永安期货 YONGAN FUTURES

源点资讯 SOURCE POINT

永安聚烯烃行情分析与展望

永安期货研究中心化工团队

王君Z0016416

研究创造价值 一切只为客户

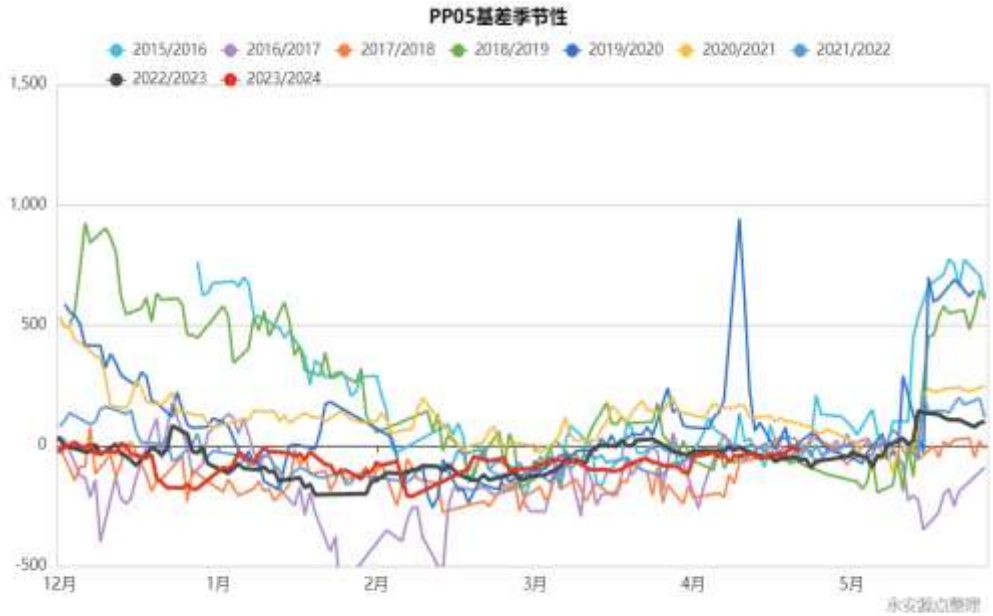
RESEARCH CREATES VALUE ALL FOR YOU

源点资讯
SOURCE POINT

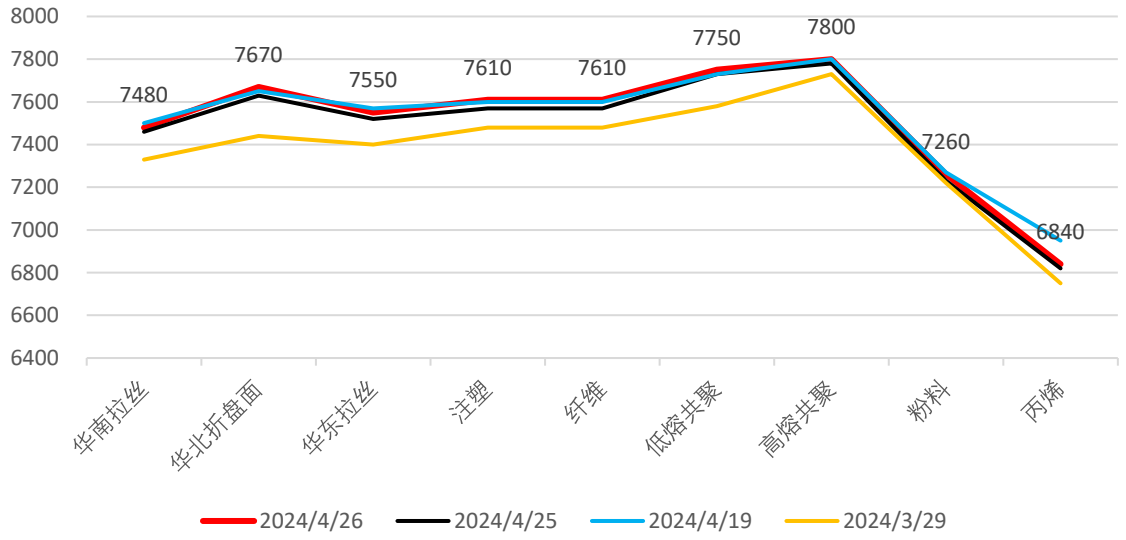
聚丙烯

基差偏弱

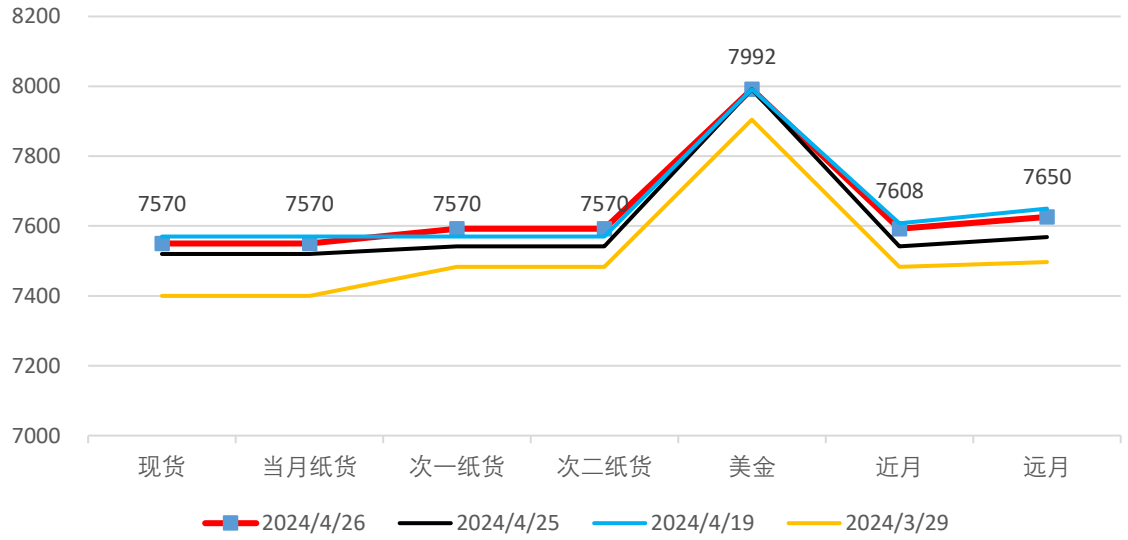
源点资讯 SOURCE POINT



PP价格结构


8000
7800
7600
7400
7200
7000
6800
6600
6400
7480
7670
7550
7610
7610
7750
7800
7260
6840
华南拉丝
华北拆盘面
华东拉丝
注塑
纤维
低熔共聚
高熔共聚
粉料
丙烯
2024/4/26
2024/4/25
2024/4/19
2024/3/29

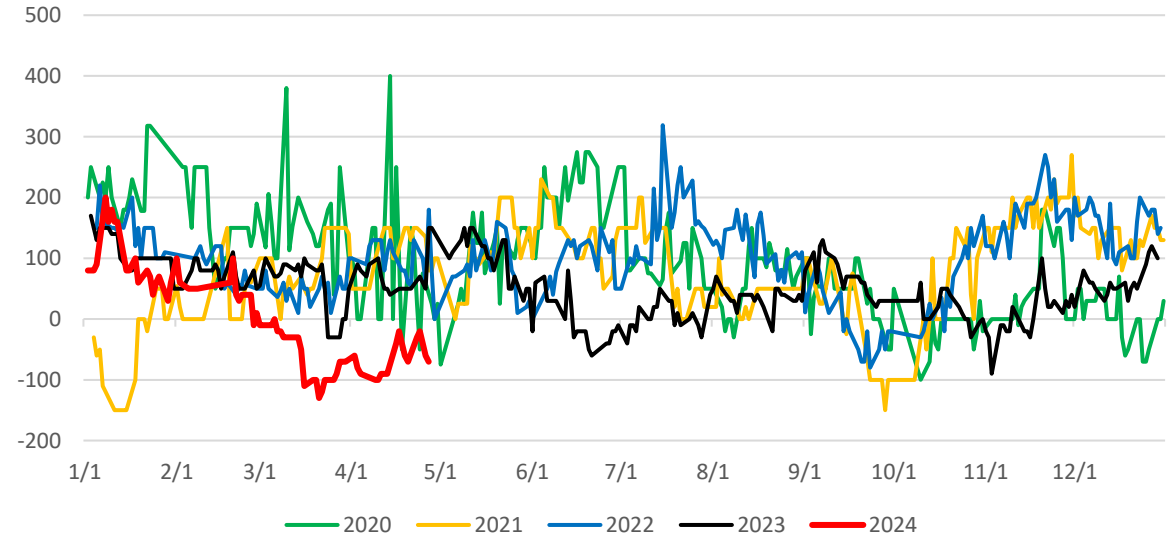
PP月间


8200
8000
7800
7600
7400
7200
7000
7570
7570
7570
7570
7992
7608
7650
现货
当月纸货
次一纸货
次二纸货
美金
近月
远月
2024/4/26
2024/4/25
2024/4/19
2024/3/29

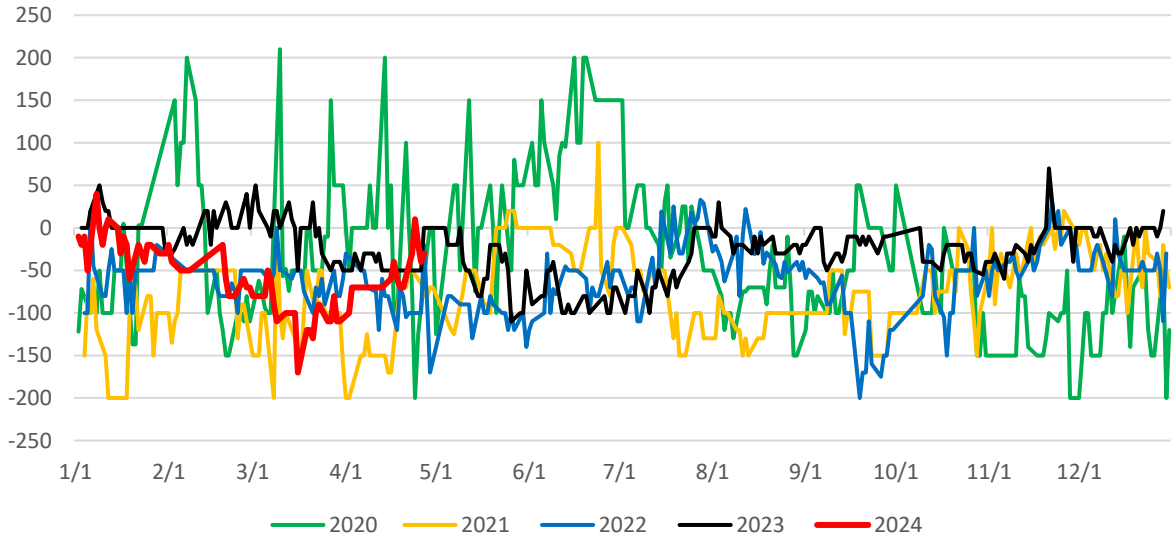
PP国内价差弱

源点资讯 SOURCE POINT

PP华南-华东



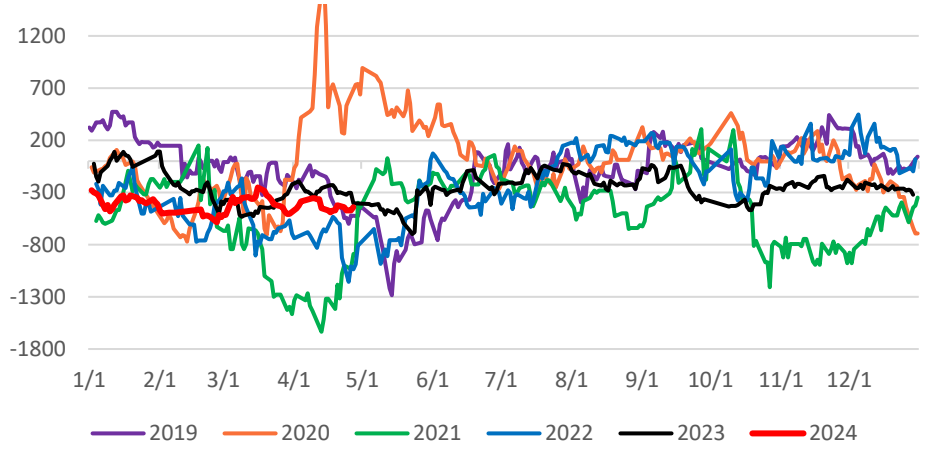
华北-华东



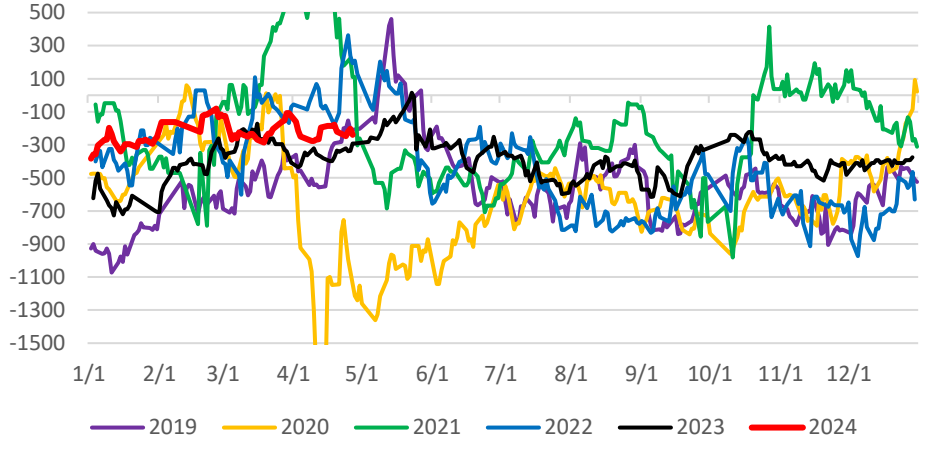
美金维稳

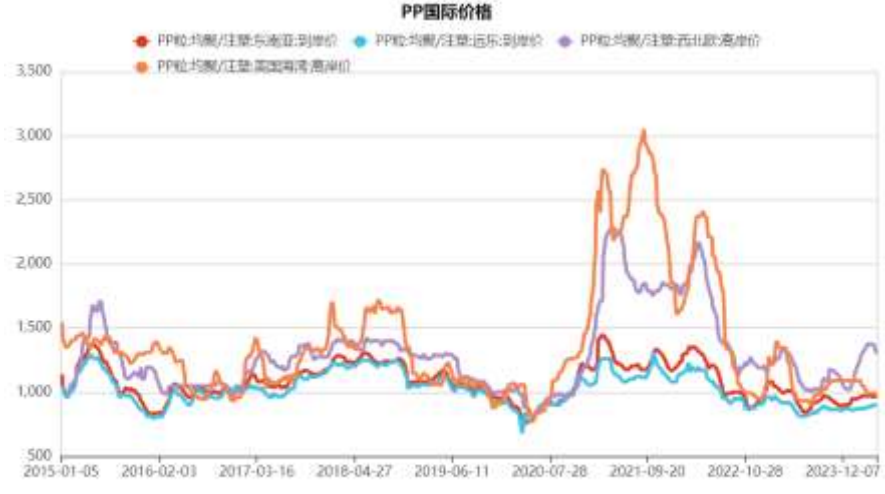
源点资讯 SOURCE POINT

进口利润

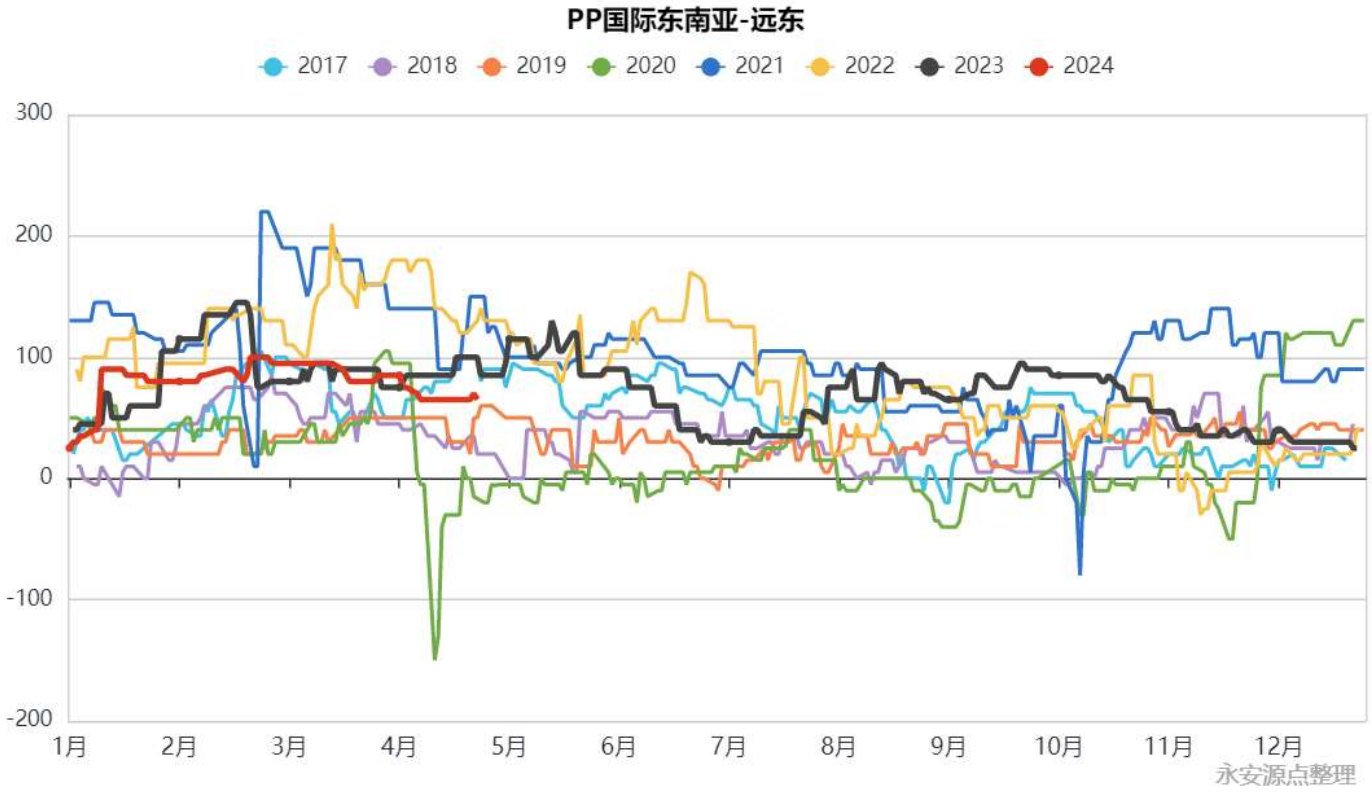


出口利润

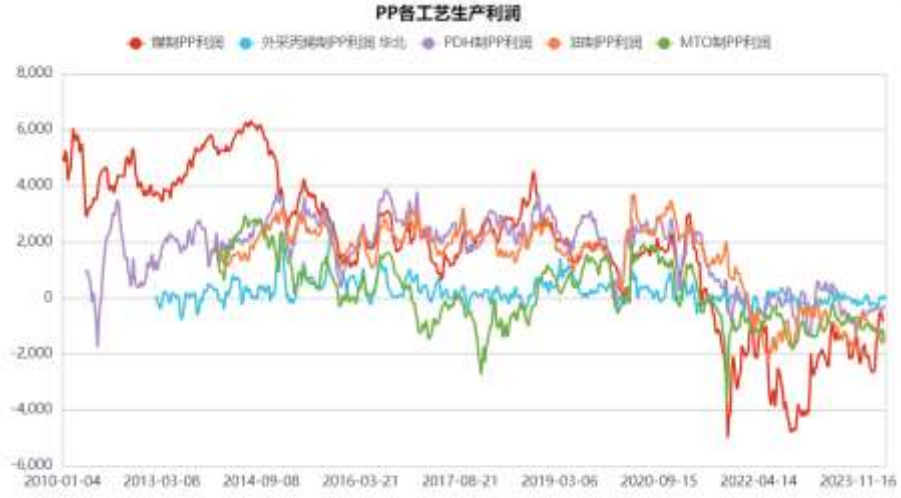




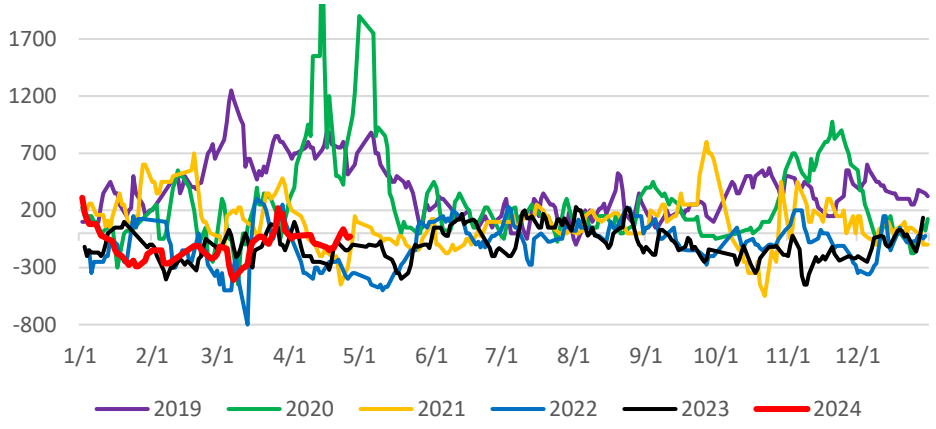
出口关闭

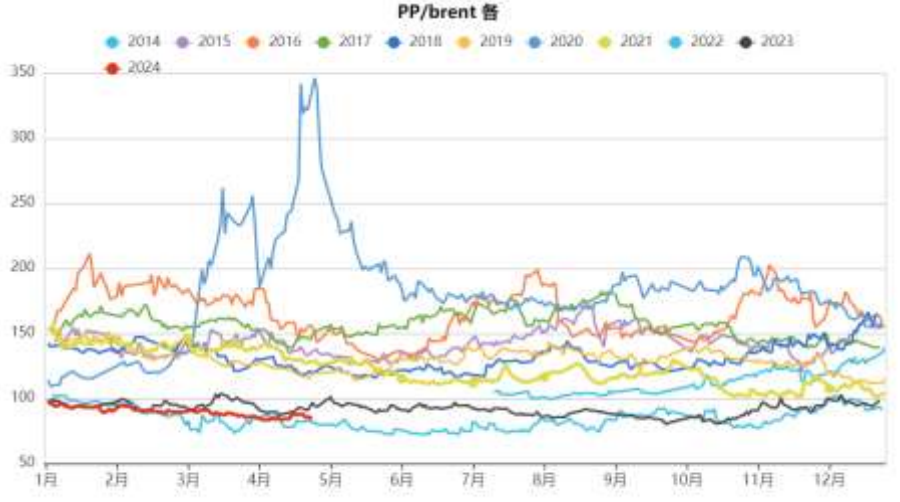

PP国际东南亚-远东
2017
2018
2019
2020
2021
2022
2023
2024
300
200
100
0
-100
-200
1月
2月
3月
4月
5月
6月
7月
8月
9月
10月
11月
12月
永安源点整理

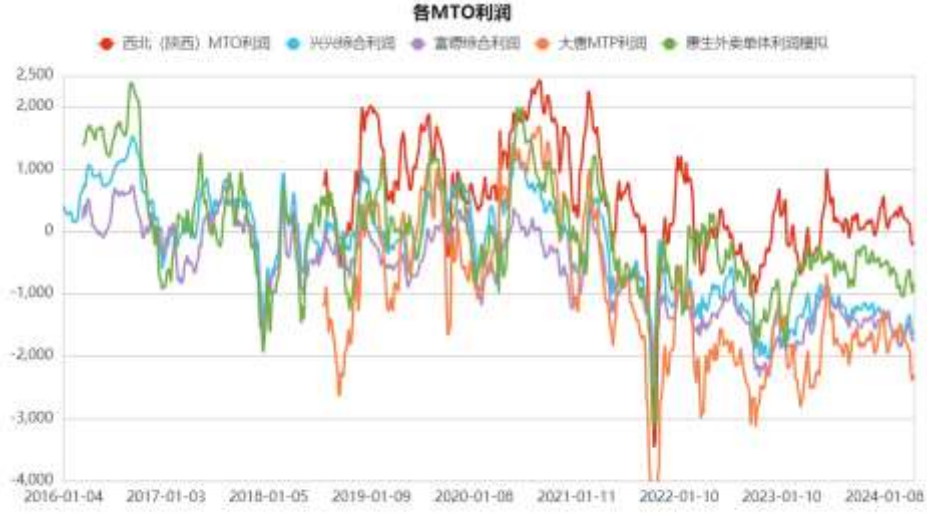
上游利润差



粉料利润（粉料-丙烯-450）

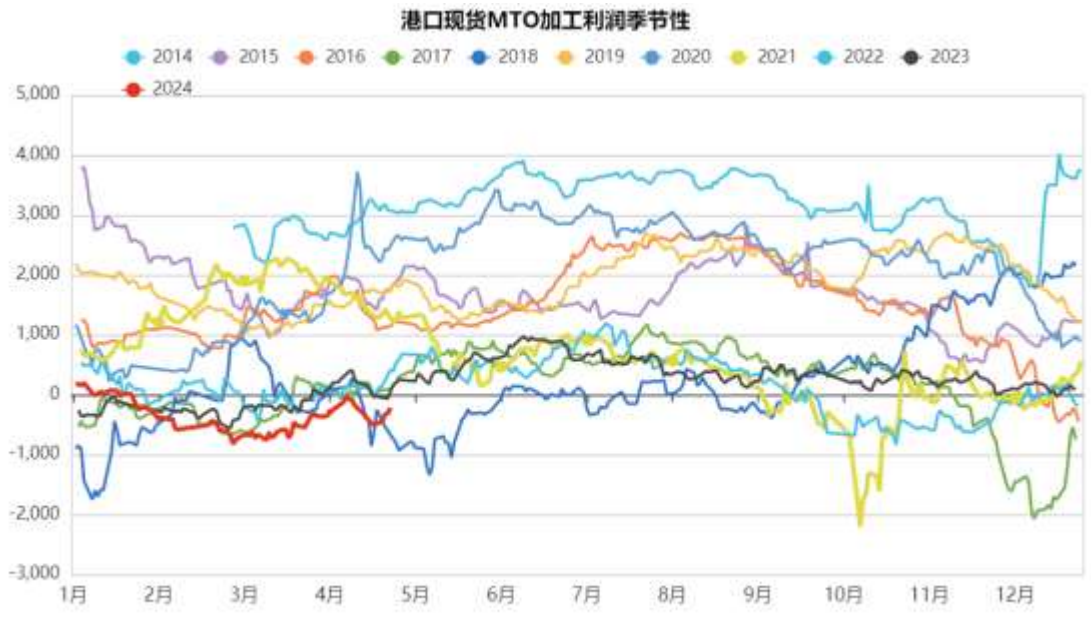






Pdh和mto利润

源点资讯 SOURCE POINT

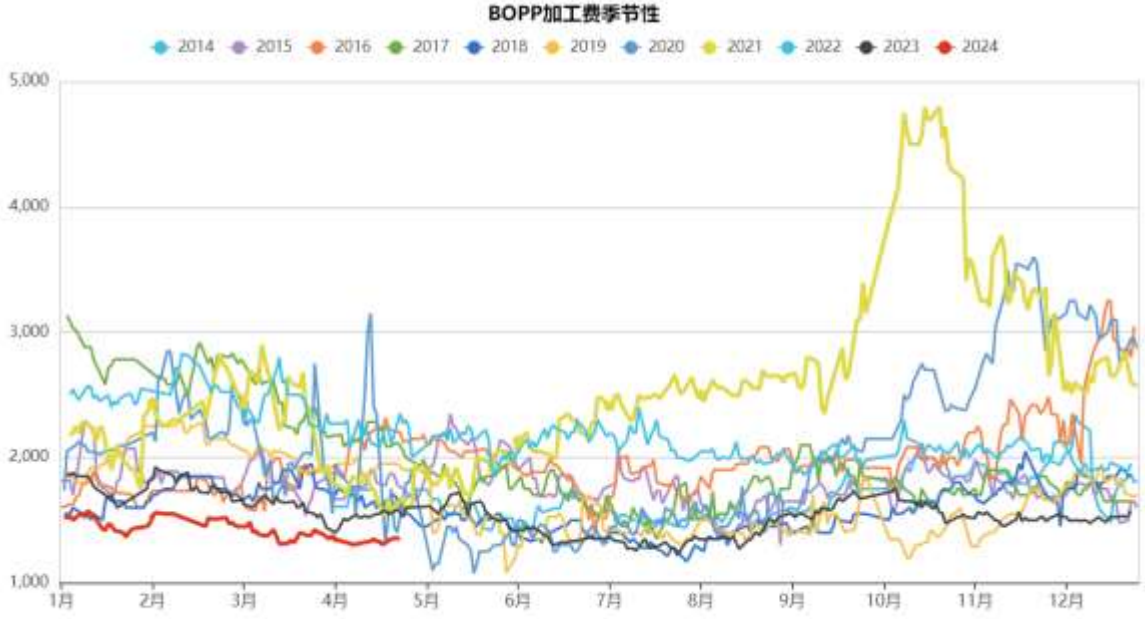


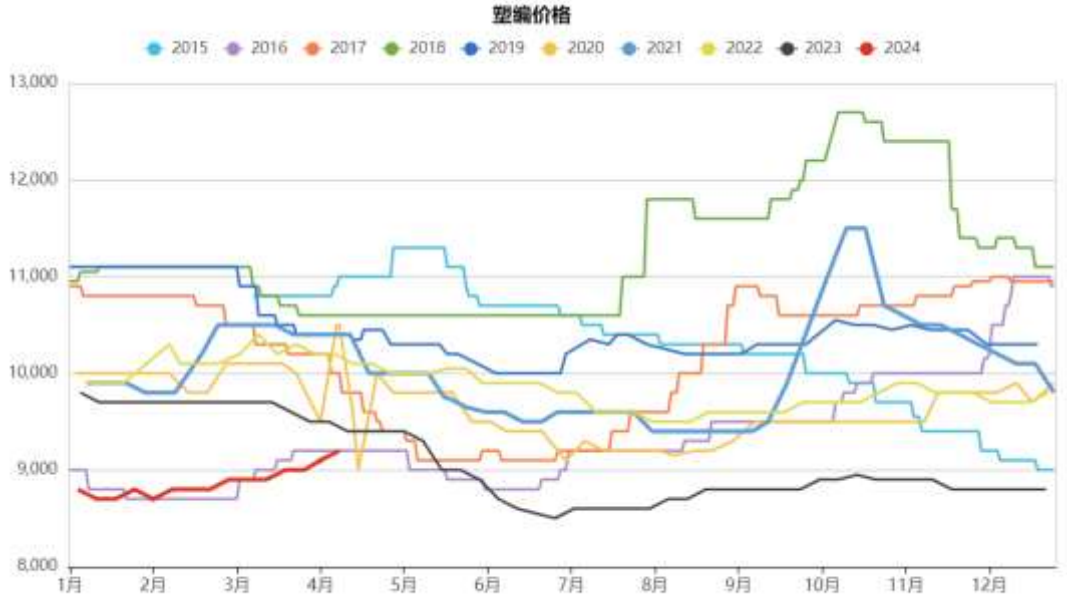
丙烯比价

源点资讯
SOURCE POINT

下游利润

源点资讯 SOURCE POINT

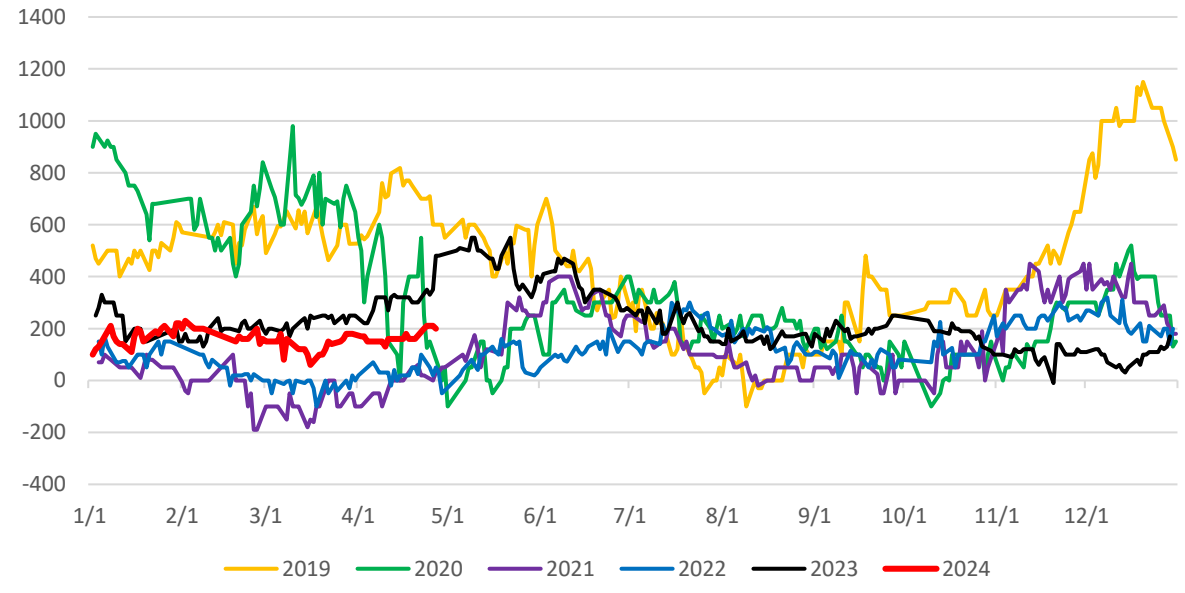




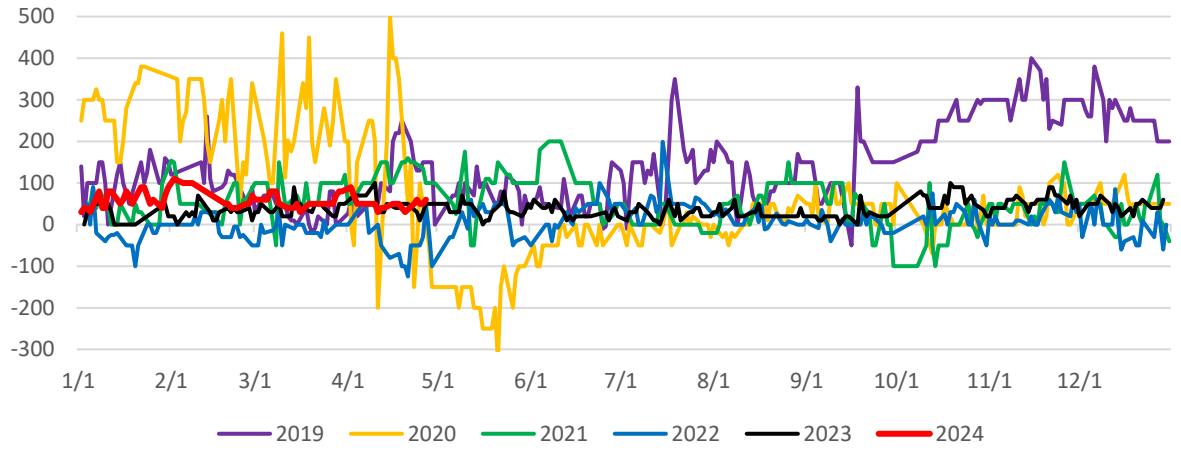
非标走弱

源点资讯 SOURCE POINT

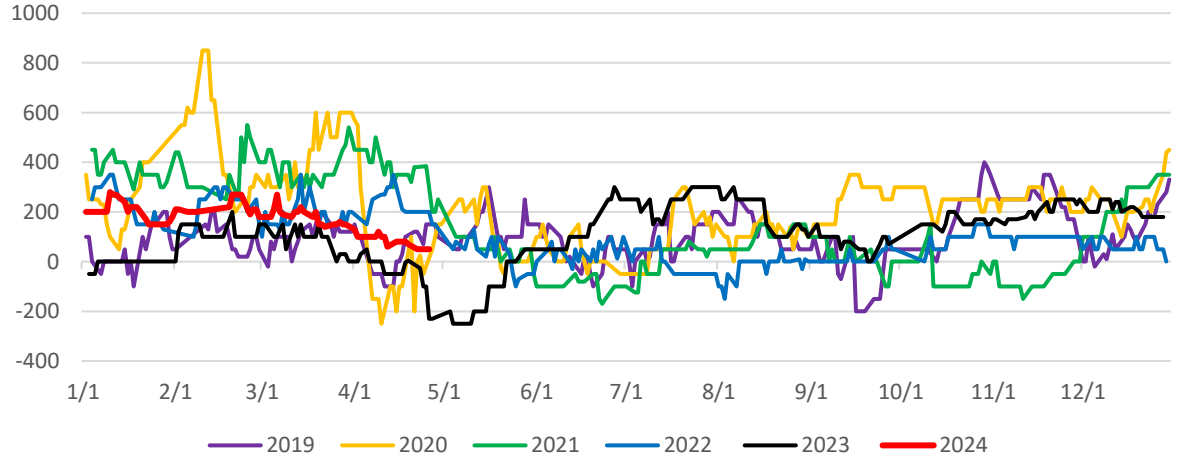
共聚-拉丝



注塑-拉丝



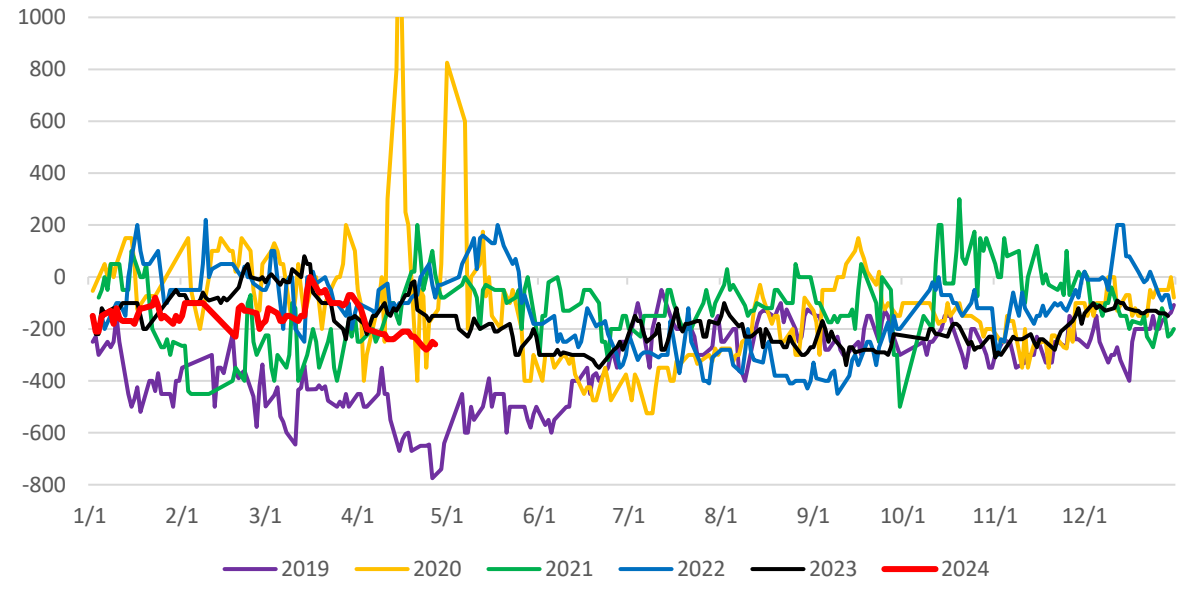
高熔-低熔价差



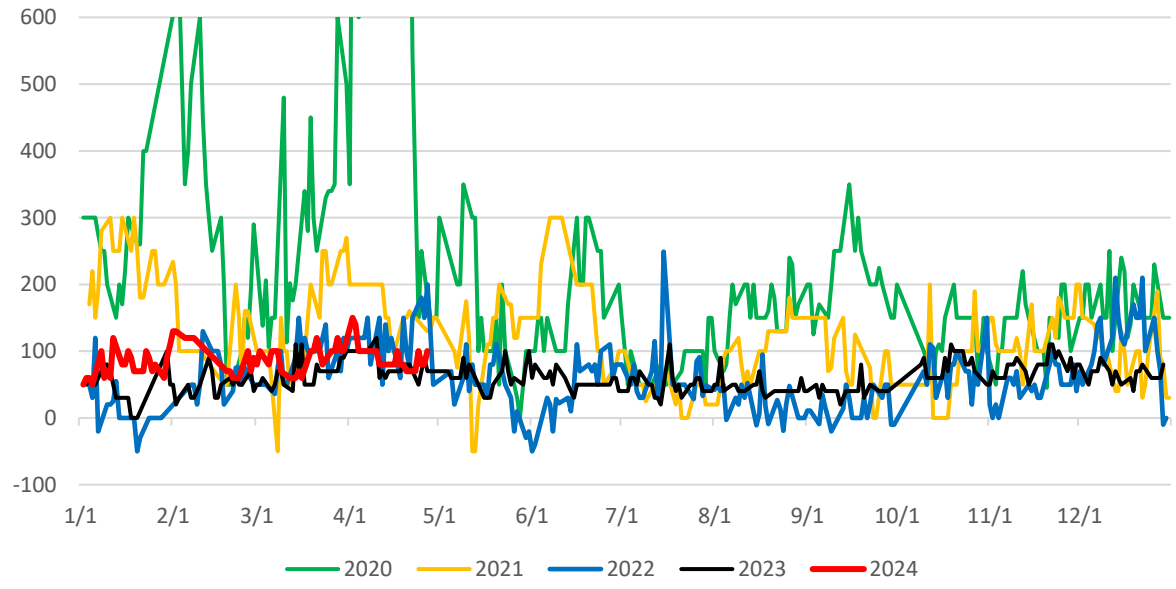
非标价差

源点资讯 SOURCE POINT

粉粒价差



纤维-拉丝



新回料价差

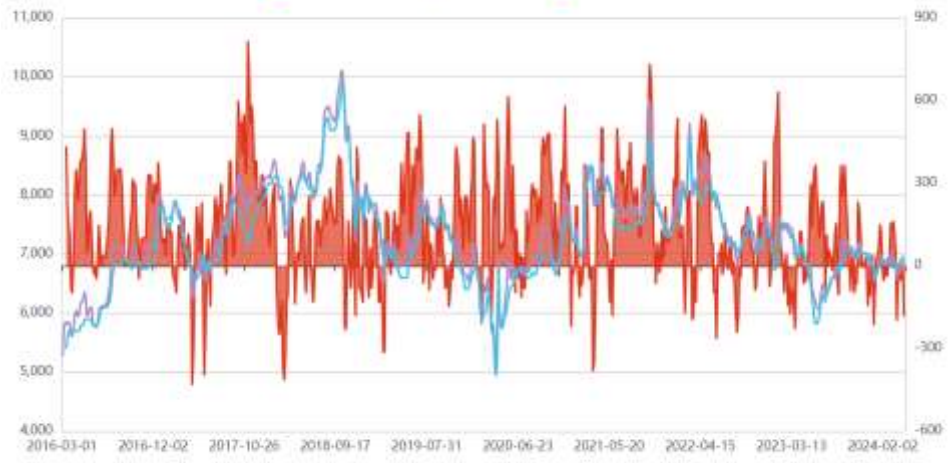
源点资讯 SOURCE POINT

丙烯

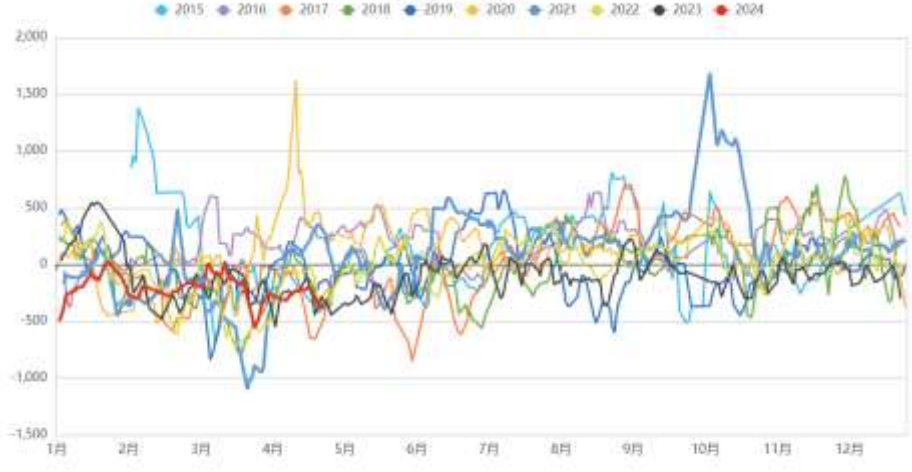
源点资讯 SOURCE POINT

国际丙烯

国内丙烯



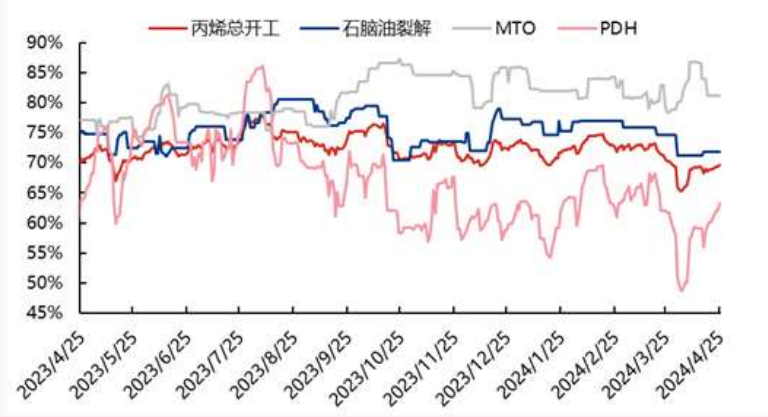
丙烯进口利润季节性



丙烯区域价差

1、丙烯行业产能利用率回升，其中PDH开工修复明显

图2 丙烯各主流工艺日度开工对比



来源：隆众资讯

周内丙烯行业产能利用率呈缓升状态，主因PDH装置开工回升带动，东华能源二期66万吨PDH装置上周重启，并于本周出料提负。据隆众统计，本周期国内丙烯行业总体产能利用率69.18%，环比上涨0.23个百分点。其中，PDH产能利用率61.42%，环比上涨2.74个百分点；石脑油裂解装置产能71.8%，环比上涨0.37个百分点；MTO装置产能利用率81.21%，环比下滑3.498个百分点。

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）	装置运行情况
天津	天津渤化	PDH	60	正常运行
河北	河北海伟	PDH	50	正常运行
山东	鑫泰石化	PDH	30	正常运行
山东	齐翔腾达	PDH	70	正常运行
山东	汇丰石化	PDH	25	正常运行
山东	烟台万华	PDH	75	正常运行
浙江	宁波金发一期	PDH	60	3月22日起停车检修
浙江	宁波金发二期	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	4月20日重启，负荷逐步提升
浙江	绍兴三圆	PDH	45	停车
浙江	华泓	PDH	45	正常运行
浙江	华泓二期	PDH	45	停车
广东	巨正源一期	PDH	60	正常运行
广东	巨正源二期	PDH	60	停车检修
浙江	浙石化	PDH	60	正常运行
福建	福建美得一期	PDH	75	停车检修，预计4月28日重启
福建	福建美得二期	PDH	100	正常运行
宁夏	宁夏润丰	PDH	30	正常运行
山东	金能化学	PDH	90	3月12日停车，重启待定
江苏	斯尔邦	PDH	70	停车检修，计划5月末重启
河南	濮阳远东	PDH	15	停车
山东	天弘化学	PDH	45	正常运行
辽宁	辽宁金发	PDH	60	装置重启中
广西	广西华谊	PDH	75	正常运行
江苏	延长中燃	PDH	60	停车
山东	滨华新材料	PDH	60	正常运行
广东	东华茂名	PDH	60	正常运行
山东	利华益维远	PDH	60	正常运行
江苏	江苏瑞恒	PDH	60	4月3日停车，计划28日重启
浙江	台塑宁波	PDH	60	正常运行

目录

一、综述

二、价差与利润

三、供需数据

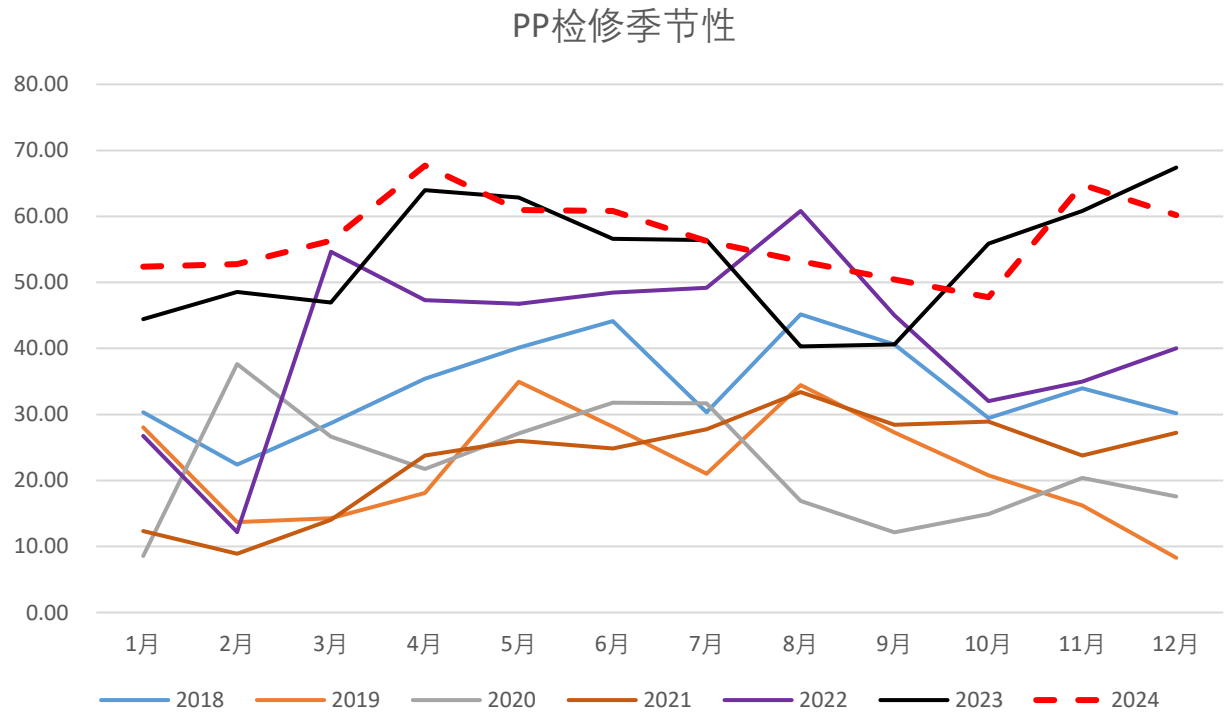
四、库存

新装置

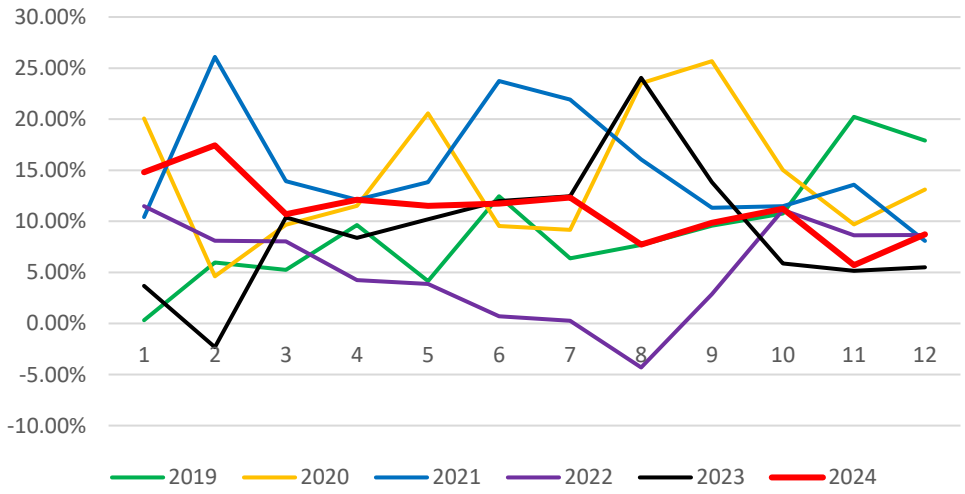
2023年装置	产能	开车时间
华谊	30	1月
海南炼化	50	2月
中油揭阳	70	2月
弘润	45	4月
京博	60	3月
巨正源	60	6月
安庆	30	7月
三江	30	7月
宝丰（宁夏）	50	9月
东华能源	40	9月
宁波金发	40	9月
安徽天达	30	2024年初
国乔	45	2024年初
福建中景	60	2024年初

揭阳二期Q1	20
金能化学6	45
浙江圆锦6	45
延长中燃6	40
惠州力拓新材料Q1	30
中石化天津Q3	35
中景二期Q2	60
裕龙岛	110
埃克森惠州	85

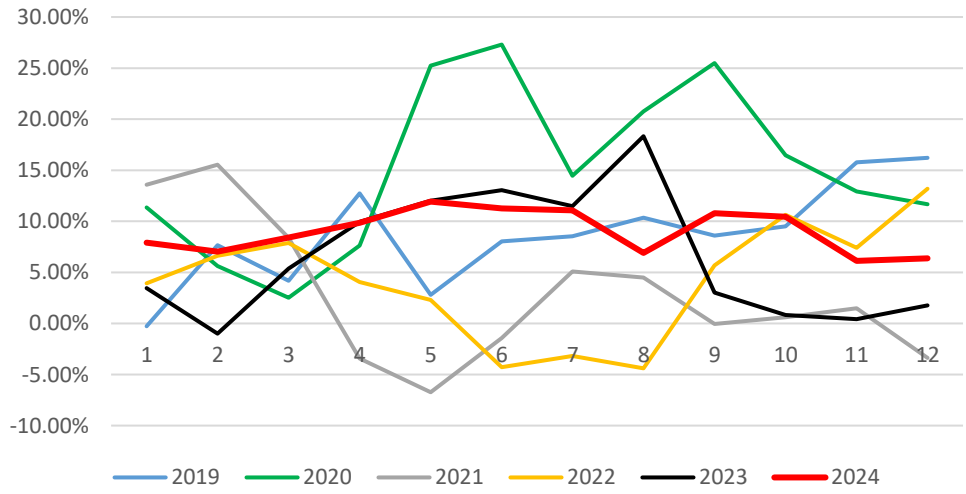
季节性检修


PP检修季节性
80.00
70.00
60.00
50.00
40.00
30.00
20.00
10.00
0.00
1月
2月
3月
4月
5月
6月
7月
8月
9月
10月
11月
12月
2018
2019
2020
2021
2022
2023
2024

PP月度国产表需增速同比



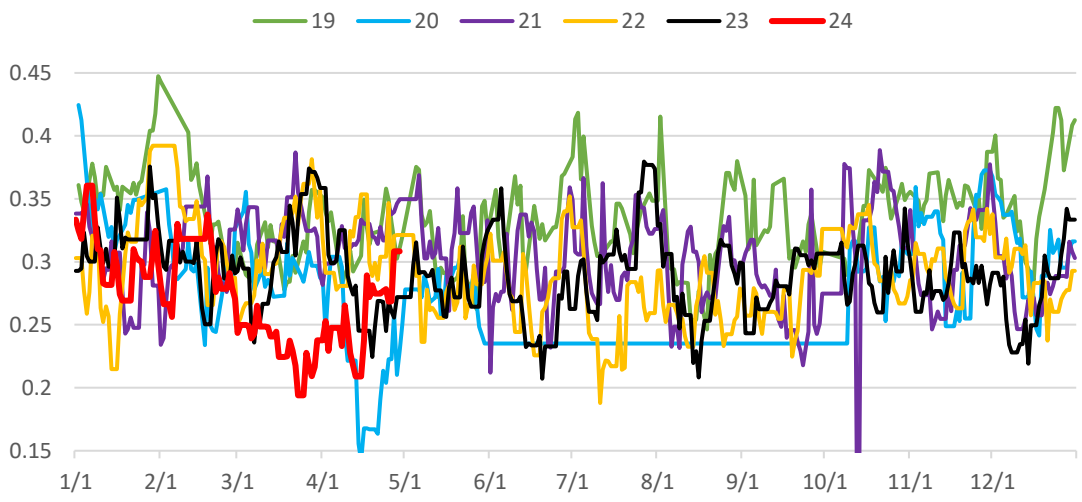
PP月度总表需增速同比



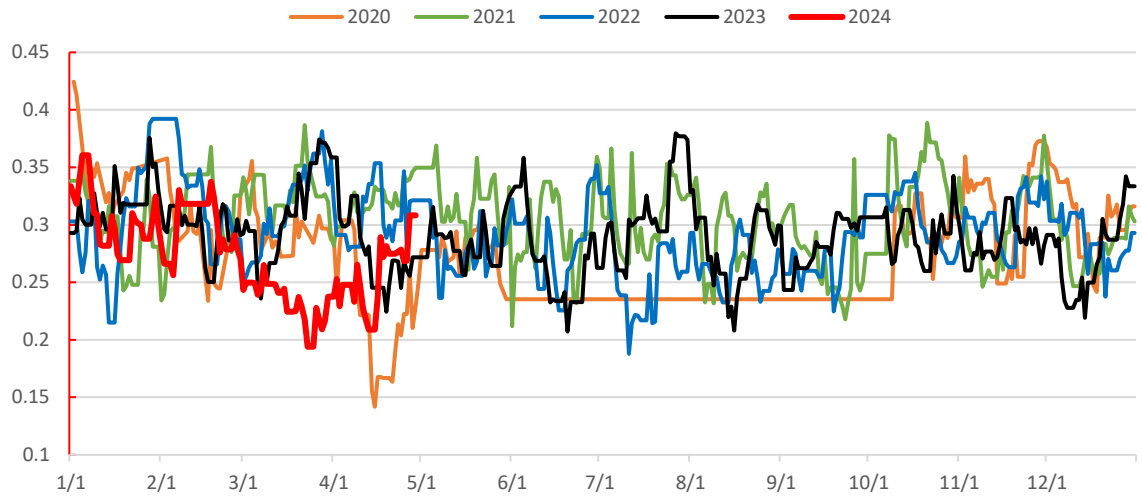
排产

源点资讯 SOURCE POINT

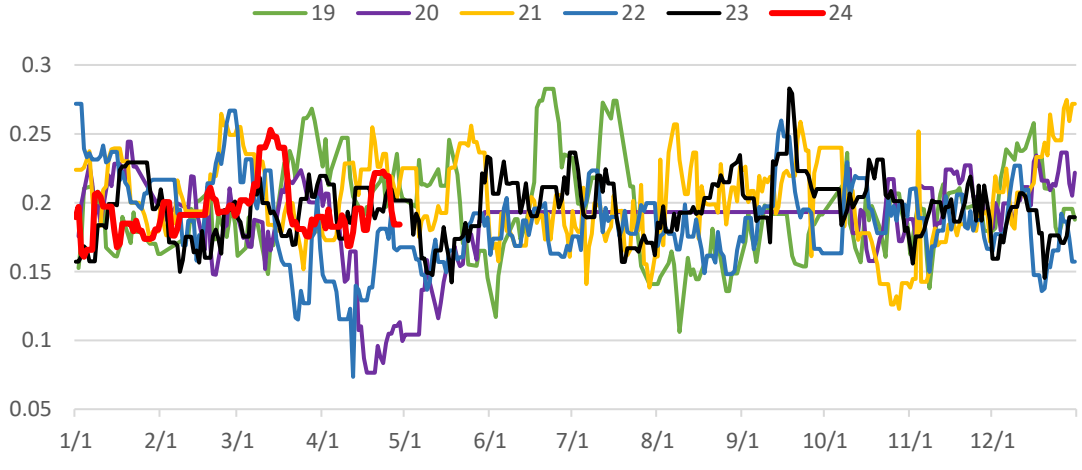
拉丝排产比例



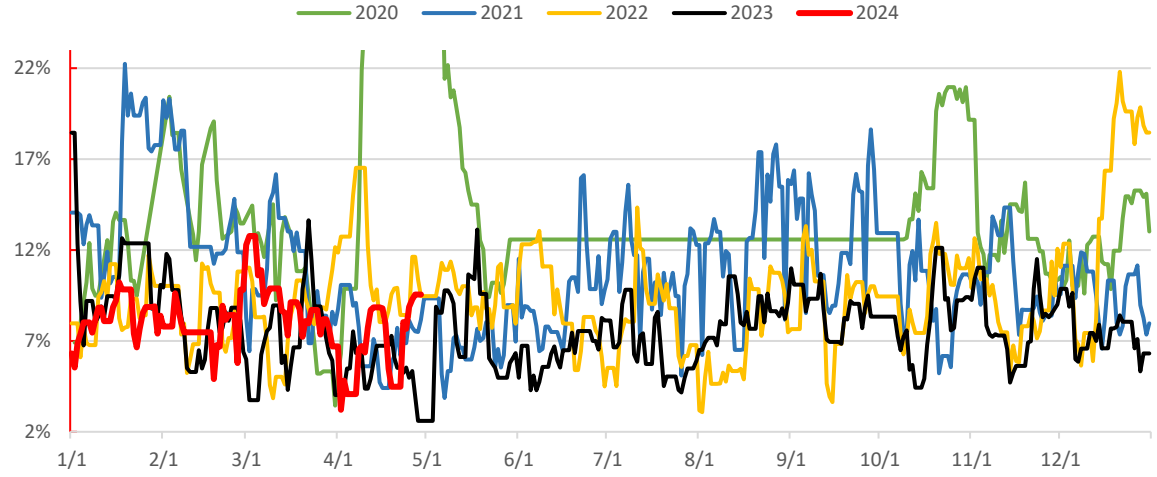
注塑



共聚排产



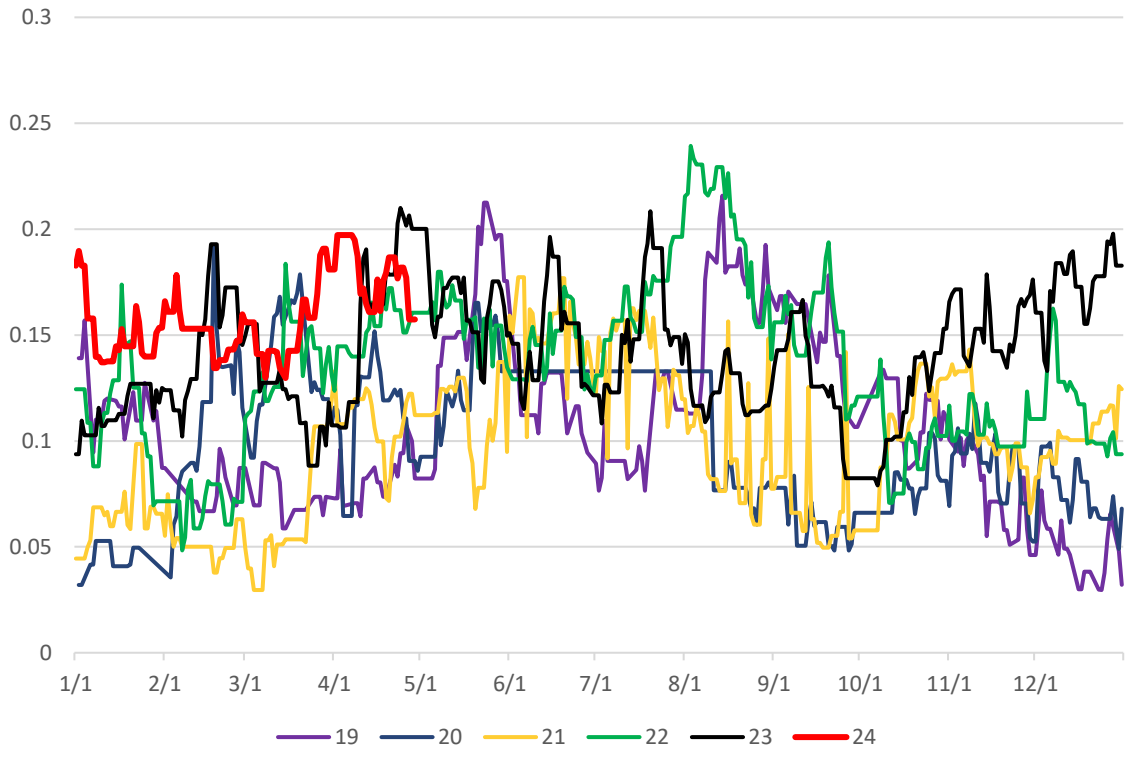
纤维



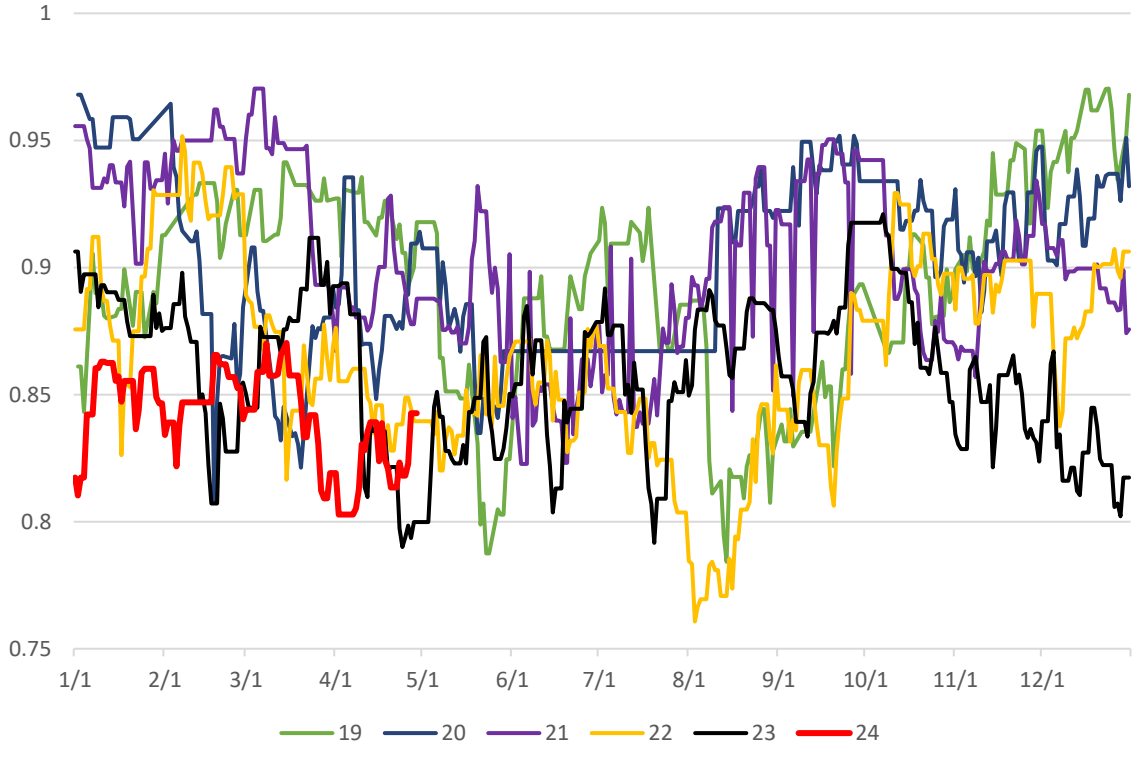
产量恢复

源点资讯 SOURCE POINT

检修比例



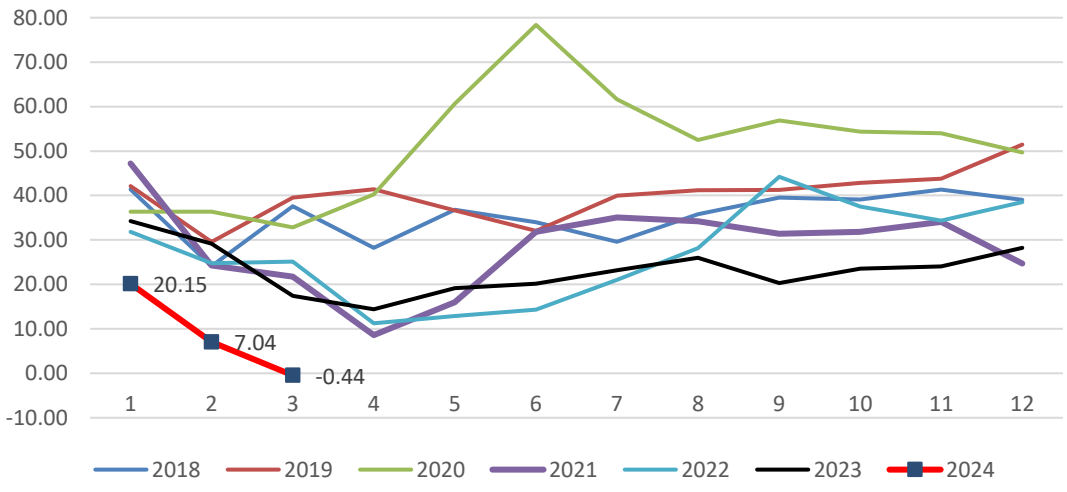
开工率



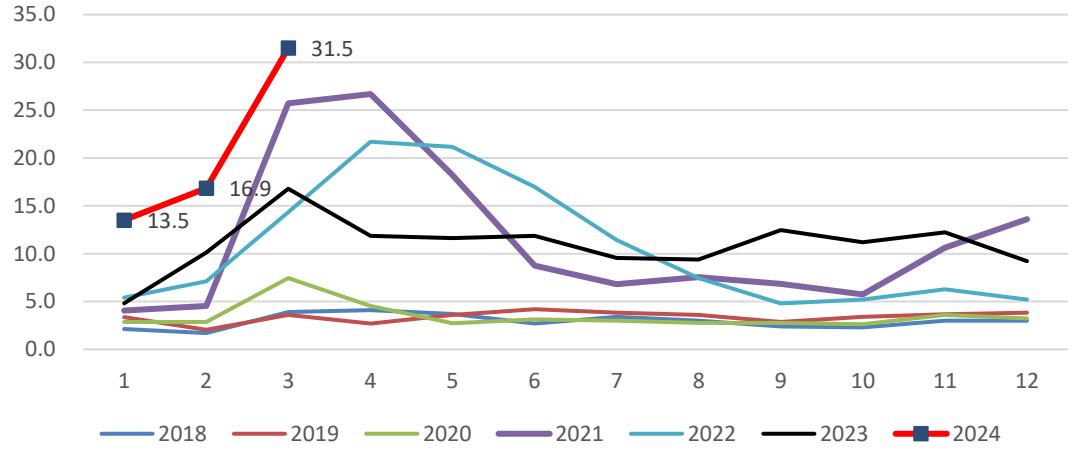
进口预估15左右

源点资讯 SOURCE POINT

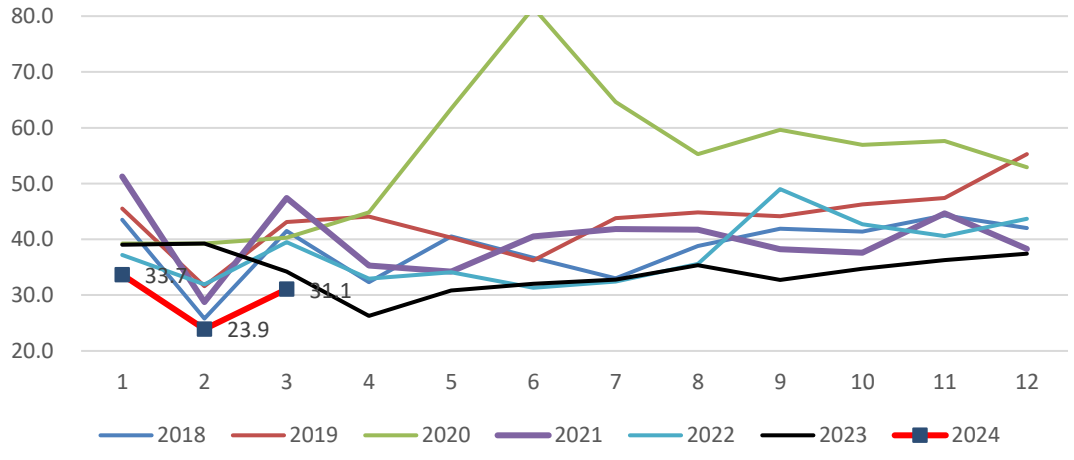
PP净进口



PP出口



PP进口



平衡表（下调净进口）

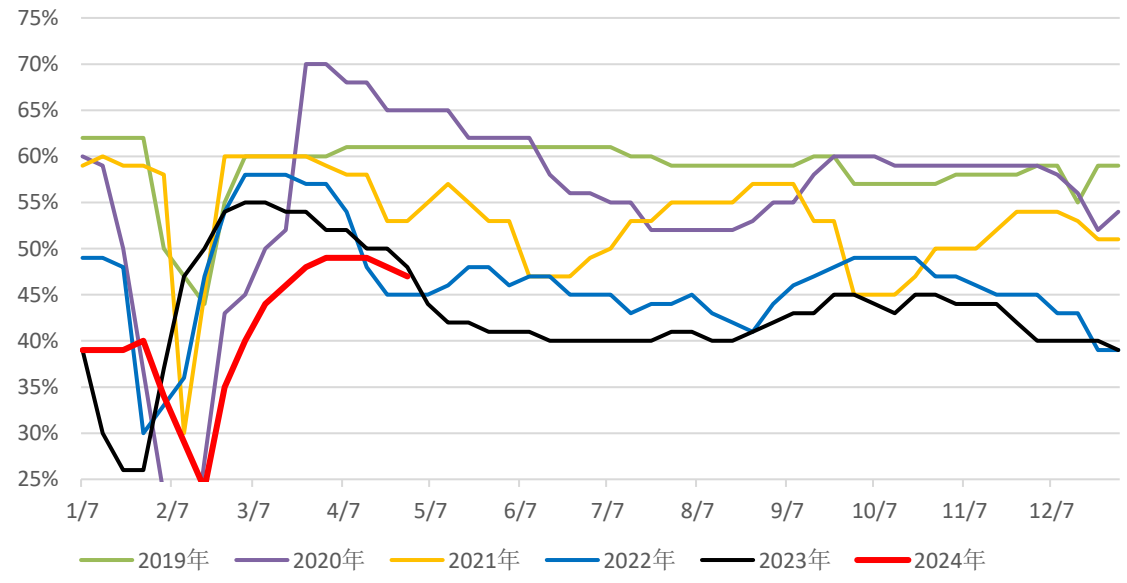
源点资讯 SOURCE POINT

	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	1211.45	109	31.71	1352	13.68%	0.46%	-66.69%	6.52%	-3.21%
	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	1132.89	116.14	88.24	1337	14.69%	16.14%	-25.10%	10.92%	5.35%
2024年5~8月	1254.94	119	52.50	1426	10.77%	2.46%	-40.50%	6.67%	5.49%
	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	1173.05	111.98	111.98	1397	14.17%	-0.02%	-7.94%	10.78%	4.47%
2024年9~12月	1277.43	120	120.00	1517	8.90%	7.16%	7.16%	8.62%	6.38%

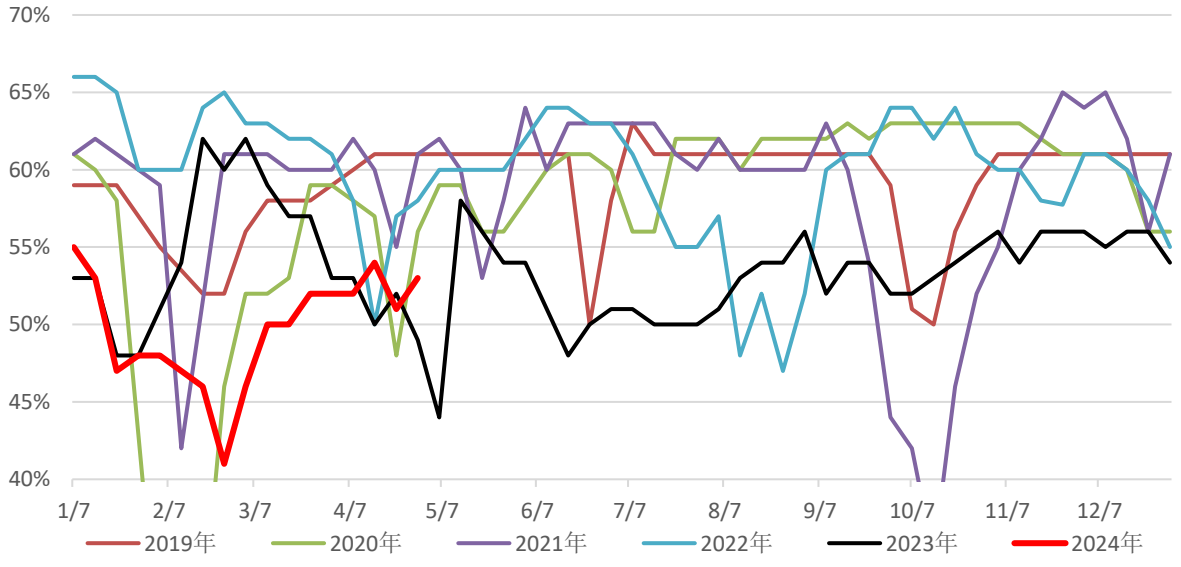
下游

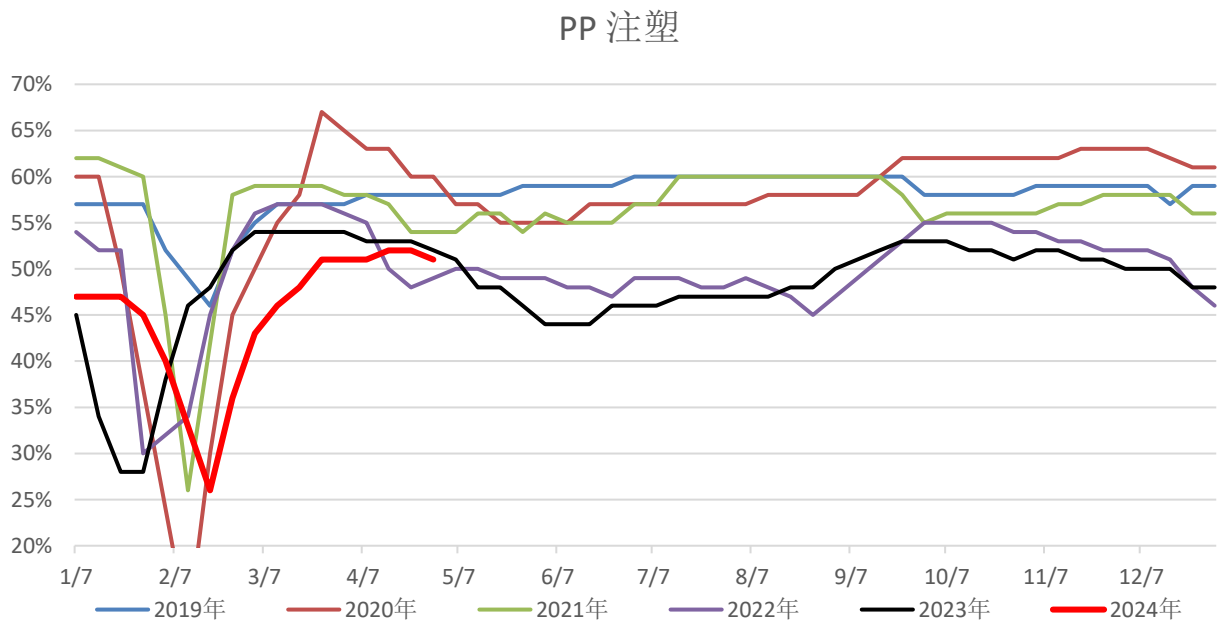
源点资讯 SOURCE POINT

PP塑编



PP BOPP




PP 注塑
70%
65%
60%
55%
50%
45%
40%
35%
30%
25%
20%
1/7
2/7
3/7
4/7
5/7
6/7
7/7
8/7
9/7
10/7
11/7
12/7
2019年
2020年
2021年
2022年
2023年
2024年

目录

一、综述

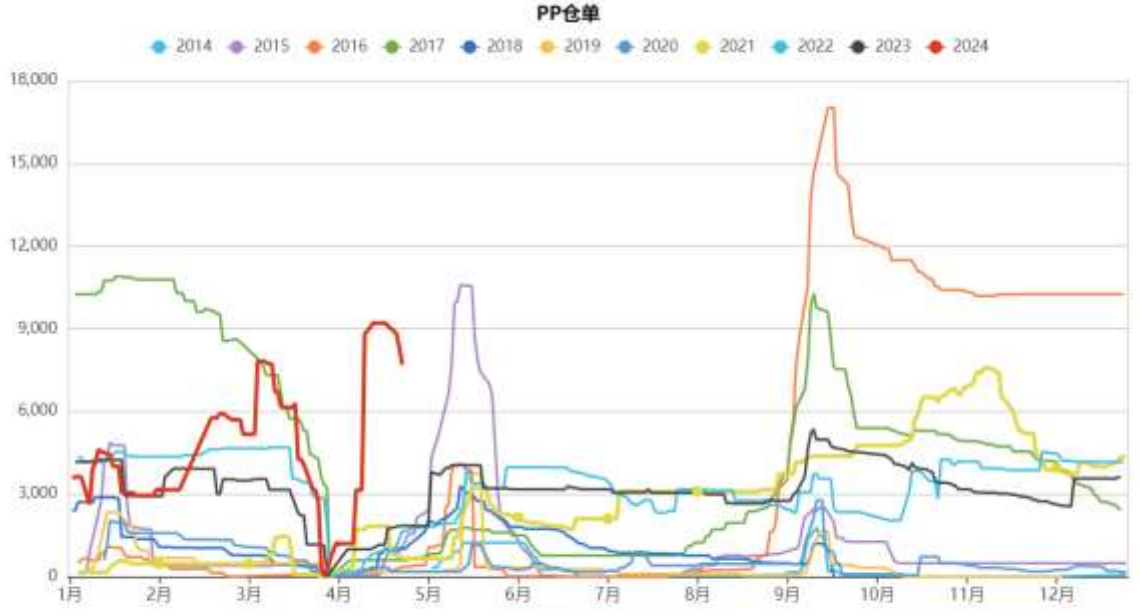
二、价差与利润

三、供需数据

四、库存

库存

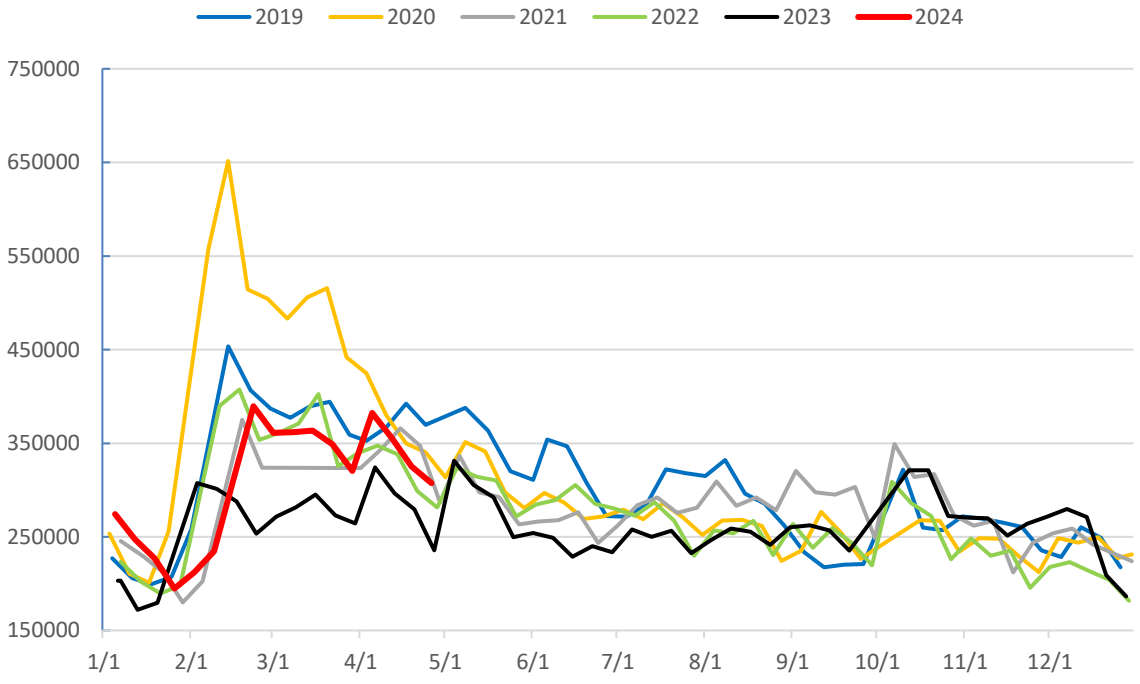
两油库存
2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023 2024
160
140
120
100
80
60
40
1月 2月 3月 4月 5月 6月 7月 8月 9月 10月 11月 12月


PP仓单
2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023 2024
18,000
15,000
12,000
9,000
6,000
3,000
0
1月 2月 3月 4月 5月 6月 7月 8月 9月 10月 11月 12月

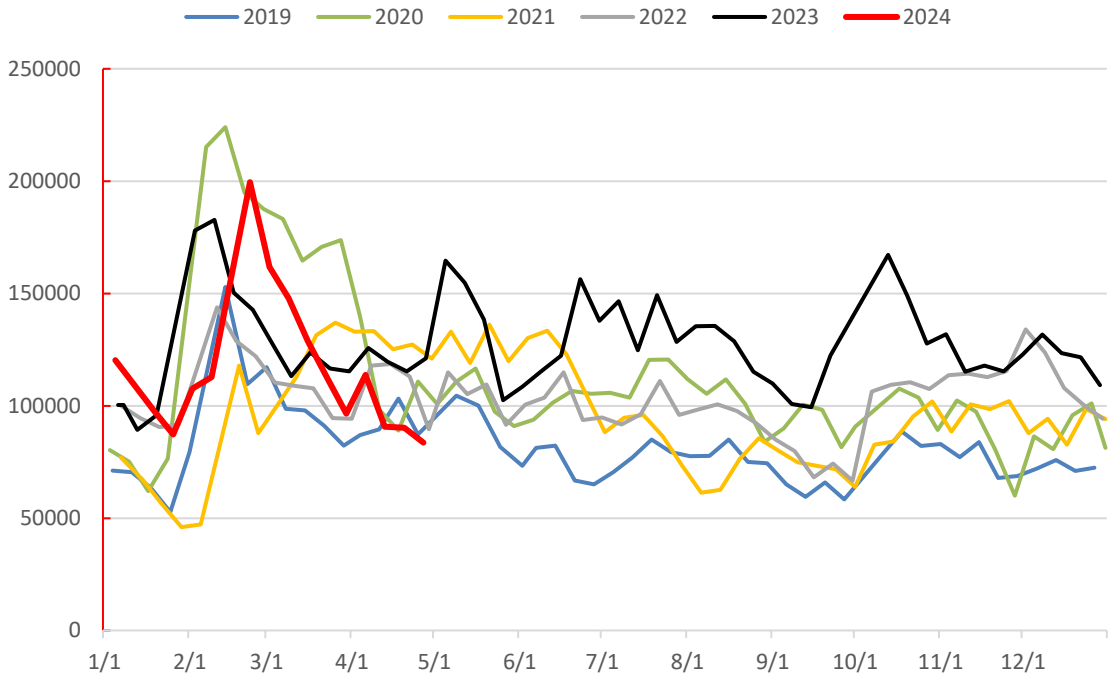
上游

源点资讯 SOURCE POINT

两油PP分项



煤化工PP分项

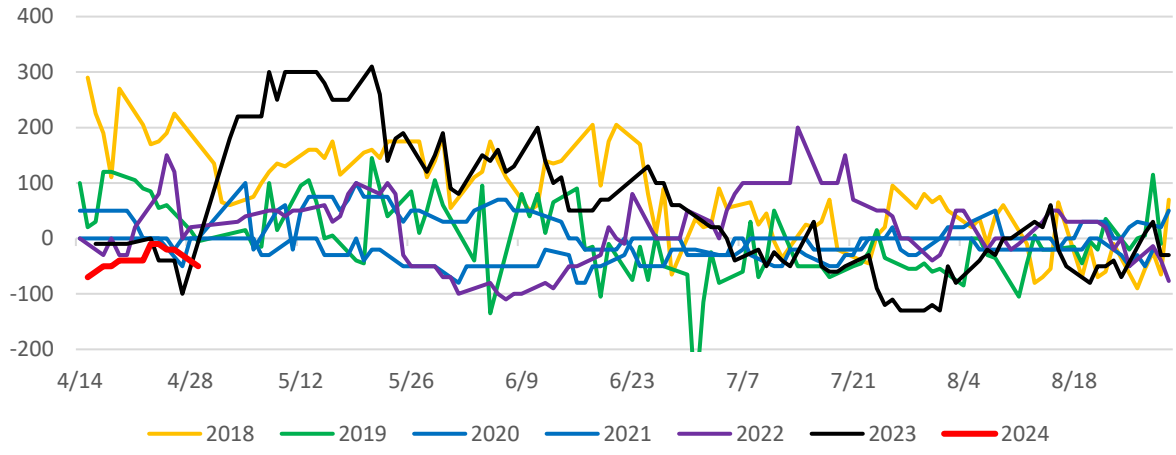


源点资讯
SOURCE POINT

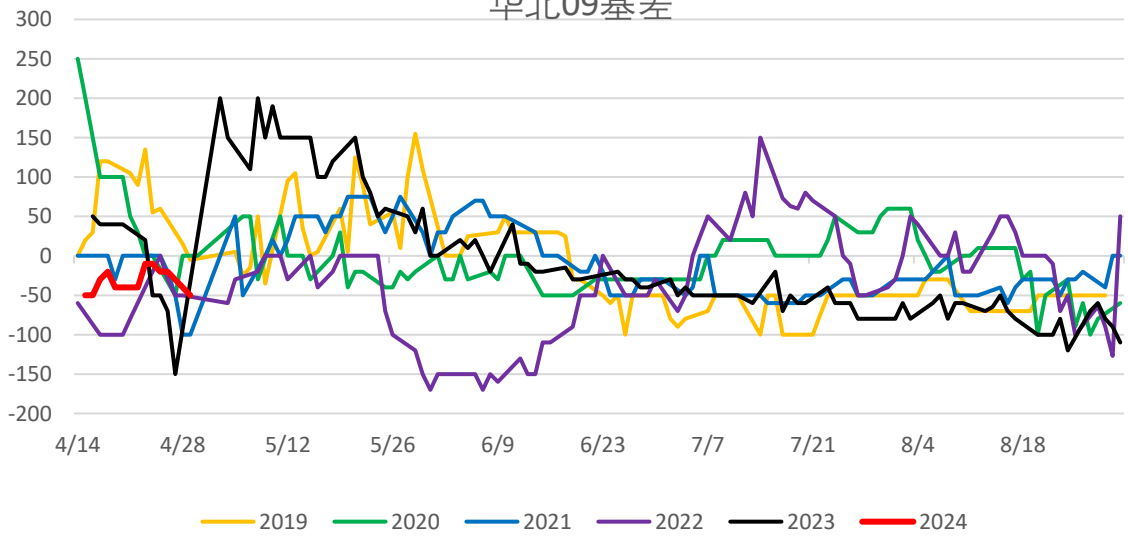
聚乙烯

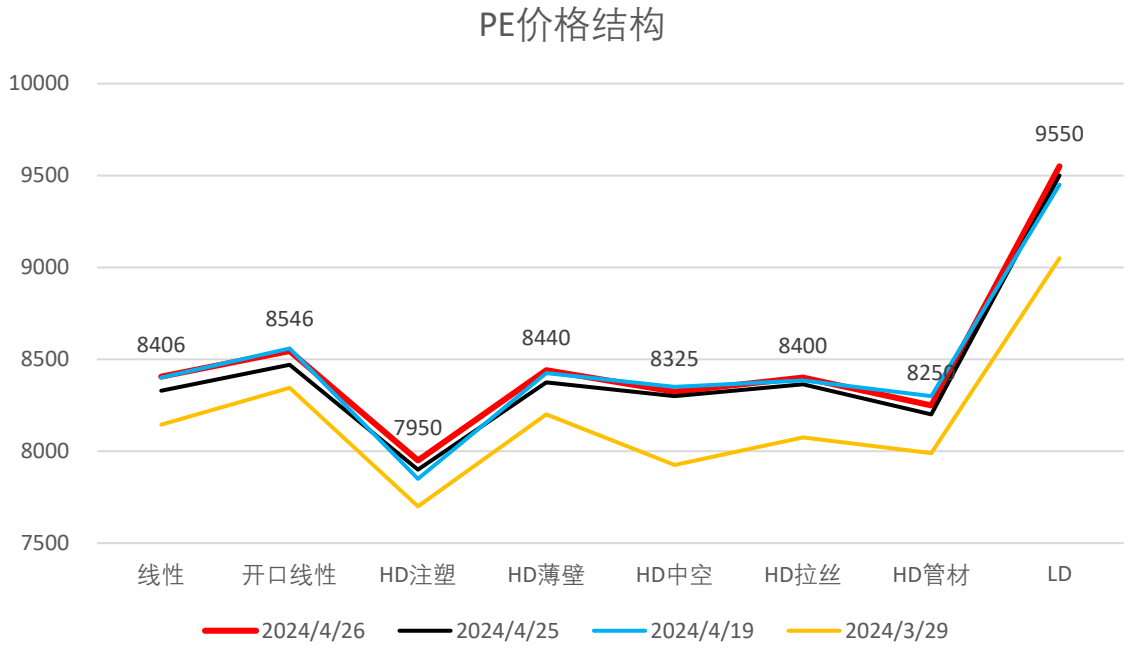
基差震荡

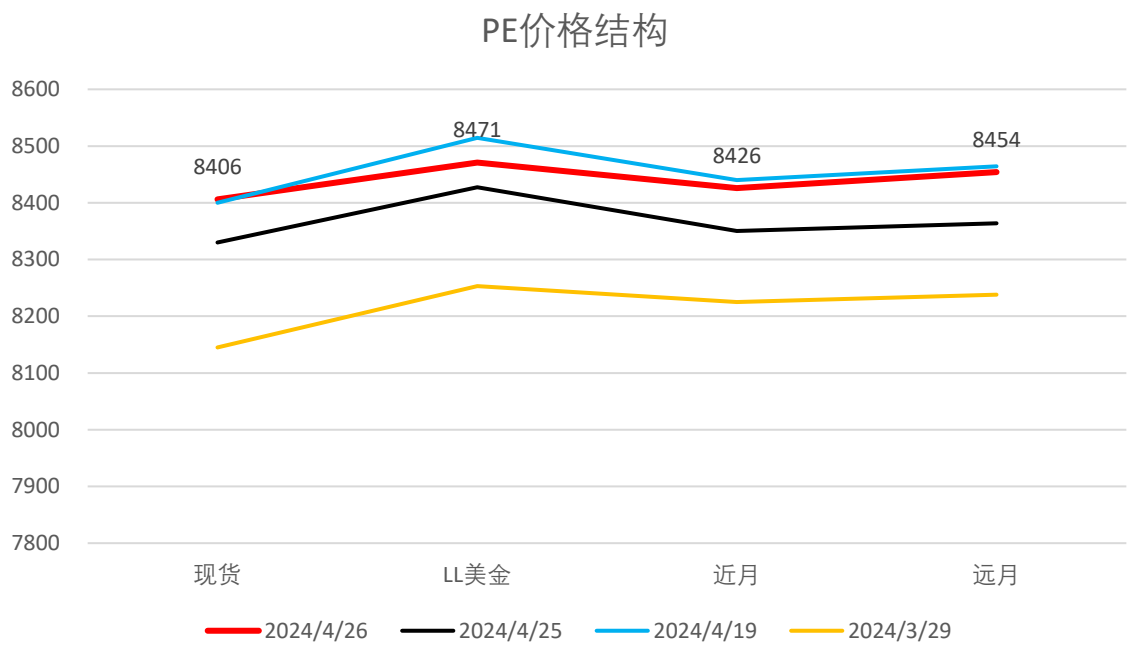
华东09基差



华北09基差



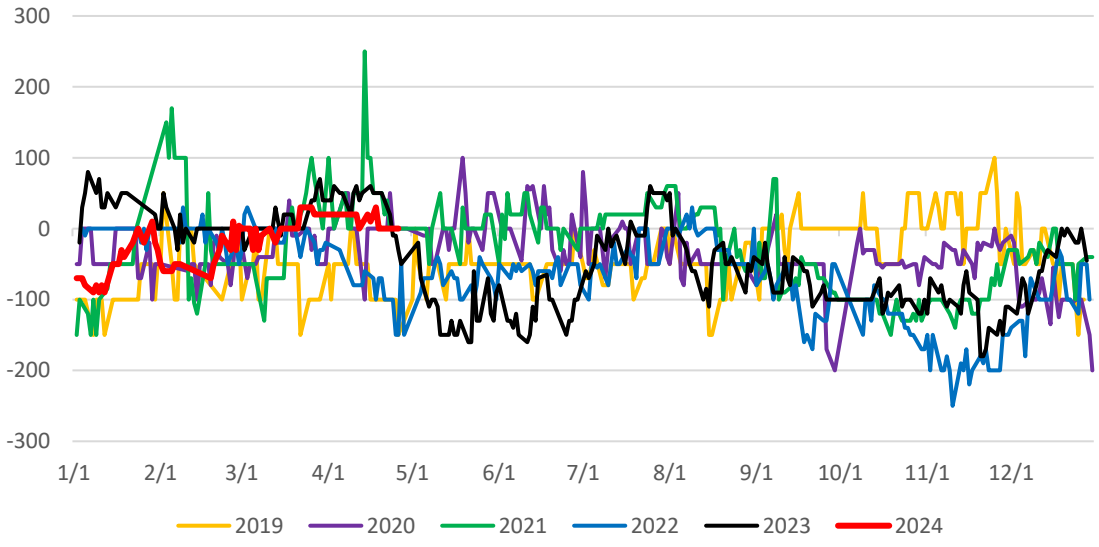

PE价格结构
10000
9500
9000
8500
8000
7500
8406
8546
7950
8440
8325
8400
8250
9550
线性
开口线性
HD注塑
HD薄壁
HD中空
HD拉丝
HD管材
LD
2024/4/26
2024/4/25
2024/4/19
2024/3/29


PE价格结构
8600
8500
8400
8300
8200
8100
8000
7900
7800
8406
8471
8426
8454
现货
LL美金
近月
远月
2024/4/26
2024/4/25
2024/4/19
2024/3/29

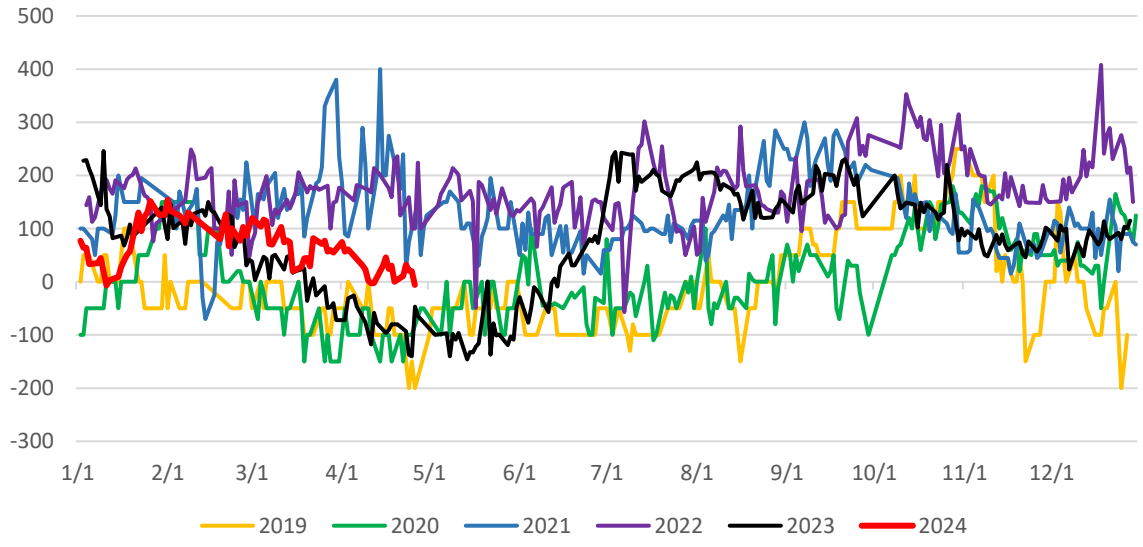
国内价差

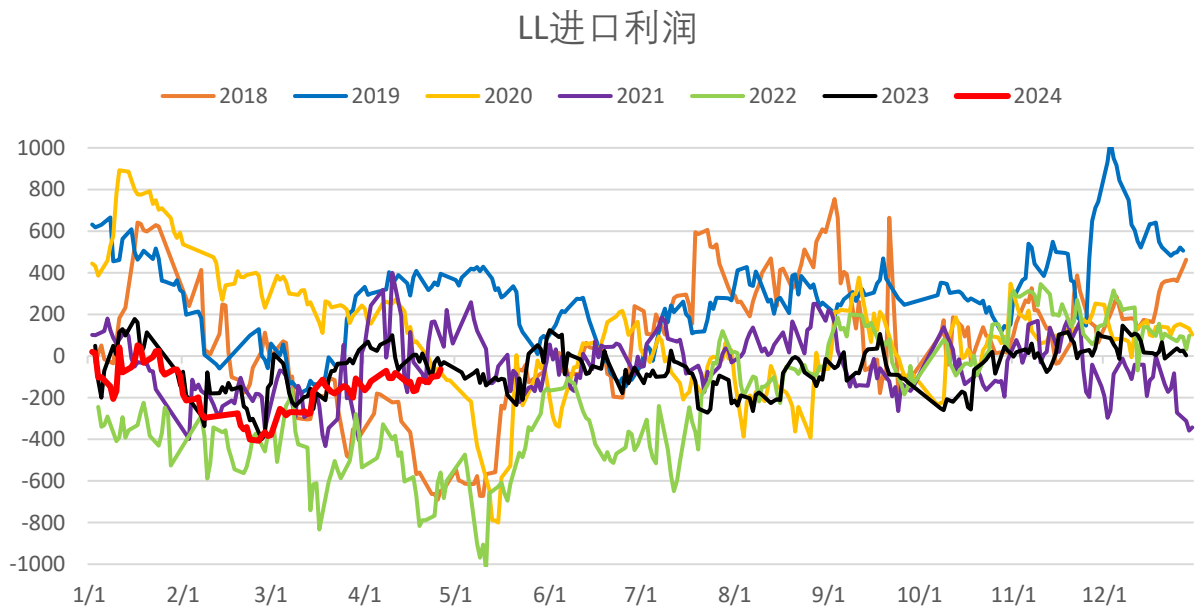
源点资讯 SOURCE POINT

华北-华东

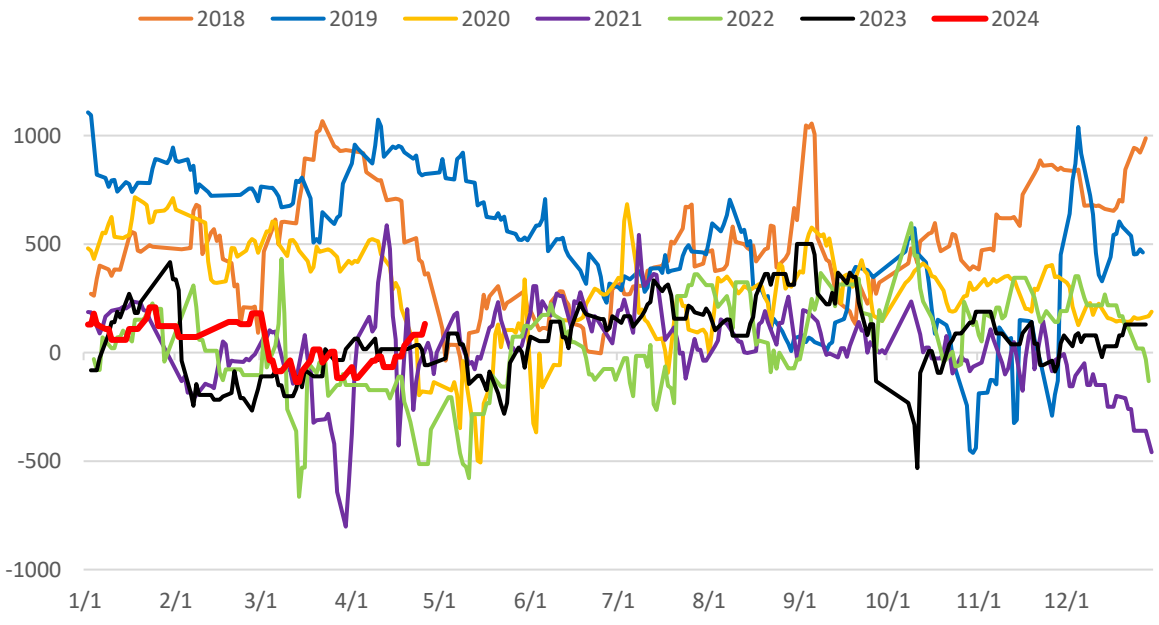


华南-华东

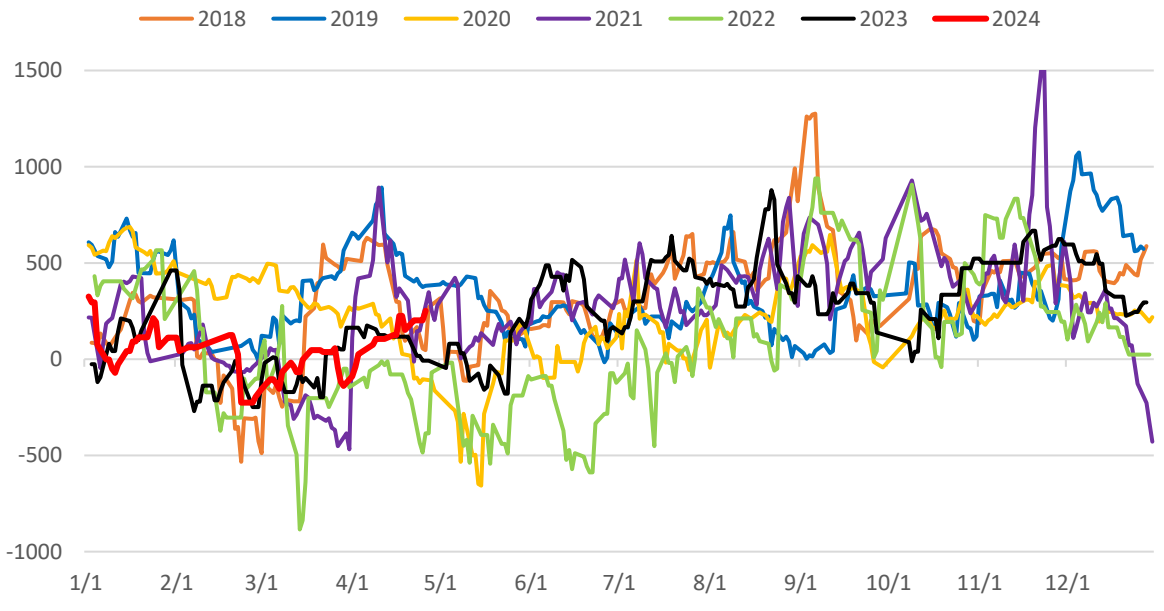



LL进口利润
2018
2019
2020
2021
2022
2023
2024
1000
800
600
400
200
0
-200
-400
-600
-800
-1000
1/1
2/1
3/1
4/1
5/1
6/1
7/1
8/1
9/1
10/1
11/1
12/1

HD进口利润



LD进口利润

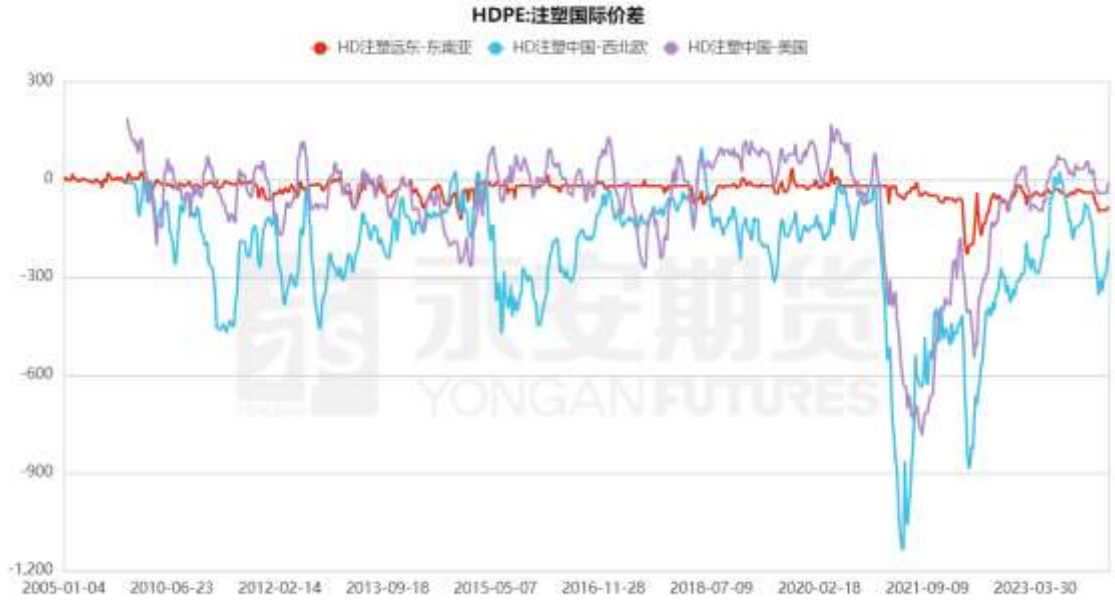


外盘价格

源点资讯 SOURCE POINT

HD国际

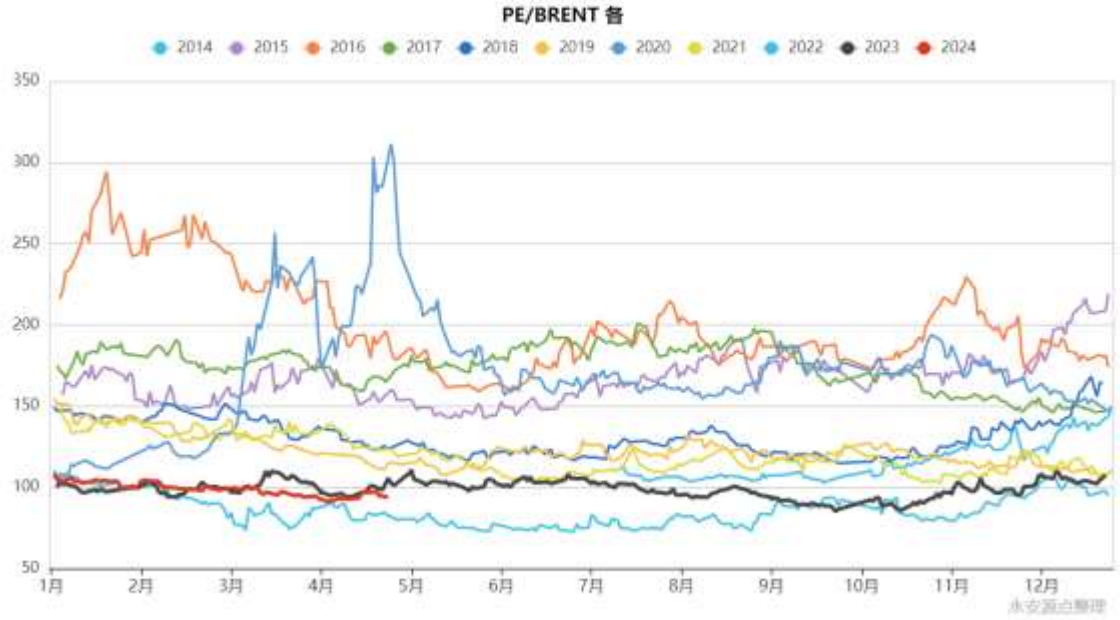
HDPE:注塑国际价格
HDPE:注塑:东南亚:中间价
HDPE:注塑:西北欧:中间价
HDPE:注塑:美国海湾:中间价
HDPE:注塑:中国:中间价
美元/吨
2,400
2,100
1,800
1,500
1,200
900
600
300
2005-01-04
2010-06-22
2012-02-13
2013-09-12
2015-04-27
2016-11-15
2018-06-19
2020-01-14
2021-08-13
2023-03-03


HDPE:注塑国际价差
HD注塑远东-东南亚
HD注塑中国-西北欧
HD注塑中国-美国
300
0
-300
-600
-900
-1,200
2005-01-04
2010-06-23
2012-02-14
2013-09-18
2015-05-07
2016-11-28
2018-07-09
2020-02-18
2021-09-09
2023-03-30

LD国际

源点资讯 SOURCE POINT

利润


PE/BRENT 各
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020
2021
2022
2023
2024
350
300
250
200
150
100
50
1月
2月
3月
4月
5月
6月
7月
8月
9月
10月
11月
12月

LL各工艺生产利润
8,000
6,000
4,000
2,000
0
-2,000
-4,000
-6,000
2012-08-23
2013-11-20
2015-02-09
2016-05-06
2017-07-20
2018-09-21
2019-12-03
2021-02-18
2022-04-26
2023-07-05

乙烷，乙烯

源点资讯 SOURCE POINT

乙烯-石脑油

PE-乙烯

乙烯/乙烷-季节性

乙烯区域价差

石脑油下跌，乙烯走强

源点资讯 SOURCE POINT

C2/C3比价

源点资讯 SOURCE POINT

美国C2/C3

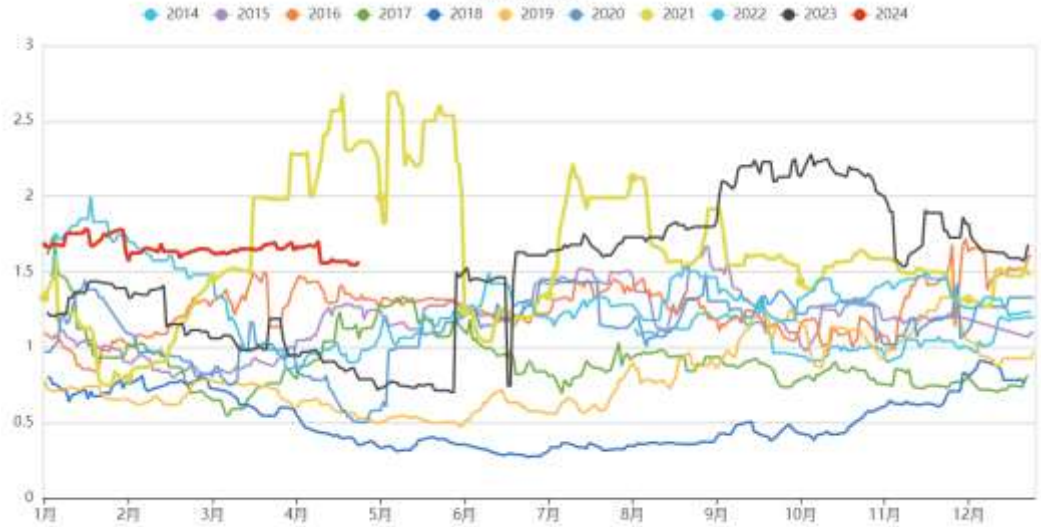
美国C2链条

美国乙烯乙烷价差

美国LP

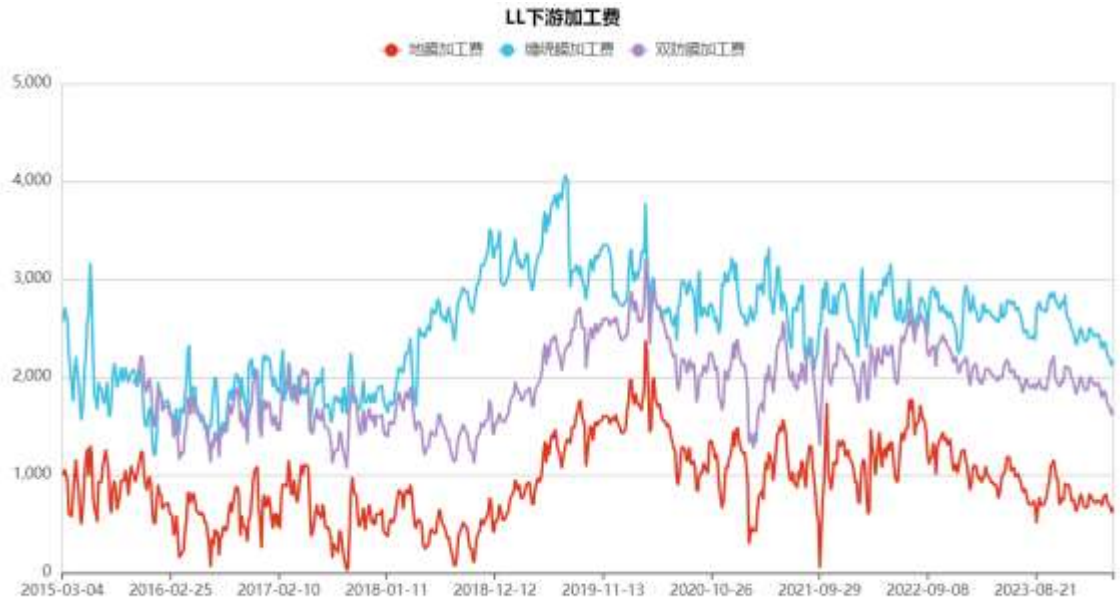
美国乙烷/丙烷

美国乙烯/丙烯



下游利润尚可

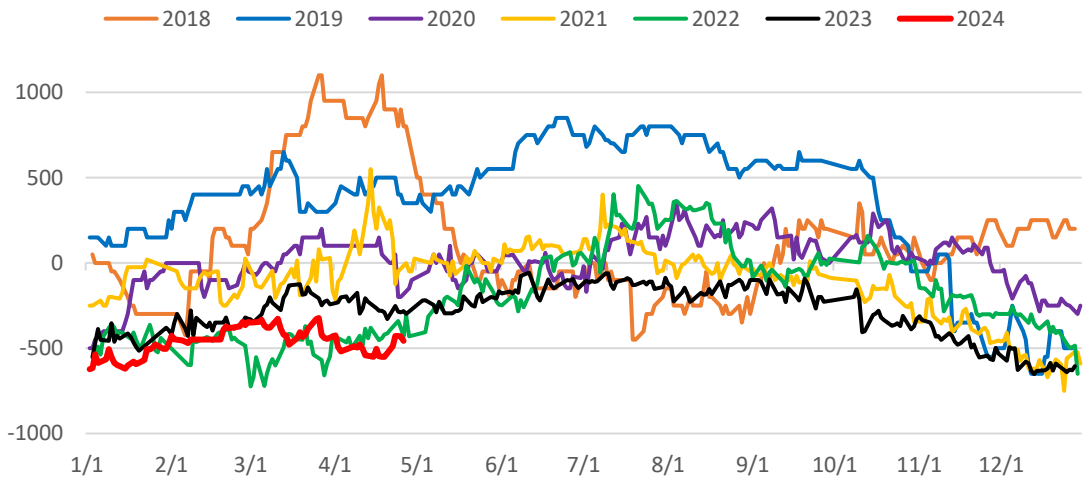
源点资讯 SOURCE POINT



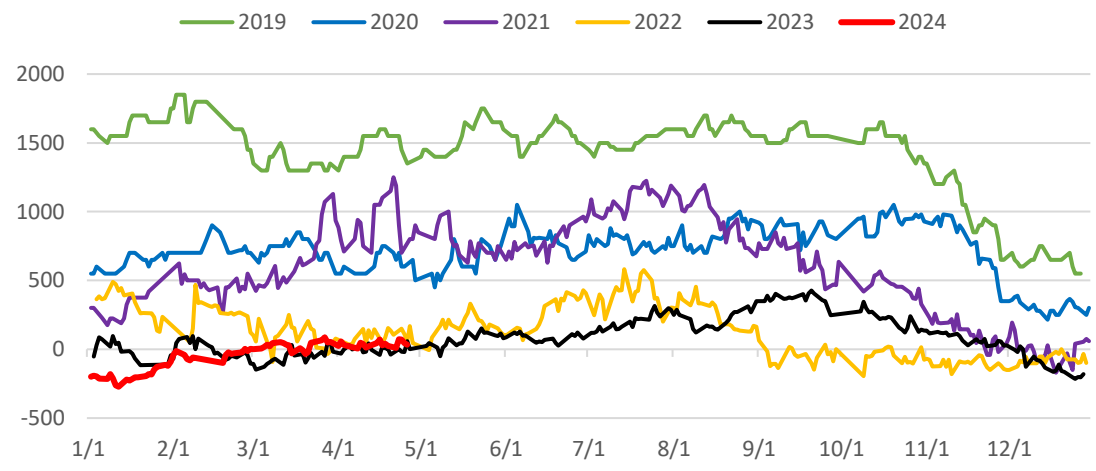
HD-LL价差

源点资讯 SOURCE POINT

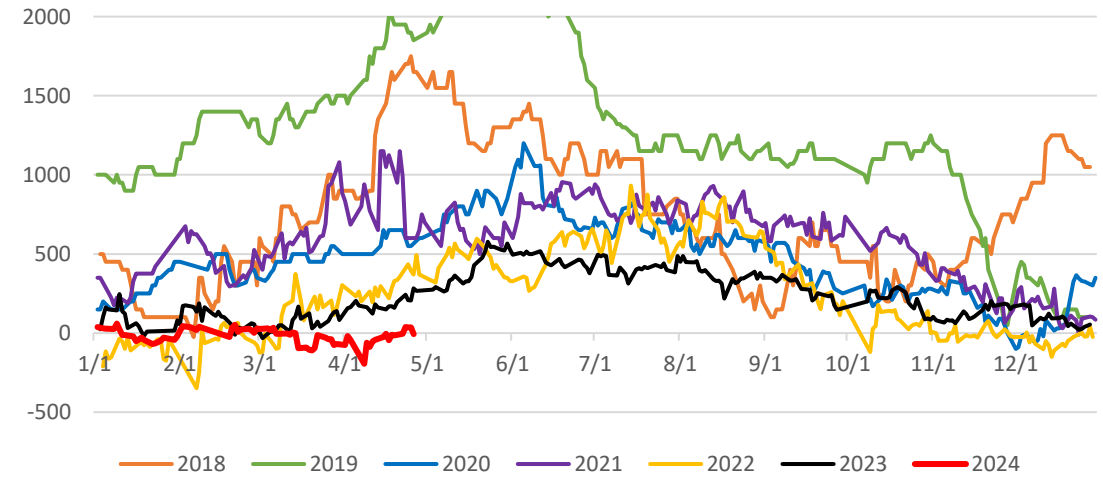
HD注塑-线性



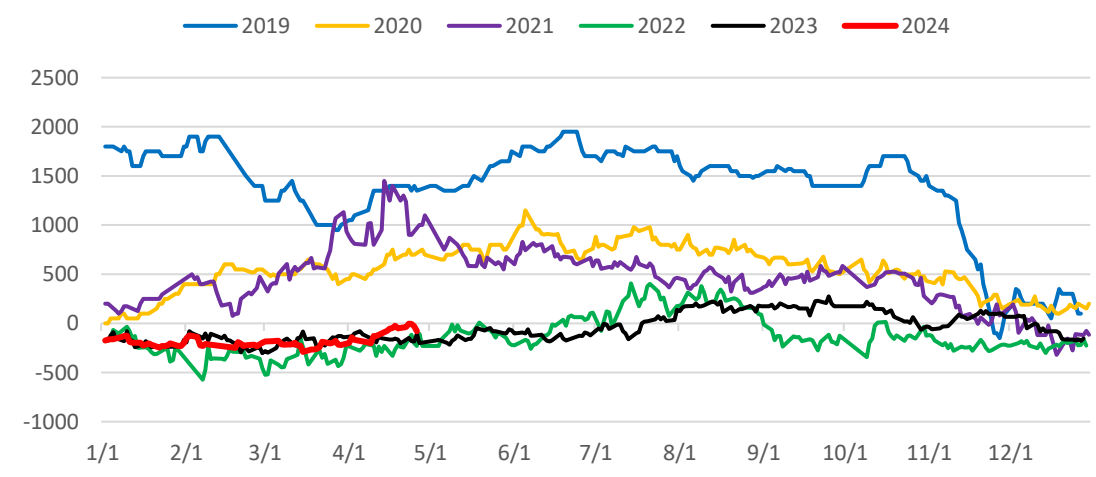
HD薄膜-线性



HD拉丝-线性



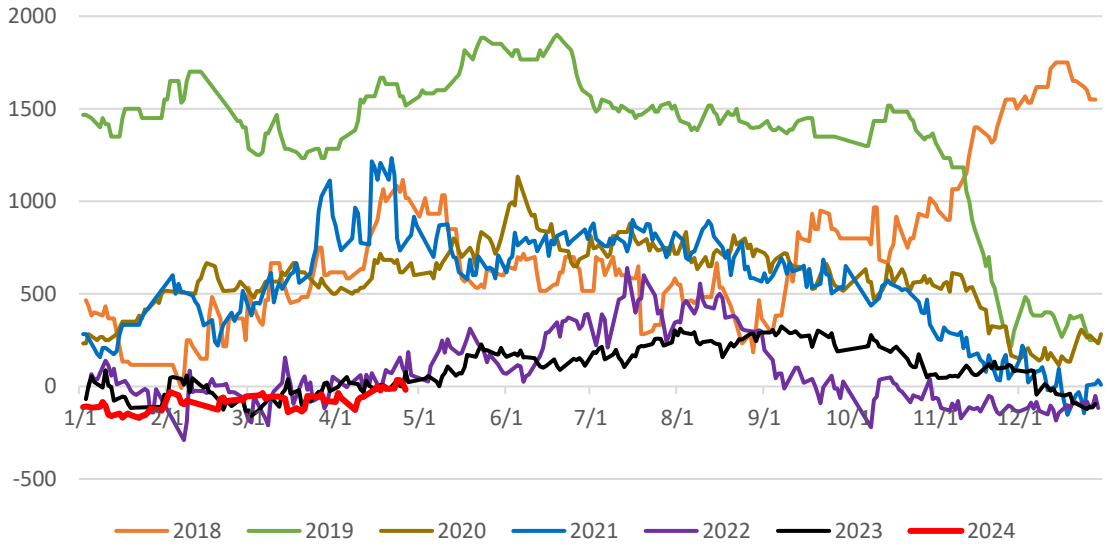
HD中空-线性



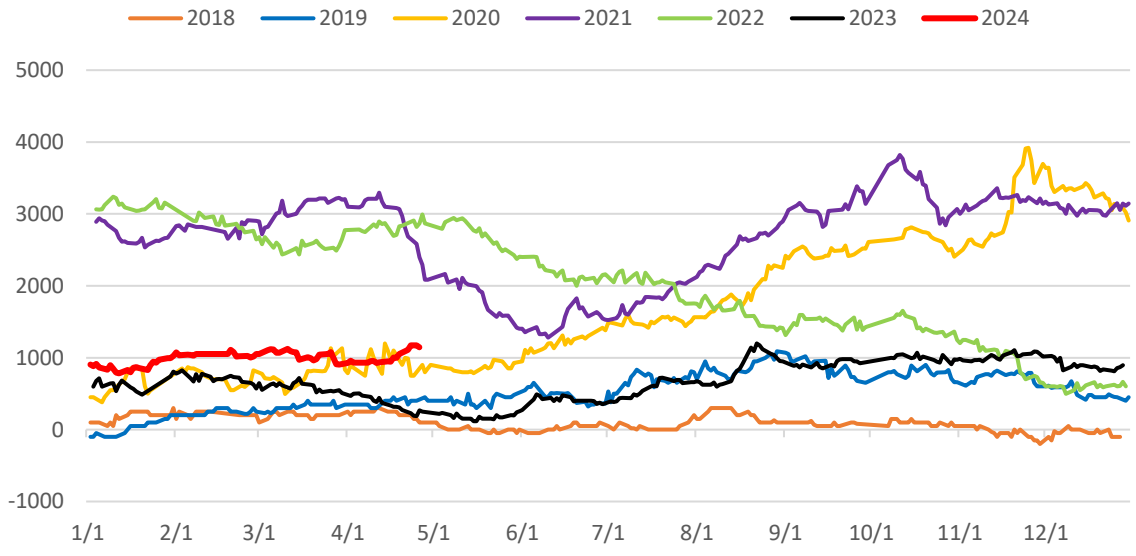
非标现货跟涨乏力

源点资讯 SOURCE POINT

HD均值-线性

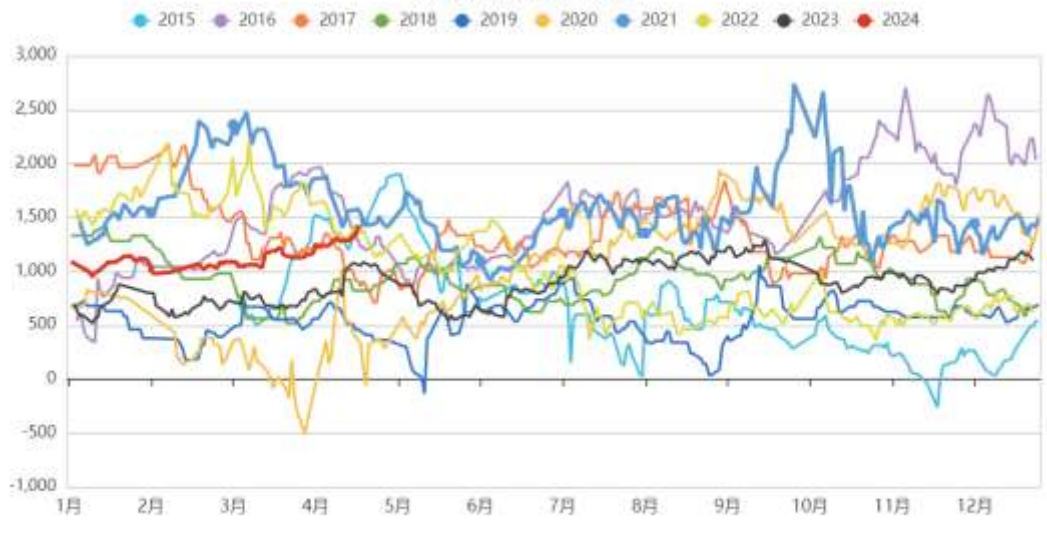


LD-线性



PPPE新回料价格

LL新料回料价差季节性



HD（管材料）与PVC价差（密度调整后）
2016
2017
2018
2019
2020
2021
2022
2023
2024
6,000
4,000
2,000
0
-2,000
-4,000
-6,000
-8,000
1月
2月
3月
4月
5月
6月
7月
8月
9月
10月
11月
12月

HD-共聚价差季节性
2015
2016
2017
2018
2019
2020
2021
2022
2023
2024
2,000
1,000
0
-1,000
-2,000
1月
2月
3月
4月
5月
6月
7月
8月
9月
10月
11月
12月

目录

一、综述

二、价差与利润

三、供需数据

四、库存

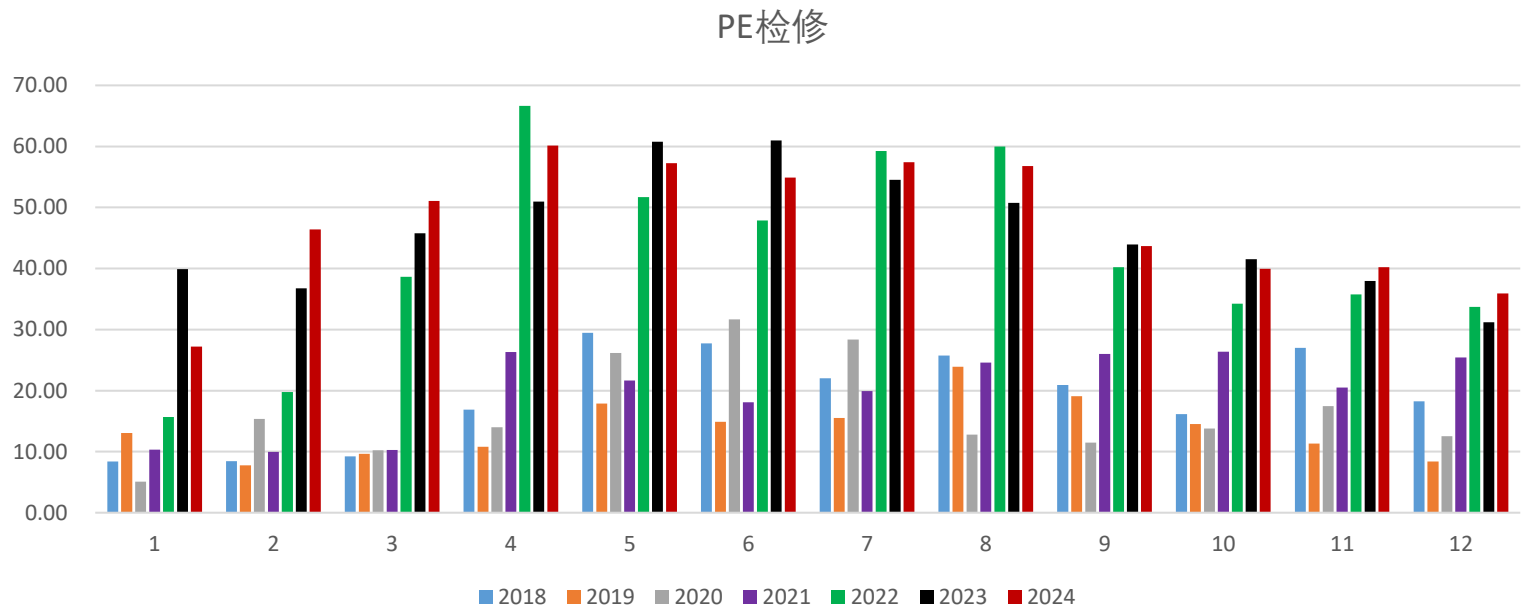
装置投产

源点资讯 SOURCE POINT

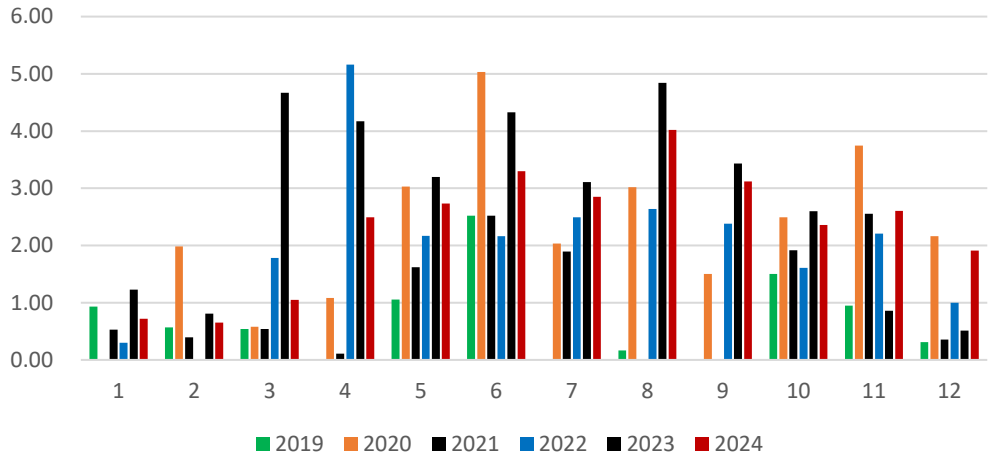
2023	装置	产能	开车时间
LD	福建古雷	30	5月
LD	宁波台塑	28	7月
LL	海南炼化	30	2月
HD	海南炼化	30	2月
LL	中油揭阳	40	2月
HD	中油揭阳	80	2月
HD	山东劲海	40	3月
HD	宝丰（宁夏）	40	9月
		318	
2024	装置	产能	开车时间
LD	宁夏宝丰	25	1月
LD	山东裕龙	70	7月
LL	山东裕龙	50	7月
HD	山东裕龙	125	7月
LL	天津石化	30	7月
HD	天津石化	50	7月
		350	
2025	装置	产能	开车时间
LD	埃克森美孚	50	1月
LL	埃克森美孚	72.5	1月
LL	华泰盛富	20	1月
HD	华泰盛富	20	1月
LL	宝丰（内蒙古）	27.5	7月
HD	宝丰（内蒙古）	27.5	7月
		217.5	

Country	Facility	LD	LL	HD	S/U time
Vietnam	Long Song		50	45	Jan
India	HPCL Mittal Energy		30+40	10	Jun
US	Bayport Polymer			62.5	Jul
Canada	Nova		45		Nov
2023			165	117.5	
Country	Facility	LD	LL	HD	S/U time
Iran	Tabriz PC			31	Apr
Portugal	Repsol Polimeros		15	15	Jul
2025			15	46	

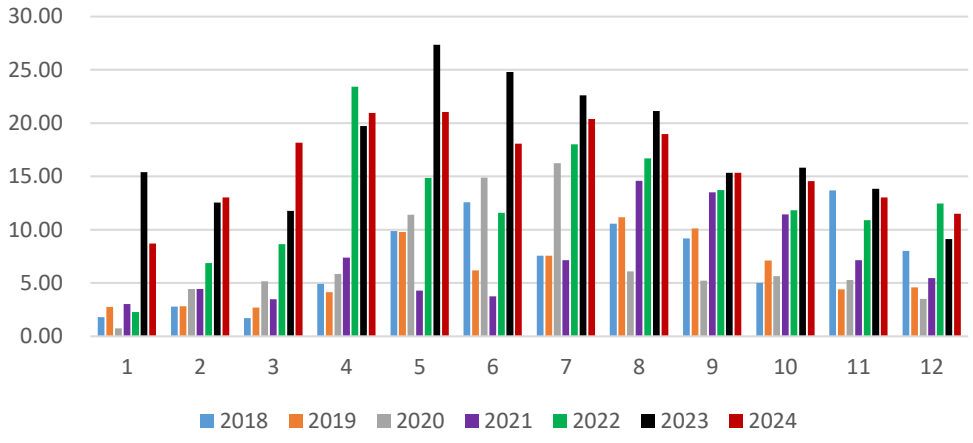
国内检修（季节性预测检修量）



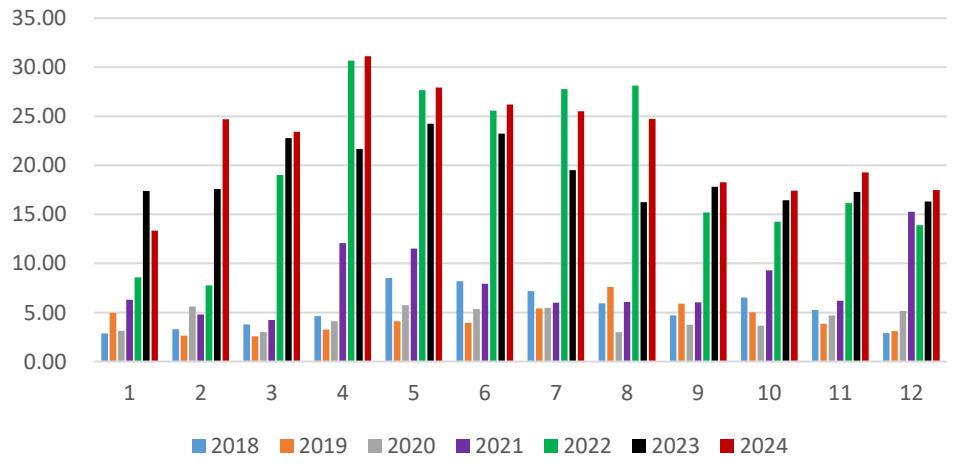
LL检修



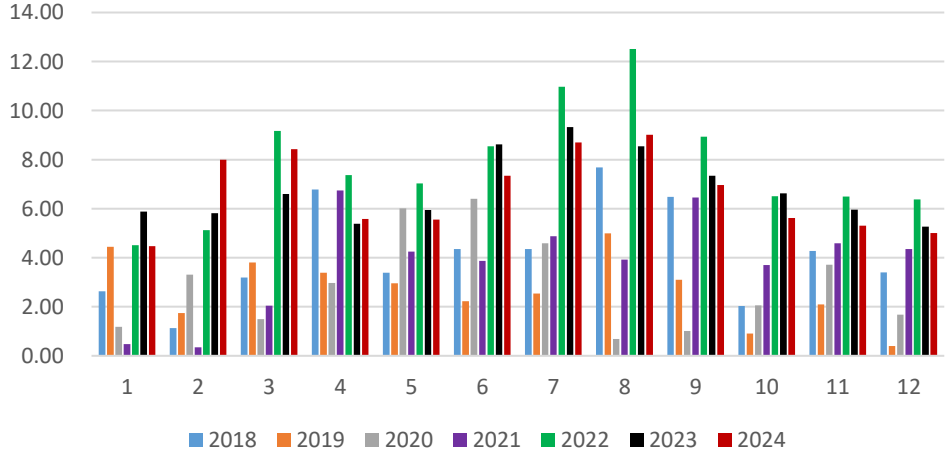
FD检修



HD检修



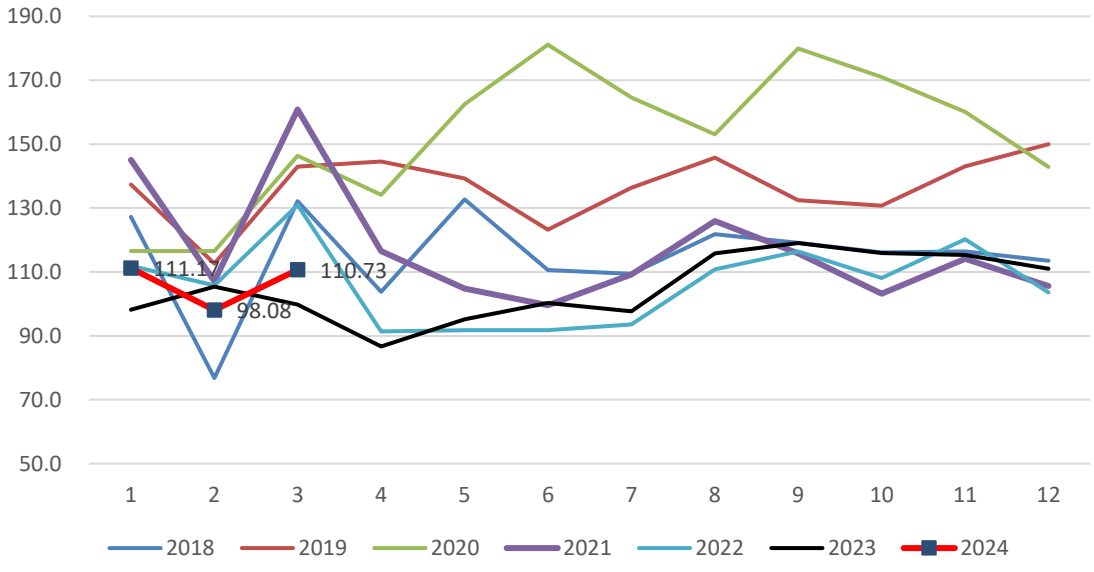
LD检修(包括转产EVA)



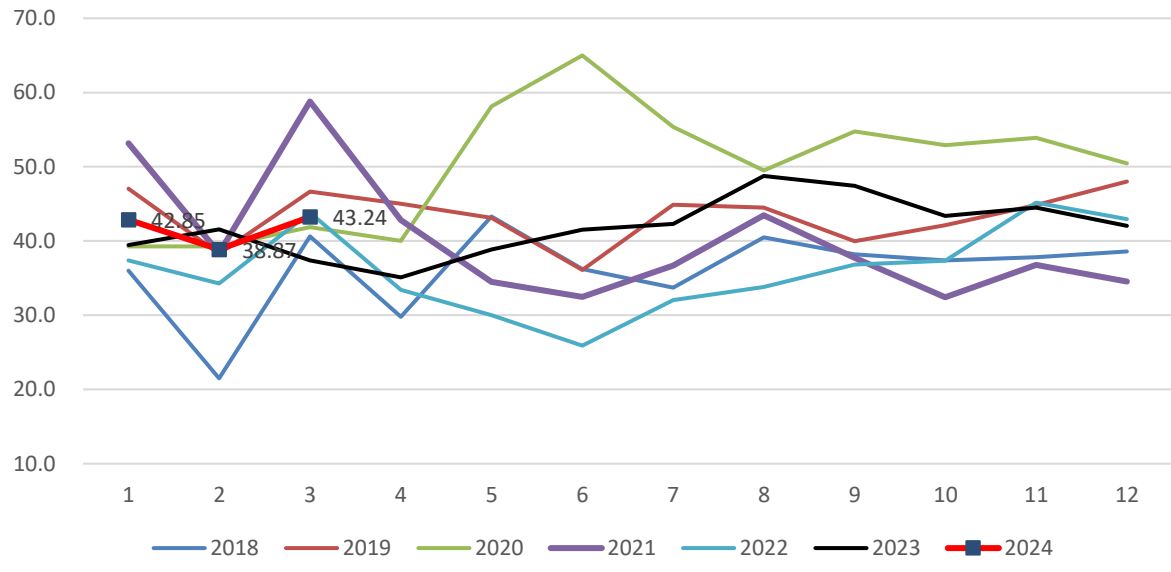
预计进口下降

源点资讯 SOURCE POINT

PE净进口

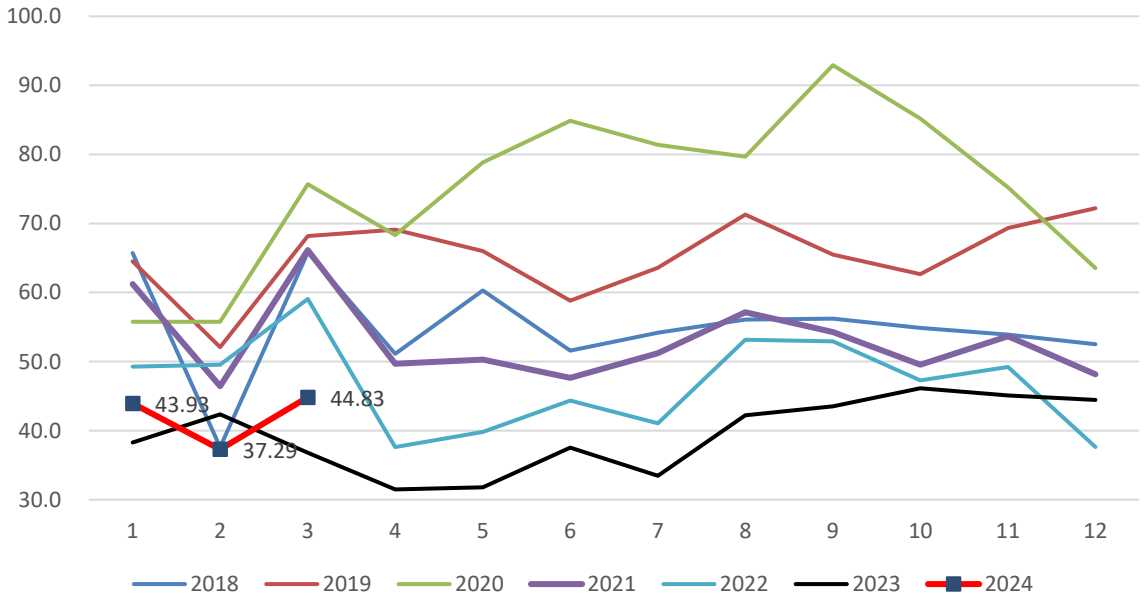


LL净进口

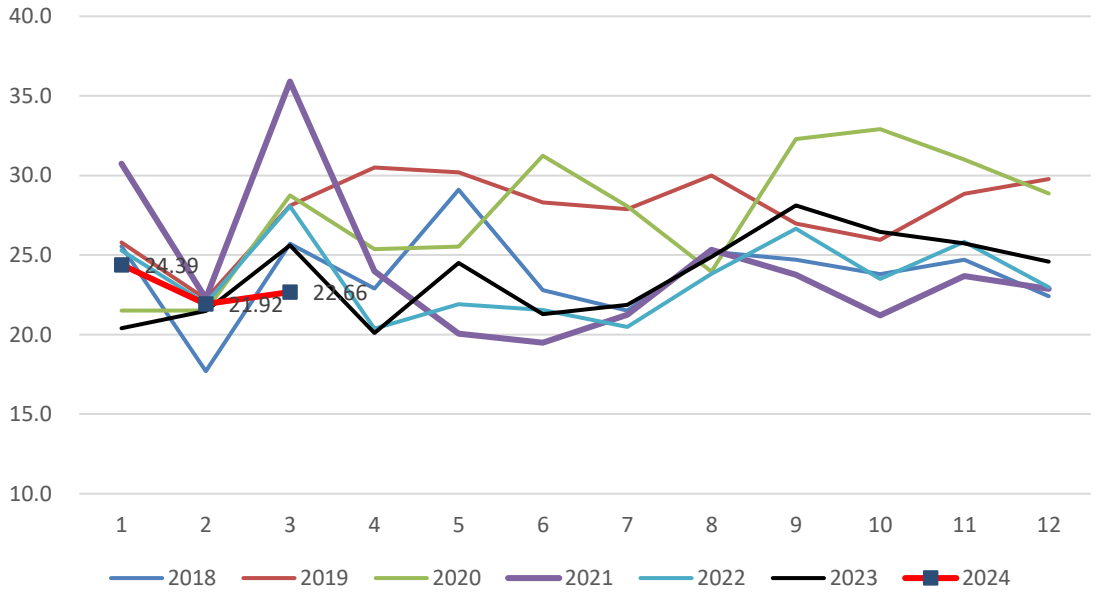


源点资讯
SOURCE POINT

HD净进口



LD净进口



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	933.68	421.92	0.00	1355.60	4.05%	8.18%	**5.30%**	-6.03%
	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	905.94	423.00	0.00	1328.94	-1.08%	3.43%	**0.31%**	-1.97%
	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	461.36	0.00	1442.53	9.35%	2.06%	**6.91%**	8.88%
2024年9~12月	1034.08	436.00	0.00	1470.08	5.39%	-5.50%	**1.91%**	10.62%
	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	1260.38	4054.74	7.82%	-1.60%	4.70%	4052.60	6.09%
2024	2873.70	1280.92	4154.62	2.84%	1.63%	2.46%	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	830.61	333.01	1163.62	5.14%	10.11%	**6.51%**	-5.30%
	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	809.57	334.00	1143.57	-0.55%	5.55%	**1.16%**	-1.72%
	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	356.50	1228.72	9.98%	1.55%	**7.39%**	8.69%
2024年9~12月	930.52	336.00	1266.52	6.68%	-5.75%	**3.08%**	10.75%
	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	975.39	3451.67	7.91%	-2.04%	**4.90%**	4.72%
2024	2570.70	1003.01	3573.71	3.81%	2.83%	**3.54%**	0.00%

点资讯
URCE POINT

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	164.96	575.65	3.90%	7.46%	**4.90%**	0.03%
	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	166.00	535.40	-2.59%	-3.17%	**-2.77%**	-6.99%
	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	177.32	575.49	3.28%	9.90%	**5.23%**	4.51%
2024年9~12月	433.96	168.00	601.96	8.99%	-5.26%	**4.60%**	12.43%
	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	502.26	1675	2.30%	16.26%	**6.12%**	6.20%
2024	1214	498.96	1713	3.53%	-0.66%	**2.27%**	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	419.93	168.05	587.98	6.37%	12.84%	**8.14%**	-9.99%
	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	440.17	168.00	608.17	1.23%	15.85%	**4.89%**	3.43%
	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	179.18	653.23	16.32%	-5.56%	**9.37%**	12.66%
2024年9~12月	496.56	168.00	664.56	4.75%	-6.24%	**1.73%**	9.27%
	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	473.13	1776.75	13.52%	-16.06%	**3.78%**	3.36%
2024	1356.66	504.05	1860.71	4.07%	6.54%	**4.73%**	

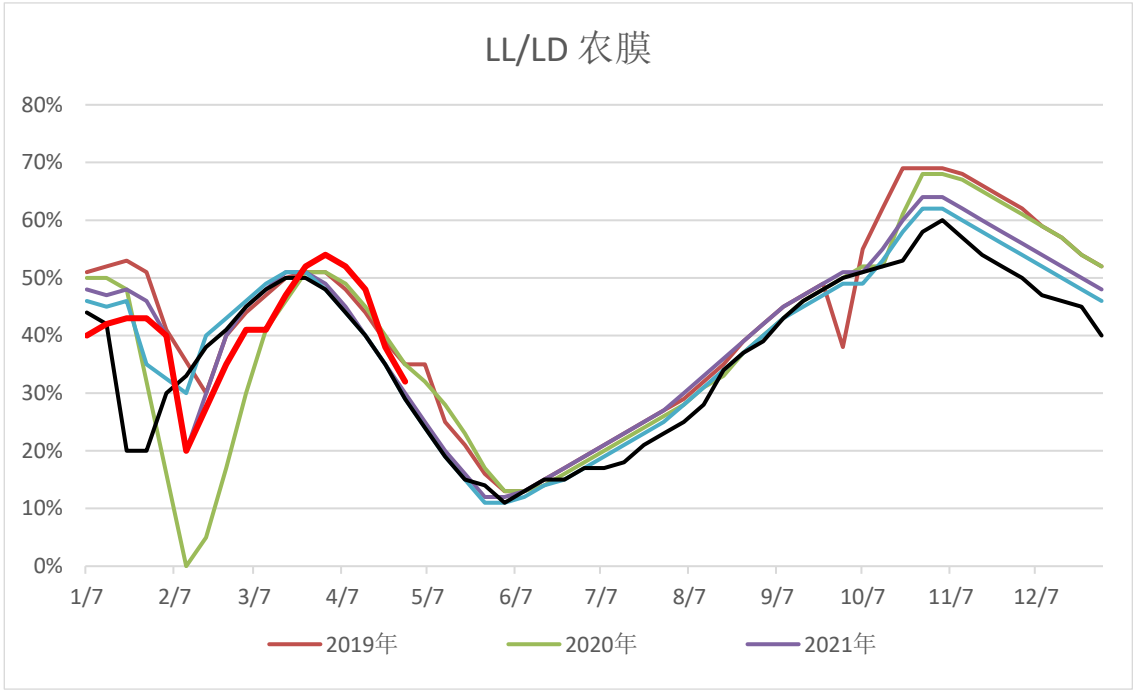
点资讯
URCE POINT

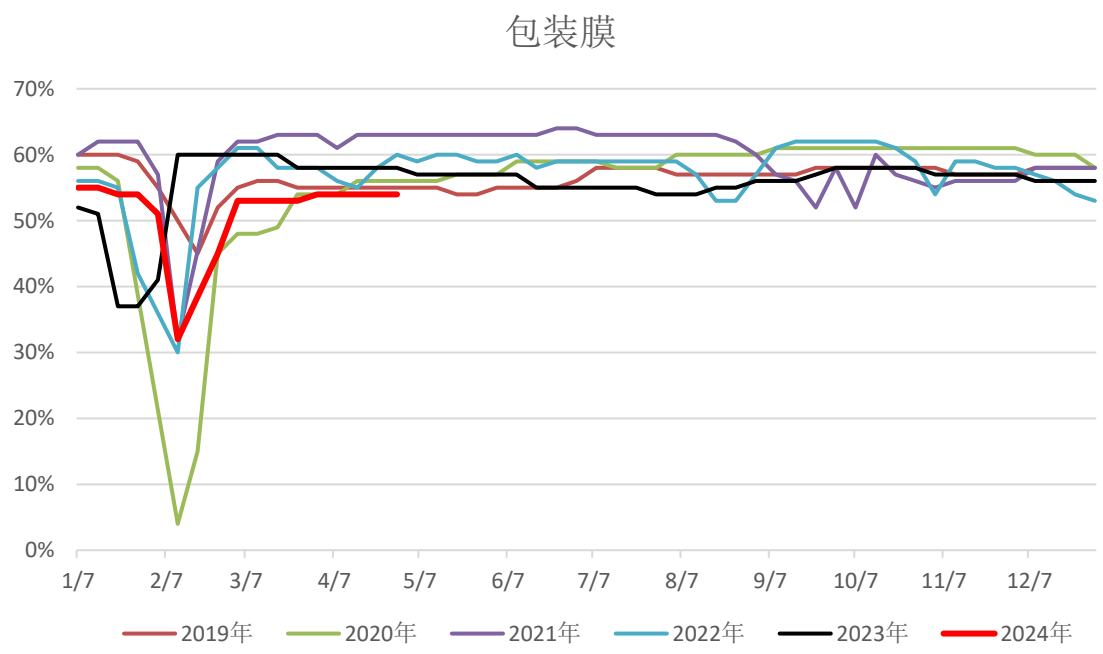
LD总	国产LD	进口LD	总供应	国产同比	进口同比	总同比	总环比
2014年1~4月	66	72.80	139				
2015年1~4月	60	70.86	131	-9.58%	-2.67%	**-5.95%**	-2.51%
2016年1~4月	80	71.88	152	34.71%	1.44%	**16.65%**	10.70%
2017年1~4月	87	75.14	162	7.65%	4.54%	**6.18%**	6.36%
2018年1~4月	93	91.98	185	7.19%	22.41%	**14.26%**	2.38%
2019年1~4月	93	106.63	199	-0.22%	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	88.91	191.98	-3.94%	-3.92%	**-3.93%**	-10.21%
	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	89.00	185.37	-5.37%	-3.83%	**-4.63%**	-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	104.86	213.81	4.54%	3.84%	**4.20%**	10.00%
2024年9~13月	103.56	100.00	203.56	-4.95%	-4.63%	**-4.79%**	9.82%

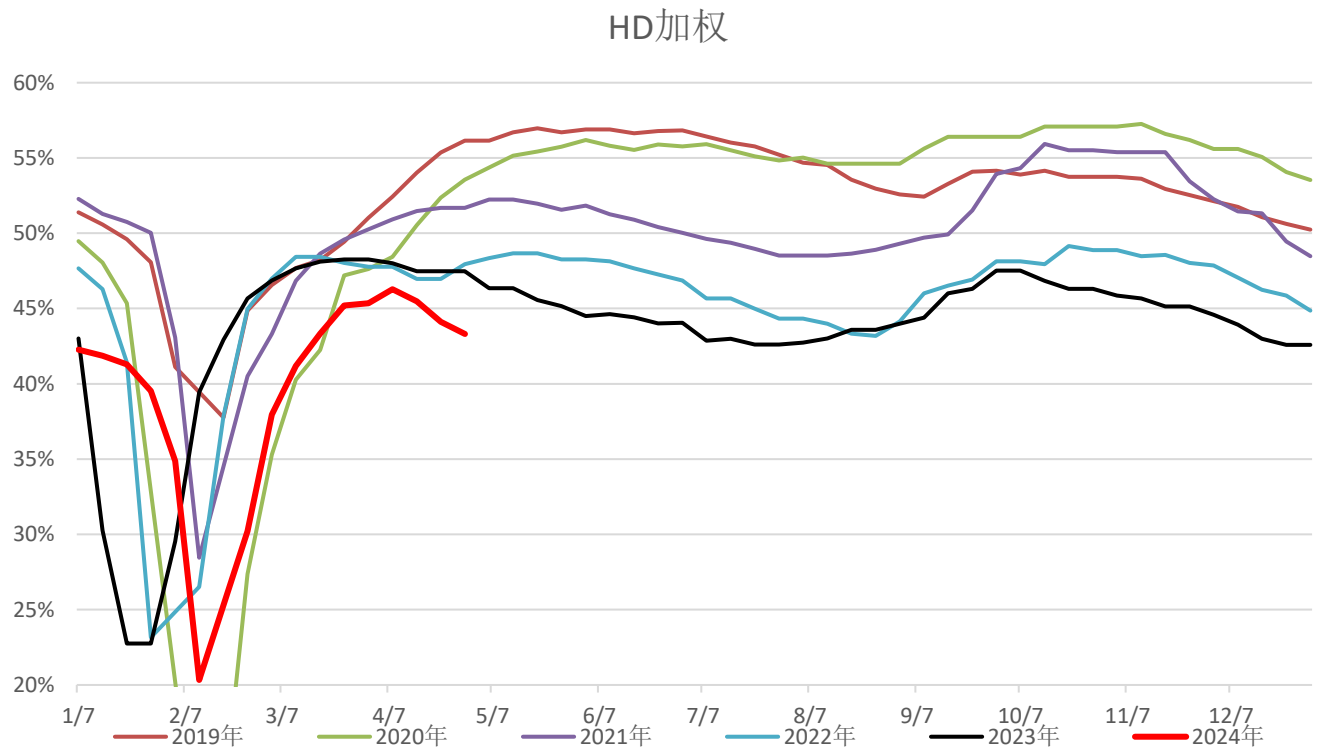
	国产LD	进口LD	总供应	国产同比	进口同比	**总同比**	需求增速
2014	197.40	200.70	398.10				
2015	191.25	212.87	404.12	-3.12%	6.06%	**1.51%**	
2016	239.39	199.35	438.74	25.17%	-6.35%	**8.57%**	
2017	271.86	230.29	502.16	13.57%	15.52%	**14.45%**	13.06%
2018	274.17	287.52	561.69	0.85%	24.85%	**11.86%**	13.81%
2019	290.88	334.57	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	289.94	608.02	7.71%	1.68%	**4.75%**	6.58%

开工

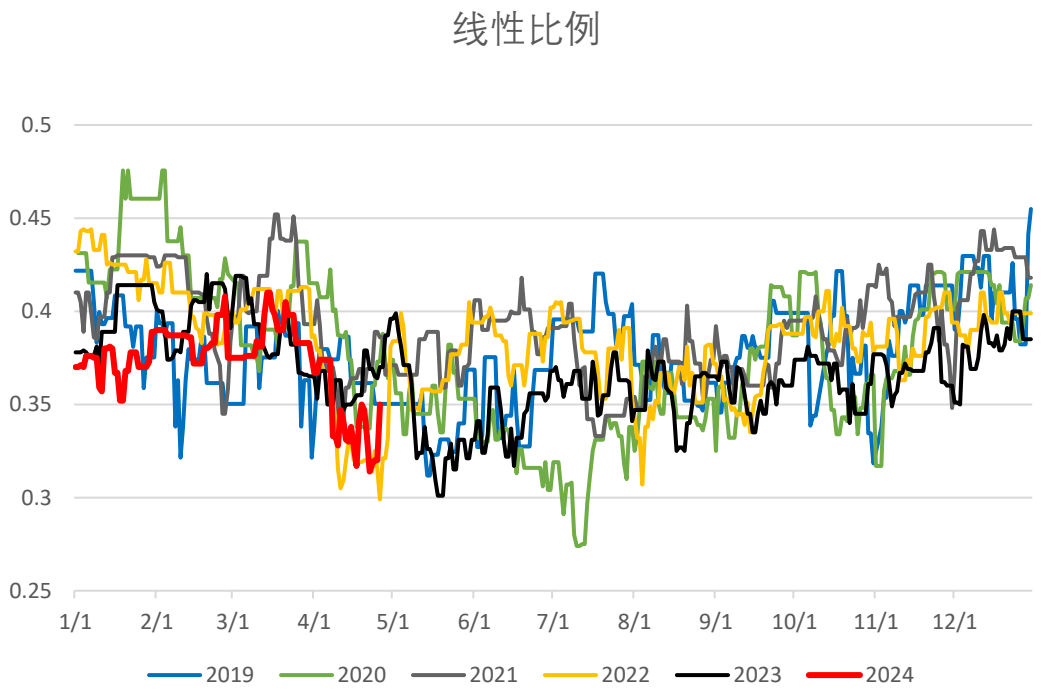
源点资讯 SOURCE POINT

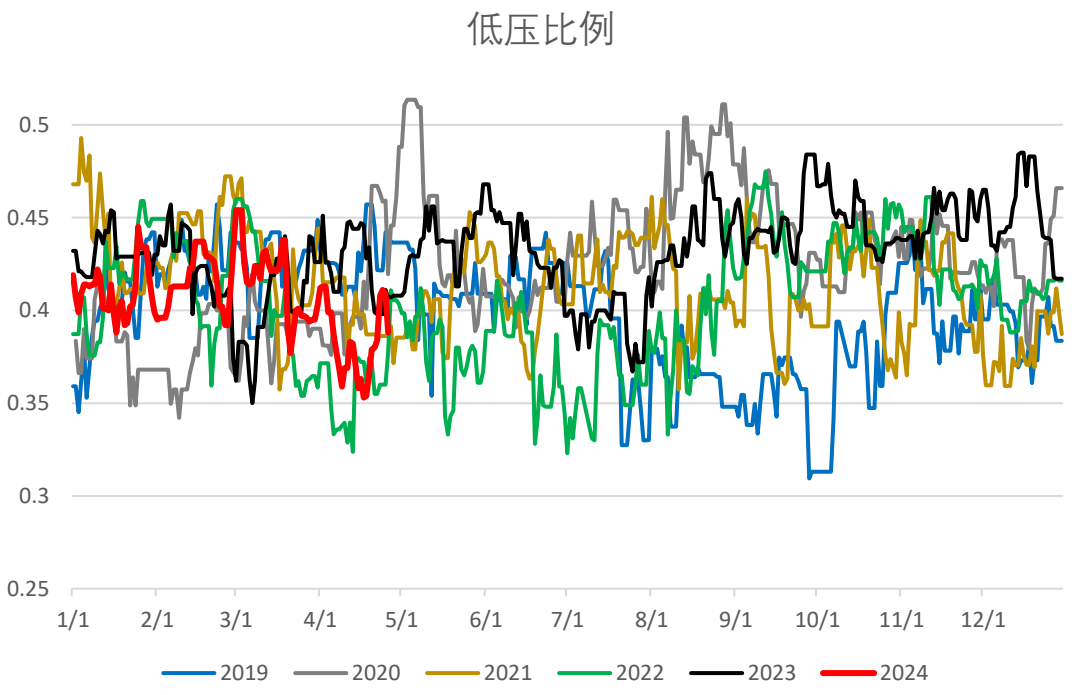


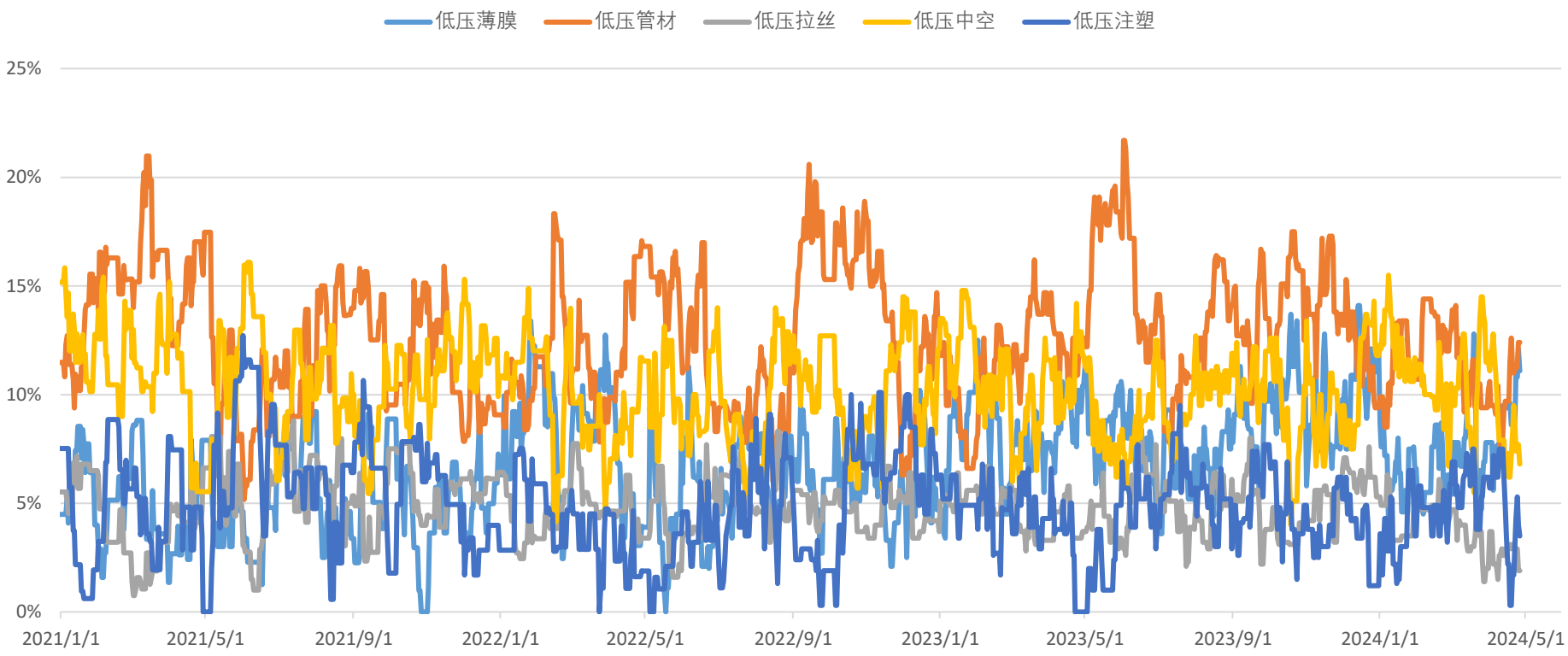



HD加权
60%
55%
50%
45%
40%
35%
30%
25%
20%
1/7
2/7
3/7
4/7
5/7
6/7
7/7
8/7
9/7
10/7
11/7
12/7
2019年
2020年
2021年
2022年
2023年
2024年

LL排产中性


线性比例
0.5
0.45
0.4
0.35
0.3
0.25
1/1
2/1
3/1
4/1
5/1
6/1
7/1
8/1
9/1
10/1
11/1
12/1
2019
2020
2021
2022
2023
2024


低压比例
0.5
0.45
0.4
0.35
0.3
0.25
1/1
2/1
3/1
4/1
5/1
6/1
7/1
8/1
9/1
10/1
11/1
12/1
2019
2020
2021
2022
2023
2024


低压薄膜
低压管材
低压拉丝
低压中空
低压注塑
25%
20%
15%
10%
5%
0%
2021/1/1
2021/5/1
2021/9/1
2022/1/1
2022/5/1
2022/9/1
2023/1/1
2023/5/1
2023/9/1
2024/1/1
2024/5/1

目录

一、综述

二、价差与利润

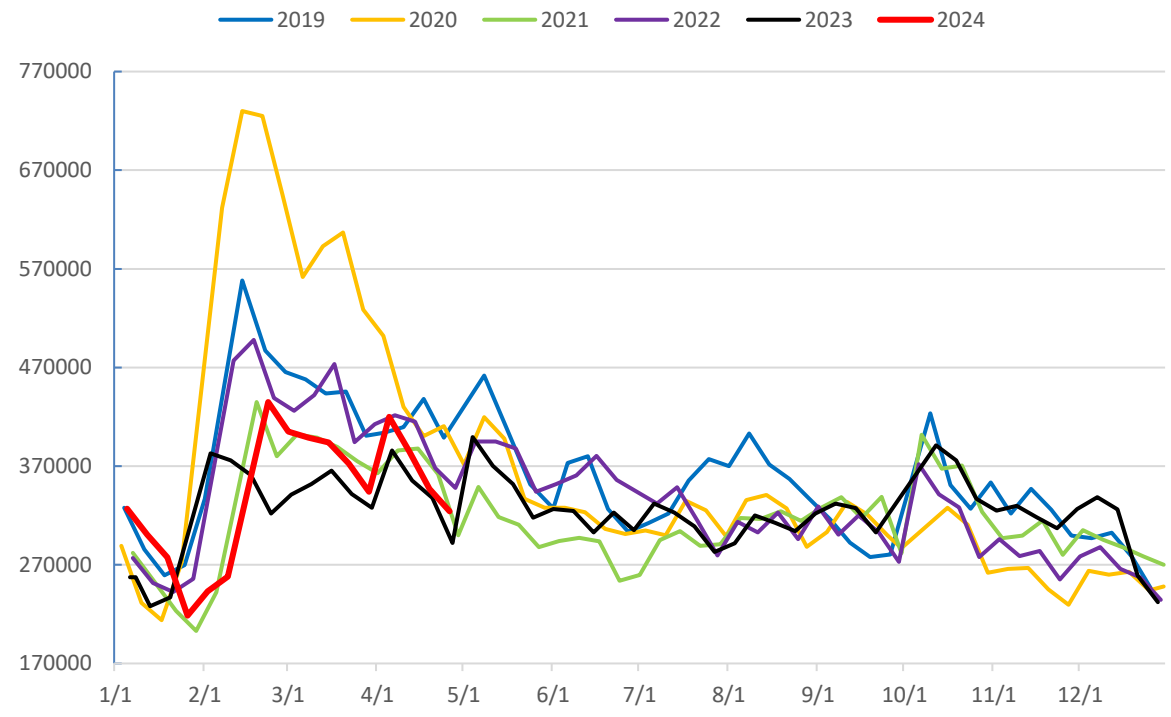
三、供需数据

四、库存

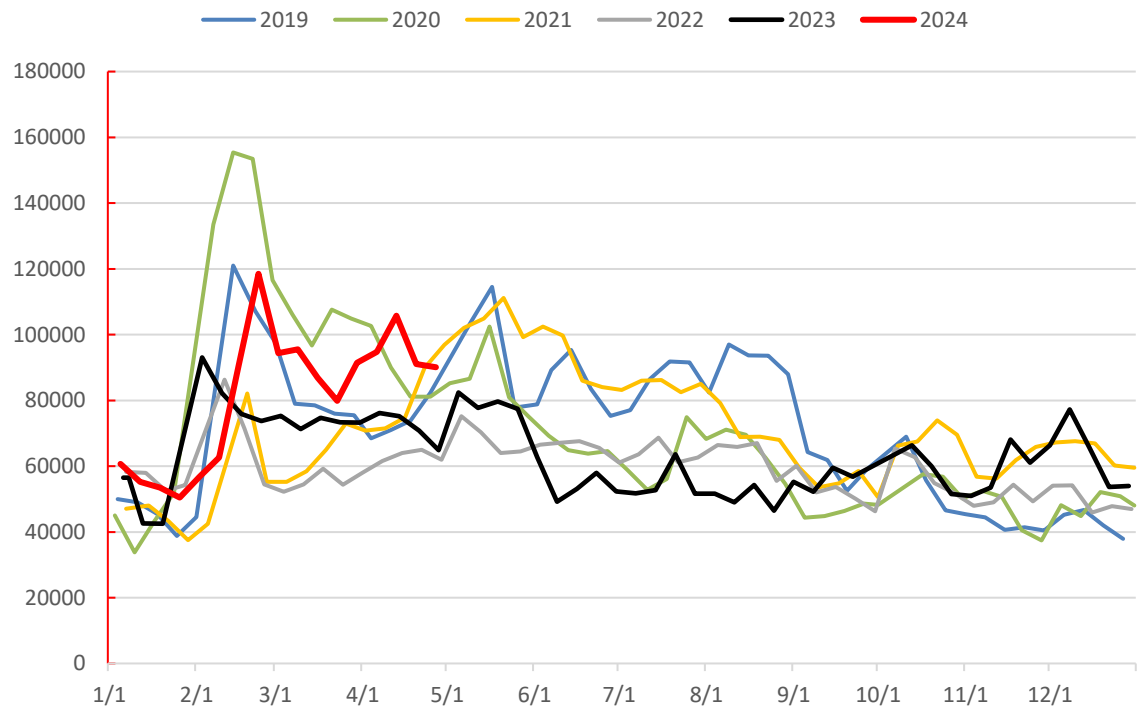
上游两油去库，煤化工去库

源点资讯 SOURCE POINT

两油PE分项



煤化工PE分项



永安期货 YONGAN FUTURES

源点资讯 SOURCE POINT

THANK YOU

研究创造价值 一切只为客户

RESEARCH CREATES VALUE ALL FOR YOU

永安期货 YONGAN FUTURES

源点资讯 SOURCE POINT

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。