

## 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:供给压力将增大，预计反弹空间有限

## 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变动不大，1 日中煤蒙大 7042 华东、华北出厂价分别为 9650、9600 元/吨，同上周五相比下调 150 元/吨。装置上，前期检修的大庆石化装置 1 日重启；吉林石化 HDPE 装置计划停车至 11 月 2 日；延长中煤 LLDPE 装置计划 11 月 4 日投料；蒲城清洁能源 LLDPE 装置预计 11 月下旬重启；神华宁煤新增产能试车结束后停车，11 月份将正式投料开车。随着装置重启的增多，预计供给端压力将逐渐增大。需求方面，10 月底及 11 月初仍为农膜旺季，但一般来看 11 月下旬至 12 月农膜旺季结束，关注需求端变化。2 日石化库存 69 万吨左右，同上周五 63 万吨水平相比有所增加。

表 1 LLDPE 现货价格行情

| 余姚塑料城 | 10月26日 | 11月2日 |
|-------|--------|-------|
| 扬子石化  | 10100  | 10100 |
| 大庆石化  | 9900   | 10000 |

数据来源: WIND 资讯

## 2. 供求关系评述

装置方面，前期检修的大庆石化装置 1 日重启；吉林石化 HDPE 装置计划停车至 11 月 2 日；延长中煤 LLDPE 装置 10 月 18 日停车，计划 11 月 4 日投料；蒲城清洁能源 LLDPE 装置 10 月 15 日起停车检修 35 天。神华宁煤新增产能试车结束后于 10 月 5 日停车，11 月份将正式投料开车。随着装置重启的增多，预计供给端压力将逐渐增大。

需求方面，10 月底及 11 月初仍为农膜旺季，但一般来看 11 月下旬至 12 月农膜旺季结束，关注需求端变化。

表 2 装置运行及检修计划

| 石化企业       | 品种/<br>装置 | PE 产能<br>(万吨/<br>年) | 装置状态、及检修计划                                  |
|------------|-----------|---------------------|---|
| 中天合创       | LDPE      | 37                  | 停车，开车时间待定                                   |
| 大庆石化       | LDPE      | 27                  | 新高压装置 10 月 30 日<br>停车，11 月 1 日开车<br>产 2426H |
| 延长中煤<br>榆林 | LLDPE     | 30                  | 10 月 18 日停车，计划<br>检修 15 天                   |
| 蒲城清洁<br>能源 | LLDPE     | 30                  | 10 月 15 日起停车检修<br>1 个月                      |
| 吉林石化       | HDPE      | 30                  | 10 月 26 日停车，计划<br>检修 10 天                   |

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

|     | 10.26 | 10.27 | 10.28 | 10.31 | 11.01 |
|-----|-------|-------|-------|-------|-------|
| WTI | 52.82 | 54.19 | 54.12 | 54.64 | 54.27 |

数据来源：WIND 资讯

本周 API 公布数据显示，截至 10 月 27 日当周，美国原油库存减少 509 万桶，至 4.568 亿桶，分析师预计为减少 180 万桶。库欣原油库存下降 26.3 万桶。上周汽油库存减少 769.7 万桶，分析师预计减少 150 万桶。同时上周精炼油库存减少 310.6 万桶，分析师预估减少 210 万桶。美国上周原油日进口量减少 39.6 万桶/日，至 700 万桶/日。石油输出国组织（OPEC）海湾成员国代表本周表示，该组织很有可能会将减产协议延长至 2018 年底，尽管明年存在供应受阻的潜在风险。OPEC 下次政策会议将于 11 月 30 日在维也纳总部举行。预计美原油短线运行区间 53.0-56.5。

图 1 美原油主力合约

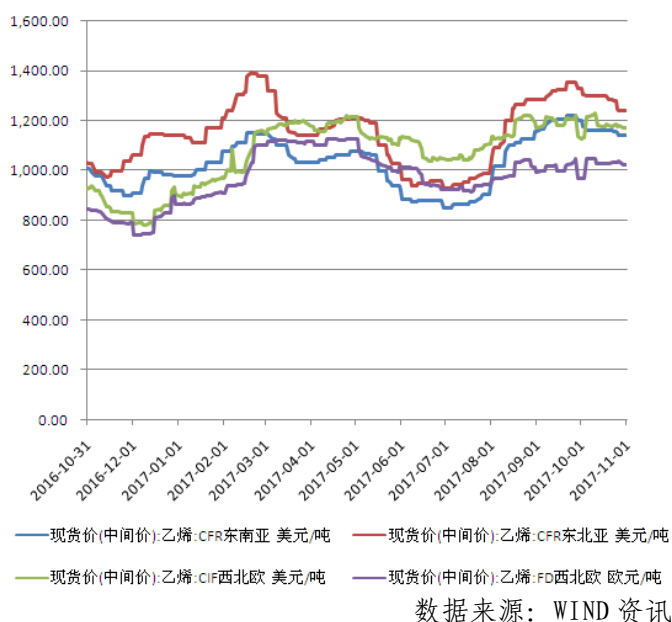


数据来源：文华财经

## 2. 乙烯

截止 11 月 1 日，CFR 东南亚收于 1140 美元/吨，与 10 月 25 日相比下降 15 美元/吨。CFR 东北亚中间价收于 1240 美元/吨，与 10 月 25 日价格相比下降 35 美元/吨。欧洲地区价格走低，截止 11 月 2 日价格为 CIF 西北欧中间价收于 1167.5 美元/吨，FD 西北欧中间价收于 1025.0 欧元/吨。美国地区乙烯价格走低收于 25.50 美分/磅。

图 2 乙烯价格走势



### 三、波动分析

#### 1. K 线分析

连塑 1801 合约上周五大幅走低收出中阴线, 本周一小幅走低收出小阴线, 周二震荡下行收出带下影的中阴线, 周三冲高回落收出带上影的小阴线, 周四高开高走收出中阳线。截至本周四周线收出带长下影的小阳线, 显示下方有一定支撑。

#### 2. 技术分析

日线上, 连塑本周一、周二、周三连跌三日, 基本在 5 日均线之下运行, 周四时走高收在 5 日均线之上。本周 5、10 日均线走低, 20 日均线走平。MACD 指标本周一死叉向下, 周四时绿色柱缩短。KDJ 指标 K、D 值本周一至周三走低, 周四时 K 值拐头向上。周线上, 截至周四, 5 周均线继续向上, 10 周均线走平, MACD 指标高位死叉, KDJ 指标 K、D 值继续走低。

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）

本周 LLDPE 市场 7042 主流报价同上周末相比变动不大，1 日中煤蒙大 7042 华东、华北出厂价分别为 9650、9600 元/吨，同上周五相比下调 150 元/吨。装置上，前期检修的大庆石化装置 1 日重启，吉林石化、延长中煤近日将重启，神华宁煤新增产能 11 月份将正式投料开车。随着装置重启的增多，预计供给端压力将逐渐增大。需求方面，10 月底及 11 月初仍为农膜旺季，但一般来看 11 月下旬至 12 月农膜旺季结束。2 日石化库存 69 万吨左右，同上周五 63 万吨水平相比有所增加。

#### 2. 操作建议

保守操作：短线暂观望

激进操作：9800 之上可适量短空

#### 3. 止损设置

空单止损 10000

## 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