能 源 化 工 资 讯 和 价 格 指 数 供 应 商
ENERGY AND CHEMICAL INFORMATION AND PRICE INDEX SUPPLIER

2021 聚乙烯 产业月度报告

LONGZHONG MONTHLY INDUSTRY REPORT

编辑：付弘舰　　邮箱：lzpe@oilchem.net　　电话：0533-7026226

日期：2021-03

隆众资讯 WWW.OILCHEM.NET
山东隆众信息技术有限公司

目　　录

第一章 本月热点 3

第二章 下月聚乙烯行情展望 3

第三章 本月聚乙烯行情回顾 3

3.1 国内石化价格统计分析 3

3.2 国内市场价格统计分析 5

3.3 本月美金市场价格统计分析 6

第四章 供需情况分析 6

4.1 聚乙烯产量统计 7

4.2 聚乙烯开工率统计分析 7

4.3 聚乙烯装置停车及停车计划统计 8

4.4 需求情况分析 9

4.5 库存变化趋势 10

4.6 聚乙烯月度进口数据统计 10

4.7 聚乙烯月度出口数据统计 11

第五章 相关产品分析 11

5.1 聚乙烯生产成本及利润变化情况 11

5.2 聚乙烯上下游产品相关情况分析 12

5.2.1 原油与聚乙烯价格联动分析 12

5.2.2 甲醇与聚乙烯价格联动分析 13

5.3 聚乙烯期货与现货联动性分析 13

5.4 聚乙烯再生料市场分析 14

第六章 月报统计数据口径说明 15

声明 15

正　　文

第一章 本月热点

1） 本月燕山石化、茂名石化陆续停车，部分地区高压货源供应紧张，价格月中出现大涨。

2） 布伦特原油价格本月突破 70 美元/桶。

第二章 下月聚乙烯行情展望

表 1 关键因素影响程度评价表

关键因素	重点关注	观点
供应情况	卫星石化连云港项目 HDPE 装置计划 4 月份投产。检修方面：燕山石化、茂名石化、烟台万华等装置进入检修阶段。	利好
需求情况	农膜需求逐步进入尾声，订单情况有所减少。	利空
库存情况	库存水平正常。	利好
进口情况	目前进口市场到货量较少，短期内难有放量。	利好

来源：隆众资讯

从供应面来看，上游库存处于正常水平，虽然 4 月份有装置计划投产，但考虑到国内检修力度加大、4 月份进口量有限，预计供应压力难有大幅增加。不过从需求面来看，二季度是农膜行业传统需求淡季，4 月份工厂订单逐步减少，需求存在下降的预期。不过 4 月下旬阶段，由于五一假期的临近，企业或有集中备货的情况，需求增加增加的可能。不过整体来看，总体需求难言乐观。预计 4 月份国内聚烯烃市场走势大概率以震荡阴跌为主，月底或有小幅反弹。重点关注期货走势、下游利润及订单情况。（个人观点，仅供参考）。

第三章 本月聚乙烯行情回顾

3.1 国内石化价格统计分析

表 2 本月聚乙烯出厂价格对比及涨跌

单位：元/吨

品种	区域	生产企业	用途	2021/2/26	2021/3/31	环比	2020/3/31	同比
HDPE	东北	大庆石化	拉丝	9100	9300	+200	6800	+2500
		大庆石化	中空	8700	8600	-100	6800	+1800
		大庆石化	薄膜	8900	9150	+250	6900	+2250
		抚顺石化	低熔注塑	8100	8600	+500	6400	+2200
		吉林石化	100 级管材	9200	9100	-100	7150	+1950
	华北	大庆石化	拉丝	9250	9350	+100	6850	+2500
		大庆石化	薄膜	8900	9100	+200	6800	+2300

品种	区域	生产企业	用途	2021/2/26	2021/3/31	环比	2020/3/31	同比
		独山子石化	中空	8900	8550	-350	6750	+1800
		抚顺石化	低熔注塑	8050	8150	+100	6400	+1750
		吉林石化	100 级管材	8900	9000	+100	7100	+1900
	华东	扬子石化	拉丝	9200	9300	+100	7000	+2300
		大庆石化	薄膜	8900	9200	+300	6650	+2550
		独山子石化	中空	8800	8550	-250	6650	+1900
		抚顺石化	高熔注塑	9200	9800	+600	7100	+2700
		吉林石化	100 级管材	9100	9300	+200	7000	+2300
		四川石化	低熔注塑	8050	8050	0	6300	+1750
	华南	大庆石化	拉丝	9050	9150	+100	6800	+2350
		大庆石化	薄膜	8800	9000	+200	6700	+2300
		独山子石化	中空	8800	8700	-100	6600	+2100
		抚顺石化	低熔注塑	--	--	--	6500	--
		茂名石化	80 级管材	8900	9200	+300	6700	+2500
	西北	独山子石化	中空	8700	8600	-100	6800	+1800
		独山子石化	薄膜	8750	9100	+350	7150	+1950
		独山子石化	100 级管材	8900	9100	+200	7050	+2050
		兰州石化	拉丝	8900	9000	+100	6800	+2200
	西南	大庆石化	拉丝	9150	9100	-50	6900	+2200
		大庆石化	薄膜	8900	9250	+350	6700	+2550
		独山子石化	中空	8800	8650	-150	7050	+1600
		抚顺石化	高熔注塑	9000	9100	+100	7450	+1650
		抚顺石化	低熔注塑	--	--	--	7850	--
LDPE	东北	大庆石化	薄膜	12000	11850	-150	7000	+4850
	华北	大庆石化	薄膜	12000	11900	-100	7000	+4900
	华东	大庆石化	薄膜	12000	11900	-100	6900	+5000
	华南	茂名石化	薄膜	12200	12500	+300	7200	+5300
	华中	齐鲁石化	薄膜	12350	12050	-300	7350	+4700
	西北	兰州石化	薄膜	11900	11850	-50	6900	+4950
	西南	大庆石化	薄膜	12000	12000	0	7000	+5000
LLDPE	东北	大庆石化	薄膜	9200	8700	-500	5850	+2850
	华北	大庆石化	油制薄膜	9050	8800	-250	5950	+2850
		宁夏宝丰	煤制薄膜	8900	8660	-240	--	--
	华东	镇海炼化	薄膜	9000	8650	-350	6300	+2350
	华南	大庆石化	薄膜	8800	9000	+200	6100	+2900
	华中	武汉石化	薄膜	8900	8600	-300	6050	+2550
	西北	兰州石化	薄膜	9200	8700	-500	6050	+2650
	西南	兰州石化	薄膜	9200	8700	-500	6100	+2600

来源：隆众资讯

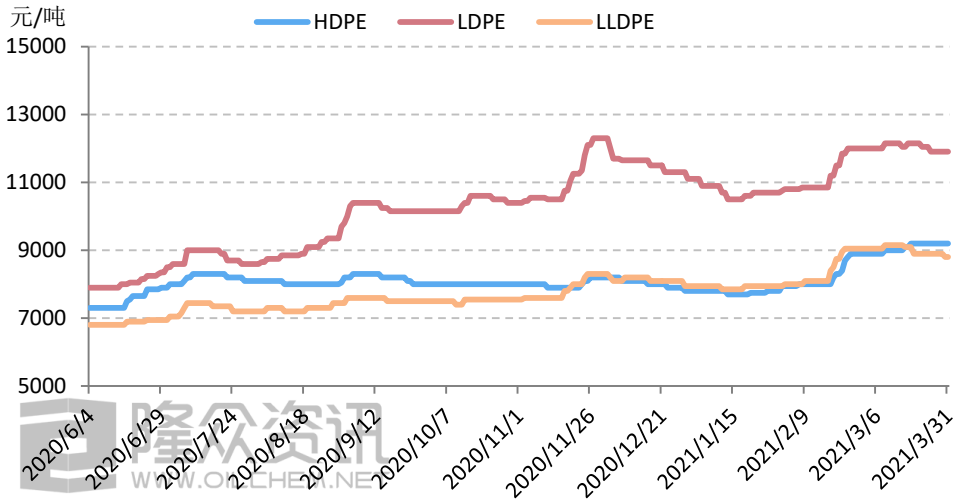
3.2 国内市场价格统计分析

表 3 本月国内聚乙烯市场价格一览表

品种	区域	生产企业	用途	2021/3/31	2021/2/26	月环比
HDPE	华北	大庆石化	拉丝	9400	9000	+400
		独山子石化	中空	8600	8700	-100
		延安能化	注塑	8600	--	--
		大庆石化	薄膜	9150	8800	+350
		中沙石化	100 级管材	8950	8950	0
	华东	大庆石化	拉丝	9300	9100	+200
		独山子石化	中空	8600	8700	-100
		延安能化	注塑	8500	8500	0
		大庆石化	薄膜	9200	8800	+400
	华南	大庆石化	拉丝	9050	8950	+100
		茂名石化	中空	9600	9000	+600
		中化泉州	注塑	8700	8200	+500
		大庆石化	薄膜	9100	8700	+400
LDPE	华北	大庆石化	薄膜	11700	11750	-50
	华东	大庆石化	薄膜	11900	12000	-100
	华南	茂名石化	薄膜	12500	12600	-100
LLDPE	华北	基准价	薄膜	8615	8900	-285
	华东	基准价	薄膜	8700	8870	-170
	华南	基准价	薄膜	8850	8975	-100
茂金属	华北	埃克森石化	茂金属	12100	11600	+500
	华东	埃克森石化	茂金属	12100	11700	+400
	华南	埃克森石化	茂金属	12300	11600	+700

来源：隆众资讯

图 1 国内聚乙烯价格走势图



来源：隆众资讯

3 月份，国内聚乙烯市场价格先扬后抑。月初阶段，由于下游企业陆续复工，农膜生产也进入旺季，市场需求量增加，加之期货高位盘整，市场价格出现明显的上涨。其中，高压产品受茂名石化、燕山石化即将检修影响，价格上涨明显。不过下游行业利润空间被大大压缩，工厂仅维持刚需采购，多数新订单仍处于议价状态。进入 3 月中下旬阶段，期货开始震荡下行，进一步加重观望情绪，成交阻力增大，由于月初阶段库存由上游向社会库转移，随着市场下行，前期买现货空期货的套保商解套，大量货源冲击现货市场，市场价格开始回落。至月底期货横盘整理，贸易商为完成销售计划，让利出货，总体成交略有好转。

3.3 本月美金市场价格统计分析

表 4 本月亚洲聚乙烯市场价格一览表

单位：美元/吨

用途	地区					
	CFR 远东		CFR 东南亚		CFR 南亚	
	本月	上月	本月	上月	本月	上月
HDPE 拉丝	1229	1099	1259	1139	--	--
HDPE 注塑	1219	1099	1239	1119	1279	1249
HDPE 吹塑	1229	1109	1299	1149	1319	1269
HDPE 薄膜	1239	1139	1299	1149	1379	1299
LDPE 通用	1639	1544	1669	1549	--	--
LLDPE 丁烯基	1229	1169	1309	1199	1279	1199

月初国际原油涨跌互现，期货市场震荡上行，另美国因极寒天气影响，导致近 80%的工厂停工，供应紧张，亚洲聚乙烯市场价格走高。月中旬，期货市场持续高位拉涨，给予市场利好因素，终端市场需求向好，然集装箱短缺问题尚未得到解决，另有来自美国的货物短时间内持续偏紧，对聚乙烯市场价格起到助推作用。月末，期货市场转头向下，聚乙烯市场价格略有松动，然中国聚乙烯市场价格仍处于全球聚乙烯市场

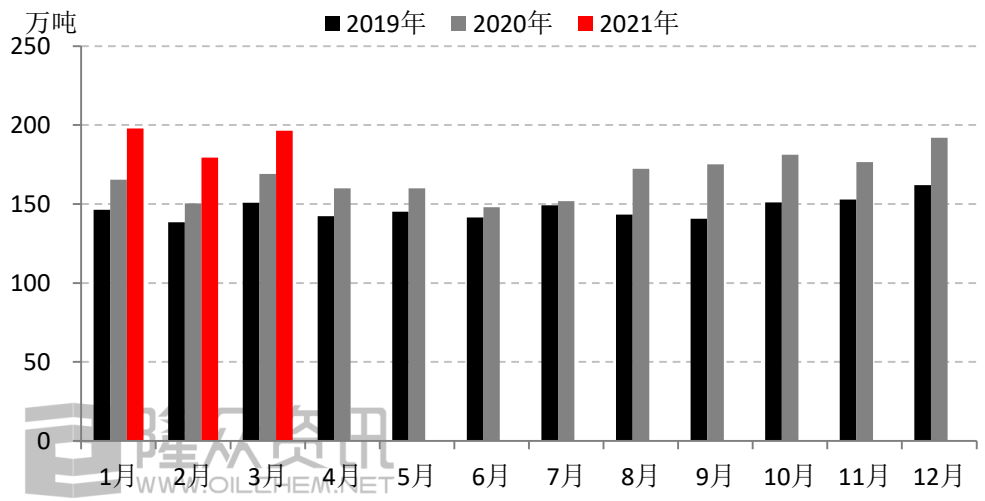
价格洼地，短时间内进口量或将持续减少，美金盘难见更多的货物。截止 2021 年 3 月 31 日，线型膜料沙特 218WJ 报盘 1220 美金/吨黄埔港 5 月装；高压膜料卡塔尔 FD0474 报盘 1620 美金/吨黄埔港 4 月船期；低压薄膜科威特 6888 报盘 1210 美金/吨黄埔港 3 月船期。

工厂方面，据消息人士称，沙特 Saudi Kayan Petrochemical 位于 Jubail 公司其产能为 30 万吨/年的 HDPE 装置，以及 30 万吨/年的 LDPE 装置，目前正在检修中，计划 4 月份重启；泰国 SCG 位于 Map Ta Phut 的涉及产能 16 万吨/年的 LDPE 装置将计划于 2021 年 3 月中旬-5 月份检修 40 天左右；印度 Haldia Petrochemicals 涉及产能 19 万吨/年的 LLDPE 装置以及合计 51 万吨/年的 HDPE 装置将计划于 2021 年 5 月-6 月全线停车，检修 30 天左右。

第四章 供需情况分析

4.1 聚乙烯产量统计

图 2 国内聚乙烯产量走势图

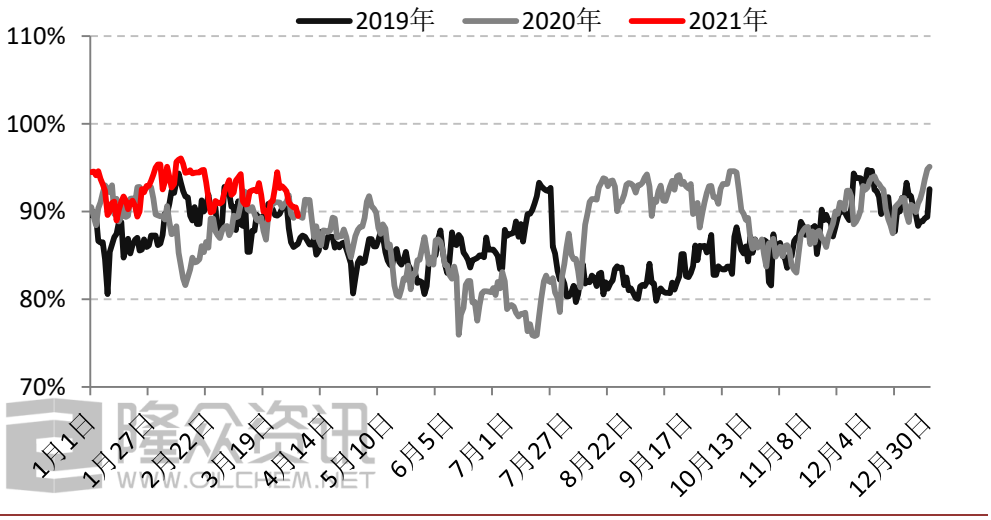


来源：隆众资讯

截止 3 月 31 日，本月国内聚乙烯企业总产量 196.49 万吨，较 2 月份产量增加了 17.05 万吨。其中低压产量 82.59 万吨，高压产量 26.68 万吨，线性产量 87.22 万吨。

4.2 聚乙烯开工率统计分析

图 3 国内聚乙烯开工率走势图



来源：隆众资讯

截止 3 月 31 日，本月聚乙烯企业平均开工率 91.88%，较 2 月份略有下降，由于部分装置进入检修周期，从而拉低了整体开工率。

4.3 聚乙烯装置停车及停车计划统计

表 5 本月国内石化装置停车统计表

单位：万吨/年

企业名称	检修装置	检修装置产能	停车时间	开车时间
大庆石化	HDPE B 线	8	2021 年 3 月 2 日	2021 年 3 月 3 日
兰州石化	LDPE	20	2021 年 3 月 2 日	2021 年 3 月 4 日
扬子石化	低压 C 线	7	2021 年 2 月 21 日	2021 年 3 月 4 日
扬子石化	全密度	20	2021 年 2 月 21 日	2021 年 3 月 5 日
神华榆林	LDPE	30	2021 年 3 月 7 日	2021 年 3 月 8 日
兰州石化	新全密度	30	2021 年 3 月 8 日	2021 年 3 月 10 日
宝来利安德	LLDPE	45	2021 年 3 月 7 日	2021 年 3 月 12 日
独山子石化	老全密度 1 线	8	2021 年 3 月 8 日	2021 年 3 月 16 日
延长中煤	LDPE	30	2021 年 3 月 15 日	2021 年 3 月 16 日
兰州石化	新全密度	30	2021 年 3 月 16 日	2021 年 3 月 17 日
齐鲁石化	新全密度	25	2021 年 3 月 16 日	2021 年 3 月 18 日
抚顺石化	HDPE	35	2021 年 3 月 18 日	2021 年 3 月 19 日
中海壳牌	LDPE	25	2021 年 3 月 12 日	2021 年 3 月 19 日
燕山石化	新高压	18	2021 年 3 月 16 日	2021 年 3 月 17 日
宝来利安德	HDPE	35	2021 年 3 月 17 日	2021 年 3 月 21 日
兰州石化	LDPE	20	2021 年 3 月 19 日	2021 年 3 月 22 日
独山子石化	老全密度 1 线	8	2021 年 3 月 28 日	2021 年 3 月 31 日
北方华锦	老 HDPE 一线/二线	15	2014 年 6 月 12 日	长期停车

企业名称	检修装置	检修装置产能	停车时间	开车时间
沈阳化工	LLDPE	10	2021 年 2 月 25 日	2021 年 4 月 10 日
茂名石化	2#LDPE	25	2021 年 3 月 18 日	2021 年 5 月 17 日
茂名石化	HDPE	35	2021 年 3 月 24 日	2021 年 5 月 2 日
四川石化	全密度	30	2021 年 3 月 27 日	2021 年 4 月 3 日
燕山石化	老 LDPE 一线	6	2021 年 3 月 29 日	2021 年 5 月 14 日
燕山石化	老 LDPE 三线	6	2021 年 3 月 28 日	2021 年 5 月 14 日
燕山石化	老 LDPE 二线	6	2021 年 3 月 31 日	2021 年 5 月 14 日
燕山石化	新 LDPE	20	2021 年 3 月 31 日	2021 年 5 月 14 日
燕山石化	HDPE	16	2021 年 3 月 26 日	2021 年 5 月 14 日

来源：隆众资讯

截止 3 月 31 日，国内聚乙烯装置因检修导致本月损失量 8.65 万吨，较上月增加 2.75 万吨。其中低压损失量 4.13 万吨，高压损失量 2.22 万吨，线型损失量 2.3 万吨。

表 6 国内石化下月计划停车装置统计表

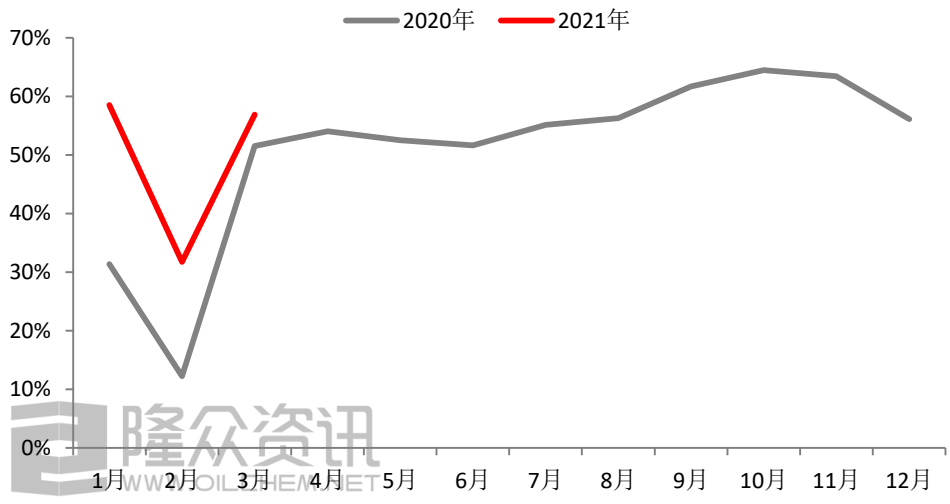
单位：万吨/年

企业名称	检修装置	检修装置产能	停车时间	开车时间
万华化学	全密度	45	2021 年 4 月 1 日	2021 年 4 月 15 日
万华化学	HDPE	35	2021 年 4 月 1 日	2021 年 4 月 15 日
齐鲁石化	老全密度	12	2021 年 4 月 9 日	2021 年 4 月 13 日
抚顺石化	全密度	8	2021 年 4 月 10 日	2021 年 6 月 5 日
抚顺石化	LLDPE	45	2021 年 4 月 10 日	2021 年 6 月 5 日
抚顺石化	HDPE	35	2021 年 4 月 10 日	2021 年 6 月 5 日
上海金菲	HDPE	13.5	2021 年 4 月 16 日	2021 年 5 月 15 日
上海石化	HDPE	25	2021 年 4 月 18 日	2021 年 5 月 12 日
上海石化	LDPE1	5	2021 年 4 月 25 日	2021 年 5 月 5 日
上海石化	LDPE2	5	2021 年 4 月 25 日	2021 年 5 月 5 日

来源：隆众资讯

4.4 需求情况分析

图 4 2020 年国内 PE 下游企业平均开工率走势图

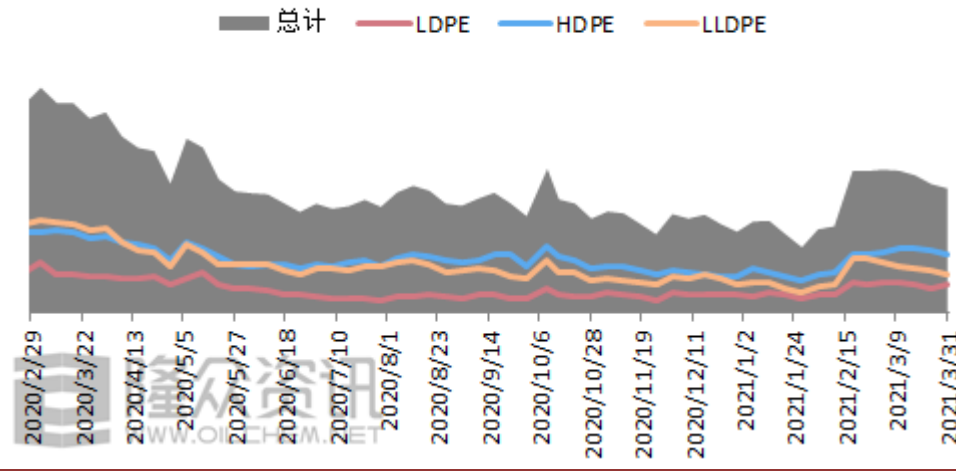


来源：隆众资讯

本月国内聚乙烯下游各行业平均开工率在 57%左右，较上月提高了 25%。截止 3 月 31 日农膜整体开工率 40%；管材开工率 40%；包装膜开工率 66%；中空开工率 49%；注塑开工率 79%。（注：PE 下游行业相关分析及数据请从隆众塑料制品网查阅或线下定制。）

4.5 库存变化趋势

图 5 全国聚乙烯分品种库存统计图



来源：隆众资讯

据隆众资讯统计，截止 2021 年 3 月 31 日，国内聚乙烯企业（油制+煤制）PE 库存量在 45 万吨左右。分品种来看，本月由于装置进入检修季以及下游农膜等行业需求旺季，市场需求增加，库存呈现下降的趋势。（备注：本版块库存量为国内聚乙烯生产企业全样本数据）

4.6 聚乙烯月度进口数据统计

表 7 聚乙烯月度进口数据统计表

单位：万吨/月

日期	LDPE	HDPE	LLDPE	合计
2021 年 1-2 月	54.47	109.73	92.1	256.29

来源：隆众资讯

4.7 聚乙烯月度出口数据统计

表 8 聚乙烯月度出口数据统计表

单位：万吨/月

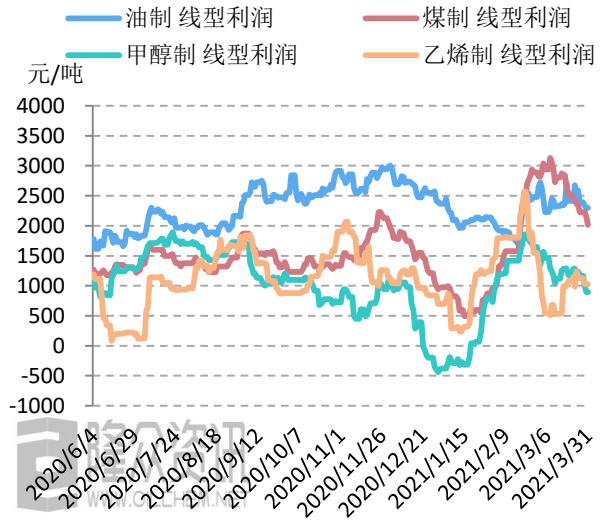
日期	LDPE	HDPE	LLDPE	合计
2021 年 1-2 月	1.45	2.08	0.56	4.09

来源：隆众资讯

第五章 相关产品分析

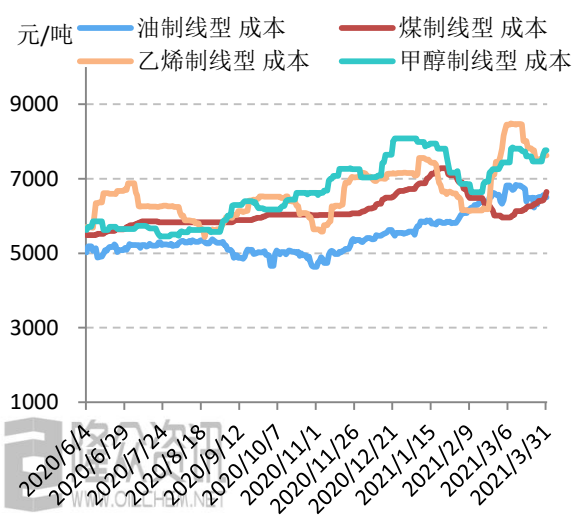
5.1 聚乙烯生产成本及利润变化情况

图 6 不同原料来源利润对比图



来源：隆众资讯

图 7 不同原料来源成本对比图



来源：隆众资讯

表 9 国内聚乙烯市场成本毛利分析表

单位：元/吨

类别	2021/2/28	2021/3/31	月环比	2020/3/31	年同比
油制线性成本	6571	6503	-68	3665	+2838
煤制线性成本	6009	6647	+638	5685	+962
油制低压成本	6911	6843	-68	4005	+2838
油制高压成本	7431	7363	-68	4525	+2838
油制线性利润	2479	2297	-182	2285	+12
煤制线性利润	2891	2014	-877	75	+1939
低压注塑利润	1139	1207	68	2295	-1088

类别	2021/2/28	2021/3/31	月环比	2020/3/31	年同比
油制高压利润	4569	4537	-32	2375	+2162
油制与煤制成本差	562	-144	-706	-2020	+1876
油制与煤制利润差	-412	283	+695	2210	-1927
线性与低压注塑利润差	1340	1090	-250	-10	+1100

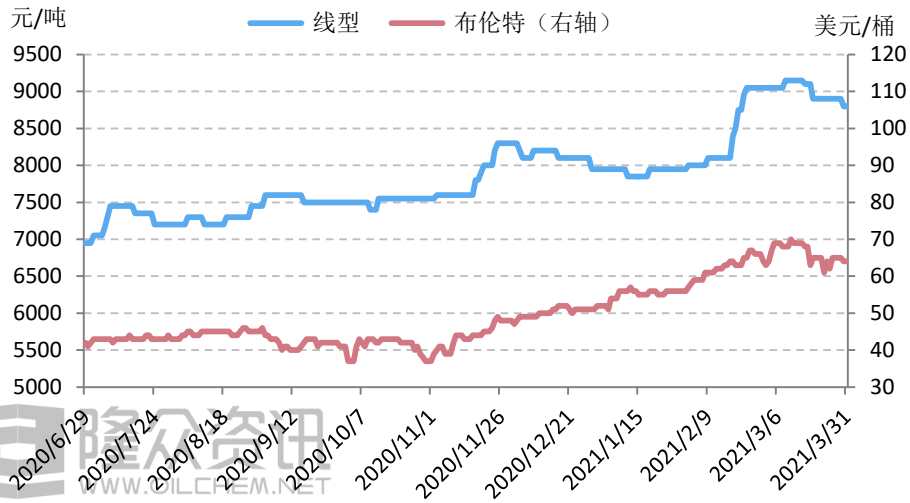
来源：隆众资讯

截止 3 月 31 日油制线型成本在 6503 元/吨，较上个月下跌 68 元/吨，油制线型利润 2297 元/吨。煤制与油制聚乙烯生产利润相比，目前油制聚乙烯利润比煤制高 283 元/吨。

5.2 聚乙烯上下游产品相关情况分析

5.2.1 原油与聚乙烯价格联动分析

图 8 原油与线型聚乙烯价格联动性分析



来源：隆众资讯

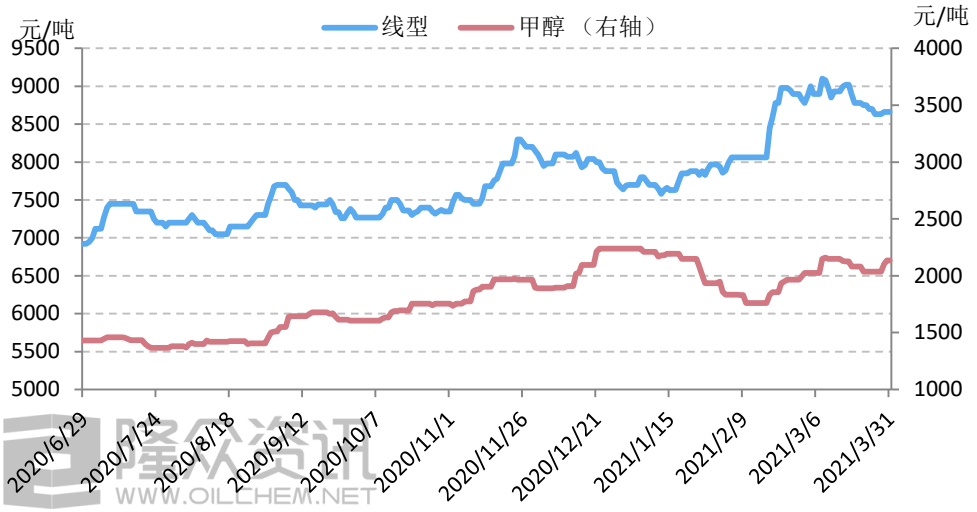
供应端来看，OPEC+4 月初（暂定北京时间 4 月 1 日晚间）会议是重要事件，将提供新的指引。由于近期欧洲疫情再度恶化，预计产油国维持当前减产规模是大概率事件，且沙特也已表态不会取消额外减产，故会议结果可能偏积极。需求端来看，欧洲近期多国疫情依然严峻，且疫苗接种进程受阻冲击信心，需求复苏前景再度承压。政策面来看，因美国疫苗接种加速以及美国大规模刺激激发通胀预期，美债收益率持续上行，美元近期表现稍显强势，对油价形成利空打压。地缘政治来看，沙特与胡塞武装的摩擦影响有限，未对原油供应预期构成影响。苏伊士运河堵塞带来的影响也较为有限，主要由于 VLCC 无法通行此处且具有替代路线。

3 月下旬国际油价出现回调，布伦特从此前的接近 70 美元回落至 60-65 美元附近，也是对此前过快过猛涨势的一种修复。不过目前来看，只要 OPEC+的减产立场没有大的松动，供给端利好支撑就依然存在，且

美伊关系短期内难以落地，这一潜在利空或难在 4 月释放。

5.2.2 甲醇与聚乙烯价格联动分析

图 9 甲醇与线型聚乙烯价格联动性分析

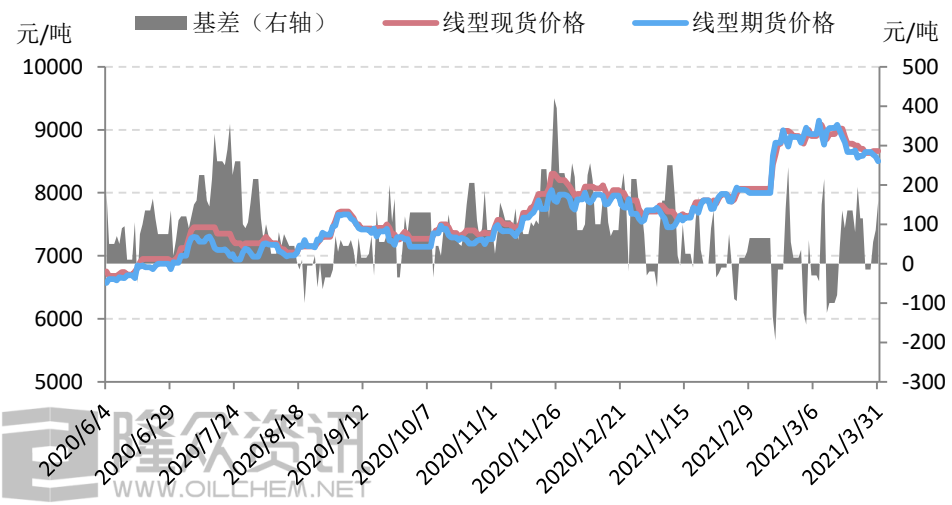


来源：隆众资讯

基本面偏好与宏观利空碰撞，3 月国内甲醇市场呈现“N”字形走势。整体来看，内蒙能耗双控与集中春检带来供应面利好，而下游利润良好同步支撑需求。月内，上游生产企业库存结构健康，库存低位持续支撑贸易商心态，但月中原油大跌导致期货大幅回落调整，期间市场心态受此影响严重，出现甩货操作，但随着期货的止跌，市场情绪重新回归向好。沿海市场方面，部分 MTO 工厂有外采操作加之外盘市场良好，短时进口恢复有限亦使得港口库存延续去库，货权集中支撑月内基差走强，后续市场持续关注供应量的恢复情况。

5.3 聚乙烯期货与现货联动性分析

图 10 国内聚乙烯期货与现货联动性分析

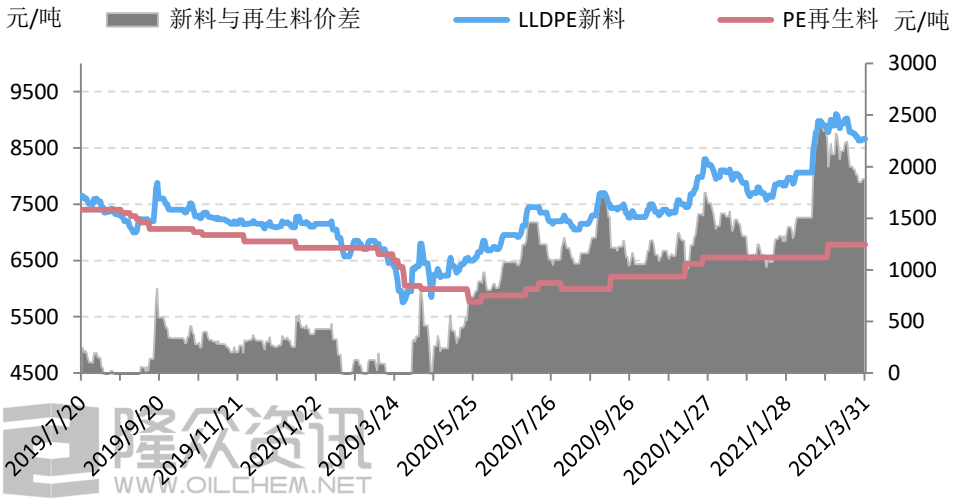


来源：隆众资讯

截止 3 月 31 日，L 主力合约价格环比下跌，期价收盘 8500 元/吨，成交量 41.19 万手，持仓 25.51 万手；基差 250 元/吨；5-9 价差 85 元/吨。本月受海外装置特别是北美装置意外停车影响，外盘供应紧张导致价格高位运行，带动 L 期货价格一度冲高至 9265 元/吨高点附近。随着海外疫情风险升高，油价冲高回落，叠加相关塑料制品利润下降，企业多刚需采购为主，上游去库速度开始放缓，港口库存大幅累积，中间贸易商企业库存也呈现明显增加趋势，下游承接能力不佳，3 月中旬期货价格开始下跌，4 月随着石化装置检修增加，但是仍将面临需求预期不好的情况。操作上，建议操作者适当逢高沽空为主。

5.4 聚乙烯再生料市场分析

图 11 聚乙烯新料与再生料价差对比图



来源：隆众资讯

本月由于新料价格上涨，而再生料价格涨幅不及新料价格，从而导致两者的价差继续拉大，不过本月中下旬阶段，新料价格下跌，使得两者的价差较月初有所缩小。

第六章 月报统计数据口径说明

隆众相关报告中的供求基本面数据是大宗商品基本面数据方法论科学、有效地采集。部分数据和信息参考中国国家统计局、国务院发展研究中心、国家信息中心协会等公布的权威数据。数据来源在报告中均有注明。

发送时间：为每月最后一天。

国内石化价格：是指本月倒数第二个工作日的石化价格。

国内市场价格：是指本月倒数第二个工作日的市场价格。

亚洲聚乙烯市场价格：是以亚洲 PE 市场价格为代表的每月倒数第二个工作日收盘价。

月价格涨跌幅：是指本月倒数第二个工作日收盘价格与上个月倒数第二个工作日收盘价格的变化幅度。

月产量：本月 1 号到本月倒数第二个工作日的产量累计。计算方式：调研全样本企业日度各装置生产量并汇总为和。

产能利用率：本月的装置的平均产能利用率。计算方式：样本企业产量与样本企业设计产能的比值，全国产能利用率为加权平均值。

检修损失量：是指本月 1 号到本月最后倒数工作日生产企业因检修造成的产量损失。计算方式为，企业检修天数与日产量的乘积。

石化库存：本报告中的聚乙烯生产企业库存为当日国内聚乙烯生产企业的库存，库存类别分为厂库、异地库、在途。隆众重点监测石化、煤制及地方企业库存，样本个数占全国总样本的 61%。

成本：成本为理论成本。

利润：石化出厂价减理论成本。

声明

本报告仅供山东隆众信息技术有限公司（隆众资讯）的客户使用，未经隆众资讯授权许可，严禁任何形式的转载、翻版、复制或传播。如引用、刊发，须注明出处为隆众资讯，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用及修改。

本报告所载信息为隆众资讯认为可信的公开信息或合法获取的调研资料，隆众资讯力求但不保证所载信息的准确性和完整性。本报告中的内容仅供客户参考，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，任何人根据本报告作出的任何投资决策与隆众资讯及本报告作者无关。

若对本报告有疑议，请致信 pengt@oilchem.net 邮箱，我们将及时反馈处理。