

新湖点评：能耗双控叠加成本支撑，聚烯烃大幅上涨

今日聚烯烃价格大幅上涨，PE 盘中最高价为 8985 元，与开盘价相比最大涨幅达到 4.78%，PP 盘中最高价为 9044 元，与开盘价相比最大涨幅达到 4.88%。本次上涨的原因是能耗双控导致部分聚烯烃生产装置大幅降负，再加上聚烯烃成本支撑增强。

1. 榆林能耗双控，聚烯烃开工受限

为了确保完成本年度能耗双控的目标任务，上半年未能完成双控目标的省份针对下半年的用能情况提出了针对性的举措，特别是 9 个能耗强度同比不降反升的地区（青海、宁夏、广西、广东、福建、新疆、云南、陕西与江苏）。陕西、广东、福建、宁夏等均为聚烯烃生产比较集中的地区。这些地区有 PE 产能 1118 万吨，占国内 PE 产能的 43%，PP 产能 1296 万吨，占国内 PP 产能的 42%。

近日陕西榆林已发布对全市重点用能企业的减产计划，其中就包括了中煤榆林、神华榆林以及延长中煤三家聚烯烃生产企业，产能共计 310 万吨。按照计划，这三家企业 9 月将减产 50%至 60%，减产幅度较大。

表 1：榆林 PP 企业的减产计划

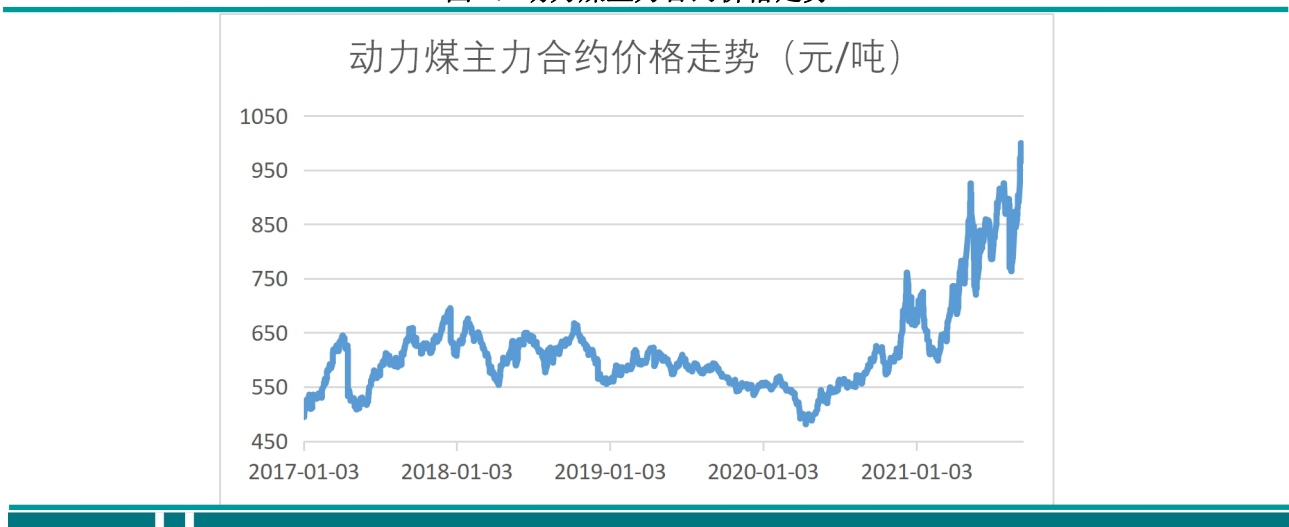
榆林地区能耗双控对聚烯烃的影响				
	9月减产情况	聚烯烃产能	PP产能	PE产能
中煤榆林	减产50%	60	30	30
神华榆林	减产50%	60	30	30
延长中煤	减产60%	190	100	90

资讯来源：榆林发改委、新湖研究所

2. 煤炭价格强势，聚烯烃成本支撑增强

今年煤价一直保持偏强运行，煤制聚烯烃成本不断提高。另外大唐多伦、久泰能源以及蒲城清洁据传因高煤价而降负甚至停车，成本对聚烯烃价格的支撑力度较强。

图 1：动力煤主力合约价格走势



新湖能化团队

电话：0571-87782183

免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已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，报告中的信息或意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何决策与本公司和作者无关。