

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）	9016	8825	-191
	持仓（手）	279321	244762	-34559
	前 20 名净持仓	9932	-8796	-18728
现货	华北天津大庆	9100	8950	-150
	基差（元/桶）	84	125	41

### 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、美国原油商业库存下降。
- 2、欧洲疫情再度恶化。
- 3、美国不排除释放战略储备的可能性。
- 4、OPEC 下调第四季度需求预测

本周期聚乙烯企业平均开工率在 87.61%，与上周 87.02% 开工率上升 0.59%。国内企业聚乙烯总产量在 49.07 万吨，较上周 48.57 吨，增加 0.5 万吨。其中 HDPE 产量 21.70 万吨，较上周(21.27) 增加 0.43 万吨；LDPE 产量 5.18 万吨，较上周(5.16) 增加 0.02 万吨；LLDPE 产量 22.19 万吨，较上周(22.13) 增加 0.06 万吨。鲁清石化装置正常生产，浙石化低压装置投产推迟，后续关注其投产进度，中海壳及中韩二期仍在停车中预计下周国内产量基本平稳。本周 PE 下游各行业开工率在 56.0%，较上周上升 0.1%。其中农膜整体开工率较上周期+0.7%；管材开工率较上周期-0.5%；包装膜开工率较上周期-0.2%；中空开工率较上周期+1.2%；注塑开工率较上周期-0.4%。棚膜需求仍处旺季，个别企业订单有所增加，开工提升。地膜需求淡季，规模企业有一定开工。管材需求进入旺季尾声，工厂订单跟进较为有限，开工稍有下滑。预计下周 PE 需求基本保持平稳。本周国内聚乙烯企业(油制+煤制)PE 库存量环比上周小幅上涨，涨幅在 15.17%。分品种来看，LDPE 库存涨 14.72%；HDPE 库存涨 14.49%；LLDPE 库存涨 16.59%。其中两桶油 PE 库存止跌并小幅上涨，周环比涨幅在 15.17%。中石化 PE 库存周环比上涨 12.89%，中油 PE 库存周环比上涨 16.07%。煤制企业 PE 库存环比下降 5.49%。贸易商库存量较上周上涨 5.12%。

技术上, 本周 L2201 合约探低回收, 成交量有所增加, 持仓量则有所减少, 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, 显示下方仍有一定的支撑, 但上方短期均线死叉向下, 则对价格形成一定的压制。技术指标 DIFF/DEA 高位死叉向下, MACD 红柱消失, 绿柱出现, 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



对比解读：本周2021-11-18,市场价LLDPE:9190.0,较上周2021-11-12,市场价LLDPE:9300.0,减少110.0,减幅1.1828%。本周2021-11-18,出厂价LLDPE:9000.0,较上周2021-11-12,出厂价LLDPE:9150.0,减少150.0,减幅1.6393%。

数据来源：Wind

图2：LLDPE亚洲价格走势



对比解读：本周2021-11-18,CFR中国LLDPE:1301.0,较上周2021-11-12,CFR中国LLDPE:1301.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2021-11-18,CFR东南亚LLDPE:1161.0,较上周2021-11-12,CFR东南亚LLDPE:1161.0,增加0.0,增幅0.0%。

数据来源：Wind

图3：线性、高、低压走势



**对比解读：** 本周2021-11-18,市场价LLDPE:9190.0,较上周2021-11-12,市场价LLDPE:9300.0,减少110.0,减幅1.1828%。本周2021-11-18,市场价HDPE:9650.0,较上周2021-11-12,市场价HDPE:9450.0,增加200.0,增幅2.1164%。本周2021-11-18,市场价LDPE:12500.0,较上周2021-11-12,市场价LDPE:12500.0,增加0.0,增幅0.0%。

数据来源：Wind

图4：LLDPE基差走势



**对比解读：** 本周2021-11-18,LLDPE基差:518.0,较上周2021-11-12,LLDPE基差:284.0,增加234.0,增幅82.3944%。本月2021-11-18,LLDPE基差:518.0,较上月2021-10-29,LLDPE基差:1035.0,减少517.0,减幅49.9517%。

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2021-11-18,仓单量LLDPE:3124.0,较上周2021-11-12,仓单量LLDPE:3870.0,减少746.0,减幅19.2765%。本月2021-11-18,仓单量LLDPE:3124.0,较上月2021-10-29,仓单量LLDPE:4384.0,减少1260.0,减幅28.7409%。

数据来源: Wind

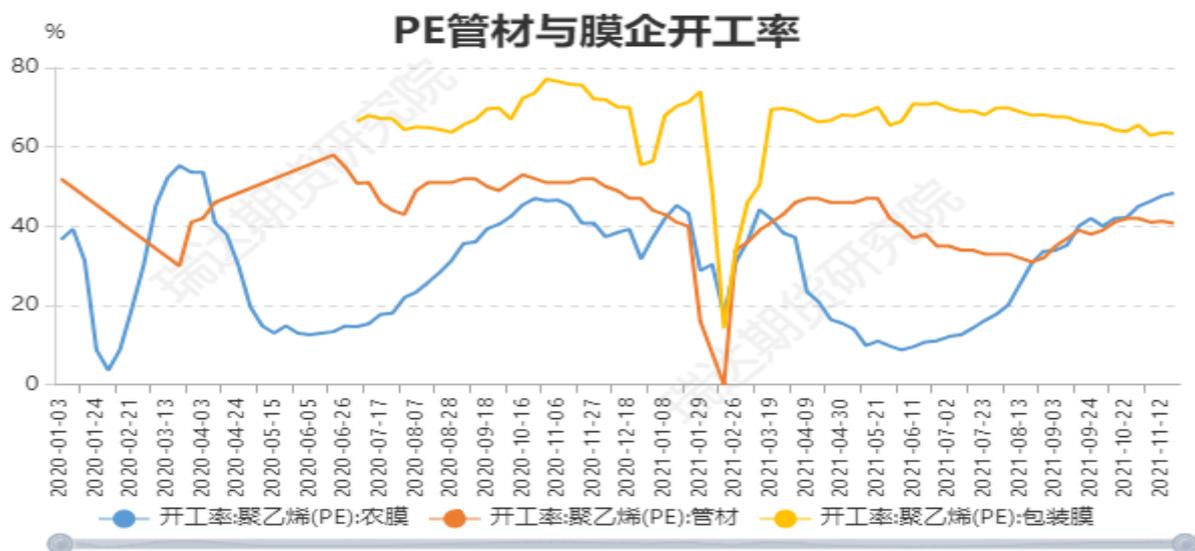
图6: 国内PE企业的开工率



**对比解读:** 本周2021-11-18,开工率:PE:石化:全国:87.61,较上周2021-11-11,开工率:PE:石化:全国:87.02,增加0.59,增幅0.678%。本月2021-11-18,开工率:PE:石化:全国:87.61,较上月2021-10-28,开工率:PE:石化:全国:84.21,增加3.4,增幅4.0375%。当前2021-11-18,开工率:PE:石化:全国:87.61,较去年同期2020-11-19,开工率:PE:石化:全国:87.31,增加0.3,增幅0.3436%。

来源: WIND

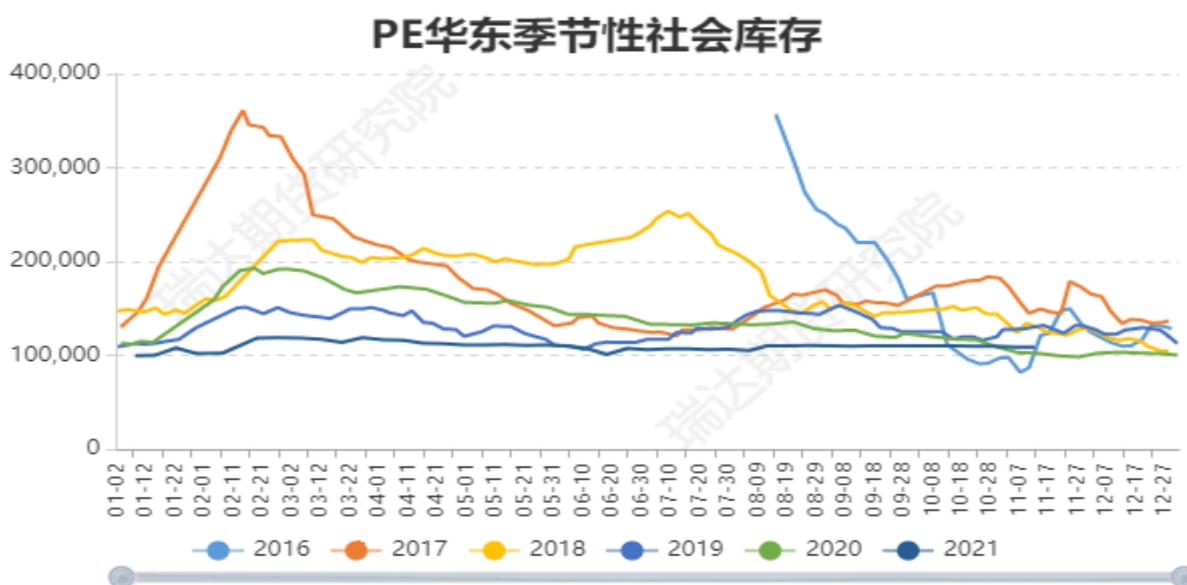
图7：PE下游行业周度开工率



**对比解读：**本周2021-11-19,开工率:聚乙烯:农膜:48.4PE,较上周2021-11-12,开工率:聚乙烯:农膜:47.7PE,增加0.7PE,增幅1.4675%。本周2021-11-19,开工率:聚乙烯:管材:40.8PE,较上周2021-11-12,开工率:聚乙烯:管材:41.3PE,减少0.5PE,减幅1.2107%。本周2021-11-19,开工率:聚乙烯:包装膜:63.4PE,较上周2021-11-12,开工率:聚乙烯:包装膜:63.6PE,减少0.2PE,减幅0.3145%。

来源：Wind

图8：华东社会库存



**对比解读：**本周2021-11-12,PE华东社会库存:108400.0,较上周2021-11-05,PE华东社会库存:108570.0,减少170.0,减幅0.1566%。当前2021-11-12,PE华东社会库存:108400.0,较去年同期2020-11-13,PE华东社会库存:102010.0,增加6390.0,增幅6.2641%。

来源：Wind

图9：聚乙烯生产企业库存



对比解读：本周2021-11-12,PE上游库存:25800.0,较上周2021-11-05,PE上游库存:26000.0,减少200.0,减幅0.7692%。本月2021-11-12,PE上游库存:25800.0,较上月2021-10-29,PE上游库存:26300.0,减少500.0,减幅1.9011%。

数据来源：Wind

图10：两桶油聚烯烃库存



对比解读：本周2021-11-19,库存聚烯烃:66.5,较上周2021-11-12,库存聚烯烃:67.0,减少0.5,减幅0.7463%。本月2021-11-19,库存聚烯烃:66.5,较上月2021-10-29,库存聚烯烃:69.0,减少2.5,减幅3.6232%。

来源：Wind

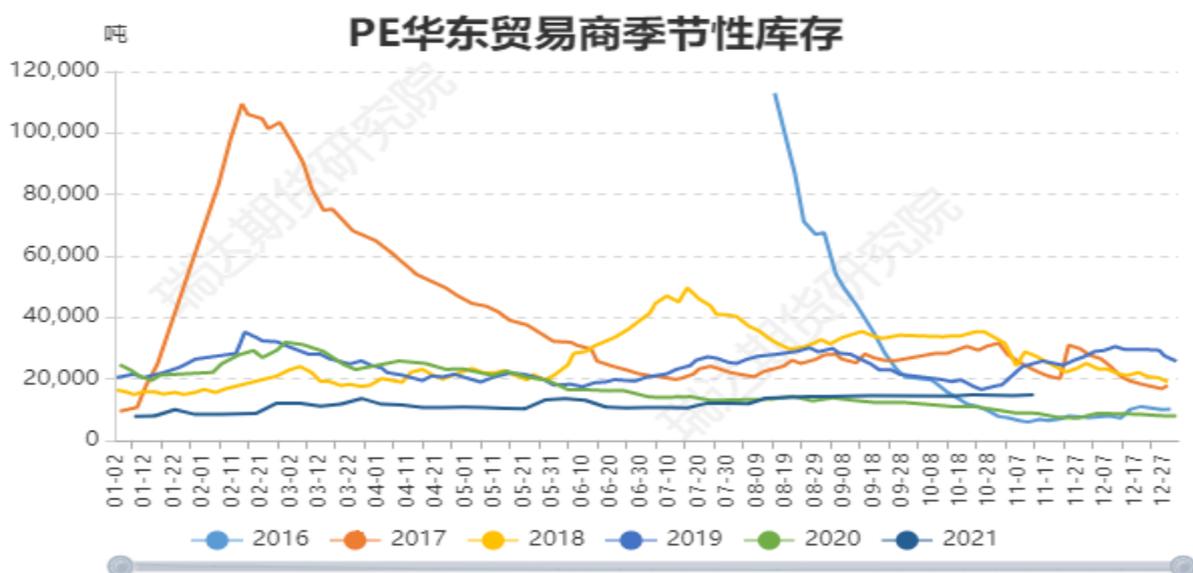
图11: PE华东下游库存



对比解读: 本周2021-11-12,PE华东下游库存:300.0,较上周2021-11-05,PE华东下游库存:270.0,增加30.0,增幅11.1111%。本月2021-11-12,PE华东下游库存:300.0,较上月2021-10-29,PE华东下游库存:280.0,增加20.0,增幅7.1429%。

数据来源: Wind

图12: 华东贸易商PE库存



对比解读: 本周2021-11-12,PE华东贸易商库存:14800.0,较上周2021-11-05,PE华东贸易商库存:14500.0,增加300.0,增幅2.069%。本月2021-11-12,PE华东贸易商库存:14800.0,较上月2021-10-29,PE华东贸易商库存:14700.0,增加100.0,增幅0.6803%。

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2021-11-18,油制利润:1307.2039,较上周2021-11-12,油制利润:887.9156,增加419.29,增幅47.2218%。本周2021-11-18,甲醇制利润:520.0,较上周2021-11-12,甲醇制利润:355.0,增加165.0,增幅46.4789%。

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:** 本周2021-11-18,LNG中国:36.663,较上周2021-11-12,LNG中国:30.782,增加5.88,增幅19.1021%。本月2021-11-18,LNG中国:36.663,较上月2021-10-29,LNG中国:29.801,增加6.86,增幅23.0194%。

数据来源: Wind

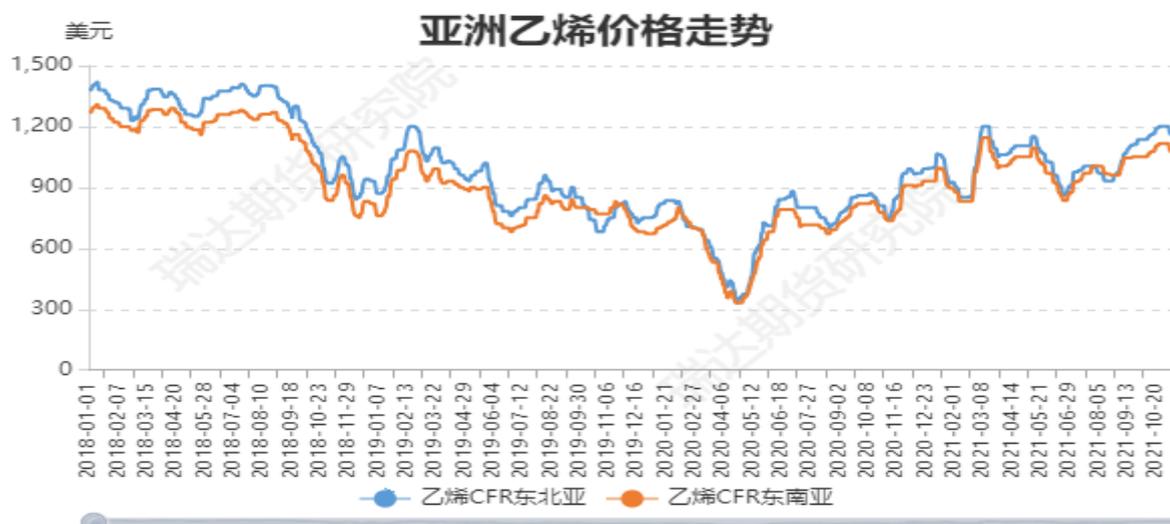
图16: 原油价格走势



对比解读：本周2021-11-18,WTI原油:79.01,较上周2021-11-12,WTI原油:80.79,减少1.78,减幅2.2032%。本周2021-11-18,布油:81.24,较上周2021-11-12,布油:82.17,减少0.93,减幅1.1318%。本月2021-11-18,WTI原油:79.01,较上月2021-10-29,WTI原油:83.57,减少4.56,减幅5.4565%。本月2021-11-18,布油:81.24,较上月2021-10-29,布油:84.38,减少3.14,减幅3.7213%。

数据来源：Wind

图17：亚洲乙烯价格走势



对比解读：本周2021-11-18,乙烯CFR东北亚:1151.0,较上周2021-11-12,乙烯CFR东北亚:1161.0,减少10.0,减幅0.8613%。本周2021-11-18,乙烯CFR东南亚:1066.0,较上周2021-11-12,乙烯CFR东南亚:1076.0,减少10.0,减幅0.9294%。本月2021-11-18,乙烯CFR东北亚:1151.0,较上月2021-10-29,乙烯CFR东北亚:1201.0,减少50.0,减幅4.1632%。本月2021-11-18,乙烯CFR东南亚:1066.0,较上月2021-10-29,乙烯CFR东南亚:1116.0,减少50.0,减幅4.4803%。

数据来源：Wind

图18：亚洲石脑油价格走势



**对比解读：**本周2021-11-18,石脑油FOB新加坡:84.86,较上周2021-11-12,石脑油FOB新加坡:85.82,减少0.96,减幅1.1186%。本周2021-11-18,石脑油CFR日本:739.0,较上周2021-11-12,石脑油CFR日本:778.88,减少39.88,减幅5.1202%。本月2021-11-18,石脑油FOB新加坡:84.86,较上月2021-10-29,石脑油FOB新加坡:86.8,减少1.94,减幅2.235%。本月2021-11-18,石脑油CFR日本:739.0,较上月2021-10-29,石脑油CFR日本:789.63,减少50.63,减幅6.4119%。

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。



