

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）	8890	8957	67
	持仓（手）	291960	329346	37386
	前 20 名净持仓	-12863	-13311	-448
现货	华北天津大庆	8950	8950	0
	基差（元/桶）	60	-7	-67

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
原油走势强劲	下游需求不足
电价改革	社会库存回升

周度观点策略总结:

基本面: 节后首周期聚乙烯企业平均开工率在 92.38%, 与上周 93.95%, 开工率下降 1.57%。国内企业聚乙烯总产量在 53.69 万吨, 较上周 54.18 万吨, 减少 0.49 万吨。其中 HDPE 产量 23.38 万吨, 较上周 (24.01) 减少 0.63 万吨; LDPE 产量 5.66 万吨, 较上周 (5.83) 减少 0.17 万吨; LLDPE 产量 24.65 万吨, 较上周 (24.35) 减少 0.3 万吨。下周有四套装置检修, 四套装置复产, 预计供应基本平稳。节后首周 PE 下游各行业开工率在 25.5%, 较上周上涨 5.1%。其中农膜整体开工率较上周期上涨 5.4%; 管材开工率较上周期下降 5.3%; 包装膜开工率较上周期增加 6.4%; 中空开工率较上周期下降 2.7%; 注塑开工率较上周期增加 21.2%。受冬奥会等因素的影响, 部分地区需求延后, 预计下周下游工厂陆续开工, 需求将有所回升。节后首周, 国内聚乙烯企业 (油制+煤制) PE 库存量环比上周上涨 96.48%。分品种来看, LDPE 库存涨 80.70%; HDPE 库存涨 75.54%; LLDPE 库存涨 134.24%。其中两桶油 PE 库存周环比涨幅在 95.59%, 中石化 PE 库存周环比上涨 171.61%, 中油 PE 库存周环比上涨 76.92%。煤制企业 PE 库存上涨 99.45%。供应平稳, 需求回升, 预计下周库存将有所回落。

技术上, 节后首周 L2205 合约冲高回落, 成交量与持仓量明显放大, 形态上看, L2205 合约继续呈多头形态, 下方均线对价格形成一定的支撑。但本周收长上影线的阴线, 短期走势或转弱。技术指标 DIFF/DEA 有拐头向上的迹象, MACD 红柱有所增长, 显示多头仍占优势, KDJ 指标则有中位拐头的迹象, 显示短期多方力量有所减弱。操作上, 建议投资者手中空单设好止盈, 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2022-02-10, 市场价LLDPE:9350.0, 较上周2022-01-28, 市场价LLDPE:9100.0, 增加250.0, 增幅2.7473%。本周2022-02-10, 出厂价LLDPE:9100.0, 较上周2022-01-28, 出厂价LLDPE:8950.0, 增加150.0, 增幅1.676%。

数据来源: Wind

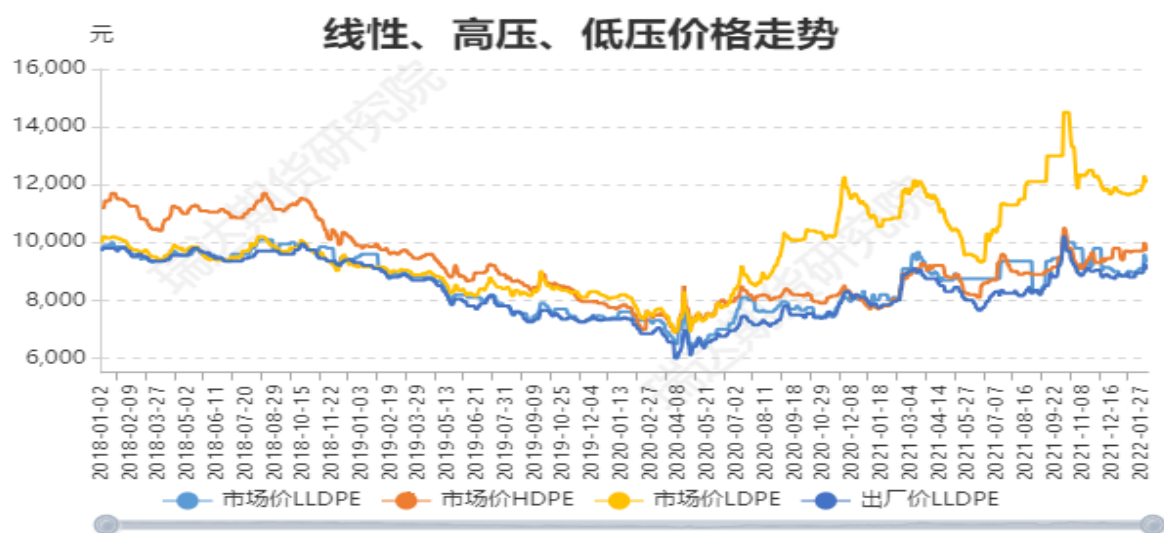
图2: LLDPE亚洲价格走势



对比解读: 本周2022-02-10,CFR中国LLDPE:1221.0,较上周2022-01-28,CFR中国LLDPE:1181.0,增加40.0,增幅3.387%。本周2022-02-10,CFR东南亚LLDPE:1281.0,较上周2022-01-28,CFR东南亚LLDPE:1251.0,增加30.0,增幅2.3981%。

数据来源: Wind

图3: 线性、高、低压走势



对比解读: 本周2022-02-10,市场价LLDPE:9350.0,较上周2022-01-28,市场价LLDPE:9100.0,增加250.0,增幅2.7473%。本周2022-02-10,市场价HDPE:9750.0,较上周2022-01-28,市场价HDPE:9700.0,增加50.0,增幅0.5155%。本周2022-02-10,市场价LDPE:12100.0,较上周2022-01-28,市场价LDPE:11950.0,增加150.0,增幅1.2552%。

数据来源: Wind

图4: LLDPE基差走势



对比解读: 本周2022-02-10,LLDPE基差:286.0,较上周2022-01-28,LLDPE基差:210.0,增加76.0,增幅36.1905%。 本月2022-02-10,LLDPE基差:286.0,较上月2022-01-28,LLDPE基差:210.0,增加76.0,增幅36.1905%。

数据来源: Wind

3、本周仓单与社会库存

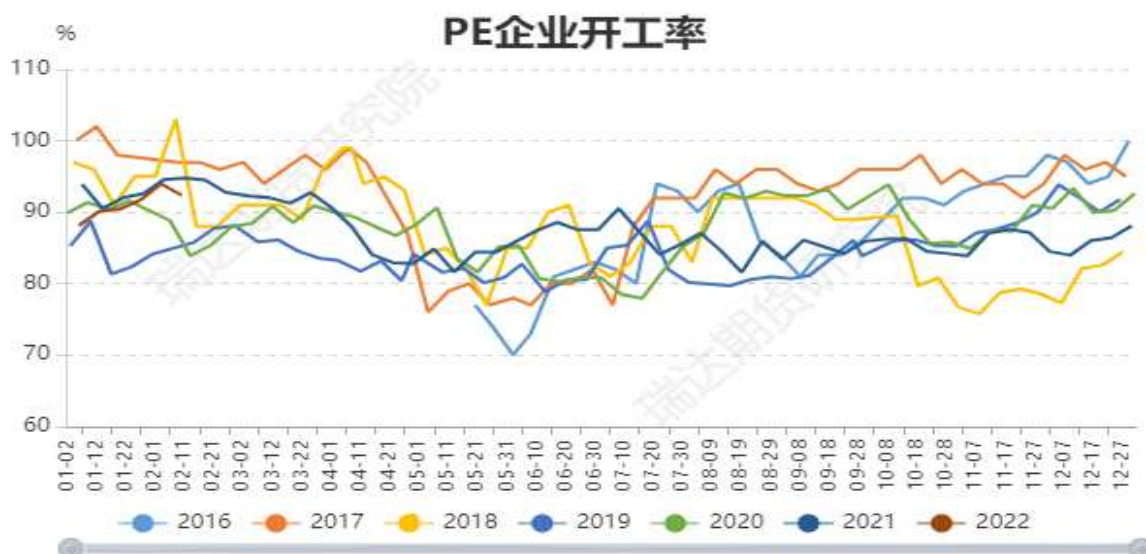
图5: LLDPE仓单走势



对比解读: 本周2022-02-10,仓单量LLDPE:2476.0,较上周2022-01-28,仓单量LLDPE:2338.0,增加138.0,增幅5.9025%。 本月2022-02-10,仓单量LLDPE:2476.0,较上月2022-01-28,仓单量LLDPE:2338.0,增加138.0,增幅5.9025%。

数据来源: Wind

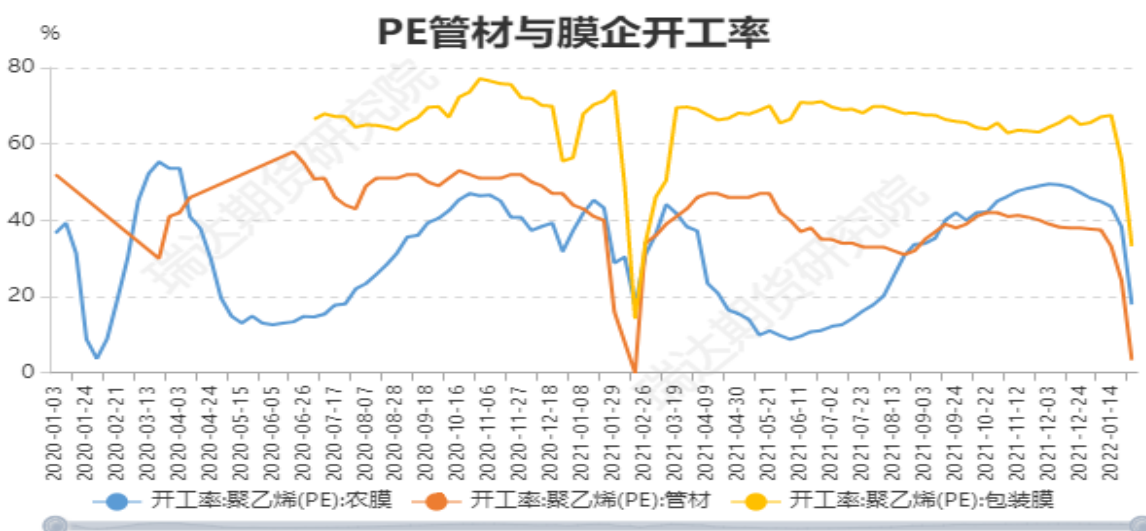
图6：国内PE企业的开工率



对比解读：本周2022-02-10,开工率:PE:石化:全国:92.38,较上周2022-02-03,开工率:PE:石化:全国:93.95,减少1.57,减幅1.6711%。当前2022-02-10,开工率:PE:石化:全国:92.38,较去年同期2021-02-11,开工率:PE:石化:全国:94.77,减少2.39,减幅2.5219%。

来源：WIND

图7：PE下游行业周度开工率

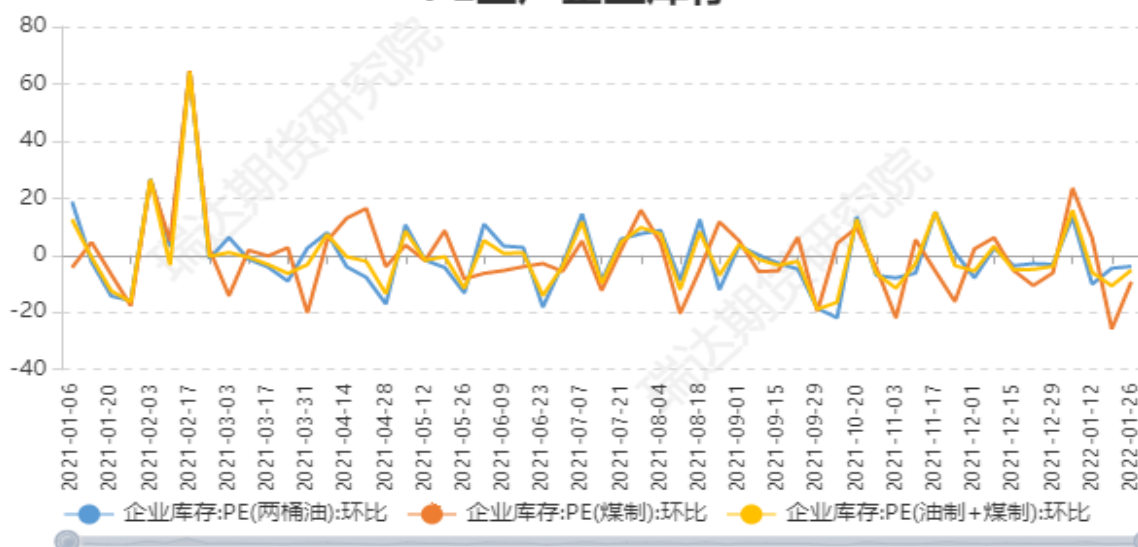


对比解读：本周2022-01-28,开工率:聚乙烯:农膜:17.9PE,较上周2022-01-21,开工率:聚乙烯:农膜:38.2PE,减少20.3PE,减幅53.1414%。本周2022-01-28,开工率:聚乙烯:管材:3.3PE,较上周2022-01-21,开工率:聚乙烯:管材:24.2PE,减少20.9PE,减幅86.3636%。本周2022-01-28,开工率:聚乙烯:包装膜:33.2PE,较上周2022-01-21,开工率:聚乙烯:包装膜:55.7PE,减少22.5PE,减幅40.395%。

来源：Wind

图8：生产企业库存

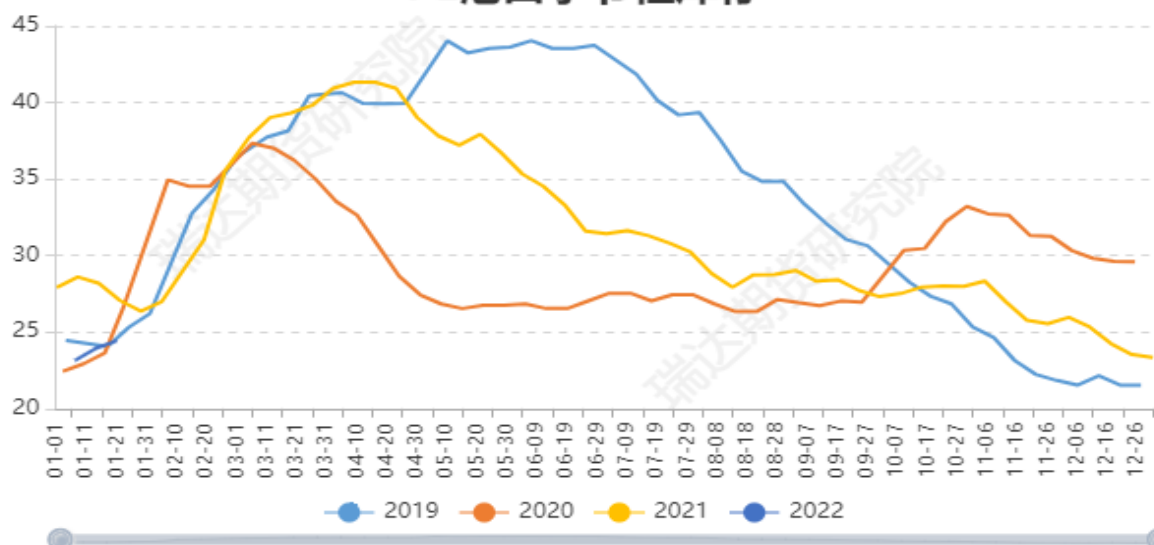
PE生产企业库存



对比解读: 本周2022-01-26,企业库存:PE:环比:-3.92两桶油,较上周2022-01-19,企业库存:PE:环比:-4.57两桶油,增加0.65两桶油,增幅-14.2232%。本周2022-01-26,企业库存:PE:环比:-9.28煤制,较上周2022-01-19,企业库存:PE:环比:-25.86煤制,增加16.58煤制,增幅-64.1145%。

图9: 聚乙烯港口库存

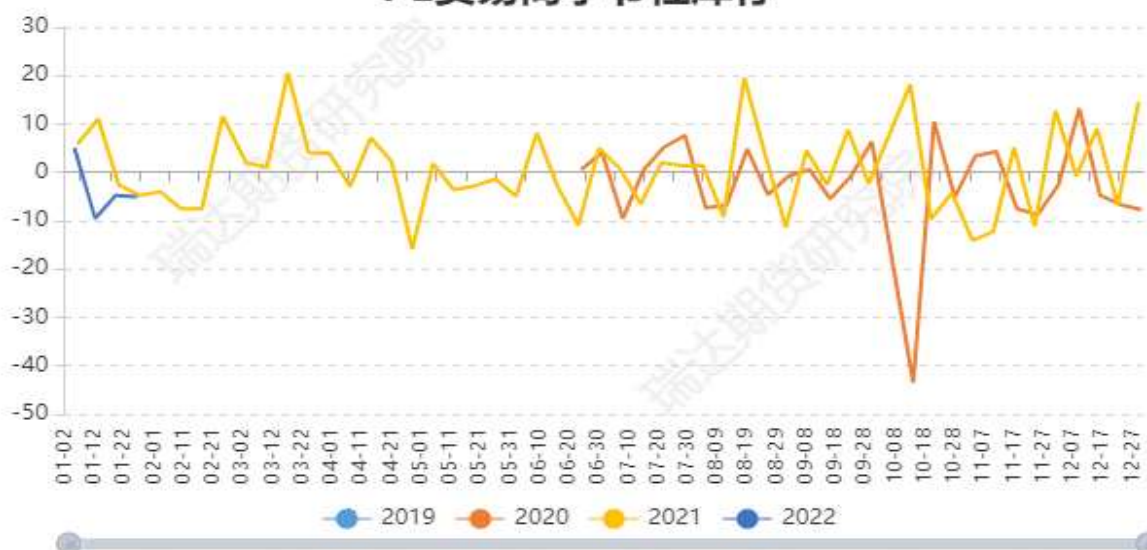
PE港口季节性库存



对比解读: 本周2022-01-21,港口库存:聚烯烃:合计:24.44PE,较上周2022-01-14,港口库存:聚烯烃:合计:23.94PE,增加0.5PE,增幅2.0886%。当前2022-01-21,港口库存:聚烯烃:合计:24.44PE,较去年同期2021-01-22,港口库存:聚烯烃:合计:27.07PE,减少2.63PE,减幅9.7156%。

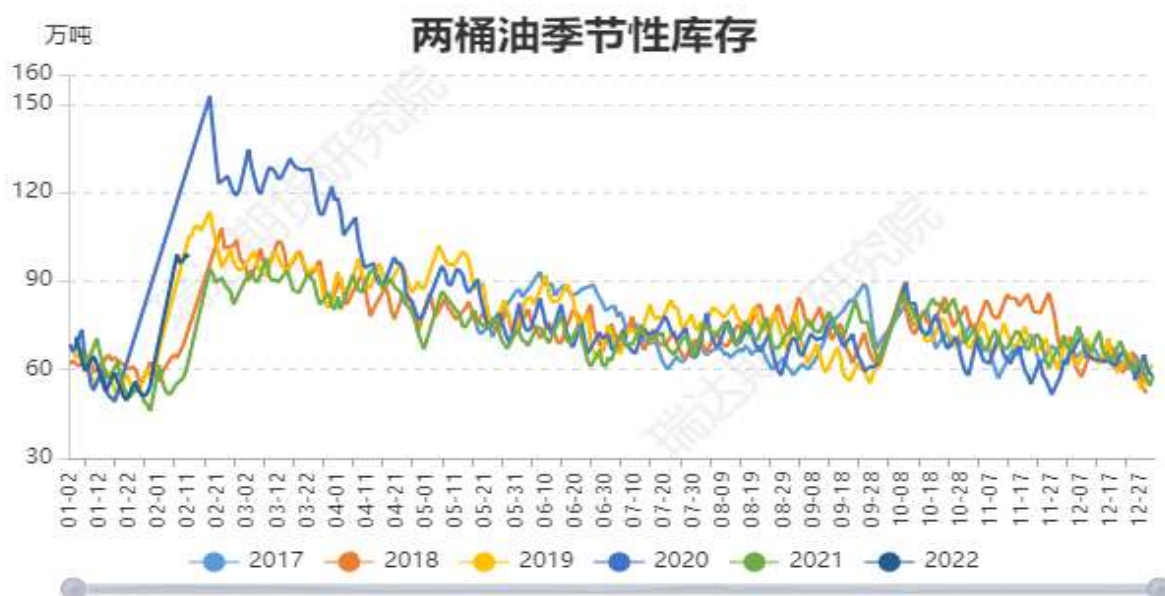
图10: 贸易商库存

PE贸易商季节性库存



对比解读：本周2022-01-26,贸易商库存:PE:环比:-5.11,较上周2022-01-19,贸易商库存:PE:环比:-4.77,减少0.34,减幅-7.1279%。当前2022-01-26,贸易商库存:PE:环比:-5.11,较去年同期2021-01-27,贸易商库存:PE:环比:-4.79,减少0.32,减幅-6.6806%。

图11：两桶油聚烯烃库存



对比解读：本周2022-02-11,库存聚烯烃:98.0,较上周2022-01-30,库存聚烯烃:60.5,增加37.5,增幅61.9835%。本月2022-02-11,库存聚烯烃:98.0,较上月2022-01-30,库存聚烯烃:60.5,增加37.5,增幅61.9835%。

来源：Wind

图12：聚乙烯企业生产成本及利润



对比解读：本周2022-02-10,油制利润:-125.2194,较上周2022-01-28,油制利润:-29.8233,减少95.4,减幅-319.8841%。本周2022-02-10,甲醇制利润:-260.0,较上周2022-01-28,甲醇制利润:-660.0,增加400.0,增幅-60.6061%。

数据来源：Wind

图1：LLDPE进口利润



对比解读：本周2022-01-28,进口利润:-257.7484,较上周2022-01-21,进口利润:-141.9061,减少115.84,减幅-81.6314%。

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2022-02-10,LNG中国:25.0472,较上周2022-02-04,LNG中国:27.0342,减少1.99,减幅7.361%。 本月2022-02-10,LNG中国:25.0472,较上月2022-01-31,LNG中国:27.9202,减少2.87,减幅10.2793%。

数据来源: Wind

图16: 原油价格走势图



对比解读: 本周2022-02-10,WTI原油:89.88,较上周2022-02-04,WTI原油:92.31,减少2.43,减幅2.6324%。 本周2022-02-10,布油:91.41,较上周2022-02-04,布油:93.27,减少1.86,减幅1.9942%。 本月2022-02-10,WTI原油:89.88,较上月2022-01-31,WTI原油:88.15,增加1.73,增幅1.9626%。 本月2022-02-10,布油:91.41,较上月2022-01-31,布油:91.21,增加0.2,增幅0.2193%。

数据来源: Wind

图17：亚洲乙烯价格走势



对比解读：本周2022-02-10, 乙烯CFR东北亚:1191.0, 较上周2022-02-04, 乙烯CFR东北亚:1001.0, 增加190.0, 增幅18.981%。本周2022-02-10, 乙烯CFR东南亚:1191.0, 较上周2022-02-04, 乙烯CFR东南亚:1016.0, 增加175.0, 增幅17.2244%。本月2022-02-10, 乙烯CFR东北亚:1191.0, 较上月2022-01-31, 乙烯CFR东北亚:1001.0, 增加190.0, 增幅18.981%。本月2022-02-10, 乙烯CFR东南亚:1191.0, 较上月2022-01-31, 乙烯CFR东南亚:1016.0, 增加175.0, 增幅17.2244%。

数据来源：Wind

图18：亚洲石脑油价格走势



对比解读：本周2022-02-10, 石脑油FOB新加坡:91.45, 较上周2022-02-04, 石脑油FOB新加坡:92.92, 减少1.47, 减幅1.582%。本周2022-02-10, 石脑油CFR日本:842.63, 较上周2022-02-04, 石脑油CFR日本:837.63, 增加5.0, 增幅0.5969%。本月2022-02-10, 石脑油FOB新加坡:91.45, 较上月2022-01-31, 石脑油FOB新加坡:90.04, 增加1.41, 增幅1.566%。本月2022-02-10, 石脑油CFR日本:842.63, 较上月2022-01-31, 石脑油CFR日本:819.13, 增加23.5, 增幅2.8689%。

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。

