

# 「2024.11.01」

## 聚乙烯市场周报

研究员：黄青青  
期货从业资格号F3004212  
期货投资咨询从业证书号Z0012250  
助理研究员：  
徐天泽 期货从业资格号F03133092

业务咨询  
添加客服



关注我们获  
取更多资讯



# 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

# 「周度要点小结」

- ◆ 价格：截至2024年11月1日收盘，L2501合约报8145元/吨，较上周收盘-0.04%。基本面供需矛盾不大，L2501随国际油价下跌反弹。
- ◆ 基本面：供应端，本周中海壳牌26万吨、宝来35万吨装置停车检修，上周重启的独山子石化、中化泉州、广东石化等装置影响天数扩大，产量环比+3.69%至53.60万吨、产能利用率环比+3.06%至81.2%。需求端，本周PE下游制品开工率环比-0.10%，其中农膜开工率环比+0.26%、增速放缓。库存方面，月末上游企业积极去库，贸易商完成考核计划，生产企业库存环比-12.61%至44.08万吨，社会库存环比-6.3%至54.41万吨。成本利润方面，本周国际油价运行区间较上周明显下降，油制成本环比下降，油制利润修复；煤制成本随煤炭价格小幅上涨，煤制利润窄幅收缩。
- ◆ 展望：下周宝来利安德35万吨装置重启，但中化泉州40万吨装置短停，以及齐鲁石化25万吨、扬子巴斯夫20万吨装置停车检修或将导致产量、产能利用率小幅下降。从订单表现看，农膜订单天数涨势停滞，即将由旺转淡；包装膜下游刚需为主，订单天数小幅下滑。短期来看，LLDPE供需表现平淡，价格或随国际油价波动，水平震荡为主，区间预计在8000-8250附近。

# 「期货市场情况-期货价、成交量」

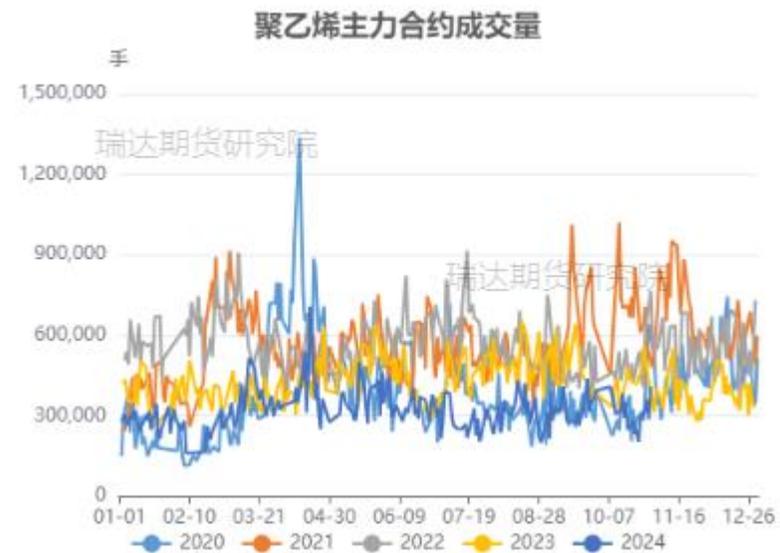
## 期价下跌反弹 成交量有所上升

图1、聚乙烯主力合约收盘价



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图2、聚乙烯主力合约成交量



来源：wind 瑞达期货研究院

# 「期货市场情况-持仓量、仓单」

本周主力合约持仓上升；  
本周有仓单注销

图3、聚乙烯期货持仓量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图4、聚乙烯期货仓单



来源：同花顺 瑞达期货研究院

# 「期货市场情况-月差」

## 9-1月差走弱；1-5月差走强

图5、聚乙烯期货1月-9月合约价差



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图6、聚乙烯期货1月-5月合约价差



来源：同花顺 瑞达期货研究院

## 5-9月差小幅震荡；L-PP价差走强

图7、聚乙烯期货5月-9月合约价差



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图8、PE-PP价差



来源：同花顺 瑞达期货研究院

# 「现货市场情况」

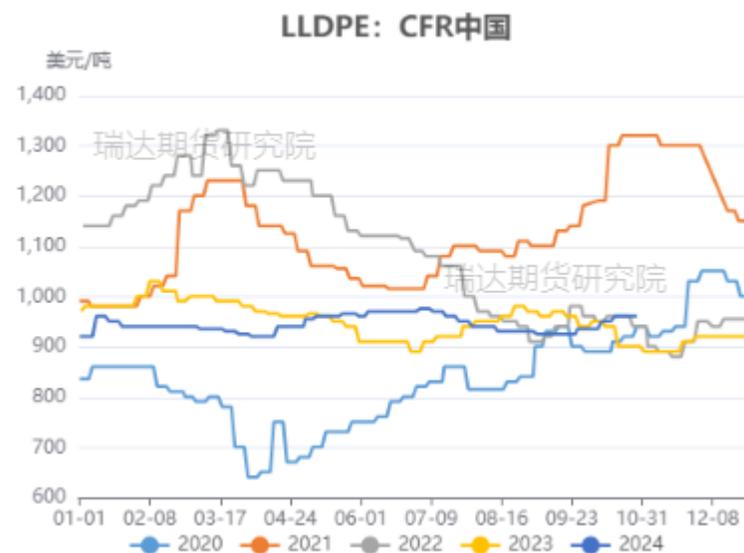
## 国内LLDPE价格在8320-8590区间，CFR中国报价961美元/吨

图9、国内聚乙烯市场价



来源：同花顺 瑞达期货研究院

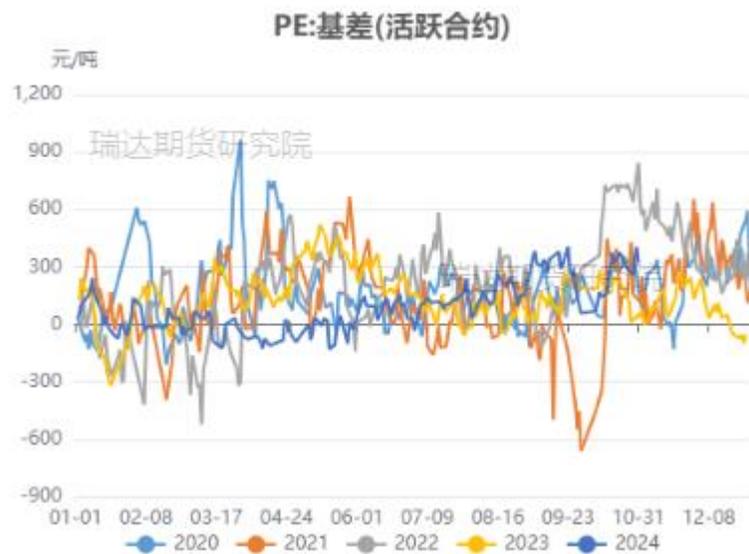
图10、海外聚乙烯价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

## 期现价格呈back结构

图11、聚乙烯基差



来源：同花顺 瑞达期货研究院

# 「上游情况-乙烯价格」

## 本周乙烯价格小幅走强

图12、乙烯价格走势

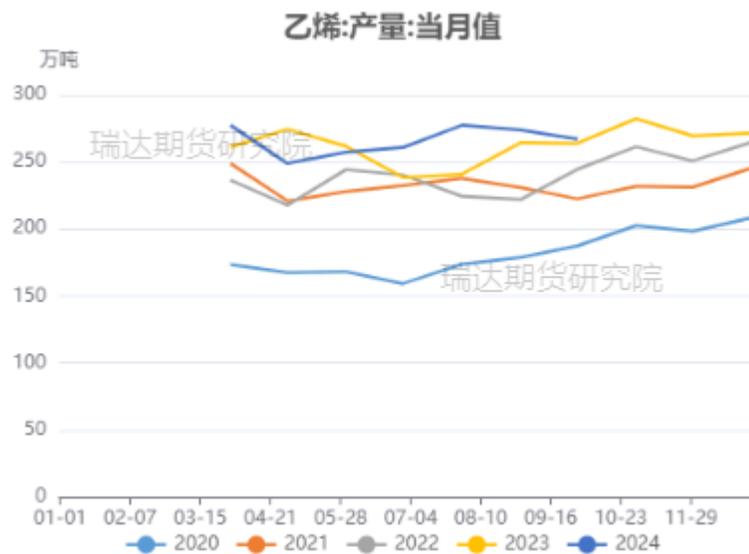


来源: wind 瑞达期货研究院

# 「上游情况-乙烯产量、进口」

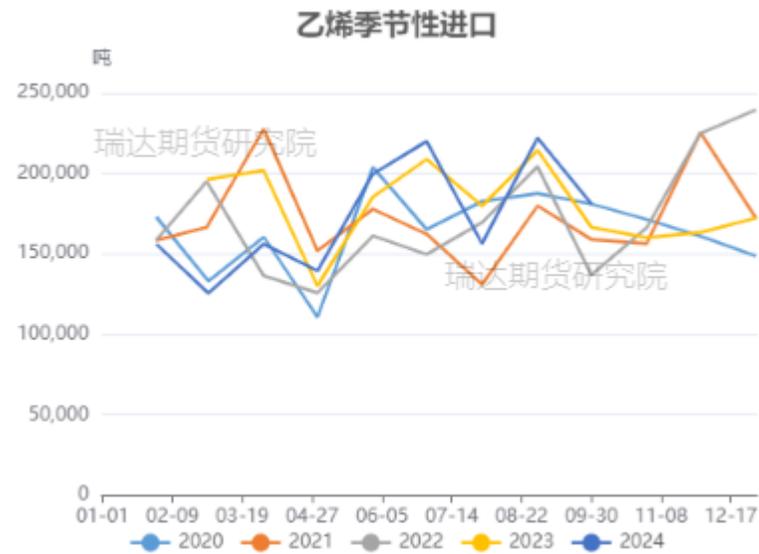
9月乙烯产量环比下降、同比上升;  
9月乙烯进口环比下降、同比上升

图13、乙烯产量走势



来源: wind 瑞达期货研究院

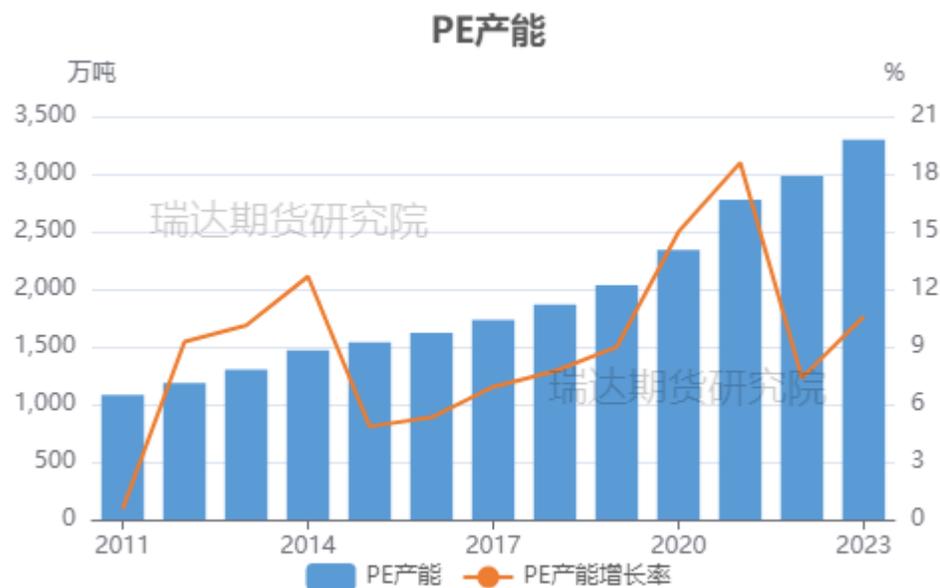
图14、乙烯进出口量



来源: wind 瑞达期货研究院

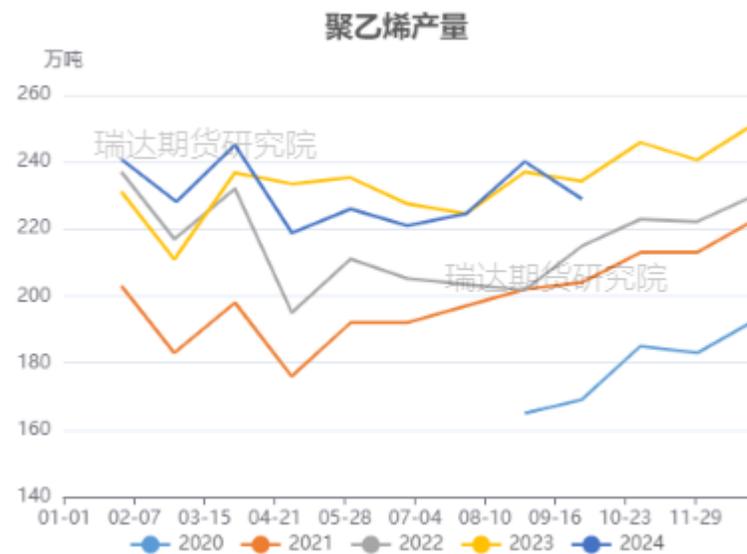
## 9月聚乙烯产量环比下降

图15、聚乙烯产能



来源：wind 瑞达期货研究院

图16、聚乙烯产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

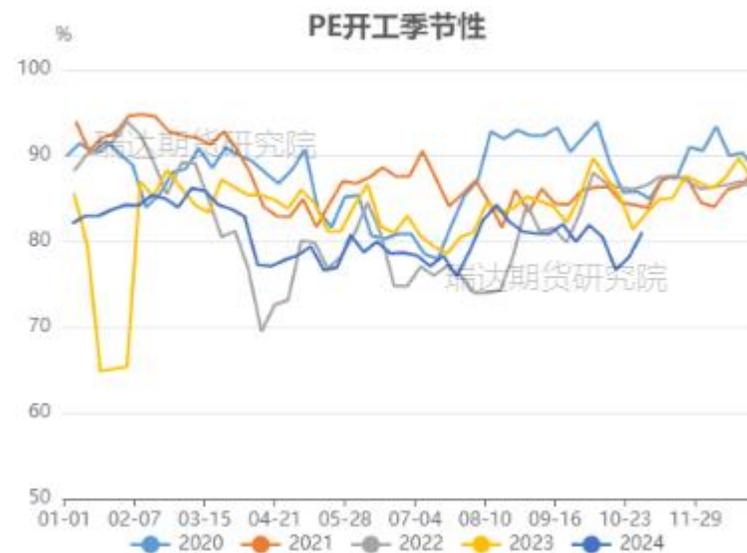
## 本周PE产能利用率环比上升

图17、聚乙烯进出口量



来源: wind 瑞达期货研究院

图18、聚乙烯工厂开工率



来源: 同花顺 瑞达期货研究院

# 「产业情况-成本利润」

PE油制成本下降，煤制成本上升；  
油制、煤制、外采乙烯制盈利可观，MTO制小幅亏损

图19、聚乙烯生产成本



来源: wind 瑞达期货研究院

图20、聚乙烯生产利润



来源: wind 瑞达期货研究院

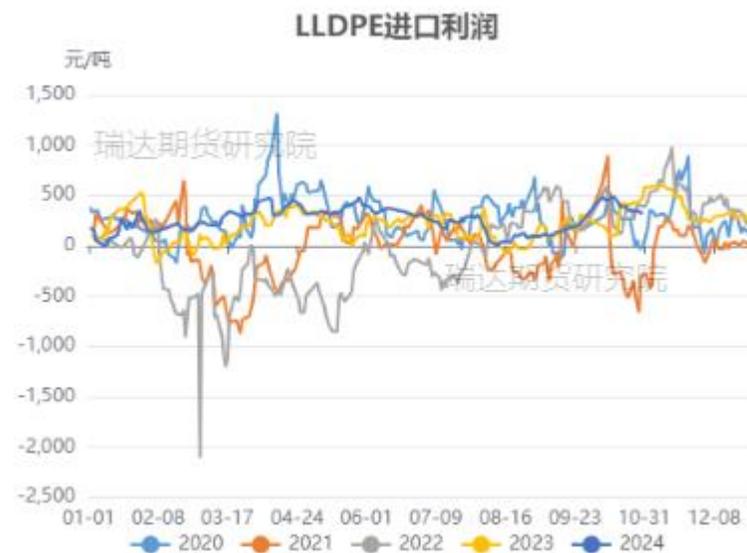
## LLDPE进口利润下降，进口窗口开启

图21、聚乙烯进口成本



来源: wind 瑞达期货研究院

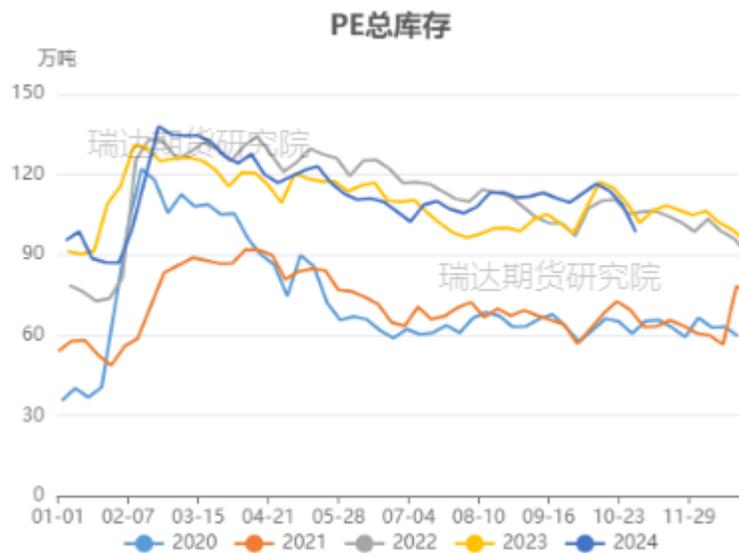
图22、聚乙烯进口利润



来源: wind 瑞达期货研究院

## 本周PE库存去化显著

图21、聚乙烯总库存



来源：同花顺 瑞达期货研究院

## PE下游商品价格维稳

图22、聚乙烯下游产品价格

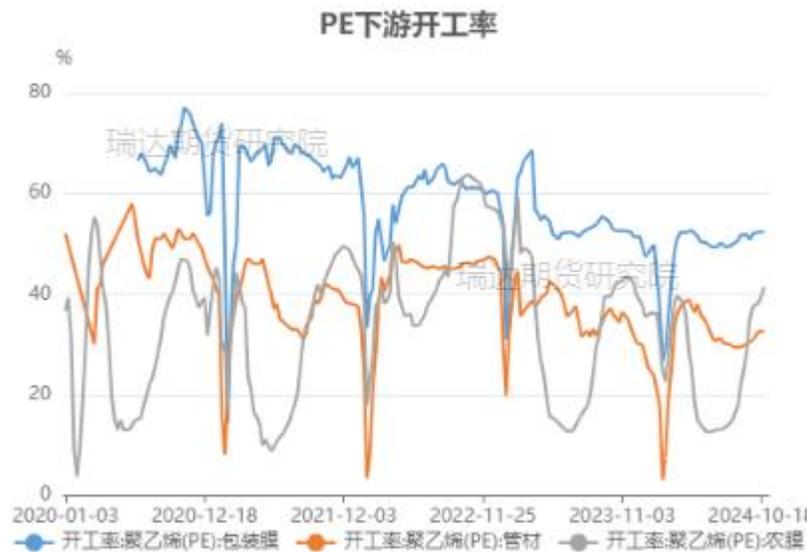


来源：同花顺 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-需求：下游开工、塑料制品产量」

## 下游平均开工下降；1-9月塑料制品累计产量同比上升0.7%

图23、PE下游行业开工率



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图24、塑料制品产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-需求：下游开工率」

## 农膜开工涨势放缓，管材开工小幅下降

图25、PE下游行业开工率：农膜



来源：wind 瑞达期货研究院

图26、PE下游行业开工率：管材



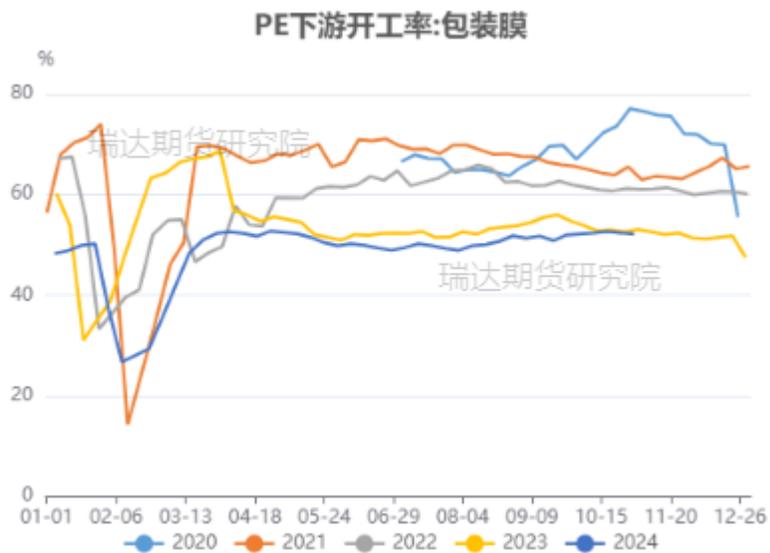
来源：wind 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-需求：下游开工率、制品出口」

## 包装膜开工小幅下降

## 1-9月塑料制品出口金额同比增长5.3%

图27、PE下游行业开工率：包装膜



来源：wind 瑞达期货研究院

图28、塑料制品出口额



来源：同花顺 瑞达期货研究院

# 「期权市场」

聚乙烯20日历史波动率报20.05%；  
平值看涨期权隐含波动率12.26、看跌12.27%

图29、期权历史波动率



来源: wind 瑞达期货研究院

图30、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。