

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:商品多头氛围浓重，短线走势仍强

一、基本面分析

1. 现货行情综述

中石油及中石化 PE 出厂价缓慢上行，煤企煤制烯烃 PE 出厂价也走高，10 日中煤蒙大 7042 华南、华东、华北出厂价分别涨至 9850、9550、9510 元/吨。装置上，神华新疆聚乙烯装置 7 月 22 日临时停车，预计 8 月 10 日左右恢复生产；茂名石化高密度装置 6 日停车检修，计划检修 7 天左右；蒲城清洁能源故障停车，计划 8 月 11 开车。PE 开工率在 92%左右，较上周 96% 水平略有下降，但仍属偏高水平。需求方面，棚膜备货需求增加，但受环保督查影响，下游终端需求表现一般。10 日石化库存 66 万吨，同上周相比变动不大。截至 10 日余姚塑料城扬子石化 LLDPE 价格为 10000 元/吨，大庆石化价格为 9500 元/吨。

表 1 LLDPE 现货价格行情

余姚塑料城	8月2日	8月9日
扬子石化	10000	10000
大庆石化	9600	9700

数据来源: WIND 资讯

2. 供求关系评述

装置方面，神华新疆聚乙烯装置 7 月 22 日临时停车，预计 8 月 10 日左右恢复生产；茂名石化高密度装置 6 日停车检修，计划检修 7 天左右；蒲城清洁能源故障停车，计划 8 月 11 开车。PE 开工率在 92%左右，较上周 96%水平略有下降，但仍属偏高水平。神华新疆、蒲城清洁能源装置重启在即，前期神华宁煤新增装置试车成功，总体看，供给端压力仍存。

需求方面，棚膜备货需求逐渐增加，但受环保督查影响，下游终端需求表现一般。

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	LLDPE	30	7 月 19 日停车，开车时间待定
茂名石化	HDPE	30	8 月 5 日停车，计划检修 5 天
蒲城清洁	LLDPE	30	8 月 4 日停车，计划 8 月 11 日开车
神华新疆	LDPE	27	7 月 21 日停车，计划 8 月 10 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

	8.3	8.4	8.7	8.8	8.9
WTI	48.93	49.52	49.31	48.96	49.70

数据来源：WIND 资讯

本周美国能源信息署 (EIA) 公布的数据显示，截至 8 月 4 日当周，美国原油库存下降 650 万桶，超过市场预期的 270 万桶的降幅。美国炼厂产能利用率上扬 0.9% 至 96.3%，为 2005 年 8 月以来最高，因市场对馏分油需求意外强劲且美国出口需求增加。不过上周美国汽油库存增加 340 万桶。石油输出国组织在结束阿布扎比的两日会议后发表声明称，各产油国坚定奉行限制原油产量的承诺。预计美原油短线运行区间 48.3-51.9。

图 1 美原油主力合约



数据来源：文华财经

2. 乙烯

截止 8 月 9 日，CFR 东南亚收于 1020 美元/吨，与 8 月 2 日相比价格上涨 50 美元/吨。CFR 东北亚中间价收于 1105 美元/吨，较 8 月 2 日上涨 55 美元/吨。欧洲地区价格较 8 月 2 日变动不大，截止 8 月 9 日价格为 CIF 西北欧中间价收于 1129.0 美元/吨，FD 西北欧中间价收于 971.0 欧元/吨。美国地区乙烯价格走高报收于 24.0 美分/磅。

图 2 乙烯价格走势



数据来源: WIND 资讯

三、波动分析

1. K 线分析

连塑 1801 合约上周五震荡走高收出中阳线, 本周一高开低走收出中阴线, 本周二高开高走收出中阳线, 本周三高开冲高回落收出带长上影的小阴线、周四走势震荡收出十字星。截至本周四周线收出带长下影的小阳线, 短线震荡偏强走势。

2. 技术分析

日线上, 连塑本周一跌破 5、10 日均线后, 周二重新收在 5、10 日均线之上, 周三、周四沿着 5 日均线走高。本周 5 日均线逐步走高, 且 5 日均线周一时上穿 10 日均线, 5、10、20 日均线多头排列形成支撑。本周 MACD 指标 DEA 指标走平, DIFF 与 DEA 粘合, 由于本周四时股价较 7 月 26 日走高, 但 MACD 指标未创新高, 有背离之势。KDJ 指标本周二则金叉向上。周线上, 5、10 周均线走高, 20 周均线由平转升, MACD 指标红色柱扩大, KDJ 指标 K、D 值走高。

图 3 LLDPE1801 合约日线图



数据来源：文华财经

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）

中石油及中石化 PE 出厂价缓慢上行，煤企煤制烯烃 PE 出厂价也走高。装置上，神华新疆聚乙烯装置 7 月 22 日临时停车，预计 8 月 10 日左右恢复生产；茂名石化高密度装置 6 日停车检修，计划检修 7 天左右；蒲城清洁能源故障停车，计划 8 月 11 开车。PE 开工率在 92%左右，较上周 96%水平略有下降，但仍属偏高水平。需求方面，棚膜备货需求增加，但受环保督查影响，下游终端需求表现一般。10 日石化库存 66 万吨，同上周相比变动不大。

2. 操作建议

保守操作：观望为主

激进操作：9500 一线适量建多

3. 止损设置

多单止损 9300

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