FOB新加坡:78.53,减少1.9,减幅2.4195%。本周2021-12-24,石脑油CFR日本:696.5,较上周2021-12-17,石脑油CFR日本:707.0,减少10.5,减幅1.4851%。本月2021-12-24,石脑油FOB新加坡:76.63,较上月2021-11-30,石脑油FOB新加坡:75.84,增加0.79,增幅1.0417%。本月2021-12-24,石脑油CFR日本:696.5,较上月2021-11-30,石脑油CFR日本:688.0,增加8.5,增幅1.2355%。

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。

