

「2022.11.11」

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

「周度要点小结」

本周聚乙烯L2301个月走出了震荡下行的格局。截至2022年11月11日当周，L2301合约报7835元/吨，较上周相比下跌0.44%，成交量报2045291，持仓量报363534。数据显示，截至2022年11月10日，中国聚乙烯生产企业产能利用率报87.46%，较上个周上涨0.99；聚乙烯产量总计报51.79万吨，较上周增加1.22%；其中LLDPE产量报22.33万吨，较上周增加1.89%；LDPE产量报6.38万吨，较上周增加14.78%；HDPE产量报23.08万吨，较上周减少2.59%。周内前期停车检修装置重启复工，产能利用率和供应压力增加。下周检修损失量减少，预计供应压力持续增加。本周中国聚乙烯下游制品平均开工率较上周期上涨0.05%，较去年同期下降8.10%。其中农膜整体开工率较上周期下跌0.47%；PE管材开工率较上周期上涨0.66%；PE包装膜开工率较上周期上涨0.11%；PE中空开工率较上周期下降0.21%；PE注塑开工率较上周期上涨0.24%；PE拉丝开工率较上周期上涨0.34%。下周旺季已过且购物狂欢节结束，预计下周下游开工率下跌。截至2022年11月9日，我国聚乙烯生产企业样本库存报43.22万吨，较上期上涨0.85万吨，环比上涨2.01%，库存趋势维持涨势，下游需求放缓，刚需采购为主，资源消化放缓，预计下周库存维持涨势。油制线型利润报-1494元/吨，+410元；煤制线性利润报-3307元/吨，+88元。显示利润虽都有所回升，但仍处于亏损状态，在一定程度上给聚乙烯带来成本支撑。下周预计美储联加息有放缓预期，油价或有上行空间，成本端支撑加强。

下周来看，OPEC+减产氛围仍在且美储联12月加息或有减弱预期，成本端支撑仍在。供应端来看，下周有检修计划，预计供应压力减小。需求面来看，受到公共卫生事件的影响，下游运输受阻，订单跟进不足，预计下周需求偏弱。预计聚乙烯下周震荡运行为主。

图1、聚乙烯前二十名持仓



对比解读:

截至2022-11-10,期货前20名持仓:买单量:聚乙烯报509520手,环比上涨**1.15%**
期货前20名持仓:卖单量:聚乙烯报551189手,环比上涨**3.38%**期货前20名持仓:
净买单量:聚乙烯报-41669手,环比上涨**41.66%**

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2022-11-10,LLDPE1-5合约报88,环比下跌**24.79%**

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2022-11-10,期货收盘价(活跃:成交量):线型低密度聚乙烯(LLDPE)报7661元/吨,环比下跌**2.06%**

来源: wind 瑞达期货研究院

图4、聚乙烯仓单走势

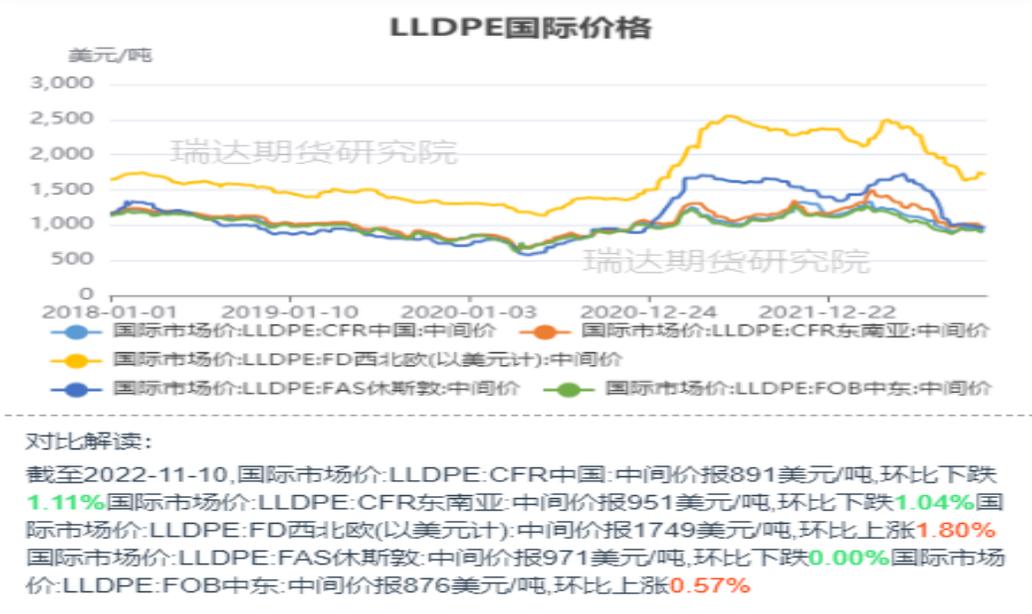


对比解读:

截至2022-11-10,仓单数量:聚乙烯(LLDPE):合计报3413手,环比下跌**0.00%**

来源: wind 瑞达期货研究院

图5、LLDPE CFR中国价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图6、华东LLDPE季节性走势



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2022-11-10,国际市场价:乙烯:CFR东北亚:中间价报881美元/吨,环比下跌0.00%

来源: wind 瑞达期货研究院

图8、线性基差走势

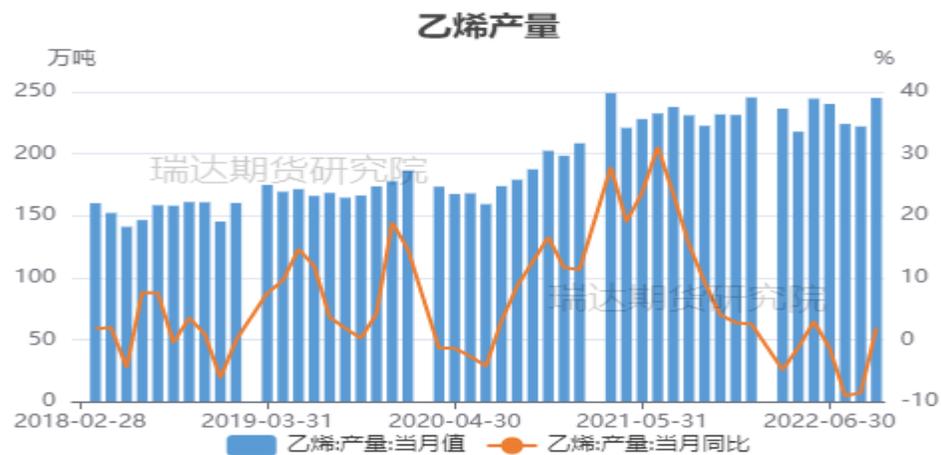


对比解读:

截至2022-11-10,现货价:聚乙烯报8370元/吨,环比下跌0.00%期货收盘价(活跃:成交量):线型低密度聚乙烯(LLDPE)报7661元/吨,环比下跌2.06%LLDPE基差报709,环比上涨29.38%

来源: wind 瑞达期货研究院

图9、乙烯产量走势



对比解读：

截至2022-09-30, 乙烯:产量:当月值报245万吨,环比 上涨 **10.36%** ; 乙烯:产量:当月同比报1.9%,环比 下跌 **122.09%** ;

来源: wind 瑞达期货研究院

图10、乙烯进出口量

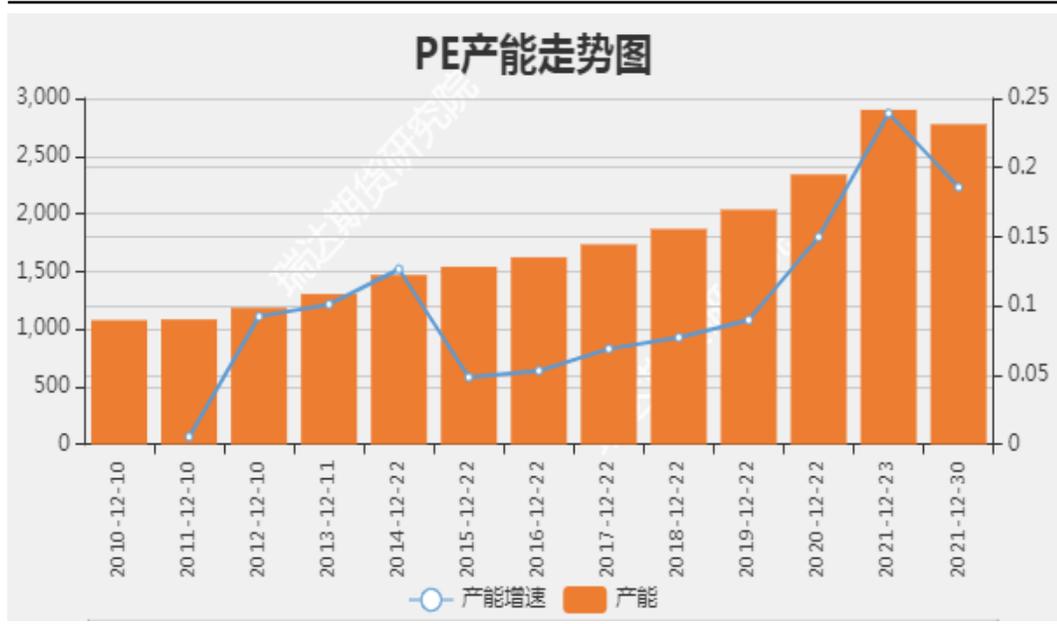


对比解读：

截至2022-09-30, 乙烯(29012100):出口数量:当月值报2.114吨,环比 下跌 **99.94%** ; 乙烯(29012100):进口数量:当月值报136820.801吨,环比 下跌 **33.02%** ;

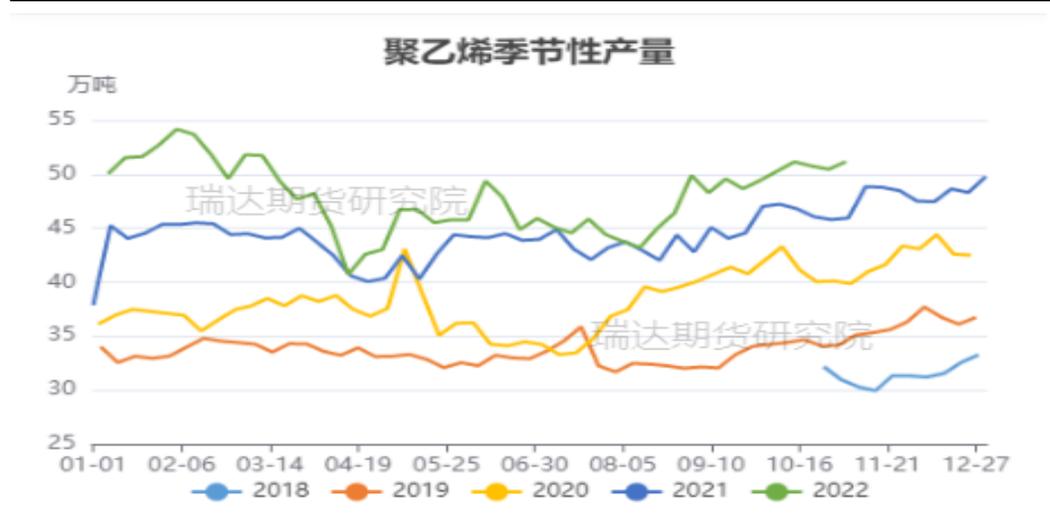
来源: wind 瑞达期货研究院

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2022-11-04,产量聚乙烯:总计报51.17万吨,环比上涨1.41%

来源: wind 瑞达期货研究院

图13、聚乙烯进出口量

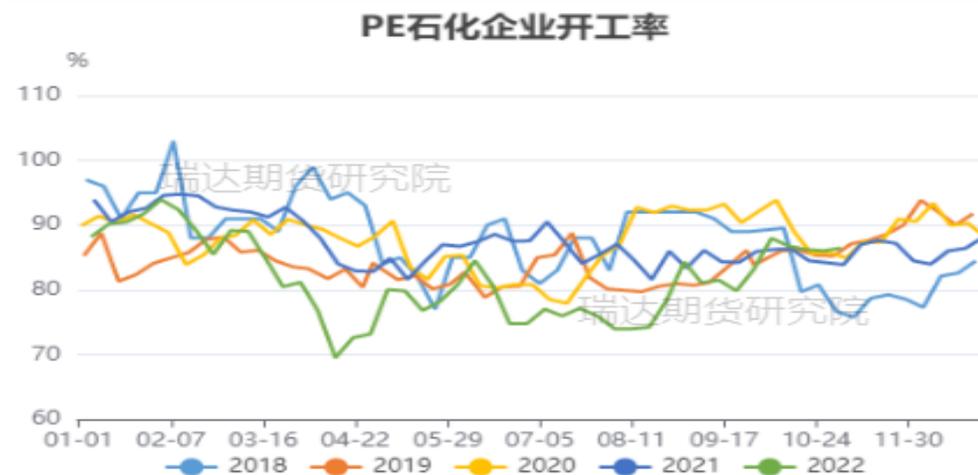


对比解读:

截至2022-09-30, PE:进口数量:当月值报1213700吨,环比 上涨 4.15% ; PE:出口数量:当月值报48600吨,环比 下跌 15.03% ;

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2022-11-03,开工率:PE:石化:全国报86.47%,环比上涨0.50%

来源: wind 瑞达期货研究院

图15、聚乙烯生产成本



对比解读：

截至2022-11-11,油制LLDPE生产成本报,环比下跌**0.00%**甲醇制LLDPE生产成本报,环比下跌**0.00%**乙烯制LLDPE生产成本报,环比下跌**0.00%**煤制LLDPE生产成本报,环比下跌**0.00%**

来源：wind 瑞达期货研究院

图16、聚乙烯生产利润

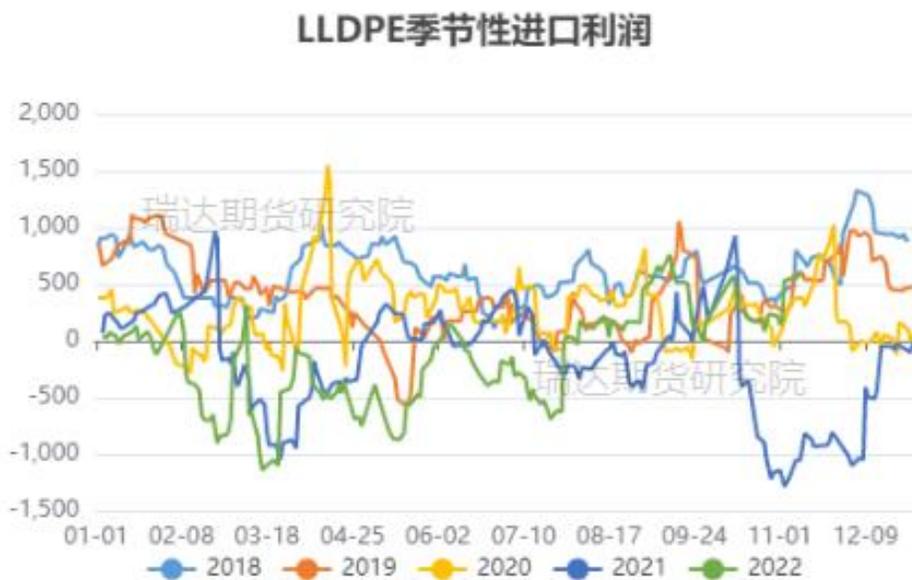


对比解读：

截至2022-11-11,油制LLDPE生产利润报,环比下跌**0.00%**甲醇制LLDPE生产利润报,环比下跌**0.00%**乙烯制LLDPE生产利润报,环比下跌**0.00%**煤制LLDPE生产利润报,环比下跌**0.00%**

来源：wind 瑞达期货研究院

图19、聚乙烯进口成本利润



来源：wind 瑞达期货研究院

图20、聚乙烯下游产品价格



对比解读：

截至2022-11-11, 市场价:农膜(地膜):山东市场:主流价报8600元/吨, 环比下跌0.00% 市场价:农膜(白膜):山东市场:主流价报9100元/吨, 环比下跌0.00% 市场价:农膜(双防膜):山东市场:主流价报10100元/吨, 环比下跌0.00% 出厂价:PE管材(2300XM, 交联管):中石化华北-燕山石化报元/吨, 环比下跌0.00% 市场价:聚乙烯(线性薄膜):华北报元/吨, 环比下跌0.00%

来源：wind 瑞达期货研究院

图21、PE下游行业开工率

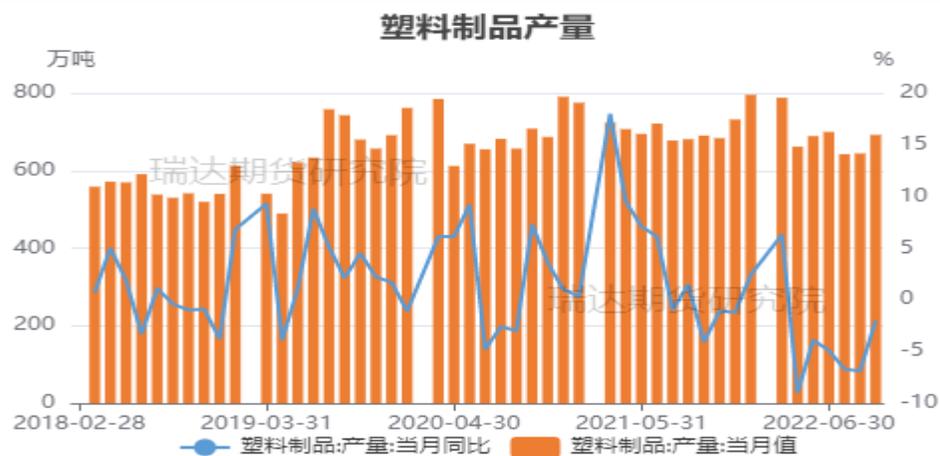


对比解读:

截至2022-11-11,开工率:聚乙烯(PE):包装膜报61.12%,环比上涨0.18%
 开工率:聚乙烯(PE):管材报46.53%,环比上涨1.44%
 开工率:聚乙烯(PE):农膜报62.33%,
 环比下跌0.75%

来源: wind 瑞达期货研究院

图22、塑料制品产量

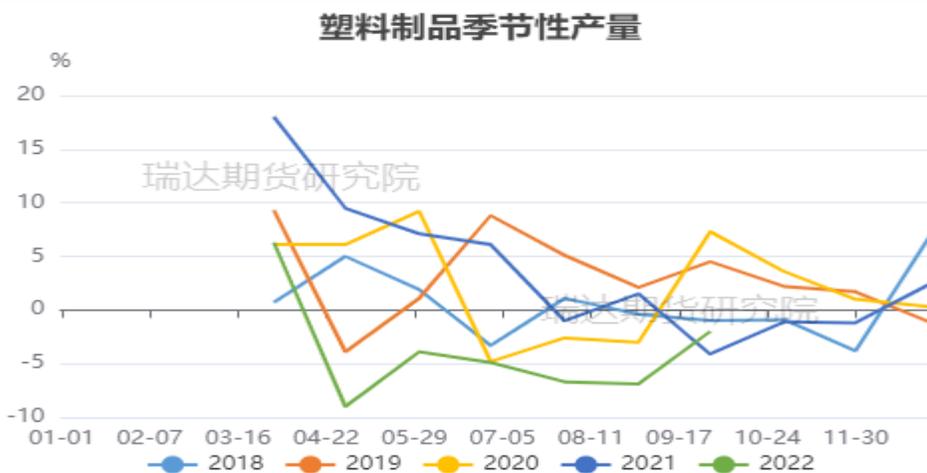


对比解读:

截至2022-09-30, 塑料制品:产量:当月同比报-2%,环比下跌71.01%
 塑料制品:产量:当月值报692万吨,环比上涨7.44%

来源: wind 瑞达期货研究院

图25、塑料制品产量

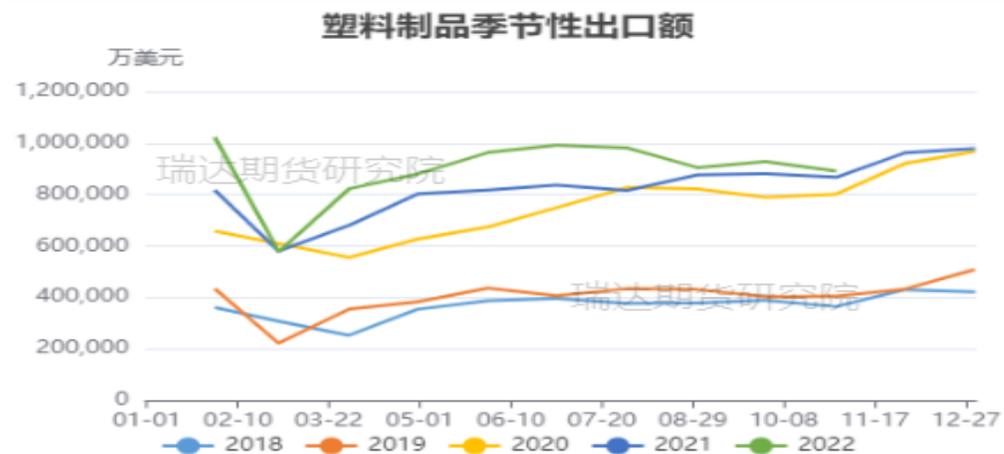


对比解读:

截至2022-09-30, 塑料制品:产量:当月同比报-2%,环比 下跌 71.01% ;

来源: wind 瑞达期货研究院

图26、塑料制品出口额



对比解读:

截至2022-10-31, 塑料制品:出口金额:当月值报891230万美元,环比下跌3.99%

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2022-11-10,历史波动率:60日:聚乙烯报20.1224%,环比上涨1.15%历史波动率:20日:聚乙烯报18.5814%,环比下跌4.08%历史波动率:40日:聚乙烯报21.5294%,环比上涨2.82%

来源: wind 瑞达期货研究院

图28、隐含波动率



对比解读:

截至2022-11-10,平值看涨期权隐含波动率:聚乙烯报18.14%,环比上涨6.58%平值看跌期权隐含波动率:聚乙烯报17.52%,环比下跌5.14%

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。