

金联创聚乙烯市场周报

POLYETHYLENE MARKET WEEKLY REPORT

2022.06.17-2022.06.23

2022年24期/ 总第852期



责任编辑：徐娜 0533-6090580 / xuna1@315i.com
周瑞侠 0531-82660308 / zhouruixia@315i.com
刘博文 0533-7969807 / liubowen@315i.com
刘玥 0533-6294726 / liuyue@315i.com
齐燕 0533-6093005 / qiyan@315i.com
审核：燕敏 0533-7963430 / yanmin@315i.com

目录

第一章聚乙烯市场篇	3
1.1 本周金联创聚乙烯估价变化	3
1.2 国内聚乙烯市场走势分析	3
1.3 国内聚乙烯期货走势分析	5
1.4 国际聚乙烯市场分析	6
第二章聚乙烯供应篇	7
2.1 国内聚乙烯装置检修统计	7
2.2 本周通用塑料石化库存分析	7
第三章聚乙烯需求篇	8
3.1 国内农膜市场分析	8
第四章聚乙烯市场产业链篇	10
第五章聚乙烯市场展望篇	12
附录：金联创聚乙烯周报数据说明	3

◇ 本周市场重要逻辑点：

市场趋势	本周国内聚乙烯弱势下行	驱动力量
供应面	部分装置临时停车，区域内供应减少	★
需求面	下游需求淡季，终端采购谨慎	★
成本因素	原油周内下行，成本面支撑转弱	★
市场心态	期货连续走低，商家心态看空	★
宏观因素	北京时间周四凌晨，美联储宣布加息 75 个基点，创下近 28 年来最大幅度加息	★

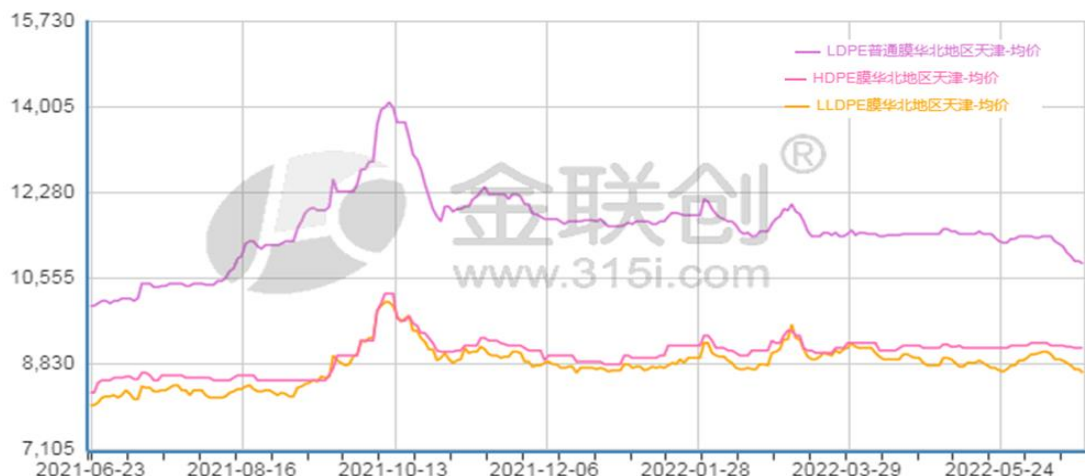
◇ 下周市场展望

下周，预计国内聚乙烯低位反弹。本周国内聚乙烯市场延续弱势下行。周内期货连续下跌，商家心态悲观，交投有限，终端采购谨慎心态观望。近期部分石化企业故障临时停车，对区域内供应预期减少，下周适逢月底，石化出厂或陆续止跌趋稳，依托期货走势或有低价反弹空间。

第一章聚乙烯市场篇

1.1 本周金联创聚乙烯估价变化

PE评估价格数据对比



据金联创聚乙烯估价显示，本周聚乙烯市场弱势下跌。周内期货连续下跌，商家心态悲观，交投有限，终端采购谨慎心态观望。截止本周四，以华北地区价格指数为例，LDPE 膜价格指数较上周跌 3.05%，HDPE 膜价格指数较上周跌 0.42%，LLDPE 膜价格指数较上周跌 2.29%。

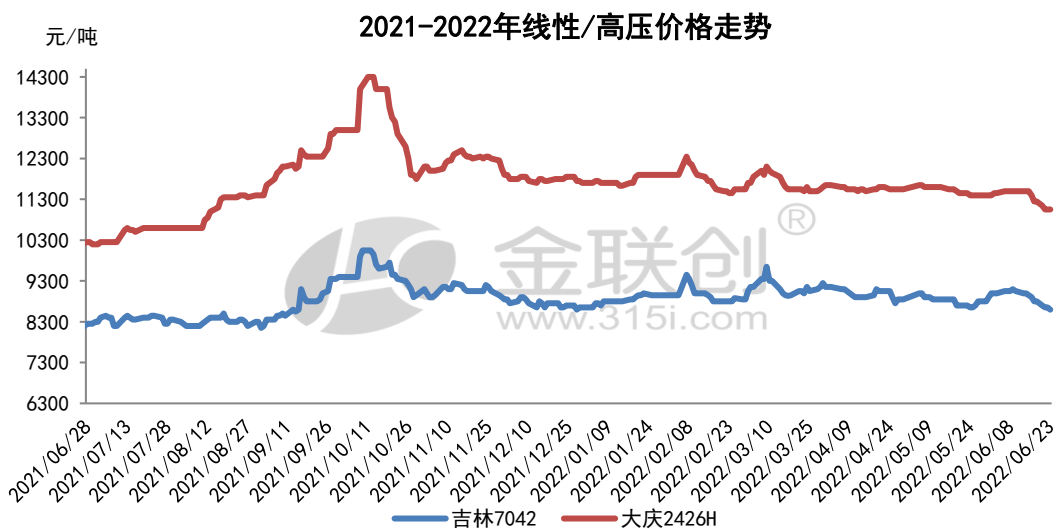
1.2 国内聚乙烯市场走势分析

表格 1 国内聚乙烯主要市场价格对比（单位：元/吨）

产品名称	地区/价格类型	本期最高价	本期最低价	本期均价	周均价环比
LDPE	华北（自提）	11250	10700	10975	-2.66%
	华东（自提）	11100	10600	10890	-3.37%
	华南（自提）	12400	10950	11685	-0.97%
	西南（自提）	11900	10800	11390	-2.27%
	华中（自提）	11900	10800	11395	-1.85%
	东北（自提）	11700	11300	11480	-2.71%
	西北（自提）	11350	10850	11065	-2.30%
LLDPE	华北（自提）	9000	8550	8775	-2.50%
	华东（自提）	8800	8450	8645	-3.35%
	华南（自提）	9200	8750	8985	-1.53%
	西南（自提）	8750	8500	8605	-3.10%
	华中（自提）	8800	8500	8610	-3.10%
	东北（自提）	8850	8700	8730	-2.95%
	西北（自提）	8900	8400	8630	-1.93%
HDPE 注塑	华北（自提）	8750	8550	8650	-1.98%
	华东（自提）	8850	8500	8660	-1.70%
	华南（自提）	9050	8800	8935	-0.17%

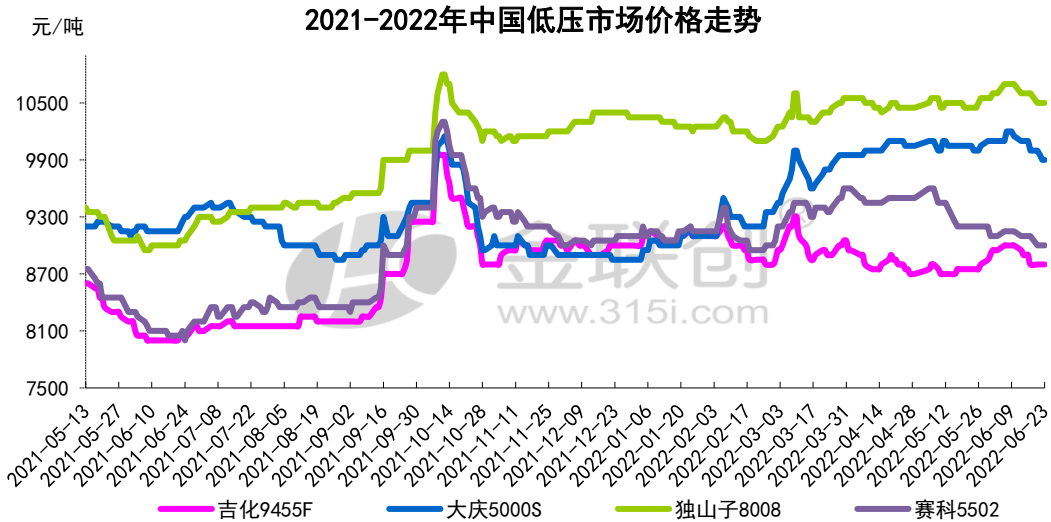
产品名称	地区/价格类型	本期最高价	本期最低价	本期均价	周均价环比
	西南（自提）	8850	8600	8680	-1.81%
	华中（自提）	8800	8550	8660	-1.87%
	东北（自提）	8350	8250	8300	0.00%
	西北（自提）	8650	8350	8540	-1.84%
HDPE 中空	华北（自提）	9000	8700	8900	-1.11%
	华东（自提）	8900	8500	8695	-1.70%
	华南（自提）	9250	8600	8950	-1.10%
	西南（自提）	9050	8900	8945	-1.05%
	华中（自提）	8950	8700	8820	-1.78%
	东北（自提）	8950	8700	8825	-0.56%
	西北（自提）	9000	8400	8640	-2.10%
HDPE 膜料	华北（自提）	9450	8900	9175	-0.27%
	华东（自提）	9200	8800	8985	-1.37%
	华南（自提）	9550	9200	9395	-0.32%
	西南（自提）	9300	9000	9145	-0.76%
	华中（自提）	9350	8950	9150	-0.92%
	东北（自提）	9350	9100	9240	-0.65%
	西北（自提）	9350	9100	9245	-0.32%
HDPE 拉丝	华北（自提）	9900	8800	9350	-1.06%
	华东（自提）	9950	8800	9335	-2.05%
	华南（自提）	9900	9450	9685	-0.15%
	西南（自提）	9400	8700	9060	-0.98%
	华中（自提）	9400	8700	9030	-1.31%
	东北（自提）	9950	8800	9315	-1.43%
	西北（自提）	9450	8700	9070	-1.41%

数据来源：金联创



本期行情继续弱势下行，整体成交滞缓。原油下滑，成本面支撑转弱，线性期货持续下滑，现货市场观望为主，心态不佳，石化继续降价。本周主要利好是，部分装置故障停车，后续供应减少，主要利空

是，下游刚需采购下需求平淡。6月23日，华北高压普通膜料主流 10700-11000，较上周低 300-400 元/吨，国产线性主流报价 8500-8750 元/吨，较上周降 250-300 元/吨，燕山周边 1C7A 报 16100-16200 元/吨，较上周降 100 元/吨。



本周 HDPE 价格继续下行，期货连跌，市场交投气氛不佳，石化价格陆续下行，商家积极跟跌出货，终端多维持少量刚需采购，市场整体交投气氛清淡。截止本周四华东低压拉丝主流报 8800-9650 元/吨，价格较上周跌 100-350 元/吨，注塑主流报 8500-8700 元/吨，价格较上周跌 150 元/吨；膜料主流报 8800-9100 元/吨，价格较上周跌 100-150 元/吨；中空 5502 主流报 8500-8800 元/吨，价格较上周跌 100-200 元/吨。6月23日金联创低压指数 8994，较 6月16日跌 113，跌幅 1.24%。

1.3 国内聚乙烯期货走势分析



本时段（6月17日-6月23日）连塑主力合约 2209 维持下行趋势，6月14日开盘 8720，日内触及周内最高价 8785，后震荡走低，6月23日内触及周内最低价 8394，截止 6月23日收盘，连塑 2209 收

8481。

技术面而言，日线均线系统来看，连塑 2209 区间震荡走势，小量增仓收小阳十字星线，上方均线 MA5 压制趋势不减，MACD 指标绿柱延伸，KDJ 指标做多信号预期形成；BOLL 指标来看，K 线实体触下轨。周线来看，均线 MA5 上方压制趋势，KDJ 指标做空信号后开口向下发散，趋势而言，连塑预期小周期内存在回调预期，整体区间震荡维持。

基本面来看，鲍威尔：承诺将通胀恢复到 2%，美国经济有衰退可能；拜登宣布支持暂停征收汽油税呼吁油企增加炼油能力；习近平：中国将加大宏观政策调节力度，努力实现全年经济社会发展目标。两油石化库存同比高于去年同期；国外石化价格高企进口套利窗口关闭利好国内市场；新增产能逐步投产供应将会增加。

综合考量，预计短期连塑主力 L2209 合约区间震荡，波动区间在 8300-8800，建议严格止损，关注资金流向，短线低吸高抛操作，等待宏观政策消息面指引。

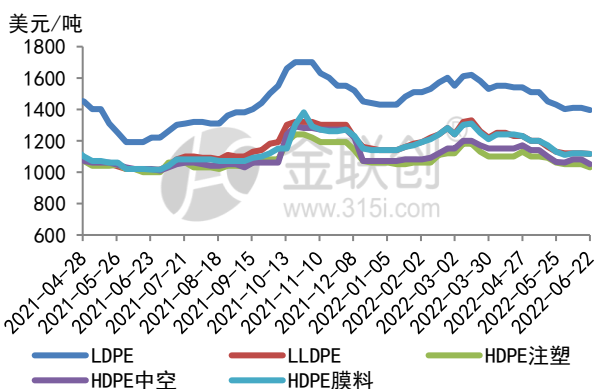
1.4 国际聚乙烯市场分析

表 2 国际聚乙烯主要市场价格对比（单位：美元/吨）

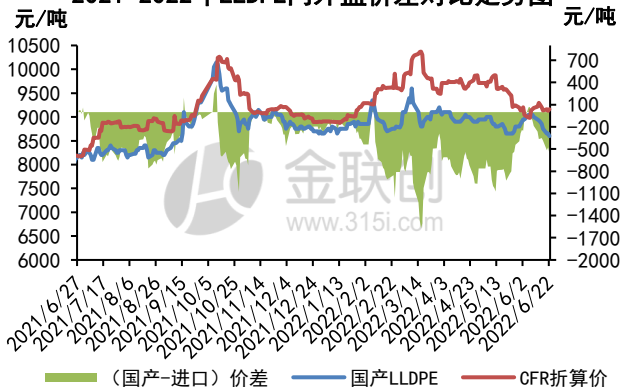
产品名称	规格/价格类型	本周最低价	本周最高价	本周均价	周均价环比%
LDPE 膜	CFR 中国	1395	1397	1396	-1.06%
	CFR 东南亚	1500	1502	1501	0.00%
LLDPE 膜	CFR 中国	1115	1117	1116	-0.45%
	CFR 东南亚	1250	1252	1251	-2.34%
HDPE 注塑	CFR 中国	1030	1032	1122	0.00%
	CFR 东南亚	1180	1182	1181	-4.06%
HDPE 中空	CFR 中国	1050	1052	1051	-2.78%
	CFR 东南亚	1200	1202	1201	-1.64%
HDPE 膜	CFR 中国	1115	1117	1116	-0.45%
	CFR 东南亚	1190	1192	1191	-1.65%

数据来源：金联创

2021-2022年亚洲PE市场价格走势图



2021-2022年LLDPE内外盘价差对比走势图



本周亚洲聚乙烯价格下行为主，东南亚线性下跌 30 美金/吨，低压下跌 10-50 美金/吨，高压保持稳定。中国市场高压下跌 15 美金/吨，线性下跌 5 美金/吨，低压拉丝保持稳定，低压注塑下跌 20 美金/吨，低压中空下跌 30 美金/吨，低压膜料下跌 5 美金/吨。本周经济前景不明确加之原油价格下跌，需求较为清淡，市场上买盘有限，部分买家也在关注即将到来的 7 月份的买盘情况。工厂方面的消息，马来西亚国家石油公司 (Petronas) 的炼油厂和石化综合开发公司 (prechem) 将于第三季度末在 Pengerang 综合工厂启动新的聚乙烯装置，由于 2019 年 4 月发生的火灾和随后的爆炸，该装置的启动被推迟。prechem 的聚乙烯装置包括 40 万吨/年的高密度聚乙烯装置、90 万吨/年的聚丙烯装置和 35 万吨/年的线性装置。

第二章聚乙烯供应篇

2.1 国内聚乙烯装置检修统计

表 3 近期国内聚乙烯重要生产企业装置关停情况汇总

生产企业名称	品种	年生产能力 (万吨)	关停原因	装置关停时间	装置重启时间	本周损失量 (万吨)
鲁清石化	低压	35	临时停车	12 月 22 日	待定	0.74
中韩石化二期	低压	30	停车检修	2 月 28 日	待定	0.63
茂名石化	全密度	22	停车检修	4 月 7 日	待定	0.46
	低压	35	停车检修	6 月 9 日	待定	0.74
	老高压	11	停车检修	4 月 28 日	待定	0.23
	新高压	25	停车检修	6 月 9 日	待定	0.53
抚顺石化	老低压	14	停车检修	4 月 2 日	待定	0.29
浙江石化二期	低压	35	停车检修	6 月 20 日	6 月 30 日	0.42
镇海炼化二期	低压一线	30	停车检修	6 月 20 日	7 月初	0.36
	低压二线	30	停车检修	3 月 5 日	待定	0.63
上海金菲	低压	14.5	停车检修	6 月 18 日	待定	0.26
齐鲁石化	低压 B 线	8	停车检修	6 月 20 日	待定	0.10
连云港石化	低压	40	停车检修	6 月 16 日	计划 30 天	0.84
吉林石化	线性	28	停车检修	6 月 9 日	6 月 22 日	0.59
燕山石化	老高压三线	6	停车检修	6 月 19 日	待定	0.09
	低压二线	8	停车检修	6 月 19 日	待定	0.12
上海石化	低压	25	停车检修	5 月 18 日	待定	0.53
	高压 2PE	10	停车检修	6 月 18 日	待定	0.15
	高压 1PE 一线	5	停车检修	6 月 18 日	待定	0.08
	高压 1PE 二线	5	停车检修	6 月 18 日	待定	0.08
沈阳化工	线性	10	停车检修	10 月 12 日	待定	0.21
黑龙江海国龙油	全密度	40	停车检修	4 月 1 日	待定	0.84
四川乙烯	全密度	30	停车检修	6 月 16 日	待定	0.63

大庆石化	线性	6	停车检修	6月16日	6月22日	0.09
华南某企业	老低压	26	停车检修	6月15日	待定	0.55
	高压	25	停车检修	6月15日	待定	0.53

数据来源：金联创

本周国内 PE 装置检修损失量约 10.68 万吨，较上期损失量增加 1.79 万吨。本周吉林石化线性、大庆石化线性装置开车；浙石化二期低压、镇海炼化低压一线、齐鲁石化低压 B 线、燕山石化老高压三线/低压二线、上海石化高压 2PE/高压 1PE 一线/高压 1PE 二线、上海金菲低压装置停车；中韩石化二期低压、鲁清石化低压、沈阳石化线性、镇海炼化二期低压二线、抚顺石化老低压、黑龙江海国龙油全密度、茂名石化全线、华南某企业老低压/高压装置继续停车检修中。下周暂无新增装置计划检修，预计损失量有所增加。

2.2 本周通用塑料石化库存分析

表 4 近期国内通用塑料石化库存分析（单位：万吨）

地区	6月16日	6月23日	库存变化
国内石化库存	78.5	77	-1.91%

数据来源：金联创

本周末石化库存较上周同期库存去化。本周市场延续弱势下行，市场交投欠佳，下游需求疲软采购刚需谨慎。近期茂名石化、上海石化等装置临时停车，检修损失量有所增加。截至本周四，两油石化库存在 77 万吨，较上周末库存去化 1.5 万吨，较去年同期高 10 万吨。下周适逢月底，两油销售进度考核下，预计下周石化库存维持缓慢去化。

第三章聚乙烯需求篇

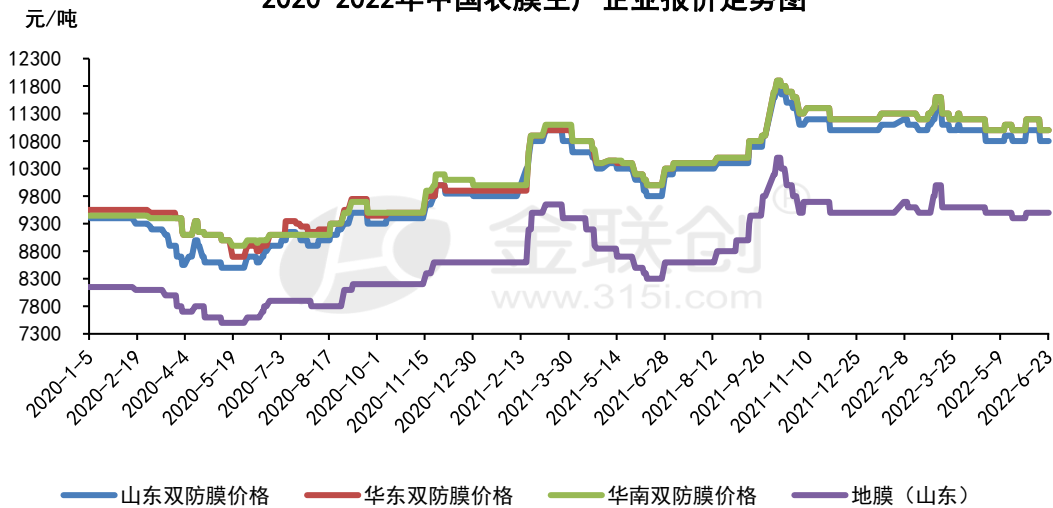
3.1 国内农膜市场分析

表 5 中国农膜重要生产企业价格对比（单位：元/吨）

产品名称	地区/规格/价格类型	本周最高价	本周最低价	本周均价	周均价环比
双防膜	山东（无税）	11000	10600	10800	-0.92%
双防膜	华东（无税）	11200	10800	11000	-0.90%
双防膜	华南（无税）	11200	10800	11000	-0.90%

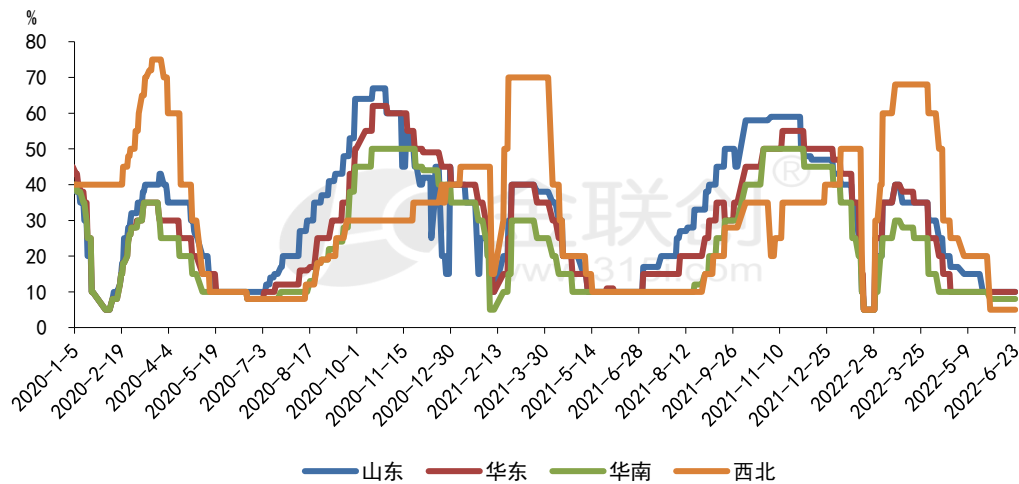
数据来源：金联创

2020-2022年中国农膜生产企业报价走势图



本周农膜周均价较上周下滑，成交不畅。周内线性期货偏弱下行，PE 弱势下滑，农膜生产成本走低，农膜报价弱势整理。周内 PE 原料行情走势不稳，农膜下游经销商观望情绪浓厚，订单跟进缓慢，农膜企业原料采购心态谨慎，随用随拿为主，原料库存水平一般。截至本周四，山东地区双防膜主流价格 10600-11000 元/吨，较上周末持平。华东地区双防膜主流价格在 10800-11200 元/吨，较上周末持平。华南地区双防膜主流价格在 10800-11200 元/吨，较上周末持平。山东地区地膜主流价格 9400-9600 元/吨，较上周末持平。

2020-2022年中国农膜重要生产企业开机率



本周全国农膜整体开机率在 10%左右，较上周持平。周内农膜需求淡季，地膜企业停机为主，少数企业以来单加工阶段性开工为主，产量较少。棚膜需求平淡，企业以预售下半年秋季棚膜订单为主，周内 PE 行情偏弱下行，下游经销商观望情绪浓厚，订单跟进不畅，部分规模企业维持日常低负荷开工，开机负荷维持在 10%-30%不等，以生产 P0 膜及功能性棚膜为主，其他中小企业阶段性开工或停机。

表 6 主要地区农膜生产企业开机率对比

地区	上周开机率	本周开机率	周开机率涨 (+) 跌 (-)
山东	10%	10%	0.00%
华东	10%	10%	0.00%
华南	8%	8%	0.00%
西北	5%	5%	0.00%

数据来源：金联创

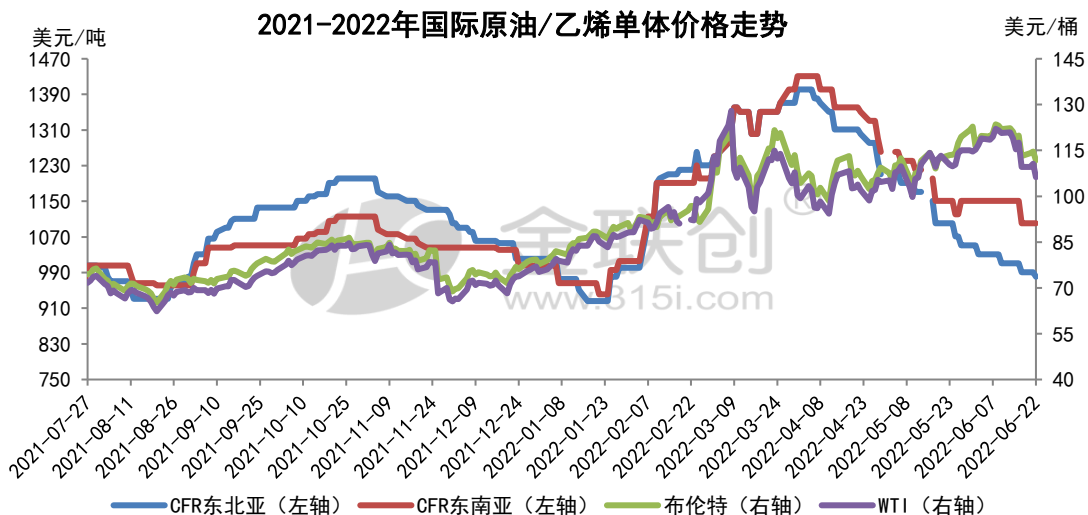
山东地区农膜开机率在 10%左右，较上周持平。该地区周内农膜需求平淡，棚膜下半年储备订单缓慢启动，但因为是远期订单，农膜企业生产不着急，因此周内企业开工未见明显好转，开工持续低位，部分规模企业开工在 10%-30%，其他中小企业阶段性开工或停机。地膜企业停机为主，个别企业少量生产功能性地膜，产量较少。华东地区农膜开机率在 10%左右，较上周持平。该地区农膜需求一般，企业订单积累不足，少数规模企业开工维持在 20%-30%，其他企业停机或阶段性生产为主。华南地区农膜开机率在 8%，较上周持平。该地区农膜需求淡季，订单跟进不足，企业阶段性开工为主，生产遮盖膜及部分功能性膜料为主，产量不多，部分企业农膜设备停机转入生产其他塑料制品。西北地区农膜开机率在 5%，较上周持平。该地区地膜季节性需求淡季，企业停机为主，个别企业少量生产功能性农膜及白膜，产量较少。

第四章聚乙烯市场产业链篇

表 7 国内聚乙烯生产原料主要市场价格对比

产品名称	地区/规格/价格类型	本周最高价	本周最低价	本周均价	周均价环比
原油	WTI (美元/桶)	117.59	106.19	111.00	-7.09%
原油	布伦特 (美元/桶)	119.81	111.74	114.69	-5.53%
乙烯	CFR 东北亚 (美元/吨)	1011	981	993	-2.17%
乙烯	CFR 东南亚 (美元/吨)	1151	1101	1111	-3.48%
煤炭	内蒙古动力煤 (元/吨)	610	610	610	0.00%
甲醇	内蒙古甲醇 (元/吨)	2400	2300	2322	-3.21%

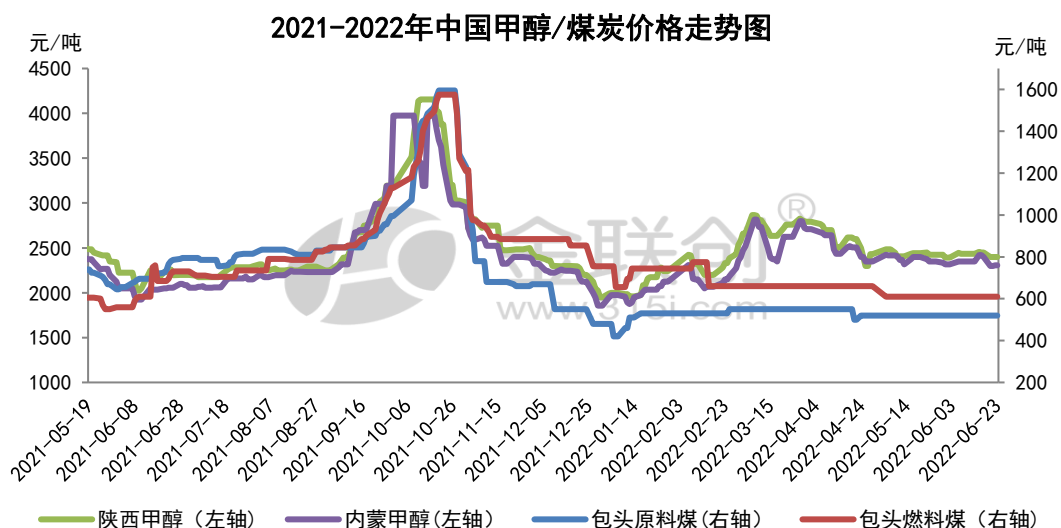
数据来源：金联创



技术图上，NYMEX 主力合约原油价格在当周（6.16-6.22）震荡走低，波动范围为 11.4 个美元，主流运行区间的 117.59-106.19 美元/桶。当周提振油价的主要因素，一是夏季燃料需求旺盛令供应担忧犹存；二是中国 5 月原油进口量同比增加 11.87%；三是美国宣布对伊朗实施新的经济制裁。当周打压油价的主要因素，一是担心美联储加息可能导致经济衰退从而抑制对燃料的需求；二是美国府试图通过降税和增产打击高油价；三是俄罗斯暗示增加出口量。截至 22 日，WTI 报收 106.19 美元/桶，环比下跌 9.12 美元/桶或-7.91%；截至 22 日当周，WTI 的周均价为 111.00 美元/桶，环比下跌 8.47 元/桶或-7.09%。从形态上来看，KDJ 指标线在强势区形成死叉并向下延伸，表明油价趋势下行；MACD 指标线在强势区形成死叉并向下延伸，绿色动能柱扩大，标志着油价卖压增强。

金联创预计下周（6.23-6.29），全球主要央行集中加息带来了经济降温的利空情绪，但市场也认为原油将长期供应紧张，原油市场重新评估供需环境，从而或出现剧烈波动。以 WTI 为例，预计下周的主流运行区间在 104-110 美元/桶之间（均值 107 美元/桶），环比下跌 4.00 美元/桶或-3.60%。

本周，亚洲乙烯市场下行态势为主，CFR 东北亚及东南亚价格均出现不同幅度的下跌。原油、石脑油市场本周期内总体上以震荡下行为主，但乙烯成本压力仍大，裂解盈利欠佳。下游衍生品市场延续弱势，缺乏明确的方向指引，加之多数买家 7 月需求已完成，暂无额外的现货采购意向，周内市场观望情绪浓厚，交投持续惨淡。临近周末，随着场内报盘走低，市场商谈重心下移。有成交听闻在 980 美元/吨 CFR 东北亚，而买盘意向听闻仍在 950 美元/吨及以下。PE、MEG 和 SM 等主要下游产品的利润仍为负值，进一步打压市场情绪。



煤炭：本周动力煤市场弱稳运行。产地方面：陕西榆林矿区对辖区内洗选煤场进行停产整顿及规范营业秩序，市场销量有一定减少；内蒙矿区，临近月底煤管票紧张，部分煤矿供应收紧；随市场价格持续回落，下游采购节奏放缓，煤价承压下行；港口方面：市场持续走弱。贸易商出货数量增多，下游电厂开始少量补库，可接受价多在限价范围内；受高库存影响，部分市场参与者认为仍有下降空间；下游方面：近期市场价

格进入下行通道，下游用户询货增加，但多在限价范围内，整体接货有限，等待市场价格进一步下跌，后期仍需关注终端用户日耗存情况。

甲醇：本周国内甲醇市场表现偏弱，内地、港口重心均有下移。截止 23 日 15 时，中国甲醇价格指数 2591，较上周同期下滑 116 个点。受原油及煤炭回落等影响，甲醇期货周内大幅回落 100 多个点，利空港口及内地市场，其中以西北为首的内地甲醇市场周初下调至 2200 元/吨附近，鲁北部分下游招标上半周回落至 2590-2620 元/吨，整体气氛偏淡；但基于成煤本支撑及部分焦化减产等，期货后半周内略有反弹，部分如内蒙一带成交略有转好，且贸易商低价出货意愿不强。港口方面整体期现联动走弱，周内东西部套利欠佳；多数船货流入终端，市场氛围欠佳下，部分加快发货，周内港口库存有下滑。

第五章聚乙烯市场展望篇

金联创观点		下周国内聚乙烯市场低位反弹		
下周 LLDPE 运行区间	华北	8500-8800	华东	8450-8600
	华南	8800-9100	华中	8500-8650
下周 影响 因素	重要度	描述		驱动方向
	★	原油下跌，成本面支撑转弱		利空
	★	传统需求淡季，下游需求疲软		利空
	★	期货连续下行，商家心态悲观		利空
	★	市场价格创年内低点，终端或逢低采购行为有所增加		利多
展望	六方面 33 项措施！国务院发布扎实稳住经济一揽子政策措施			
	综上，金联创预计下周聚乙烯市场低位反弹。 下周，预计国内聚乙烯低位反弹。本周国内聚乙烯市场延续弱势下行。周内期货连续下跌，商家心态悲观，交投有限，终端采购谨慎心态观望。近期部分石化企业故障临时停车，对区域内供应预期减少，下周适逢月底，石化出厂或陆续止跌趋稳，依托期货走势或有低价反弹空间。			

附录：金联创聚乙烯周报数据说明

- 1、发送时间：金联创周报每周四下午出台，报告中涉及到的数据均截止到每周四下午收盘时段。
- 2、石化库存为国内中石油、中石化主要塑料产品库存总量。
- 3、PE 评估价格是金联创对区域内重点牌号市场成交情况进行采价，评估价格以区间的形式展现，包括低端价和高端价格。
- 4、市场区域

地区	省、市、自治区、直辖市（不含我国的台湾、香港和澳门行政区）
华东	江苏、安徽、浙江、上海
华南	广东、福建
华北	北京、天津、山东、河北
华中	河南、湖北、湖南、
西南	四川、重庆
西北	陕西、新疆、甘肃
东北	辽宁

中国领先的基于大数据、人工智能和区块链的大宗商品一体化交易服务商

金联创网络科技有限公司

地址：北京市朝阳区望京东园四区 11 号楼
中国锦 2 层
邮编：100102
电话：010-84428888
传真：86-10-84428886

淄博分公司：0533-7969710
上海分公司：021-61072333
广州分公司：020-38834385
烟台分公司：0535-6280685
新加坡分公司：+65-3157 5552
香港分公司：852-84813846

客服热线：4000-315-100



金联创化工微信公众号



塑料公众号