

「2022.9.9」

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



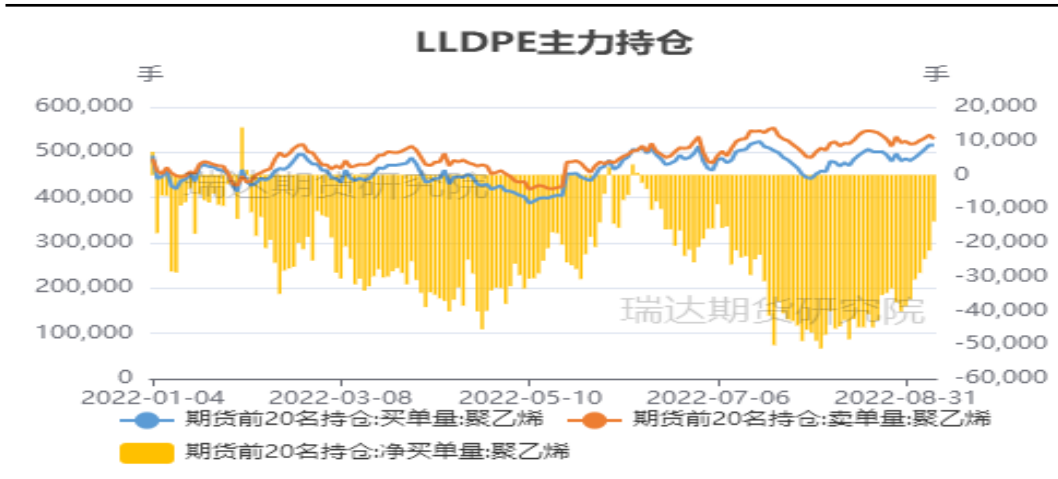
3、产业情况



4、期权市场分析

- ◆ 截至9月8日当周，聚乙烯企业平均产能利用率在 81.12%，与上周 84.17%相比，减少 3.05%。国内企业聚乙烯总产量在 48.29 万吨，上周期为 49.79 万吨，涨跌幅为-1.5 万吨。其中 HDPE 产量为 22.53 万吨，上周期为 22.74 万吨，涨跌幅-0.21 万吨；LDPE 产量为 5.32 万吨，上周期为 5.45 万吨，涨跌幅-0.13 万吨；LLDPE 产量为 20.45 万吨，上周期为 21.59 万吨，涨跌幅-1.14 万吨。由于周内短期检修装置开车较多，下周检修装置复产增加，预计产量约为 49.91 万吨，较本周产量+3.35%，聚乙烯市场供应增加。PE 下游各行业产能利用率较上周+1.00%。农膜产能利用率较上周+7.35%，管材产能利用率较上周+0.16%，中空产能利用率较上周+0.59%，注塑产能利用率-0.47%，包装膜产能利用率较上周-0.86%，拉丝产能利用率较上周+0.56%。随着棚膜旺季到来，订单增加，企业开工明显好转，包装膜需求差异较大，以缠绕膜、热收缩膜订单为主，低压膜料制品订单跟进缓慢，开工情况一般。下周随着高温天气缓解，预计整体下游开工将有所提升。受市场供应平稳及下游需求有所回升的带动，截至 2022 年 09 月 07 日，中国聚乙烯生产企业样本库存量：40.13 万吨，较上期跌 2.09 万吨，环比跌 4.95%。下周市场供应与下游需求均有所增加，预计库存基本平稳。
- ◆ 下周原油价格有窄幅反弹预期，成本端对聚乙烯存在一定支撑；供应方面，周内检修装置小幅减少，产量增加，而中秋假日期间，资源消化相对缓慢，库存压力有所加大；需求方面，棚膜订单延续跟进，其他下游行业开工也进一步提升。预计下周聚乙烯价格以区间震荡，重心上移为主。

图1、聚乙烯前二十名持仓



对比解读：

截至2022-09-08，期货前20名持仓：买单量：聚乙烯报515851手，环比 下跌 0.01%；期货前20名持仓：卖单量：聚乙烯报529471手，环比 下跌 1.61%；期货前20名持仓：净买单量：聚乙烯报-13620手，环比 下跌 38.77%；

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2022-09-08，LLDPE9-1合约报165，环比 上涨 52.78%；

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2022-09-08，期货收盘价(活跃:成交量):线型低密度聚乙烯(LLDPE)报8085元/吨,环比 上涨 0.00%；

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2022-09-08，仓单数量:聚乙烯(LLDPE):合计报3179手,环比 上涨 0.00%；

来源：wind 瑞达期货研究院

图5、LLDPE CFR中国价格走势



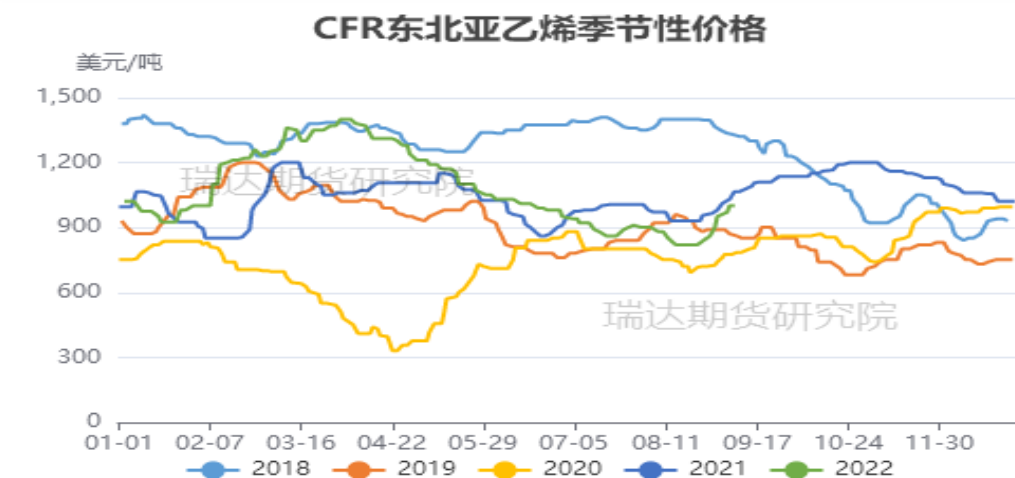
来源: wind 瑞达期货研究院

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

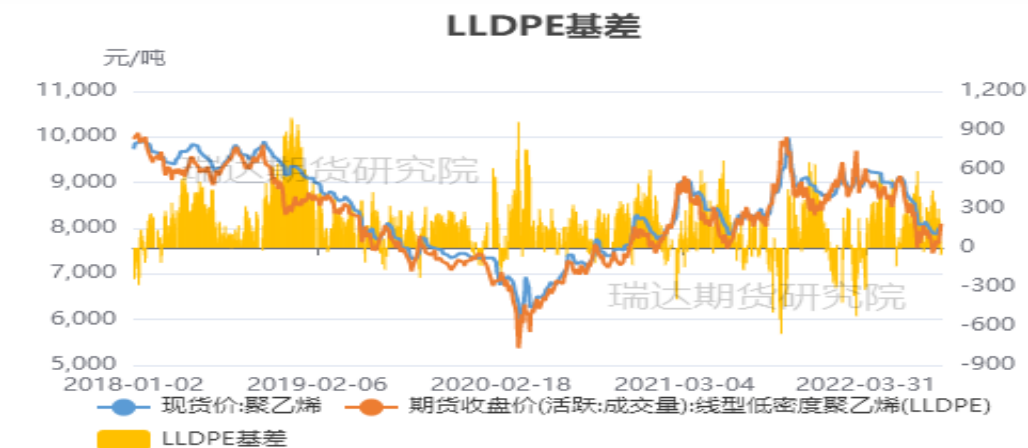


对比解读:

截至2022-09-08, 国际市场价: 乙烯: CFR东北亚: 中间价报1001美元/吨, 环比 上涨 0.00% ;

来源: wind 瑞达期货研究院

图8、线性基差走势

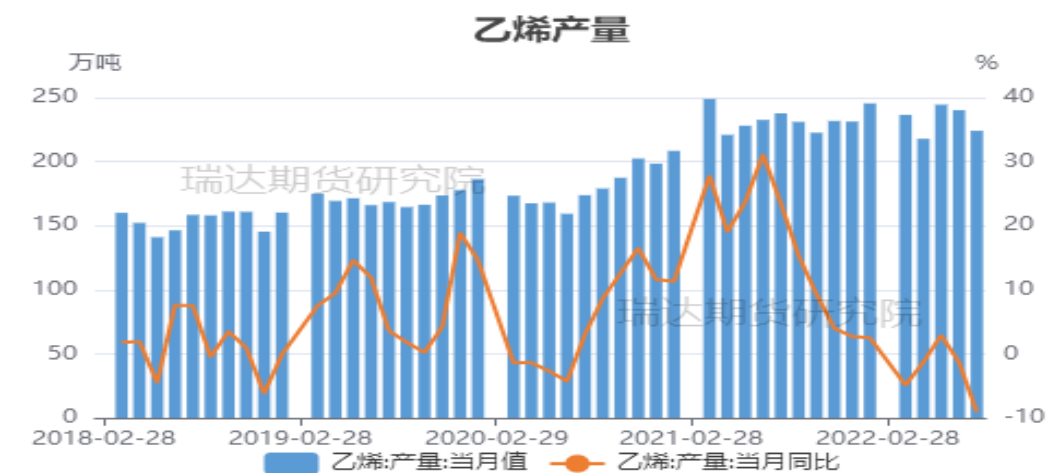


对比解读:

截至2022-09-08, 现货价: 聚乙烯报8044.29元/吨, 环比 上涨 0.00% ; 期货收盘价(活跃: 成交量): 线型低密度聚乙烯(LLDPE)报8085元/吨, 环比 上涨 0.00% ; LLDPE基差报-40.71, 环比 上涨 0.00% ;

来源: wind 瑞达期货研究院

图9、乙烯产量走势

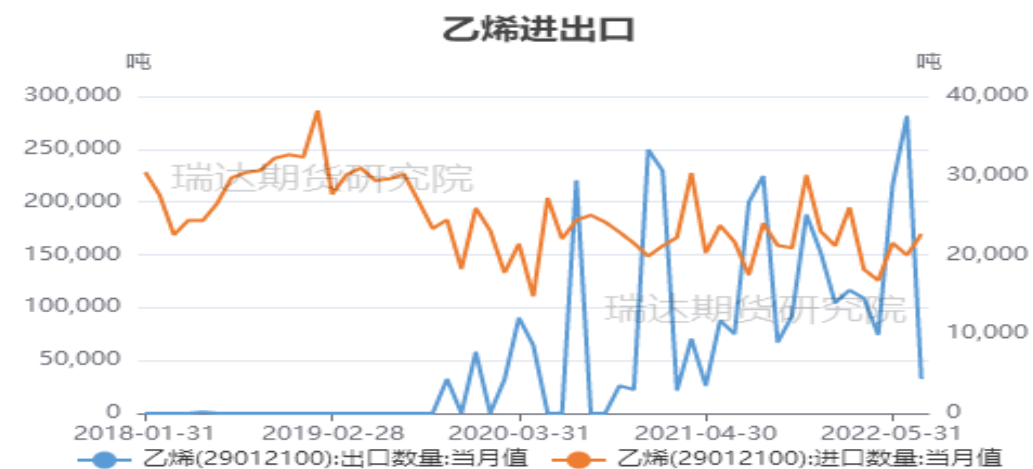


对比解读:

截至2022-07-31, 乙烯:产量:当月值报224万吨, 环比下跌6.73%; 乙烯:产量:当月同比报-9.1%, 环比上涨600.00%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图10、乙烯进出口量

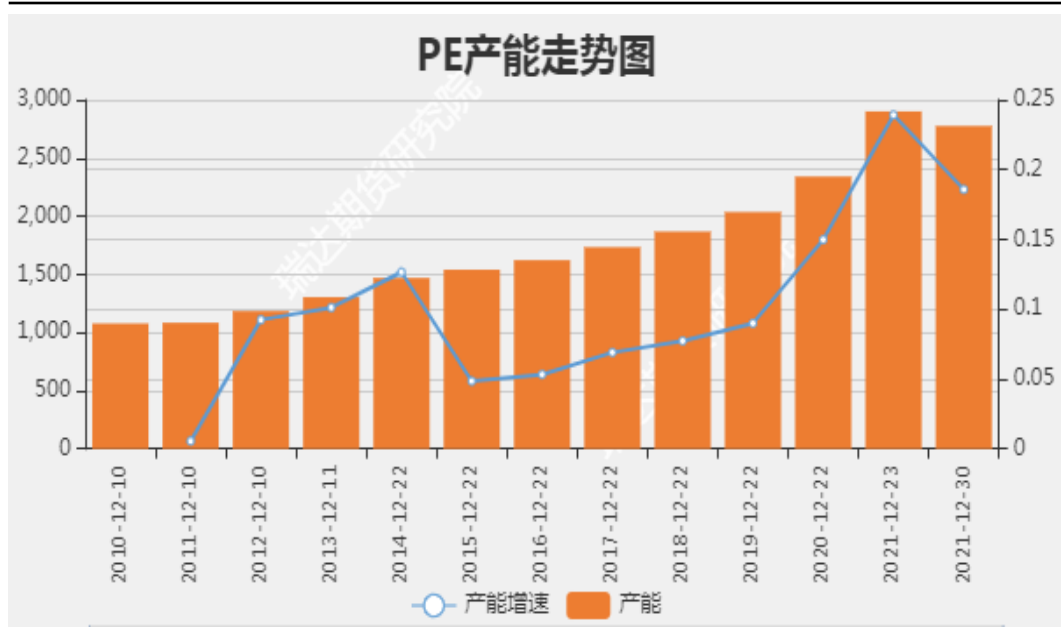


对比解读:

截至2022-07-31, 乙烯(29012100):出口数量:当月值报4317.337吨, 环比下跌88.49%; 乙烯(29012100):进口数量:当月值报16959.075吨, 环比上涨

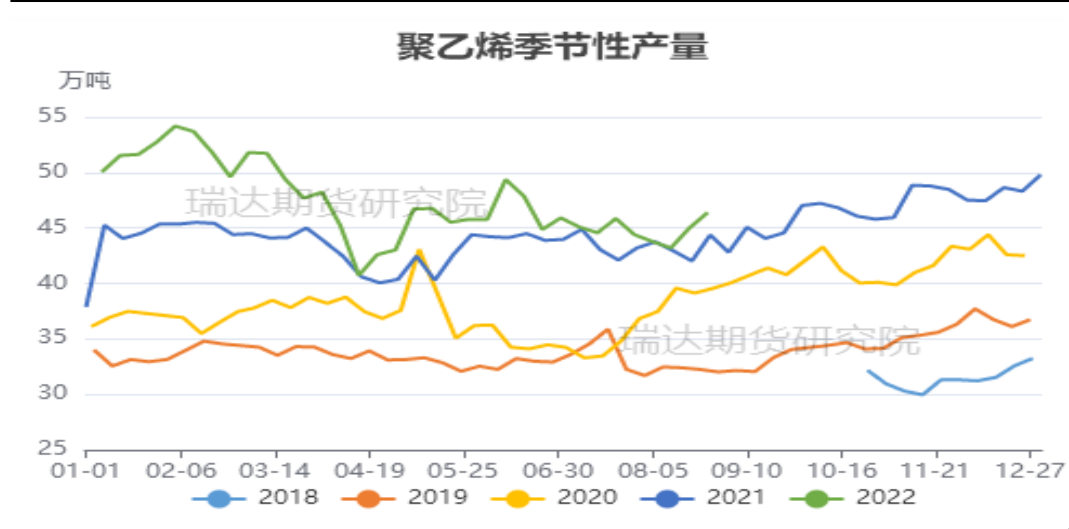
来源: wind 瑞达期货研究院

图11、聚乙烯产能



来源: wind 瑞达期货研究院

图12、聚乙烯产量

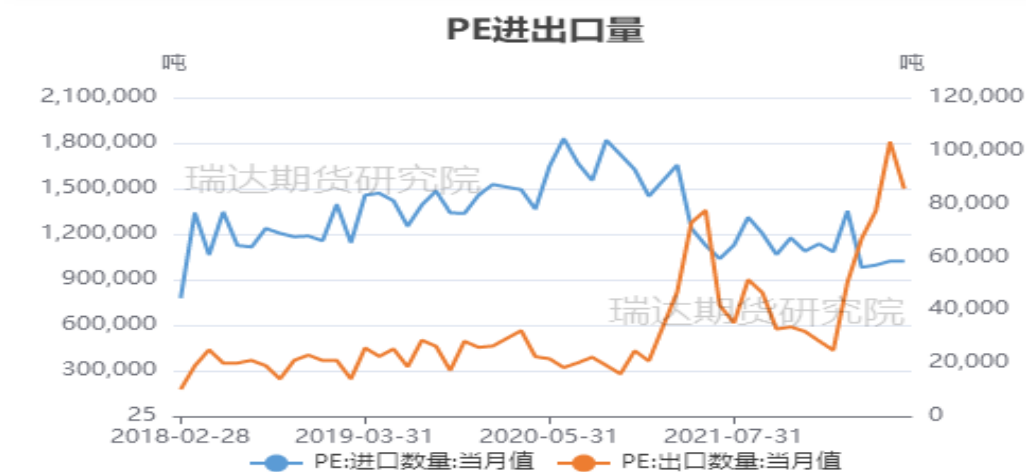


对比解读:

截至2022-08-26,产量:聚乙烯:总计报46.39万吨,环比上涨3.13%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图13、聚乙烯进出口量

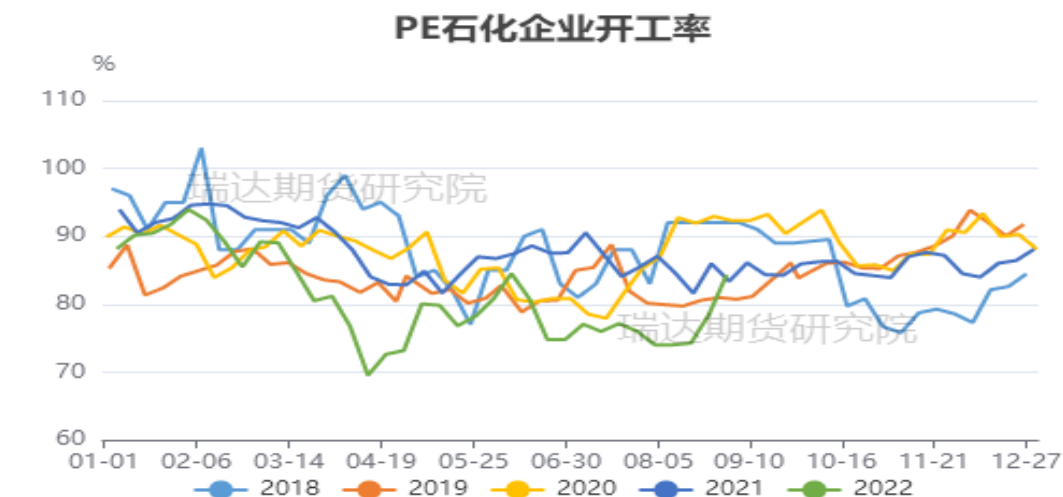


对比解读:

截至2022-07-31, PE:进口数量:当月值报1021500吨, 环比上涨0.00%; PE:出口数量:当月值报85600吨, 环比下跌17.13%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图14、聚乙烯工厂开工率

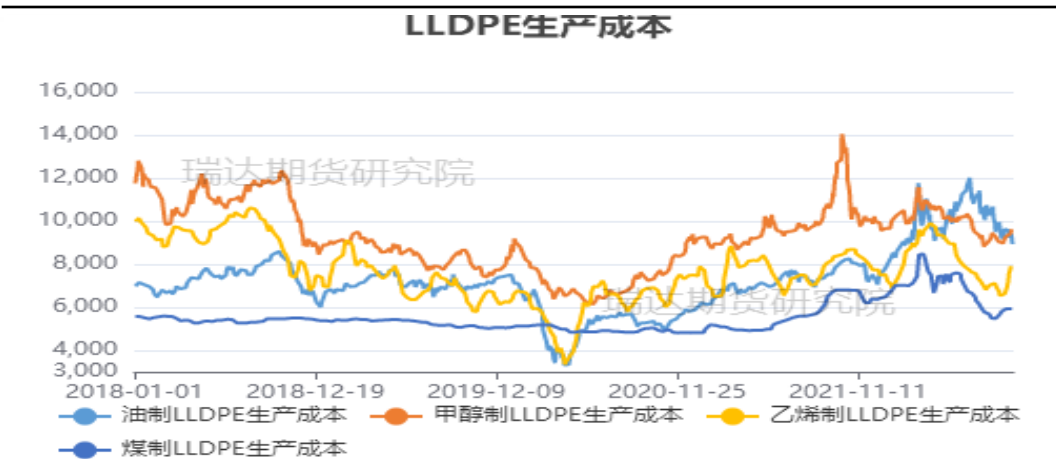


对比解读:

截至2022-09-01, 开工率:PE:石化:全国报84.32%, 环比上涨7.54%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图15、聚乙烯生产成本

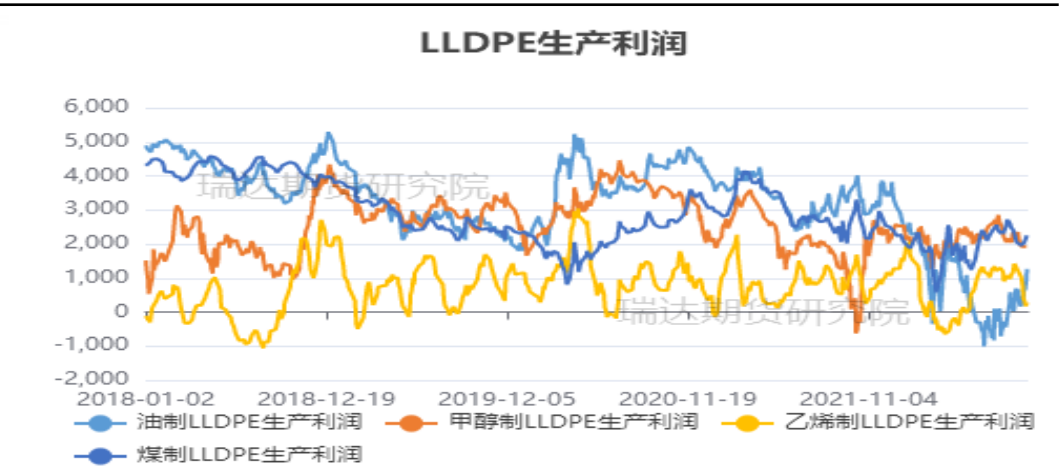


对比解读：

截至2022-09-08, 油制LLDPE生产成本报, 环比 上涨 0.00% ; 甲醇制LLDPE生产成本报9695, 环比 上涨 0.15% ; 乙烯制LLDPE生产成本报, 环比 上涨 0.00% ; 煤制LLDPE生产成本报, 环比 上涨 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2022-09-08, 油制LLDPE生产利润报, 环比 上涨 0.00% ; 甲醇制LLDPE生产利润报1931.07, 环比 上涨 0.73% ; 乙烯制LLDPE生产利润报, 环比 上涨 0.00% ; 煤制LLDPE生产利润报, 环比 上涨 0.00% ;

来源: wind 瑞达期货研究院

图19、聚乙烯进口成本利润



对比解读:

截至2022-09-08, 华东LLDPEF进口利润报664.57, 环比 上涨 6.39% ;

来源: wind 瑞达期货研究院

图20、聚乙烯下游产品价格

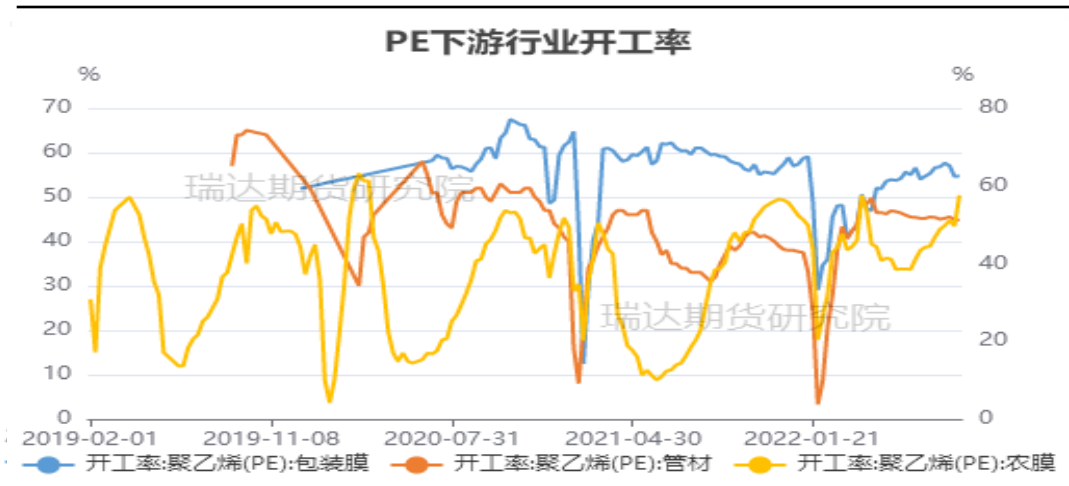


对比解读:

截至2022-09-08, 市场价:农膜(地膜):山东市场:主流价报8600元/吨, 环比 上涨 1.18% ; 市场价:农膜(白膜):山东市场:主流价报9000元/吨, 环比 上涨 1.12% ; 市场价:农膜(双防膜):山东市场:主流价报9900元/吨, 环比 上涨 1.02% ; 出厂价:PE管材(2300XM,交联管):中石化华北:燕山石化报9300元/吨, 环比 上涨 0.00% ; 市场价:聚乙烯(线性薄膜):华北报8130元/吨, 环比 下跌 0.25% ;

来源: wind 瑞达期货研究院

图21、PE下游行业开工率

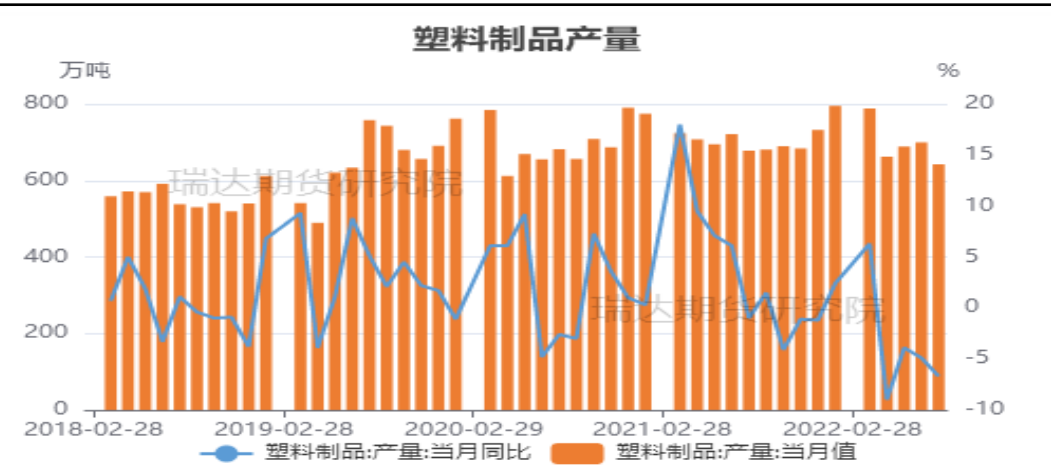


对比解读:

截至2022-09-02, 开工率:聚乙烯(PE):包装膜报62.57%,环比 上涨 0.24%; 开工率:聚乙烯(PE):管材报44.87%,环比 上涨 0.00%; 开工率:聚乙烯(PE):农膜报50.39%,环比 上涨 15.95%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图22、塑料制品产量

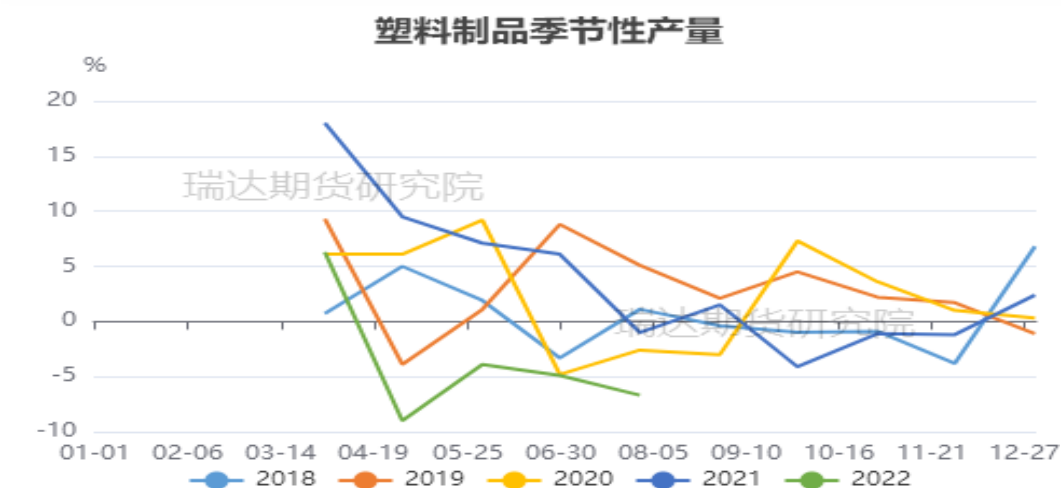


对比解读:

截至2022-07-31,塑料制品:产量:当月同比报-6.7%,环比上涨36.73%; 塑料制品:产量:当月值报642.2413万吨,环比下跌8.19%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图25、塑料制品产量

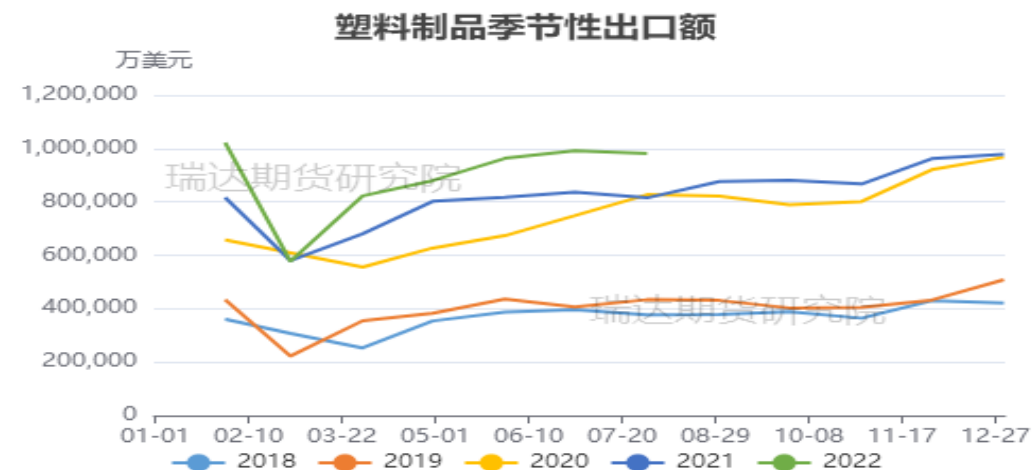


对比解读:

截至2022-07-31,塑料制品:产量:当月同比报-6.7%,环比上涨36.73%;

来源: wind 瑞达期货研究院

图26、塑料制品出口额

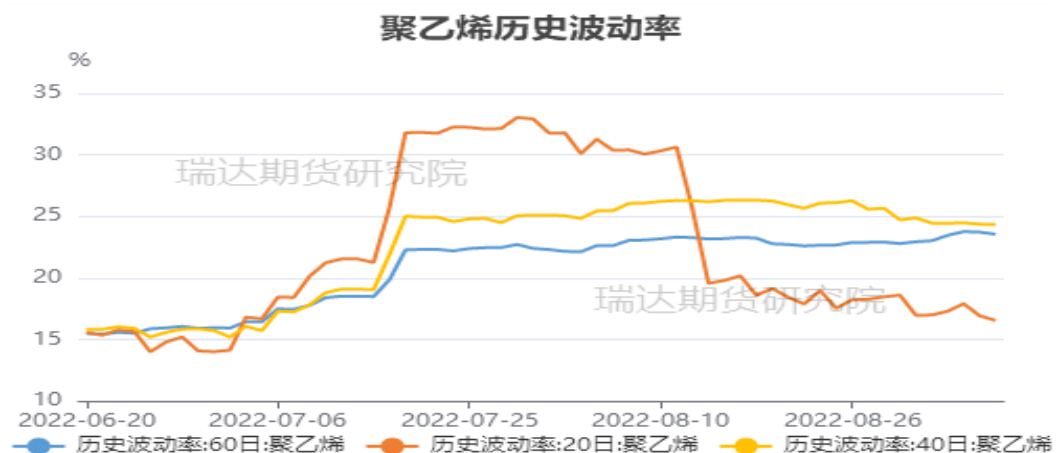


对比解读:

截至2022-07-31,塑料制品:出口金额:当月值报981930万美元,环比下跌1.04%;

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2022-09-08，历史波动率:60日:聚乙烯报23.544%，环比 下跌 0.76%；历史波动率:20日:聚乙烯报16.539%，环比 下跌 2.25%；历史波动率:40日:聚乙烯报24.3461%，环比 下跌 0.08%；

来源：wind 瑞达期货研究院

图28、隐含波动率



对比解读：

截至2022-09-08，平值看涨期权隐含波动率:聚乙烯报20.73%，环比 下跌 1.80%；平值看跌期权隐含波动率:聚乙烯报20.74%，环比 下跌 1.19%；

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。