

## LLDPE



期货研究所

化工品分析师

罗震

执业资格号: F0248997

投资咨询证: Z0011133

电话: 0516-83831165

电邮:

luozhen@neweraqh.com.cn

中国矿业大学工商管理硕士，主攻LLDPE、PP等化工品品种，精通相关产业链，注重理论与实际，基本分析与技术分析相结合。对跨期、跨品种套利亦有一定研究。

## LLDPE:上方压力增大，短线或向下寻求支撑

## 一、基本面分析

## 1. 现货行情综述

本周 LLDPE 市场 7042 主流报价同上周末相比略有上升。装置上，中天合创 LLDPE 装置 10 月 1 日停车，开车时间待定；上海金菲 HDPE 装置 11 月 17 日停车，开车时间待定；上海石化 1PE 一线 11 月份全月检修；四川石化 HDPE 11 月 20 日故障停车，计划 11 月 23 日开车。23 日企业装置开工率为 96.7%，处于较高水平，同时神华宁煤计划 11 月份正式投产开车，后期供给端压力望增加。需求方面，下游棚膜生产旺季接近尾声，关注需求端变化。23 日石化库存 63 万吨左右，同上周末 71 万吨水平相比，库存出现一定下降。

表 1 LLDPE 现货价格行情

余姚塑料城	11月15日	11月23日
扬子石化	10100	10100
大庆石化	10000	9900

数据来源: WIND 资讯

## 2. 供求关系评述

装置方面，中天合创 LLDPE 装置 10 月 1 日停车，开车时间待定；上海金菲 HDPE 装置 11 月 17 日停车，开车时间待定；上海石化 1PE 一线 11 月份全月检修；四川石化 HDPE 11 月 20 日故障停车，计划 11 月 23 日开车。23 日企业装置开工率为 96.7%，处于较高水平，同时神华宁煤计划 11 月份正式投产开车，后期供给端压力望增加。

需求方面，下游棚膜生产旺季接近尾声，关注需求端的变化。

表 2 装置运行及检修计划

石化企业	品种/ 装置	PE 产能 (万吨/ 年)	装置状态、及检修计划
中天合创	LDPE	37	继续停车，开车时间待定
上海金菲	HDPE	13.5	11 月 17 日停车，开车时间待定
上海石化	2PE	10	11 月 7 日停车，11 月 15 日开车
四川石化	HDPE	30	11 月 20 日故障停车，计划 11 月 23 日开车

数据来源：找塑料网

## 二、上游原材料变动情况

### 1. 国际原油

表 3 WTI 主力合约价格变动

	11.16	11.17	11.20	11.21	11.22
WTI	55.26	56.80	56.38	57.10	58.06

数据来源：WIND 资讯

本周 API 公布数据显示，截至 11 月 17 日当周，美国原油库存减少 635.6 万桶，分析师预计为减少 216.7 万桶。库欣原油库存减少 179.6 万桶。此外，上周汽油库存增加 86.9 万桶，分析师预计增加 90 万桶。同时上周精炼油库存减少 167 万桶，分析师预估减少 183.3 万桶。更多数据显示，上周美国原油进口减少 43.5 万桶/日至 770 万桶/日。OPEC 将于 11 月 30 日在维也纳举行会议，决定是否延长减产协议。两位知情人士上周表示，俄罗斯认为本月宣布任何决定还为时过早。另一个问题是延长多久，考虑的选项包括再延长三个月等。预计美原油短线运行区间 55.6-59.0。

图 1 美原油主力合约

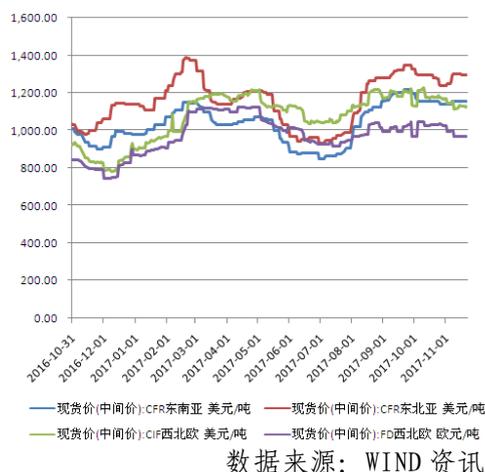


数据来源：文华财经

## 2. 乙烯

截止 11 月 22 日，CFR 东南亚收于 1155 美元/吨，与 11 月 15 日价格相比下降 5 美元/吨。CFR 东北亚中间价收于 1295 美元/吨，与 11 月 15 日价格相比下跌 5 美元/吨。欧洲地区价格变动有限，截止 11 月 22 日价格为 CIF 西北欧中间价收于 1130.5 美元/吨，FD 西北欧中间价收于 969.0 欧元/吨。美国地区乙烯价格走低收于 28.00 美分/磅。

图 2 乙烯价格走势



### 三、观点与建议

#### 1. 趋势展望

中期展望: (月度周期)

17 年计划新增产能较多, 不过多套装置推迟投放, 产能增长小于预期。

短期展望: (周度周期)

本周 LLDPE 市场 7042 主流报价同上周末相比略有上升。装置上, 中天合创 LLDPE 装置 10 月 1 日停车, 开车时间待定; 上海金菲 HDPE 装置 11 月 17 日停车, 开车时间待定; 上海石化 1PE 一线 11 月份全月检修。23 日企业装置开工率为 96.7%, 处于较高水平, 同时神华宁煤计划 11 月份正式投产开车, 后期供给端压力望增加。需求方面, 下游棚膜生产旺季接近尾声, 关注需求端变化。23 日石化库存 63 万吨左右, 同上周末 71 万吨水平相比, 库存出现一定下降。

#### 2. 操作建议

保守操作: 空单适量持有

激进操作: 9850 之上可逢高建空

#### 3. 止损设置

空单止损 9950

## 免责声明

本研究报告由新纪元期货股份有限公司撰写，报告中所提供的信息均来源于公开资料，我们对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考。本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为新纪元期货股份有限公司所有，未经书面授权，任何机构和个人对本研究报告的任何部分均不得以任何形式翻版、复制和发布。如欲引用或转载本文内容，务必联络新纪元期货股份有限公司并获得许可，并需注明出处为新纪元期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

新纪元期货股份有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

## 联系我们

### 公司总部

全国客服热线：400-111-1855  
电话：0516-83831105  
研究所电话：0516-83831185  
传真：0516-83831100  
邮编：221005  
地址：江苏省徐州市淮海东路153号  
新纪元期货大厦

### 管理总部

电话：021-60968860  
传真：021-60968861  
地址：上海市浦东新区陆家嘴环  
路166号未来资产大厦8E&F

### 成都分公司

电话：028-68850966  
邮编：610000  
传真：028-68850968  
地址：成都市高新区天府二街138  
号1栋28层2803、2804号

### 深圳分公司

电话：0755-33376099  
邮编：518009  
地址：深圳市福田区商报东路英龙  
商务大厦1206、1221、1222

### 北京东四十条营业部

电话：010-84261653  
传真：010-84261675  
邮编：100027  
地址：北京市东城区东四十条68  
号平安发展大厦4层407室

### 南京营业部

电话：025 - 84787999  
传真：025- 84787997  
邮编：210018  
地址：南京市玄武区珠江路63-1号

### 徐州营业部

电话：0516-83831119  
传真：0516-83831110  
邮编：221005  
地址：徐州市淮海东路153号

### 常州营业部

电话：0519 - 88059977  
传真：0519 - 88051000  
邮编：213121  
地址：常州市武进区延政中路16  
号世贸中心B栋2008-2009

### 南通营业部

电话：0513-55880598  
传真：0513 - 55880517  
邮编：226000  
地址：南通市环城西路16号6层  
603-2、604室

### 苏州营业部

电话：0512 - 69560998  
传真：0512 - 69560997  
邮编：215002  
地址：苏州干将西路399号601室

### 上海东方路营业部

电话：021- 61017395  
传真：021-61017336  
邮编：200120  
地址：上海市浦东新区东方路69  
号裕景国际商务广场A楼2112室

### 杭州营业部

电话：0571- 85817186  
传真：0571-85817280  
邮编：310004  
地址：杭州市绍兴路 168 号

### 广州营业部

电话：020 - 87750826  
传真：020-87750882  
邮编：510080  
地址：广州市越秀区东风东路703大  
院29号8层803

### 成都高新营业部

电话：028- 68850968-826  
传真：028-68850968  
邮编：610000  
地址：成都市高新区天府二街  
138号1栋28层2804号

### 重庆营业部

电话：023 - 67917658  
传真：023-67901088  
邮编：400020  
地址：重庆市渝中区新华路388号  
9-1号