

永安聚烯烃周报

王君

2022年11月26日

研究创造价值 一切只为客户
RESEARCH CREATES VALUE ALL FOR YOU

- 一、PP概况
- 二、估值体系
- 三、供需数据
- 四、库存

聚丙烯PP概况



基本面	基差价差	基差走强 (-10, +80) ; 月差 (-15, -18)
	地区价差	华北-华东 (0, +20) , 华南-华东 (30, +30)
	内外价差	美金维稳, 美金 (872.5, 0) 。进口利润 (-260, -100) , 出口利润 (-410, +80)
	上下游价差	丙烯山东 (7030, -100) 。粉料7250。上游利润震荡, pdh利润震荡走差。bopp加工费 (1500, +50) , 塑编8900。
	品种间价差	丙烯下游利润尚可, 粉粒价差 (-200, +40) , 共聚-拉丝价差 (100, +10) , 注塑-拉丝价差 (70, +10) , 非标价差维稳。纤维-拉丝价差 (100, +20) , 高熔-低熔价差 (250, +50) 。
库存	上游库存两油 (60.5, -3) , 上游两油去库, 煤化工去库。中游去库, 同比中性偏高。	
供需	11月环比供应略恢复。pdh装置目前开工偏低。需求: 季节性走势。当下需求一般。观察需求恢复情况。	
矛盾总结	长期投产周期, 供应压力逐步兑现。外盘欧美供需双弱。PP产业链利润再度压缩。出口量不多, 进口关闭。环比供应预期开工率恢复, 关注意外减产持续情况。新装置已投产。需求当下一般, 预期好, 但是当下需求反应中性偏差。01按照当下开工率压力较大。或需要持续意外检修, 或出口大量增加, 才能持续缓解供应压力。	
关注和风险	整体PP下游库存, 需求和成本的强支撑。关注外盘, 下游订单, 下游开工等。	

聚丙烯PP价格



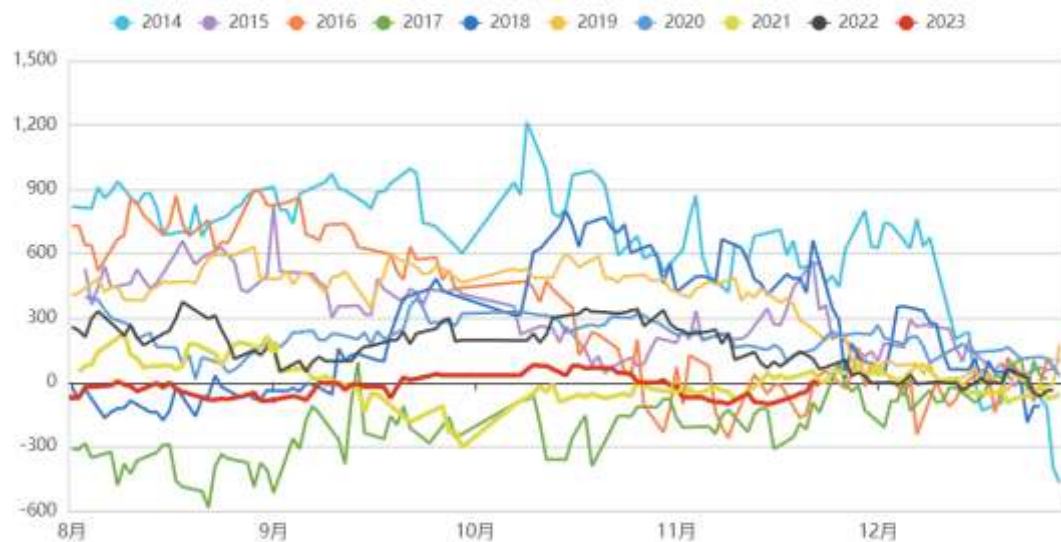
日期	收盘价	基差	基差率	近月-远月	月差率	远月-次远月	华东拉丝	华东注塑	华东纤维	华东共聚	华北拉丝	华南拉丝	华北粉料	美金	再生料	山东丙烯	进口丙烯 FOB韩国
周度变化	-243	80	0	-18	0	-30	-160	-150	-140	-150	-140	-130	-100	0	0	-100	-5
月度变化	-3	-60	0	-49	0	-26	-70	-50	-50	-150	-30	-50	20	-3	0	130	-5
2023/11/13	7630	-50	-0.66%	6	0.08%	14	7580	7630	7650	7700	7550	7570	7330	875	5700	7090	815
2023/11/14	7671	-50	-0.65%	10	0.13%	10	7620	7650	7670	7700	7580	7600	7330	875	5700	7130	815
2023/11/15	7733	-90	-1.16%	7	0.09%	21	7640	7690	7700	7700	7620	7620	7350	875	5700	7130	815
2023/11/16	7751	-100	-1.29%	5	0.06%	19	7650	7700	7720	7730	7620	7620	7380	875	5700	7130	815
2023/11/17	7705	-90	-1.17%	3	0.04%	28	7610	7670	7690	7700	7590	7610	7350	873	5700	7130	815
2023/11/20	7636	-70	-0.92%	-17	-0.22%	22	7570	7630	7650	7560	7570	7670	7300	873	5700	6970	810
2023/11/21	7512	-50	-0.67%	-29	-0.38%	10	7460	7550	7570	7600	7530	7510	7250	873	5700	6980	810
2023/11/22	7503	-40	-0.53%	-10	-0.13%	3	7460	7550	7570	7600	7490	7480	7250	873	5700	7010	810
2023/11/23	7424	0	0.00%	-14	-0.19%	6	7430	7500	7520	7550	7430	7450	7220	873	5700	7010	810
2023/11/24	7462	-10	-0.13%	-15	-0.20%	-2	7450	7520	7550	7550	7450	7480	7250	873	5700	7030	810

日期	进口利润	出口利润	注塑-拉丝	共聚-拉丝	粉粒价差	华北-华东	华南-华东	粉料利润	外采丙烯 利润	丙烯进口 利润	仓单	两油库存	美金汇率	华北折盘 面	美金折 rmb	纤维-拉 丝	高熔共聚	高熔-低 熔
周度变化	-107	80	10	10	40	20	30	0	-40	-11	-93	-3	0	-140	-53	20	-100	50
月度变化	57	-79	20	-80	50	40	20	-110	-160	266	-911	-13	0	-30	-127	20	-50	100
2023/11/13	-257	-394	50	120	-220	-30	-10	-210	-340	33	3050	67.5	7.30	7650	7837	70	7880	180
2023/11/14	-217	-420	30	80	-250	-40	-20	-250	-350	73	3050	67.5	7.30	7680	7837	50	7900	200
2023/11/15	-197	-456	50	60	-270	-20	-20	-230	-310	73	3050	66.5	7.30	7720	7837	60	7900	200
2023/11/16	-187	-456	50	80	-240	-30	-30	-200	-310	73	3050	64.5	7.30	7720	7837	70	7900	170
2023/11/17	-153	-491	60	90	-240	-20	0	-230	-340	121	3018	63.0	7.25	7690	7763	80	7900	200
2023/11/20	-140	-517	60	-10	-270	0	100	-120	-200	50	3018	65.5	7.20	7670	7710	80	7800	240
2023/11/21	-250	-482	90	140	-280	70	50	-180	-250	60	2989	64.0	7.20	7630	7710	110	7800	200
2023/11/22	-250	-446	90	140	-240	30	20	-210	-320	90	2974	63.5	7.20	7590	7710	110	7800	200
2023/11/23	-280	-393	70	120	-210	0	20	-240	-380	90	2974	62.0	7.20	7530	7710	90	7800	250
2023/11/24	-260	-411	70	100	-200	0	30	-230	-380	110	2925	60.5	7.20	7550	7710	100	7800	250

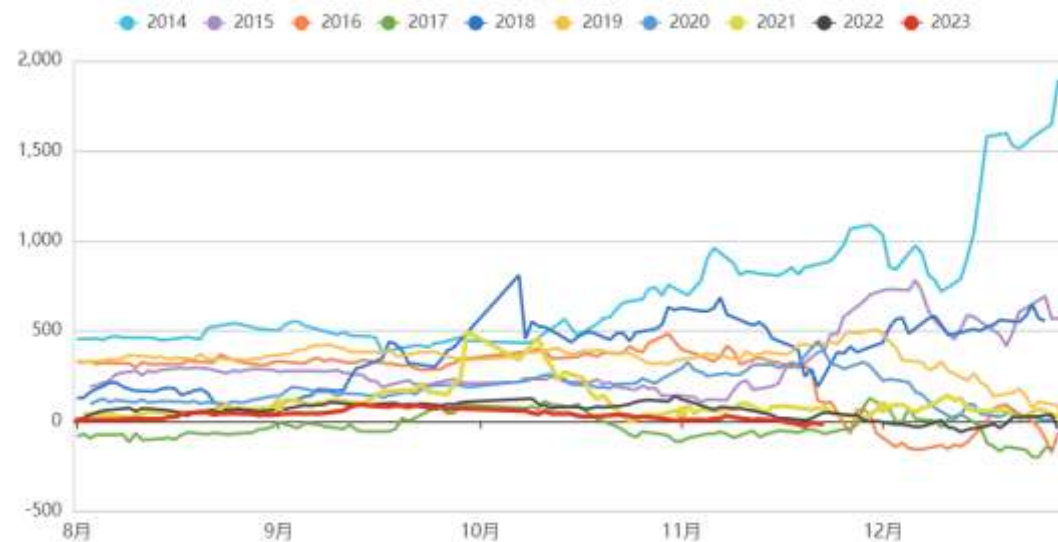
- 一、PP概况
- 二、估值体系**
- 三、供需数据
- 四、库存

基差走弱，本周成交一般

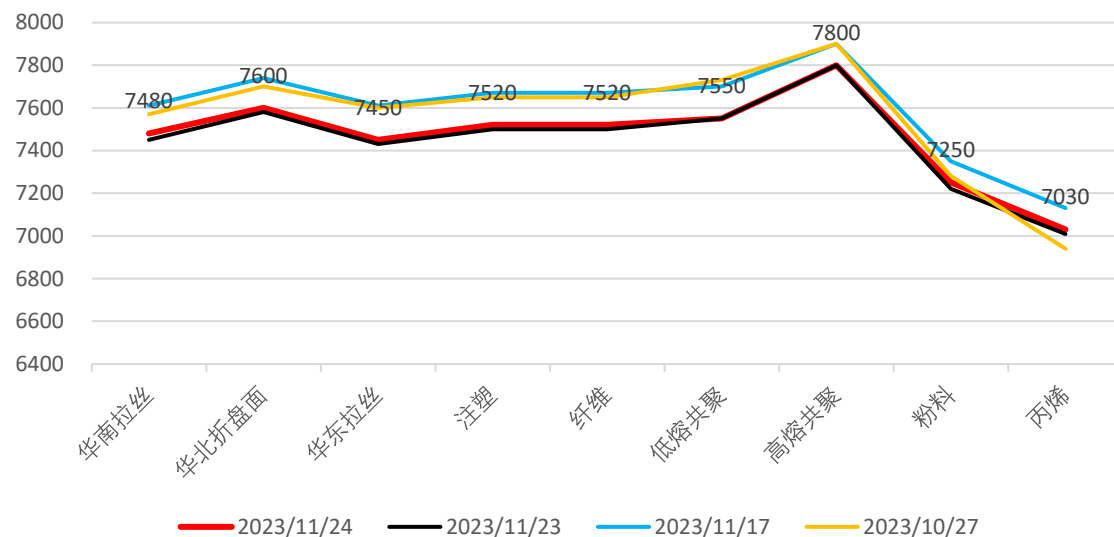
PP01基差季节性



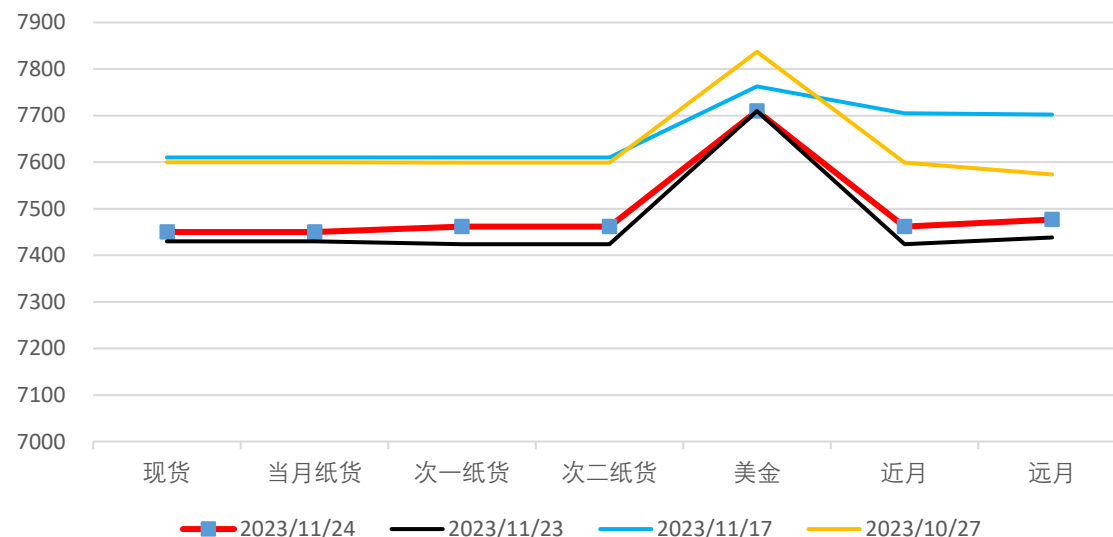
PP15月差



PP价格结构



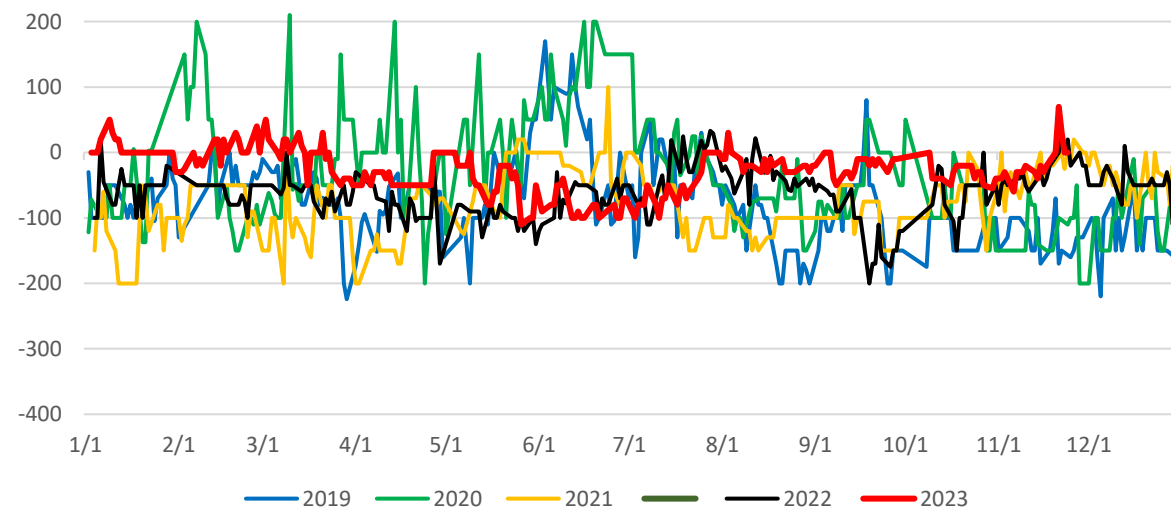
PP月间



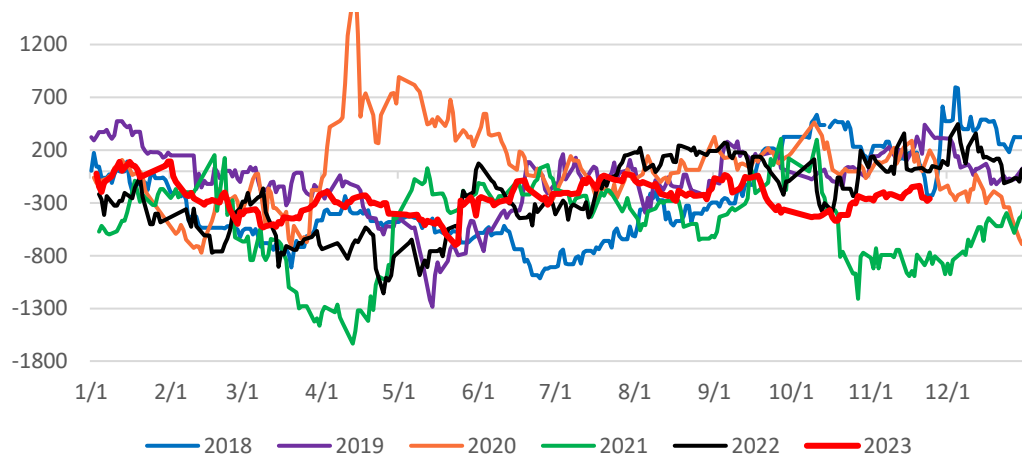


源点资讯
SOURCE POINT

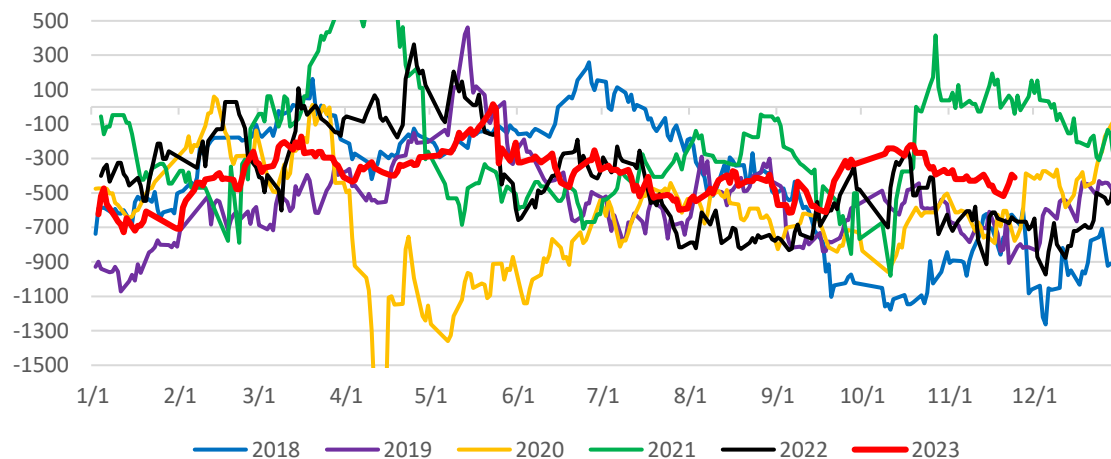
华北-华东



进口利润



出口利润



PP国际价格



PP国际比价



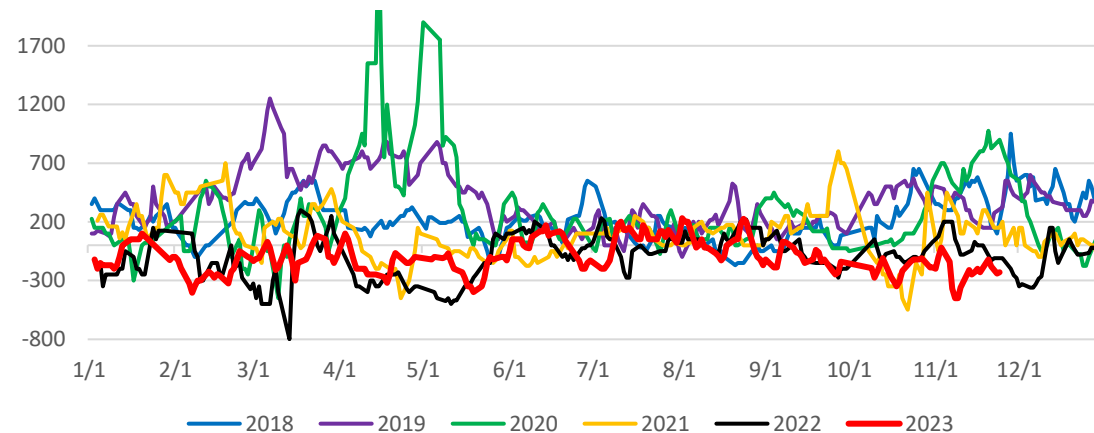


上游利润差，粉料利润差

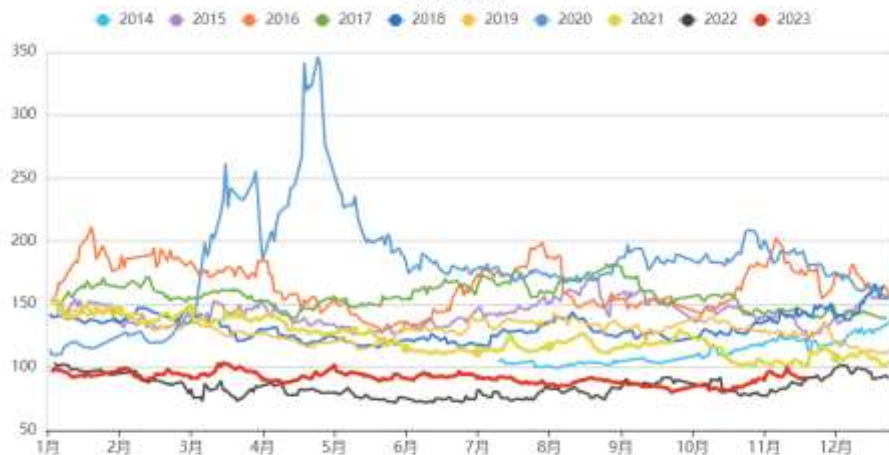
PP各工艺生产利润



粉料利润 (粉料-丙烯-450)

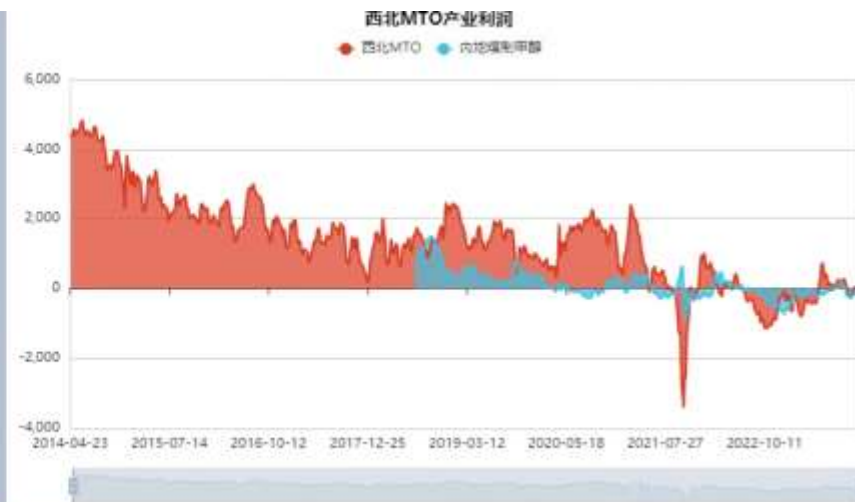


PP/brent 各



各MTO利润





Pdh和mto利润。

PDH制PP利润



港口现货MTO加工利润季节性

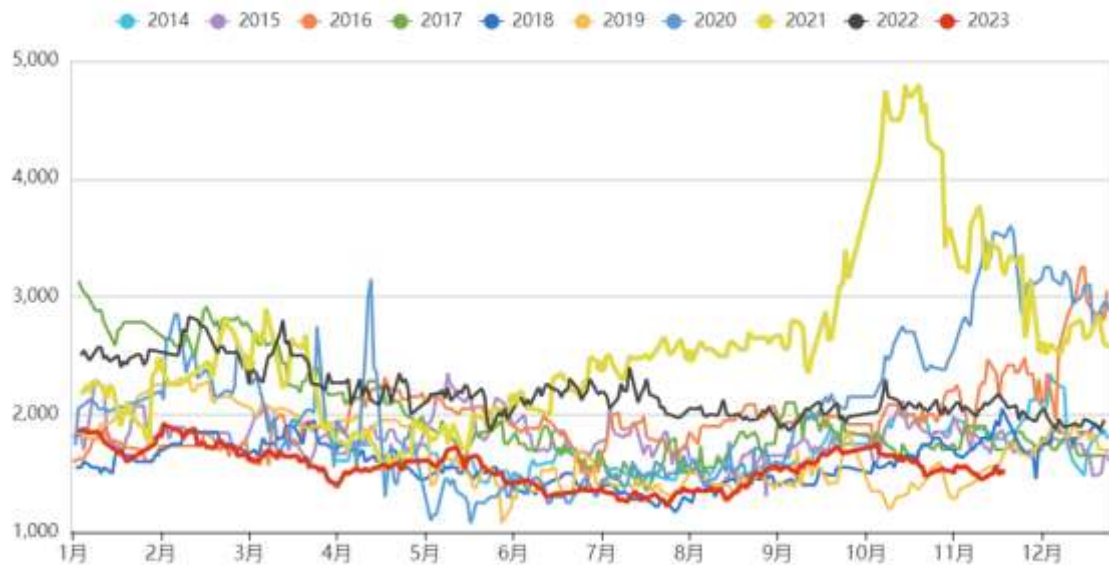


丙烯比价

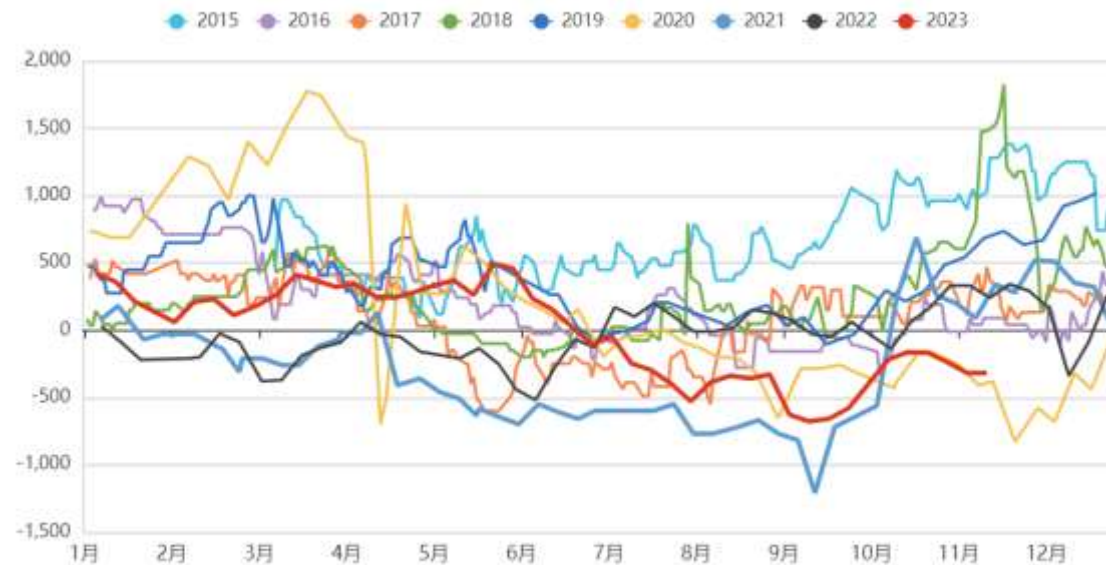


下游利润

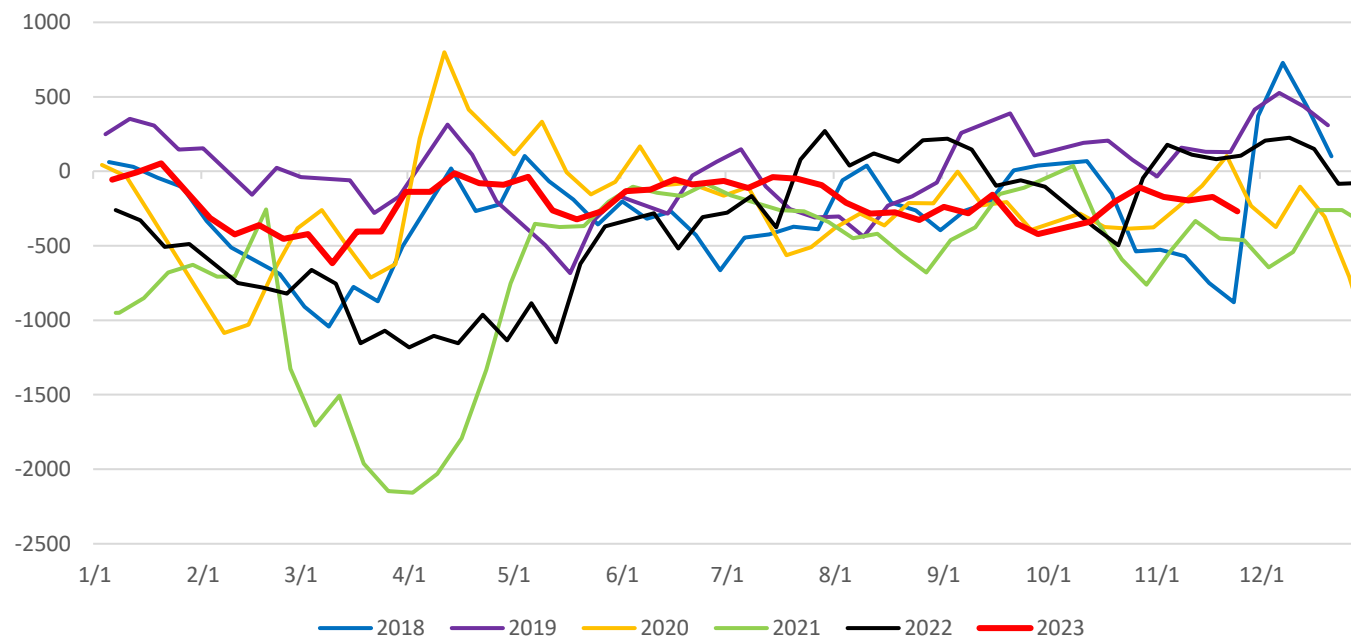
BOPP加工费季节性



塑编利润

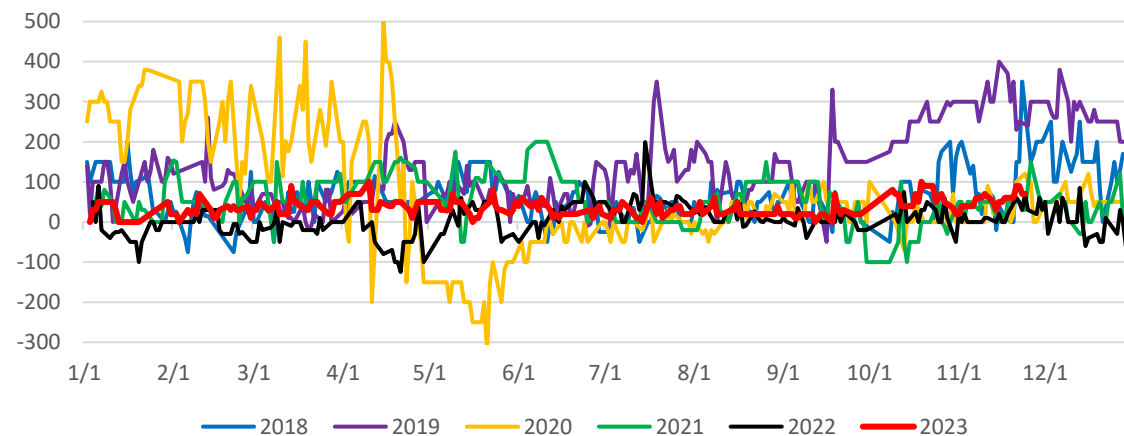
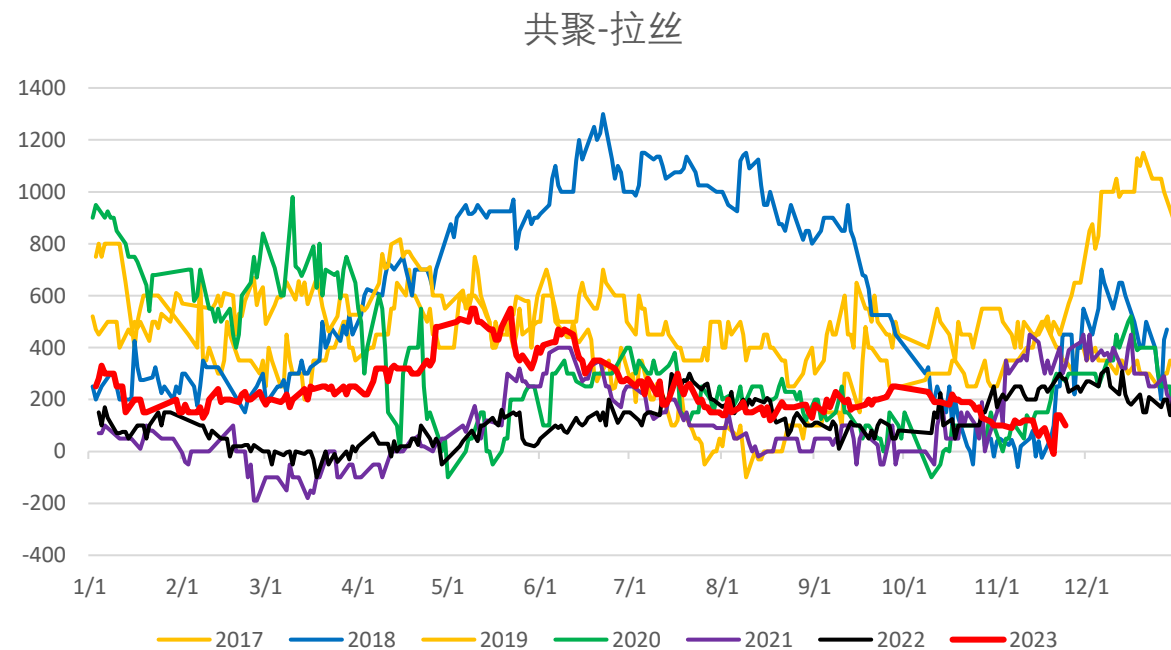


The chart displays monthly precipitation data for six years: 2018 (blue), 2019 (purple), 2020 (yellow), 2021 (green), 2022 (black), and 2023 (red). The x-axis is labeled with month/year markers (1/1, 2/1, 3/1, 4/1, 5/1, 6/1, 7/1, 8/1, 9/1, 10/1, 11/1, 12/1). The y-axis represents precipitation in millimeters, ranging from -2500 to 1000. The data shows high inter-annual variability. 2021 is characterized by a deep negative anomaly, reaching approximately -2200 mm in late March. 2020 shows a significant positive anomaly, peaking at about 800 mm in late April. 2022 and 2023 show more moderate fluctuations, generally staying between -1000 mm and 500 mm.

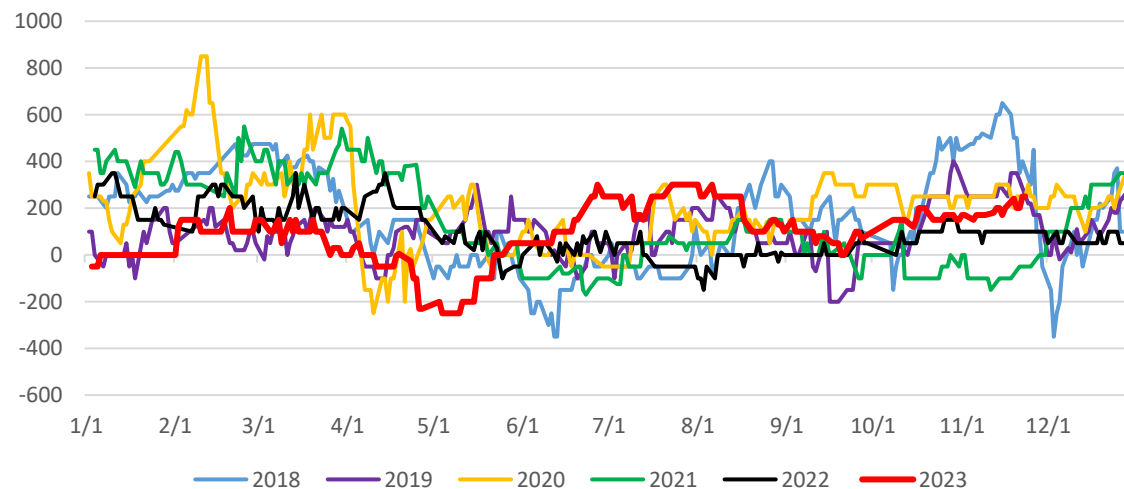


非标走弱

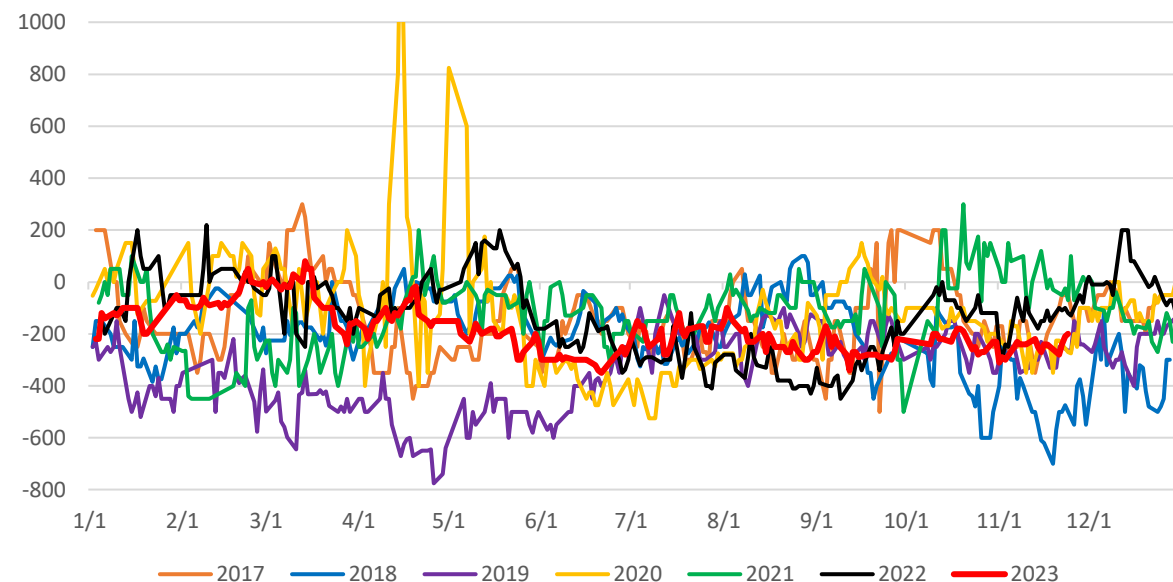
注塑-拉丝



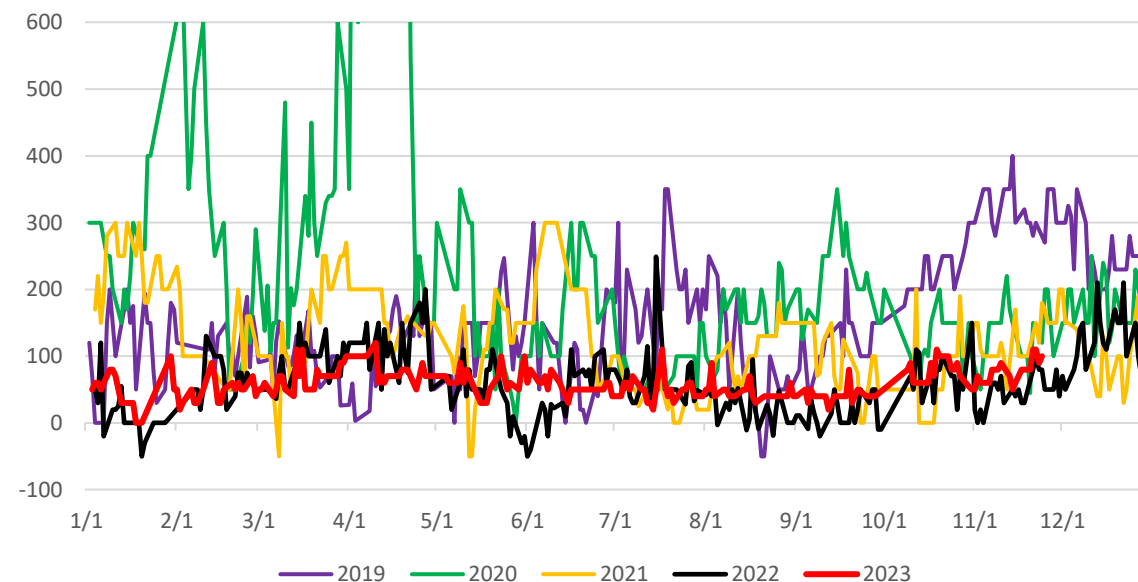
高熔-低熔价差



粉粒价差



纤维-拉丝



新回料价差

PPPE新回料价格



PP新料回料价差季节性



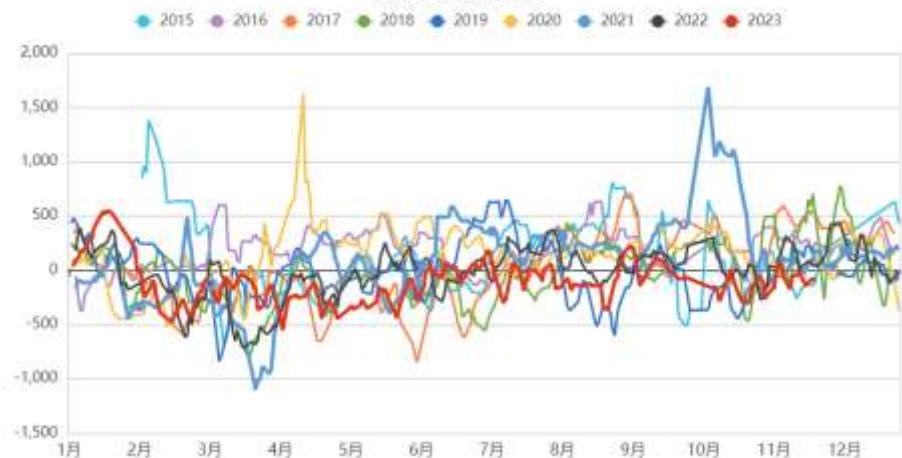
国际丙烯



国内丙烯



丙烯进口利润季节性



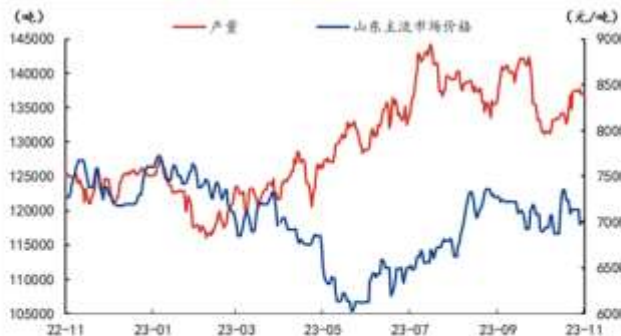
丙烯区域价差



丙烯下游利润



图3 丙烯行业量价趋势对比



来源：隆众资讯

本周国内丙烯产量继续回升，已连续三周保持增长状态，但市场有效供应依旧偏紧，支撑丙烯价格居高不下。供应方面，本周丙烯产量上涨主要受广西华谊PDH装置重启、利华益维远/盛虹石化PDH提负所影响，不过以上增量暂未对市场供应形成冲击，且需求端金能/凯日/科邦PP重启，因此丙烯供应仍处于偏紧状态。据隆众统计，本周国内丙烯总产量在96.11万吨，周环比上涨1.54个百分点。

供应面：

企业简称	产能	工艺类型	装置情况	备注
鑫泰石化	30	PDH	2023年8月19日	恢复时间待定
金诚石化	10	催化裂化	2023年10月26日	恢复时间待定
齐翔腾达	70	PDH	预计12月10日停车	下游环内预计同步停车
鑫泰石化	10	催化裂化	预计11月26日停车	预计停车1个月
山东华星	12	催化裂化	预计12月上旬恢复	

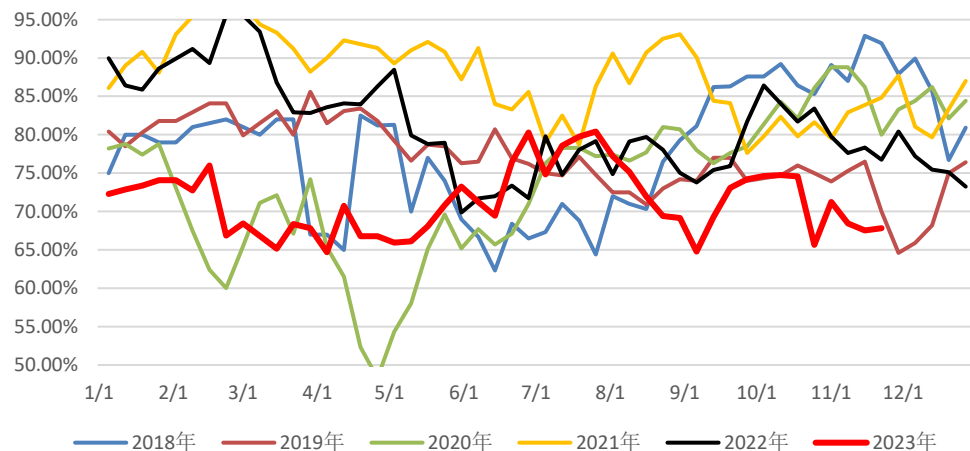
需求面：

企业简称	产能	产品名称	装置情况	备注
山东蓝帆	14	辛醇	11月23日投料重启	预计11月25日出产品
山东宏信	8	丙烯酸	11月23日停车检修	预计停车半个月
东营华泰	8	环氧丙烷	11月23日一套装置重启	另一套装置预计检修至月底。

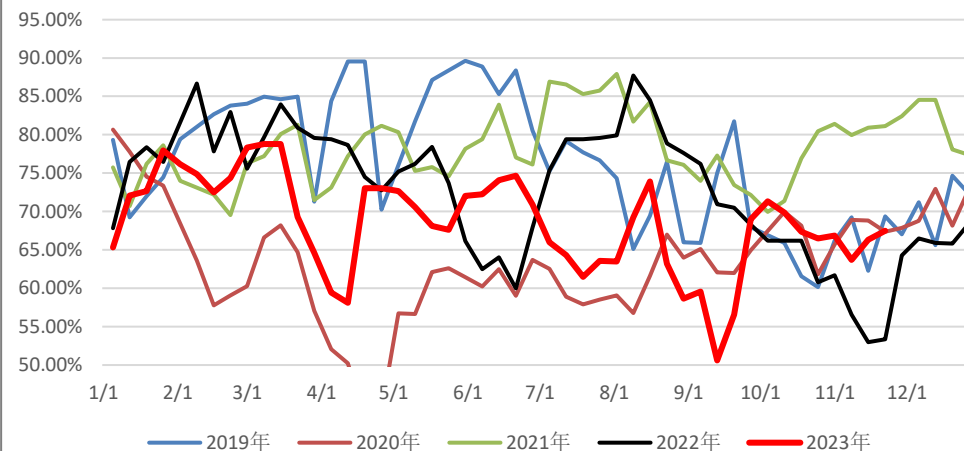
表1 国内PDH装置运行状态及后续调整计划

省份	企业	工艺类型	产能（万吨）	装置波动情况
天津	天津渤化	PDH	60	正常运行
河北	河北海伟	PDH	50	停车检修
山东	鑫泰石化	PDH	30	停车检修，重启时间待定
山东	齐翔腾达	PDH	70	7.5成负荷运行，计划12月上旬停车检修
山东	汇丰石化	PDH	25	7成负荷运行
山东	万华化学	PDH	75	正常运行
浙江	宁波金发	PDH	60	正常运行
浙江	某企业	PDH	45	正常运行
		PDH	45	正常运行
江苏	东华（张家港）	PDH	60	正常运行
浙江	东华（宁波）	PDH	66	正常运行
		PDH	66	正常运行
浙江	华泓	PDH	45	正常运行
浙江	华泓二期	PDH	45	停车检修，重启时间待定
广东	巨正源一期	PDH	60	正常运行，下周存停车计划
浙江	浙石化	PDH	60	停车检修
福建	福建美得	PDH	75	正常运行
宁夏	宁夏润丰	PDH	30	正常运行
山东	金能化学	PDH	90	正常运行
江苏	斯尔邦	PDH	70	正常运行
河南	濮阳远东	PDH	15	停车
山东	天弘化学	PDH	45	低负荷运行
辽宁	辽宁金发	PDH	60	正常运行
广西	广西华谊	PDH	75	已重启，负荷提升中
江苏	延长中燃	PDH	60	7成负荷，下周存停车计划
山东	滨华新材料	PDH	60	停车检修
广东	巨正源二期	PDH	60	正常运行

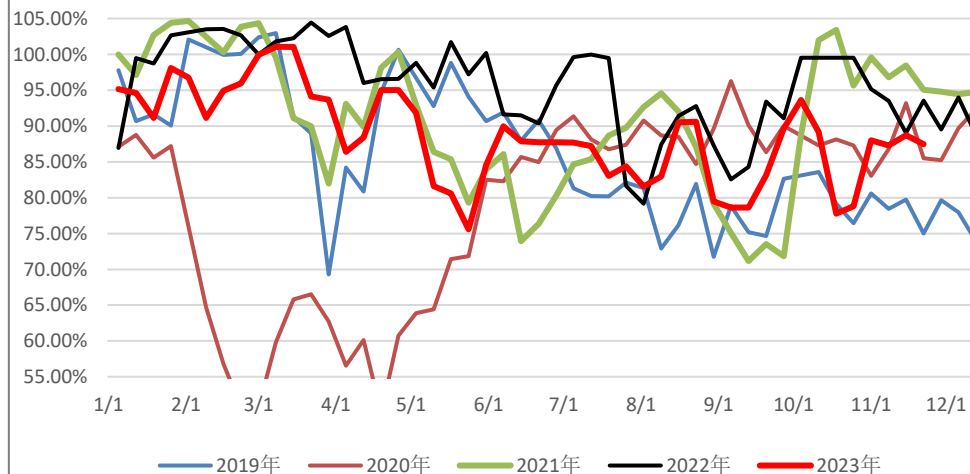
PO开工



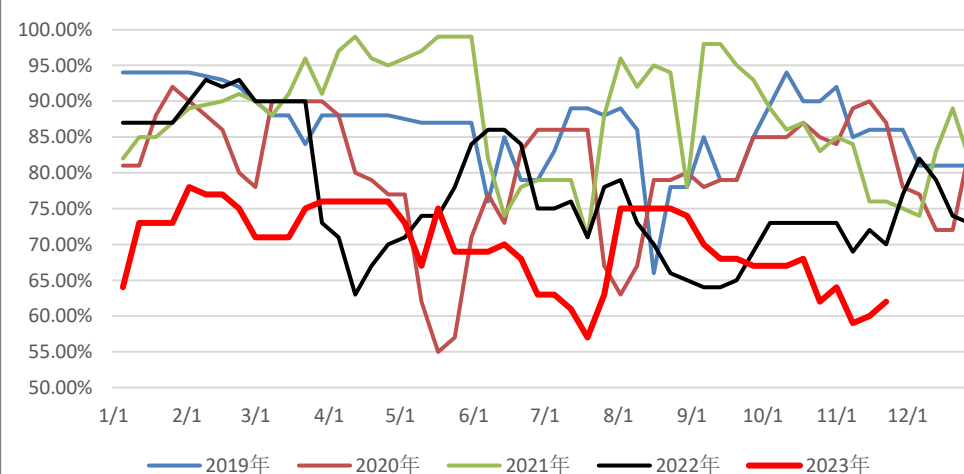
正丁醇开工



辛醇开工



丙烯腈开工



- 一、PP概况
- 二、估值体系
- 三、**供需数据**
- 四、库存

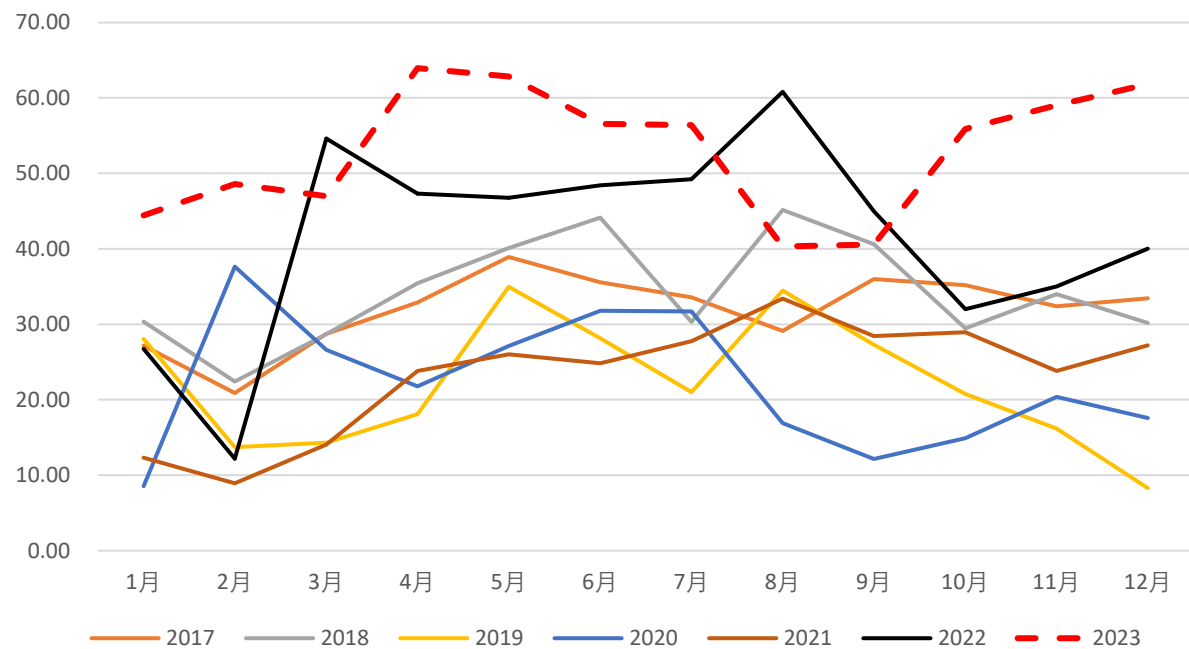
新装置基本符合预期，金发开车



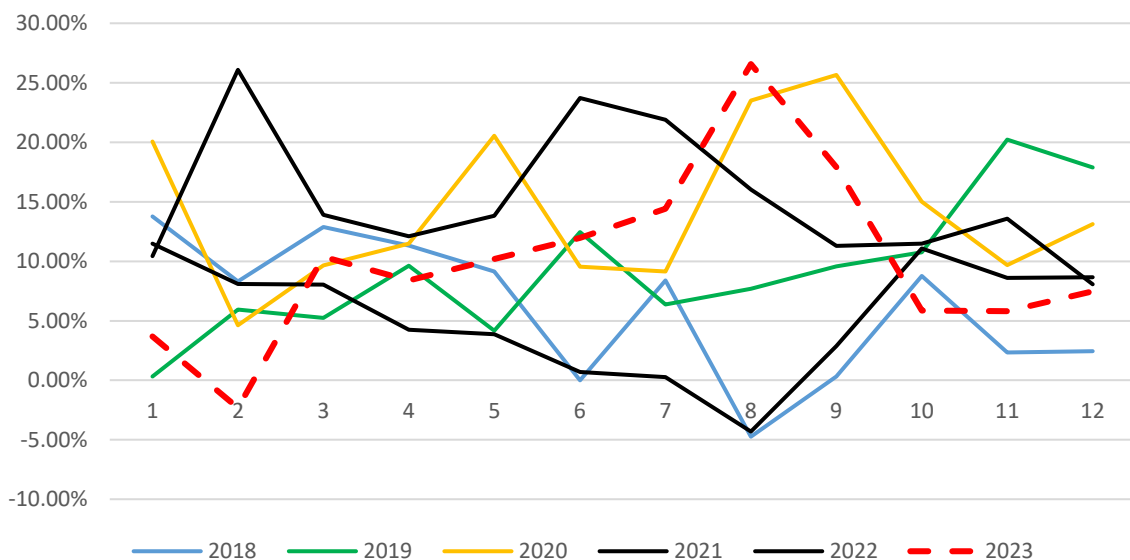
				PP	LL	HD	LD/EVA	全密度	PE	
华北	山东	油制	京博	40						2023年3月
华北	山东	油制	京博	20						2023年7月
华南	海南	石脑油油制	海南炼化	20		30			30	2023年2月
华南	海南	石脑油油制	海南炼化	30				30	30	2023年2月
华南	广东	揭阳	中石油揭阳	20	40	40			80	2023年2月
华南	广东	揭阳	中石油揭阳	50		40			40	2023年2月
华北	山东	石脑油油制	山东劲海			40			40	2023年3月
西北	宁夏	MTO	宁夏宝丰	50		40	20		60	2023年9月
华东	安徽	石脑油油制	中石化安庆	30	10				10	2023年7月
华东	安徽	外采丙烯	安徽天大	30						2023年10月
华北	山东	石脑油油制	中化弘润	45						2023年2月
华南	广东	PDH	巨正源二期	60						2023年7月
华南	广东	茂名	东华茂名1线	40						2023年8月
华南	广东	茂名	东华茂名2线	80						待定
西南	广西	外采丙烯	广西鸿谊	15						2023年1季度
华北	山西	外采丙烯	齐鲁石化二期	25						待定
华东	浙江	PDH	金发一期	80						2023年10月
华南	福建	PDH	国乔石化	45						待定
华东	浙江	PDH	浙江圆锦	80						待定
华南	广东	石脑油油制	广东石化	20						待定
华南	福建	混烷	古雷一期				30		30	待定
华东	浙江		宁波台塑				12.8		12.8	待定

2022	装置	地区	产能	时间	备注
	HYUNDAI	韩国	50	2022年1月	已投产
	BOROUGE	阿联酋	48	2022年2月	已投产
	IPL	加拿大	52.5	2022年7月	已投产
	KPI	哈萨克斯坦	50	2022年7月	已投产
	HMC	泰国	25	2022年12月	因当地需求低迷推迟
	HPCL	印度	50	2022年4月	已投产但是负荷低
	PETRONAS	马来西亚	90		已投产 但是意外停工
总计			365.5		
2023					
	EXXON	美国	45	2022年12月	
	FORMOSA	美国	25	2023年上半年	
	BAYTOWN	美国	40	2023年上半年	
	GRUPA AZOTY	波兰	43.7	2023年上半年	
	NAYARA	印度	45	2023年	
	HPCL	印度	49	2023年	
	INDIAN OIL	印度	20	2023年	
总计			267.7		

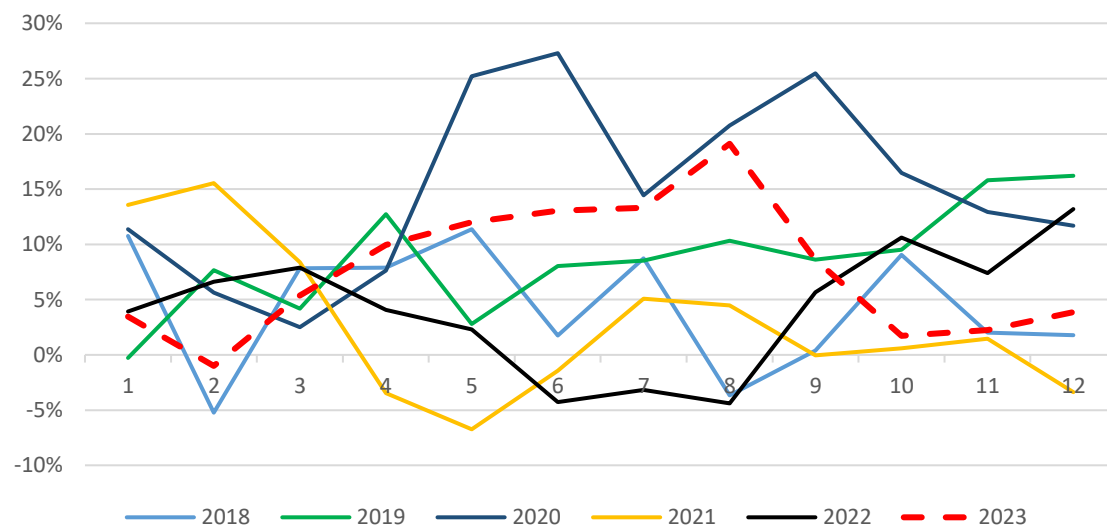
PP检修季节性

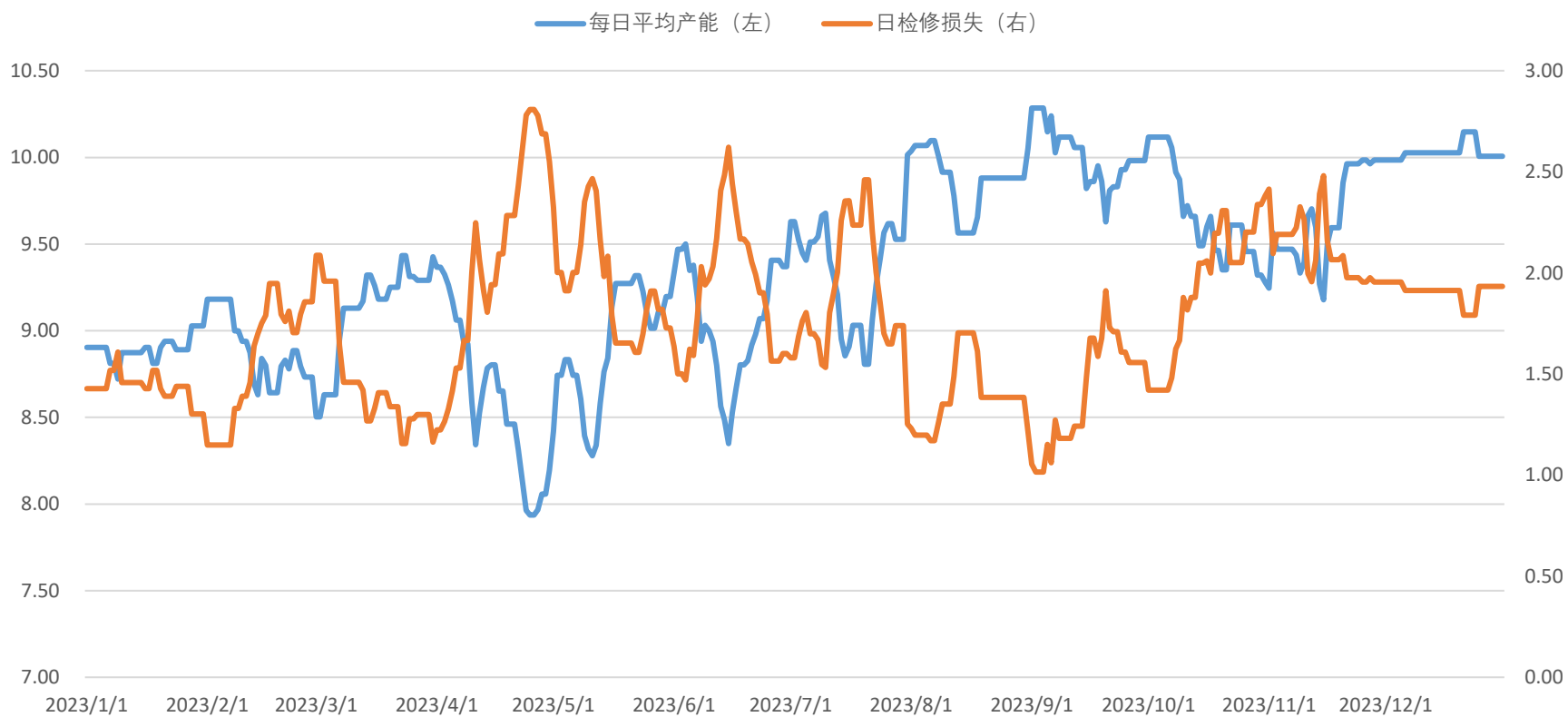


PP月度国产表需增速同比



PP月度表需增速同比



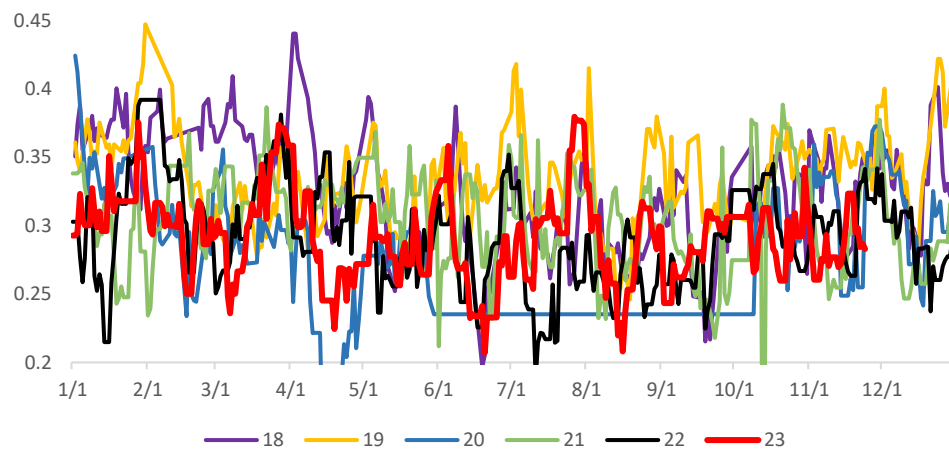


月度供应

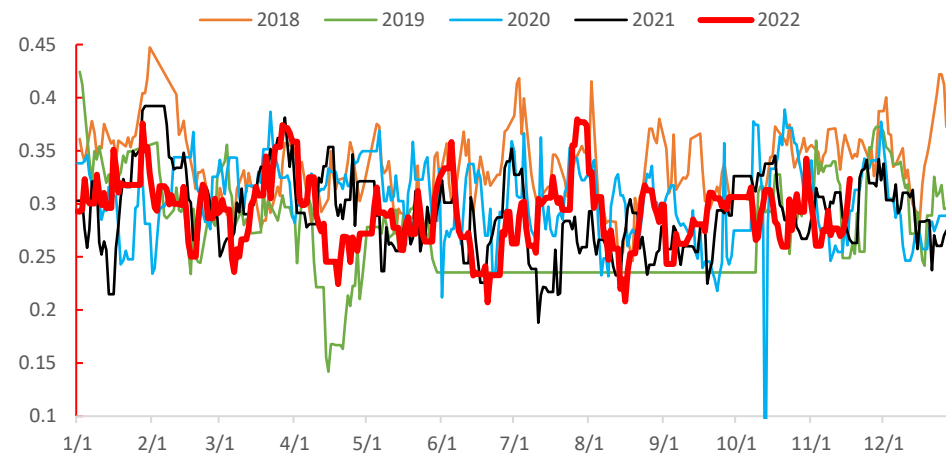


	新增	产能	负荷不满	负荷不满	负荷不满	负荷不满	负荷不满	负荷不满	负荷不满	实际产能	日产	月产	季节性检修	季节性检修	实际检修
1		3409.00								3409.00	10.33	320.24	7.40%	23.70	44.42
2	165	3574.00		66						3508.00	10.63	297.65	9.17%	27.29	48.57
3		3574.00		66						3508.00	10.63	329.54	7.98%	26.31	46.96
4	60	3634.00		66	24					3544.00	10.74	322.18	9.36%	30.15	63.96
5		3634.00			24					3610.00	10.94	339.12	12.55%	42.56	62.83
6		3634.00			24					3610.00	10.94	328.18	12.35%	40.54	56.58
7	90	3724.00					36			3688.00	11.18	346.45	11.04%	38.24	56.41
8		3724.00					36			3688.00	11.18	346.45	11.74%	40.67	40.30
9	90	3814.00					36	27		3751.00	11.37	341.00	9.61%	32.77	40.58
10		3814.00						27		3787.00	11.48	355.75	8.59%	30.56	55.89
11	80	3894.00						27	32	3835.00	11.62	348.64	8.07%	28.14	59.02
12		3894.00							32	3862.00	11.70	362.79	6.60%	23.95	51.82

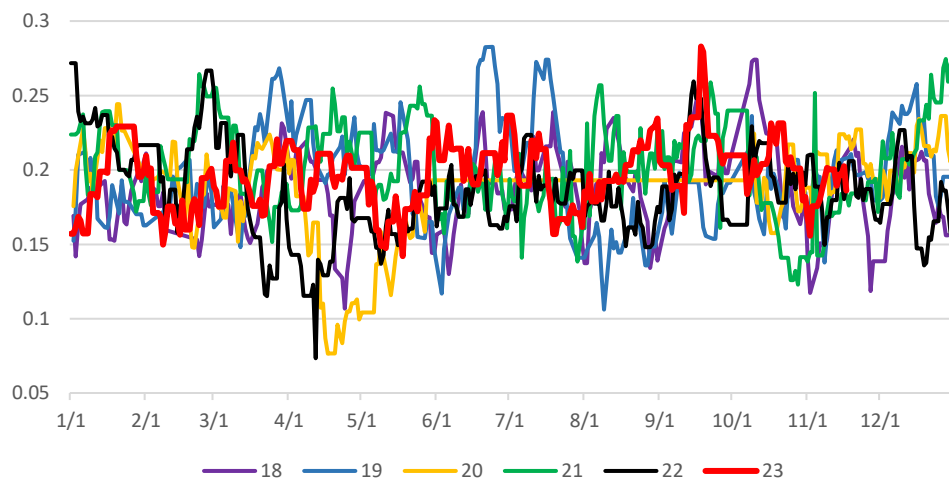
拉丝排产比例



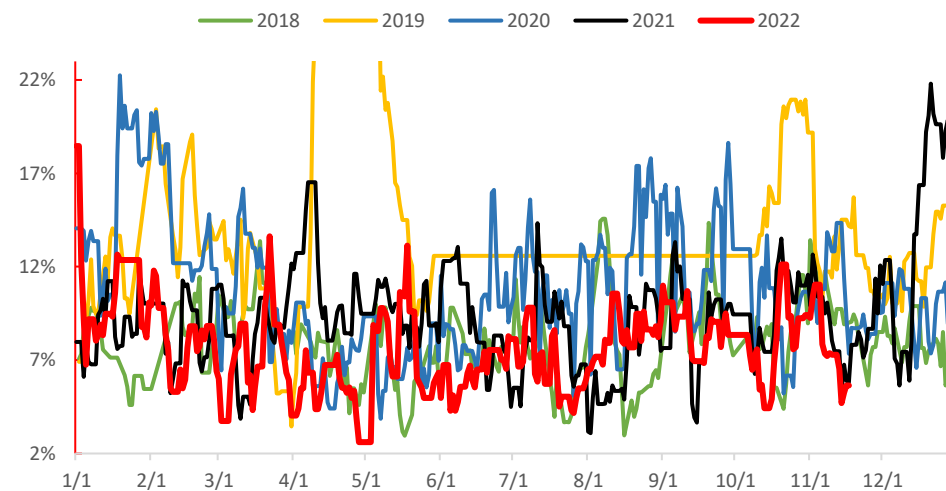
注塑



共聚排产

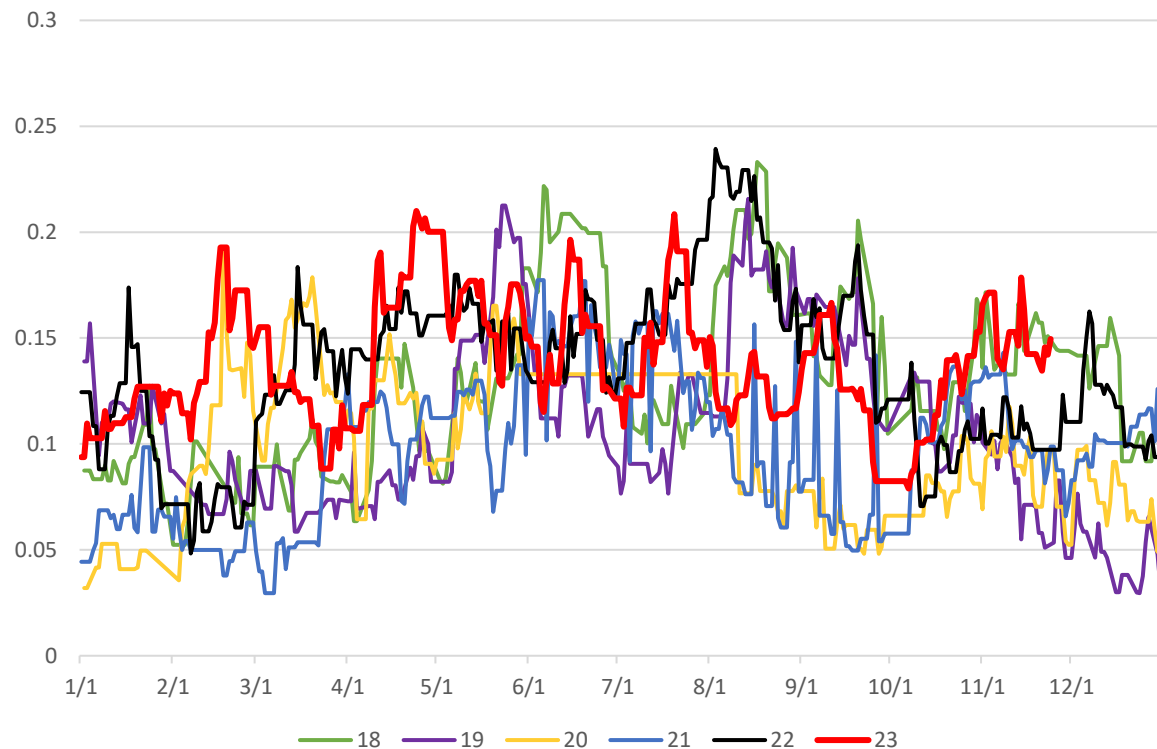


纤维

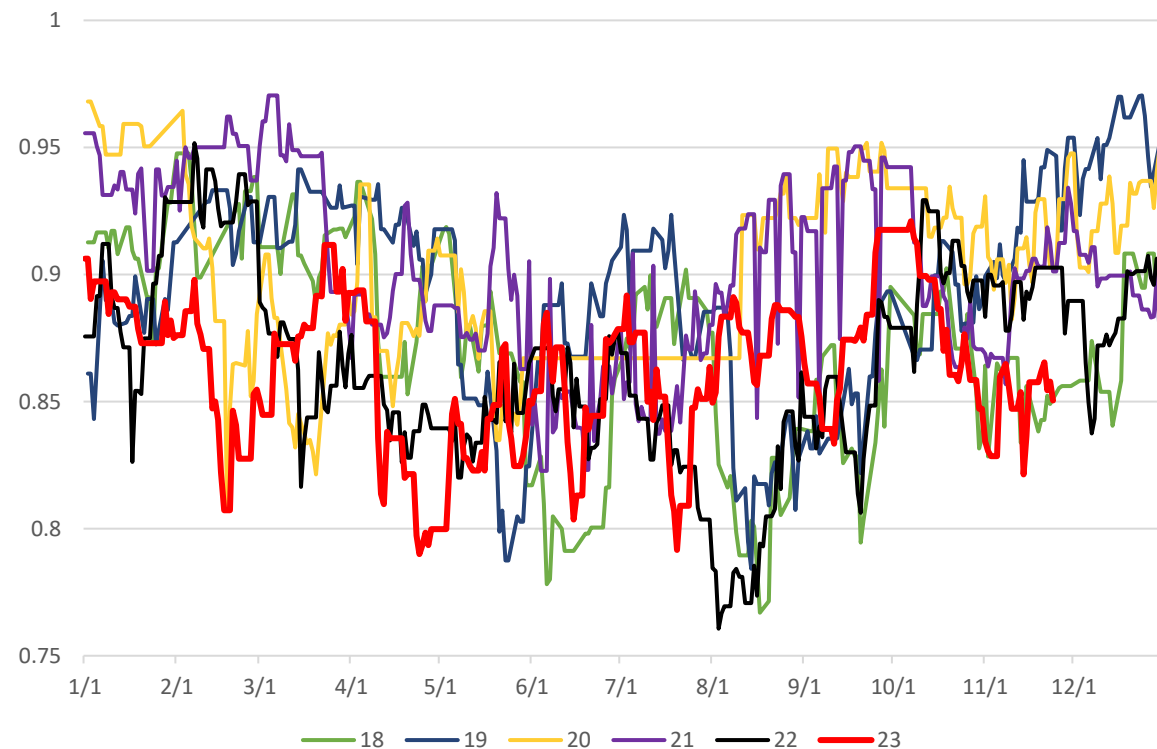


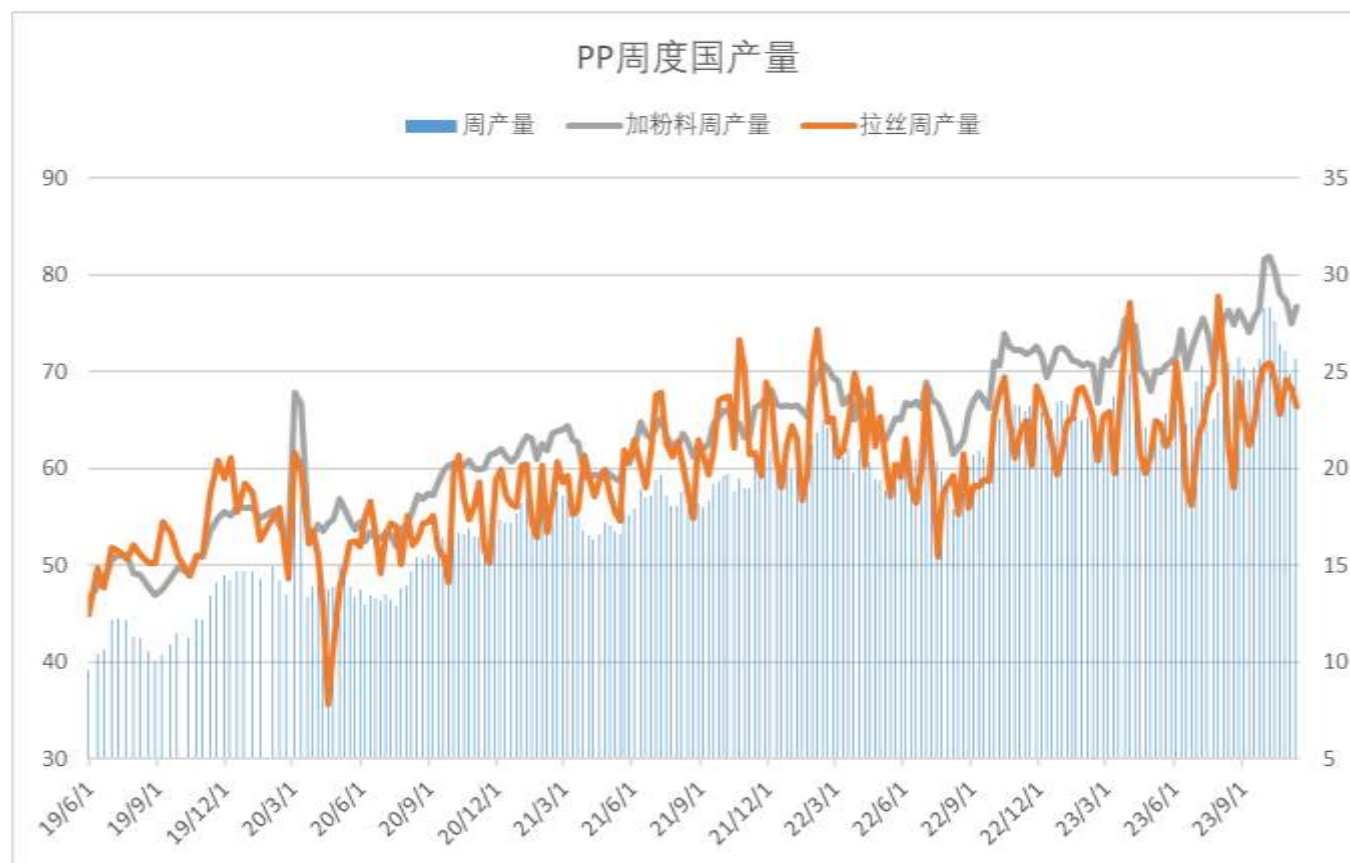
产量恢复

检修比例

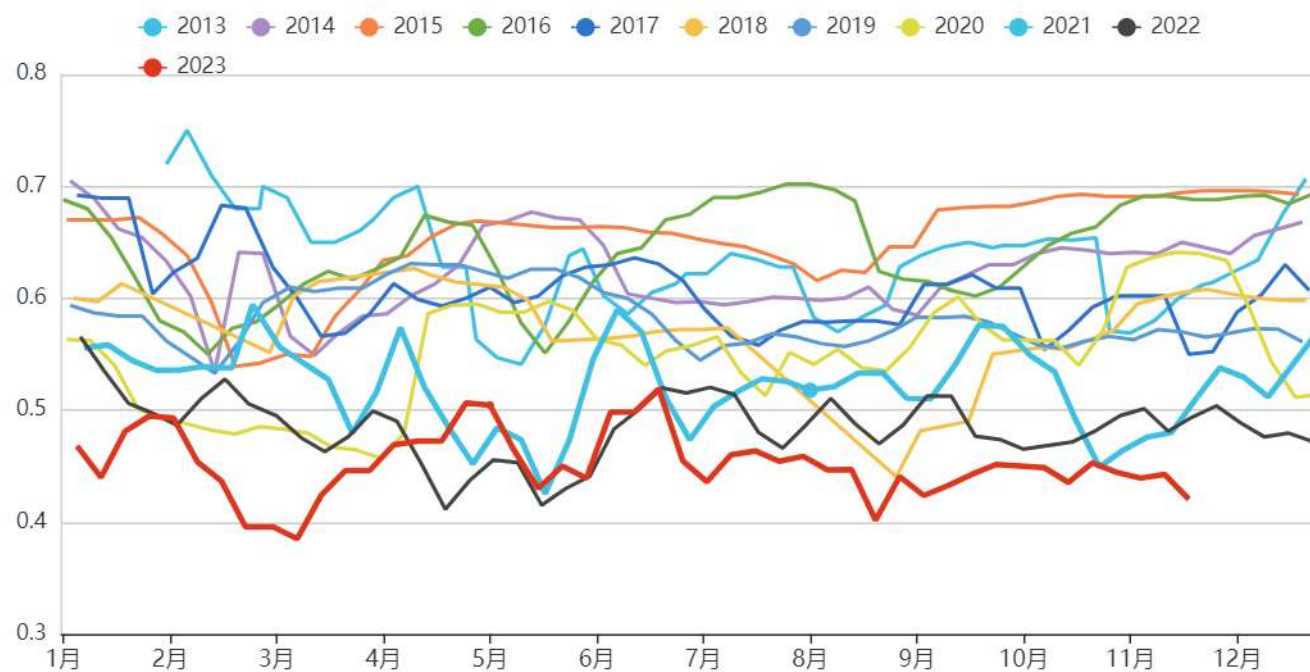


开工率



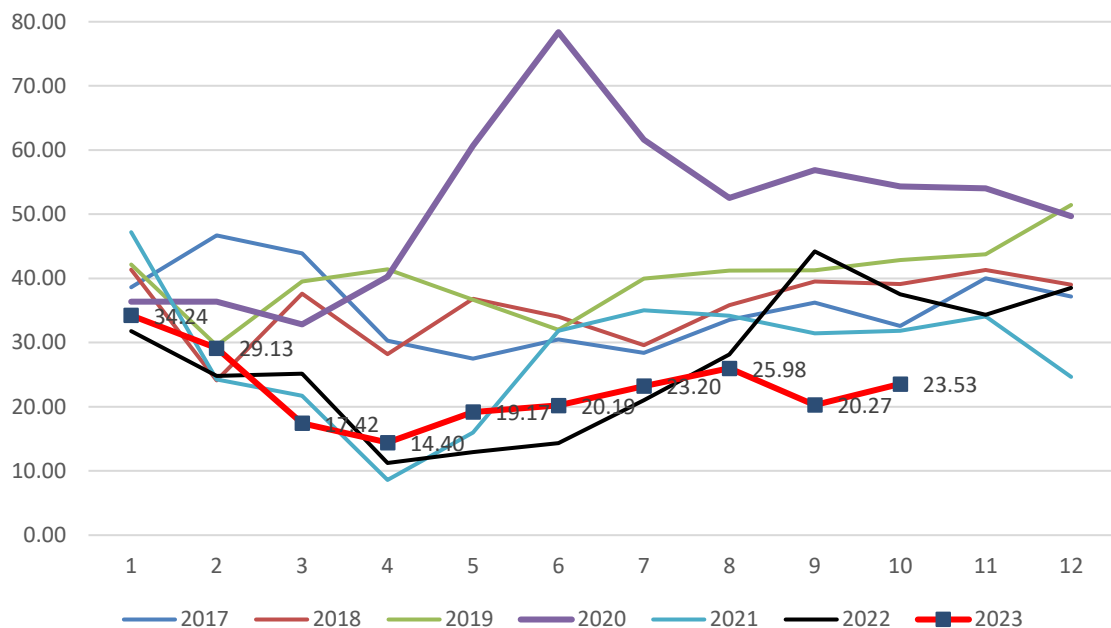


PP粉料开工率

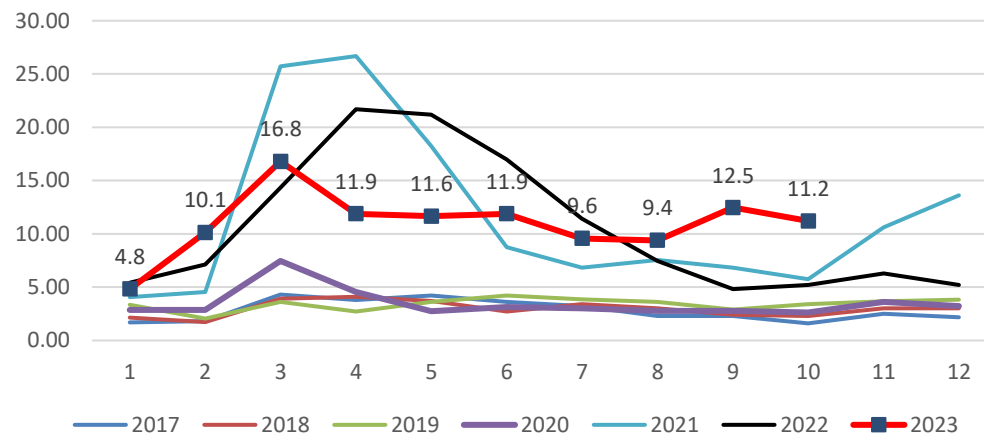


进口15-25

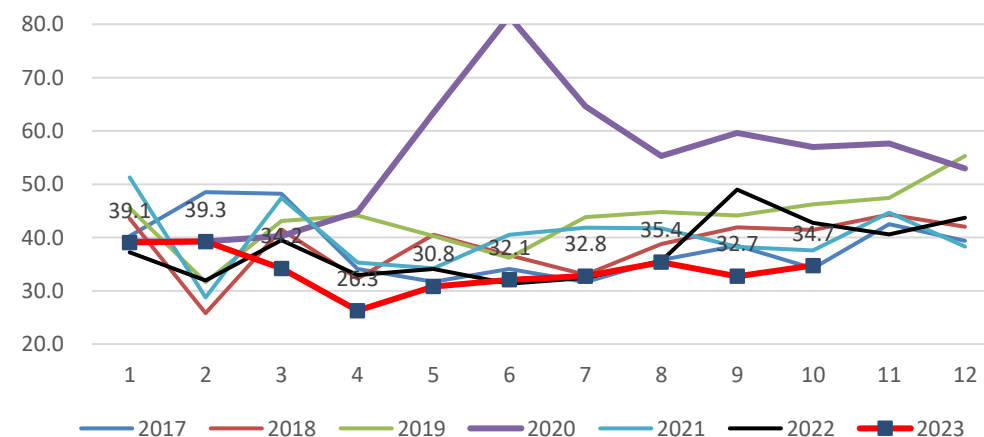
PP净进口



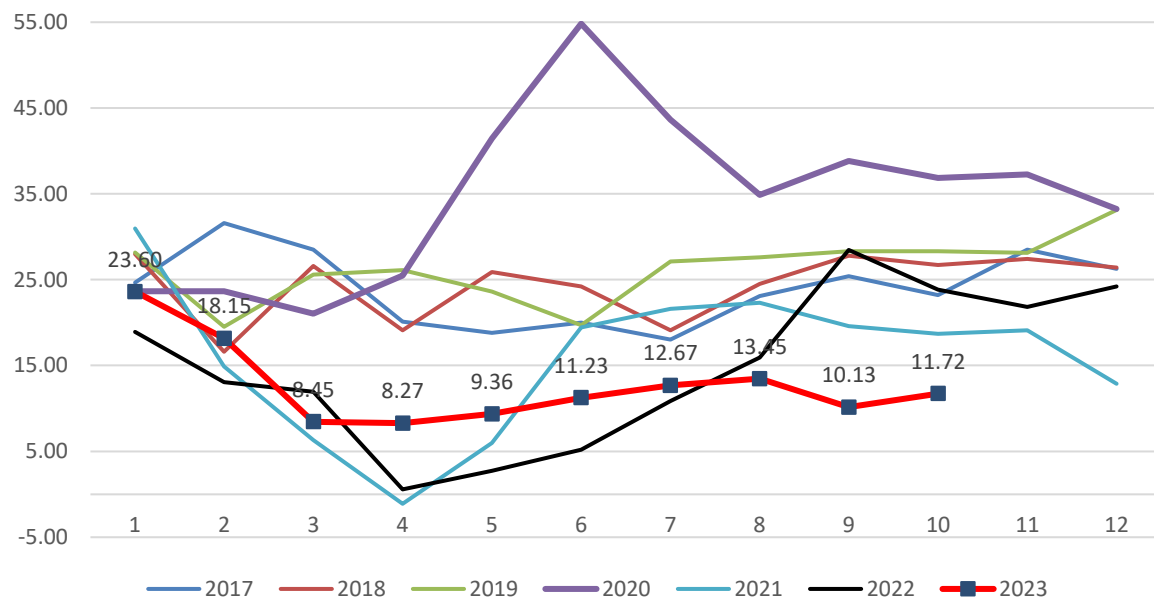
PP出口



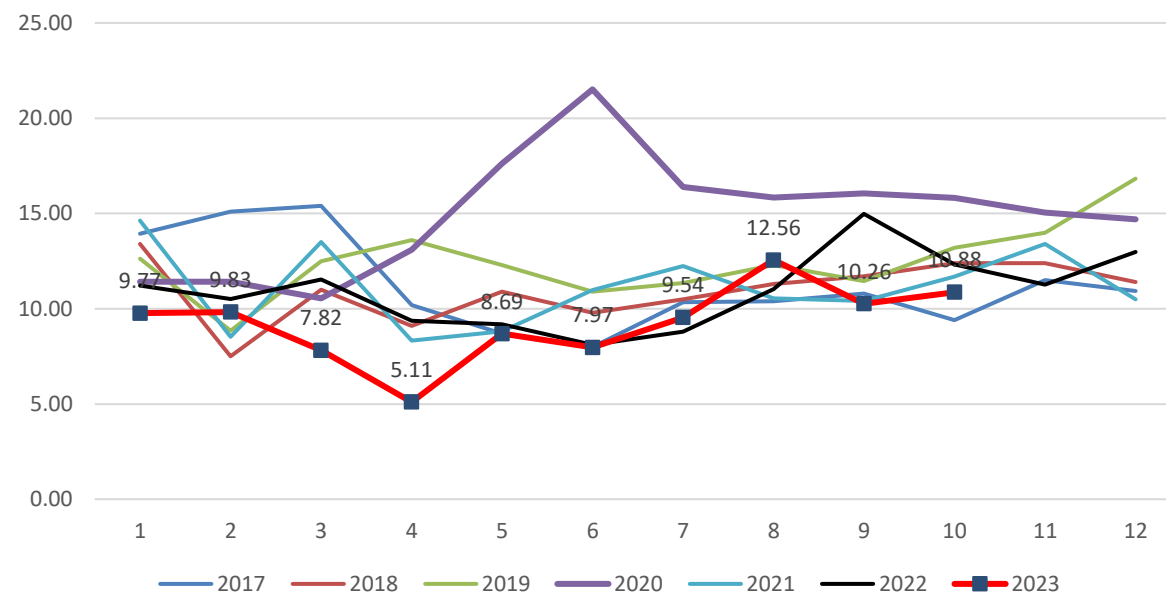
PP进口



PP均聚净进口



PP共聚净进口



平衡表

	国产粒料	国产粉料	粒料进口	总供应	国产同比	粉料同比	进口同比	总同比	总环比
2014年1~4月	407	79.70	170.98	657					
2015年1~4月	491	85.40	169.35	746	20.73%	7.15%	-0.95%	13.45%	3.99%
2016年1~4月	572	88.28	133.26	794	16.53%	3.37%	-21.31%	6.43%	2.02%
2017年1~4月	623	105.67	165.65	894	8.90%	19.70%	24.31%	12.69%	2.62%
2018年1~4月	695.19	109.1	136.65	941	11.60%	3.25%	-17.51%	5.22%	1.81%
2019年1~4月	731.33	111.88	152.84	996	5.20%	2.55%	11.85%	5.86%	4.36%
2020年1~4月	815.02	102.83	145.64	1063	11.44%	-8.09%	-4.71%	6.77%	-1.20%
2021年1~4月	939.98	109.75	101.29	1151	15.33%	6.73%	-30.45%	8.23%	-7.89%
2022年1~4月	1015.24	109	93.01	1217	8.01%	-0.68%	-8.18%	5.75%	-3.48%
2023年1~4月	1065.71	108.5	95.19	1269	4.97%	-0.46%	2.35%	4.28%	0.66%
2024年1~4月	1258.77	108.5	95.00	1462	18.12%	0.00%	-0.20%	15.19%	2.19%
	国产粒料	国产粉料	粒料进口	总供应	国产同比	粉料同比	进口同比	总同比	总环比
2014年5~8月	409.96	87.6	158.74	656					-0.14%
2015年5~8月	502.85	89.99	145.06	738	22.66%	2.73%	-8.62%	12.43%	-1.04%
2016年5~8月	571.38	95.95	135.21	803	13.63%	6.62%	-6.79%	8.76%	1.13%
2017年5~8月	649.46	108.07	123.02	881	13.67%	12.63%	-9.01%	9.72%	-1.53%
2018年5~8月	669.30	104.09	145.70	919	3.05%	-3.68%	18.43%	4.38%	-2.32%
2019年5~8月	721.94	117.17	149.91	989	7.86%	12.57%	2.89%	7.61%	-0.71%
2020年5~8月	833.90	117.54	252.31	1204	15.51%	0.32%	68.31%	21.71%	13.19%
2021年5~8月	987.78	100	117.81	1206	18.45%	-14.92%	-53.31%	0.15%	4.74%
2023年5~8月	1144.08	118.78	82.26	1345	15.82%	18.78%	-30.18%	11.57%	5.97%
2024年5~8月	1249.13	118.78	100.00	1468	9.18%	0.00%	21.57%	9.13%	0.39%
	国产粒料	国产粉料	粒料进口	总供应	国产同比	粉料同比	进口同比	总同比	总环比
2014年9~12月	461.16	98.7	157.18	717					9.26%
2015年9~12月	528.54	95.6	153.70	778	14.61%	-3.14%	-2.21%	8.48%	5.41%
2016年9~12月	601.70	107.35	162.34	871	13.84%	12.29%	5.62%	12.03%	8.58%
2017年9~12月	665.00	107.42	151.78	924	10.52%	0.07%	-6.51%	6.06%	4.96%
2018年9~12月	688.10	106.02	160.30	954	3.47%	-1.30%	5.61%	3.27%	3.84%
2019年9~12月	788.91	118.06	169.42	1076	14.65%	11.36%	5.69%	12.78%	8.83%
2020年9~12月	911.48	116.89	221.19	1250	15.54%	-0.99%	30.56%	16.09%	3.81%
2021年9~12月	1027.45	112	121.64	1261	12.72%	-4.18%	-45.01%	0.92%	4.60%
2023年9~12月	1190.87	120	120.00	1431	15.91%	7.14%	-1.35%	13.46%	6.37%
2024年9~12月	1277.43	120	120.00	1517	7.27%	0.00%	0.00%	6.05%	3.37%

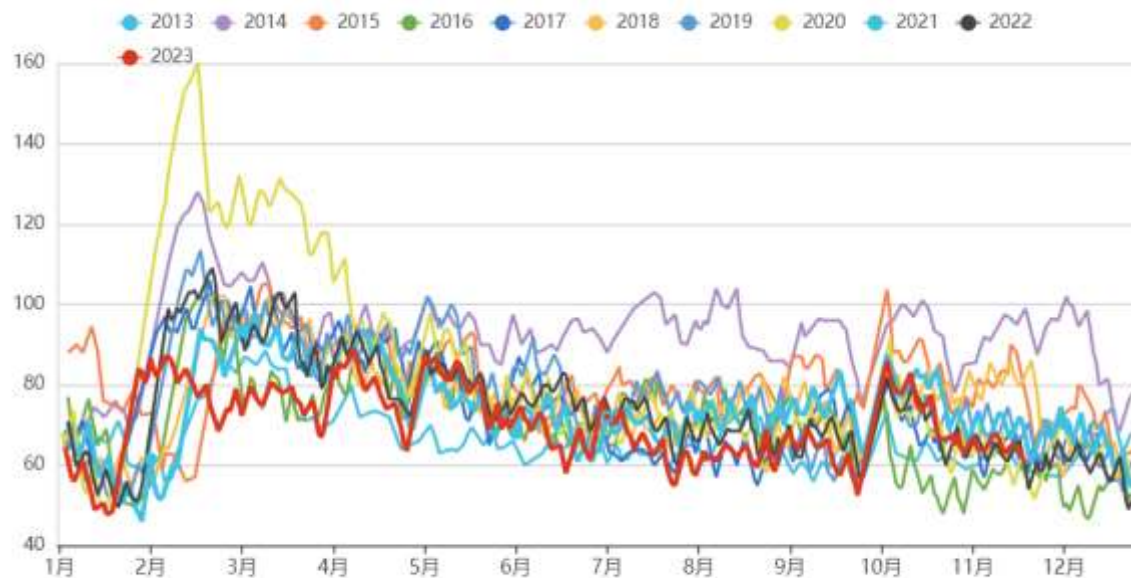
平衡表



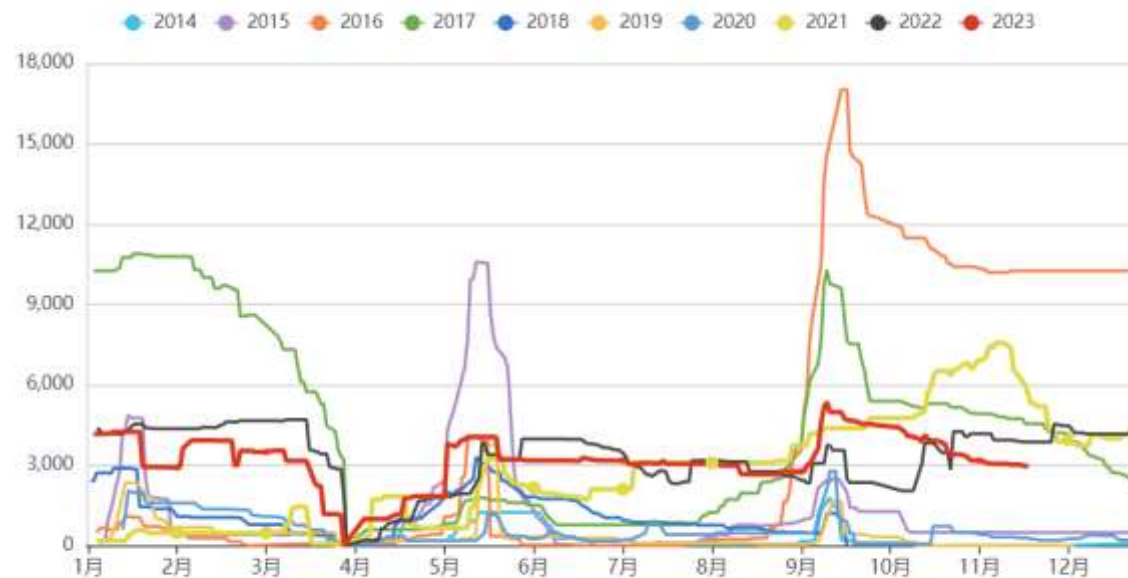
源点资讯
SOURCE POINT

PP	国产	净进口	粉料	总供应	累计	国产同比	国产环比	进口同比	进口环比	粉料同比	粉料环比	总同比	总环比	年度累计同比	供应变化	日均
2023年1月	275.82	34.24	29.00	339.06	339.06	3.69%	-1.49%	7.70%	-11.06%	-3.17%	0.00%	3.45%	-2.43%	3.45%	(8.44)	8.90
2023年2月	249.08	29.13	25.00	303.21	642.27	-2.32%	-9.70%	17.48%	-14.92%	-5.55%	-13.79%	-1.00%	-10.57%	1.30%	(35.86)	8.90
2023年3月	282.58	17.42	25.40	325.40	967.67	10.38%	13.45%	-30.79%	-40.20%	-8.04%	1.60%	5.38%	7.32%	2.64%	22.19	9.12
2023年4月	258.22	14.40	29.10	301.72	1269.40	8.39%	-8.62%	28.00%	-17.34%	16.59%	14.57%	9.94%	-7.28%	4.28%	(23.68)	8.61
2023年5月	276.29	19.17	28.06	323.52	1592.91	10.21%	7.00%	48.60%	33.13%	11.26%	-3.57%	12.01%	7.22%	5.77%	21.80	8.91
2023年6月	271.60	19.89	30.72	322.21	1915.13	11.97%	-1.70%	38.70%	3.76%	9.36%	9.48%	13.06%	-0.40%	6.93%	(1.30)	9.05
2023年7月	290.04	23.20	30.00	343.24	2258.37	14.43%	6.79%	15.42%	16.64%	2.21%	-2.34%	13.31%	6.53%	7.85%	21.03	9.67
2023年8月	306.15	20.00	30.00	356.15	2614.51	26.59%	5.55%	-28.98%	-13.79%	3.48%	0.00%	19.11%	3.76%	9.26%	12.91	9.88
2023年9月	300.42	25.00	30.00	355.42	2969.93	17.92%	-1.87%	-43.44%	25.00%	6.04%	0.00%	8.61%	-0.20%	9.18%	(0.72)	10.01
2023年10月	299.86	25.00	30.00	354.86	3324.79	5.88%	-0.19%	-33.39%	0.00%	6.69%	0.00%	1.72%	-0.16%	8.33%	(0.56)	9.67
2023年11月	289.62	25.00	30.00	344.62	3669.41	5.81%	-3.42%	-27.18%	0.00%	3.45%	0.00%	2.25%	-2.89%	7.73%	(10.25)	9.65
2023年12月	300.97	30.00	30.00	360.97	4030.38	7.49%	3.92%	-22.08%	20.00%	3.45%	0.00%	3.88%	4.75%	7.37%	16.35	9.71
2024年1月	326.77	25.00	29.00	380.77	380.77	18.47%	8.57%	-26.99%	-16.67%	0.00%	-3.33%	12.30%	5.49%	12.30%	19.80	10.54
2024年2月	298.62	20.00	25.00	343.62	724.39	19.89%	-8.62%	-31.34%	-20.00%	0.00%	-13.79%	13.33%	-9.76%	12.79%	(37.15)	10.66
2024年3月	324.63	25.00	25.40	375.03	1099.41	14.88%	8.71%	43.51%	25.00%	0.00%	1.60%	15.25%	9.14%	13.61%	31.41	10.47
2024年4月	308.75	25.00	29.10	362.85	1462.27	19.57%	-4.89%	73.61%	0.00%	0.00%	14.57%	20.26%	-3.25%	15.19%	(12.17)	10.29
2024年5月	307.77	25.00	28.06	360.83	1823.09	11.39%	-0.32%	30.41%	0.00%	0.00%	-3.57%	11.53%	-0.56%	14.45%	(2.03)	9.93
2024年6月	304.28	25.00	30.72	360.00	2183.09	12.03%	-1.13%	25.69%	0.00%	0.00%	9.48%	11.73%	-0.23%	13.99%	(0.83)	10.14
2024年7月	319.86	25.00	30.00	374.86	2557.96	10.28%	5.12%	7.76%	0.00%	0.00%	-2.34%	9.21%	4.13%	13.27%	14.87	10.66
2024年8月	317.22	25.00	30.00	372.22	2930.18	3.62%	-0.83%	25.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.51%	-0.70%	12.07%	(2.64)	10.23
2024年9月	318.54	25.00	30.00	373.54	3303.72	6.03%	0.42%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	5.10%	0.35%	11.24%	1.32	10.62
2024年10月	333.55	25.00	30.00	388.55	3692.26	11.23%	4.71%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	9.49%	4.02%	11.05%	15.01	10.76
2024年11月	304.22	25.00	30.00	359.22	4051.48	5.04%	-8.79%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.24%	-7.55%	10.41%	(29.33)	10.14
2024年12月	321.13	25.00	30.00	376.13	4427.61	6.70%	5.56%	-16.67%	0.00%	0.00%	0.00%	4.20%	4.71%	9.86%	16.91	10.36

两油库存



PP仓单

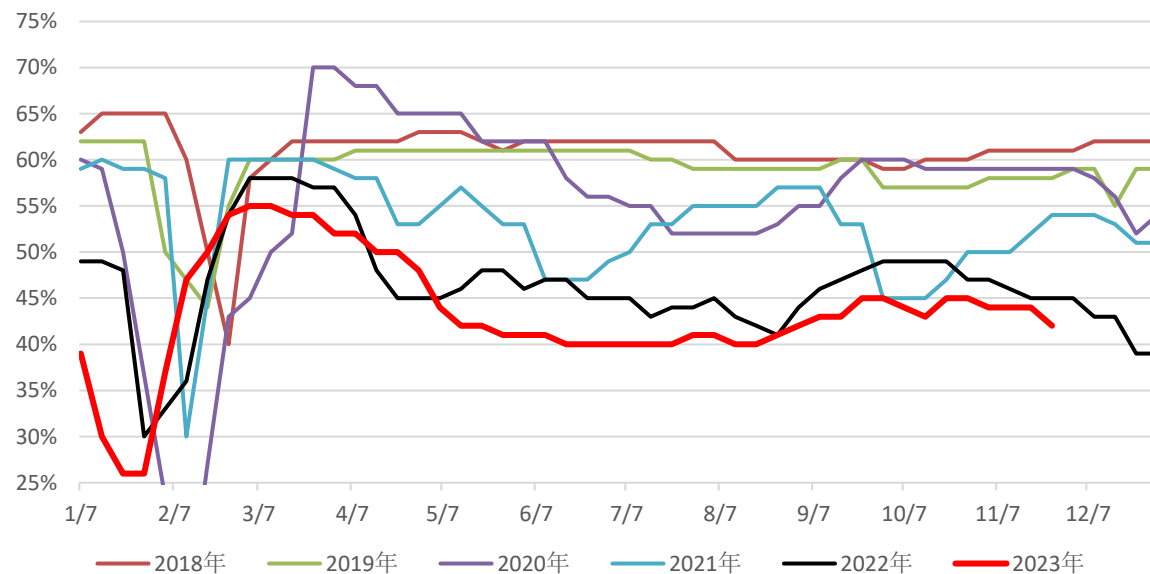


PP仓单2974

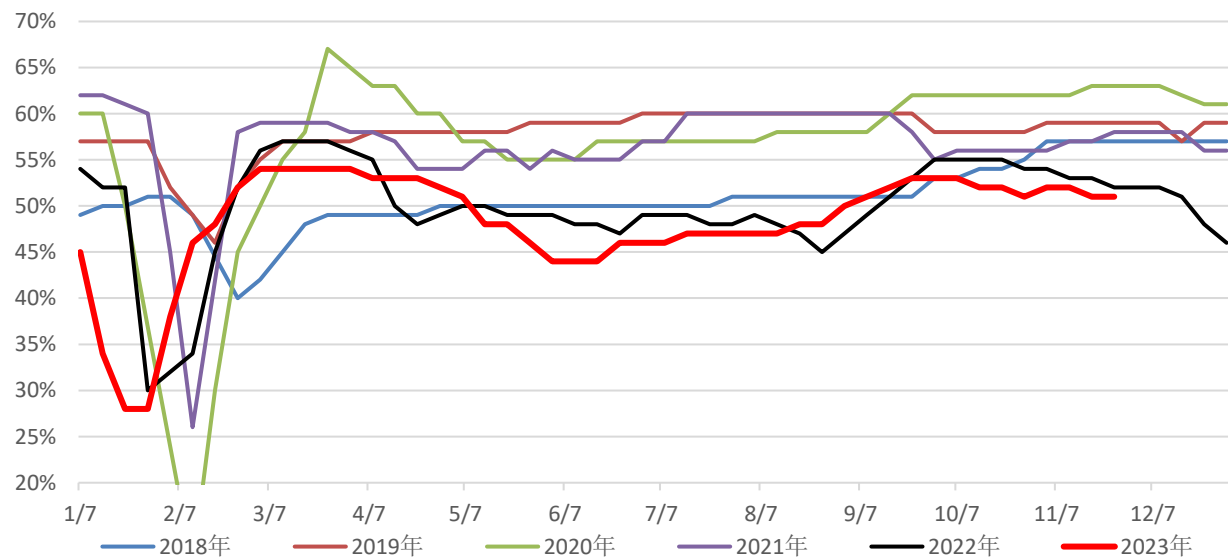


源点资讯
SOURCE POINT

PP塑编



PP 注塑

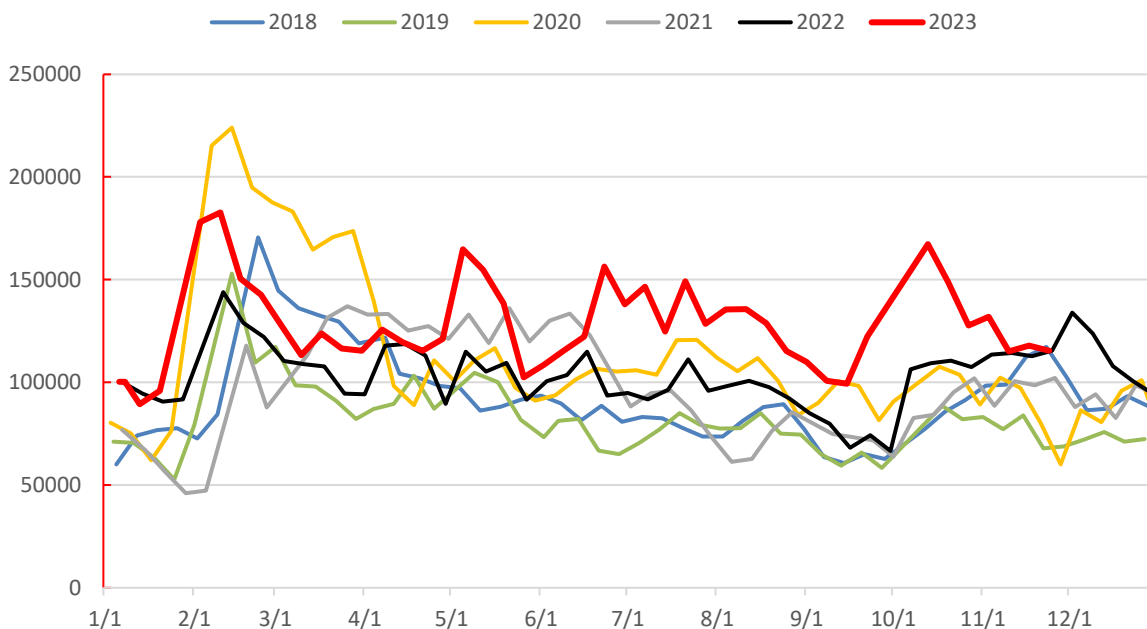


- 一、PP概况
- 二、估值体系
- 三、供需数据
- 四、库存**



源点资讯
SOURCE POINT

煤化工PP分项



- 一、PE概况
- 二、估值体系
- 三、供需数据
- 四、库存



聚丙烯PE概况

基本面	基差价差	华北基差 (-80, -20) , 华东基差 (10, -30)
	地区价差	华北-华东 (-90, +10) , 华南-华东 (60, +10)
	内外价差	进口利润左右 (100, +90) ; LLDPE外盘价格 (907.5, -7.5) 。 LD外盘967.5, 环比0
	上下游价差	上游油化工利润震荡, 煤化工利润压缩; 乙烯价格 (860, 0) 。
	品种间价差	非标价差维稳。 HD-LL价差 (-470, -20) LD-LL价差 (1029, +81) , 开口线性 218-不开口标品 (190, -20)
库存	上游库存两油 (63, -0.5) , 上游两油去库, 同比中性。 煤化工累库, 中游小去, 同比中性偏高。	
供需	供应维稳, 需求正常季节性。 外盘欧美企稳, 11预计进口到港开始减量。 HD对LL维稳, LD对线性走强。	
矛盾总结	基差维稳, 非标价差hd注塑走弱, ld维稳。 欧美价格偏弱, PE进口利润0附近附近。 进口11月开始到港减少。 当下需求尚可, 标品库存转好可能有向上行情。 整体pe未来供应压力有所缓解。 平衡表预期LL可能偏好。 预期: 投产周期后。 关注进口量和国内投产, 进口供应偏少, 基差强和库存表现好, 预计行情整体偏强。	
关注和风险	宏观原油波动, 以及后期国外需求偏弱对进出口的影响。	



日期	收盘价	华北基差	华东基差	近月-远月	远月-次远月	华东线性	华北线性	华南线性	HD	LD	LL美金	HD美金	LD美金	再生料	乙烯	LL进口利润	HD进口利润	LD进口利润	华北-华东	华南-华东	HD-LL价差	LD-LL价差	外盘HD-乙烯	仓单
周度变化	-227	60	110	-6	-10	-117	-167	-100	-200	-100	3	2	0	0	0	-84	-166	-42	-50	17	-83	17	2	-1771
月度变化	-59	0	30	-55	0	-29	-59	-70	-220	50	5	2	-8	0	-20	37	-134	232	-30	-41	-191	79	22	-1932
2023/11/13	8032	-30	80	-41	10	8112	8002	8200	7700	9150	915	855	968	6550	860	-76	39	500	-110	88	-412	1038	-5	6186
2023/11/14	8059	-50	70	-44	23	8129	8009	8200	7700	9150	915	855	968	6550	860	-59	39	500	-120	71	-429	1021	-5	6088
2023/11/15	8161	-80	0	-26	27	8161	8081	8250	7700	9150	915	855	968	6550	860	-27	39	500	-80	89	-461	989	-5	6088
2023/11/16	8220	-100	-40	-34	30	8180	8120	8250	7700	9150	913	855	968	6550	860	14	39	500	-60	70	-480	970	-5	6068
2023/11/17	8161	-80	10	-26	33	8171	8081	8230	7700	9200	908	855	968	6550	860	103	90	609	-90	59	-471	1029	-5	6068
2023/11/20	8078	-50	50	-49	29	8128	8028	8200	7700	9200	908	855	968	6550	860	115	142	667	-100	72	-428	1072	-5	6033
2023/11/21	7966	-50	130	-65	25	8096	7916	8170	7600	9200	908	855	968	6550	860	83	42	667	-180	74	-496	1104	-5	6009
2023/11/22	7928	-30	150	-70	27	8078	7898	8130	7600	9100	908	855	968	6550	860	65	42	567	-180	52	-478	1022	-5	5743
2023/11/23	7854	0	170	-57	22	8024	7854	8070	7500	9050	910	856	968	6550	860	-11	-67	517	-170	46	-524	1026	-4	5074
2023/11/24	7934	-20	120	-32	23	8054	7914	8130	7500	9100	910	857	968	6550	860	19	-76	567	-140	76	-554	1046	-3	4297

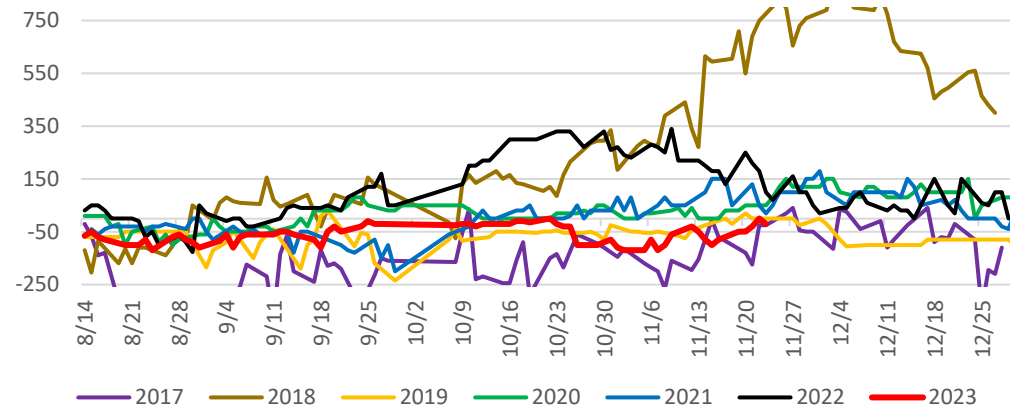
日期	国产HD中	国产HD拉	HD薄膜-注 HD中空-注 HD拉丝-注						HD进口利	LD进口利	国产HD管	HD薄膜-线 HD中空-线 HD拉丝-线 HD-线性均							
	空-华东	丝-华东	线性	HD注塑	塑	塑	塑	HD-线性	LD-LL	LL进口利润	润	润	材-华东	管材-中空	性	性	性	值	管材-线性
周度变化	25	10	-31	-50	-50	75	60	-19	81	89	1	108	-75	-100	-69	56	41	9	-44
月度变化	25	-50	73	-100	-25	125	50	-173	27	281	83	400	-225	-250	-198	-48	-123	-123	-298
2023/11/13	8200	8250	8112	7700	525	500	550	-412	1038	-76	39	500	8275	75	113	88	138	113	163
2023/11/14	8200	8250	8129	7700	525	500	550	-429	1021	-59	39	500	8200	0	96	71	121	96	71
2023/11/15	8225	8250	8161	7700	525	525	550	-461	989	-27	39	500	8200	-25	64	64	89	72	39
2023/11/16	8225	8275	8180	7700	525	525	575	-480	970	14	39	500	8200	-25	45	45	95	62	20
2023/11/17	8225	8275	8171	7700	500	525	575	-471	1029	103	90	609	8200	-25	29	54	104	62	29
2023/11/20	8225	8275	8128	7700	500	525	575	-428	1072	115	142	667	8180	-45	72	97	147	105	52
2023/11/21	8225	8275	8096	7600	550	625	675	-496	1104	83	42	667	8180	-45	54	129	179	121	84
2023/11/22	8175	8225	8078	7600	525	575	625	-478	1022	65	42	567	8125	-50	47	97	147	97	47
2023/11/23	8150	8225	8024	7500	600	650	725	-524	1026	-11	-67	517	8100	-50	76	126	201	134	76
2023/11/24	8150	8225	8054	7500	575	650	725	-554	1046	19	-76	567	8100	-50	21	96	171	96	46

- 一、PP概况
- 二、**估值体系**
- 三、供需数据
- 四、库存

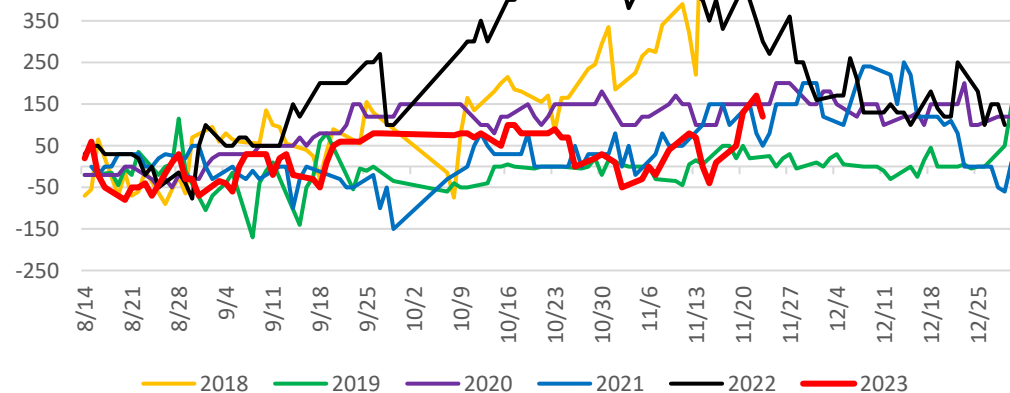
盘面下跌，基差走强



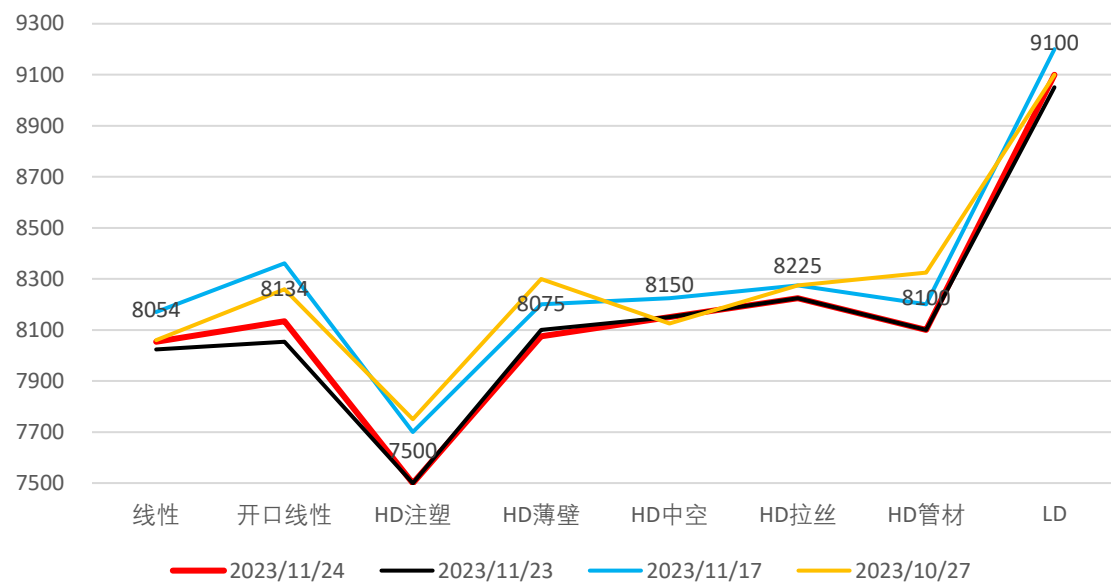
华北01基差



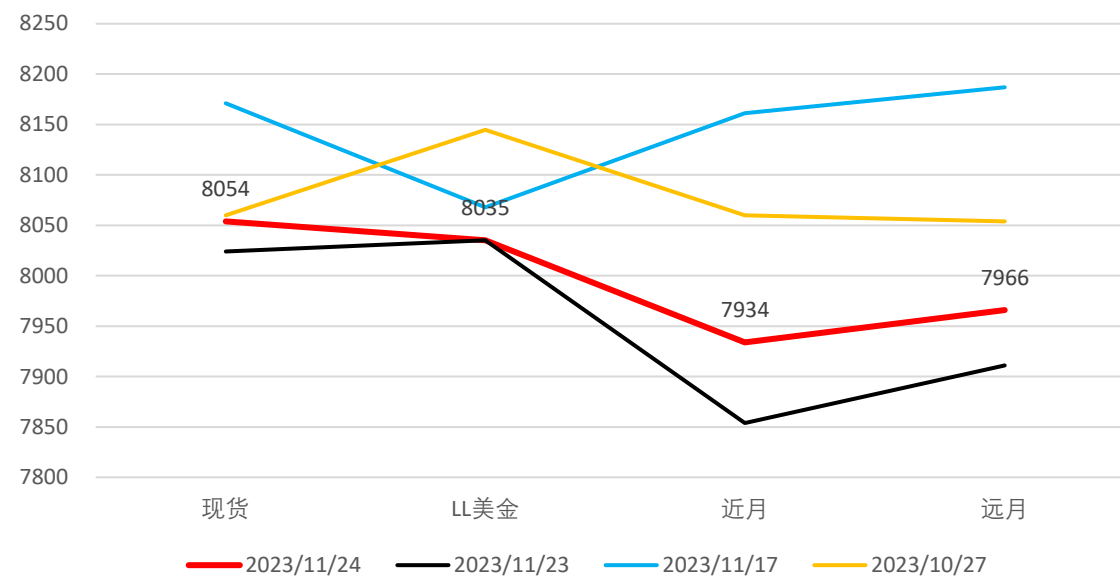
华东01基差



PE价格结构

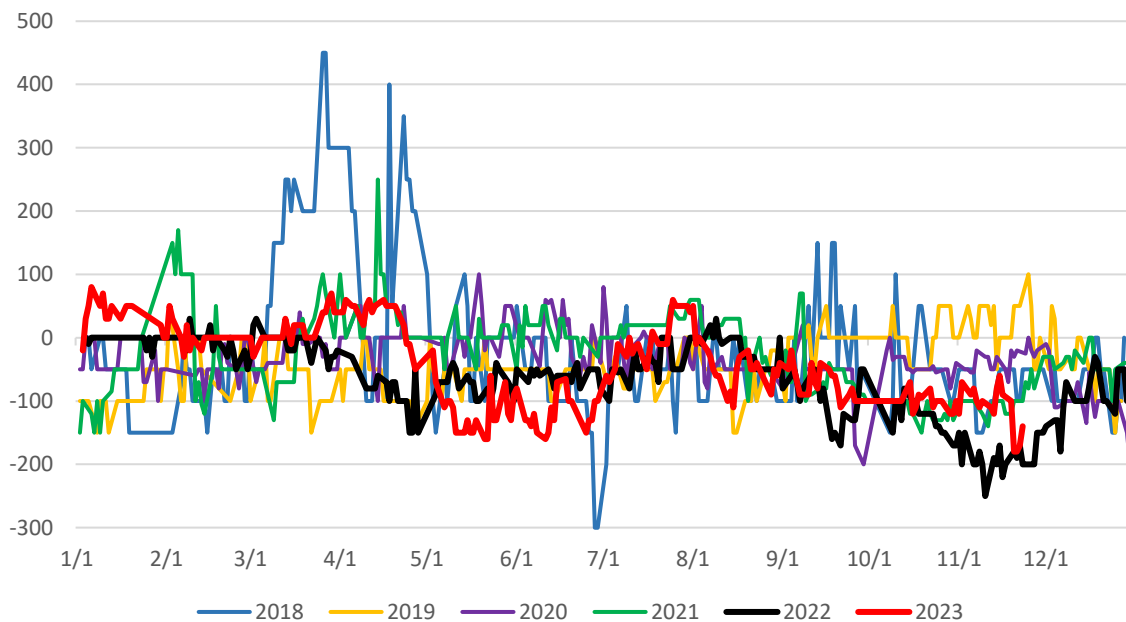


PE价格结构

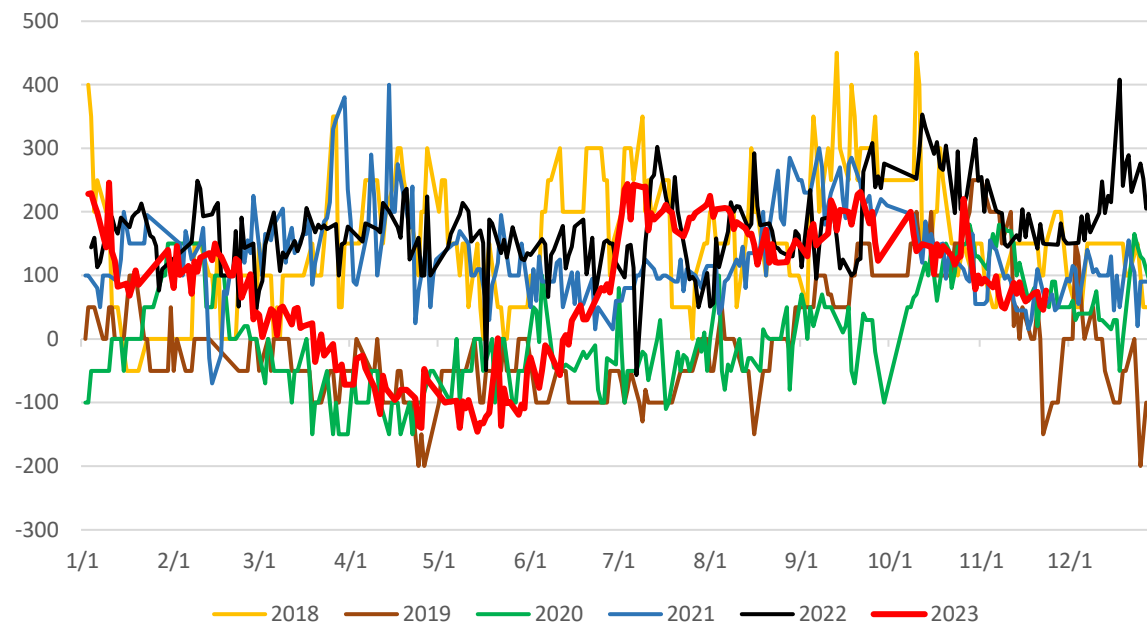


国内价差

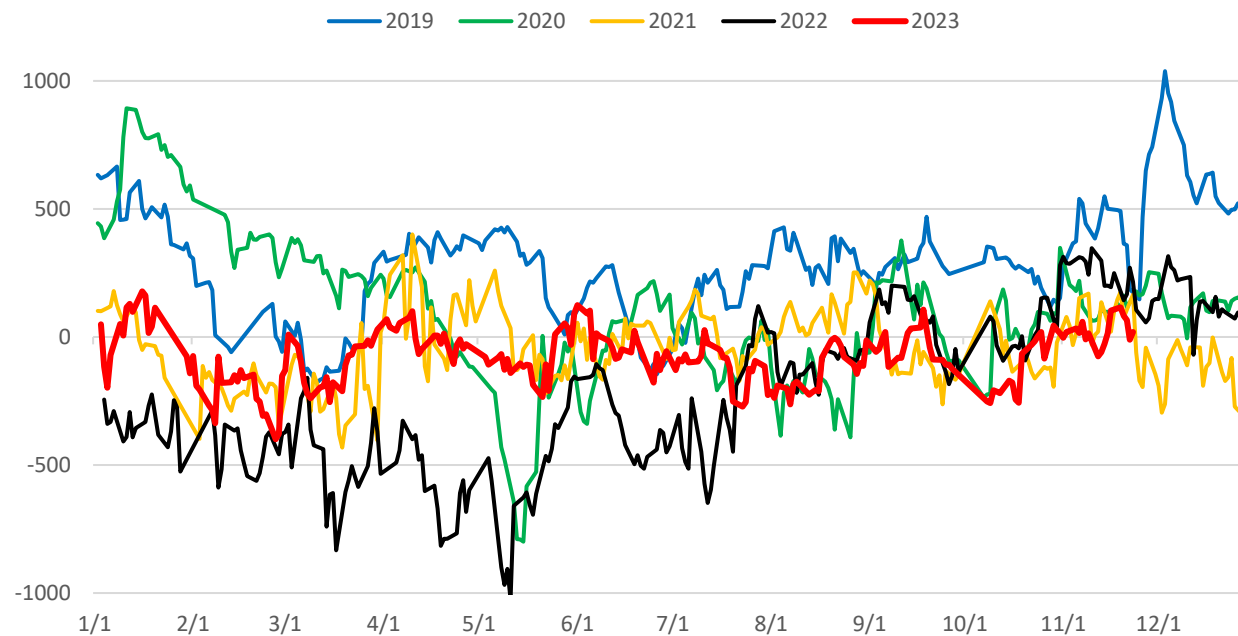
华北-华东



华南-华东

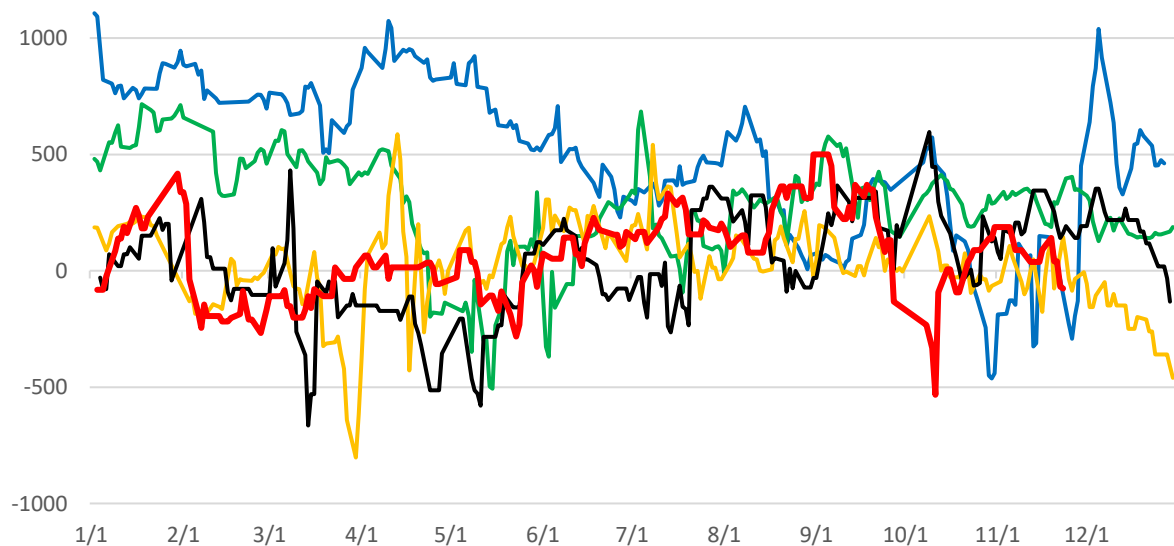


LL进口利润



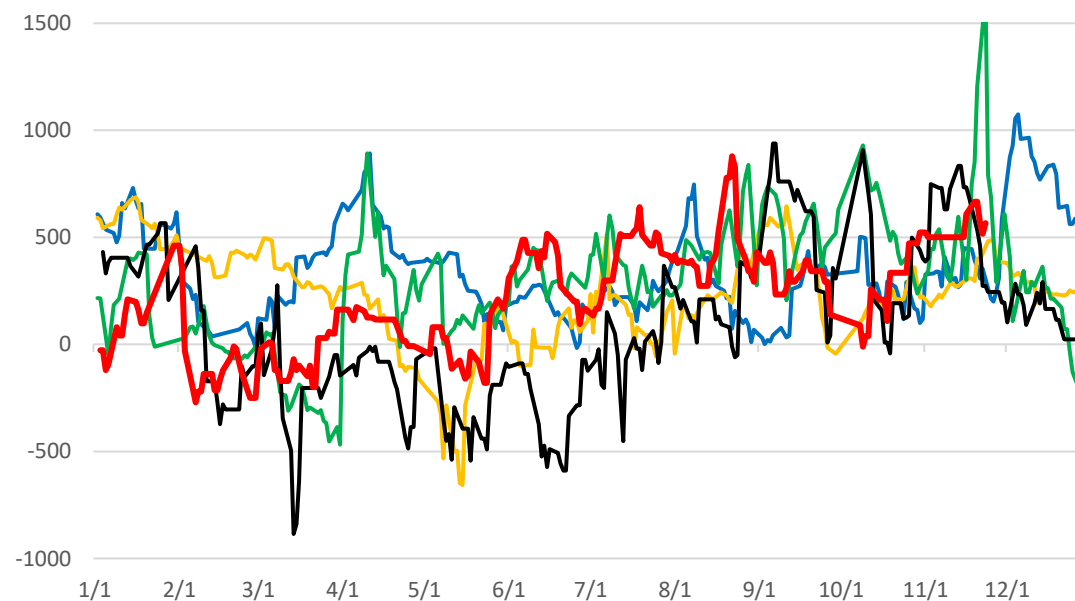
HD进口利润

— 2019 — 2020 — 2021 — 2022 — 2023



LD进口利润

— 2019 — 2020 — 2021 — 2022 — 2023



外盘价格

LL国际价格



LL国际比价



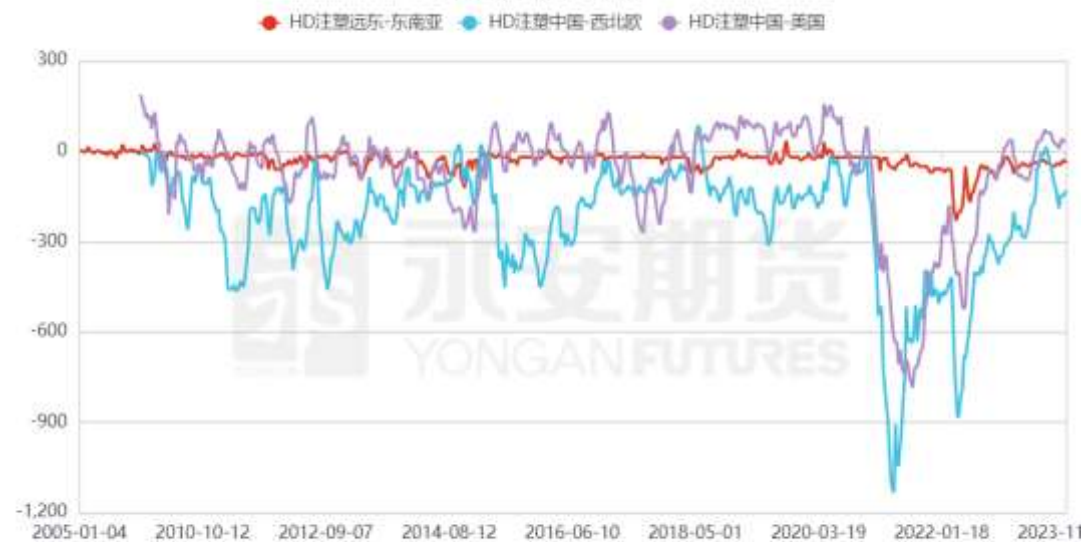
LL国际 东南亚-远东



HDPE:注塑国际价格



HDPE:注塑国际价差



LD国际价格



LD国际比价



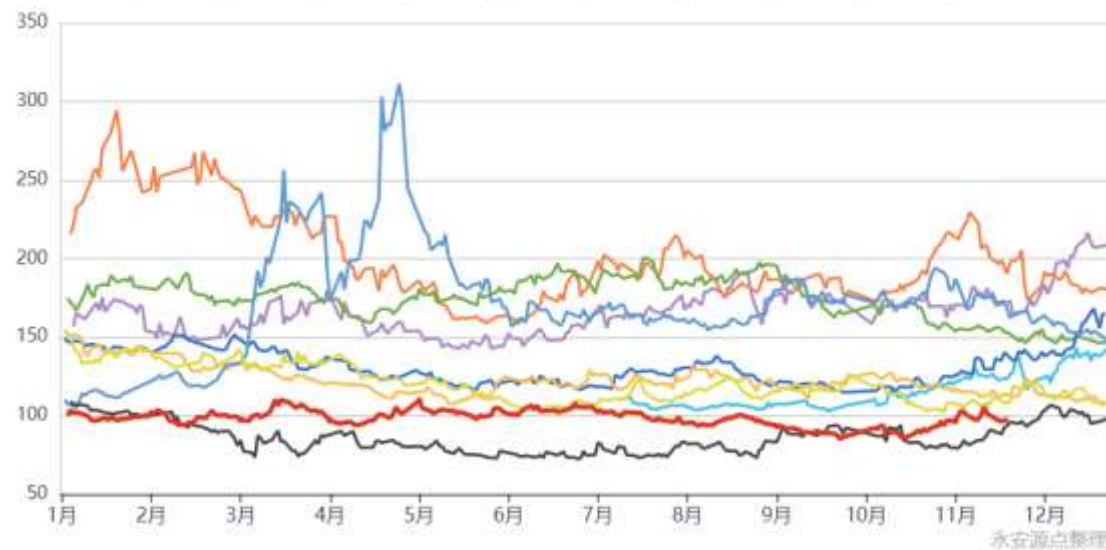
LL各工艺生产利润

● 石油制LL利润 ● 油制LL利润 ● 煤制LL利润



PE/BRENT 各

● 2014 ● 2015 ● 2016 ● 2017 ● 2018 ● 2019 ● 2020 ● 2021 ● 2022 ● 2023



永安源点整理

乙烷, 乙烯



乙烯：东北亚-美国 季节性



乙烯东北亚-西北欧 季节性



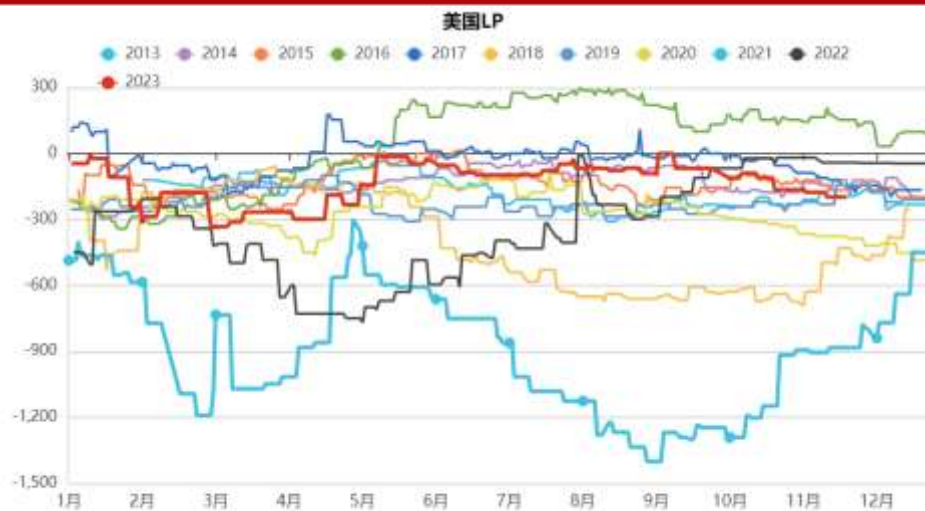
美国到台湾大概是300
地中海到东南亚200~250
东南亚到东北亚范围是80~100

石脑油裂差最近走强，乙烯依然偏弱



C2/C3比价





下游利润尚可

LL下游加工费

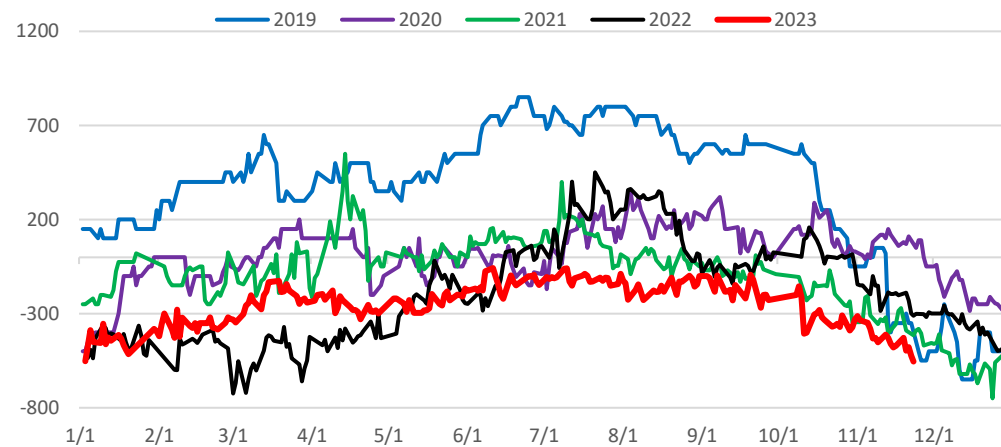


LL下游价格

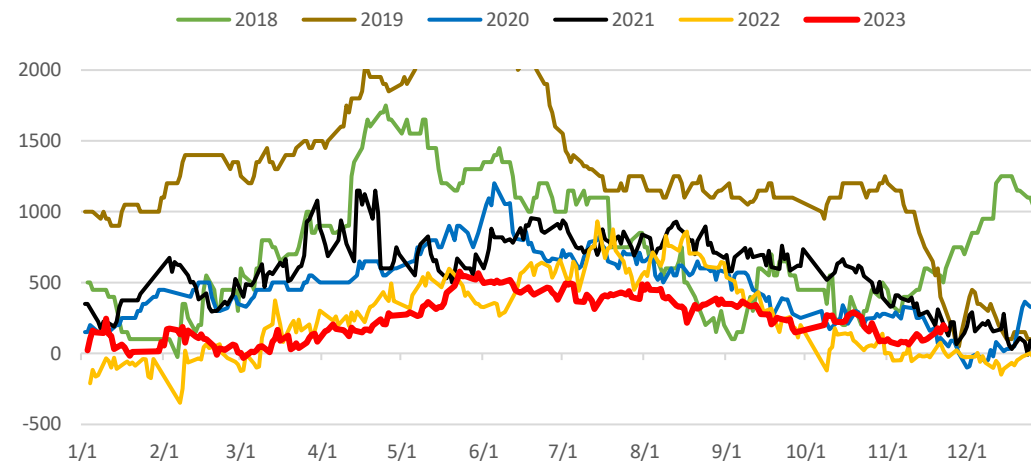


HD-LL价差

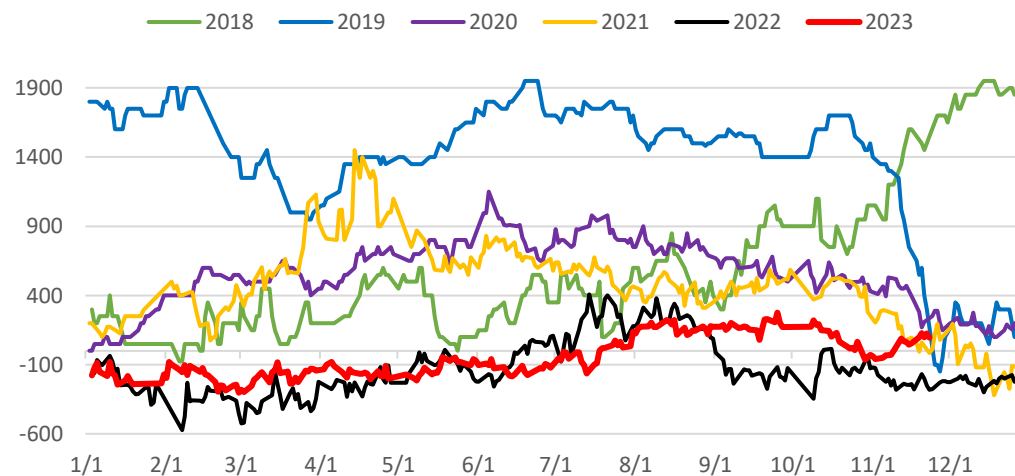
HD注塑-线性



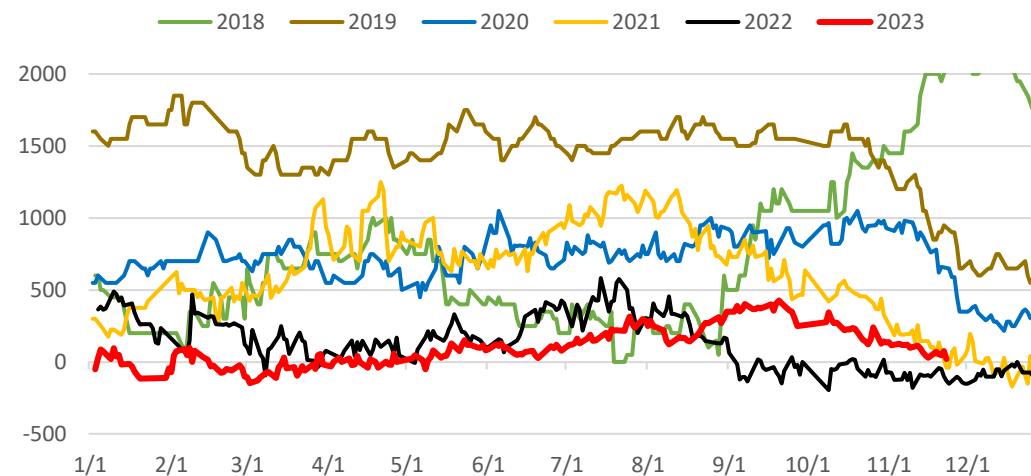
HD拉丝-线性



HD中空-线性

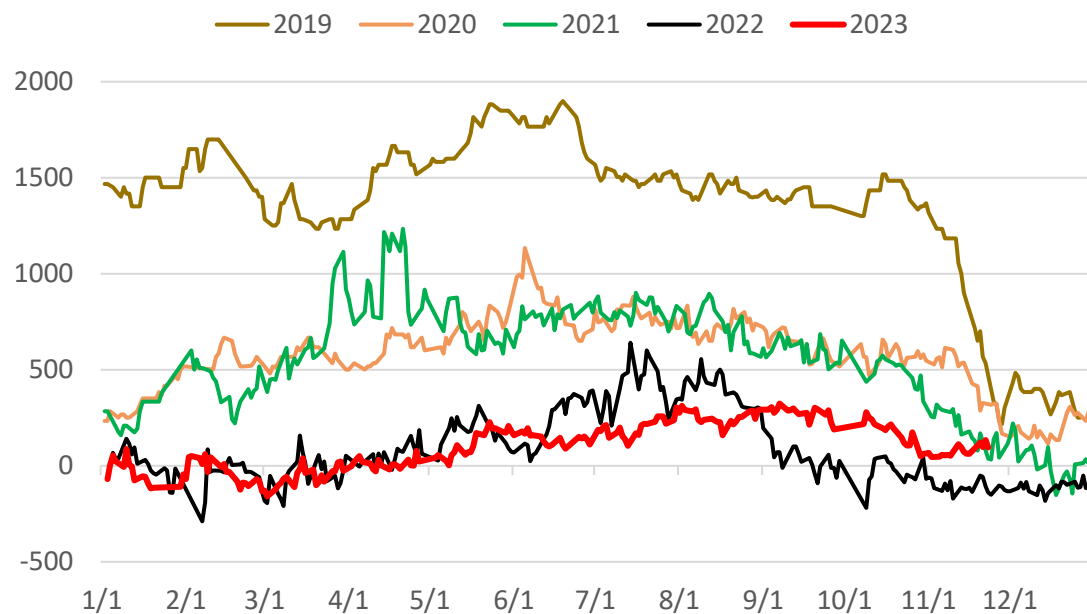


HD薄膜-线性

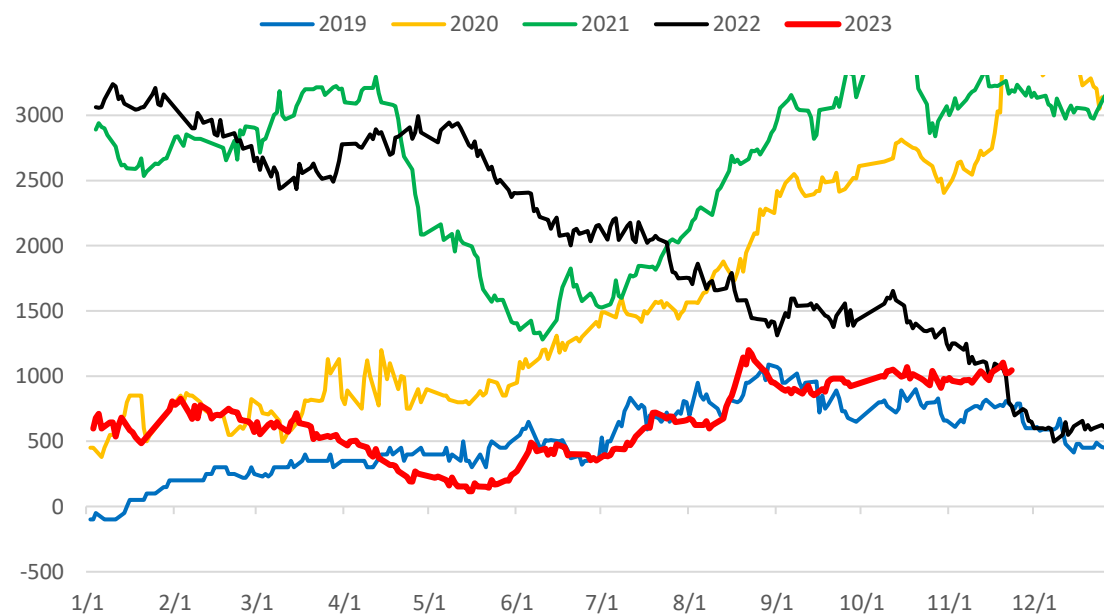


HD注塑较弱

HD均值-线性

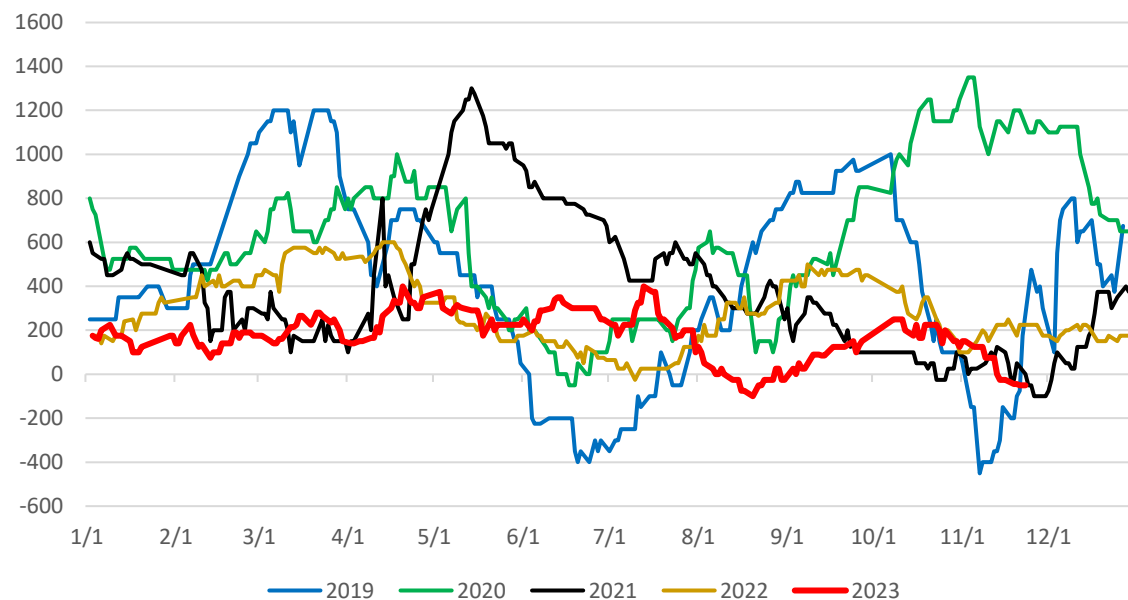


LD-线性

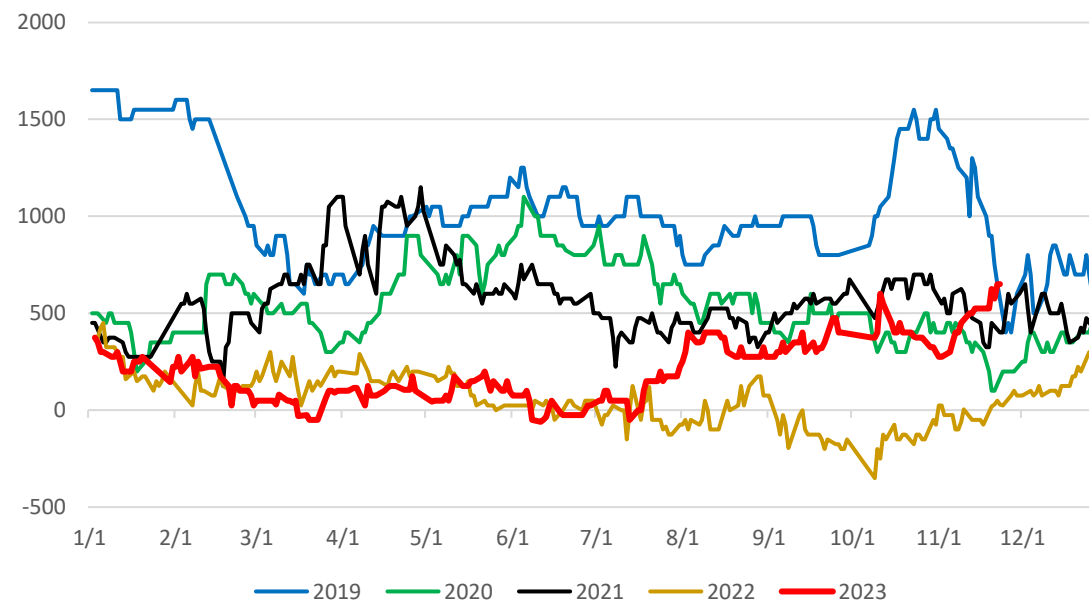


管材维稳，中空维稳

管材-中空



中空-注塑



PPPE新回料价格



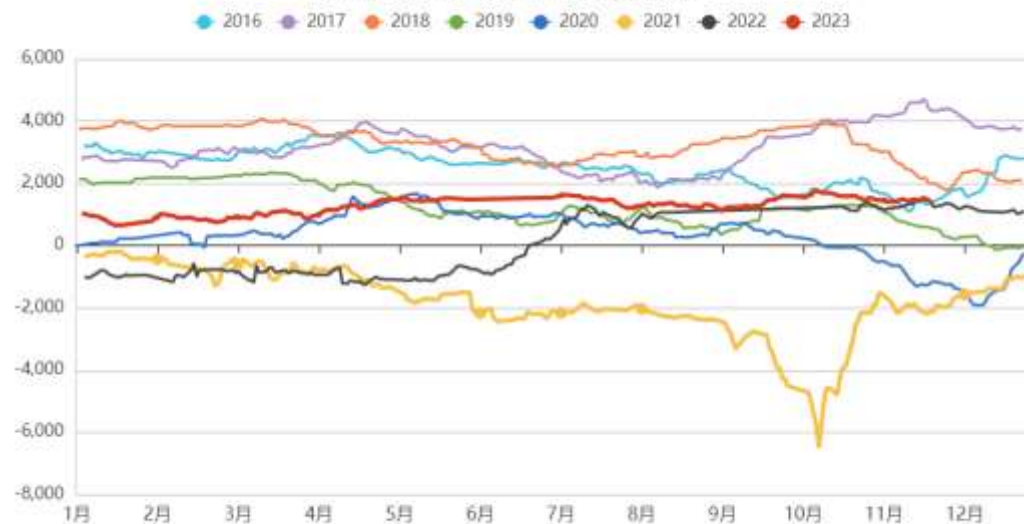
LL新料回料价差季节性



HD-共聚价差季节性



HD (管材料) 与PVC价差 (密度调整后)



- 一、PP概况
- 二、估值体系
- 三、**供需数据**
- 四、库存

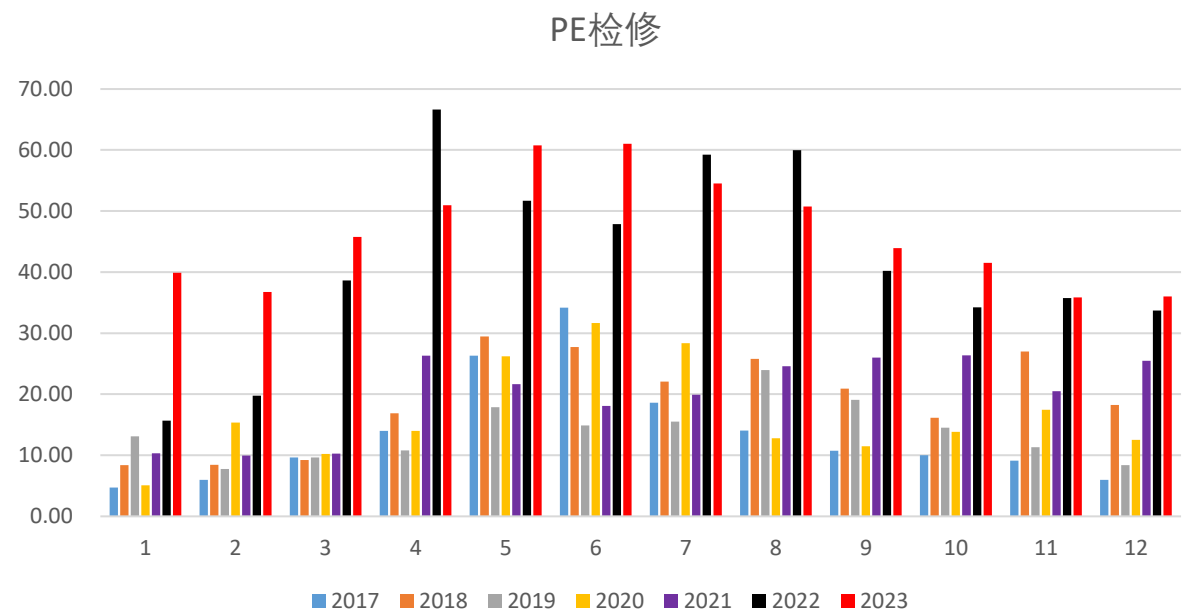
装置投产

				PP	LL	HD	LD/EVA	全密度	PE	
华北	山东	油制	京博	40						2023年3月
华北	山东	油制	京博	20						2023年7月
华南	海南	石脑油油制	海南炼化	20		30			30	2023年2月
华南	海南	石脑油油制	海南炼化	30				30	30	2023年2月
华南	广东	揭阳	中石油揭阳	20	40	40			80	2023年2月
华南	广东	揭阳	中石油揭阳	50		40			40	2023年2月
华北	山东	石脑油油制	山东劲海			40			40	2023年3月
西北	宁夏	MTO	宁夏宝丰	50		40	20		60	2023年9月
华东	安徽	石脑油油制	中石化安庆	30	10				10	2023年7月
华东	安徽	外采丙烯	安徽天大	30						2023年10月
华北	山东	石脑油油制	中化弘润	45						2023年2月
华南	广东	PDH	巨正源二期	60						2023年7月
华南	广东	茂名	东华茂名1线	40						2023年8月
华南	广东	茂名	东华茂名2线	80						待定
西南	广西	外采丙烯	广西鸿谊	15						2023年1季度
华北	山西	外采丙烯	齐鲁石化二期	25						待定
华东	浙江	PDH	金发一期	80						2023年10月
华南	福建	PDH	国乔石化	45						待定
华东	浙江	PDH	浙江圆锦	80						待定
华南	广东	石脑油油制	广东石化	20						待定
华南	福建	混烷	古雷一期				30		30	待定
华东	浙江		宁波台塑				12.8		12.8	待定

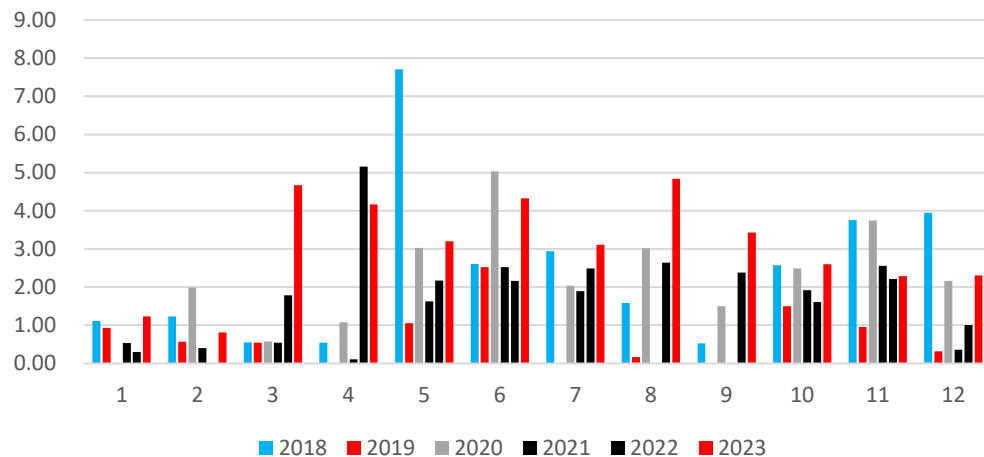


2022	装置	地区	LL/全密度	HD	LD	PE	投产时间
	HYUNDAI	韩国	25	50	35	110	2022年1月
	PETRONAS	马来西亚	35	40		75	2022年7月
	SHELL	美国	50	100		150	2022年10月
	EXXON-SABIC	美国	130			130	2021年12月
	总计		240	190	35	465	
2023	装置	地区	LL/全密度	HD	LD	PE	投产时间
	HPEL	印度	40	85		125	2022年12月
	JS SUMMITI PC	菲律宾		25		25	2023年2月
	NOVA	加拿大	45.4			45.4	2023年5月
	BAYPORT	美国		62.5		62.5	2022年12月
	SCG	越南	50	45		95	2023年Q2
	OU	捷克		58.5		58.5	2023年Q2
	IRKUTSK	俄罗斯				0	2023年Q3
	BP	伊朗		30		30	2023年Q4
	NOVY	俄罗斯			40	40	2023年Q2
	STAVROLEN/LUKOIL	俄罗斯	11				2023年Q1
	总计		146.4	306	40	481.4	

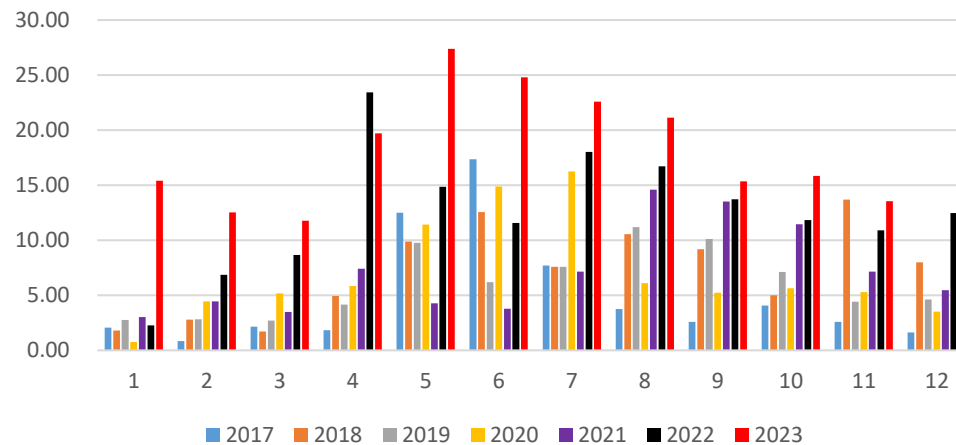
国内检修（季节性预测检修量）



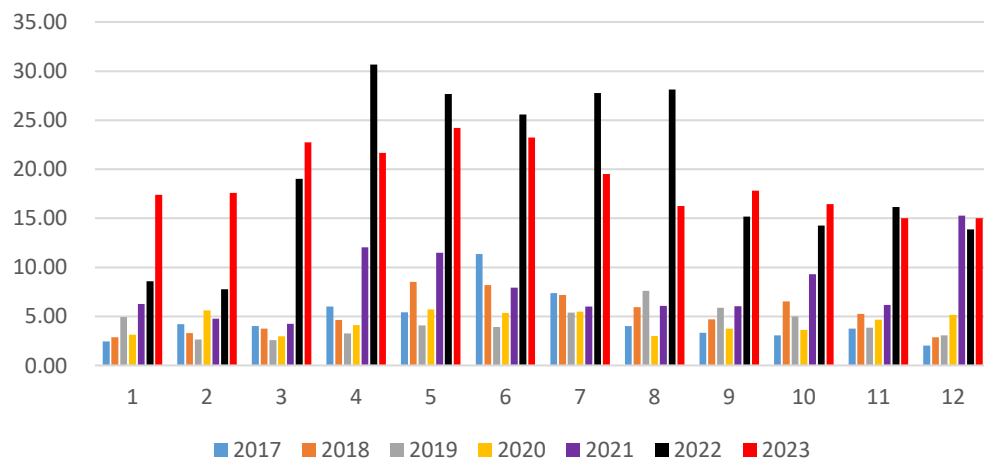
LL检修



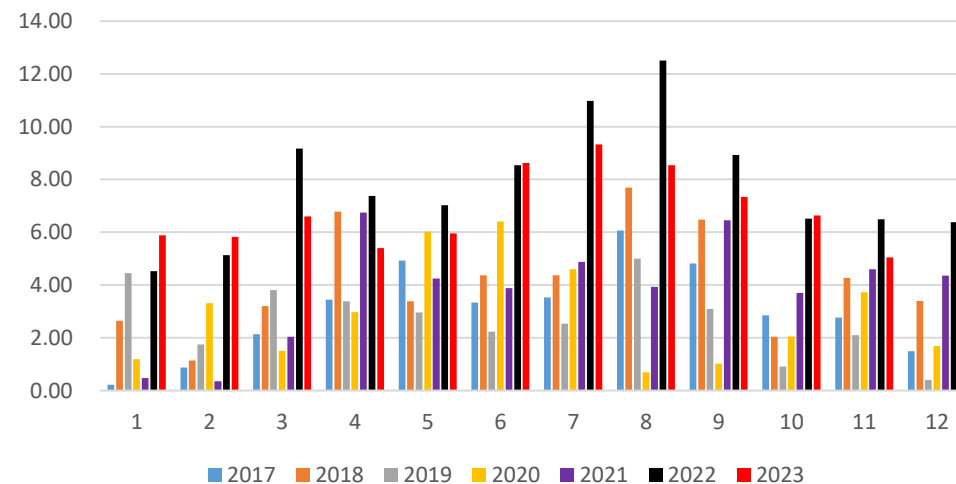
FD检修



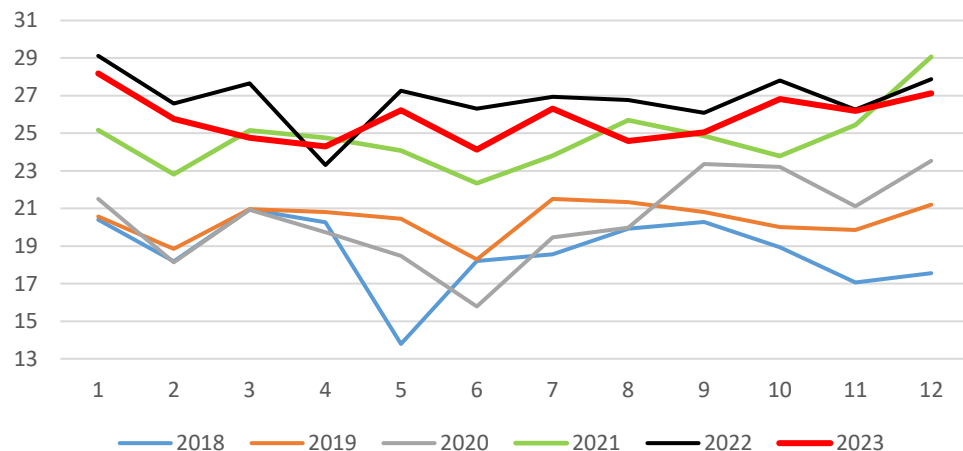
HD检修



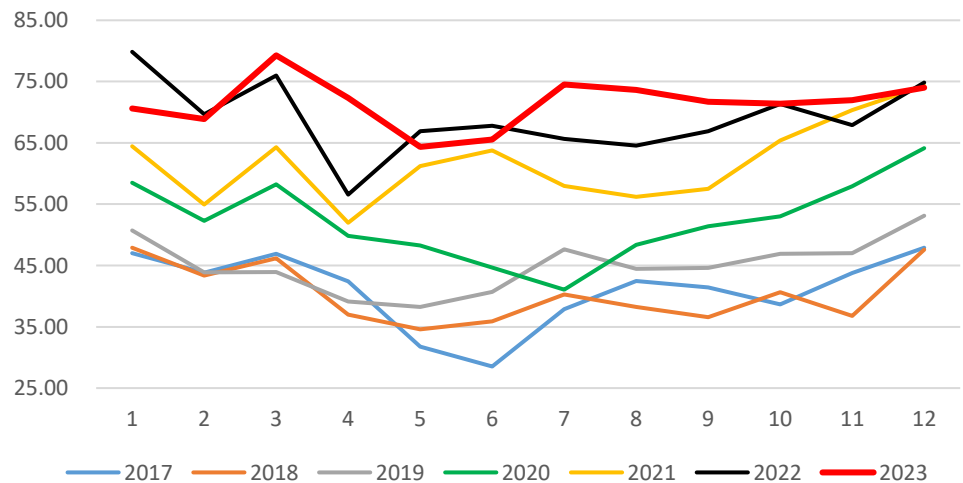
LD检修



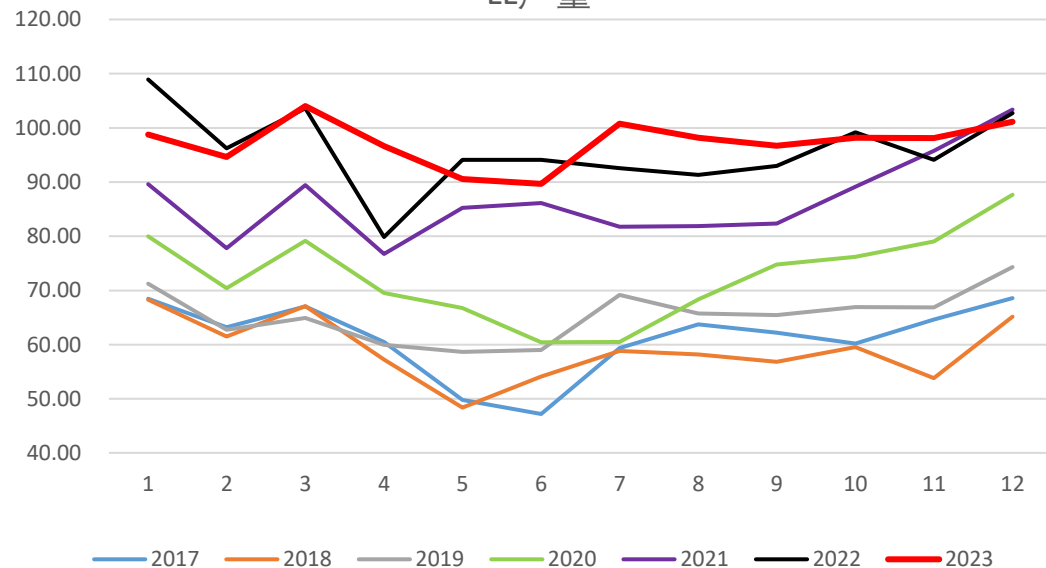
LL国产量



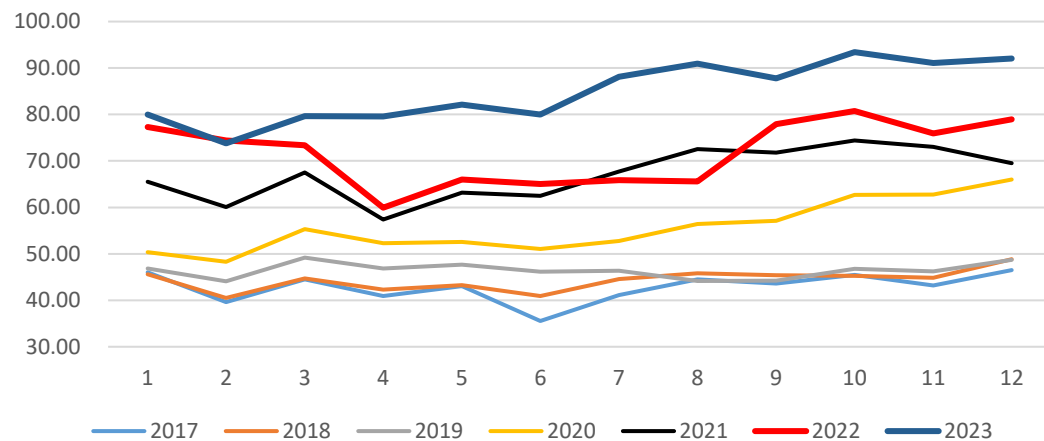
FD-LL



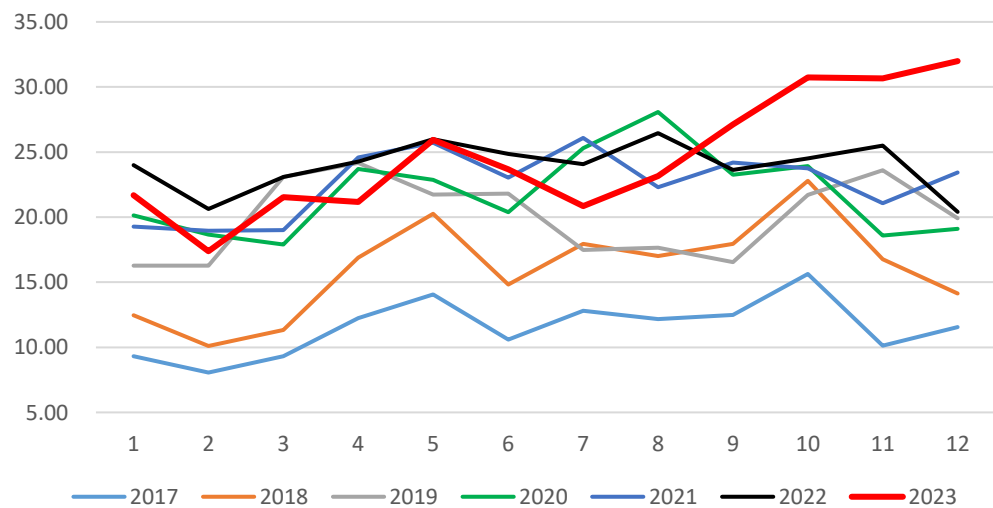
LL产量



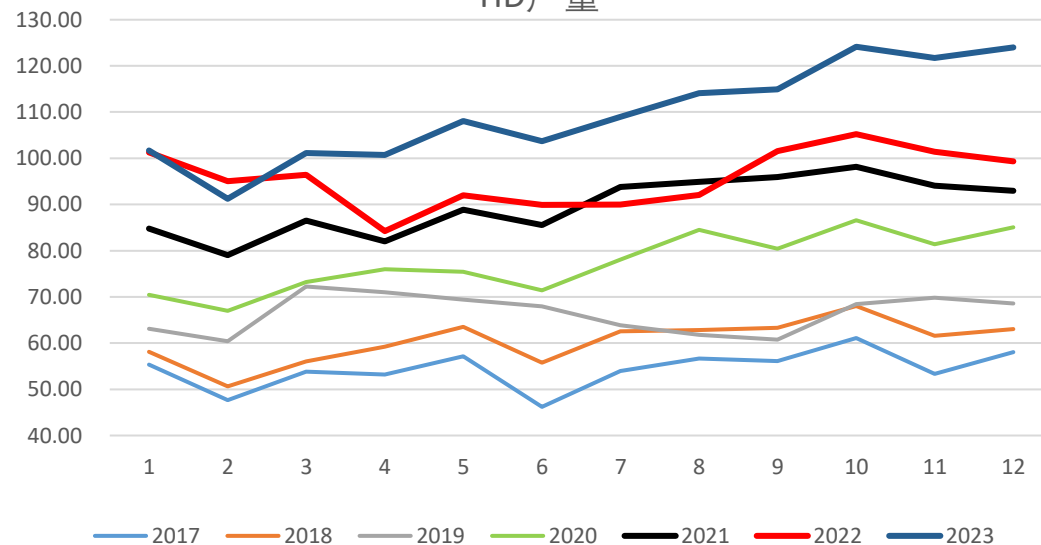
HD产量



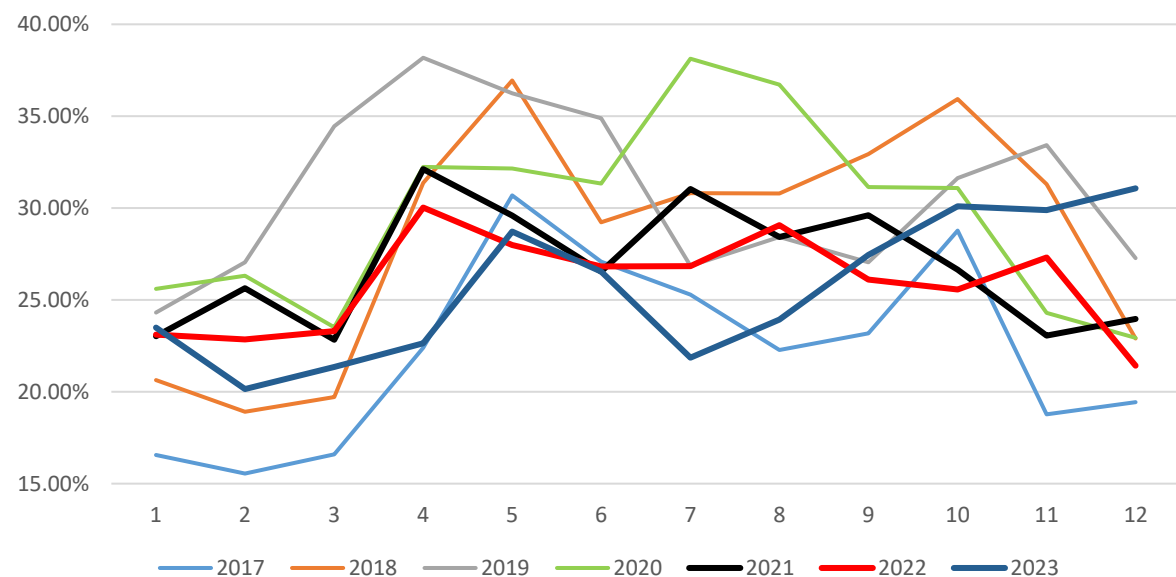
FD-HD



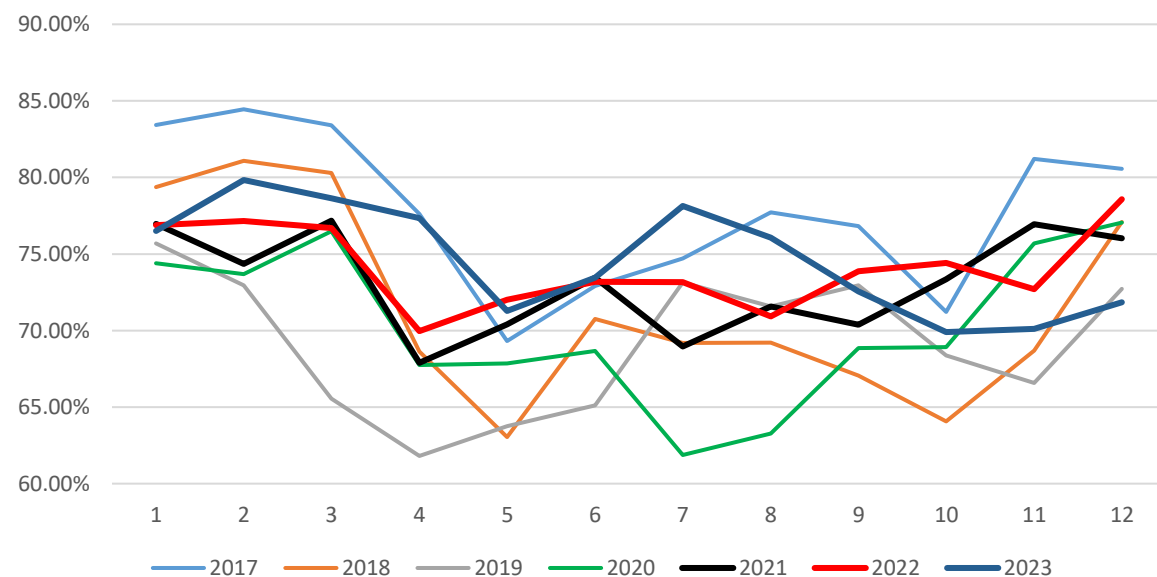
HD产量



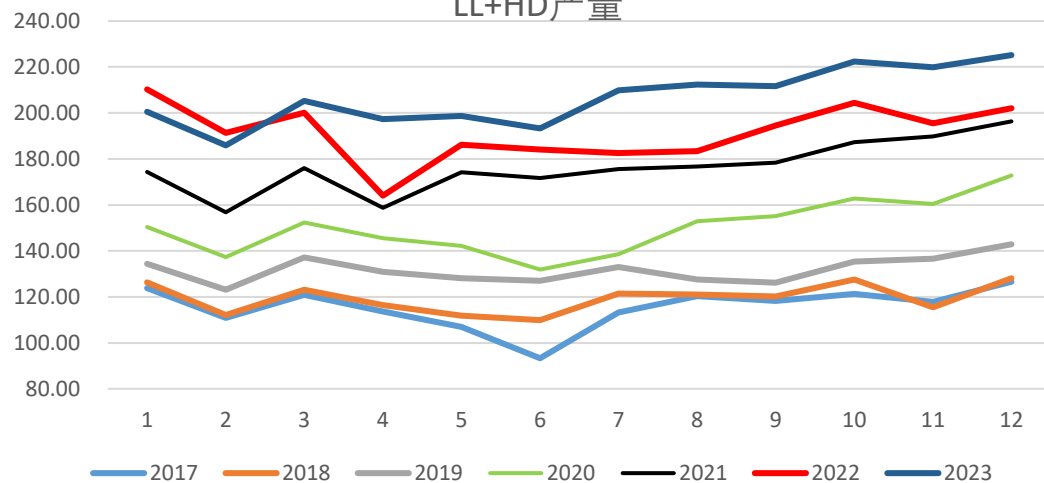
FD-HD比例



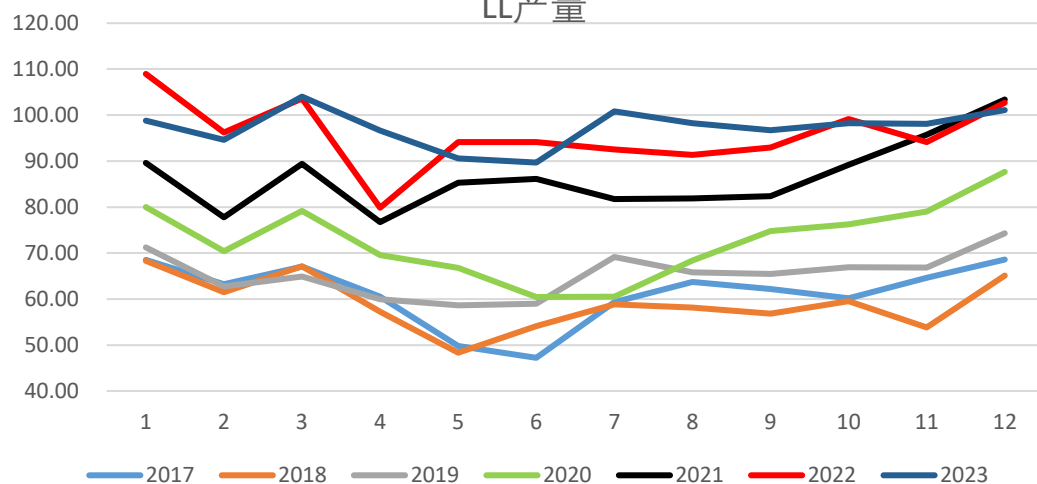
FD-LL比例



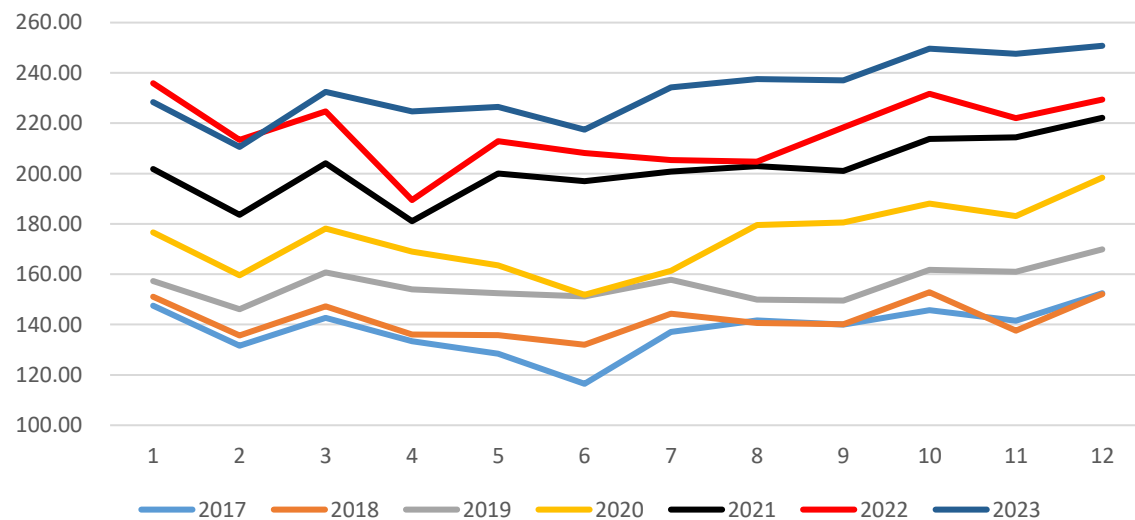
LL+HD产量



LL产量

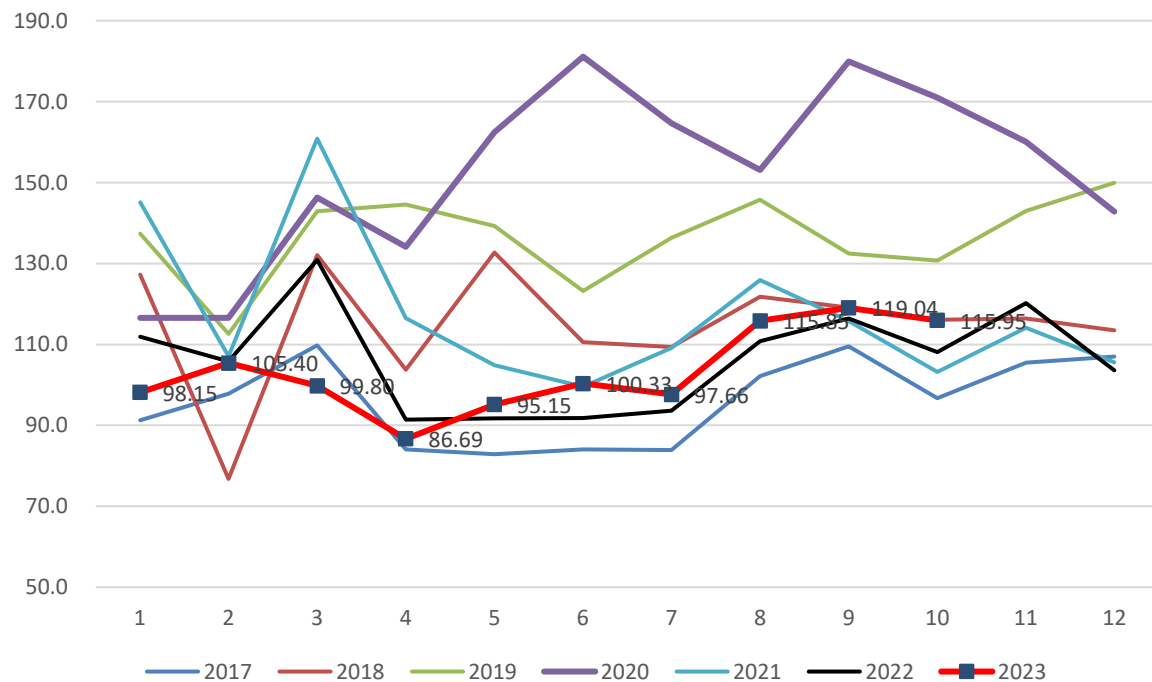


PE产量

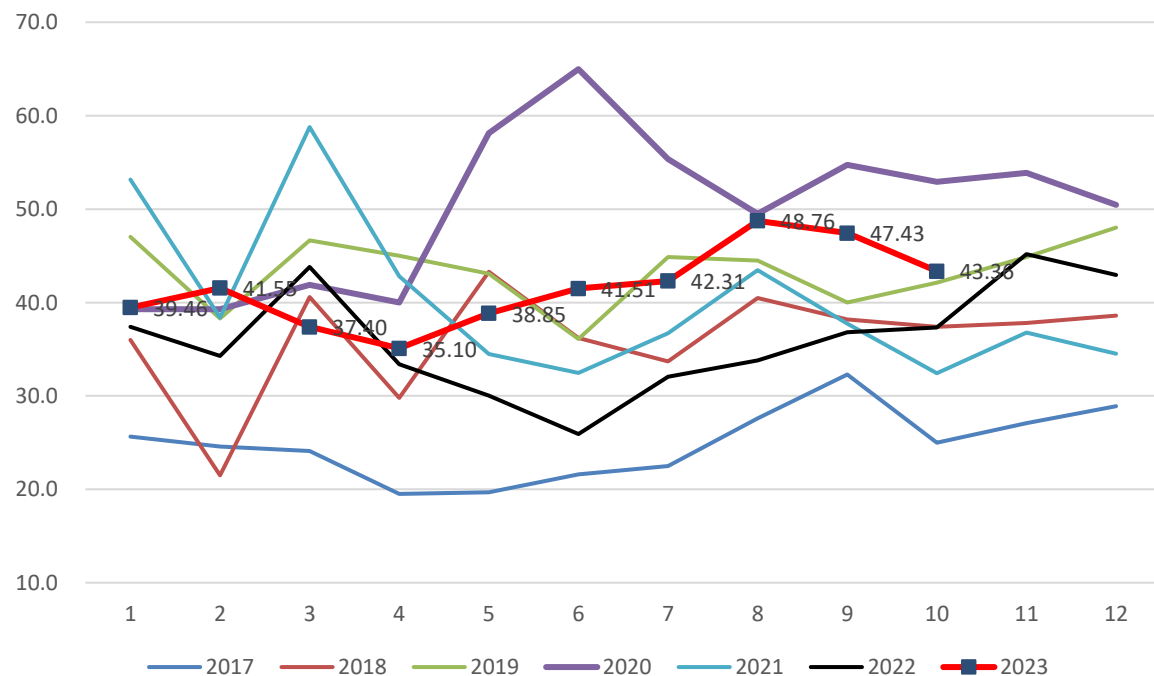


预计进口11月之后下降

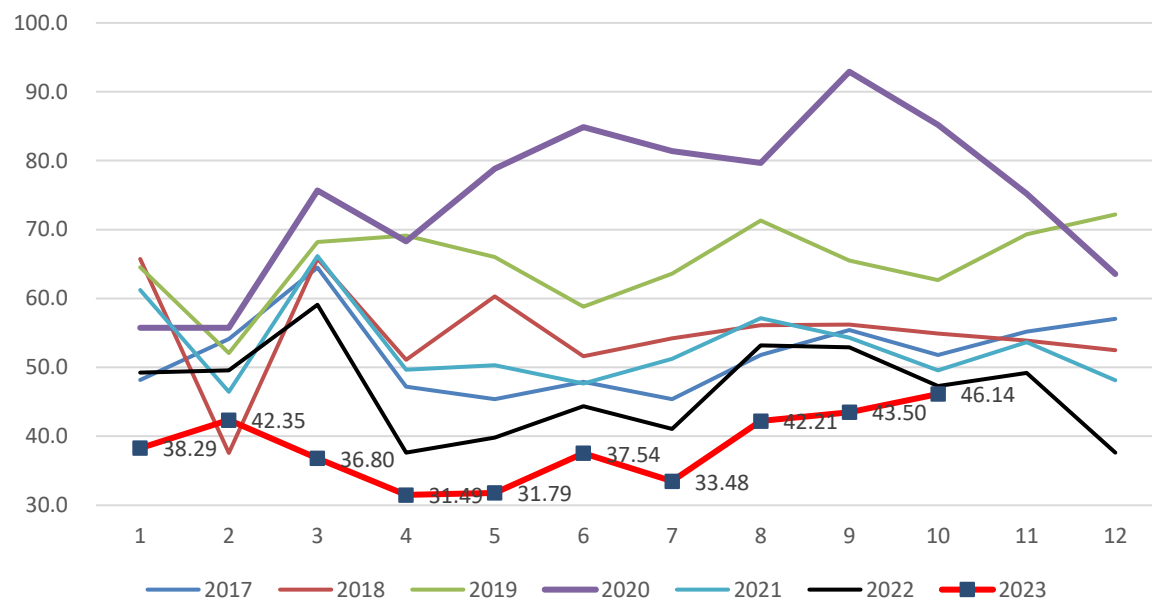
PE净进口



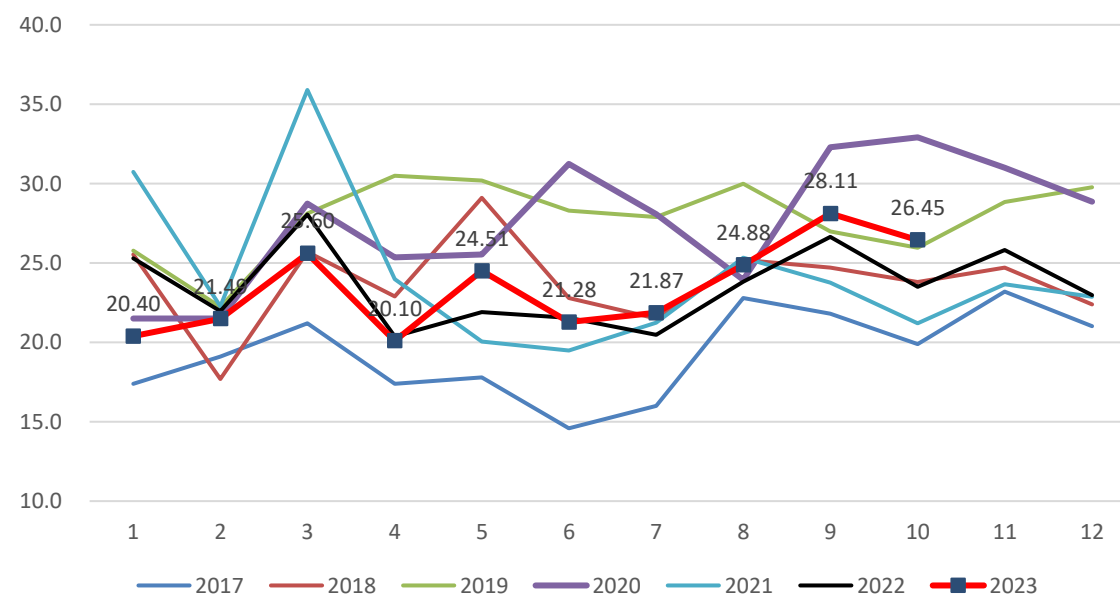
LL净进口



HD净进口



LD净进口



总	国产	净进口	总供应	累计	国产同比	国产环比	进口同比	进口环比	总同比	总环比	年度累计同比	供应变化
2022年1月	235.85	111.93	347.78	347.78	15.63%	8.82%	-22.87%	6.00%	-0.37%	7.89%	-0.37%	25.45
2022年2月	213.33	106.55	319.88	667.67	15.06%	-9.55%	-0.49%	-4.81%	9.36%	-8.02%	4.07%	(27.90)
2022年3月	224.70	130.93	355.63	1023.30	9.43%	5.33%	-18.60%	22.88%	-2.88%	11.17%	1.54%	35.74
2022年4月	189.44	91.39	280.83	1304.13	5.96%	-15.69%	-21.54%	-30.20%	-4.89%	-21.03%	0.08%	(74.79)
2022年5月	212.91	91.73	304.64	1608.77	6.74%	12.39%	-12.45%	0.37%	0.13%	8.48%	0.09%	23.81
2022年6月	208.23	91.83	300.06	1908.83	5.46%	-2.20%	-7.80%	0.11%	1.02%	-1.51%	0.24%	(4.59)
2022年7月	205.38	93.60	298.98	2207.81	2.83%	-1.36%	-14.26%	1.93%	-3.21%	-0.36%	-0.24%	(1.07)
2022年8月	204.67	110.82	315.49	2523.30	2.38%	-0.35%	-12.00%	18.40%	-3.18%	5.52%	-0.62%	16.51
2022年9月	209.89	116.40	326.29	2849.59	6.54%	2.55%	0.54%	5.04%	4.32%	3.42%	-0.08%	10.80
2022年10月	233.96	108.13	342.09	3191.68	9.44%	11.47%	4.81%	-7.10%	7.93%	4.84%	0.72%	15.80
2022年11月	222.60	120.22	342.82	3534.50	5.72%	-4.86%	5.34%	11.18%	5.59%	0.21%	1.17%	0.73
2022年12月	230.83	107.30	338.13	3872.63	6.50%	3.70%	1.61%	-10.75%	4.90%	-1.37%	1.49%	(4.69)
2023年1月	229.64	98.15	327.79	327.79	-2.63%	-0.52%	-12.31%	-8.53%	-5.75%	-3.06%	-5.75%	(10.34)
2023年2月	210.58	105.39	315.97	643.76	-1.29%	-8.30%	-1.09%	7.38%	-1.22%	-3.61%	-3.58%	(11.82)
2023年3月	232.41	99.80	332.21	975.97	3.43%	10.37%	-23.78%	-5.30%	-6.58%	5.14%	-4.62%	16.24
2023年4月	224.71	86.69	311.40	1287.37	18.62%	-3.31%	-5.14%	-13.14%	10.88%	-6.26%	-1.28%	(20.81)
2023年5月	226.52	95.15	321.67	1609.04	6.39%	0.81%	3.73%	9.76%	5.59%	3.30%	0.02%	10.27
2023年6月	217.46	100.33	317.79	1926.83	4.43%	-4.00%	9.26%	5.44%	5.91%	-1.21%	0.94%	(3.88)
2023年7月	234.27	97.66	331.93	2258.76	14.06%	7.73%	4.34%	-2.66%	11.02%	4.45%	2.31%	14.14
2023年8月	237.60	115.85	353.45	2612.21	16.09%	1.42%	4.54%	18.63%	12.03%	6.48%	3.52%	21.52
2023年9月	237.02	119.04	356.06	2968.27	12.93%	-0.24%	2.27%	2.75%	9.12%	0.74%	4.16%	2.61
2023年10月	249.58	107.00	356.58	3324.85	6.68%	5.30%	-1.05%	-10.11%	4.24%	0.15%	4.17%	0.52
2023年11月	240.82	103.00	343.82	3668.67	8.19%	-3.51%	-14.32%	-3.74%	0.29%	-3.58%	3.80%	(12.76)
2023年12月	253.75	103.00	356.75	4025.42	9.93%	5.37%	-4.01%	0.00%	5.51%	3.76%	3.95%	12.93

全密度	国产	净进口	总供应	累计	国产同比	国产环比	进口同比	进口环比	总同比	总环比	年度累计同比	供应变化
2022年1月	210.25	86.64	296.89	296.89	19.05%	8.92%	-24.25%	4.76%	2.03%	7.67%	2.03%	21.15
2022年2月	191.26	83.85	275.11	572.00	18.92%	-9.04%	-1.13%	-3.22%	12.00%	-7.34%	6.59%	(21.78)
2022年3月	200.03	102.87	302.90	874.90	11.81%	4.59%	-17.66%	22.68%	-0.31%	10.10%	4.10%	27.79
2022年4月	164.07	71.02	235.09	1109.99	4.92%	-17.98%	-23.22%	-30.96%	-5.54%	-22.39%	1.90%	(67.81)
2022年5月	186.10	69.82	255.92	1365.91	5.77%	13.43%	-17.65%	-1.69%	-1.85%	8.86%	1.17%	20.83
2022年6月	184.02	70.29	254.31	1620.22	5.40%	-1.12%	-12.26%	0.67%	-0.15%	-0.63%	0.96%	(1.61)
2022年7月	182.52	73.13	255.65	1875.87	3.13%	-0.82%	-16.83%	4.04%	-3.50%	0.53%	0.33%	1.34
2022年8月	183.38	87.00	270.38	2146.25	3.46%	0.47%	-13.52%	18.97%	-2.69%	5.76%	-0.06%	14.73
2022年9月	186.08	89.75	275.83	2422.08	5.63%	1.47%	-2.47%	3.16%	2.85%	2.02%	0.26%	5.45
2022年10月	206.66	84.63	291.29	2713.37	8.78%	11.06%	3.25%	-5.70%	7.11%	5.60%	0.96%	15.46
2022年11月	196.80	94.39	291.19	3004.56	4.17%	-4.77%	4.34%	11.53%	4.22%	-0.03%	1.26%	(0.10)
2022年12月	203.52	82.30	285.82	3290.38	5.43%	3.41%	-0.48%	-12.81%	3.66%	-1.84%	1.47%	(5.37)
2023年1月	201.68	77.75	279.43	279.43	-4.08%	-0.90%	-10.26%	-5.53%	-5.88%	-2.24%	-5.88%	(6.39)
2023年2月	185.84	83.90	269.74	549.17	-2.83%	-7.85%	0.06%	7.91%	-1.95%	-3.47%	-3.99%	(9.69)
2023年3月	205.17	74.20	279.37	828.54	2.57%	10.40%	-27.87%	-11.56%	-7.77%	3.57%	-5.30%	9.63
2023年4月	197.35	66.59	263.94	1092.48	20.28%	-3.81%	-6.24%	-10.26%	12.27%	-5.52%	-1.58%	(15.43)
2023年5月	198.63	70.64	269.27	1361.75	6.73%	0.65%	1.17%	6.08%	5.22%	2.02%	-0.30%	5.33
2023年6月	193.33	79.05	272.38	1634.13	5.06%	-2.67%	12.46%	11.91%	7.11%	1.15%	0.86%	3.11
2023年7月	209.76	75.79	285.55	1919.68	14.92%	8.50%	3.64%	-4.12%	11.70%	4.84%	2.34%	13.17
2023年8月	212.30	90.97	303.27	2222.95	15.77%	1.21%	4.56%	20.03%	12.16%	6.21%	3.57%	17.72
2023年9月	211.61	90.93	302.54	2525.49	13.72%	-0.33%	1.31%	-0.04%	9.68%	-0.24%	4.27%	(0.73)
2023年10月	222.37	85.00	307.37	2832.86	7.60%	5.08%	0.44%	-6.52%	5.52%	1.60%	4.40%	4.83
2023年11月	213.12	80.00	293.12	3125.98	8.29%	-4.16%	-15.25%	-5.88%	0.66%	-4.64%	4.04%	(14.25)
2023年12月	225.12	80.00	305.12	3431.10	10.61%	5.63%	-2.79%	0.00%	6.75%	4.09%	4.28%	12.00



LLDPE	国产	全密度贡献	国产总计	净进口	总供应	累计	国产同比	国产环比	进口同比	进口环比	总同比	总环比	年度累计同比	供应变化
2022年1月	29.12	79.84	108.96	37.39	146.35	146.35	18.64%	8.89%	-29.67%	8.37%	0.93%	8.75%	0.93%	11.78
2022年2月	26.57	69.67	96.24	34.29	130.53	276.87	17.62%	-11.67%	-10.67%	-8.30%	8.59%	-10.81%	4.40%	(15.82)
2022年3月	27.64	75.97	103.61	43.80	147.41	424.28	12.19%	7.66%	-25.50%	27.75%	-2.47%	12.94%	1.91%	16.88
2022年4月	23.31	56.54	79.85	33.40	113.25	537.53	7.35%	-22.93%	-22.00%	-23.74%	-3.37%	-23.17%	0.75%	(34.16)
2022年5月	27.25	66.87	94.12	30.00	124.12	661.65	8.11%	17.87%	-12.99%	-10.18%	2.12%	9.60%	1.00%	10.87
2022年6月	26.31	67.80	94.11	25.91	120.02	781.67	5.69%	-0.01%	-20.18%	-13.63%	-1.22%	-3.30%	0.65%	(4.10)
2022年7月	26.93	65.62	92.55	32.05	124.60	906.27	11.24%	-1.66%	-12.69%	23.70%	3.91%	3.82%	1.09%	4.58
2022年8月	26.77	64.55	91.32	33.82	125.14	1031.41	10.86%	-1.33%	-22.18%	5.52%	-0.55%	0.43%	0.89%	0.54
2022年9月	26.09	66.88	84.50	36.83	121.33	1152.74	5.36%	-7.47%	-2.39%	8.90%	2.88%	-3.04%	1.09%	(3.81)
2022年10月	27.81	71.35	101.41	37.35	138.76	1291.50	10.45%	20.01%	15.21%	1.41%	11.69%	14.37%	2.14%	17.43
2022年11月	26.26	67.86	95.41	45.17	140.58	1432.08	0.58%	-5.92%	22.78%	20.94%	6.78%	1.31%	2.57%	1.82
2022年12月	27.87	74.85	104.20	42.00	146.20	1578.28	4.13%	9.21%	21.74%	-7.02%	8.64%	4.00%	3.11%	5.62
2023年1月	28.18	70.61	100.00	39.46	139.46	139.46	-8.22%	-4.03%	5.54%	-6.05%	-4.71%	-4.61%	-4.71%	(6.74)
2023年2月	25.76	68.88	94.64	41.55	136.19	275.65	-1.66%	-5.36%	21.19%	5.30%	4.34%	-2.34%	-0.44%	(3.27)
2023年3月	24.75	79.26	104.01	37.40	141.41	417.06	0.39%	9.90%	-14.61%	-9.99%	-4.07%	3.83%	-1.70%	5.22
2023年4月	24.29	72.33	96.62	35.10	131.72	548.78	21.00%	-7.11%	5.09%	-6.15%	16.31%	-6.85%	2.09%	(9.69)
2023年5月	26.22	64.34	90.56	38.85	129.41	678.19	-3.78%	-6.27%	29.50%	10.68%	4.26%	-1.75%	2.50%	(2.31)
2023年6月	24.13	65.52	89.65	41.51	131.16	809.35	-4.74%	-1.00%	60.21%	6.85%	9.28%	1.35%	3.54%	1.75
2023年7月	26.30	74.50	100.80	42.31	143.11	952.46	8.91%	12.44%	32.01%	1.93%	14.86%	9.11%	5.10%	11.95
2023年8月	24.58	73.63	98.21	48.76	146.97	1099.43	7.54%	-2.57%	44.18%	15.24%	17.44%	2.70%	6.59%	3.86
2023年9月	25.04	71.68	96.72	47.43	144.15	1243.58	14.46%	-1.52%	28.78%	-2.73%	18.81%	-1.92%	7.88%	(2.82)
2023年10月	26.82	71.39	98.21	45.00	143.21	1386.79	-3.16%	1.54%	20.48%	-5.12%	3.21%	-0.65%	7.38%	(0.94)
2023年11月	26.18	71.94	98.12	40.00	138.12	1524.91	2.84%	-0.09%	-11.45%	-11.11%	-1.75%	-3.55%	6.48%	(5.09)
2023年12月	27.12	78.00	105.12	40.00	145.12	1670.03	0.88%	7.13%	-4.76%	0.00%	-0.74%	5.07%	5.81%	7.00

HD	国产	全密度贡献	国产合计	净进口	总供应	累计	国产同比	国产环比	进口同比	进口环比	总同比	总环比	年度累计同比	供应变化
2022年1月	77.30	23.99	101.29	49.25	150.54	150.54	19.48%	8.96%	-19.54%	2.17%	3.12%	6.64%	3.12%	9.37
2022年2月	74.39	20.63	95.02	49.56	144.58	295.12	20.27%	-6.20%	6.75%	0.64%	15.27%	-3.96%	8.73%	(5.96)
2022年3月	73.34	23.08	96.42	59.07	155.49	450.61	11.41%	1.48%	-10.70%	19.18%	1.83%	7.55%	6.25%	10.91
2022年4月	59.96	24.26	84.22	37.62	121.84	572.45	2.72%	-12.65%	-24.28%	-36.31%	-7.47%	-21.64%	3.00%	(33.65)
2022年5月	65.99	25.99	91.98	39.82	131.80	704.25	3.47%	9.21%	-20.83%	5.85%	-5.31%	8.17%	1.33%	9.96
2022年6月	65.06	24.85	89.91	44.38	134.29	838.54	5.11%	-2.25%	-6.86%	11.45%	0.82%	1.89%	1.25%	2.49
2022年7月	65.89	24.08	89.97	41.08	131.05	969.59	-4.07%	0.07%	-19.80%	-7.44%	-9.62%	-2.41%	-0.37%	(3.24)
2022年8月	65.60	26.46	92.06	53.18	145.24	1114.83	-2.97%	2.32%	-6.93%	29.45%	-4.46%	10.83%	-0.92%	14.19
2022年9月	77.94	23.64	101.58	52.92	154.50	1269.33	5.86%	10.34%	-2.52%	-0.49%	2.83%	6.38%	-0.48%	9.26
2022年10月	80.73	24.52	105.25	47.28	152.53	1421.86	7.21%	3.61%	-4.58%	-10.66%	3.25%	-1.28%	-0.09%	(1.97)
2022年11月	75.90	25.49	101.39	49.22	150.61	1572.47	7.79%	-3.67%	-8.29%	4.10%	1.95%	-1.26%	0.10%	(1.92)
2022年12月	78.91	20.41	99.32	40.30	139.62	1712.09	6.83%	-2.04%	-16.39%	-18.12%	-1.10%	-7.30%	0.00%	(10.99)
2023年1月	80.00	21.68	101.68	38.29	139.97	139.97	0.38%	2.38%	-22.25%	-4.99%	-7.02%	0.25%	-7.02%	0.35
2023年2月	73.81	17.39	91.20	42.35	133.55	273.52	-4.02%	-10.31%	-14.56%	10.60%	-7.63%	-4.59%	-7.32%	(6.42)
2023年3月	79.63	21.53	101.16	36.80	137.96	411.48	4.92%	10.92%	-37.70%	-13.11%	-11.27%	3.30%	-8.68%	4.41
2023年4月	79.55	21.18	100.73	31.49	132.22	543.70	19.60%	-0.43%	-16.29%	-14.43%	8.52%	-4.16%	-5.02%	(5.74)
2023年5月	82.14	25.93	108.07	31.79	139.86	683.56	17.49%	7.29%	-20.17%	0.95%	6.12%	5.78%	-2.94%	7.64
2023年6月	80.00	23.68	103.68	37.54	141.22	824.78	15.32%	-4.06%	-15.41%	18.09%	5.16%	0.97%	-1.64%	1.36
2023年7月	88.11	20.85	108.96	33.48	142.44	967.22	21.11%	5.09%	-18.50%	-10.82%	8.69%	0.86%	-0.24%	1.22
2023年8月	90.92	23.17	114.09	42.21	156.30	1123.52	23.93%	4.71%	-20.63%	26.08%	7.61%	9.73%	0.78%	13.86
2023年9月	87.77	27.12	114.89	43.50	158.39	1281.91	13.10%	0.70%	-17.80%	3.06%	2.52%	1.34%	0.99%	2.09
2023年10月	93.43	30.73	124.16	40.00	164.16	1446.07	17.97%	8.07%	-15.40%	-8.05%	7.62%	3.64%	1.70%	5.77
2023年11月	91.07	30.66	115.00	40.00	155.00	1601.07	13.42%	-7.38%	-18.73%	0.00%	2.91%	-5.58%	1.82%	(9.16)
2023年12月	98.00	32.59	120.00	40.00	160.00	1761.07	20.82%	4.35%	-0.74%	0.00%	14.60%	3.23%	2.86%	5.00

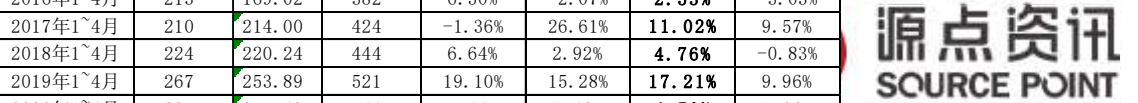


LD	国产	净进口	总供应	累计	国产同比	国产环比	进口同比	进口环比	总同比	总环比	年度累计同比	供应变化
2022年1月	25.60	25.30	50.89	50.89	-6.41%	8.01%	-17.74%	10.46%	-12.40%	9.22%	-12.40%	4.29
2022年2月	22.08	22.70	44.78	95.67	-10.24%	-13.76%	1.94%	-10.25%	-4.45%	-12.02%	-8.85%	(6.12)
2022年3月	24.67	28.06	52.73	148.40	-6.67%	11.73%	-21.84%	23.60%	-15.41%	17.75%	-11.29%	7.95
2022年4月	25.37	20.37	45.74	194.14	13.19%	2.87%	-15.05%	-27.41%	-1.41%	-13.24%	-9.15%	(6.98)
2022年5月	26.81	21.91	48.72	242.87	14.00%	5.67%	9.56%	7.57%	11.96%	6.52%	-5.58%	2.98
2022年6月	24.21	21.54	45.75	288.61	5.92%	-9.72%	10.52%	-1.70%	8.04%	-6.11%	-3.65%	(2.98)
2022年7月	22.86	20.47	43.33	331.95	0.55%	-5.54%	-3.63%	-4.97%	-1.47%	-5.27%	-3.37%	(2.41)
2022年8月	21.29	23.82	45.11	377.06	-6.02%	-6.89%	-5.96%	16.37%	-5.99%	4.10%	-3.69%	1.78
2022年9月	23.81	26.65	50.46	427.52	14.17%	11.84%	12.16%	11.88%	13.10%	11.86%	-1.97%	5.35
2022年10月	27.30	23.50	50.80	478.32	14.71%	14.66%	10.85%	-11.82%	12.89%	0.67%	-0.58%	0.34
2022年11月	25.80	25.83	51.63	529.95	19.33%	-5.49%	9.13%	9.91%	14.00%	1.63%	0.67%	0.83
2022年12月	27.31	25.00	52.31	582.26	15.23%	5.85%	9.17%	-3.21%	12.25%	1.32%	1.61%	0.68
2023年1月	27.96	20.40	48.36	48.36	9.22%	2.38%	-19.35%	-18.40%	-4.98%	-7.55%	-4.98%	(3.95)
2023年2月	24.74	21.49	46.23	94.59	12.06%	-11.52%	-5.34%	5.34%	3.24%	-4.40%	-1.13%	(2.13)
2023年3月	27.24	25.60	52.84	147.43	10.44%	10.11%	-8.77%	19.13%	0.22%	14.30%	-0.65%	6.61
2023年4月	27.36	20.10	47.46	194.89	7.83%	0.44%	-1.33%	-21.48%	3.76%	-10.18%	0.39%	(5.38)
2023年5月	27.89	24.51	52.40	247.29	4.02%	1.94%	11.86%	21.94%	7.55%	10.41%	1.82%	4.94
2023年6月	24.13	21.28	45.41	292.70	-0.31%	-13.48%	-1.21%	-13.18%	-0.73%	-13.34%	1.42%	(6.99)
2023年7月	24.51	21.87	46.38	339.08	7.20%	1.57%	6.84%	2.77%	7.03%	2.14%	2.15%	0.97
2023年8月	25.30	24.88	50.18	389.26	18.84%	3.22%	4.45%	13.76%	11.24%	8.19%	3.24%	3.80
2023年9月	25.41	28.11	53.52	442.78	6.72%	0.43%	5.48%	12.98%	6.06%	6.66%	3.57%	3.34
2023年10月	27.21	22.00	49.21	491.99	-0.33%	7.08%	-6.38%	-21.74%	-3.13%	-8.05%	2.86%	(4.31)
2023年11月	27.70	23.00	50.70	542.69	7.36%	1.80%	-10.96%	4.55%	-1.80%	3.03%	2.40%	1.49
2023年12月	28.63	23.00	51.63	594.32	4.83%	3.36%	-8.00%	0.00%	-1.30%	1.83%	2.07%	0.93

PE总	国产	进口	进口废塑	总供应	国产同比	进口同比	总同比	总环比
2014年1~4月	401	315.10	100.64	816.74				
2015年1~4月	452	333.08	77.40	862.84	12.81%	5.71%	5.64%	4.70%
2016年1~4月	521	319.69	49.50	890.66	15.28%	-4.02%	3.22%	-1.17%
2017年1~4月	562	382.67	57.33	1002.48	7.86%	19.70%	12.55%	5.82%
2018年1~4月	583	440.12	0.14	1023.36	3.67%	15.01%	2.08%	-1.50%
2019年1~4月	629	538.62	0.00	1167.99	7.93%	22.38%	14.13%	9.52%
2020年1~4月	698	516.41	0.00	1214.10	10.86%	-4.12%	3.95%	-0.31%
2021年1~4月	773.50	529.52	0.00	1303.02	10.87%	2.54%	7.32%	-7.49%
2022年1~4月	863.32	440.80	0.00	1304.13	11.61%	-16.75%	0.08%	2.14%
2023年1~4月	897.34	390.03	0.00	1287.37	3.94%	-11.52%	-1.28%	-4.59%
2024年1~4月	938.26	412.00	0.00	1350.26	4.56%	5.63%	4.89%	-4.45%
	国产	进口	进口废塑	总供应	国产同比	进口同比	总同比	总环比
2014年5~8月	428	289.80	105.57	823.37				0.81%
2015年5~8月	466	304.19	93.67	863.96	8.90%	4.96%	4.93%	0.13%
2016年5~8月	514	307.16	66.38	887.44	10.25%	0.98%	2.72%	-0.36%
2017年5~8月	533	352.63	48.72	934.72	3.79%	14.80%	5.33%	-6.76%
2018年5~8月	572	475.40	4.90	1051.93	7.17%	34.82%	12.54%	2.79%
2019年5~8月	627	551.92	0.00	1178.66	9.64%	16.10%	12.05%	0.91%
2020年5~8月	673.53	661.56	0.00	1335.09	7.47%	19.86%	13.27%	9.97%
2021年5~8月	796.54	439.48	0.00	1236.02	18.26%	-33.57%	-7.42%	-5.14%
2022年5~8月	831.19	387.98	0.00	1219.17	4.35%	-11.72%	-1.36%	-6.51%
2023年5~8月	915.85	408.99	0.00	1324.84	10.19%	5.41%	8.67%	2.91%
2024年5~8月	897.68	412.00	0.00	1309.68	-1.98%	0.74%	-1.14%	-3.01%
	国产	进口	进口废塑	总供应	国产同比	进口同比	总同比	总环比
2014年9~12月	441	281.10	101.98	824.08				0.09%
2015年9~12月	499	323.63	78.71	901.16	13.11%	15.13%	9.35%	4.31%
2016年9~12月	547	339.14	61.38	947.31	9.61%	4.79%	5.12%	6.75%
2017年9~12月	592	417.17	29.85	1038.93	8.25%	23.01%	9.67%	11.15%
2018年9~12月	601	465.54	0.00	1066.46	1.52%	11.59%	2.65%	1.38%
2019年9~12月	662	556.24	0.00	1217.85	10.10%	19.48%	14.20%	3.32%
2020年9~12月	758.32	650.14	0.00	1408.46	14.62%	16.88%	15.65%	5.50%
2021年9~12月	838.08	438.68	0.00	1276.76	10.52%	-32.53%	-9.35%	3.30%
2022年9~12月	897.28	452.05	0.00	1349.33	7.06%	3.05%	5.68%	10.68%
2023年9~12月	981.17	432.04	0.00	1413.21	9.35%	-4.43%	4.73%	6.67%
2024年9~12月	1025.84	412.00	0.00	1437.84	4.55%	-4.64%	1.74%	9.79%
	国产	进口	总供应	国产同比	进口同比	总同比	需求	需求增速
2014	1270.00	886.00	2156.00					
2015	1417.29	960.89	2378.18	11.60%	8.45%	10.31%		
2016	1582.16	966.00	2548.15	11.63%	0.53%	7.15%	2549.76	
2017	1687.75	1152.48	2840.23	6.67%	19.30%	11.46%	2823.45	10.73%
2018	1755.65	1381.06	3136.71	4.02%	19.83%	10.44%	3145.17	11.39%
2019	1917.71	1646.78	3564.50	9.23%	19.24%	13.64%	3568.01	13.44%
2020	2129.54	1828.11	3957.65	11.05%	11.01%	11.03%	3939.85	10.42%
2021	2408.13	1407.68	3815.81	13.08%	-23.00%	-3.58%	3831.83	-2.74%
2022	2591.80	1280.84	3872.63	7.63%	-9.01%	1.49%	3819.81	-0.31%
2023	2794.36	1231.06	4025.42	7.82%	-3.89%	3.95%	0.00	0.00%
2024	2861.77	1236.00	4097.77	2.41%	0.40%	1.80%	0.00	0.00%

全密度总	国产	进口	总供应	国产同比	进口同比	总同比	总环比
2014年1~4月	341	242.00	583				
2015年1~4月	393	262.22	655	15.16%	8.36%	12.33%	9.20%
2016年1~4月	441	247.82	689	12.33%	-5.49%	5.19%	0.58%
2017年1~4月	476	307.54	783	7.90%	24.10%	13.73%	6.75%
2018年1~4月	490	348.14	838	3.03%	13.20%	7.02%	1.19%
2019年1~4月	537	431.99	969	9.48%	24.09%	15.54%	10.30%
2020年1~4月	603	418.30	1021	12.34%	-3.17%	5.42%	1.63%
2021年1~4月	672.71	416.62	1089.33	11.55%	-0.40%	6.66%	-8.00%
2022年1~4月	765.61	344.37	1109.99	13.81%	-17.34%	1.90%	1.34%
2023年1~4月	790.04	302.44	1092.48	3.19%	-12.18%	-1.58%	-4.51%
2024年1~4月	835.19	320.00	1155.19	5.71%	5.81%	5.74%	-4.38%
	国产	进口	总供应	国产同比	进口同比	总同比	总环比
2014年5~8月	376	228.70	605				3.72%
2015年5~8月	399	234.88	634	6.22%	2.70%	4.89%	-3.15%
2016年5~8月	440	247.03	687	10.06%	5.17%	8.25%	-0.33%
2017年5~8月	444	281.90	726	1.02%	14.12%	5.73%	-7.34%
2018年5~8月	482	375.90	858	8.60%	33.35%	18.21%	2.35%
2019年5~8月	530	435.53	965	9.84%	15.86%	12.48%	-0.36%
2020年5~8月	582.51	552.76	1135.27	9.96%	26.92%	17.61%	11.15%
2021年5~8月	704.78	353.42	1058.20	20.99%	-36.06%	-6.79%	-2.86%
2022年5~8月	736.02	300.24	1036.26	4.43%	-15.05%	-2.07%	-6.64%
2023年5~8月	814.02	316.45	1130.47	10.60%	5.40%	9.09%	3.48%
2024年5~8月	801.31	320.00	1121.31	-1.56%	1.12%	-0.81%	-2.93%
	国产	进口	总供应	国产同比	进口同比	总同比	总环比
2014年9~12月	385	214.70	600				-0.83%
2015年9~12月	434	250.92	685	12.72%	16.87%	14.21%	7.98%
2016年9~12月	462	271.80	734	6.48%	8.32%	7.16%	6.89%
2017年9~12月	496	332.75	829	7.31%	22.42%	12.91%	14.14%
2018年9~12月	509	369.50	878	2.62%	11.04%	6.00%	2.35%
2019年9~12月	560	444.69	1005	10.10%	20.35%	14.41%	4.11%
2020年9~12月	659.00	525.04	1184.04	17.62%	18.07%	17.82%	4.30%
2021年9~12月	748.11	347.15	1095.26	13.52%	-33.88%	-7.50%	3.50%
2022年9~12月	793.06	351.07	1144.13	6.01%	1.13%	4.46%	10.41%
2023年9~12月	872.22	335.93	1208.15	9.98%	-4.31%	5.60%	6.87%
2024年9~12月	922.28	320.00	1242.28	5.74%	-4.74%	2.82%	10.79%
	国产	进口	总供应	国产同比	进口同比	总同比	需求增速
2014	1102.00	685.40	1787.40				
2015	1226.04	748.02	1974.06	11.26%	9.14%	10.44%	
2016	1342.77	766.64	2109.41	9.52%	2.49%	6.86%	
2017	1415.88	922.19	2338.07	5.45%	20.29%	10.84%	10.25%
2018	1481.48	1093.54	2575.02	4.63%	18.58%	10.13%	10.88%
2019	1626.84	1312.22	2939.05	9.81%	20.00%	14.14%	13.88%
2020	1844.56	1496.10	3340.66	13.38%	14.01%	13.66%	12.94%
2021	2125.60	1117.19	3242.79	15.24%	-25.33%	-2.93%	-1.96%
2022	2294.69	995.68	3290.38	7.96%	-10.88%	1.47%	1.03%
2023	2476.28	954.82	3431.10	7.91%	-4.10%	4.28%	0.00%
2024	2558.77	960.00	3518.77	3.33%	0.54%	2.56%	0.00%

LL总	国产LL	进口LL	总供应	国产同比	进口同比	总同比	总环比	
	2014年1~4月	175	91.35	266				
	2015年1~4月	193	89.63	282	10.15%	-1.88%	6.02%	8.53%
	2016年1~4月	228	78.79	307	18.37%	-12.09%	8.70%	5.48%
	2017年1~4月	266	93.54	359	16.54%	18.71%	17.10%	3.61%
	2018年1~4月	266	127.90	394	0.17%	36.73%	9.69%	3.57%
	2019年1~4月	270	178.10	448	1.39%	39.25%	13.67%	10.69%
	2020年1~4月	316	160.81	477	17.18%	-9.71%	6.50%	2.05%
	2021年1~4月	340.39	193.15	533.54	7.57%	20.11%	11.79%	-0.04%
	2022年1~4月	388.66	148.87	537.53	14.18%	-22.92%	0.75%	5.73%
	2023年1~4月	395.27	153.51	548.78	1.70%	3.11%	2.09%	0.35%
	2024年1~4月	410.69	160.00	570.69	3.90%	4.23%	3.99%	0.01%
		国产LL	进口LL	总供应	国产同比	进口同比	总同比	总环比
2014年5~8月	183	77.60	261				-2.08%	
2015年5~8月	193	77.38	271	5.62%	-0.28%	3.86%	-4.08%	
2016年5~8月	219	80.32	299	13.23%	3.80%	10.53%	-2.46%	
2017年5~8月	230	91.40	322	5.07%	13.79%	7.41%	-10.53%	
2018年5~8月	238	153.70	391	3.23%	68.16%	21.68%	-0.74%	
2019年5~8月	267	175.83	443	12.24%	14.40%	13.09%	-1.25%	
2020年5~8月	273.06	228.01	501.07	2.38%	29.67%	13.23%	4.99%	
2021年5~8月	341.68	147.11	488.79	25.13%	-35.48%	-2.45%	-8.39%	
2022年5~8月	372.10	121.78	493.88	8.90%	-17.22%	1.04%	-8.12%	
2023年5~8月	379.22	171.43	550.65	1.91%	40.77%	11.49%	0.34%	
2024年5~8月	369.40	160.00	529.40	-2.59%	-6.67%	-3.86%	-7.23%	
	国产LL	进口LL	总供应	国产同比	进口同比	总同比	总环比	
2014年9~12月	188	72.60	260				-0.23%	
2015年9~12月	207	83.61	291	10.55%	15.16%	11.84%	7.43%	
2016年9~12月	251	96.16	347	20.91%	15.01%	19.22%	15.87%	
2017年9~12月	267	113.29	381	6.62%	17.82%	9.73%	18.37%	
2018年9~12月	253	152.00	405	-5.42%	34.17%	6.36%	3.47%	
2019年9~12月	293	175.00	468	15.73%	15.13%	15.50%	5.67%	
2020年9~12月	325.57	208.17	533.74	11.25%	18.95%	14.13%	6.52%	
2021年9~12月	366.94	141.44	508.38	12.71%	-32.06%	-4.75%	4.01%	
2022年9~12月	385.52	161.35	546.87	5.06%	14.08%	7.57%	10.73%	
2023年9~12月	398.17	172.43	570.60	3.28%	6.87%	4.34%	3.62%	
2024年9~12月	433.96	160.00	593.96	8.99%	-7.21%	4.09%	12.19%	
	国产LL	进口LL	总供应	国产同比	进口同比	总同比	需求增速	
2014	545.80	241.55	787.35					
2015	593.65	250.62	844.26	8.77%	3.75%	7.23%		
2016	698.01	255.27	953.29	17.58%	1.86%	12.91%		
2017	763.47	298.23	1061.70	9.38%	16.83%	11.37%	11.37%	
2018	756.86	433.60	1190.46	-0.87%	45.39%	12.13%	13.45%	
2019	829.42	528.93	1358.35	9.59%	21.99%	14.10%	13.25%	
2020	915	596.99	1512	10.33%	12.87%	11.32%	11.01%	
2021	1049	481.70	1531	14.64%	-19.31%	1.23%	1.69%	
2022	1146	432.00	1578	9.27%	-10.32%	3.11%	2.83%	
2023	1173	497.37	1670	2.30%	15.13%	5.81%	0.00%	

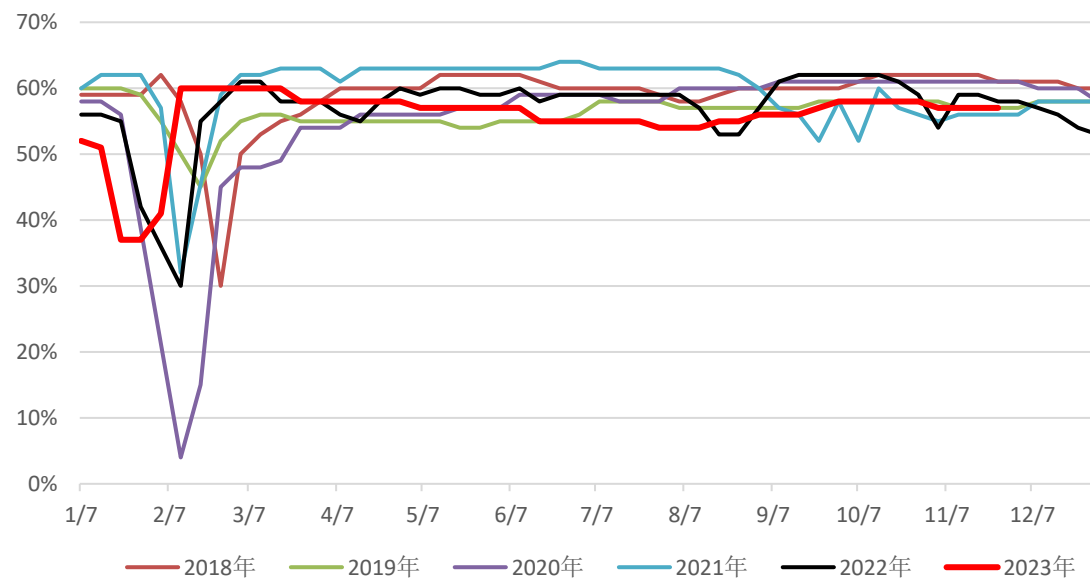
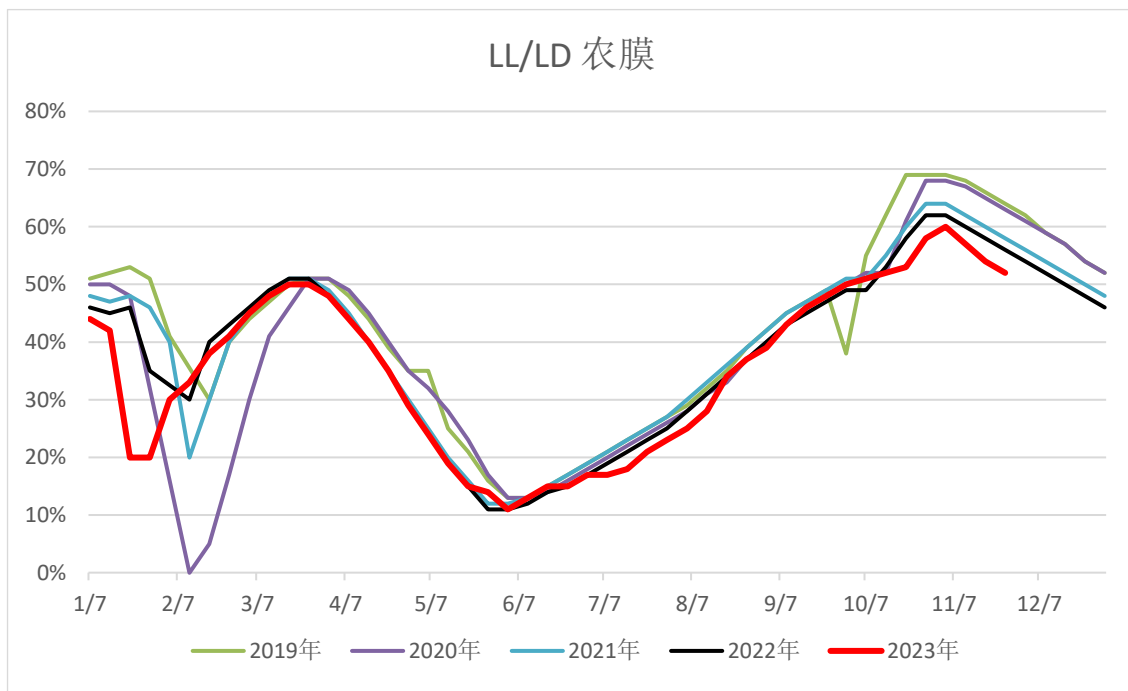


HD总	国产HD	进口HD	总供应	国产同比	进口同比	总同比	总环比
2014年1~4月	165	150.70	316				
2015年1~4月	200	172.59	373	21.31%	14.53%	18.07%	9.69%
2016年1~4月	213	169.02	382	6.50%	-2.07%	2.53%	-3.03%
2017年1~4月	210	214.00	424	-1.36%	26.61%	11.02%	9.57%
2018年1~4月	224	220.24	444	6.64%	2.92%	4.76%	-0.83%
2019年1~4月	267	253.89	521	19.10%	15.28%	17.21%	9.96%
2020年1~4月	287	257.49	544	7.44%	1.42%	4.50%	1.26%
2021年1~4月	332.32	223.47	555.79	15.95%	-13.21%	2.15%	-14.53%
2022年1~4月	376.95	195.50	572.45	13.43%	-12.52%	3.00%	-2.46%
2023年1~4月	394.77	148.93	543.70	4.73%	-23.82%	-5.02%	-8.97%
2024年1~4月	424.51	160.00	584.51	7.53%	7.43%	7.51%	-8.32%
	国产HD	进口HD	总供应	国产同比	进口同比	总同比	总环比
2014年5~8月	193	151.10	344				8.97%
2015年5~8月	206	157.50	363	6.84%	4.24%	5.70%	-2.45%
2016年5~8月	220	166.71	387	7.09%	5.84%	6.55%	1.38%
2017年5~8月	214	190.50	404	-2.99%	14.27%	4.44%	-4.63%
2018年5~8月	245	222.20	467	14.38%	16.64%	15.45%	5.09%
2019年5~8月	263	259.70	523	7.51%	16.88%	11.97%	0.40%
2020年5~8月	309.45	324.75	634.20	17.65%	25.05%	21.32%	16.56%
2021年5~8月	363.09	206.31	569.40	17.34%	-36.47%	-10.22%	2.45%
2022年5~8月	363.92	178.46	542.38	0.23%	-13.50%	-4.75%	-5.25%
2023年5~8月	434.80	145.02	579.82	19.48%	-18.74%	6.90%	6.64%
2024年5~8月	431.91	160.00	591.91	-0.67%	10.33%	2.08%	1.27%
	国产HD	进口HD	总供应	国产同比	进口同比	总同比	总环比
2014年9~12月	198	142.10	340				-1.22%
2015年9~12月	227	167.31	394	14.72%	17.74%	15.99%	8.39%
2016年9~12月	211	175.64	387	-6.72%	4.98%	-1.75%	-0.05%
2017年9~12月	229	219.46	448	8.12%	24.95%	15.76%	10.78%
2018年9~12月	256	217.50	473	12.03%	-0.89%	5.70%	1.42%
2019年9~12月	268	269.69	537	4.55%	24.00%	13.48%	2.79%
2020年9~12月	333.43	316.87	650.30	24.59%	17.49%	21.03%	2.54%
2021年9~12月	381.16	205.71	586.87	14.32%	-35.08%	-9.75%	-7.46%
2022年9~12月	407.54	189.72	597.26	6.92%	-7.77%	1.77%	10.12%
2023年9~12月	474.05	163.50	637.55	16.32%	-13.82%	6.75%	9.96%
2024年9~12月	488.32	160.00	648.32	3.01%	-2.14%	1.69%	9.53%
	国产HD	进口HD	总供应	国产同比	进口同比	总同比	需求增速
2014	555.00	443.90	998.90				
2015	632.39	497.41	1129.80	13.94%	12.05%	13.10%	
2016	644.75	511.37	1156.12	1.95%	2.81%	2.33%	
2017	652.42	623.96	1276.37	1.19%	22.02%	10.40%	9.34%
2018	724.61	659.94	1384.55	11.07%	5.77%	8.48%	8.75%
2019	797.42	783.28	1580.70	10.05%	18.69%	14.17%	14.43%
2020	929.48	899.11	1828.59	16.56%	14.79%	15.68%	14.60%
2021	1076.58	635.49	1712.07	15.83%	-29.32%	-6.37%	-4.99%
2022	1148.41	563.68	1712.09	6.67%	-11.30%	0.00%	-0.58%
2023	1303.62	457.45	1761.07	13.52%	-18.85%	2.86%	

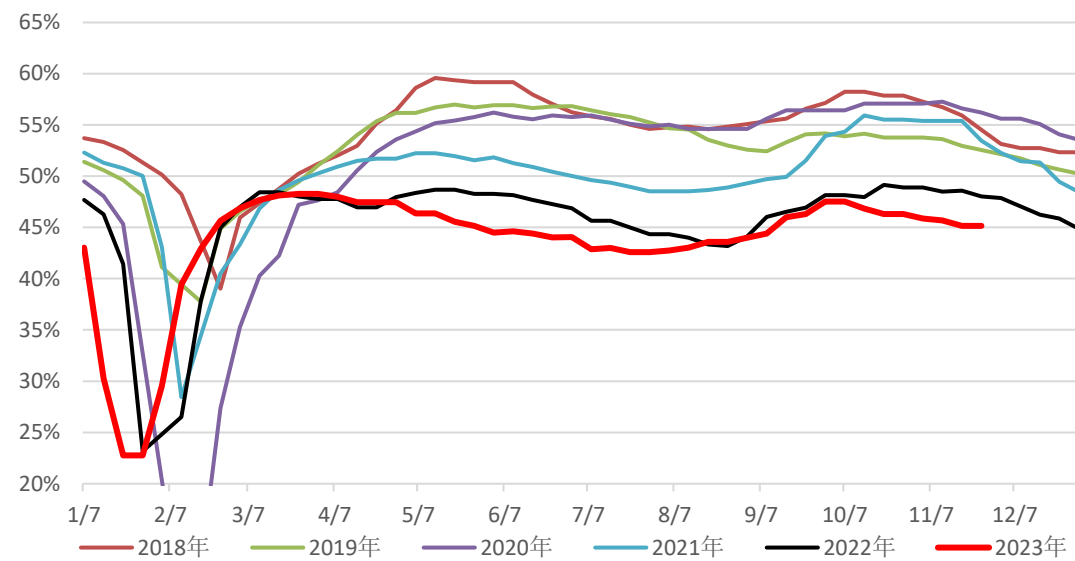


源点资讯
SOURCE POINT

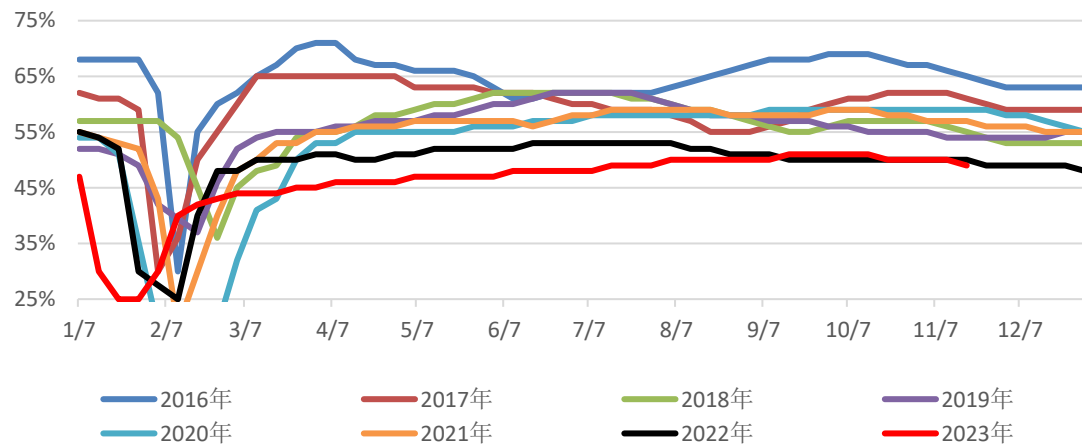
LD总	国产LD	进口LD	总供应	国产同比	进口同比	总同比	总环比
2014年1~4月	66	72.80	139				
2015年1~4月	60	70.86	131	-9.58%	-2.67%	-5.95%	-2.51%
2016年1~4月	80	71.88	152	34.71%	1.44%	16.65%	10.70%
2017年1~4月	87	75.14	162	7.65%	4.54%	6.18%	6.36%
2018年1~4月	93	91.98	185	7.19%	22.41%	14.26%	2.38%
2019年1~4月	93	106.63	199	-0.22%	15.93%	7.82%	5.90%
2020年1~4月	95	98.11	193	2.24%	-7.99%	-3.23%	-9.45%
2021年1~4月	100.79	112.90	213.69	6.50%	15.07%	10.87%	-4.78%
2022年1~4月	98.93	96.43	195.35	-1.85%	-14.59%	-8.58%	7.63%
2023年1~4月	107.30	92.54	199.84	8.46%	-4.03%	2.30%	-2.61%
2024年1~5月	103.07	92.00	195.07	-3.94%	-0.58%	-2.39%	-4.87%
	国产LD	进口LD	总供应	国产同比	进口同比	总同比	总环比
2014年5~8月	64	61.00	125				-9.65%
2015年5~8月	67	69.30	136	3.60%	13.61%	8.47%	4.20%
2016年5~8月	74	60.13	134	11.40%	-13.23%	-1.15%	-11.70%
2017年5~8月	89	70.73	160	20.14%	17.63%	19.02%	-1.03%
2018年5~8月	89	99.50	189	0.08%	40.67%	18.02%	2.23%
2019年5~8月	97	116.39	213	8.54%	16.97%	12.99%	7.13%
2020年5~8月	91.02	108.80	199.82	-6.16%	-6.52%	-6.36%	3.67%
2021年5~8月	91.76	86.06	177.82	0.82%	-20.90%	-11.01%	-16.78%
2022年1~4月	92.17	87.74	179.91	0.44%	1.95%	1.17%	-7.90%
2023年5~8月	101.83	92.54	194.37	10.48%	5.47%	8.04%	-2.74%
2024年5~9月	96.37	92.00	188.37	-5.37%	-0.58%	-3.09%	-3.44%
	国产LD	进口LD	总供应	国产同比	进口同比	总同比	总环比
2014年9~12月	67	66.90	134				6.78%
2015年9~12月	65	72.71	138	-3.21%	8.68%	2.73%	1.13%
2016年9~12月	85	67.34	152	30.57%	-7.38%	10.51%	13.06%
2017年9~12月	96	84.42	180	13.41%	25.36%	18.71%	12.77%
2018年9~12月	92	96.04	188	-4.14%	13.76%	4.23%	-0.41%
2019年9~12月	101	111.55	213	10.07%	16.15%	13.17%	-0.24%
2020年9~12月	99.32	125.10	224.42	-1.97%	12.15%	5.43%	12.31%
2021年9~12月	89.97	91.53	181.50	-9.41%	-26.83%	-19.12%	2.07%
2022年9~12月	104.22	100.98	205.20	15.83%	10.32%	13.06%	14.06%
2023年9~12月	108.95	96.11	205.06	4.54%	-4.82%	-0.07%	5.50%
2024年9~13月	103.56	92.00	195.56	-4.95%	-4.28%	-4.63%	3.82%
	国产LD	进口LD	总供应	国产同比	进口同比	总同比	需求增速
2014	197.40	200.70	398.10				
2015	191.25	212.87	404.12	-3.12%	6.06%	1.51%	
2016	239.39	199.35	438.74	25.17%	-6.35%	8.57%	
2017	271.86	230.29	502.16	13.57%	15.52%	14.45%	13.06%
2018	274.17	287.52	561.69	0.85%	24.85%	11.86%	13.81%
2019	290.88	334.57	625.44	6.09%	16.36%	11.35%	11.43%
2020	284.97	332.01	616.98	-2.03%	-0.76%	-1.35%	-1.39%
2021	282.53	290.49	573.02	-0.86%	-12.51%	-7.13%	-7.47%
2022	295.32	285.15	580.47	4.53%	-1.84%	1.30%	-0.95%
2023	318.08	281.19	599.27	7.71%	-1.39%	3.24%	0.00%



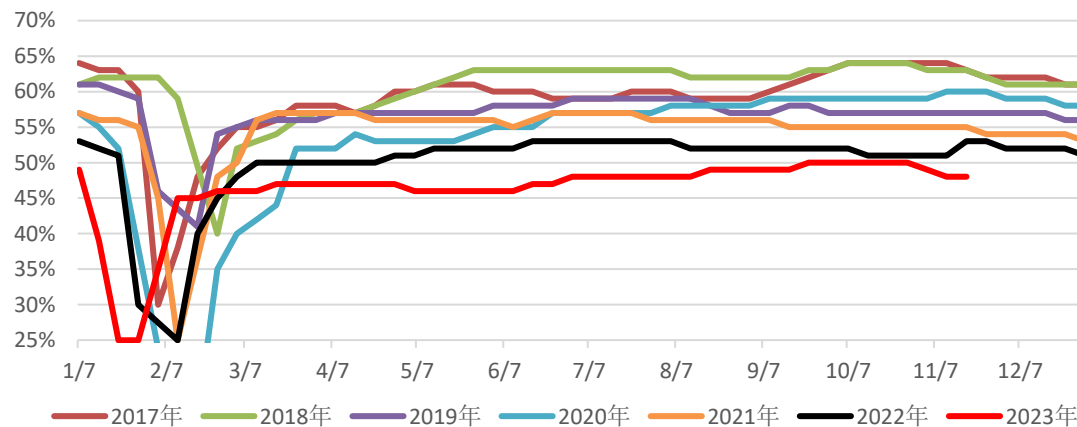
HD加权



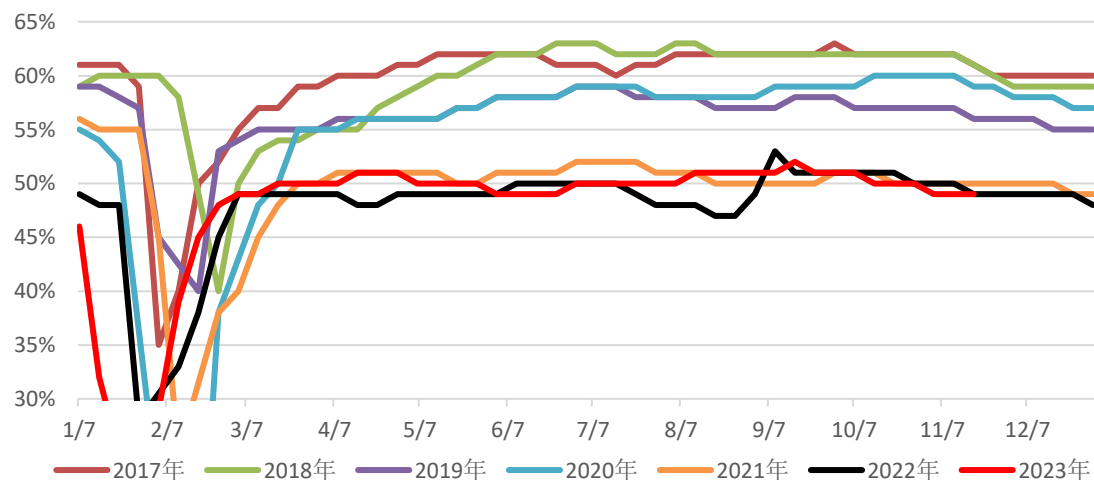
HD拉丝



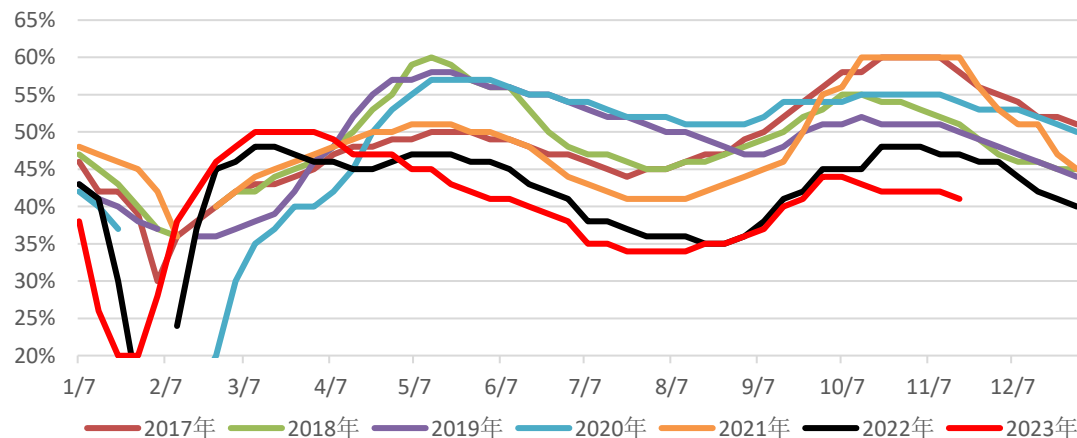
HD薄膜



HD中空



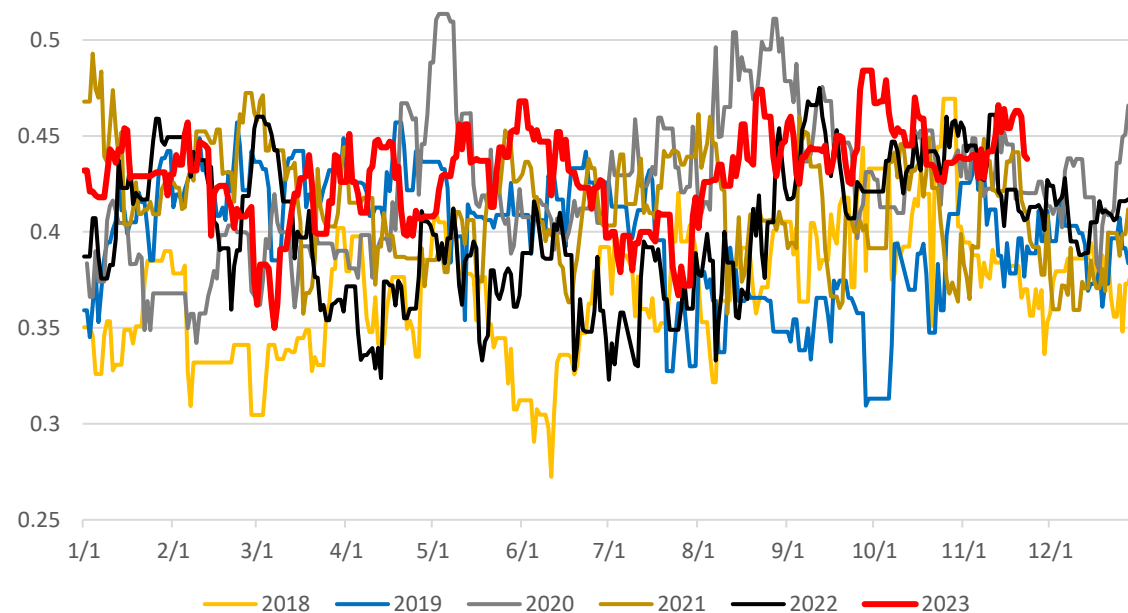
HD管材

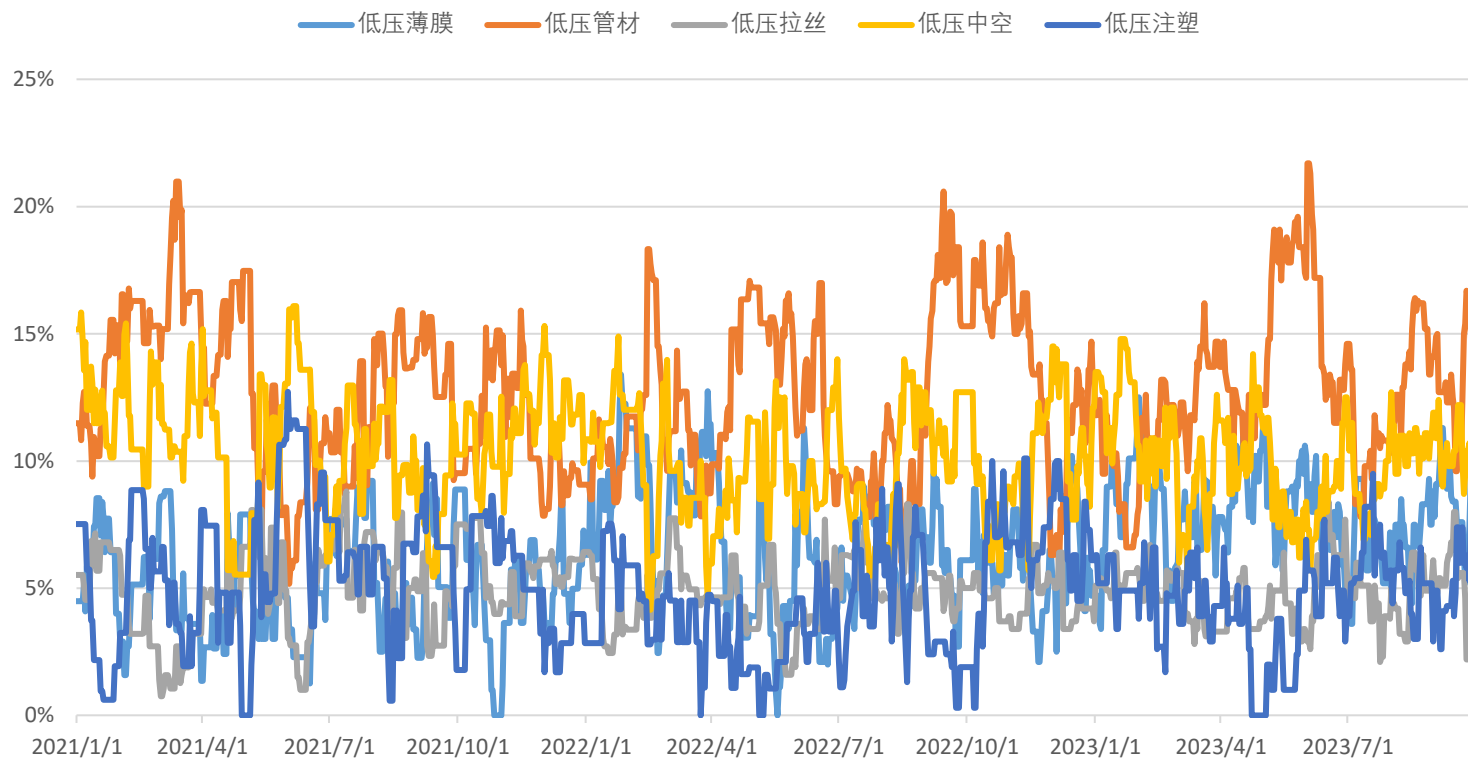




源点资讯
SOURCE POINT

低压比例



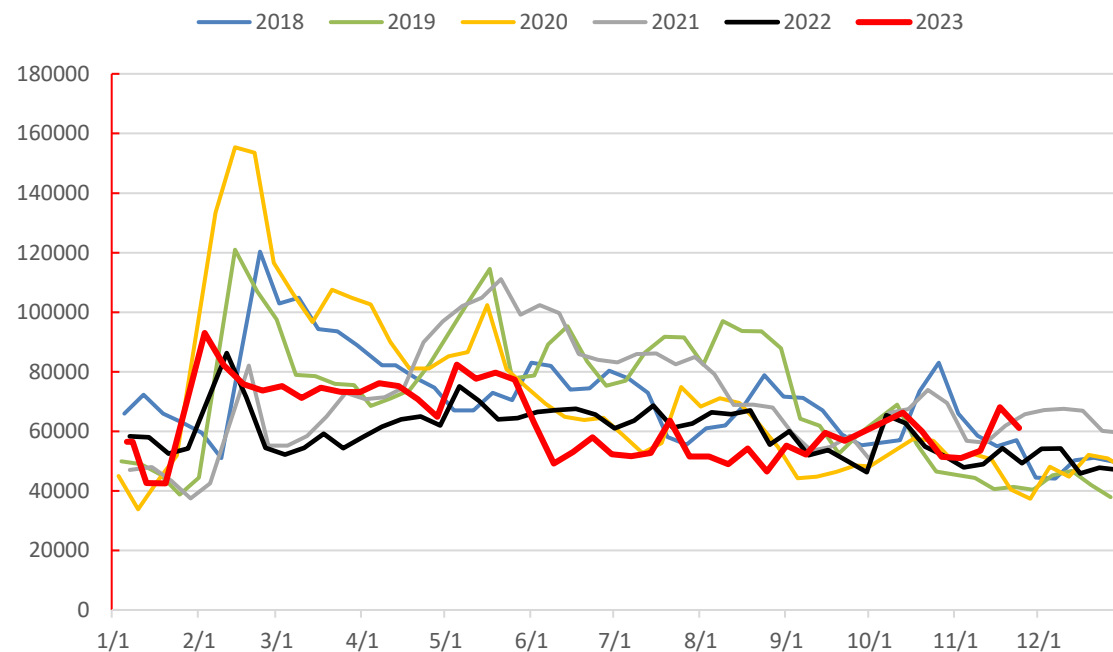


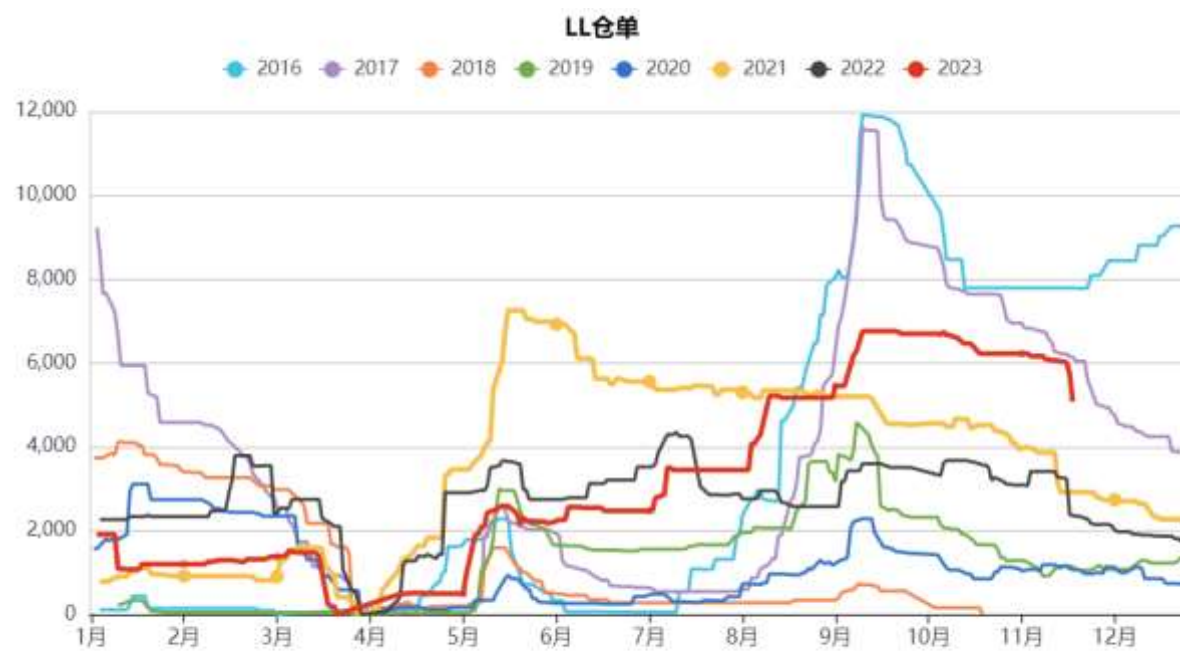
- 一、PP概况
- 二、估值体系
- 三、供需数据
- 四、库存**



源点资讯
SOURCE POINT

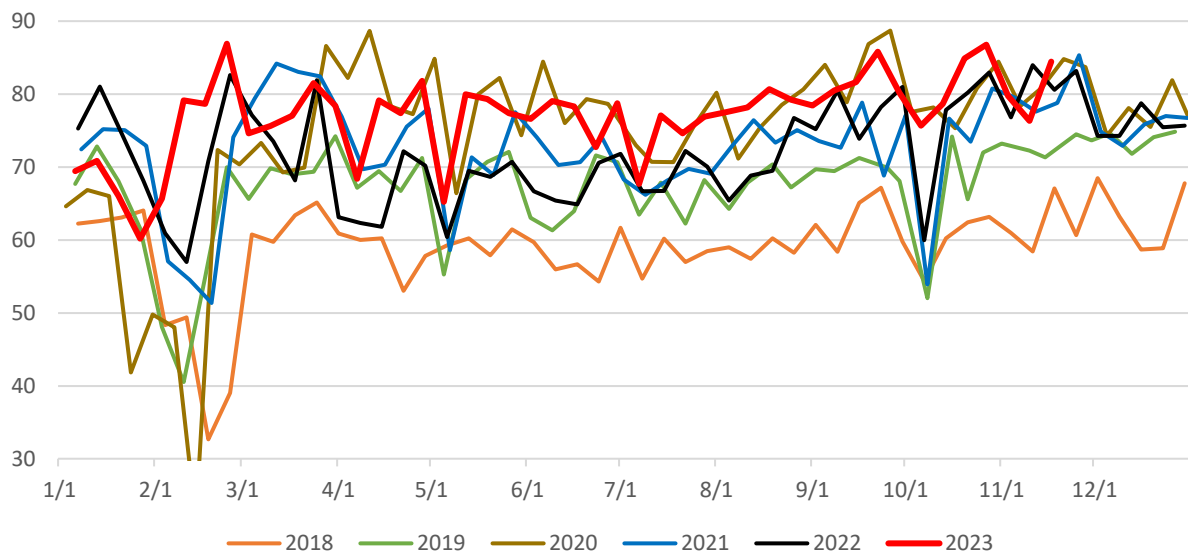
煤化工PE分项



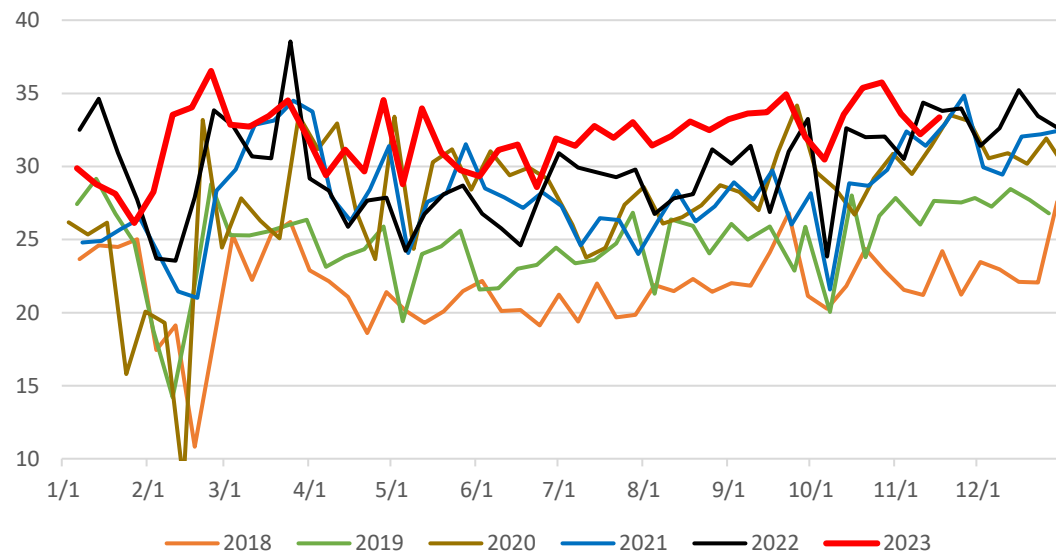


LL仓单4297

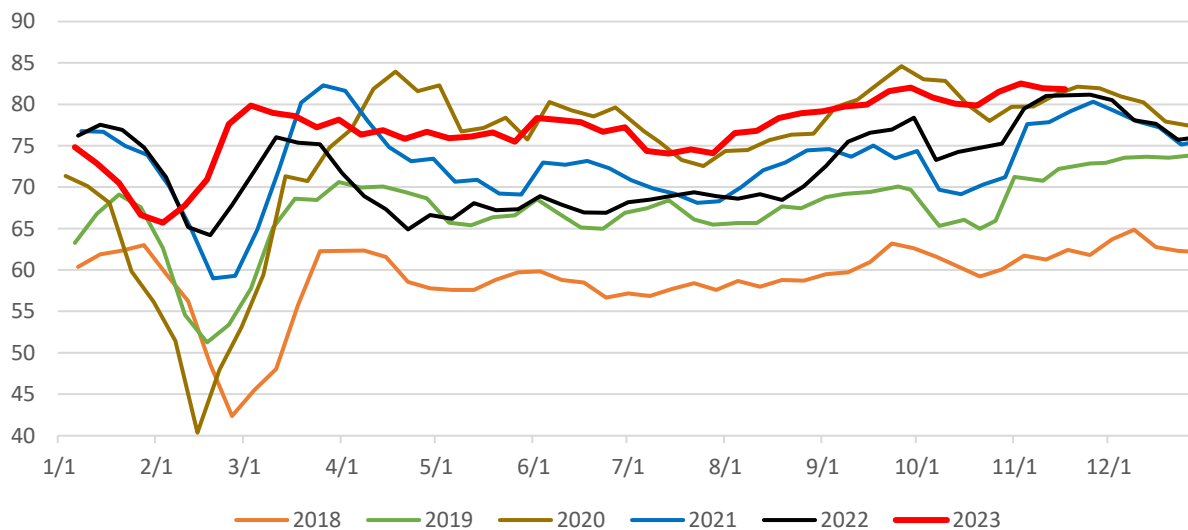
PE周度需求



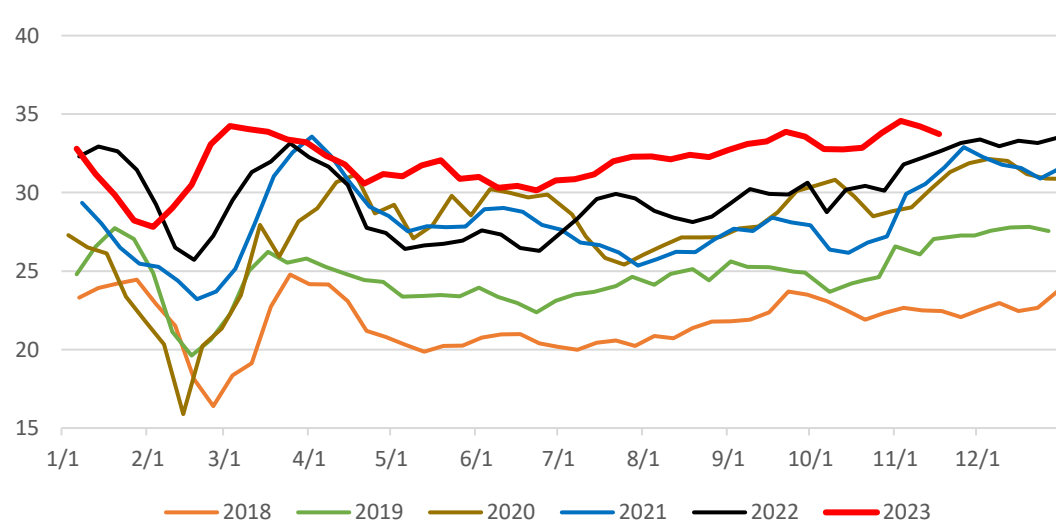
LL周度需求



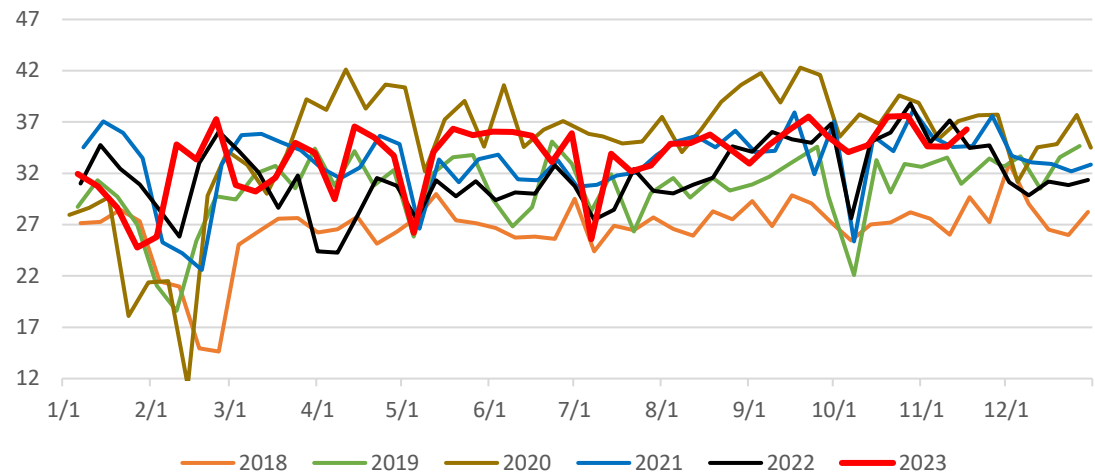
PE周度需求四周平均



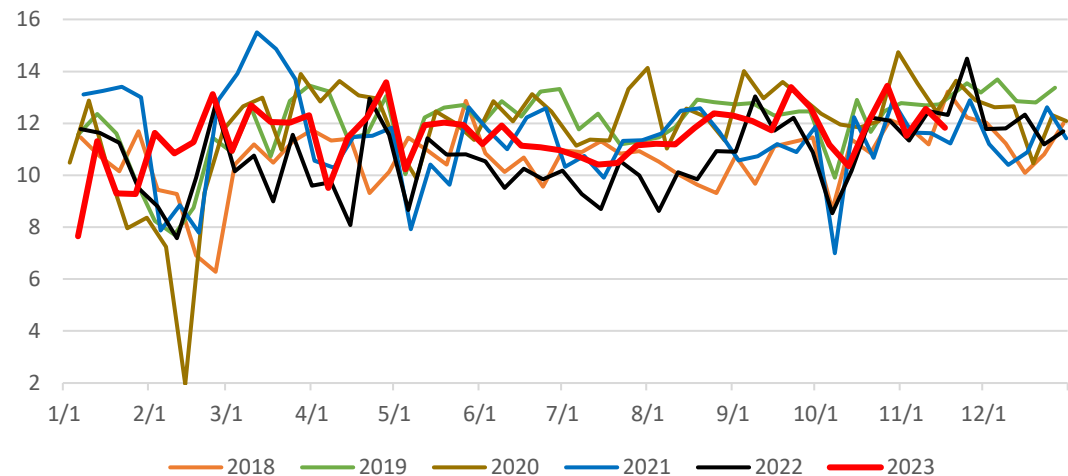
LL周度需求四周平均



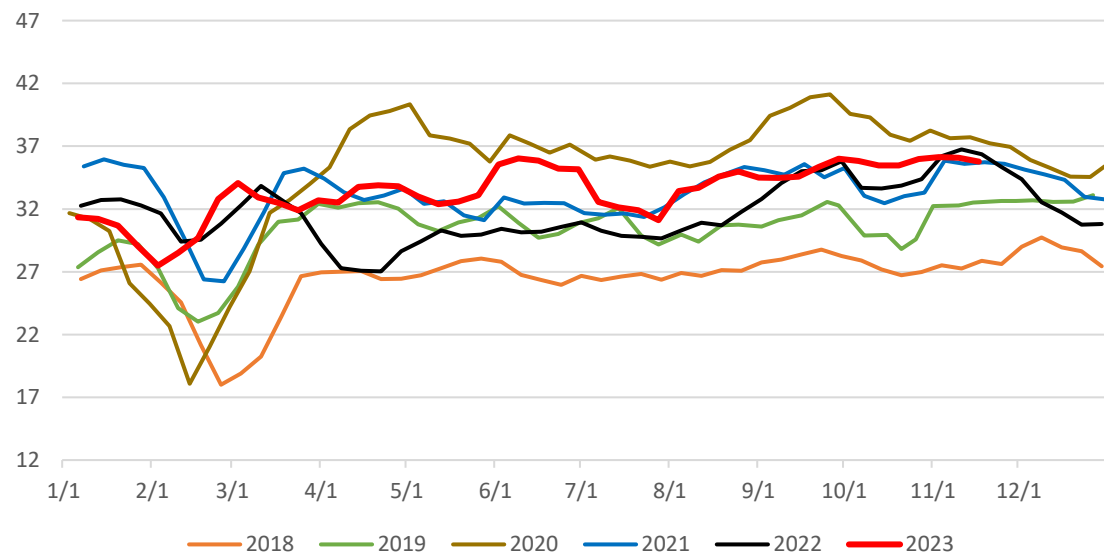
HD周度需求



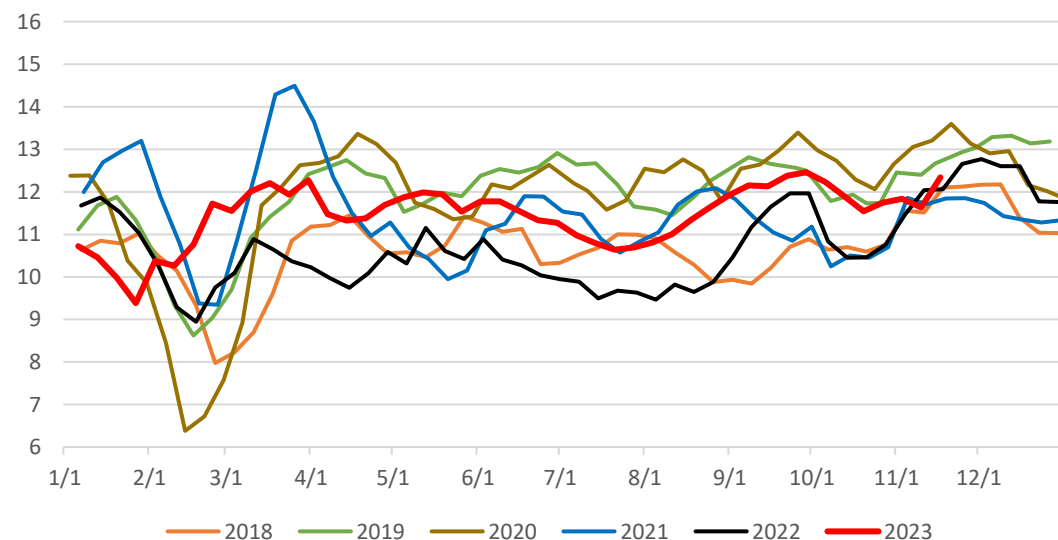
LD周度需求



HD周度需求四周平均

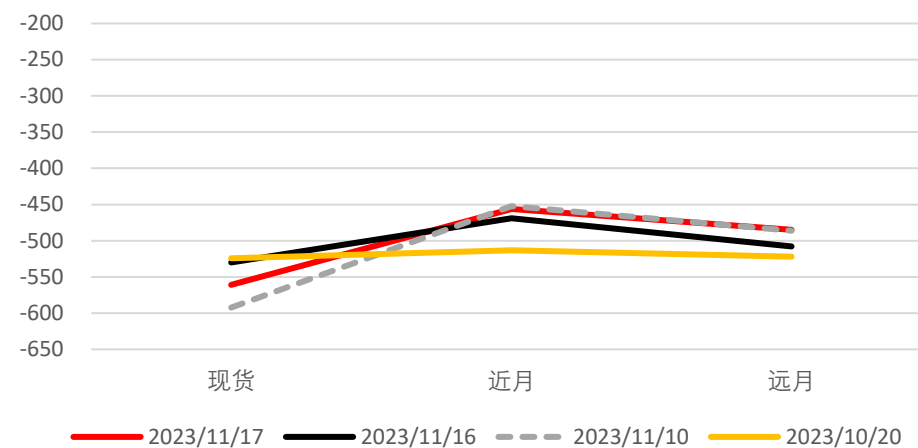


LD周度需求四周平均

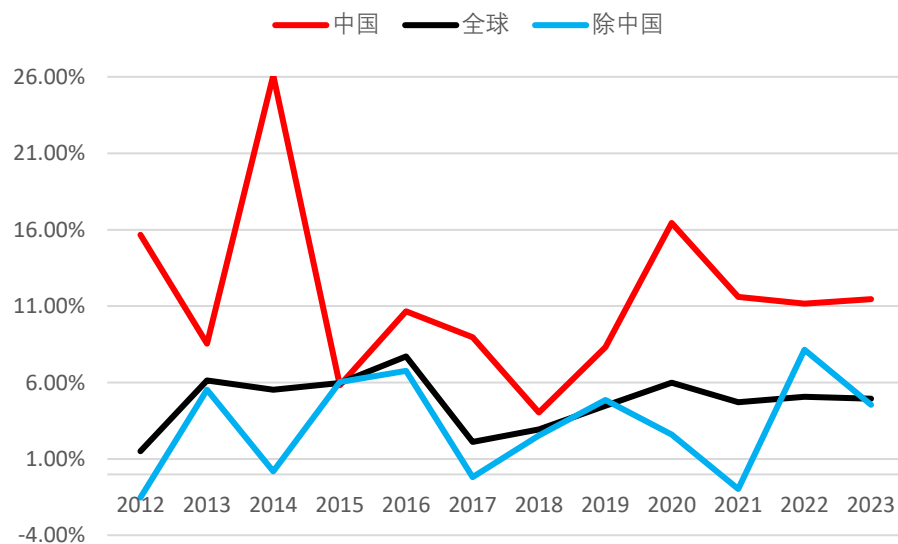


日期	基差的差	华东现货	华北现货	近月	远月	次远月	共聚-HD 注塑
周度变化	30	31	21	-4	1	-7	20
月度变化	-110	7	-13	90	64	71	50
2023/11/6	50	-539	-509	-500	-510	-504	-100
2023/11/7	0	-571	-521	-487	-508	-495	-70
2023/11/8	30	-562	-492	-492	-515	-505	-20
2023/11/9	0	-559	-479	-447	-485	-477	-20
2023/11/10	-40	-592	-512	-452	-486	-473	-20
2023/11/13	-20	-532	-452	-402	-449	-453	0
2023/11/14	0	-509	-429	-388	-442	-429	0
2023/11/15	-10	-521	-461	-428	-461	-455	0
2023/11/16	0	-530	-500	-469	-508	-497	30
2023/11/17	-10	-561	-491	-456	-485	-480	0

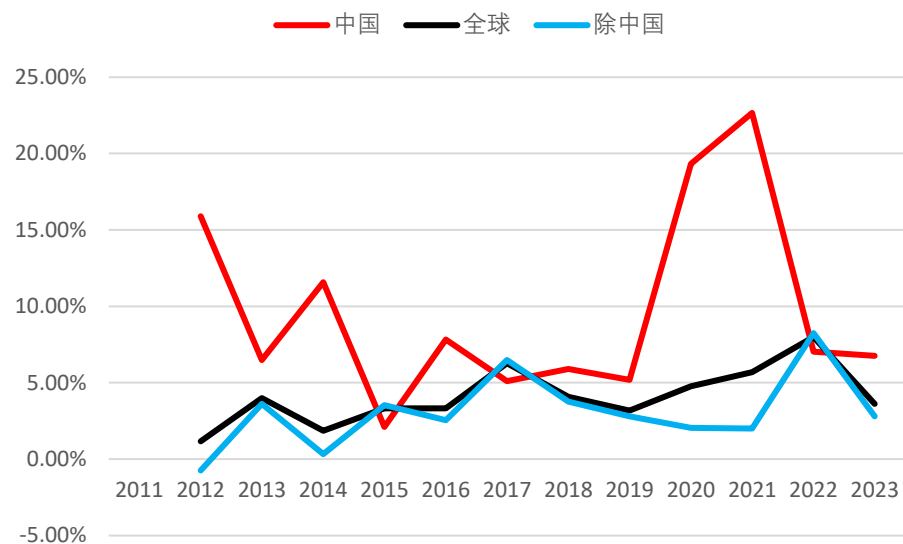
PL价差



PP增速

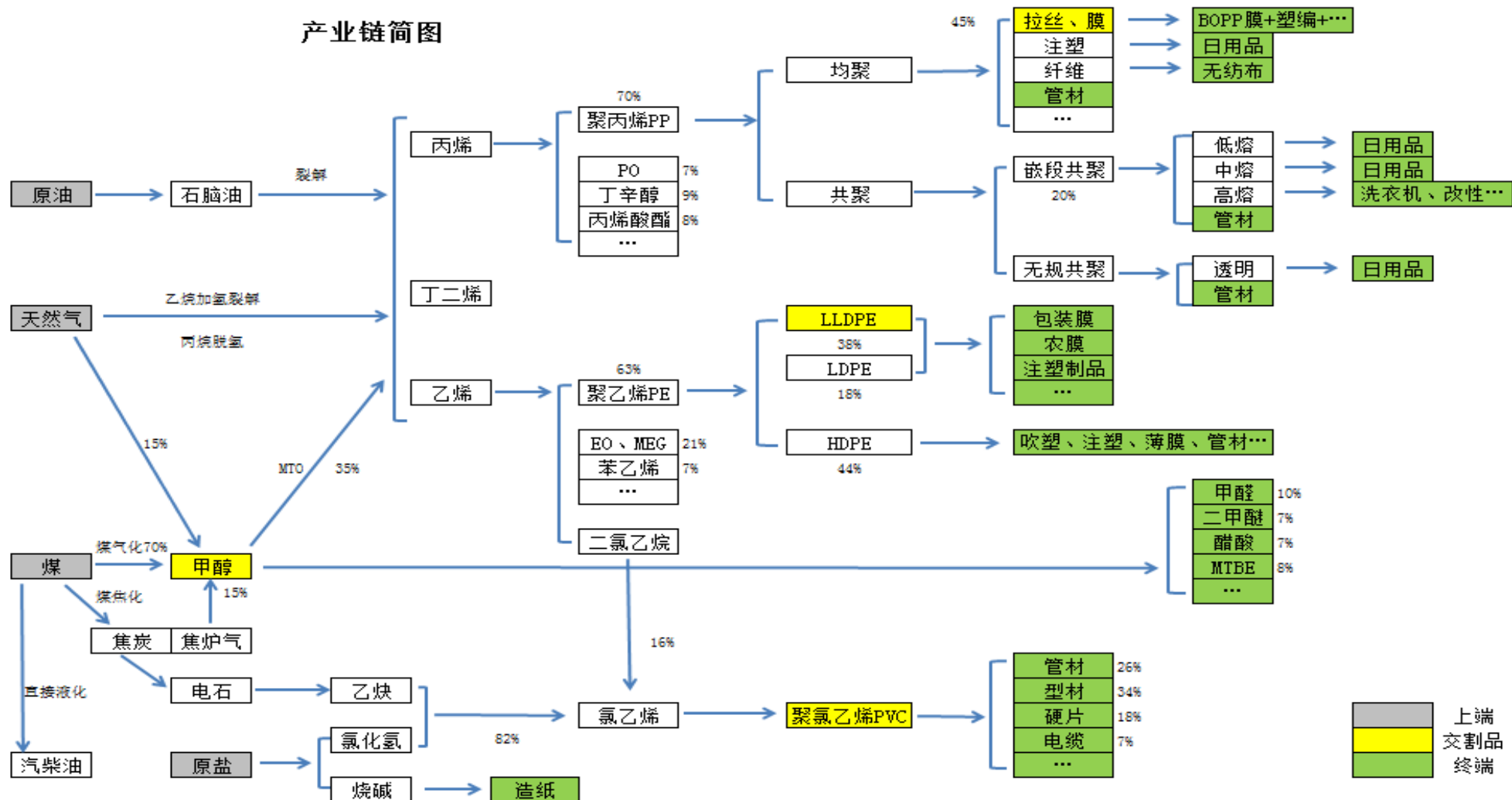


PE增速

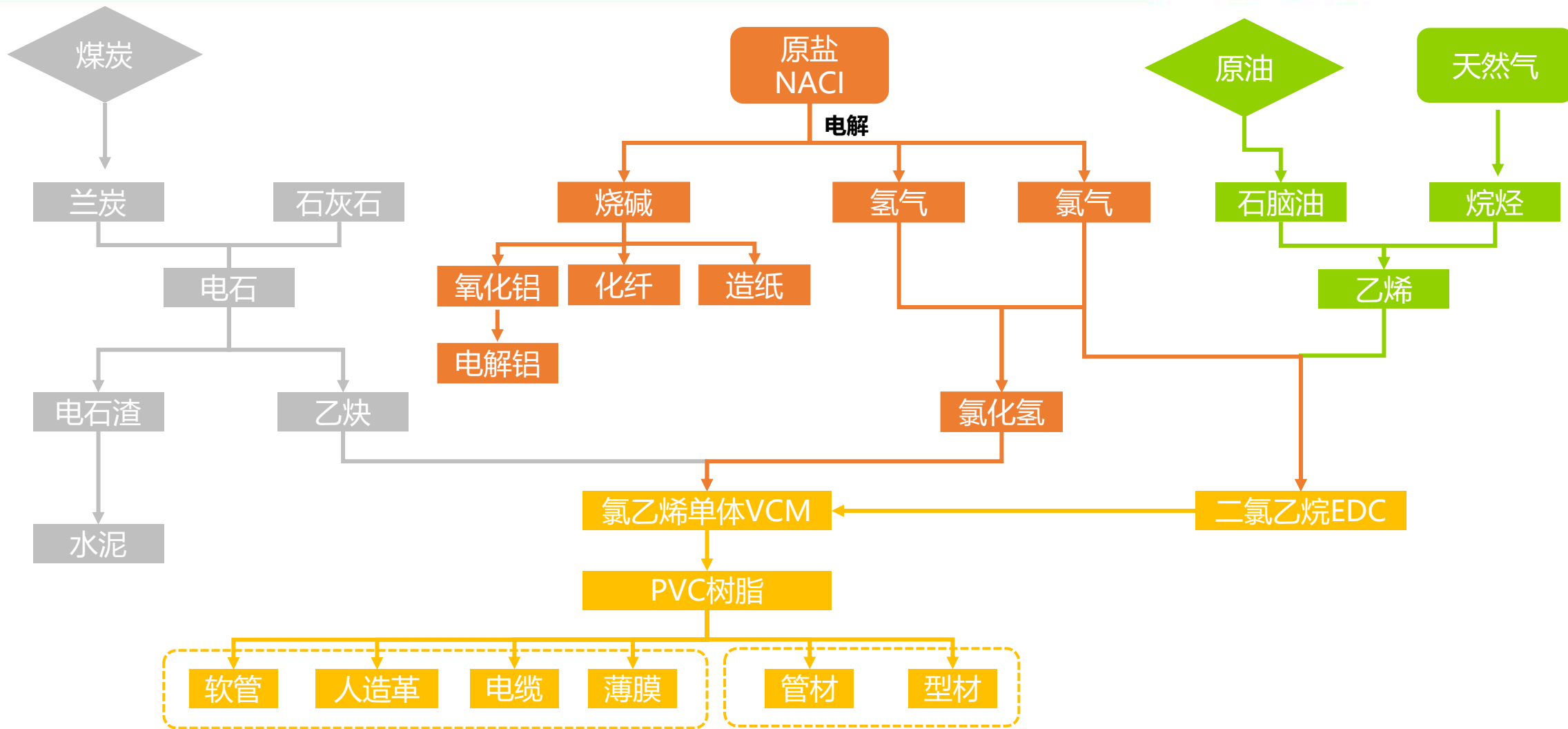


附录1：烯烃产业链

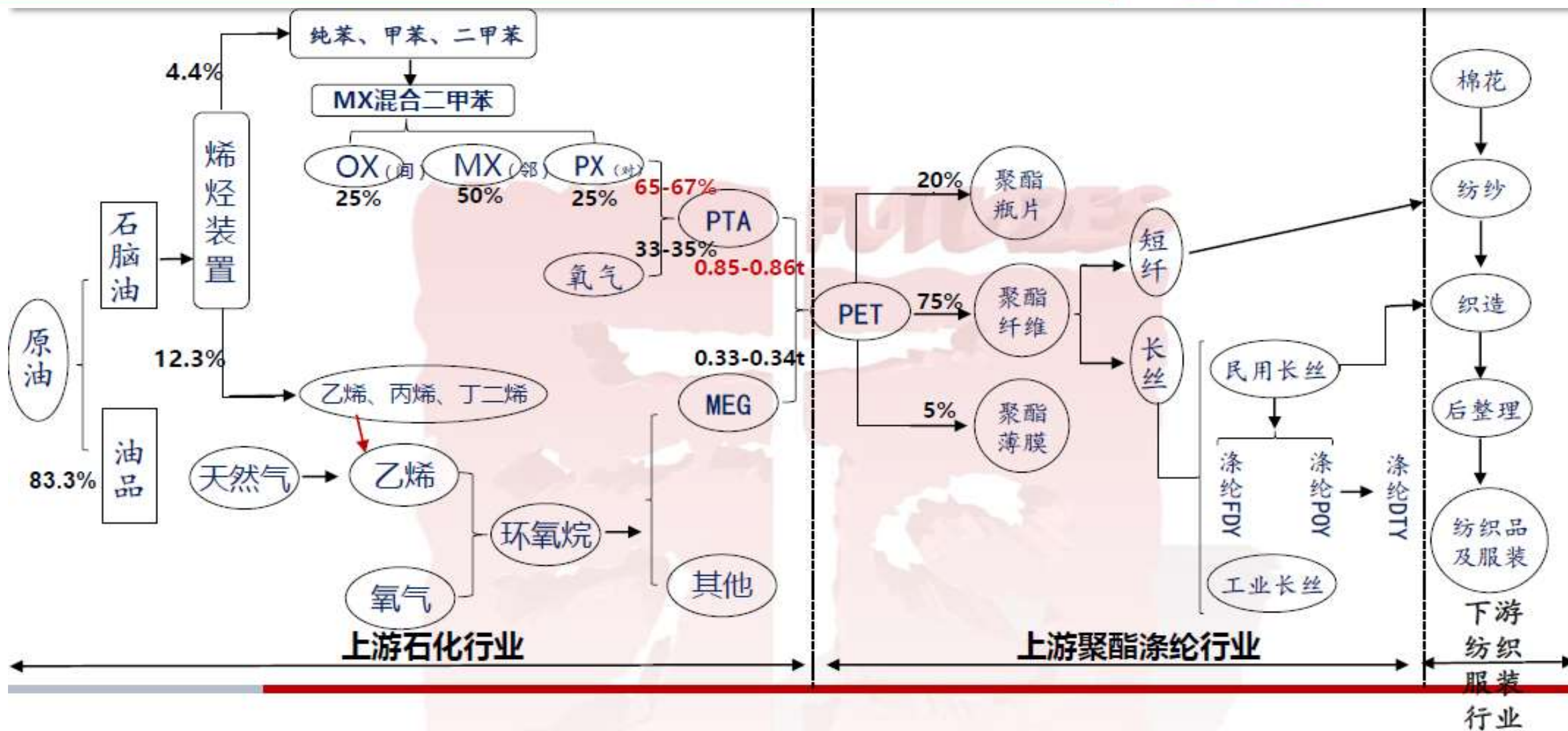
产业链简图



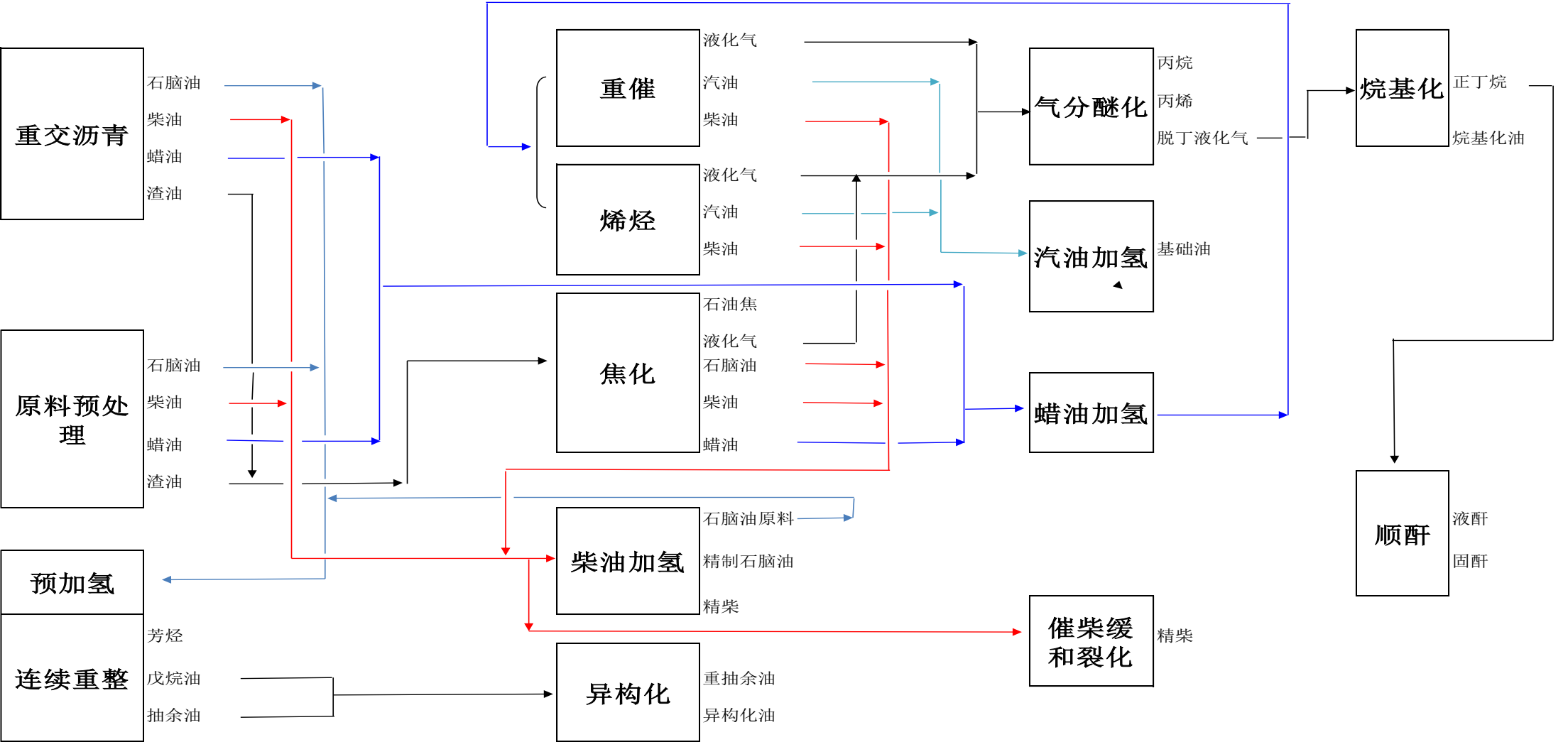
附录2：PVC产业链



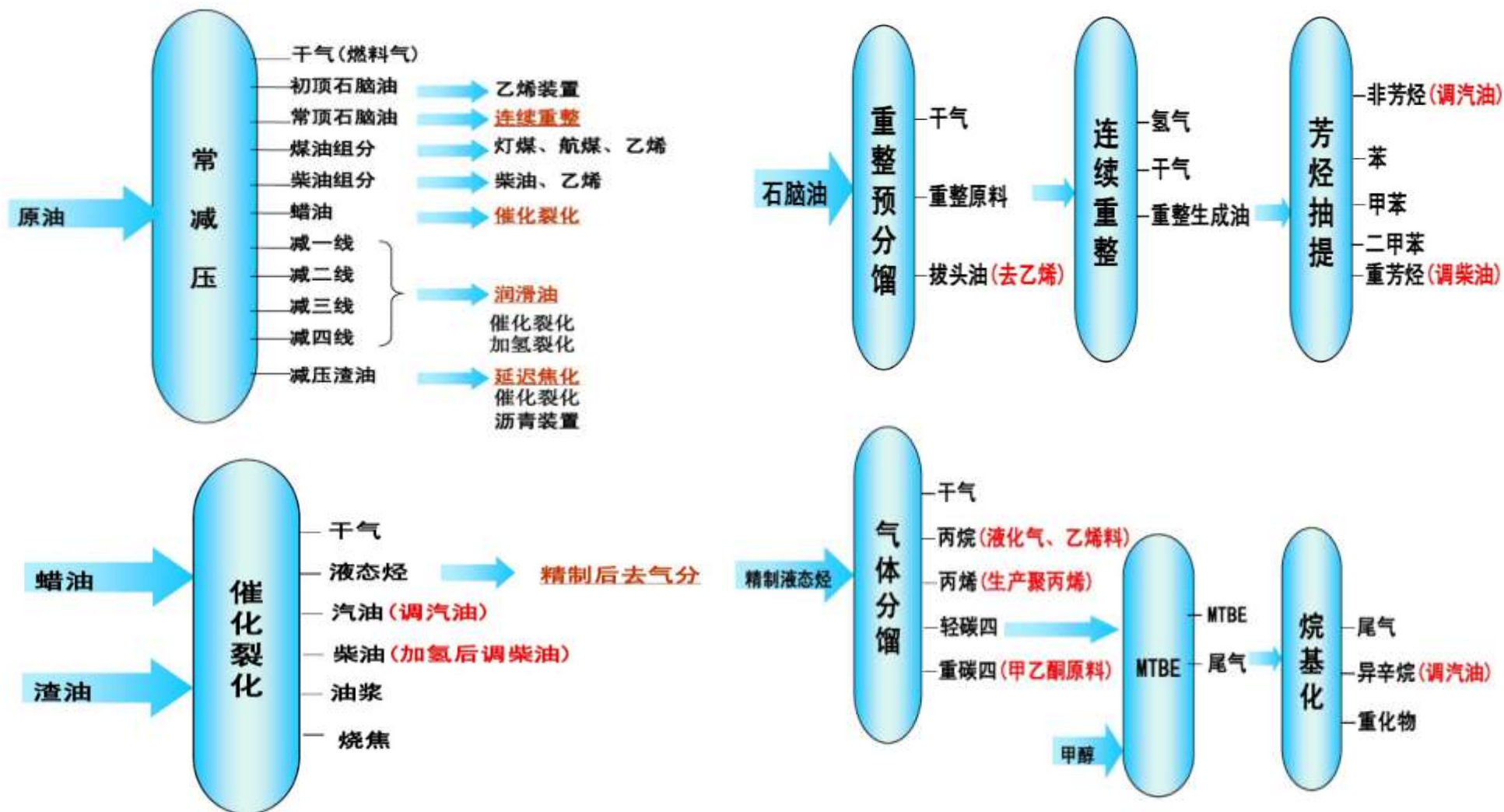
附录3：芳烃产业链



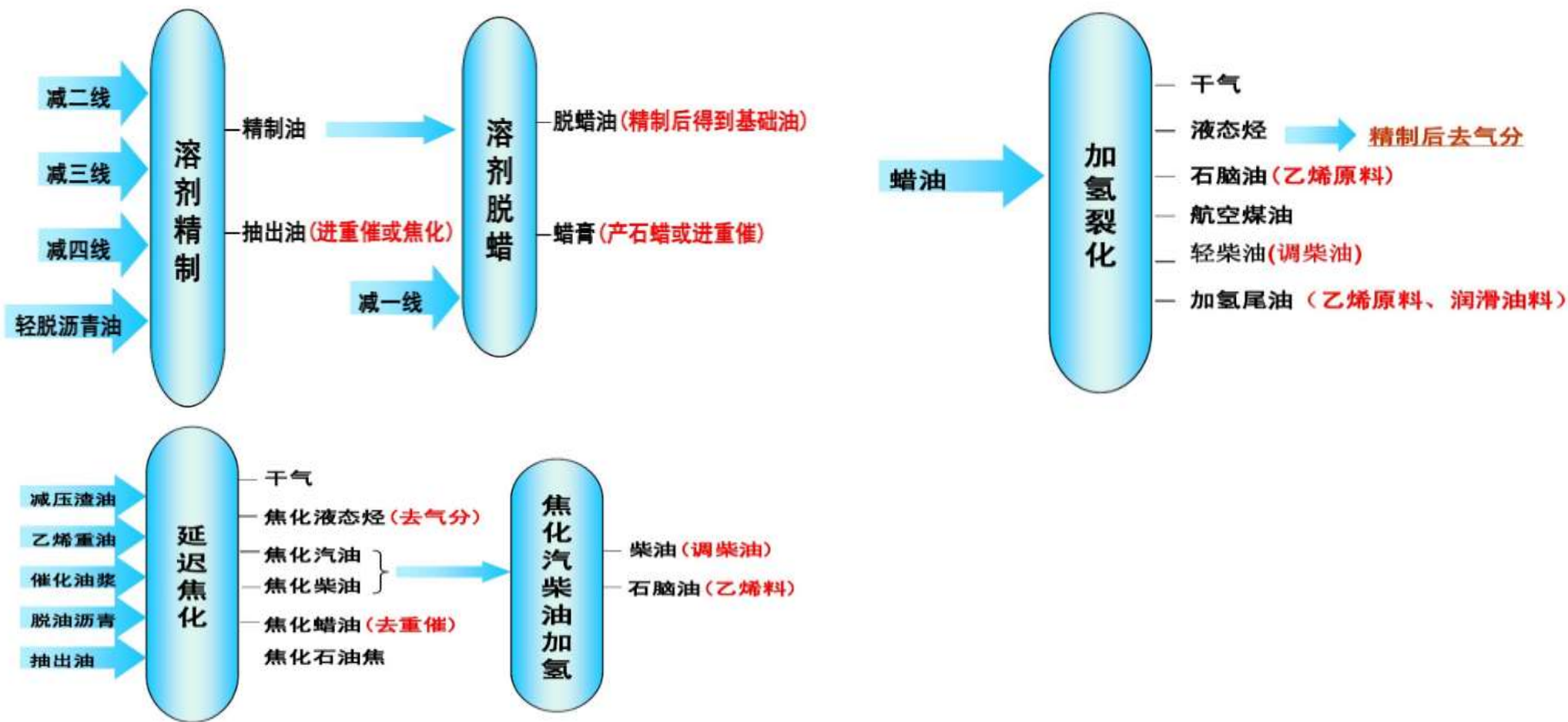
附录4：炼油装置



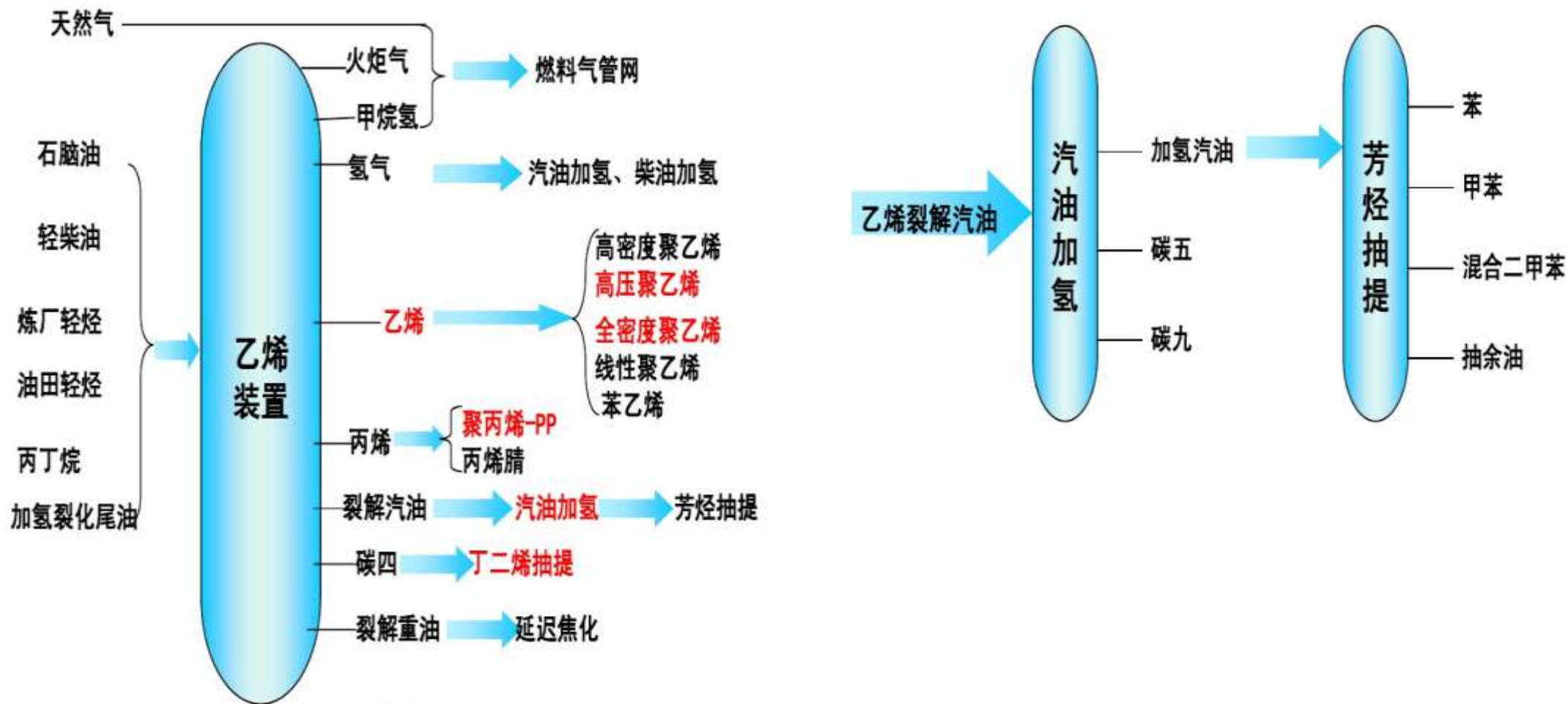
附录4：炼油装置



附录4：炼油装置



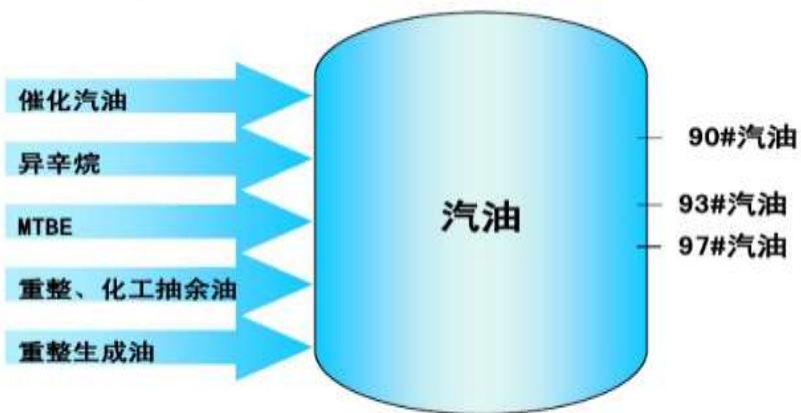
附录4：炼油装置



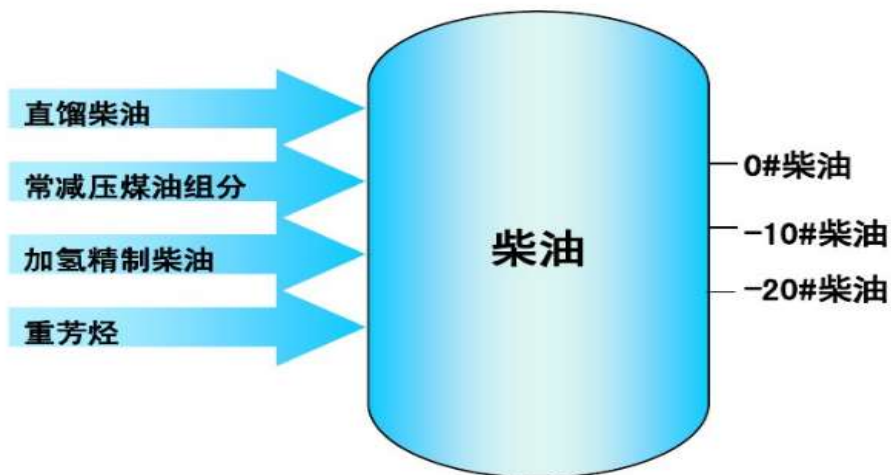
乙烯 1 ; 丙烯0.5 ; 丁二烯0.15

附录4：炼油装置

汽油调和

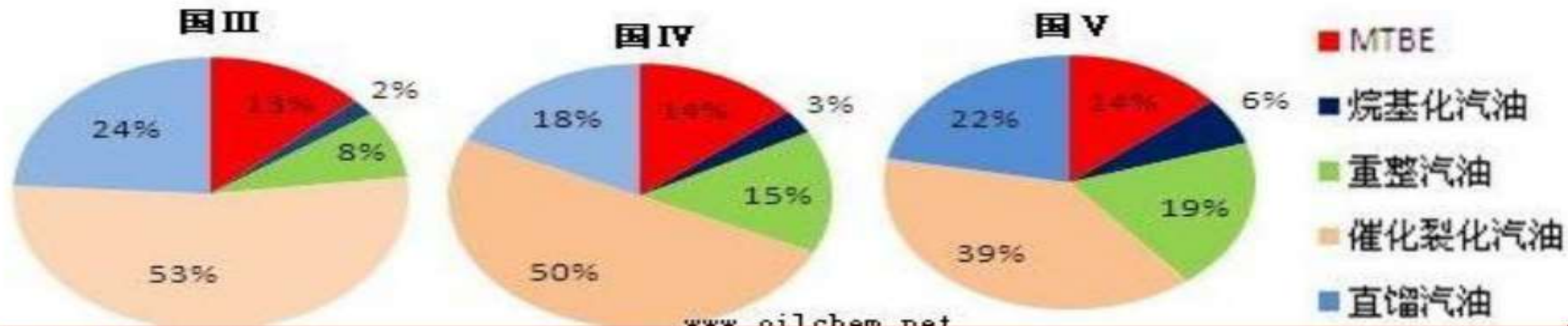


兰州石化公司柴油调和现状



少量直馏汽油和碳五抽余油也参与汽油调和

图6：油品升级带来的汽油组分变化



资料来源：招商期货研究所

THANK YOU



研究创造价值 一切只为客户
RESEARCH CREATES VALUE ALL FOR YOU

免责声明

以上内容所依据的信息均来源于交易所、媒体及资讯公司等发布的公开资料或通过合法授权渠道向发布人取得的资讯，我们力求分析及建议内容的客观、公正，研究方法专业审慎，分析结论合理，但我司对信息来源的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所依据的信息和建议不会发生任何变化。我们提供的全部分分析及建议内容仅供参考，不构成对您的任何投资建议及入市依据，您应当自主做出期货交易决策，独立承担期货交易后果，凡据此入市者，我司不承担任何责任。我司在为您提供服务时已最大程度避免与您产生利益冲突。未经我司授权，不得随意转载、复制、传播本网站中所有研究分析报告、行情分析视频等全部或部分材料、内容。对可能因互联网软硬件设备故障或失灵、或因不可抗力造成的全部或部分信息中断、延迟、遗漏、误导或造成资料传输或储存上的错误、或遭第三人侵入系统篡改或伪造变造资料等，我司均不承担任何责任。

研究创造价值 一切只为客户
RESEARCH CREATES VALUE ALL FOR YOU