

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	收盘（元/吨）	7375	7350	-25
	持仓（手）	380801	363490	-17311
	前 20 名净持仓	-75988	-81088	-5100
现货	华北天津大庆	7300	7300	+0
	基差（元/桶）	-30	-50	-52

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
------	------

社会库存不高	浙石化一期投产
国外检修较多	
原油走势强劲	
下游需求有所回升	

周度观点策略总结:

本周国内聚乙烯市场价格小幅调整，幅度在 20-150 元/吨。月底库存少、销售压力小等因素对价格起到一定的支撑作用，但由于浙石化新产品预售及恒力装置投产在即等消息，加大了后市供应增加的预期，因此市场成交一般，价格一直弱势震荡。中东一家供应商线性报价在 870 美金/吨。印度一家供应商低压拉丝报价在 840 美金/吨。预计 2020 年 1 月份中东及东南亚装置检修影响产能将会超过 150 万吨。

本周聚乙烯企业平均开工率在 89.89%，与上周数据相比下降 1.06 个百分点。国内企业聚乙烯总产量在 36.06 万吨，环比上周减少 0.44 万吨（上周数据有修正）。其中 HDPE 产量 14.75 万吨，环比增加 0.27 万吨；LDPE 产量在 5.54 万吨，环比减少 0.43 万吨；LLDPE 产量 15.77 万吨，环比增加 0.23 万吨。

国内 PE 装置检修影响量在 2.13 万吨，较上周增加 0.55 万吨（上周数据有修正）。其中低压检修影响量在 0.81 万吨，环比增加 0.29 万吨；高压检修影响量在 0.62 万吨，环比增加 0.55 万吨；线性检修影响量在 0.68 万吨，环比减少 0.29 万吨。下周期国内聚乙烯装置检修影响量在 2.15 万吨

本周农膜企业整体开工率在 36.6%，周环比+4.0%。主要是京津冀及周边多数地区环保限产停产通知解除，多数企业恢复正常生产，农膜开工率提升。本周棚膜企业开工率在 35.6%左右，周环比+5.9%。棚膜需求平淡，开工率一般在 2-6 成不等。地膜企业开工率在 38.9%，周环比基本持平。

本周期两桶油 PE 总库存量微降，环比上周降幅 0.45%。其中中石化 PE 库存环比上周增 8.71%；中油 PE 库存环比上周降 4.38%。

技术上, L2005 合约依托 5 周均线窄幅整理，成交量有所回落，持仓量也小幅下降。均线系统上看，LLDPE 收盘价格仍站在 20 线上方，下方均线为其提供了一定的支撑，显示短期仍有反弹潜力。指标 MACD 小幅走高，但红柱有所收缩，KDJ 指标则有高位走平的迹象，显示短期反弹力量有所减弱。操作上，投资者手中多单逢高出局。

二、周度市场数据

1、LLDPE价格

图1：LLDPE期现走势



图2：LLDPE亚洲价格走势

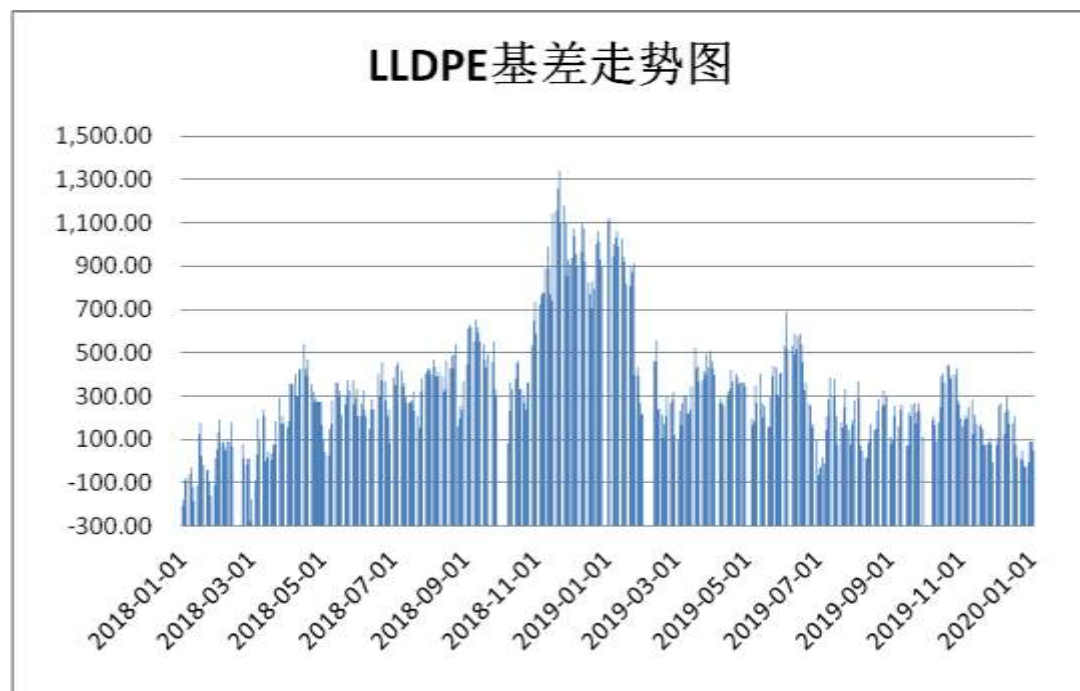


数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：线性、高、低压走势



图4: LLDPE基差走势



数据来源: 瑞达研究院 上海国际能源交易中心

3、本周仓单与社会库存

图5: LLDPE仓单走势



图6：华东社会库存

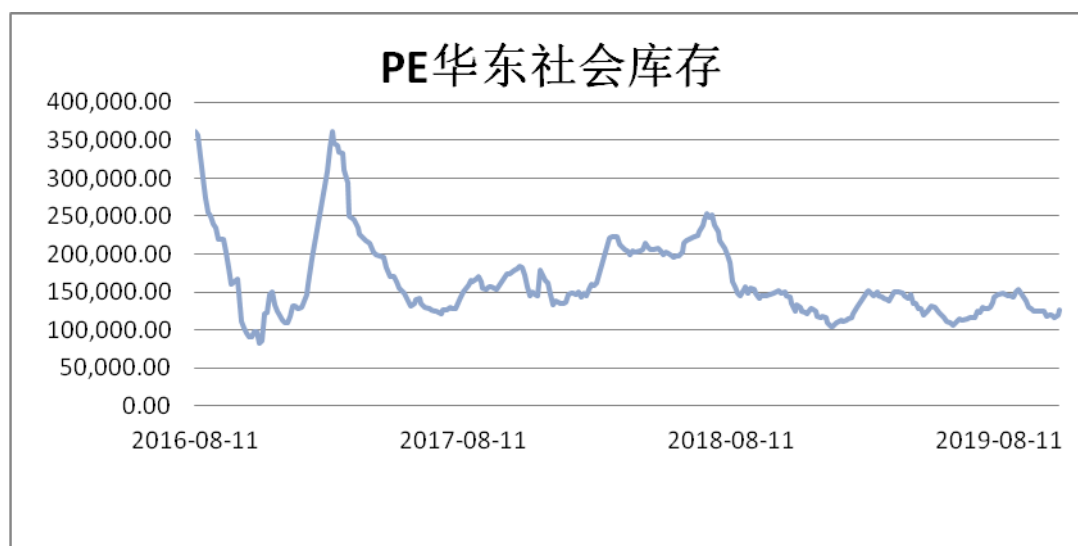


图7：聚乙烯上游库存



图8：聚乙烯华东仓库库存

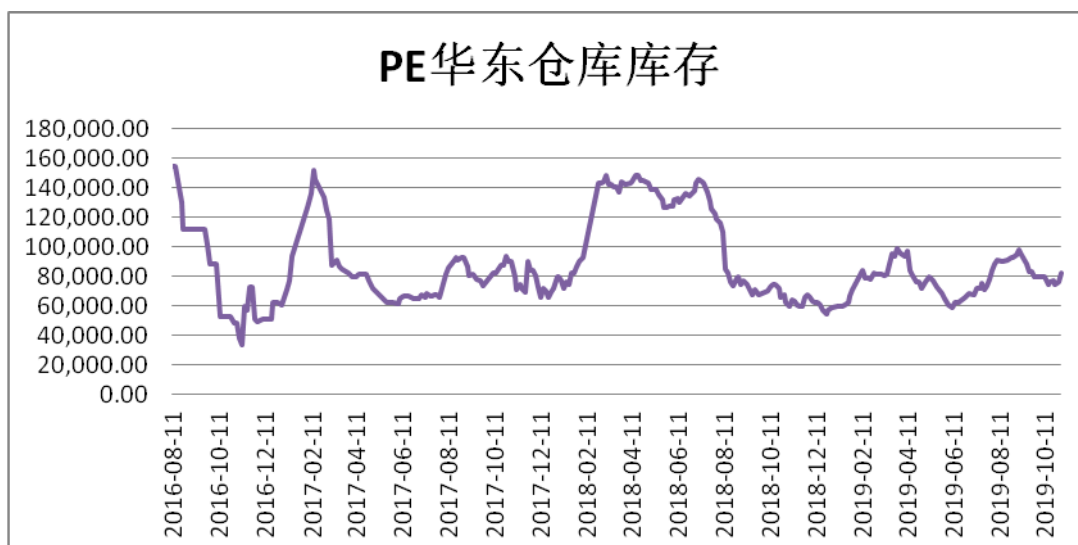


图9：聚乙烯华东贸易商库存

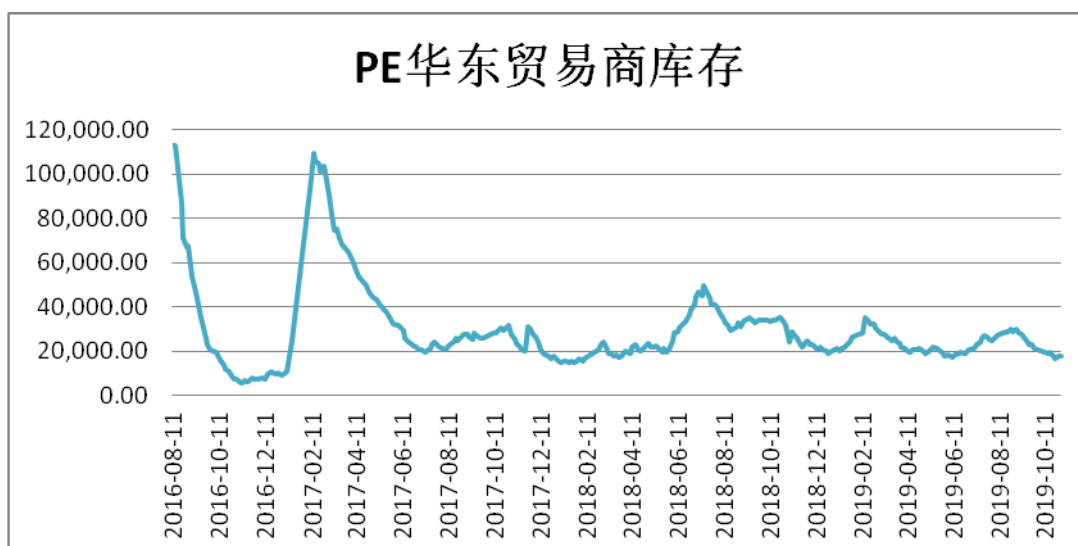


图10：聚乙烯华东下游企业库存

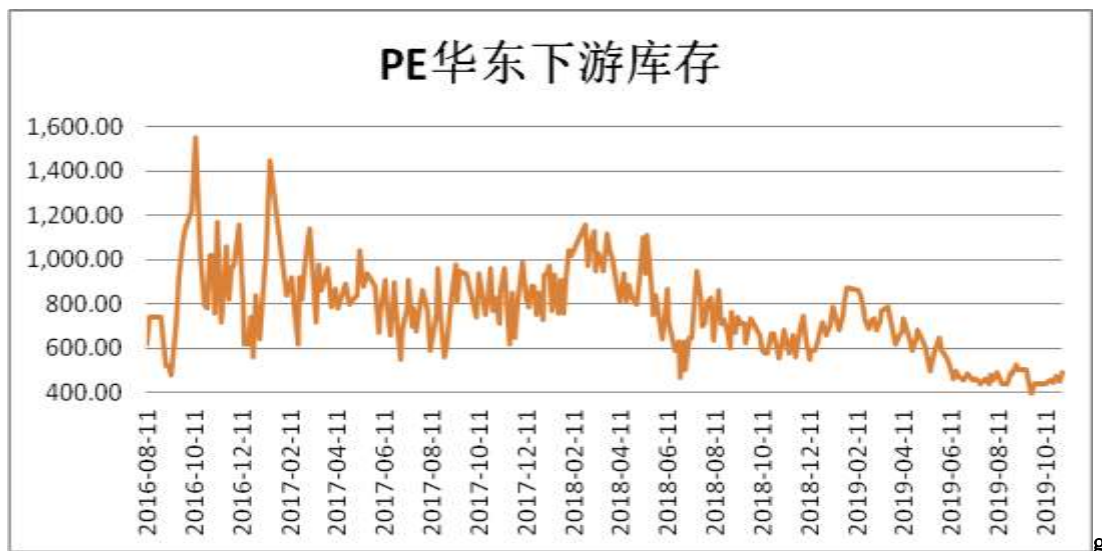


图11: 两桶油聚乙烯库存

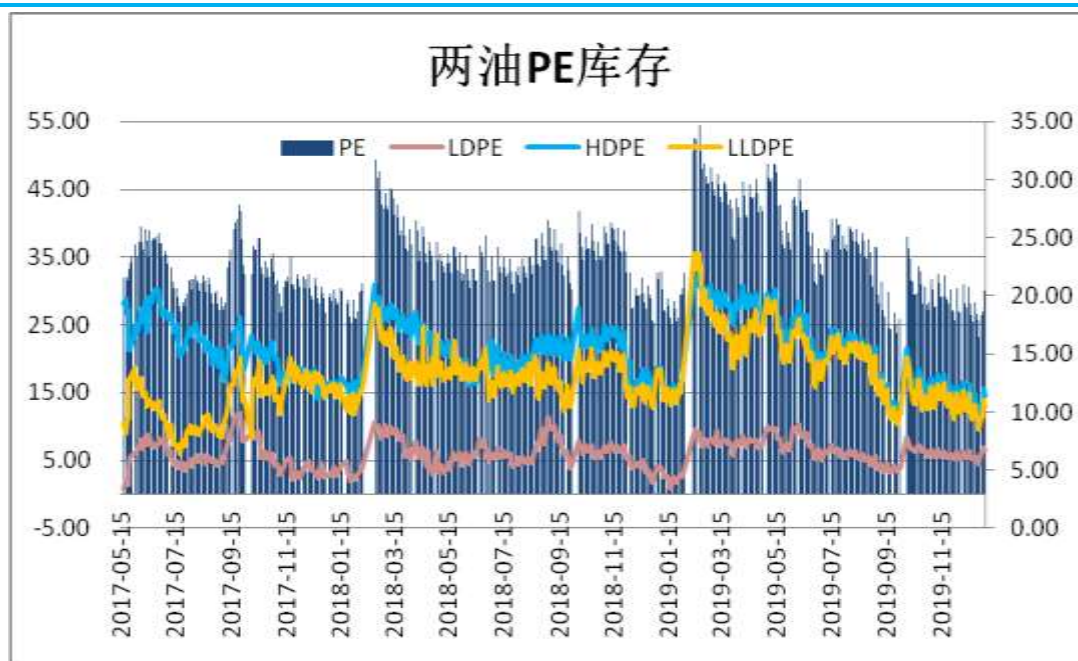


图12: 聚乙烯库存环比走势



数据来源：瑞达研究院 WIND

4、聚乙烯上、下游开工率基本平稳

图13：聚乙烯上游企业开工率

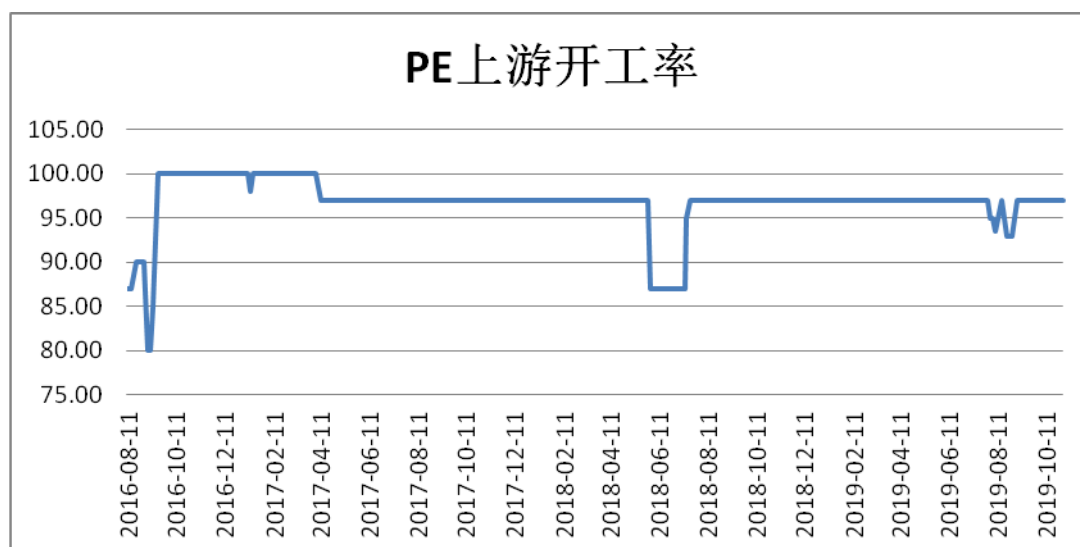
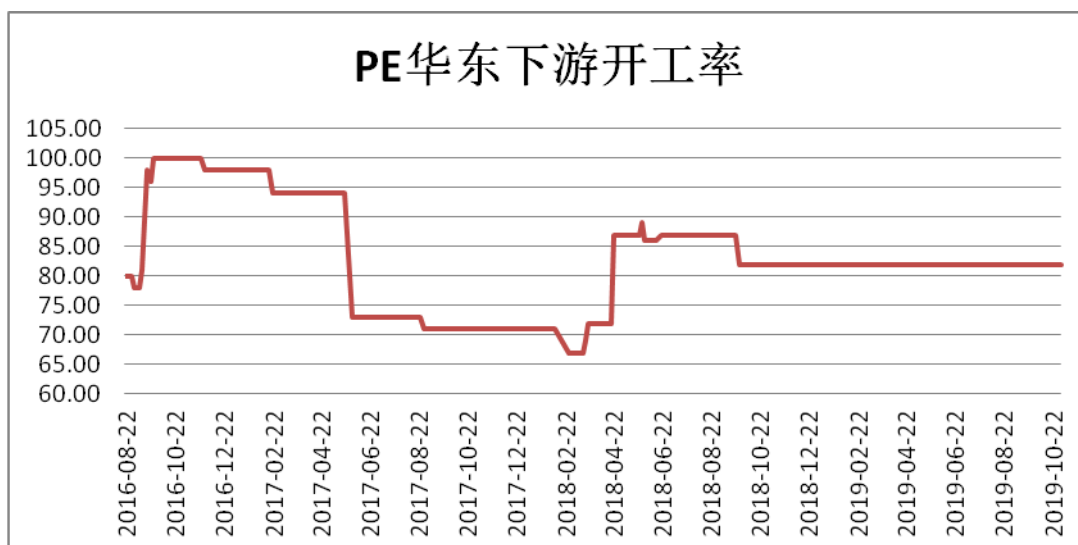


图14：聚乙烯下游企业开工率



数据来源：瑞达研究院 WIND

4、LLDPE上游原料走势图

图15: LNG价格走势

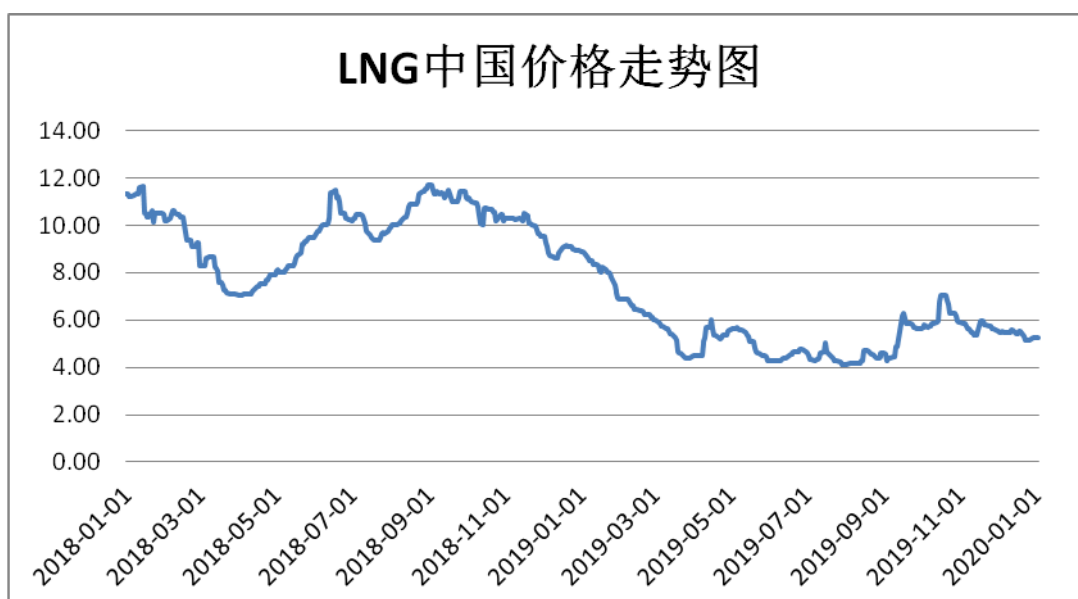


图16: 原油价格走势

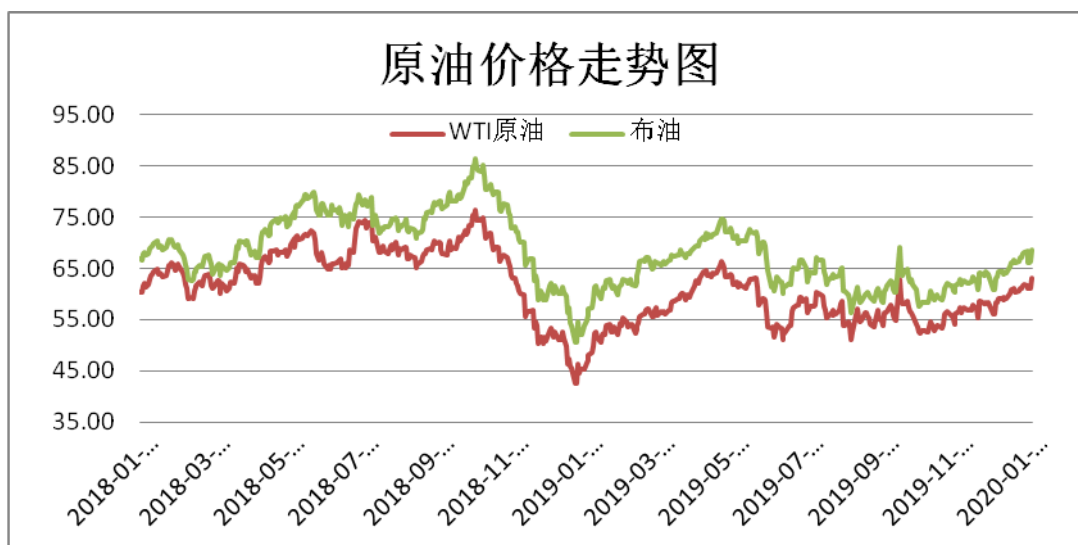


图17：亚洲乙烯价格走势

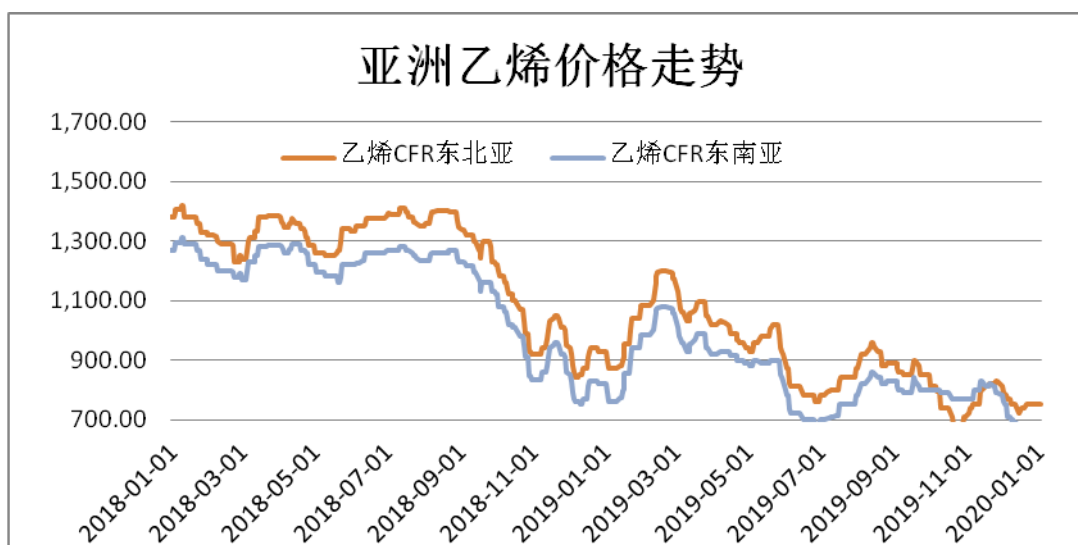


图18：二氯甲烷价格走势

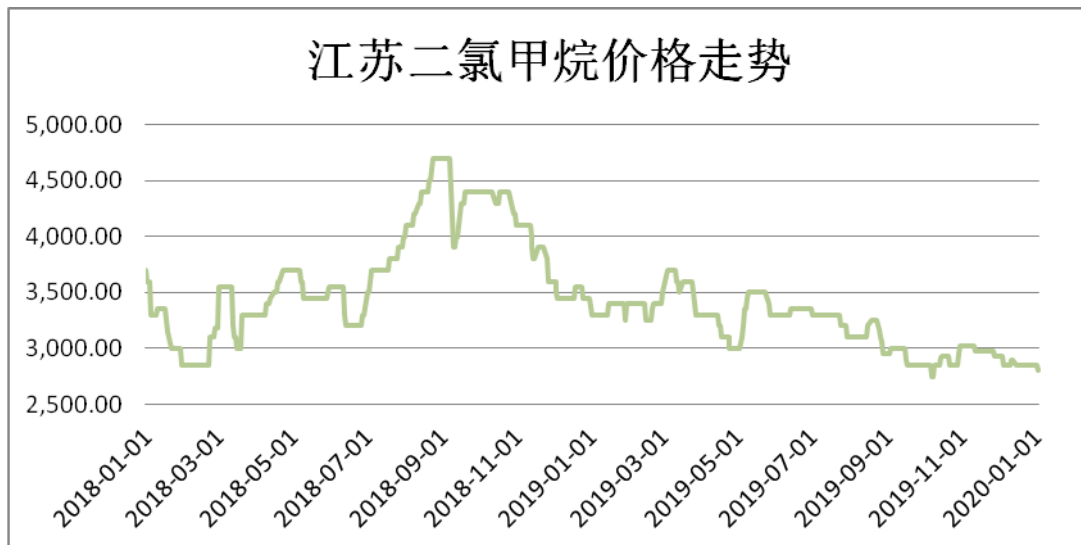


图19: 亚洲石脑油价格走势

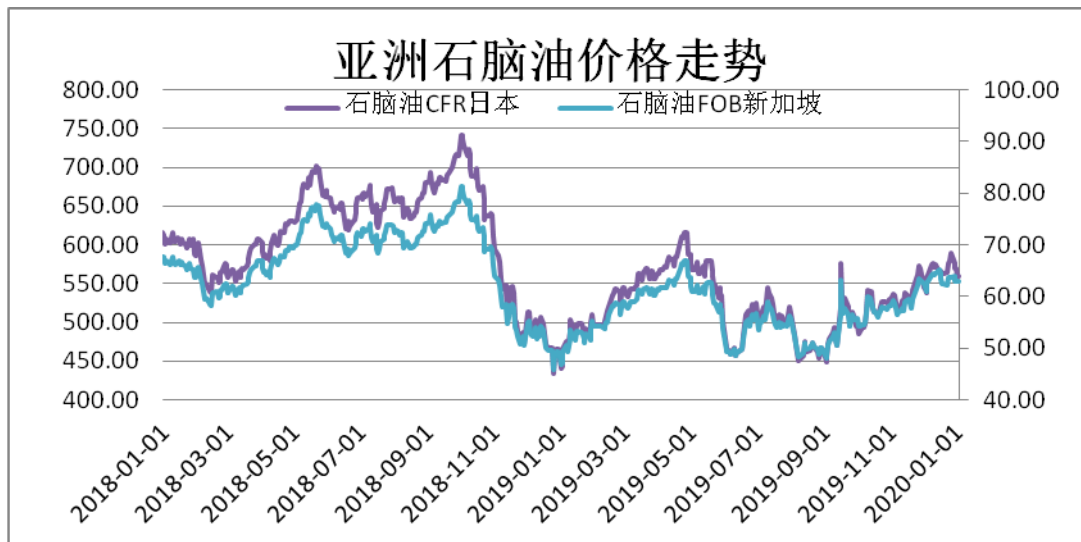


图20: 甲醇价格走势



数据来源：瑞达研究院 上海国际能源交易中心

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。

