

## 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:装置开工率高供给压力增加，或小幅回落

## 一、基本面分析

## 1. 现货行情综述

虽然中石油及中石化部分大区调 LLDPE、LDPE 出厂价, 不过下游终端需求难有利好改善, 周四时市场炒作热情降温。装置上, 神华新疆聚乙烯装置 7 月 22 日临时停车, 计划停车 15 天左右; 天津联合线性装置停车, 计划 4 日开车。不过前期检修的扬子石化 HDPE 装置、中煤蒙大 PE 装置已经顺利开车。装置检修重启后开工率大幅上升, 近期 PE 开工率保持在 96%左右, 供给端压力增加。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。石化库存至 66 万吨, 较上周有所上升。截至 2 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	7月27日	8月3日
扬子石化	10000	10000
大庆石化	9600	9600

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，计划停车 15 天左右；天津联合线性装置停车，计划 4 日开车。不过前期检修的扬子石化 HDPE 装置、中煤蒙大 PE 装置已经顺利开车。装置检修重启后开工率大幅上升，近期 PE 开工率保持在 96%左右，且前期神华宁煤新增装置试车成功，供给端压力增加。

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
抚顺石化	PE	95	老 HDPE 7 月 20 日开车，新 HDPE 19 日开车
天津联合	LLDPE	12	8 月 1 日停车，计划 8 月 4 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

	7.27	7.28	7.31	8.1	8.2
WTI	49.15	49.79	50.17	48.79	49.61

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7月28日当周原油库存减少152.7万桶,至4.81888亿桶,降幅不及预期。不过汽油库存大幅下降。馏分油库存减少210万桶,汽油库存减少250万桶,高于预估的减少50万桶,因需求增至984万桶/日的纪录高位。上周贝克休斯公布的数据显示,截至7月28日当周,美国石油活跃钻井数增加2座至766座,为2015年4月以来最高。预计美原油短线运行区间47.5-51.2。

图1 美原油主力合约



数据来源: 文华财经

## 2. 乙烯

截止8月2日,CFR东南亚收于970美元/吨,与7月26日相比价格上涨70美元/吨。CFR东北亚中间价收于1050美元/吨,较7月26日上涨65美元/吨。欧洲地区价格较7月26日上涨,截止8月2日价格为CIF西北欧中间价收于1134.0美元/吨,FD西北欧中间价收于965.5欧元/吨。美国地区乙烯价格走高报收于22.5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 合约上周五大幅走低收出中阴线，本周一探低回升收出带长下影的小阳线，本周二冲高回落收出带长上影的小阳线，本周三低开震荡收出小阳线、周四高开后大幅走低收出中阴线。截至本周四周线收出十字星，短线走势震荡。

#### 2. 技术分析

日线上，连塑本周围绕 5 日均线震荡，周二、周三收在 5 日均线之上，周四重新跌破 5 日均线，周四时 5 日均线拐头向下，10 日均线也由升转跌。本周 MACD 指标红色柱不断缩短，KDJ 指标 K、D 值周一、周二走平，周四时大幅走低。周线上，5、10 周均线小幅走高，20 周均线走平，MACD 指标红色柱扩大，KDJ 指标 K、D 值走高。总体看，上行遇到一定阻力，短线走势趋于震荡。

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）

虽然周四中石油及中石化部分大区调 LLDPE、LDPE 出厂价，不过下游改善有限，市场炒作热情降温。装置上，神华新疆聚乙烯装置 7 月 22 日临时停车，计划停车 15 天左右；天津联合线性装置停车，计划 4 日开车。不过前期检修的扬子石化 HDPE 装置、中煤蒙大 PE 装置已经顺利开车。装置检修重启后开工率大幅上升，近期 PE 开工率保持在 96%左右，供给端压力增加。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。石化库存至 66 万吨，较上周有所上升。

#### 2. 操作建议

保守操作：观望为主

激进操作：若有效跌破 9500 短空适量跟进

#### 3. 止损设置

空单止损 9800

## 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