

1、供应参考

表1 国内 LLDPE 相关生产装置动态统计

企业简称	LLDPE 生产跟踪
吉林石化	7042
大庆石化	全密度 2 线 9047、老全密度 3711（低压管材）
抚顺石化	7042
兰州石化	7042
四川石化	7042
独山子石化	老全密度 0209AA、新全密度一线 7047
沈阳化工	7042
扬子石化	7042
上海赛科	0220KJ
镇海石化	7050H
中原石化	7050、1820 粉
中韩石化	35B
广州石化	7042、2001T
福建联合	201XV
中煤榆林	7042
中煤蒙大	7042
宁夏宝丰	7042
蒲城清洁能源	8007（低压注塑）
延长榆能化	7042
中天合创	35B
当日变化汇总	综上国内 LLDPE 相关装置排产线性比例较高，整个 PE 来看，日内 LLDPE 生产占比 43%。上述装置仅个别产低压管材和注塑，LLDPE 方面个别产溶脂 1 和高开口 LLDPE。溶脂 2LLDPE 总体供应水平维持高位。据卓创资讯了解，独山子石化新全密度装置一线在 12 月全月生产线性，其余线性生产装置暂无检修计划，预计在 12 月份线性国内供应充足。

2、LLDPE 日内大区调价汇总

11 月 29 日，中油华北溶脂 1 线性执行 200 吨优惠 100 元/吨政策。华东、华南出厂价暂无调整，主流报价区间华北中油维持 9700 元/吨，中石化华北以齐鲁 7042 为例在 9850 元/吨；华东中石化中石油统一在 9800 元/吨；华南中油在 9950 元/吨，中石化在 10000-10100 元/吨。各区域价差依然明显，但因临近月底，石化价格维持政策延续，具体变化待关注月初新价调整政策。

3、价格参考

表2 相关产品价格统计表

产品	11 月 29 日价格	涨跌	单位
WTI	57.99	-0.12	美元/桶
布伦特	63.61	-0.23	美元/桶
东北亚乙烯	1300.5-1302.5	0	美元/吨
甲醇（内蒙古）	2700-2730	0	元/吨

动力煤 (Q5500)	383	-10	元/吨
华北油化工 7042	9650-9700	0	元/吨
华北煤化工 7042	9650	50	元/吨
华北再生 PE (一级造粒)	7800-8000	0	元/吨 (未含增值税)

今日 LLDPE 市场报价来看，环比昨日午后价格，LLDPE 价格波动不大。日内 LLDPE 期货震荡，尾盘走强，但因难以给出明确指引，客户提货依然谨慎，部分逢低采购。日内主流成交跟踪来看，华北 7042 油化工成交区间维持 9650-9700 元/吨，煤化工在 9600-9650 元/吨。华东煤化工在 9700-9750 元/吨。华南油化工 9950-10000 元/吨。

表 3 国内外牌号价差一览表

产品	进口牌号	进口价格 (美元/吨)	折合人民币价格 (元/吨)	国内牌号	价格 (元/吨)	价差 (元/吨)
LLDPE	沙特 218WJ	1180	9846	大庆 7042	9900	-54

目前进口线性货价格波动幅度较大，低价货源贴水盘面 80-100 元/吨，中高端货源市场价升水盘面 300 元/吨，成本相比国内油制线性仍有较小顺差。未来随着外商对国内市场报盘价格的走低，进口货源操作空间将有所增大。

4、LLDPE 基差及策略分析

表 4 现货期货基差对比统计

日期	LLDPE 价格 (华北煤化工)	LL 主力结算价	基差
11 月 29 日	9650	9430	220
11 月 28 日	9600	9425	175
11 月 27 日	9645	9715	-70

11 月 27 日，线性主力移仓换月到 1805，加之甲醇大幅度下跌，线性期货大幅度贴水现货，基差由弱走强，处在反向市场中。临近月底，市场线性货源较少，加之线性期货低位震荡。市场观望情绪浓厚，套保活动较少。通过技术面来看，9325 点位线尚有一定支撑，然 KDJ 指标依旧有向下发散的风险，但已处在低位，短线可多仓。与此同时，建议业者仍需谨慎关注甲醇夜盘走势及其它化工品走势，板块间资金共振亦有一定影响。卓创预计，明日线性期货或低位小幅反弹，线性期货或在 9325-9500 间运行。