

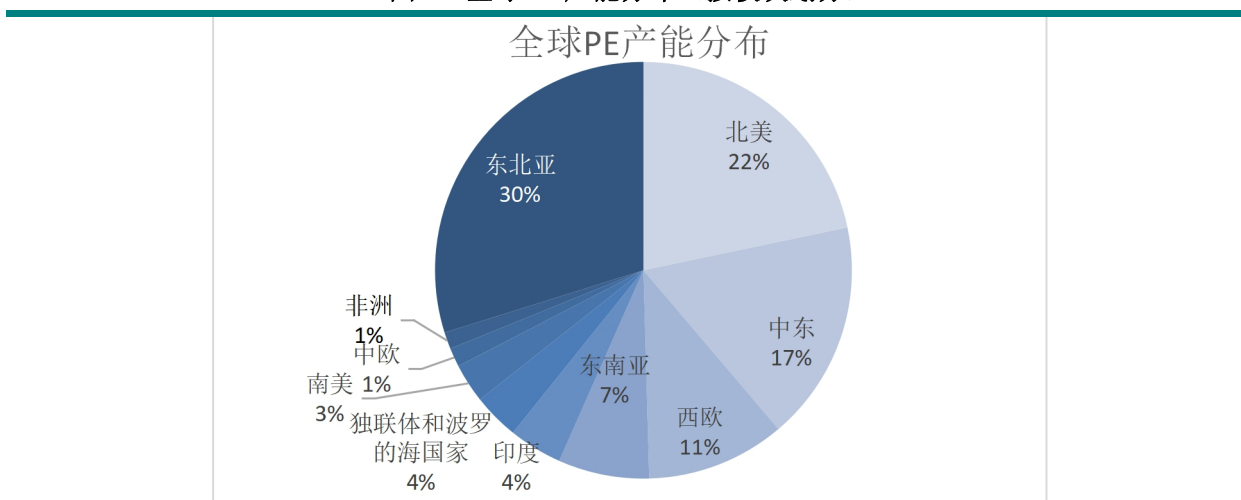
新湖聚烯烃专题——全球聚乙烯产能分布

自 2010 年以来，随着聚乙烯行业的不断发展与壮大，聚乙烯的产能也在稳步增长。截至 2022 年 3 月，全球聚乙烯产能达到 13804 万吨左右，预计到 2022 年年底，全球聚乙烯的产能可能达到 14807 万吨左右，同比增速达到 8.5%。下文将对全球聚乙烯的产能分布进行梳理。

按板块划分：集中于东北亚、北美以及中东地区

全球聚乙烯的供应主要集中在东北亚、北美以及中东地区，其中东北亚地区产能为 4119 万吨左右，占全球产能的 30%。北美地区的产能为 2995 万吨左右，占全球产能的 22%，中东地区的产能为 2360 万吨左右，占全球产能的 17%。这三个地区拥有接近全球 70% 的聚乙烯产能，是全球聚乙烯主要的供应地区。

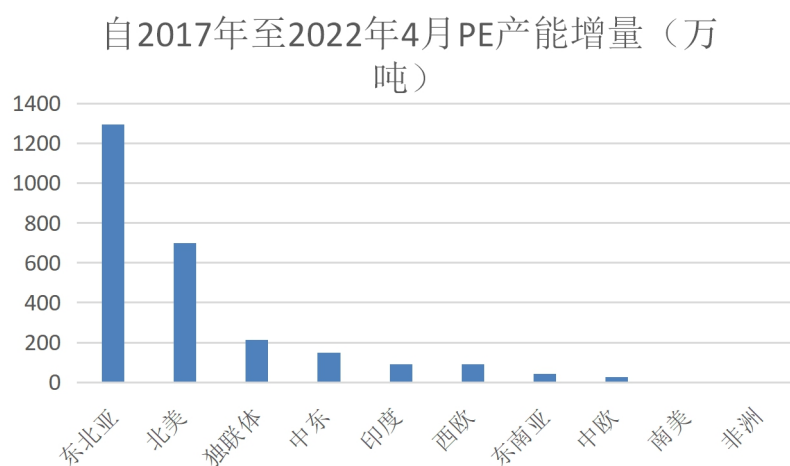
图 1：全球 PE 产能分布（按板块划分）



资料来源：根据公开信息整理

近 5 年聚乙烯产能的增长也主要是来自于东北亚以及北美这两个地区。东北亚是聚乙烯产能增量最大的地区，自 2017 年至今，东北亚地区聚乙烯产能的增量在 1295 万吨左右，5 年复合产能增速达到 7.8%，其次为北美地区，该地区的聚乙烯产能增量在 700 万吨左右，5 年复合产能增速为 5.5%。

图 2：全球 PE 产能增量（按板块划分）

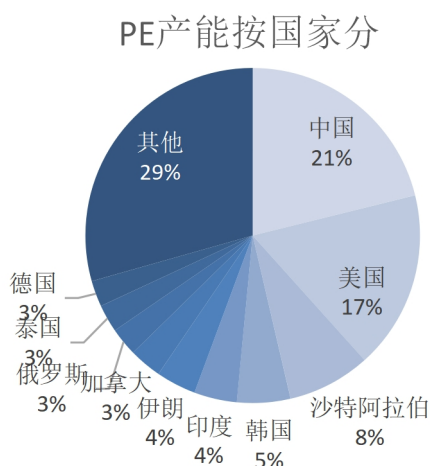


资料来源：根据公开信息整理

按国家划分：集中于中国、美国以及沙特

全球 PE 的产能主要集中在中国、美国以及沙特阿拉伯。中国是目前全球聚乙烯产能最大的国家，截至 2022 年 4 月，中国聚乙烯的产能达到 2918 万吨左右，占全球聚乙烯总产能的 21%，其次为美国，聚乙烯产能为 2375 万吨左右，占全球聚乙烯产能的 17%，产能占比第三大的是沙特阿拉伯，其聚乙烯产能达到 1106 万吨左右，占全球聚乙烯产能的 8%。

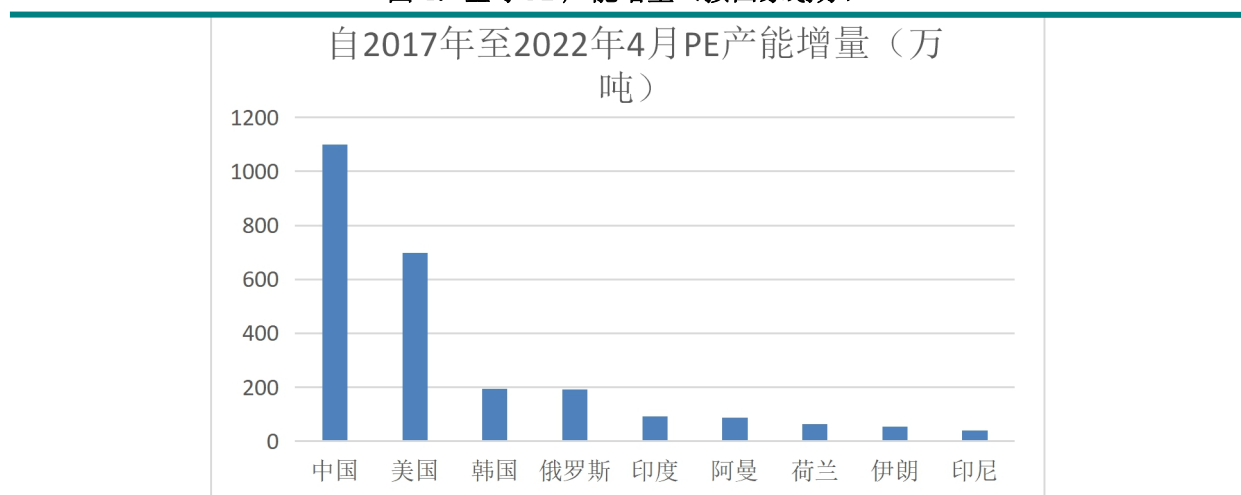
图 3：PE 产能按国家分



资料来源：根据公开信息整理

按照近五年的产能增量来看，聚乙烯产能的增长也主要集中在中国和美国。自 2017 年至 2022 年 4 月为止，中国聚乙烯的产能增量为 1100 万吨左右，年均产能增速为 10%，其次为美国，聚乙烯的产能增量为 699 万吨左右，年均产能增速为 7.2%。中国聚乙烯产能的快速增长主要是依靠石化产业的扩能升级以及轻烃裂解工艺的快速发展，而美国聚乙烯产能的增长则主要是依靠页岩气革命所带来的乙烷裂解项目。中国与美国也是东北亚与北美地区聚乙烯产能快速增长的主要原因。

图 4：全球 PE 产能增量（按国家划分）

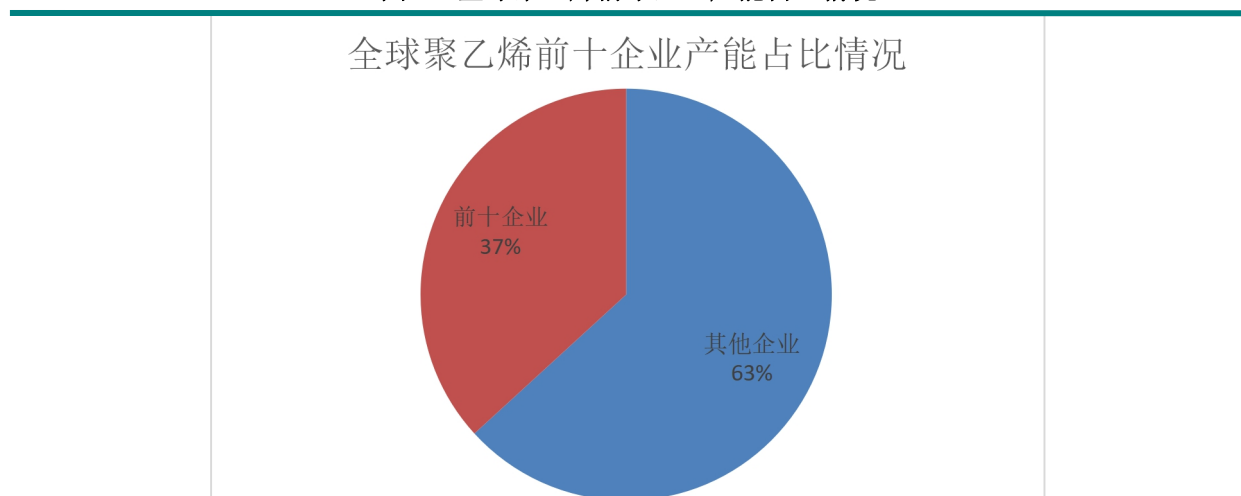


资料来源：根据公开信息整理

按生产企业划分

全球聚乙烯的产能集中度并不算高，其中，截至 2022 年 4 月，全球聚乙烯产能前十的生产企业产能合计占全球产能的 37%，而聚乙烯产能前五的生产企业产能合计占全球产能的 24%。

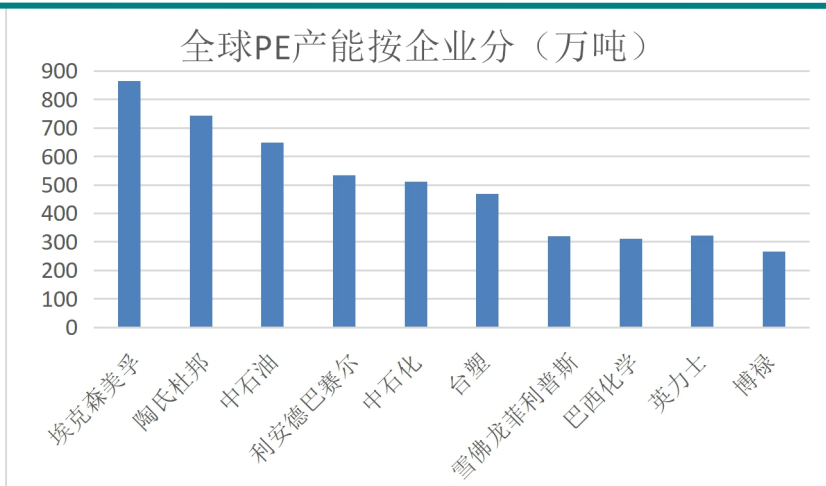
图 5：全球聚乙烯前十企业产能占比情况



资料来源：根据公开信息整理

按照聚乙烯企业年产能来排名的话，截至 2022 年 4 月，全球聚乙烯产能最高的生产企业是埃克森美孚，其产能大约占全球聚乙烯产能的 6.4%，其次为陶氏杜邦，其产能大约占全球聚乙烯产能的 5.9%，第三是中石油，其产能大约占全球聚乙烯产能的 4.7%，同时中石油也是国内产能最大的聚乙烯生产集团。

图 6：全球 PE 产能按企业分

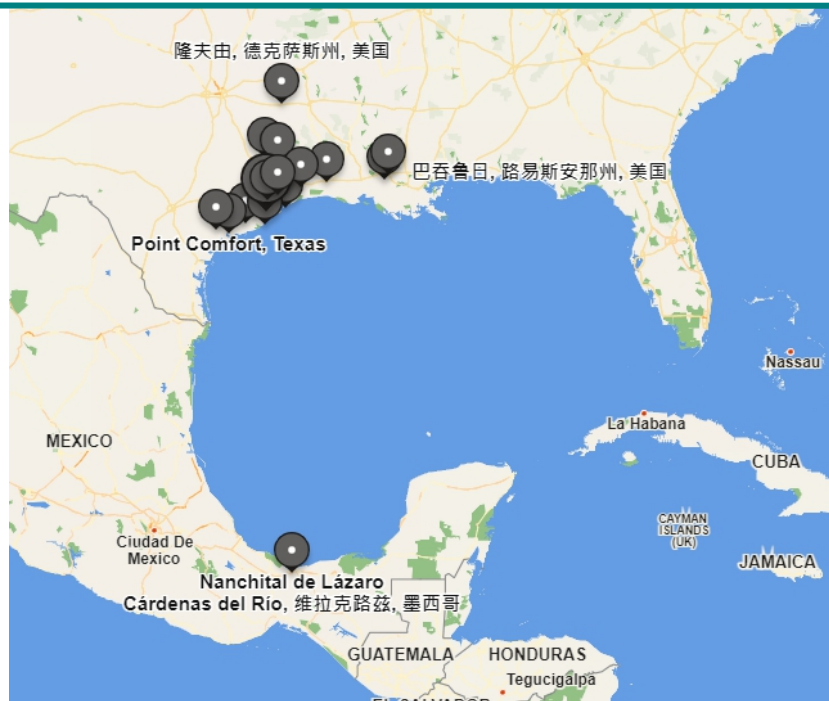


资料来源：根据公开信息整理

按地区划分：外盘产能主要集中于墨西哥湾沿岸以及波斯湾沿岸

按照聚乙烯生产工厂的地理位置来看，外盘的聚乙烯工厂主要集中于两个地区，一个是墨西哥湾沿岸，另一个是波斯湾沿岸。其中墨西哥湾沿岸总计聚乙烯产能在 2120 万吨左右，占全球产能的 15.4%，波斯湾沿岸总计聚乙烯产能在 1753 万吨左右，占全球产能的 12.7%。

图 7：墨西哥湾沿岸 PE 产能分布



资料来源：根据公开信息整理

图 8：波斯湾沿岸 PE 产能分布

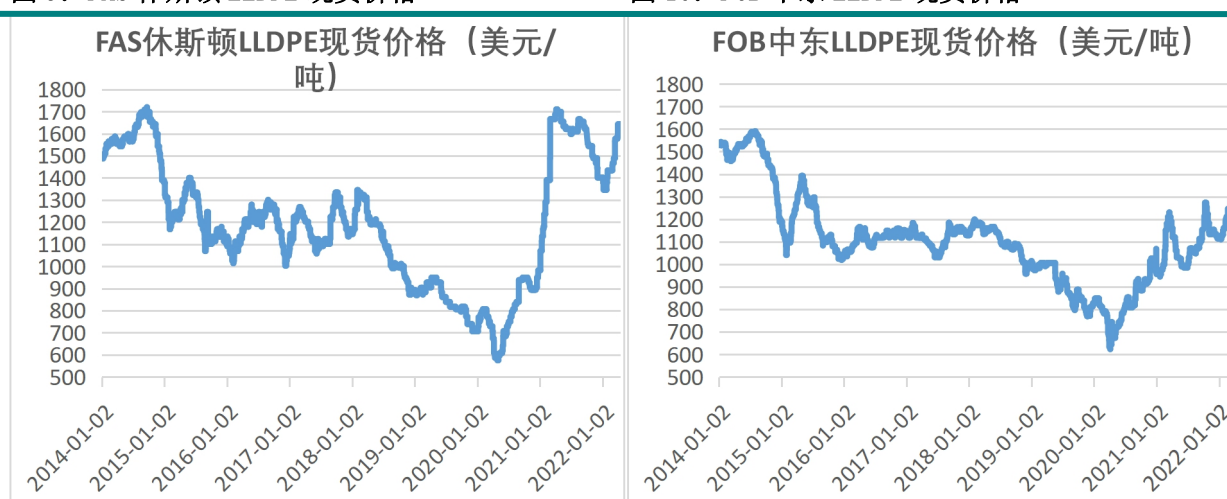


资料来源：根据公开信息整理

这两个地区聚乙烯工厂较为集中，产能占比也较大，并且这两个地区同时也是比较重要的聚乙烯出口地区。若是这两个地区聚乙烯装置的生产受到比较严重的影响将会对全球聚乙烯的价格以及贸易流向造成影响。2021 年年初，由于美国极寒天气的影响，墨西哥湾附近大量聚乙烯装置停车，并且其中不少装置的停车时间较长，该情况导致全球聚乙烯价格均出现了较为明显的上涨，特别是美国当地的聚乙烯价格涨幅极大，达到 2014 年以来的最高点 1710 美金/吨。除了聚乙烯价格的上涨，墨西哥湾地区装置的停车还导致了全球聚乙烯供应减少，聚乙烯的贸易流向也发生了一定的改变，聚乙烯更加倾向于流向价格更高的欧美以及东南亚地区，导致中国的聚乙烯进口量出现了较大的减量。

图 9：FAS 休斯顿 LLDPE 现货价格

图 10：FOB 中东 LLDPE 现货价格



资料来源：wind、新湖研究所

图 11: 中国聚乙烯月度进口量

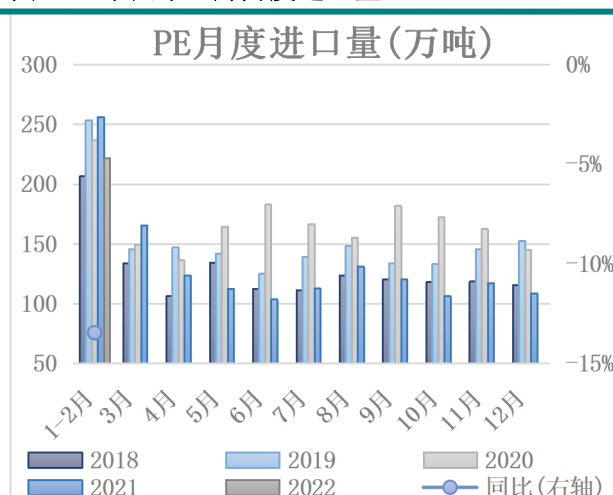
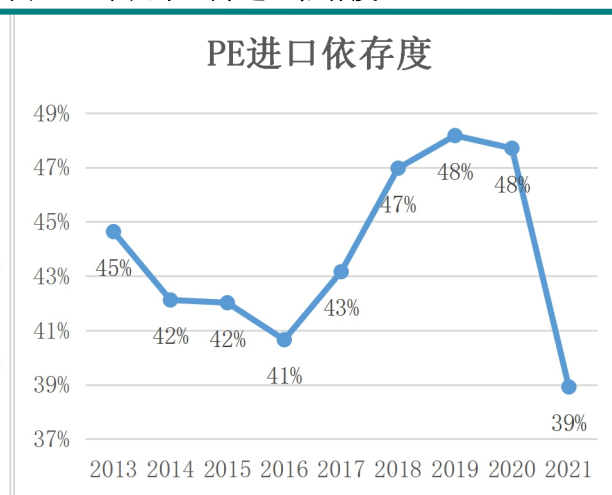


图 12: 中国聚乙烯进口依存度



资料来源: 海关总署、卓创资讯、新湖研究所

新湖能化团队

电话: 0571-87782183

免责声明: 本报告由新湖期货股份有限公司(以下简称新湖期货, 投资咨询业务许可证号 32090000)提供, 无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其他法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明, 所有本报告的版权属于新湖期货。未经新湖期货事先书面授权许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布。如引用、刊发, 须注明出处为新湖期货股份有限公司, 且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本报告的信息均来源于公开资料和/或调研资料, 所载的全部内容及观点公正, 但不保证其内容的准确性和完整性。投资者不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是新湖期货在最初发表本报告日期当日的判断, 新湖期货可发出其他与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告, 但新湖期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知更新情况。新湖期货不对因投资者使用本报告而导致的损失负任何责任。新湖期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于投资者, 新湖期货建议投资者独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计、税务建议或担保任何内容适合投资者, 本报告不构成给予投资者投资咨询建议。