

「2022.10.14」

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



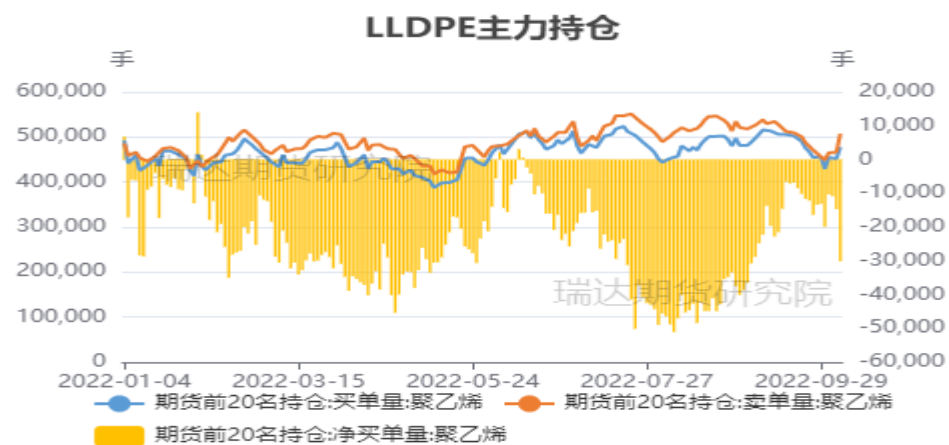
3、产业情况



4、期权市场分析

- ◆ 截至10月13日当周，聚乙烯企业平均产能利用率在 86.77%，与上周 83.21%相比，涨跌幅 +3.56%。国内企业聚乙烯总产量在 51.15 万吨，较上周期 49.43 万吨，涨跌+1.72 万吨。其中 HDPE 产量为 23.05 万吨，较上周期 22.61 万吨，涨跌+0.44 万吨；LDPE 产量为 6.23 万吨，较上周期 5.38，涨跌+0.85 万吨；LLDPE 产量为 21.88 万吨，较上周期 21.44，涨跌+0.44 万吨。下周生产企业产量预估在 52.30 万吨，涨跌幅为+2.25%。下周装置检修减少，且有前期检修的装置复产，预计产量将明显上升。聚乙烯下游各行业产能利用率较上周-0.45%；农膜产能利用率较上周+0.22%；管材产能利用率较上周+0.34%；中空产能利用率较上周+0.29%；注塑产能利用率较上周-1.43%；包装膜产能利用率较上周-0.97%；拉丝产能利用率较上周+0.89%。后期受电商节临近，物流过程使用外包装较为集中，预计包装膜、缠绕膜需求仍有回升的预期。受装置检修减少，市场供应增加的影响，截至 2022 年 10 月 12 日，中国聚乙烯生产企业样本库存量：47.61 万吨，较上期涨 0.25 万吨，环比涨 0.53%。下周，农膜需求旺盛，包装膜需求也有回升预计，下游工厂有一定的刚需补库需求，预计社会库存将有所减少。本周油制线型成本在 9607 元/吨，较上周期+371 元/吨。利润为-1007元，较上周下降171元。煤制聚乙烯线型成本在 11460 元/吨，较上周期+745 元/吨，利润为-3260元，较上周下降2485元。生产企业继续处于亏损中，且亏损程度有所扩大。
- ◆ 下周，国内PE市场供应有所增加，而下周仍处于农膜需求旺季，而随着电商节的临近，预计包装膜、缠绕膜企业的需求有望回升，预计供求基本平衡，连塑或将维持区间震荡格局。

图1、聚乙烯前二十名持仓



对比解读:

截至2022-10-13, 期货前20名持仓:买单量:聚乙烯报477423手,环比 上涨 5.63%; 期货前20名持仓:卖单量:聚乙烯报507490手,环比 上涨 8.77%; 期货前20名持仓:净买单量:聚乙烯报-30067手,环比 上涨 106.31%;

来源: 同花顺 瑞达期货研究院

图2、品种价差走势图



对比解读:

截至2022-10-13, LLDPE1-5合约报120,环比 下跌 3.23%;

来源: 瑞达期货研究院

图3、聚乙烯主力合约价格走势



对比解读：

截至2022-10-13, 期货收盘价(活跃:成交量):线型低密度聚乙烯(LLDPE)报7897元/吨,环比下跌 2.57% ;

来源: wind 瑞达期货研究院

图4、聚乙烯仓单走势



对比解读：

截至2022-10-12, 仓单数量:聚乙烯(LLDPE):合计报3678手,环比上涨 1.66% ;

来源: wind 瑞达期货研究院

图5、LLDPE CFR中国价格走势



对比解读:

截至2022-10-13, 国际市场价:LLDPE:CFR中国:中间价报961美元/吨,环比 上涨 1.05%; 国际市场价:LLDPE:CFR东南亚:中间价报1021美元/吨,环比 上涨 0.00%; 国际市场价:LLDPE:FD西北欧(以美元计):中间价报1651美元/吨,环比 下跌 0.90%; 国际市场价:LLDPE:FAS休斯敦:中间价报993美元/吨,环比 上涨 0.00%; 国际市场价:LLDPE:FOB中东:中间价报936美元/吨,环比 上涨 0.00%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图6、华东LLDPE季节性走势

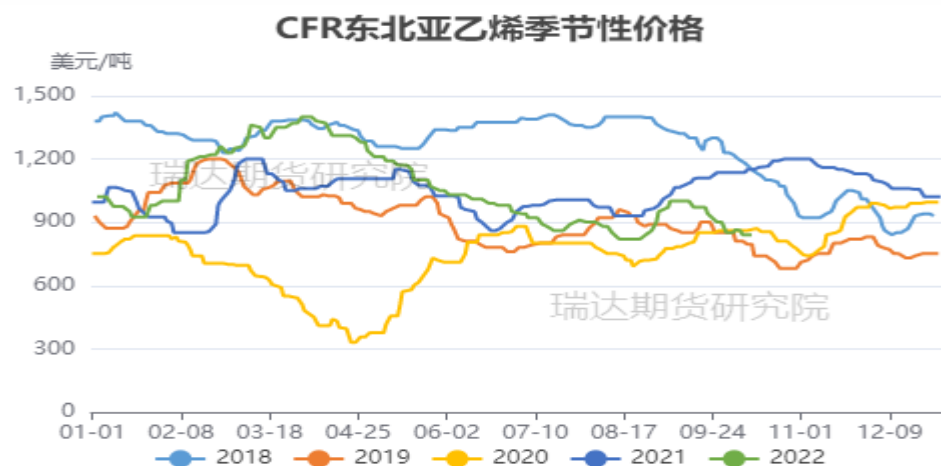


对比解读:

截至2022-10-13, LLDPE(7042)均价:华北报8358.8235元/吨,环比 下跌 1.22%; LLDPE(7042)均价:华东报8529.2683元/吨,环比 下跌 1.21%; LLDPE(7042)均价:东北报8350元/吨,环比 上涨 0.00%; LLDPE(7042)均价:华南报8916.6667元/吨,环比 下跌 1.11%; LLDPE(7042)均价:西北报8436元/吨,环比 下跌 0.60%; LLDPE(7042)均价:西南报8435.7143元/吨,环比 下跌 1.42%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图7、亚洲乙烯价格走势

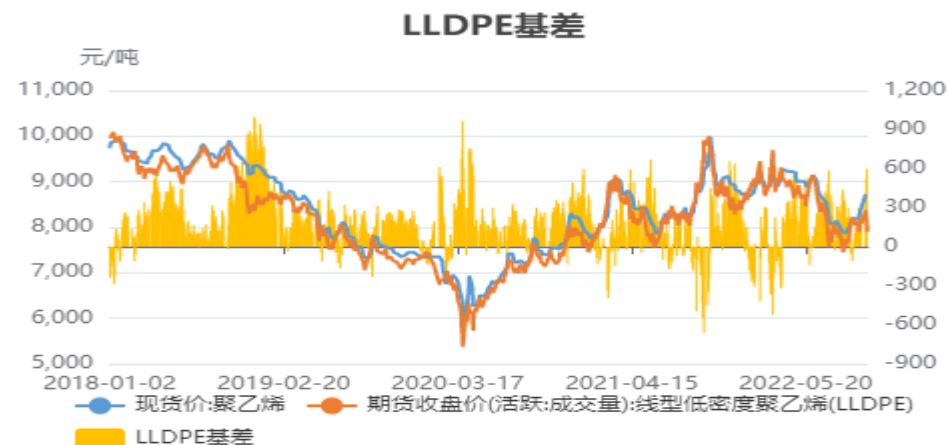


对比解读:

截至2022-10-12, 国际市场价:乙烯:CFR东北亚:中间价报841美元/吨,环比 上涨 0.00% ;

来源: wind 瑞达期货研究院

图8、线性基差走势

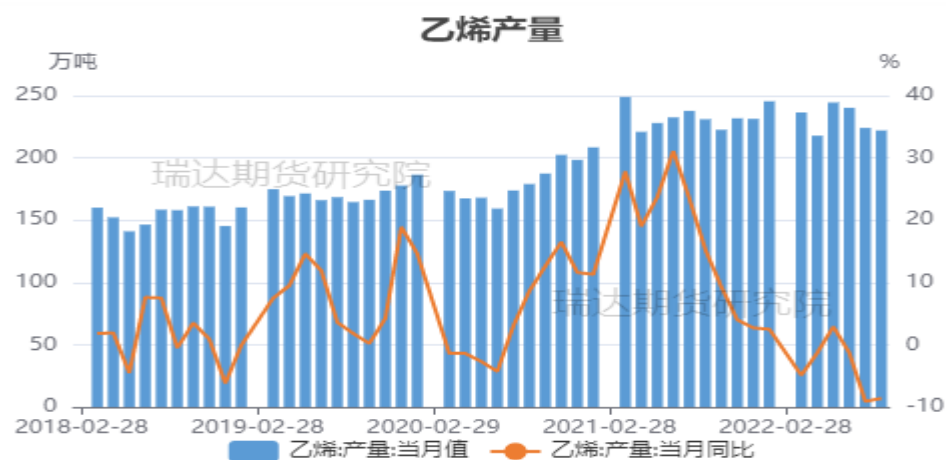


对比解读:

截至2022-10-13, 现货价:聚乙烯报元/吨,环比 上涨 0.00% ; 期货收盘价(活跃:成交量):线型低密度聚乙烯(LLDPE)报7897元/吨,环比 下跌 2.57% ; LLDPE基差报,环比 上涨 0.00% ;

来源: wind 瑞达期货研究院

图9、乙烯产量走势



对比解读：

截至2022-08-31, 乙烯:产量:当月值报222万吨,环比 下跌 0.89% ; 乙烯:产量:当月同比报-8.6%,环比 下跌 5.49% ;

来源: wind 瑞达期货研究院

图10、乙烯进出口量

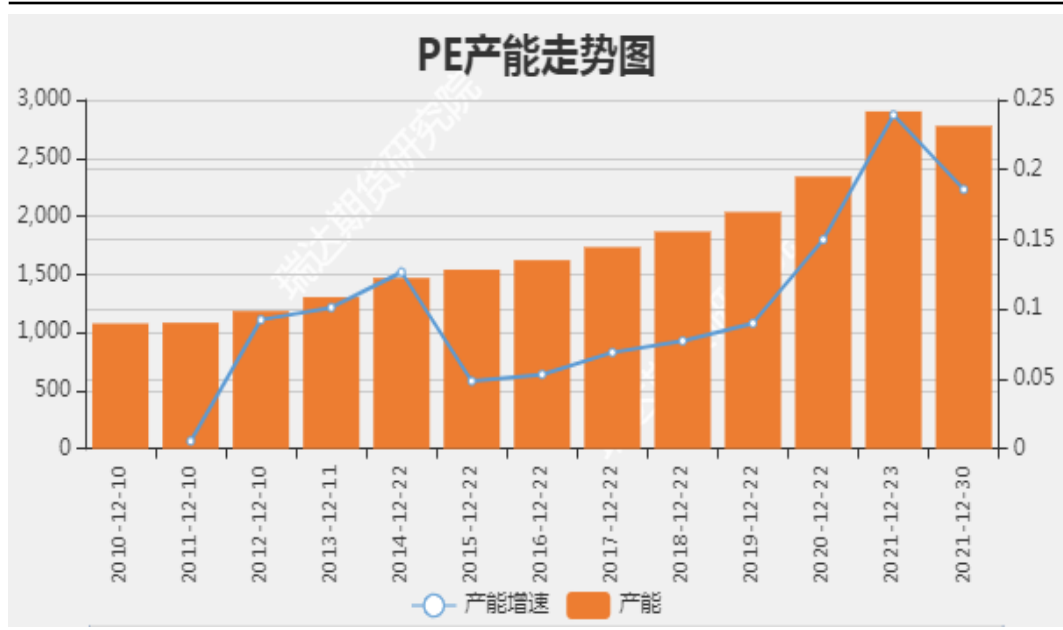


对比解读：

截至2022-08-31, 乙烯(29012100):出口数量:当月值报3572.309吨,环比 下跌 17.26% ; 乙烯(29012100):进口数量:当月值报204259.826吨,环比 上涨 20.44% ;

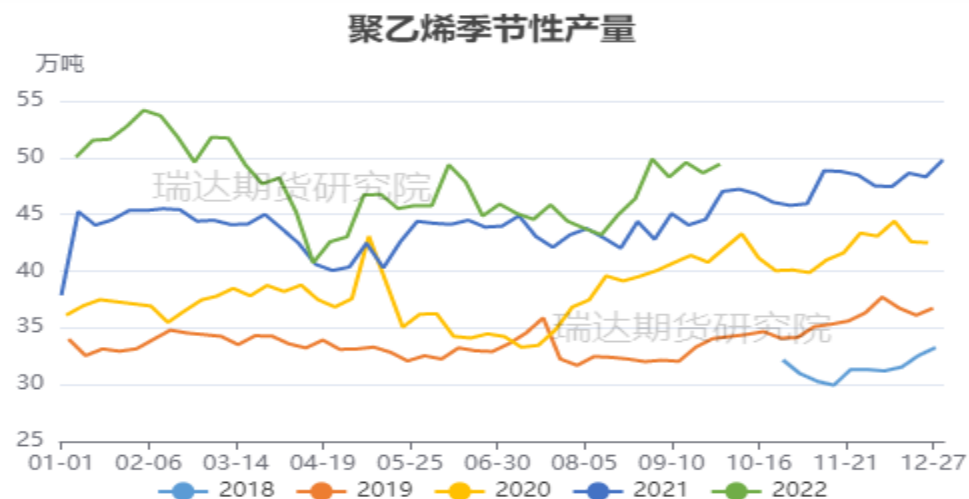
来源: wind 瑞达期货研究院

图11、聚乙烯产能



来源: wind 瑞达期货研究院

图12、聚乙烯产量

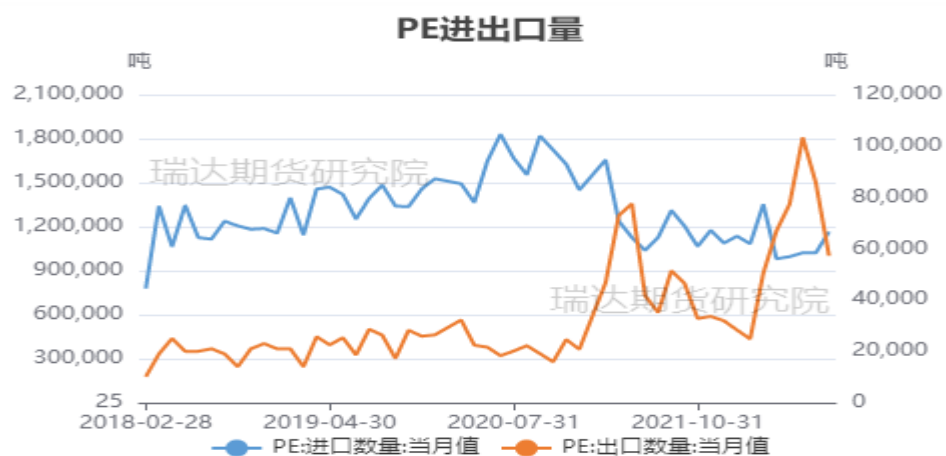


对比解读:

截至2022-09-30, 产量:聚乙烯:总计报49.43万吨,环比上涨 1.60% ;

来源: wind 瑞达期货研究院

图13、聚乙烯进出口量

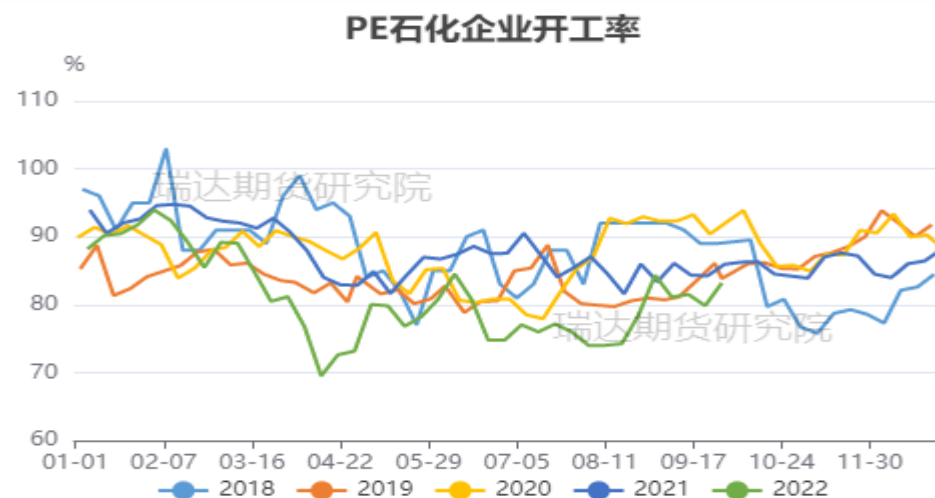


对比解读：

截至2022-08-31, PE:进口数量:当月值报1165300吨,环比 上涨 14.08% ; PE:出口数量:当月值报57200吨,环比 下跌 33.18% ;

来源: wind 瑞达期货研究院

图14、聚乙烯工厂开工率

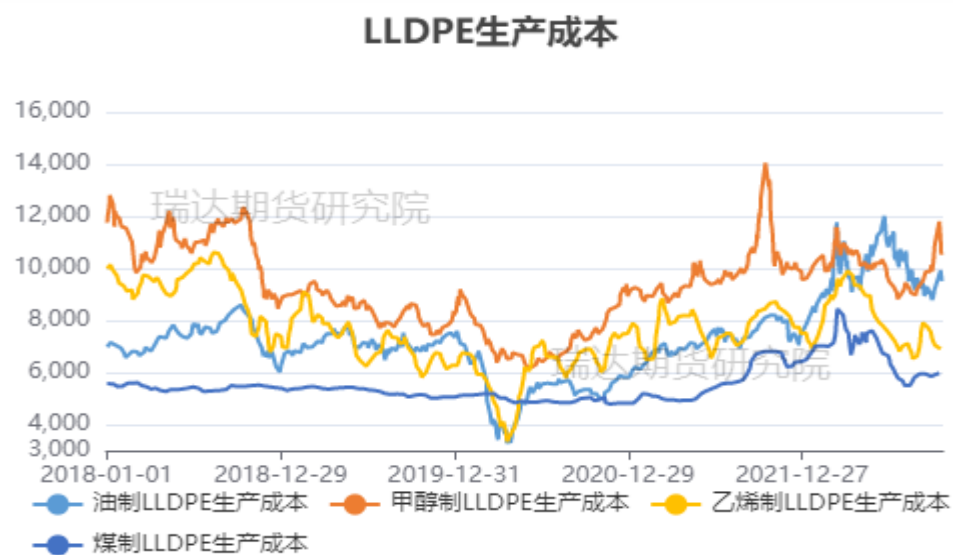


对比解读：

截至2022-09-29, 开工率:PE:石化:全国报83.21%,环比 上涨 4.22% ;

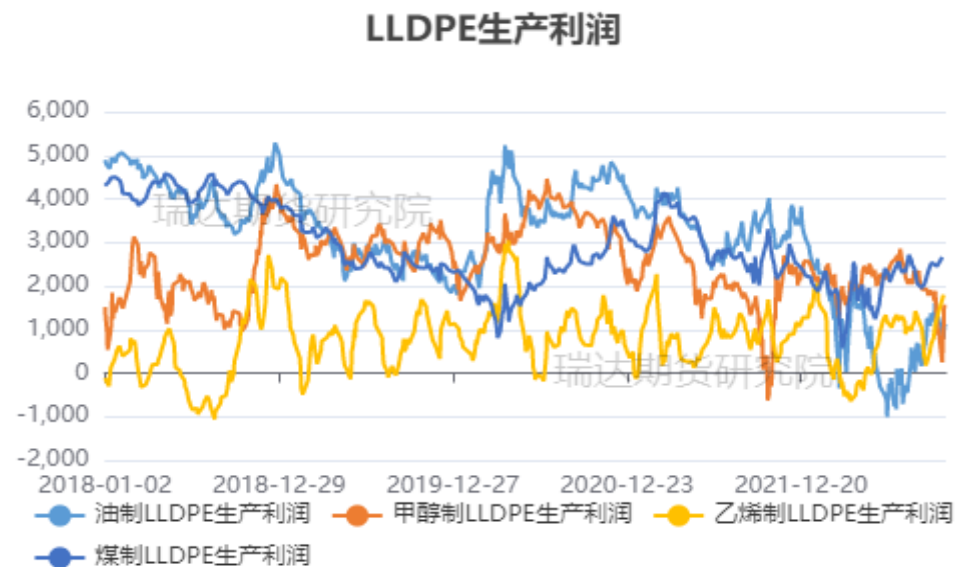
来源: wind 瑞达期货研究院

图15、聚乙烯生产成本



来源: wind 瑞达期货研究院

图16、聚乙烯生产利润



来源: wind 瑞达期货研究院

图19、聚乙烯进口成本利润

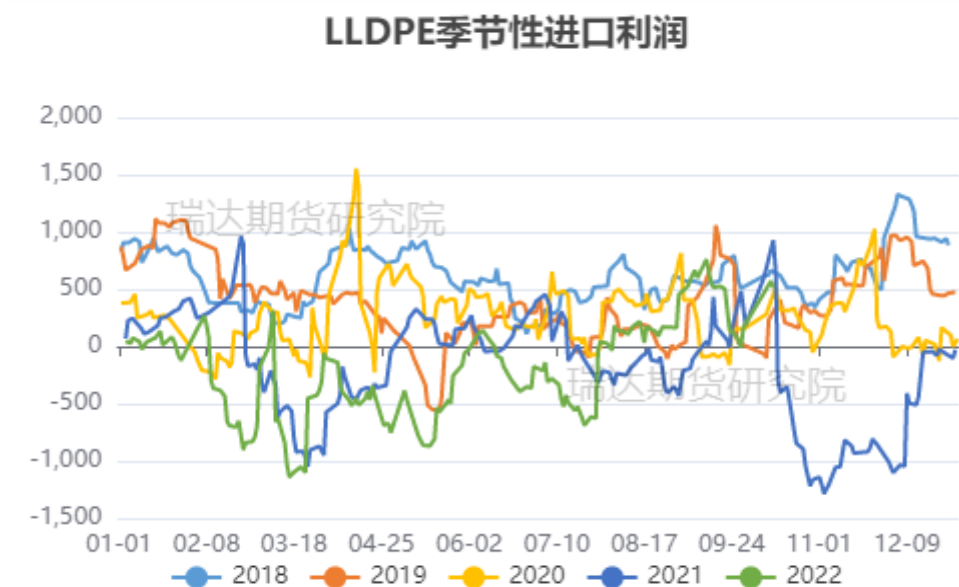


图20、聚乙烯下游产品价格



图21、PE下游行业开工率

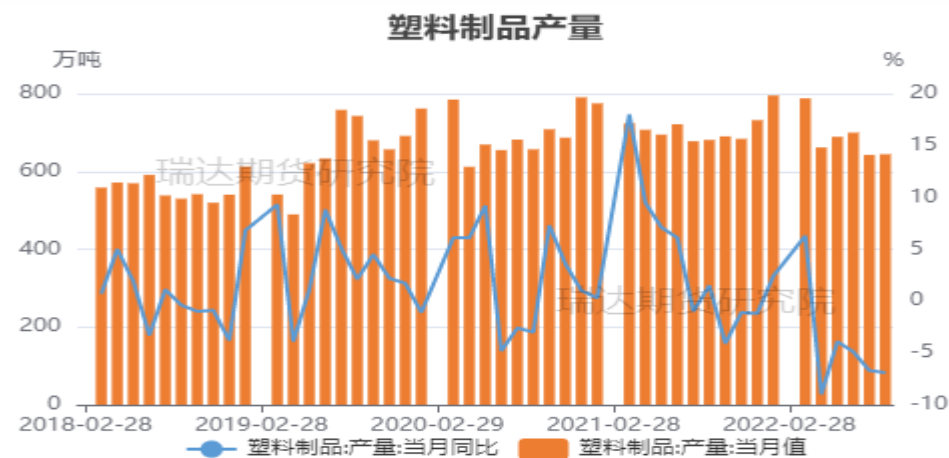


对比解读：

截至2022-09-30，开工率:聚乙烯(PE):包装膜报61.9%，环比下跌 1.24%；开工率:聚乙烯(PE):管材报46.03%，环比上涨 1.45%；开工率:聚乙烯(PE):农膜报63.21%，环比上涨 3.27%；

来源：wind 瑞达期货研究院

图22、塑料制品产量

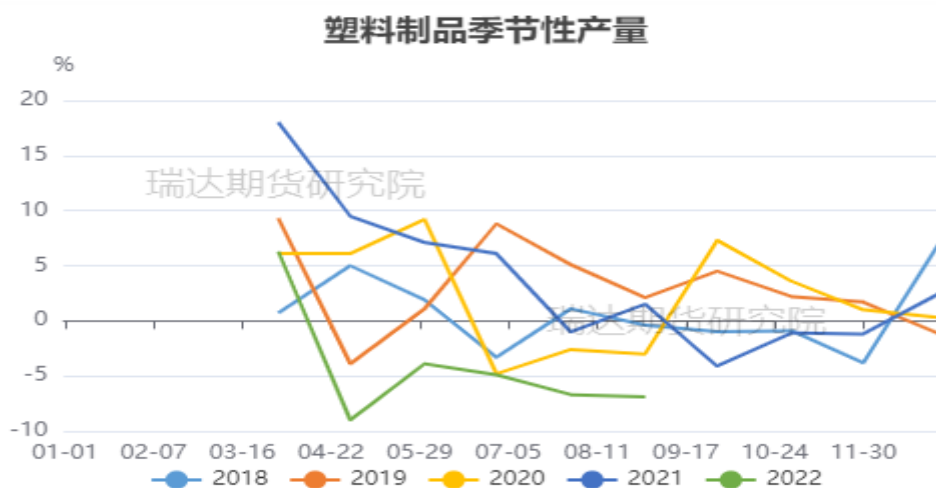


对比解读：

截至2022-08-31，塑料制品:产量:当月同比报-6.9%，环比上涨 2.99%；塑料制品:产量:当月值报644.1万吨，环比上涨 0.29%；

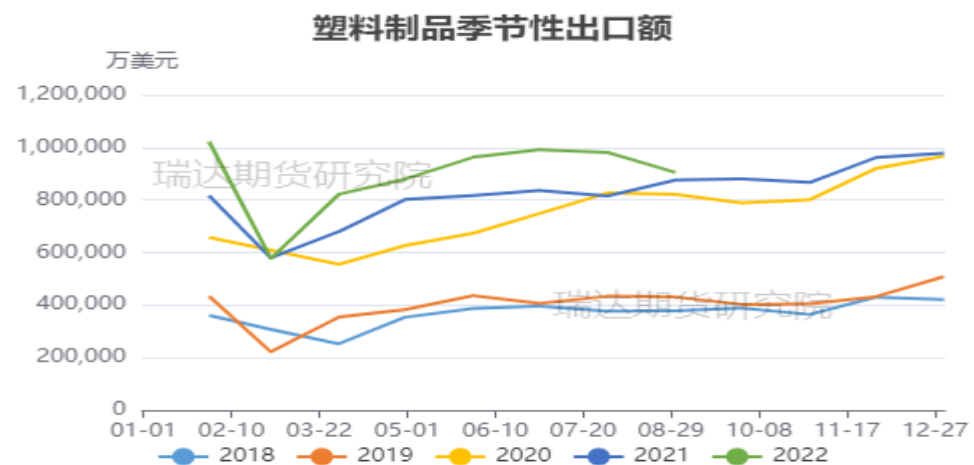
来源：wind 瑞达期货研究院

图25、塑料制品产量



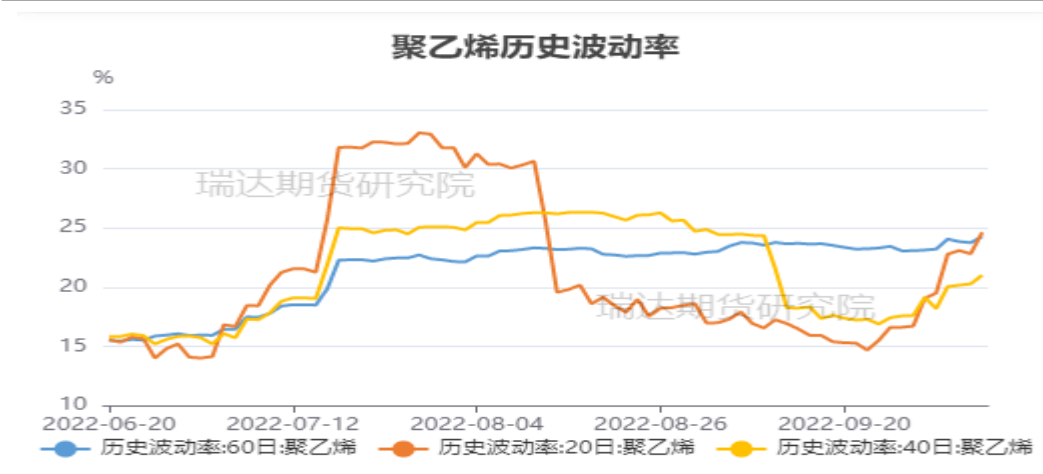
来源: wind 瑞达期货研究院

图26、塑料制品出口额



来源: wind 瑞达期货研究院

图27、期权历史波动率



对比解读:

截至2022-10-13, 历史波动率:60日:聚乙烯报24.2696%,环比 上涨 2.21%; 历史波动率:20日:聚乙烯报24.6171%,环比 上涨 7.92%; 历史波动率:40日:聚乙烯报21.004%,环比 上涨 3.65%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图28、隐含波动率



对比解读:

截至2022-10-13, 平值看涨期权隐含波动率:聚乙烯报20.17%,环比 上涨 1.77%; 平值看跌期权隐含波动率:聚乙烯报20.33%,环比 上涨 2.68%;

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。