

百川塑料市场周报

Plastic Market Weekly Report

2017年8月10日 第二周

百川塑料指数&本周看点

原油: 本周周内核心产油国原油出口攀升令油价本周重新跌势, 同时美元回升也加大了油价的回撤压力, 不过美国石油学会 (API) 数据显示美国原油库存继续大降, 限制了油价的下行空间。投资者对供应过剩忧虑加重, 油价承压下跌。上周虽然美国原油库存继续下降至152.7万桶, 连续5周录得下滑, 但对油价提振无济于事, 原油价格在本周前期持续上涨, 后录得“二连阴”, 但跌幅不及预期。WTI期货本周均价49.35美元/桶, 较上周下跌0.37%; 本周布伦特期货均价52.33美元/桶, 较上周上涨0.32%, 较上月上涨6.47%。

塑料市场: 本周国内 PE 部分报盘继续维持涨跌, 整体看来涨势占据多数。油价总体走跌, 而亚洲乙烯收盘价依然坚挺, 外围因素提振有限。基本面来看, 石化供应相对稳定, 仍无较大压力, 而需求方面多方交织, 一方面棚膜开工逐渐启动有所提振, 但在环保压力之下, 部分工厂被动停车, 对原料采购有限。

周初期货回落, 商家心态谨慎, 部分线性价格弱势整理, 但因低压货少撑盘, 有走高迹象。周中虽石化价格却无较大调整, 然期货全面浮现利好, 期价仍处于高位, 市场受到提振, 部分商家随行小幅高报。终端工厂补仓坚持刚需, 实际成交仍较谨慎。目前华北地区 LLDPE 价格在 9450-9500 元/吨, 华东地区 LLDPE 价格在 9500-9650 元/吨, 华南地区 LLDPE 价格在 9750-9900 元/吨。

新项目动态: 云南云天化石化有限公司 PP 装置 (15 万吨/年) 预计 8 月底开车, 原料丙烯外采, 前期主要产拉丝牌号 S003G; 青海盐湖 (16 万吨/年) PP 装置 4 月底成功试车并产出拉丝 L5E89, 目前装置停工。

本周塑料产品价格指数表

产品	本周	较上周	近三月 涨幅/%	较年初 涨幅/%
LLDPE	9373	16	4.45	-6.62
LDPE	10217	74	-2.42	-17.29
HDPE	10145	-21	-3.47	-2.81
均聚 PP	8410	75	5.52	-7.79
电石 PVC	7103	481	27.89	18.21
乙烯 PVC	7444	378	16.82	2.83
GPPS	10625	-36	-0.05	-7.75
HIPS	12045	0	-0.41	-1.82
ABS	15878	77	9.31	2.59

分析师: 董晨 029-62652818-8829 15829552936 E-mail: dongchen@baiinfo.com.cn
 分析师: 熊文国 010-59795659-8003 18618300427 E-mail: xwg@baiinfo.com.cn

目 录

一、本周塑料市场综述与展望	3
二、本周塑料原料市场情况分析	4
三、聚乙烯塑料市场情况分析	6
3.1 本周聚乙烯市场分析	6
3.2 国内聚乙烯供应情况	8
3.2.1 聚乙烯产量、进出口量	8
3.2.2 石化厂家检修、库存、盈利及新建项目统计.....	11
四、本周聚丙烯市场情况分析	13
4.1 聚丙烯市场分析.....	13
4.2 聚丙烯供应情况分析.....	15
4.2.1 聚丙烯产量、进口量统计	15
4.2.2 国内石化装置检修、库存、盈利及新建统计.....	16
五、本周聚氯乙烯市场情况分析	20
5.1 聚氯乙烯市场分析.....	20
5.2 PVC 市场供应分析.....	21
5.2.1 PVC 产量、进出口量统计.....	21
5.2.2 PVC 企业装置检修及盈利分析.....	22
六、PS/EPS 塑料市场分析.....	24
6.1 PS/EPS 市场分析.....	24
6.1.1 PS 人民币/美金交易市场分析.....	24
6.1.2 EPS 人民币交易市场分析.....	25
6.2 PS 市场供应分析.....	26
6.2.1 PS/EPS 国内产量统计.....	26
6.2.2 PS 企业装置检修及盈利分析.....	27
七、ABS 树脂市场情况分析.....	28
7.1 本周 ABS 市场分析	28
7.2 ABS 供应情况分析.....	30
7.2.1 国内 ABS 产量、进出口量统计	30
7.2.2 国内 ABS 石化厂家装置检修及盈利分析.....	30
八、EVA 塑料市场分析.....	31
8.1 本周 EVA 塑料市场分析	31
九、塑料制品市场分析	33
9.1 BOPP 膜市场分析.....	33
9.2 塑料制品产销情况统计	34

一、本周塑料市场综述与展望

本周塑料价格指数：LLDPE 9373，上涨 16；LDPE 10217，上涨 74；HDPE 10145，下跌 21；PP 8410，上涨 75；电石法 PVC 7103，上涨 481；乙烯法 PVC 7444，上涨 378；GPPS 10625，下跌 36，HIPS 12045，下跌 0；ABS 15878，上涨 77。

宏观方面，7 月份进出口增速较上月有所回落，其中出口增长 11.2%，较上月下滑 6.1 个百分点，进口增长 14.7%，较上月下滑 8.5 个百分点；贸易顺差 3212 亿元。从贸易结构来看，一般贸易进出口占比继续提升，加工贸易占比继续回落，贸易方式结构有所优化。从进出口主要国别来看，对欧盟、美国、东盟等贸易伙伴进出口均呈现增长态势。出口方面，当前世界经济总体复苏步伐加快，中国主要出口市场需求扩张，有望继续支撑中国出口增长。进口方面，国内经济稳中向好的局势不变，将带动进口进一步增长。从进出口企业类型来看，民营企业进出口增长比重提升，第一大出口经营主体的地位进一步巩固。外贸虽较上月有所回落，主要受到了去年同期基数较高的影响，但仍然保持着两位数的增长，且顺差进一步扩大，短期回落不改外贸向好的趋势。

原料方面，本周周内核心产油国原油出口攀升令油价本周重新跌势，同时美元回升也加大了油价的回调压力，不过美国石油学会 (API) 数据显示美国原油库存继续大降，限制了油价的下行空间。投资者对供应过剩忧虑加重，油价承压下跌。上周虽然美国原油库存继续下降至 152.7 万桶，连续 5 周录得下滑，但对油价提振无济于事，原油价格在本周前期持续上涨，后录得“二连阴”，但跌幅不及预期。WTI 期货本周均价 49.35 美元/桶，较上周下跌 0.37%；本周布伦特期货均价 52.33 美元/桶，较上周上涨 0.32%，较上月上涨 6.47%。

塑料方面，PE 为例，本周国内 PE 部分报盘继续维持涨跌，整体看来涨势占据多数，但整体基本面变动不大，成交走量有限。油价总体走跌，而亚洲乙烯收盘价依然坚挺，外围因素提振有限。基本面来看，石化供应相对稳定，仍无较大压力，而需求方面多方交织，一方面棚膜开工逐渐启动有所提振，但在环保压力之下，部分工厂被动停车，对原料采购有限。周初期货回落，商家心态谨慎，部分线性价格弱势整理，但因低压货少撑盘，有走高迹象。周中虽石化价格却无较大调整，然期货全面浮现利好，期价仍处于高位，市场受到提振，部分商家随行小幅高报。终端工厂补仓坚持刚需，实际成交仍较谨慎。目前华北地区 LLDPE 价格在 9450-9500 元/吨，华东地区 LLDPE 价格在 9500-9650 元/吨，华南地区 LLDPE 价格在 9750-9900 元/吨。

后市原料预测，利比亚及尼日利亚提高原油产量，路透调查数据显示，利比亚 7 月原油产量为 103 万桶/日，其中该国最大油田 Sharara 产量已经恢复至 27 万桶/日的正常水平。OPEC 阿布扎比会议结果公布前市场谨慎观望，而核心产油国原油出口攀升仍然给油价带来压力，周二原油持续收低，但次日凌晨公布的 API 数据降幅远超预期另油价反弹。国际原油价格连续两天走低，一直在 50 美元/桶附近徘徊，甚至存在进一步下跌风险，这或将对页岩油生产形成一定的限制。从需求面来看，目前正处于夏季出行末季，美国汽油需求依然强劲，对原油市场有一定的提振作用。油市利空因素仍然居多，油价下行压力依然较大。预计下周 WTI 原油期货均价在 49~51 美元/桶之间浮动，布伦特原油期货均价在 51~53 美元/桶之间浮动。

后市供需预测，PE 为例，本周 PE 社会库存总量继续小降。目前石化库存方面依旧无较大压力，部分贸

易商库存量有所增加，套保商隐形库存暂不明确，周内港口库存相比上周略降。近期线性期货上涨，刺激线性产品报盘走高，对于后期市场人士心态不一，部分人士认为期货主力合约或逐步向万元口靠近，但基于需求现状，后期现货涨幅或逐步收窄，终端采货行为有所放缓。

后市塑料预测，目前虽有部分装置检修，但停车时间较短且供应损失量较小，市场供应相对缓和。终端工厂受环保压力突出，需求跟进迟缓，对原料采购有限，有价无市现象较为突出。预计短时间内国内塑料市场窄幅整理为主。

二、本周塑料原料市场情况分析

原油：本周（8.3-8.9）周内核心产油国原油出口攀升令油价本周重新跌势，同时美元回升也加大了油价的回撤压力，不过美国石油学会(API)数据显示美国原油库存继续大降，限制了油价的下行空间。投资者对供应过剩忧虑加重，油价承压下跌。上周虽然美国原油库存继续下降至152.7万桶，连续5周录得下滑，但对油价提振无济于事，原油价格在本周前期持续上涨，后录得“二连阴”，但跌幅不及预期。WTI期货本周均价49.35美元/桶，较上周下跌0.37%；本周布伦特期货均价52.33美元/桶，较上周上涨0.32%，较上月上涨6.47%。

后市展望：利比亚及尼日利亚提高原油产量，路透调查数据显示，利比亚7月原油产量为103万桶/日，其中该国最大油田Sharara产量已经恢复至27万桶/日的正常水平。OPEC阿布扎比会议结果公布前市场谨慎观望，而核心产油国原油出口攀升仍然给油价带来压力，周二原油持续收低，但次日凌晨公布的API数据降幅远超预期另油价反弹。国际原油价格连续两天走低，一直在50美元/桶附近徘徊，甚至存在进一步下跌风险，这或将对页岩油生产形成一定的限制。从需求面来看，目前正处于夏季出行末季，美国汽油需求依然强劲，对原油市场有一定的提振作用。油市利空因素仍然居多，油价下行压力依然较大。预计下周WTI原油期货均价在49~51美元/桶之间浮动，布伦特原油期货均价在51~53美元/桶之间浮动。

丙烯：本周国内丙烯市场价格高位整理，供应面平稳，炼厂库存低位，下游采购积极性仍存，上周末丙烯市场价格延续涨势，周初原油价格下跌，利空丙烯市场心态，随着丙烯价格走高，下游对高价接受能力下降，除刚需采购外，多数以消化库存为主，市场交投有所转淡，聚丙烯期货价格下跌，粉料利润空间被压缩，部分粉料工厂装置负荷有所下降，对丙烯抵触情绪增加，由于前期出货良好，炼厂暂无库存压力，业者主动降价意向不高，多数稳价观望出货为主，供需博弈；前期检修装置有开车计划，港口到港船货增多，市场货源供应有增加预期，所以短期内炼厂库存低位难以支撑丙烯市场价格继续上行。后期建议关注装置检修开车及市场成交情况。截止8月10日，山东丙烯主流市场价格上调至7550-7600元/吨。

后市预测，本周丙烯市场行情止涨趋稳，原油价格震荡下调，利空丙烯市场心态，下游对高价丙烯接受能力有限，采购积极性下降，抑制丙烯市场价格继续上涨。目前市场来看，前期检修装置陆续重启，寿光联盟本周有开车计划，供应面有增加预期，业者心态谨慎；下游整体采购心态平稳，终端受环保检查影响，有停车降负迹象，对丙烯需求量有所减弱；炼厂库存不一，部分量大优惠，部分大厂暂无库存压力，主动降价意向不高。供需面持续博弈，后期关注装置开车及下游市场成交情况。预计下周国内丙烯市场价格横盘整理为主，价格不乏有窄幅回落空间，波动幅度在50-150元/吨。

丁二烯: 本周国内丁二烯市场价格大幅拉涨，东北厂家库存低位，出货良好，支撑北方市场行情上行，华东地区低端货源减少，贸易商惜售心态明显，跟随北方价格走高，刺激下游刚性补仓，近期下游合成胶市场走势偏强，对原料丁二烯价格上行亦有一定支撑作用，持货商报盘价格走高。目前市场拉看，东北厂家货源互供，暂无外销量，中石化无现货量外销，进口量亦暂有限，港口库存较上周降低，市场流通货源不多，在供应面偏紧支撑下，业者看涨氛围仍存。临近周末，中石化华东报价上调 500 元/吨，但是因无现货外销量，对市场价格影响或暂有限。随着价格快速上行，部分下游厂家转入观望，操作相对谨慎。

后市预测：本周丁二烯市场行情坚挺上行，市场流通货源有限，供应面偏紧支撑市场价格走高，临近周末，辽通化工延续互供，暂无量外销，周四节点报价稳定，威特丁二烯装置尚未开车，山东厂家可外销量亦不多。中石化方面虽价格上调，但是仍无现货量外销，对市场影响作用有限，贸易商捂盘惜售，看涨氛围仍存，加之近期沪胶期货价格震荡上行，合成胶市场走势坚挺，橡胶产业链整体表现偏强，对丁二烯市场价格上涨有一定支撑作用。整体来看，在无充裕货源对市场补充情况下，市场供应或将延续偏紧状态，支撑下周丁二烯市场价格将延续小幅上行走势，价格上涨幅度在 100-500 元/吨。

苯乙烯: 本周国内苯乙烯市场价格先抑后扬，涨幅大于跌幅，国内生产企业价格下调后陆续补涨，美金盘价格先跌后涨，周初港口到港船货增多，业者对货源供应增加存担忧心态，加之终端买气不佳，持货商降价出货明显，基本面偏空运行，市场价格弱势下滑；周中原料纯苯和乙烯价格上涨，成本面支撑增强，听闻大量进口货源仍未补充至市场，港口库存依旧维持低位，部分商家货源供应存一定缺口，现货供应显紧张，部分买盘逢低适度补货，市场交投放量，商谈氛围较前期有所好转，推动市场行情上行，贸易商借势拉涨，低价货源减少，整体市场交投重心快速上移。华北市场价格跟涨，地区间价差缩小，套利运行空间有限。

后市预测：本周苯乙烯市场交投重心上移，生产企业报价陆续补涨，原料纯苯和乙烯价格稳中走高，成本面支撑增强，华东到港船货延期，库存累积量低于预期，个别厂家因装置问题，市场供应量有所下降，现货供应紧张，主流商家存一定采购需求，大户买进支撑，推涨市场价格上行。但随着套现货源增多，买盘追涨谨慎，加之近期环保压力较大，终端开工偏弱，对价格支撑难以起到持续的作用。从供需面来看，短期内苯乙烯市场价格易涨难跌，具体幅度仍视港口库存量而定，预计下周苯乙烯市场价格继续窄幅上调，幅度在 100-250 元/吨。

表 1 主要原料价格比较

产品	本周末	周变化	周涨幅/%	近三个月涨幅/%	从年初始涨幅/%
WTI(美元/桶)	49.56	-0.03	-0.06	1.47	-7.74
布伦特(美元/桶)	52.7	0.34	0.65	2.29	-7.25
石脑油(美元/吨)	468.25	5.75	1.24	2.69	-5.97
乙烯(美元/吨)	1020	50	5.15	-5.12	4.08
丙烯(美元/吨)	895	15	1.70	10.49	-2.19
苯乙烯(美元/吨)	1151	15	1.32	5.11	-3.80
丙烯腈(元/吨)	11500	400	3.60	-9.45	13.86
电石(元/吨)	2705	105	4.04	15.11	4.04
煤炭(元/吨)	566	-5	-0.88	2.91	2.91

图 1: 国际原油价格走势(美元/桶)

图 2: 国际烯烃价格走势(美元/吨)

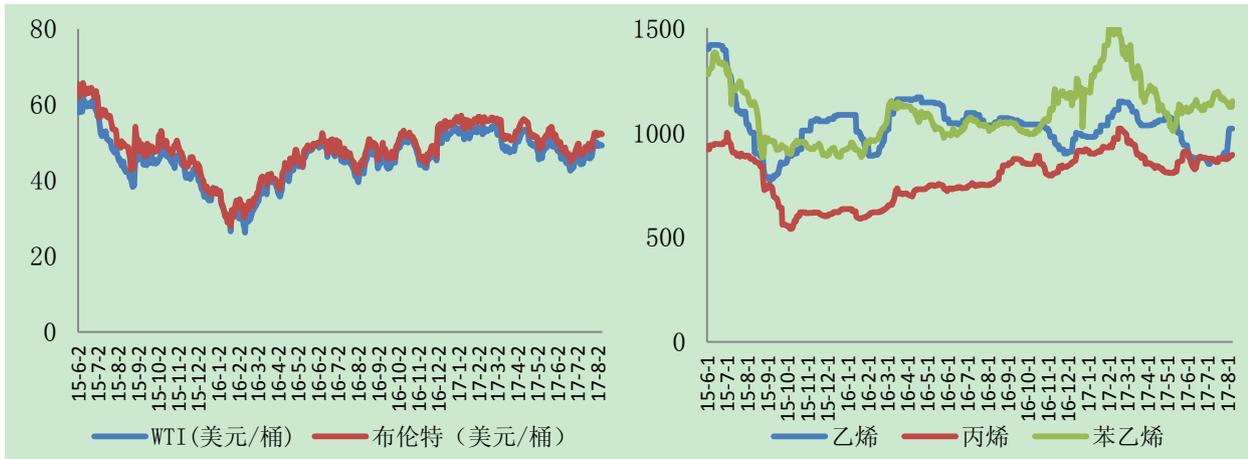
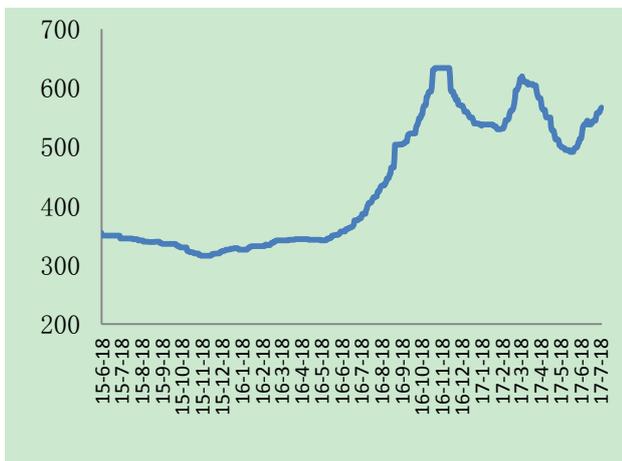


图 3: 国内煤炭价格走势 (元/吨)



三、聚乙烯塑料市场情况分析

3.1 本周聚乙烯市场分析

本周（8月4日-10日）PE 市场涨跌互现，多为盘整过渡，下游棚膜需求未有释放。

本周国内 PE 部分报盘继续维持涨跌，整体看来涨势占据多数，但整体基本面变动不大，成交走量有限。油价总体走跌，而亚洲乙烯收盘价依然坚挺，外围因素提振有限。基本面来看，石化供应相对稳定，仍无较大压力，而需求方面多方交织，一方面棚膜开工逐渐启动有所提振，但在环保压力之下，部分工厂被动停车，对原料采购有限。周初期货回落，商家心态谨慎，部分线性价格弱势整理，但因低压货少撑盘，有走高迹象。周中虽石化价格却无较大调整，然期货全面浮现利好，期价仍处于高位，市场受到提振，部分商家随行小幅高报。终端工厂补仓坚持刚需，实际成交仍较谨慎。目前华北地区 LLDPE 价格在 9450-9500 元/吨，华东地区 LLDPE 价格在 9500-9650 元/吨，华南地区 LLDPE 价格在 9750-9900 元/吨。

本周聚乙烯美金报盘多数稳中坚挺，下游询盘热情一般，成交放量不大。目前国内美金市场货源偏紧，

业者出货压力不大，多以挺价为主，中空、膜料、注塑以及拉丝价格基本都在高位，商家心态受此支撑，基本高价报盘出货。然受环保政策影响，下游询盘一般，贸易商低压膜成交有所放量，但多为补仓活动。近期乙烯单体价格涨势稳定，虽然目前环保政策对下游工厂开工产生利空效应，但外商调高报盘预期增强，且国内 PE 美金货源紧缺，预计下周价格稳中向上为主。

后市预测：目前虽有部分装置检修，但停车时间较短且供应损失量较小，市场供应相对缓和。终端工厂受环保压力突出，需求跟进迟缓，对原料采购有限，有价无市现象较为突出。预计短时间内国内 PE 市场窄幅整理为主，波幅在 200-400 元/吨之间。

图 4: 国内 LLDPE 市场价格走势图 (元/吨)

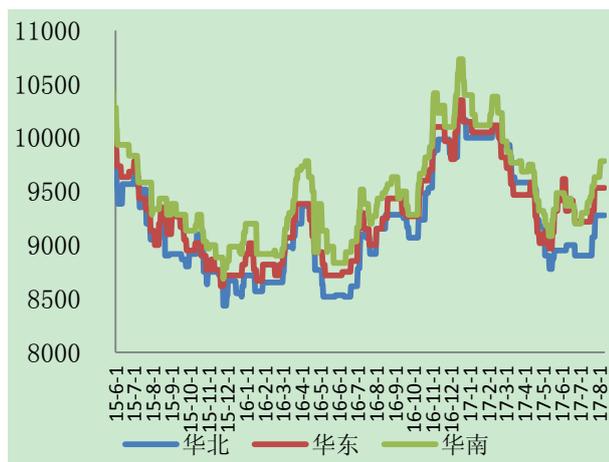


图 5: 国内 LDPE 市场价格走势图 (元/吨)

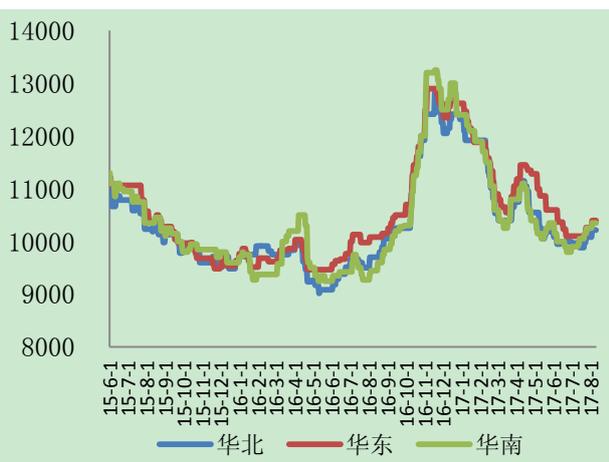


图 6: 国内 HDPE 市场价格走势图 (元/吨)

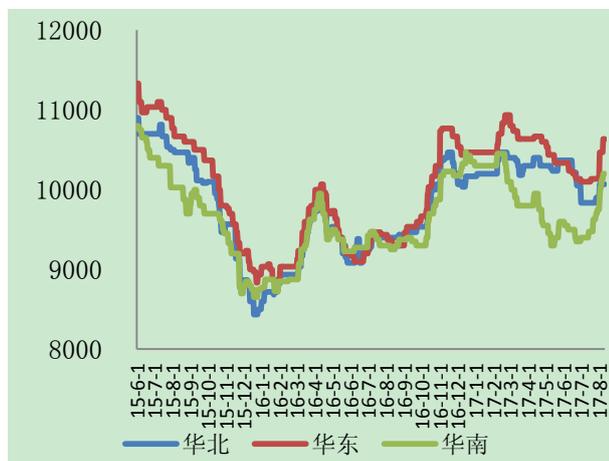


图 7: 国际 PE 市场价格走势图 (元/吨)

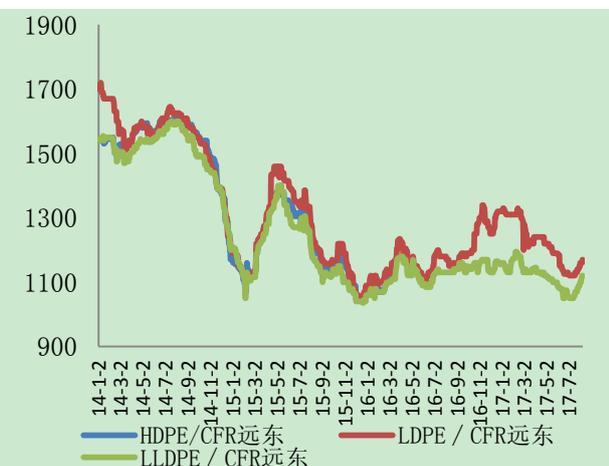


表 2 国内市场聚乙烯塑料价格比较 (元/吨)

产品	项目	本周价格	周变化	近三月涨幅/%	年初涨幅/%
LLDPE	华北	9275	0	1.18	-7.25
	华东	9533	0	5.73	-6.08
	华南	9783	67	5.01	-5.93
LDPE	华北	10217	133	-3.16	-17.05

	华东	10400	133	-7.83	-17.57
	华南	10350	100	-0.48	-16.53
	华北	10067	0	-2.27	-0.98
HDPE	华东	10633	167	0.31	1.59
	华南	10200	175	6.81	-0.97

表 3 国际聚乙烯价格统计表

产品	地区	本周	周变化	近三月涨幅/%	从年初涨幅/%
HDPE	CFR 远东/ (美元/吨)	1120	10	-0.44	-3.86
	FOB 中东/ (美元/吨)	1096	5	-1.08	-4.86
LDPE	FD 西北欧/ (欧元/吨)	1180	0	-9.23	-5.22
	FAS 休斯顿/ (美元/吨)	1168	-11	-9.46	-3.71
	CFR 远东/ (美元/吨)	1170	20	-4.10	-11.36
	FOB 中东/ (美元/吨)	1146	15	-4.74	-12.32
LLDPE	FD 西北欧/ (欧元/吨)	1130	0	-11.72	-0.88
	FAS 休斯顿/ (美元/吨)	1102	-11	-5.65	4.16
	CFR 远东/ (美元/吨)	1120	25	0.00	-3.03
	FOB 中东/ (美元/吨)	1096	20	-0.63	-4.03

3.2 国内聚乙烯供应情况

3.2.1 聚乙烯产量、进出口量

国内产量：5 月份 LLDPE 产量 47.03 万吨，环比增加 0.52%，同比增加 6.95%；LDPE 产量 21.15 万吨，环比下降 10.91%，同比下降 5.35%；HDPE 产量 34.22 万吨，环比减少 0.53%，同比增加 6.75%。5 月份石化装置检修依然密集，产量环比 4 月份变化不大，但由于 16 年新投产装置较多，PE 总产量较去年同期有所增加，其中线性和高密度同比涨幅均在 7%左右，而今年以来猛烈下跌的低密度，产量同比去年下滑较多。

进出口方面：5 月份 LLDPE 进口 19.99 万吨，环比减少 0.03%，同比增加 1.05%；LDPE 进口 18.26 万吨，环比增加 0.90%，同比增加 19.09%；HDPE 进口 46.89 万吨，环比减少 3.00%，同比增长 13.63%。

表观消费方面：5 月份 LLDPE 表观消费 66.77 万吨，环比增加 0.72%，同比增加 5.89%；LDPE 表观消费 38.89 万吨，环比减少 5.45%，同比增加 4.55%；HDPE 消费 79.62 万吨，环比减少 2.47%，同比增加 11.04%。表观消费量方面，5 月份线性和低密度表观消费量同比增幅均在 5%左右，而高密度同比增加超过 10%。

表 4 国内 PE 市场供应、消费统计表

产品	项目	2017 年 5 月	环比/%	同比/%	2017 年累计	同比/%
LLDPE	产量	47.03	0.52%	6.95%	240.93	-5.67%
	进口	19.99	-0.03%	1.05%	115.39	14.80%
	出口	0.26	-48.64%	-63.70%	1.79	-34.14%
	表观消费量	66.77	0.72%	5.89%	354.53	0.37%
	对外依存度/%	29.94%	-0.23%	-1.43%	32.55%	4.09%
LDPE	产量	21.15	-10.91%	-5.35%	121.77	23.19%
	进口	18.26	0.90%	19.09%	95.29	7.41%
	出口	0.52	-26.12%	7.76%	2.59	4.85%
	表观消费量	38.89	-5.45%	4.55%	214.48	15.87%
	对外依存度/%	46.95%	2.96%	5.73%	44.43%	-3.50%
HDPE	产量	34.22	-0.53%	6.75%	178.43	-18.02%
	进口	46.89	-3.00%	13.63%	266.00	23.68%
	出口	1.48	34.77%	-8.05%	6.50	1.24%
	表观消费量	79.62	-2.47%	11.04%	437.93	2.73%
	对外依存度/%	58.88%	-0.32%	1.34%	60.74%	10.29%

图 8: LLDPE 产量、进口量统计 (万吨)

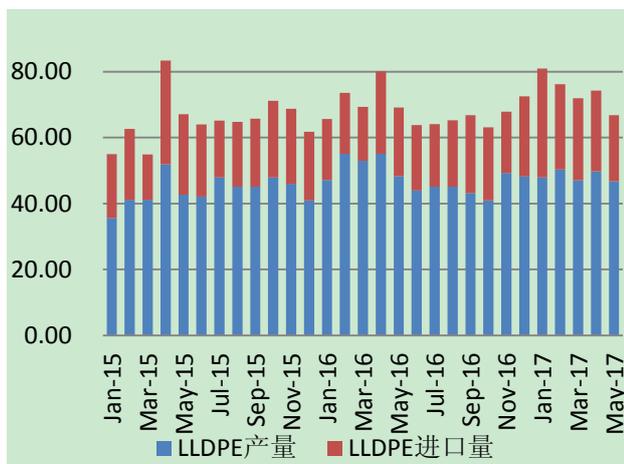


图 9: LDPE 产量、进口量统计 (万吨)

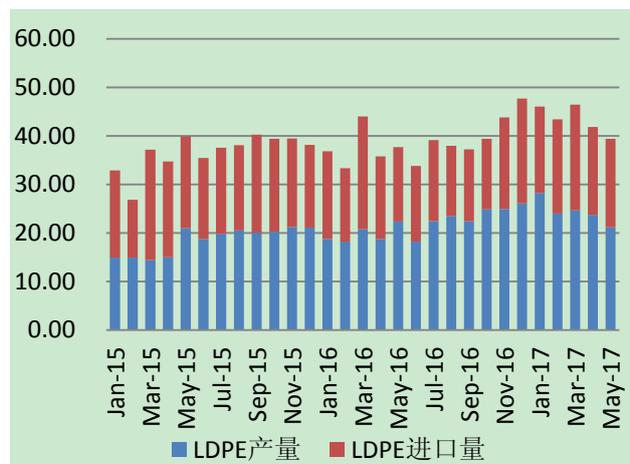


图 10: HDPE 产量、进口量统计 (万吨)

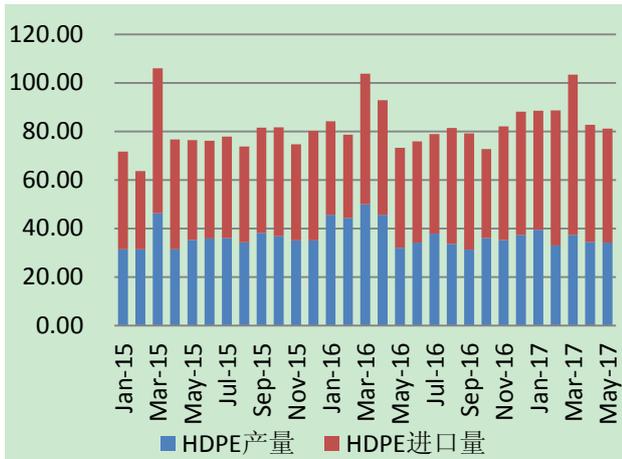


图 11: LLDPE 表观消费量统计 (万吨)



图 12: LDPE 表观消费量统计 (万吨)



图 13: HDPE 表观消费量统计 (万吨)

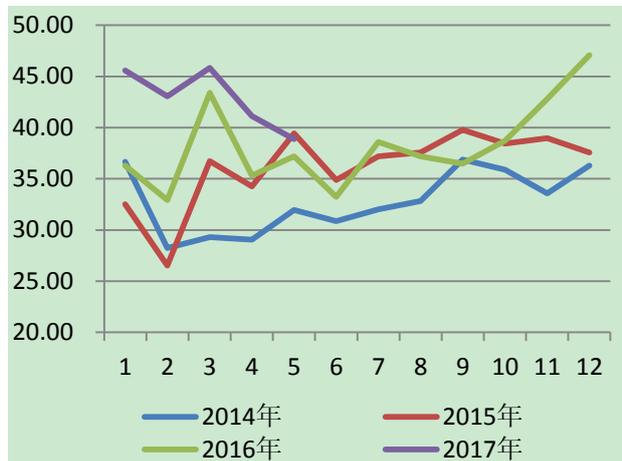


图 14: PE 进口依存度分析

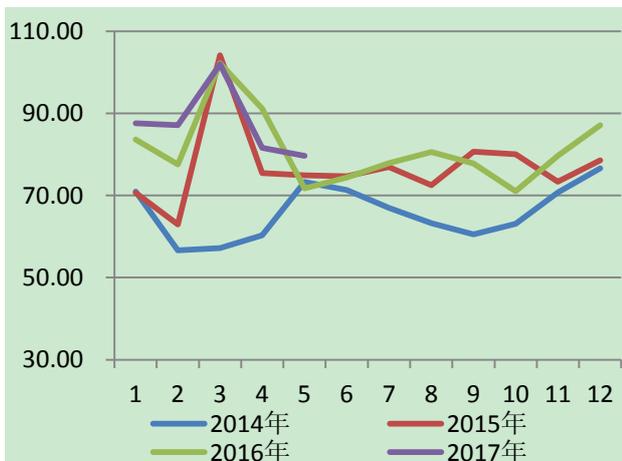


图 13: HDPE 表观消费量统计 (万吨)

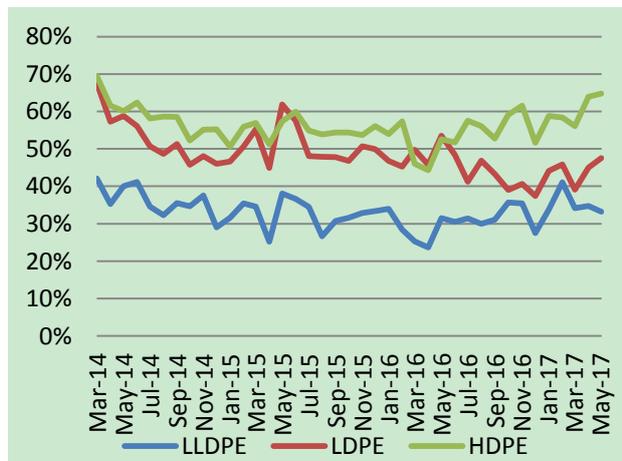


图 14: PE 进口依存度分析

3.2.2 石化厂家检修、库存、盈利及新建项目统计

装置检修情况：本周聚乙烯装置检修损失产能较上周大幅增加，主因意外停车装置较多。新增检修装置中茂名石化 1#高压和 2#高压因装置故障，10 日凌晨停车；高密度装置按计划 6 日停车检修，计划检修 7 天左右；蒲城清洁能源 PE 全密度装置 4 日晚间停车，计划 11 日重启。经百川资讯统计，本周 PE 装置检修产能总计 193 万吨/年，其中长期损失产能 21 万吨/年。

表 5 聚乙烯装置停车检修情况

石化名称	停车产能/万吨	停车原因	停车时间	开车时间
中天合创 LLDPE	30	停车	7 月 20 日	未定
茂名石化 HDPE	35	停车检修	8 月 6 日	7 天左右
茂名石化 LDPE	50	装置故障	8 月 10 日	未定
蒲城清洁能源	30	停车	8 月 4 日晚间	计划 11 日
神华新疆 LDPE	27	临时停车	7 月 23 日	未定
辽通化工 老 HDPE	15	停车	14 年 6 月 24 日	未定
兰州石化老全密度	6	停车检修	13 年 5 月	暂无重启计划
总计	193			
本周重启装置				
燕山石化 HDPE 二线	8	停车小修	8 月 7 日	8 月 9 日
天津联合 LLDPE	12	停车检修	8 月 1 日	8 月 4 日

图 15: 石脑油路线 PE 生产毛利 (元/吨)

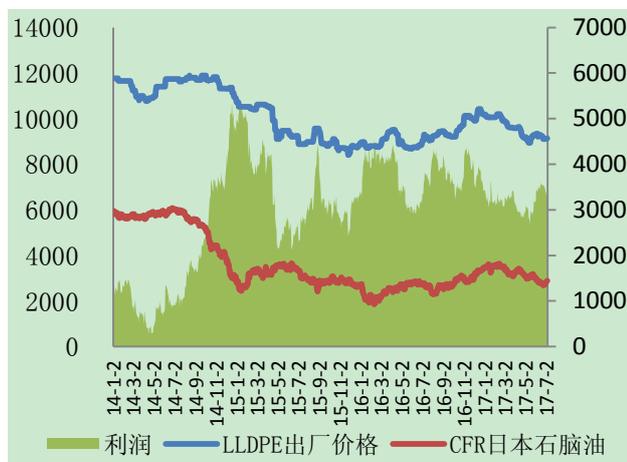
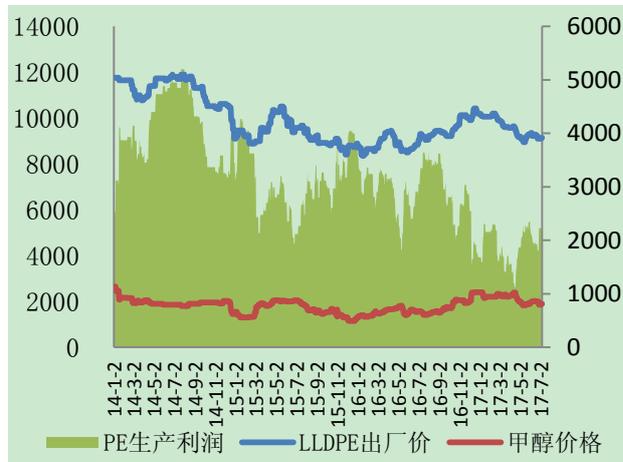


图 16: MTO 路线 PE 生产毛利 (元/吨)



盈利方面：本周 PE 各生产毛利较上周变化不大。石脑油路线方面，进口石脑油价格与 PE 出厂价均继续探涨，综合导致 PE 盈利环比稍有减少，但程度不大。煤化工路线方面，甲醇价格与 PE 出厂价均窄幅上

探，综合影响 PE 盈利变化不大。据百川资讯盈利模型计算，当前，石脑油路线 PE 盈利 3270 元/吨，煤化工路线盈利 2351 元/吨。

库存统计：据百川资讯统计，截止 8 月 4 日 PE 总库存 130.80，环比增加 3.90%。石化方面，石化库存 65.04，环比增加 6.11%；港口方面，港口库存 34.09，环比减少 0.69%；贸易商方面，贸易商库存 31.67，环比增加 4.64%。

图 17：石化企业 PE 库存统计（万吨）



图 18：港口 PE 库存统计（万吨）

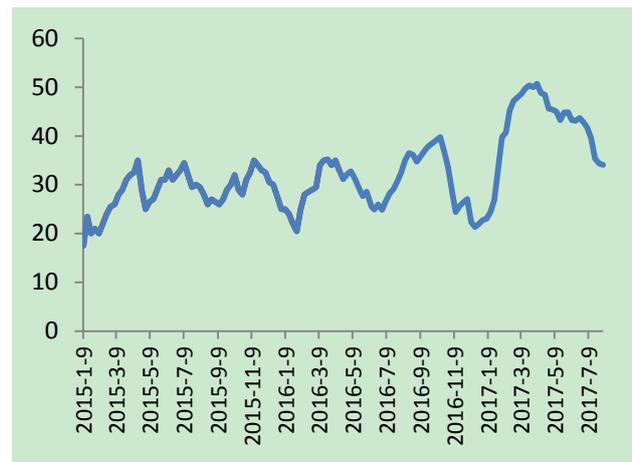


图 19：贸易商 PE 库存统计（万吨）



表 6 2017 年计划投产的聚乙烯装置统计

企业名称	产品	产能	计划投产时间	工艺
内蒙古中煤蒙大新能源化工有限公司	LLDPE	30	2016 年 3-4 月已投产	甲醇
	LDPE 一线（釜式法）	12	预计 2017 年 6-7 月份开车	
中天合创能源有限责任公司	LDPE 二线（管式法）	25	2017 年 5 月 5 日已投产	煤化
	LLDPE	30	2016 年 10 月已投产	
神华新疆	LDPE	27	2016 年 10 月已投产	甲醇
久泰能源内蒙古有限公司	PE	25	2016 年 8 月已投产	煤化

山西焦煤集团飞虹化工股份有限公司	HDPE; LLDPE	30	2017 年	煤化
神华宁夏煤业集团有限责任公司	PE	40	2017 年	煤化
中煤陕西省榆林能源化工有限公司	HDPE; LLDPE	32	2017 年	煤化
中国神华煤制油化工有限公司新疆煤化工分公司	LDPE	30	2017 年	煤化
中安联合煤化有限责任公司	LLDPE	35	2017 年	煤化
陕西延长石油延安能源化工有限责任公司	LDPE	45	2017 年	煤油气综合利用
青海大美煤业股份有限公司	HDPE; LLDPE	30	2017 年 12 月	甲醇
青海省矿业股份有限公司	PE	30	2017 年	煤化
国投伊犁能源开发有限公司	PE	30	2018 年之后	煤化
中石化贵州织金煤化工项目	PE	30	2018 年前后	煤化
神华集团有限责任公司 (二期)	PE	30	2018 年前后	煤化
大同煤矿集团有限责任公司	PE	30	2018 年前后	煤化
华泓汇金煤化有限公司 (陕西星王)	PE	20	卡壳环评	煤化
中国电力投资集团公司道达尔	PE	40	卡壳环评	煤化

四、本周聚丙烯市场情况分析

4.1 聚丙烯市场分析

市场行情：本周（8月4日-8月10日）PP市场价格震荡上涨。八月初来PP石化库存虽有所上升，但水平仍处低位，此利好支撑石化出厂价多数报稳，成本面形成持久支撑。此种形势下，此时的现货市场价格变化趋势似乎与期货变化有着密不可分的联系，因此出现了“期货涨则现货涨，期货跌则现货跌”的局面。周一期货盘面回落，而后几日期货盘面高走，带动现货市场报价部分窄幅走高。贸易商报价趁势提升，借机出货促成交，但商家毛利润仍未见大幅增加。终端在环保严查政策下开工明显降低，且下游对高价排斥心理愈增，接盘谨慎心理未减，观望气氛浓厚下需求乏力，市场交投氛围不热。截至目前华北市场拉丝主流价格在8300-8450元/吨，华东市场拉丝主流价格在8450-8600元/吨，华南市场拉丝主流价格在8500-8700元/吨。

后市预测：近两年大宗市场旺季不旺，淡季不淡现象已成常态。八月份的PP市场自月初来并未受到检修装置重启利空消息的严重影响。石化库存虽有上升，但仍处低位，PP基本面维持平稳，然下游需求暂未见明显启动迹象。在市场供需未见实质性改善下，预计短期内PP市场行情随期货震荡盘整，将在50-300元/吨之间波动。

图 20：国内 PP 价格走势图（元/吨）

图 21：国内 PP 价格走势图（元/吨）

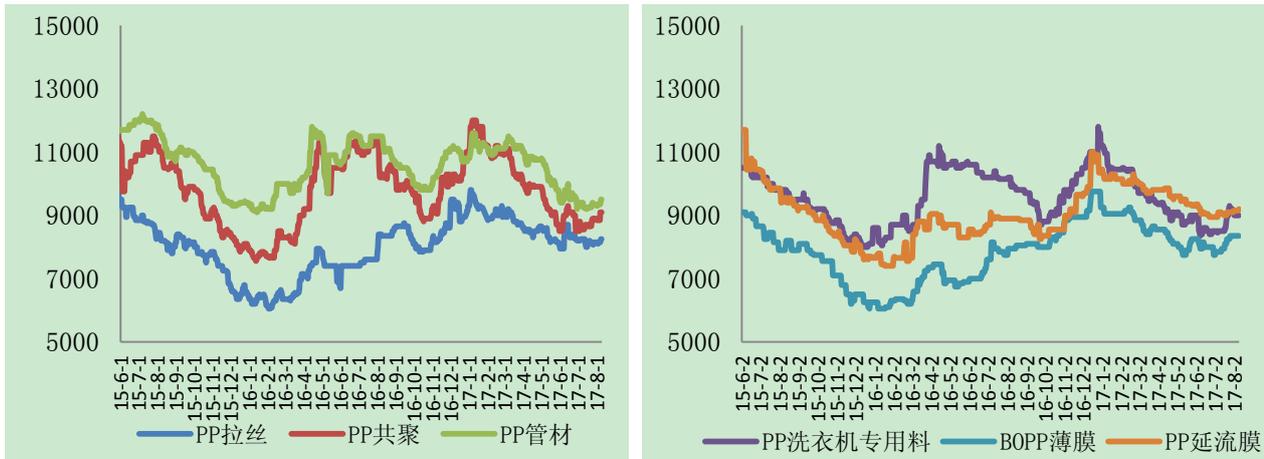


图 22: 国际 PP 价格走势图 (元/吨)

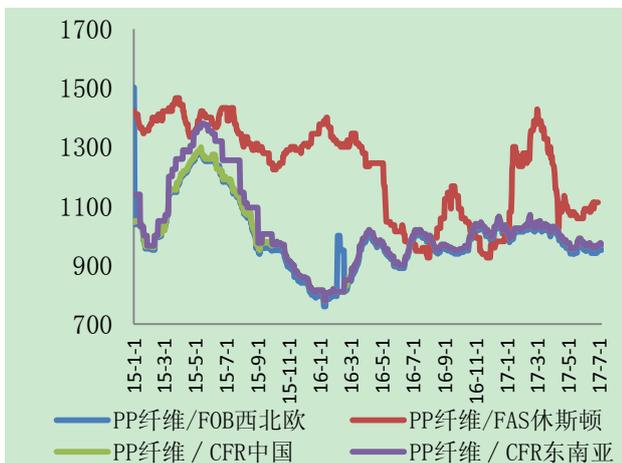


表 7 国内市场价格统计

产品	本周末	周变化	周涨幅/%	近三个月涨幅/%	从年初涨幅/%
PP 拉丝	8600	200	2.38	4.88	-7.03
PP 共聚	9700	0	0.00	6.59	-17.80
PP 管材	9500	-100	-1.04	-5.94	-15.18
PP 洗衣机料	9000	0	0.00	0.00	-19.64
BOPP 薄膜	8350	0	0.00	3.09	-9.73
PP 流延膜	9200	50	0.55	-4.17	-11.96

表 8 PP 国际市场价格统计

产品	地区	本周	周变化	近三月涨幅	从年初涨幅
PP 均聚	CFR 远东/ (美元/吨)	1025	5	5.13	0.49
	FOB 中东/ (美元/吨)	1001	5	4.49	-0.60
PP 纤维 注射级	FOB 西北欧/ (欧元/吨)	1001	-5	4.49	-0.60

	FAS 休斯顿/ (美元/吨)	1135	66	0.98	15.70
	CFR 中国/ (美元/吨)	1025	-5	5.13	0.49
	CFR 东南亚/ (美元/吨)	1025	-5	5.13	0.49
PP 嵌段共聚	FOB 西北欧/ (欧元/吨)	1001	-5	4.49	-0.60
	FAS 休斯顿/ (美元/吨)	1179	66	1.90	17.55
	CFR 中国/ (美元/吨)	1065	5	-0.93	-4.91
	CFR 东南亚/ (美元/吨)	1125	0	-0.88	2.27
BOPP	CFR 中国/ (美元/吨)	1035	5	4.02	-3.27
	CFR 东南亚/ (美元/吨)	1105	5	1.84	5.24

4.2 聚丙烯供应情况分析

4.2.1 聚丙烯产量、进口量统计

17年5月份聚丙烯国内产量149.76万吨，环比减少0.71%，同比增长2.95%，1-5月累计产量767.73万吨，同比增长5.22%；1-5月累计进口138.00万吨，同比增长17.19%；1-5月份PP累计出口14.17万吨，同比增长32.05%；1-5月份PP表观消费量累计891.55万吨，同比增长6.56%；5月份PP对外依存度13.46%，同比减少1.31%。

图 23: PP 产量、进口量统计 (万吨)

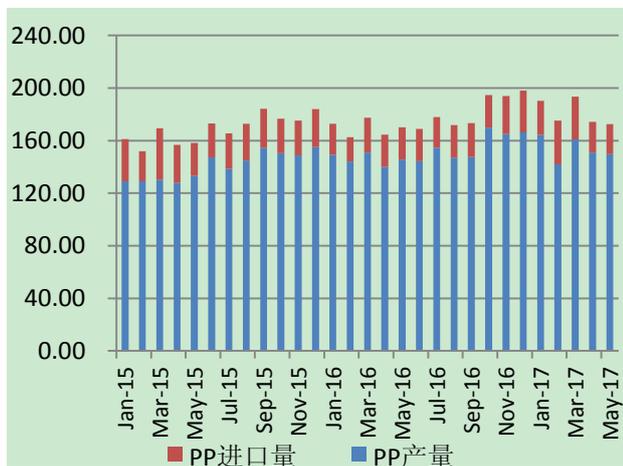


图 24: 国内 PP 表观消费量统计 (万吨)

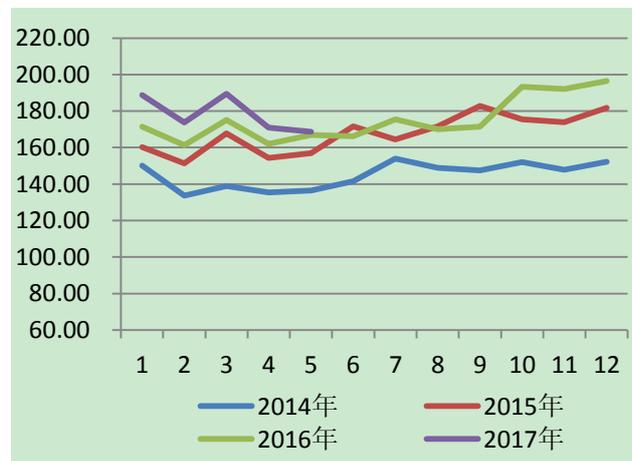


图 25: PP 进口依存度统计



表 9 聚丙烯供应情况统计

产品	2017年5月	环比	同比	2017年累计	同比
PP产量/万吨	149.76	-0.71%	2.95%	767.73	5.22%
PP进口/万吨	22.69	-3.53%	-7.99%	138.00	17.19%
PP出口/万吨	3.87	15.59%	21.08%	14.17	32.05%
PP表观消费量/万吨	168.57	-1.42%	0.98%	891.55	6.56%
PP对外依存度/%	13.46%	-0.29%	-1.31%	15.48%	1.40%

4.2.2 国内石化装置检修、库存、盈利及新建统计

装置检修情况: 本周聚丙烯装置损失产能较上周变化不大。本周新增检修装置中蒲城清洁能源 PP 装置（40 万吨/年）8 月 6 日临时停车（上游装置故障），目前暂未开车，预计仍需几日。重启装置中宁波福基石化有限公司 40 万吨/年 PP 装置故障，8 月 1 日临时停车，8 月 6 日已开车。经百川资讯统计，本周 PP 装置检修产能总计 239 万吨/年。

表 10 国内聚丙烯装置检修统计

石化名称	产能/万吨	停车原因	停车时间	开车时间
石家庄炼厂	20	停车检修	7月1日	约50天
中天合创 环管装置	35	停车	7月14日	未定
广州石化 二线	6	停车检修	7月1日	45天
福建联合 老装置	12	停车检修	7月10日	45天左右
宁夏石化	10	停车检修	7月1日	预计维持40天
延安炼厂 老装置	10	停车检修	7月25日	未定
常州富德	30	停车	7月3日	未定
辽通化工	31	原料不足	7月28日	未定

神华新疆	45	故障停车	7月21日	计划8月11日
蒲城清洁能源	40	故障临时停车	8月6日	未定
总计	239			
长期停车装置				
洛阳石化 老装置	14	长期停车	2014年8月4日	长期停车
辽阳石化	5	长期停车	2011年10月5日	长期停车
大连有机	5	长期停车	2006年8月2日	长期停车
兰州石化	5	长期停车	—	—
大港石化	10	停车检修	2014年3月1日	无开车计划
重启装置				
华北石化	10	催化剂装置问题	7月28日	8月7日
宁波福基石化	40	装置故障	8月1日	8月6日

库存统计: 据百川资讯统计, 截止8月4日PP总库存69.31, 环比增加8.84%。石化方面, 石化库存59.97, 环比增加11.29%; 港口方面, 港口库存7.72, 环比减少6.63%; 贸易商方面, 贸易商库存1.62, 环比增加6.04%。

图 26: PP 石化企业库存统计 (万吨)

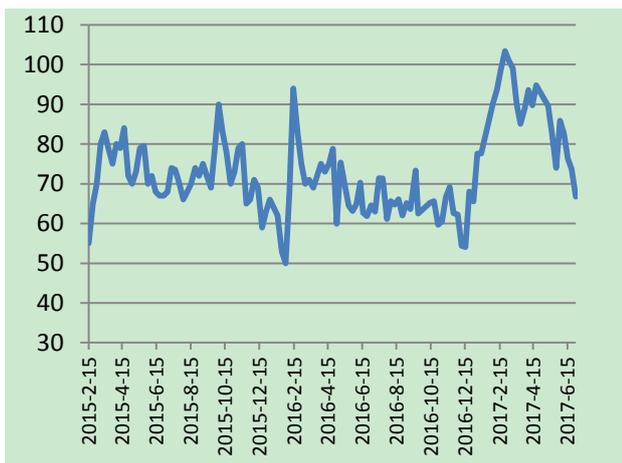


图 27: PP 港口库存统计 (万吨)

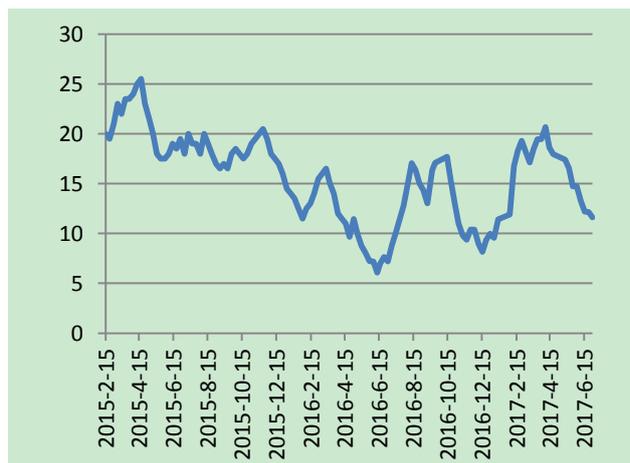


图 28: PP 贸易商库存统计 (万吨)

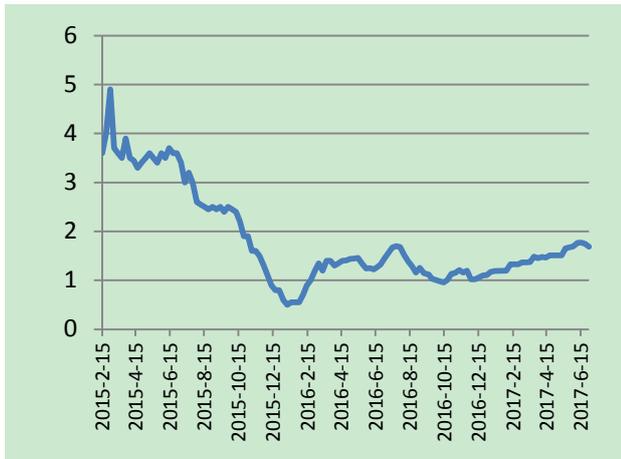


表 11 2017 年国内聚丙烯装置投产计划

2016 年新投产装置				
企业名称	产能 (万吨/年)	投产时间	项目动态	工艺路径
中景石化 一期	35	2016 年 3 月 6 日		PDH 尚未投产, 丙烯外购
中煤蒙大	30	2016 年 4 月 20 日		煤制烯烃
神华新疆	45	2016 年 10 月 8 日		煤制烯烃
中天合创	35	2016 年 10 月 24 日		煤制烯烃 (环管法)
	35	2016 年 12 月 27 日		煤制烯烃 (气相装置)
广州石化 3 线	20	2016 年 11 月 26 日		油制烯烃
东华能源宁波福基石化	40	2016 年 11 月底		PDH
富德 (常州) 能源化工	30	12 月 25 日试车成功		甲醇制烯烃
总计	270			
2017-2020 年计划投产装置				
企业名称	产能 (万吨/年)	计划投产时间	工艺备注	备注
福建省中石化有限公司	35	2017 年 4 月已投产	PDH	配套 PDH 尚未投产, 前期需丙烯外购
青海盐湖	16	2017 年 4 月底成功试车, 2017 年 7 月前后投产	煤制烯烃	
浙江卫星能源有限公司	45	2017 年	PDH	2016 年 7 月完工
中天合创能源有限责任公司 (二线)	35	2017 年初	煤制烯烃	
云南云天化石化有限公司	15	2017 年 8 月	煤制烯烃	2017 年设备采购
神华宁夏煤业集团二期	60	2017 年 7 月份	煤制烯烃	
久泰能源内蒙古有限公司	35	2017 年	煤制烯烃	
中科合作湛江项目	60	2017	油制烯烃	2016 年设备安装
青海省矿业股份有限公司	40	2017 年	甲醇制烯烃	2017 年准备开工建设

司				
山西焦煤集团飞虹化工股份有限公司	40	2017 年	甲醇制烯烃	
中海油惠州炼油分公司项目二期	40	2017 年	油制烯烃	
青海大美煤业股份有限公司	40	2017 年	煤制烯烃	2017 年 10 月设备安装
甘肃华亭煤业集团有限责任公司	20	2017 年底	甲醇制烯烃	2017 年设备安装
陕西延长石油延安能源化工有限责任公司	25	2018 年	甲醇制烯烃	2018 年准备开工建设
神华集团有限责任公司(二期)	30	2018 年	煤制烯烃	
深圳巨正源股份有限公司	30	2018 年	丙烷脱氢	2016 年 8 月奠基, 2018 年准备开工建设
山西七一能源有限公司	30	2018	合成气制聚丙烯	2018 年准备开工建设
中安联合煤业化工有限公司	35	2018 年	煤制烯烃	2016 年项目暂停
黑龙江龙泰煤化工股份有限公司	30	2019	煤制烯烃	投资主体变更, 2019 年准备开工建设
中煤陕西省榆林能源二期	30	2019 年	甲醇制烯烃	总体设计完成招标, 2019 年准备开工建设
中石化河南鹤壁煤化	30	2018-2019 年		
江苏斯尔邦石化有限公司	40	2018-2019 年		
大同煤矿集团有限责任公司	44	2019 年	煤制烯烃	总体院招标开始, 2019 年准备开工建设
中石化贵州织金煤化工项目	30	2019 年		
国投新疆伊犁煤化工有限公司	30	2019-2020 年		
华泓汇金煤化有限公司	30	2019-2020 年		
内蒙古荣信化工有限公司	30	2019-2020 年		
天津渤化化工发展有限公司一期	30	2019-2020 年	甲醇制烯烃	2016 年 6 月环评, 2019 年准备开工建设
中国电力投资集团公司道达尔	40	2020 年	煤制烯烃	2016 年 6 月环评, 2019 年准备开工建设

五、本周聚氯乙烯市场情况分析

5.1 聚氯乙烯市场分析

本周（2017.8.4-2017.8.10）国内 PVC 厂区继续开启涨势不止的模式，涨幅在 200-550 元/吨左右，全国 PVC 价格集体走高。截止今日 PVC 现货市场指数为 7192.6，较上周五 6744.3 上升 6.65%。近期国内 PVC 行业事故不断，山东、青海、新疆均有安全事故发生，加上环保督查小组正式进驻山东、新疆等地，致使部分地区降负荷明显，国内 PVC 供应维持紧张格局，支撑市场价格不断上行。加之在期货大涨带动下，价格大幅走高，贸易商心态较好，限量接单。厂家方面：本周四川地区由于原料电石与政策的影响，开工进一步下降，成都华融、金路与天原开工在 5 成左右，再加上地震的影响，运输更加困难，后期厂家或将继续降负荷生产。山东地区也是第四批环保督查重点地区，PVC 开工不高，信发受电石紧缺的影响，20 万吨装置依旧停车，且该厂预售订单较多，价格不断走高。内蒙地区各厂家预售订单较好，东兴、东方、亿利、中盐预售 1 万吨以上，下游也在 PVC 大涨形势下，被动拉涨。华东及华南市场库存量也处于逐步下降过程中，现货市场整体供应量偏低也是涨价的一个重要逻辑。装置方面：济宁金威仍在停车中；山东信发二期 40 万吨/年的装置开工 5 成。期货方面：截止今日主力合约 1801 期货收盘报 7530 元/吨，较上周五主力合约 1709 收盘价格 7370 上升 2.17%，本周是主力合约交割日，周初 V1709 缺乏交割量，PVC 空单缺乏做空的底气，这也是 V1709 合约价格上涨有恃无恐的一方面原因，周三为主流合约交割成 1801。环保政策方面：第四批中央环境保护督察将全面启动，分别负责对吉林、浙江、山东、海南、四川、西藏、青海、新疆(含兵团)开展督察进驻工作，实现对全国各省(区、市)督察全覆盖。

后期影响 PVC 市场的主要因素：

1. 原料电石方面，国内电石市场观望氛围浓，道路检查严格导致电石运输物流受阻和环保督查不断深入的多重影响下，电石企业出厂价格高歌猛进。
2. 供需方面，西南地区 and 天津地区受环保督查影响，PVC 企业开工降低，市场供应仍显偏紧。下游被动拉涨，采购维持刚需。
3. 期货方面，本周为期货主力合约交割日，V1709 缺乏交割量，价格不断走高。V1801 价格高位盘整，对现货市场仍有一定的支撑。

百川预测：国内 PVC 市场供应仍显偏紧，厂家负库存严重，持货商惜售心态明显，加之环保政策影响，后期部分地区厂家或将降负荷生产，且个别厂家有检修计划，产量继续较少，短期市场价格延续高位。下游被动拉涨，采购维持刚需。预计下周国内 PVC 市场价格或将继续小幅走高。

图 29: PVC 期货价格走势(元/吨)

图 30: 国际 PVC 价格走势(元/吨)

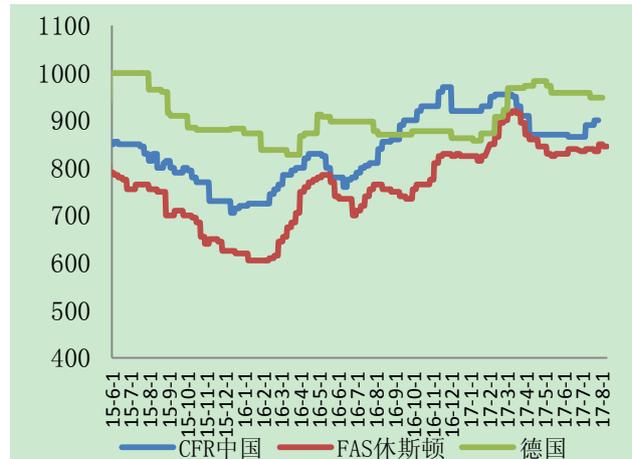


表 12 国内 PVC 重点生产企业出厂报价/(元/吨)

厂家	产品型号	本周报价	周变化	近三月涨幅/%	较年初涨幅/%
黑昊化工	SG-5	6900	250	21.05%	11.29%
盛华化工	SG-5	7100	450	26.79%	17.36%
宜化化工	SG-5	6900	300	30.19%	13.11%
北元化工	SG-5	7100	600	26.79%	16.39%
天业集团	SG-5	7150	250	24.35%	-5.30%
信发化工	SG-5	7220	440	28.93%	16.45%
泰山盐化	SG-5	7420	420	29.04%	18.72%
联创化工	SG-5	7100	450	24.56%	14.52%
苏州华苏	HS800/1000	7600	500	20.63%	-9.52%
泰州联成	US60/57	7700	600	21.26%	-10.47%
韩华石化	HG1000F	7600	400	17.83%	1.33%

5.2 PVC 市场供应分析

5.2.1 PVC 产量、进出口量统计

2017 年 5 月国内 PVC 产量 146.21 万吨，同比增长 5.69%；5 月份进口 5.11 万吨，环比减少 10.25%；5 月份出口 10.95 万吨，同比增加 5.37%。5 月份消费 140.37 万吨，环比减少 8.88%，同比增加 5.30%；5 月国内 PVC 自给度 104.16%，同比小幅增加 0.36%。

图 31: PVC 月度产量统计 (万吨)

图 32: PVC 表观消费量统计 (万吨)

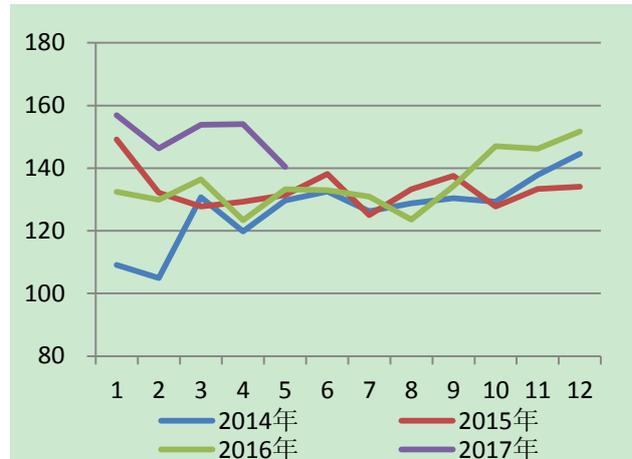
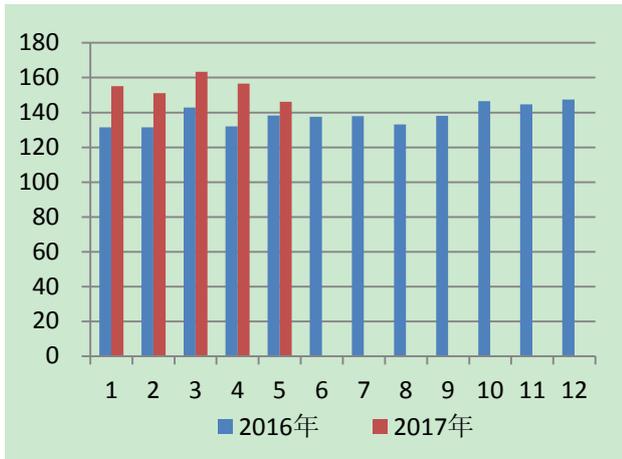


图 33: 国内 PVC 自给度统计

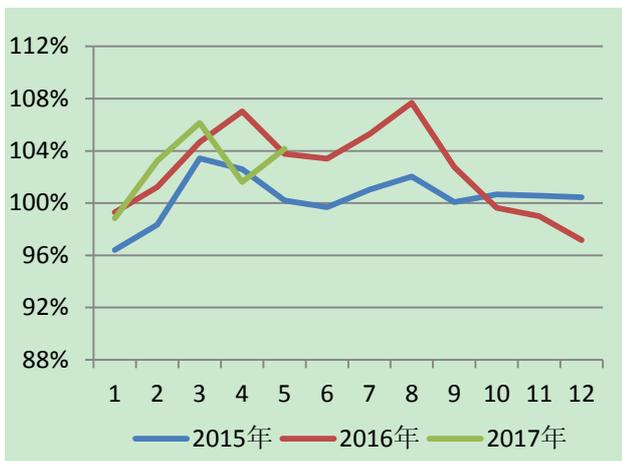


表 13 2017 年 5 月 PVC 供应情况统计

产品	2017 年 5 月	环比	同比	2017 年累计	同比
PVC 产量	146.21	-6.61%	5.69%	772.20	14.18%
PVC 进口	5.11	-10.25%	-4.45%	31.62	20.69%
PVC 出口	10.95	33.70%	5.37%	52.28	11.37%
PVC 表观消费量	140.37	-8.88%	5.30%	751.54	14.65%
自给度	104.16%	2.50%	0.36%	102.75%	-0.40%

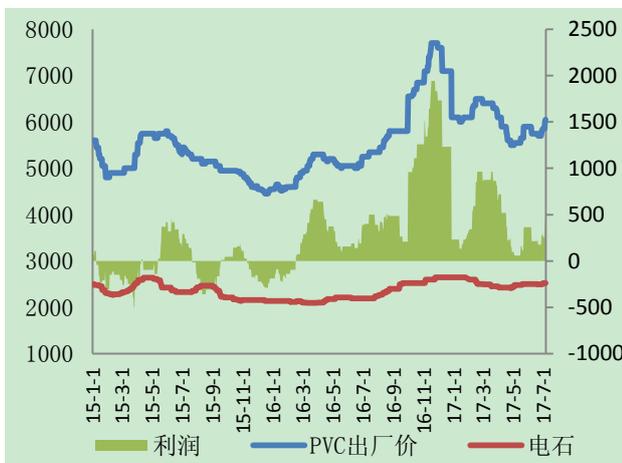
5.2.2 PVC 企业装置检修及盈利分析

表 14 本周 PVC 企业装置检修统计

省市	企业名称	PVC 产能	百川资讯统计: 装置运行
华东-山东	济宁金威	36	29 日下午开始暂时停车, 开车时间暂不确定
华东-山东	山东信发	60	20 日开始停工检修, 二期 40 万吨/年的装置开工 5 成
西北-新疆	新疆宜化	30	2 月 17 日开始因电石炉生产事故停车至今

西北-内蒙古	中盐吉兰泰	40	检修计划推迟至8月17日
西北-内蒙古	内蒙亿利	50	计划9月份有检修
西北-青海	盐湖海纳	20	原计划8月份开车，目前计划推迟
西北-青海	青海盐湖	20	原计划7月下旬开车，目前计划推迟，具体时间待定
西北-宁夏	英力特	24	该厂预计22日开始3型料装置开始检修
西南-四川	成都华融	12	预计8月中旬开始检修，时长10天左右
西南-四川	四川金路	24	检修计划暂时取消

图 34: 电石法 PVC 生产毛利分析(元/吨)



本周电石法 PVC 企业盈利较上周大幅增加。原料电石价格方面，华北和西北地区价格稍有上涨，而华东地区价格持稳；PVC 出厂价方面，华北、西北和华东地区均大幅上探，综合导致各地区盈利增加。据百川盈利模型计算，当前，华北、西北和华东地区盈利分别为 966、1060 和 810 元/吨。

表 15 PVC 企业分地区盈利分析表

产品	本周	上周	近三月	年初
华北地区	966	528	-500	1024
西北地区	1060	749	97	232
华东地区	810	390	-528	-758

六、PS/EPS 塑料市场分析

6.1 PS/EPS 市场分析

6.1.1 PS 人民币/美金交易市场分析

本周（8月4日-8月10日）PS 市场行情震荡，然幅度受限。周初广州石化、镇江奇美、扬子巴斯夫等石化厂家相继下调出厂价，贸易商心态受此影响，局部报盘亦有松动，买盘观望情绪浓厚，实单操作不多。后期原料苯乙烯反弹上涨，虽出厂价多维稳，然市场积极跟涨，加之部分料库存不高，市场交投气氛略有转好。截止日前，华东市场透苯报 10350-10900 元/吨，改苯报 11700-12300 元/吨；华南市场透苯报 10550-10950 元/吨，改苯报 11450-12400 元/吨。

市场走势预测：目前 PS 市场受苯乙烯提振有向好趋势，然能否得到有限巩固仍需谨慎。预计下周初 PS 市场有仍有补涨，但幅度不会太大，长线来看，若苯乙烯走软，PS 亦有止涨回跌可能，价格大致有 100-300 元/吨的波动。

图 35：国内 PS 市场价格走势图(元/吨)

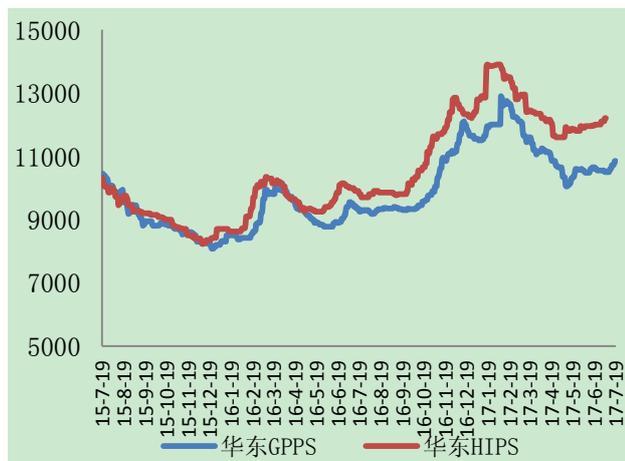


表 16 国内 PS 出厂报价

企业名称	产品	价格	较上周涨跌	近三月涨幅	较年初涨幅
江苏莱顿 525	GPPS	10600	-200	-1.85	-4.50
镇江奇美 PG-33	GPPS	11200	-100	-2.61	-9.68
扬子巴斯夫 GP-158K	GPPS	10800	-100	-1.82	-12.90
台化宁波 5250	GPPS	11200	0	-6.67	-5.88
新中美 GP525/535HF	GPPS	10650	0	0.47	-1.84
盘锦乙烯	HIPS	11550	100	1.76	-0.86
雪佛龙 MA-5210	HIPS	11600	-100	-0.85	-10.08

镇江奇美 PH-68H	HIPS	12700	-300	0.00	-3.05
扬子巴斯夫 HI-476L/466F	HIPS	11700	-100	-6.40	-7.14
上海赛科 514/641	HIPS	12000	-100	1.69	-2.44

表 17 香港 PS 美金市场价格统计

牌号	生产厂家	8月3日/ (美元/吨)	8月10日/ (美元/吨)	周涨跌
5250	台湾台化	1360	1340	-20
8250	台湾台化	1460	1455	-5
150	泰国石化	--	--	--
650	泰国石化	--	--	--
HI-425V	锦湖	1440	1450	10
SR600	香港石化	--	--	--

表 18 PS 国际市场价格统计表

产品	市场	上周	本周	涨跌
GPPS	中国/香港	1280-1285	1285-1290	5
	东南亚	1285-1290	1290-1295	5
HIPS	中国/香港	1400-1405	1390-1395	-10
	东南亚	1415-1420	1405-1410	-10
EPS 普通料	CFR 东北亚	1331-1341	1311-1331	-15
	CFR 中国	1331-1341	1311-1331	-15
	FOB 韩国	1322-1332	1302-1322	-15
	CFR 东南亚	1351-1361	1341-1351	-10
EPS 阻燃料	CFR 东北亚	1381-1391	1361-1381	-15
	CFR 中国	1381-1391	1361-1381	-15
	FOB 韩国	1382-1392	1352-1372	-25
	CFR 东南亚	1401-1411	1391-1401	-10

6.1.2 EPS 人民币交易市场分析

本周(2017年8月4日-10日)国内EPS市场稳中上扬,终端成交暂无明显好转迹象。原油价格波动频繁,周初苯乙烯趋于弱势,缺乏利好提振, EPS生产企业报盘稳定。然周中在上游市场翻红利好的提振下,成本支撑力显现,厂家价格普遍走高, EPS市场跟随企业报盘而动,商谈重心基本上移。EPS场内部分中间商蠢蠢欲动,心态平和,消化订单,但多数谨慎控制数量。下游买盘适度入市补仓,但中小型企业仍以刚性需求采购为主,实际投机性热情不高。总体成交仍无实质性突破。截至今日EPS企业主流出厂价普通料在

10600元/吨左右，阻燃料在10800元/吨。

后市预测：当前苯乙烯成本继续翻红，推动力偏强。EPS市场交投活跃度提升，贸易商适量吃进，但也积极落袋为安，转移风险。下游工厂适量补仓，中小型企业仍以刚性需求为主，炒作热情提升有限。预计EPS价格短暂或继续稳中小挺，缓慢趋于平稳之势，波幅300元/吨。

图36：国内EPS市场价格走势图(元/吨)



表 19 国内 EPS 出厂报价

企业名称	产品	价格	较上周涨跌	近三月涨幅	较年初涨幅
天津龙王	EPS 普通料	10500	0	1.94	-7.08
山东东盈	EPS 普通料	10500	0	1.94	-4.55
江阴龙王	EPS 普通料	10500	0	1.94	-7.08
无锡兴达	EPS 普通料	10500	0	1.94	-7.08
宁波龙王	EPS 普通料	10500	0	1.94	-7.08
东莞龙王	EPS 普通料	10800	-50	0.00	-8.09
中山台达	EPS 普通料	10600	100	0.95	-7.42
天津龙王	EPS 阻燃料	10700	0	2.88	-6.14
山东玉皇	EPS 阻燃料	10500	0	1.94	-7.08
江苏丽天	EPS 阻燃料	10700	0	1.90	-5.73
苏州常乐	EPS 阻燃料	10700	0	1.90	-6.14
中山台达	EPS 阻燃料	10800	100	1.89	-6.49

6.2 PS 市场供应分析

6.2.1 PS/EPS 国内产量统计

5 月份 PS 国内产量 29.88 万吨，同比增加 5.28%，环比增加 17.79%。1-5 月份累计产量 117.98 万吨，

同比增加 28.13%。5 月份聚苯乙烯进口 1.38 万吨，同比减少 7.08%，1-5 月份累计进口 7.06 万吨，同比增加 8.92%。5 月份表观消费量 30.90 万吨，同比增加 4.37%，1-5 月累计消费 123.60 万吨，同比增加 27.33%。

图 37: PS 月度产量、进出口量统计 (万吨)

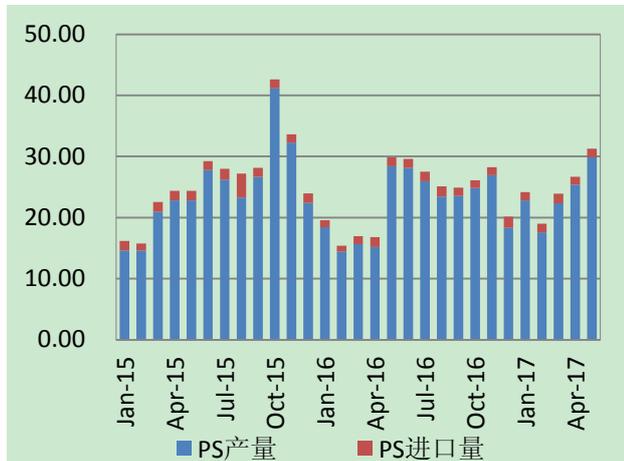


图 38: PS 表观消费量统计 (万吨)

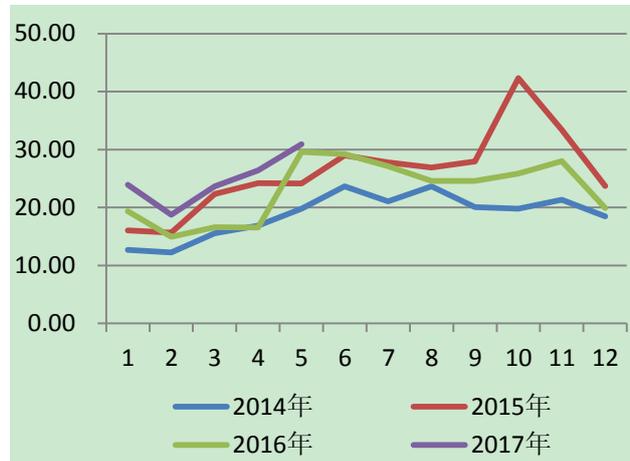


表 20 PS 树脂供需统计

产品		2017 年 5 月	环比	同比	2017 年累计	同比/%
PS	产量/万吨	29.88	17.79%	5.28%	117.98	28.13%
	进口/万吨	1.38	3.66%	-7.08%	7.06	8.92%
	出口/万吨	0.36	18.30%	37.66%	1.43	-3.58%
	表观消费量	30.90	17.07%	4.37%	123.60	27.33%
	对外依存度	4.48%	-0.58%	-0.55%	5.71%	-0.96%

6.2.2 PS 企业装置检修及盈利分析

表 21 本周 PS 石化装置统计

地区	企业名称	年产能 (万吨)	装置负荷	装置动态 (2017.8.4-2017.8.10)
东北	辽通化工	4	60%	装置于 2015 年 10 月 26 日左右正常运行，一条线生产 825
华东	宁波台化	20	80%	改苯已于 7 月 3 日重启，透苯自 7 月 23 日重启出料
	上海赛科	30	85%	装置两透一改运行
	镇江奇美	46	80%	装置正常运行
	道达尔 (宁波)	20	80%	一条线透改苯可切换
	中信国安	46	70%	目前三条透苯线运行，单线开工 7 成左右，此前 6 月 1 日-3 日全停
	扬子巴斯夫	18	70%	装置一透一改运行
	江苏赛宝龙	20	0%	装置 7 月 22 日起全线停车检修，此前 7 月 15 日已停一条线
	雪佛龙	12	75%	装置 3 月 8 日-4 月 2 日停车检修，4 月 3 日重新启动。

	绿安擎峰	15	0%	装置自1月11日起全面停车。
华北	天津仁泰	14	50%	装置一条透苯线运行
	燕山石化	5	0%	燕山石化 PS 装置于 2011 年 11 月 30 日起停车至今，尚未听闻有重启计划
华南	汕头爱思开	15	80%	装置自 5 月 25 日开始两改一透运行，此前 5 月 7 日-5 月 24 日两透一改运行
	道达尔（佛山）	20	70%	目前一透一改运行
	湛江新中美	10	90%	装置自 7 月 10 日左右一透一改运行，此前 6 月 20 日-7 月 9 日两条透苯运行
	福建天原（原鸿润）	12	55%	装置两条透苯线运行，开工 5-6 成
	独山子石化	13	70%	一透一改
	广东惠州仁信	12	90%	装置自 7 月 23 日左右起 1 透运行，此前 2 条透苯线运行，单线开工负荷 9 成
	广州石化	5	55%	装置一透一改运行，负荷 5-6 成，负荷较低。
近期开工			66%	

图 39: PS 企业生产毛利（元/吨）



本周 PS 盈利较上周稍有增加，但幅度不大。原料苯乙烯价格与聚苯乙烯出厂价均有所下调，但原料下行程度更大，综合导致 PS 盈利稍有增加。据百川盈利模型计算，当前 PS 生产毛利 143 元/吨。

七、ABS 树脂市场情况分析

7.1 本周 ABS 市场分析

本周（8月4日-8月10日）ABS 市场行情窄幅震荡，高端报盘成交不畅。周初市场稳中略有走弱，出厂价基本走稳，贸易商进货成本仍高位，然终端对高位存抵触情绪，货源流通缓慢，市场报盘多稳价整理，部分小幅走软。周三苯乙烯上调，ABS 市场呈差异化走势，华东市场延续前期走势，买卖双方操作均显谨慎，

华南市场涨跌不一，部分牌号报盘上调，场内商谈气氛略有转好，但下游补货力度受限，高位成交不多。截止目前，国产料主流报盘在 15200-16150 元/吨。

后市预测：目前 ABS 市场供需紧张局面已逐渐缓和，场内报盘价格相对高位，终端备货情绪谨慎。后市行情仍需关注原料进一步发展动向，目前苯乙烯及丁二烯均偏强，若此行情能有效维持，预计下周初 ABS 市场稳中小涨可能性居多，价格大致有 50-200 元/吨的波动。

图 40：国内 ABS 市场价格走势（元/吨）

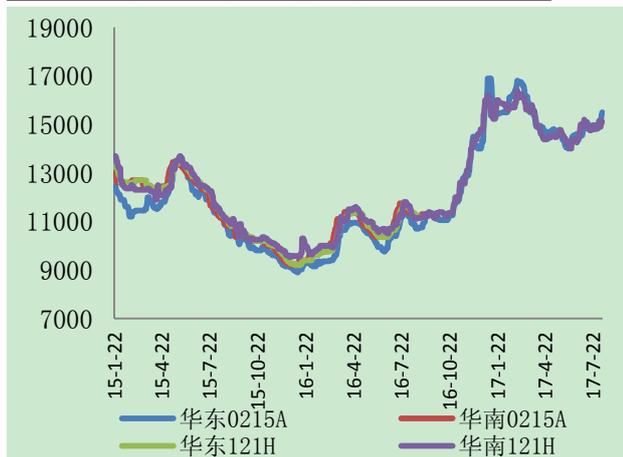


表22 国内主要ABS企业出厂报价

企业名称	产品型号	本周	周涨跌	近三月涨幅	从年初涨幅/%
吉林石化	0215A	15600	150	9.86	2.63
大庆石化	750A	15600	150	9.86	2.63
LG 甬兴	121H	16300	0	6.54	-4.12
镇江奇美	PA-757K	16100	0	8.05	-4.17
台化宁波	15A1	15600	0	4.70	-8.77
高桥石化	8391	15550	0	6.51	-2.81

表23 本周香港ABS美金市场报价

企业名称	产品型号	8月3日/（美元/吨）	8月10日/（美元/吨）	周涨跌
台湾奇美	PA-757	1945	1930	-15
台湾石化	AG15A1	1915	1910	-5
泰国石化	850	--	--	--
韩国 LG	HI-121H	1900	1900	0
韩国锦湖	750SW	1880	1870	-10
台湾台达	5000	--	--	--

7.2 ABS 供应情况分析

7.2.1 国内 ABS 产量、进出口量统计

2017年5月国内ABS产量28.09万吨，同比增加4.67%；1-5月累计产137.00万吨，同比增长5.39%。5月份进口12.58万吨，同比增加6.61%，1-5月累计进口57.93万吨，同比减少1.75%。5月份表观消费量40.50万吨，同比增加5.33%。1-5月份累计消费194.24万吨，同比增长3.08%。

图 41: ABS 月度产量、进出口量统计 (万吨)

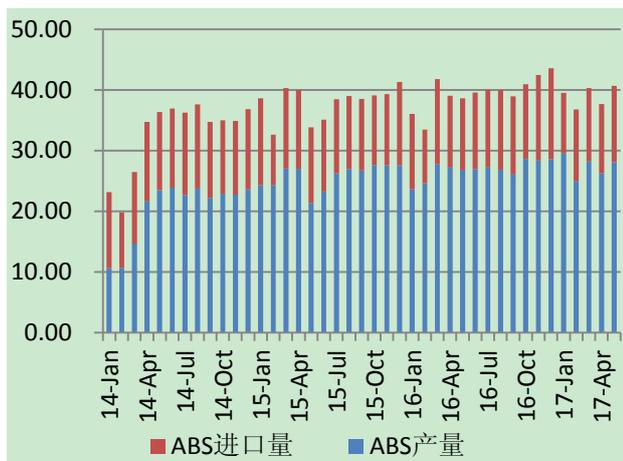


图 42: ABS 表观消费量统计 (万吨)

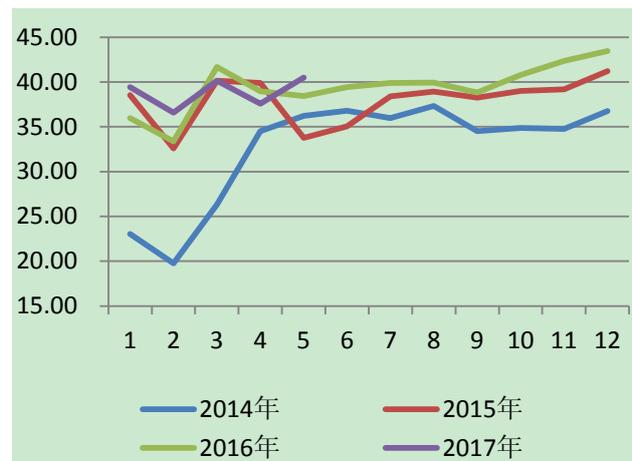


表 24 ABS 树脂供需分析表

产品	项目	2017年5月	环比	同比	2017年累计	同比
ABS	产量/万吨	28.09	7.09%	4.67%	137.00	5.39%
	进口/万吨	12.58	9.77%	6.61%	57.93	-1.75%
	出口/万吨	0.17	52.82%	-9.12%	0.69	31.44%
	表观消费量/万吨	40.50	7.78%	5.33%	194.24	3.08%
	对外依存度/%	31.05%	0.56%	0.37%	29.83%	-4.69%

7.2.2 国内 ABS 石化厂家装置检修及盈利分析

表 25 ABS 石化装置统计

地区	企业名称	年产能 (万吨)	装置 负荷	装置动态 (2017.8.4-2017.8.10)
东北	盘锦乙烯	20	50%	企业其年产15万吨ABS装置共计两条线，ABS其中一条线于4月21日停车检修，目前已重启，另一条线一直处于停车状态，另年产5万吨装置停车
	大庆石化	10	100%	10月中下旬装置检修，近期装置满负荷生产
	吉林石化	58	100%	整体装置满负荷运行
华东	宁波台化	45	90%	企业ABS装置负荷较高
	镇江奇美	80	90%	装置负荷高位

	宁波 LG 甬兴	80	95%	近期企业 ABS 装置开工率高位
	高桥石化	20	100%	总计三条生产线，一条线结束检修维护，近期开车，另两条线正常生产，目前开工率满负荷
华南	中海油乐金	15	90%	装置接近满负荷生产
华北	大沽石化	40	75%	ABS 装置于 4 月 21 日开始检修，5 月 8 日前后装置已经重启，目前装置负荷 7-8 成左右
	近期开工			90%

图 43: ABS 生产企业毛利分析 (元/吨)



本周 ABS 企业盈利较上周有所减少。原料方面，苯乙烯延续下行，而丙烯腈与丁二烯价格均有所上探，综合导致 ABS 生产成本增加，而 ABS 出厂价较上周变化不大，综合导致 ABS 盈利减少。据百川盈利模型计算，当前 ABS 毛利 4223 元/吨。

八、EVA 塑料市场分析

8.1 本周 EVA 塑料市场分析

本周国内 EVA 市场震荡盘整为主，终端需求稍显疲弱。国际油价走势不定，亚洲乙烯收盘价持续偏高，成本面支撑走强。但供需面却也存在着利空因素。目前 EVA 终端需求仍然疲软，加之进口、国产供应量双双增加，市场交投承压。本周虽宁波台塑继续上调 EVA 出厂价格，但总体市场反应平淡，贸易商库存压力较前期稍有增加，华南地区部分发泡料报盘小幅走低。终端工厂采购积极性不高，高价货源成交难度较大，总体仍以小单入市为主。参考报价：进口发泡料报 11400-12000 元/吨，国产料报 11400-11800 元/吨；进口电缆料在 12200-12300 元/吨，国产料在 11800-12200 元/吨；热熔胶 28150 在 12300-13000 元/吨，28400 在 12500-13000 元/吨。

后市预测：近期乙烯市场供给紧张，敬爱个多为坚挺，短期内对 EVA 成本面支撑走强。当前 EVA 市场

货源充裕，但终端需求稍显疲软，业者入市谨慎。整体看来，EVA 供需面变动不大，EVA 市场或延续震荡整理为主。

图 44: 国内各地区 EVA 价格走势 (元/吨)

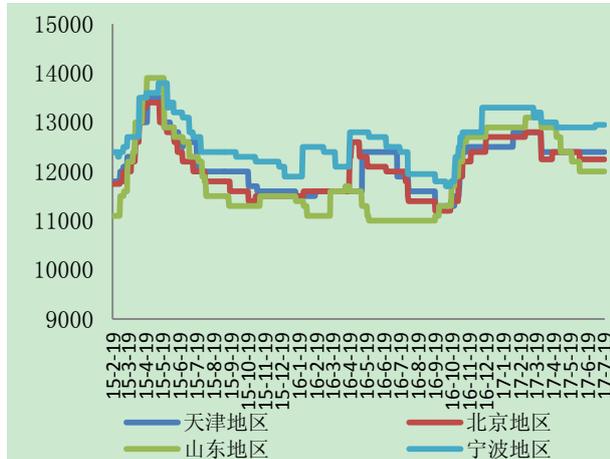


图 45: EVA 外盘价格走势 (美元/吨)

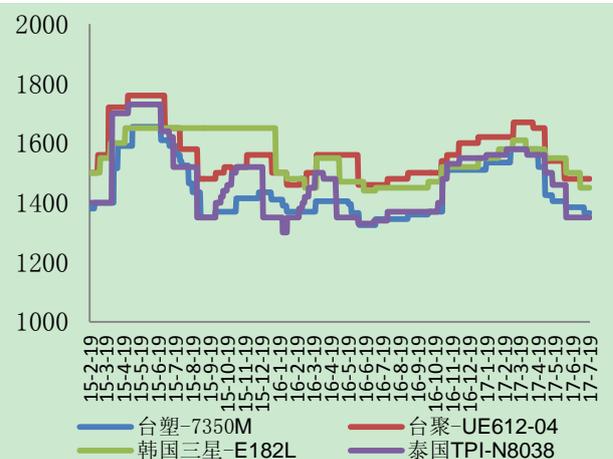


表 26 国内主要企业出厂报价

产品名称	本周	周变化	近三月涨幅	较年初涨幅
北京有机-14-2 (发泡料)	12800	0	-2.29%	-1.54%
北京有机-18-3 (发泡料)	12600	0	-3.82%	-3.82%
扬巴-V5110J	12000	0	-4.76%	-4.76%
扬巴-6110M	12400	0	-4.62%	-4.62%
扬巴-6110MC	12450	0	-4.60%	-4.60%

表 27 主要地区市场报价

地区	产品型号	本周	周涨跌	近三月涨幅/%	从年初涨幅/%
北京地区	北京有机 14-2 (发泡料)	12250	0	-2.78	-3.54
	北京有机 18-3 (发泡料)	11300	0	4.63	-8.87
	扬巴 V5110J	12000	0	3.45	-7.69
	扬巴 V6110M	12400	0	2.48	-8.15
天津地区	北京有机 14-2 (发泡料)	12400	0	6.90	-0.80
山东地区	扬巴 V5110J	11800	0	1.72	-8.53
	扬巴 V6110M	12400	0	3.33	-7.46
上海地区	扬巴 V5110J	11900	0	4.39	-8.46
	台塑 7350M	12600	0	11.50	-3.08
宁波地区	扬巴 V5110J	11750	0	3.07	-9.62
	北京有机 14-2 (发泡料)	12950	0	1.17	-2.63
江苏地区	三星 E182L (涂敷料)	12400	0	3.33	-2.36
	扬巴 V5110J	13000	0	4.00	0.78

厦门地区	扬巴 V5110J	11800	0	3.51	-9.23
	台塑 7350M (发泡料)	11900	0	2.59	-11.85
	泰国 TPI-N8038 (发泡料)	11500	0	7.48	-11.54
	台塑 7470M (电缆料)	12400	0	3.33	-5.34

九、塑料制品市场分析

9.1 BOPP 膜市场分析

市场综述：本周（8月4日-8月10日）BOPP膜企平稳报盘中走出小涨行情。整体来看本周膜市价格呈现窄幅上涨的趋势。分开来看，周三前，膜市主流报稳。原料聚丙烯石化出厂虽持稳，但期货盘面震荡，膜企报盘在高位下多居稳，有个别厂家报盘随原料期货上下波动。周三，BOPP膜企报盘普遍调涨。原料聚丙烯石化调涨，期货高位。受原料面利好支撑，膜企多数报盘探涨。然终端需求依旧疲软，场内交投难见放量，厂家新单一般，市场货源流通滞缓。

后市预测：近期的市场可谓“膜市变化看原料，原料变化看期货”。周四原料聚丙烯市场虽延续周三调涨行情，但涨势已明显放缓，部分膜企跟随补涨报价。近日期货虽维持高位，但存震荡走势，预计短期内膜厂报价震荡盘整为主，将在50-400元/吨间波动。

图 46：国内厚光膜价格走势（元/吨）

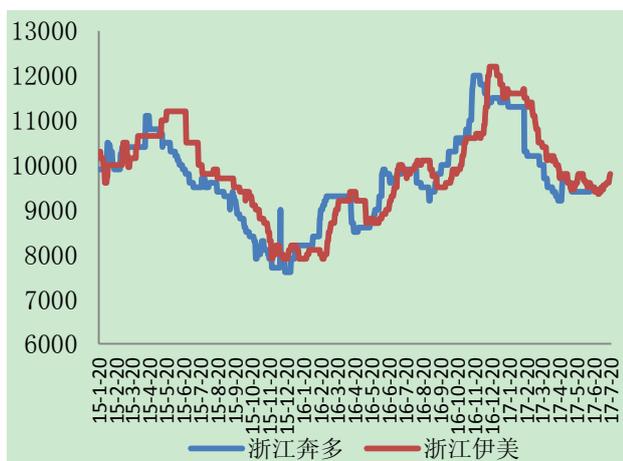


图 48：国内消光膜走势图（元/吨）

图 47：国内薄光膜价格走势（元/吨）

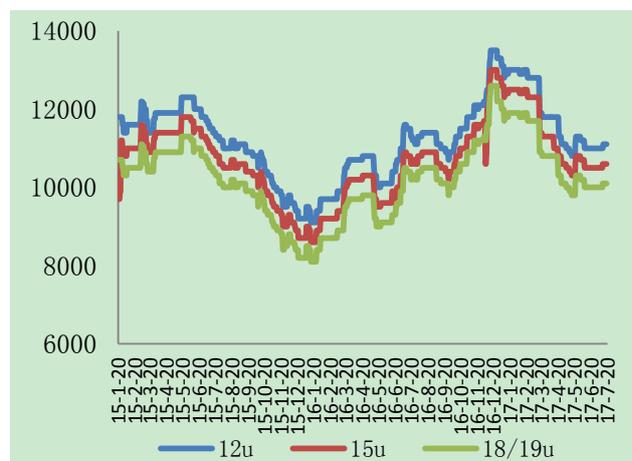




表 28 BOPP 膜生产企业出厂报价

产品型号	企业名称	本周	周涨跌	近三月涨幅	从年初涨幅/%
厚光膜	浙江奔多	9800	0	3.16	-16.95
	浙江伊美	10100	100	3.06	-15.83
	福建时代	9700	100	2.11	-17.80
	河南现代	9800	100	2.08	-16.24
	抚顺石化	9700	0	3.19	-17.09
	云南红塔	10100	0	3.06	-12.93
薄光膜 12u	浙江奔多	11400	0	2.70	-14.29
	浙江伊美	11400	0	1.79	-17.39
	福建福荣辉	11800	200	2.61	-14.49
薄光膜 15u	浙江奔多	10900	0	2.83	-14.84
	浙江伊美	11000	0	1.85	-16.67
	云南红塔	10800	0	1.89	-13.60
薄光膜 18/19u	浙江奔多	10400	0	2.97	-14.75
	浙江伊美	10500	0	1.94	-16.67
	云南红塔	10500	0	2.94	-13.22
15u 消光膜	浙江伊美	11600	0	1.75	-15.94
18/19u 消光膜	浙江伊美	11000	0	1.85	-16.67
	江苏双良	11700	50	3.08	-14.60
22u 珠光膜	天津天塑	11500	0	-6.50	-14.81
25u 珠光膜	天津天塑	11200	0	-6.67	-15.15

9.2 塑料制品产销情况统计

2017年5月份塑料制品总产量674.65万吨,环比增加4.24%,同比增加3.59%。1-5月累计产量3084.75万吨,同比增长5.04%。5月份塑料薄膜产量127.2万吨,同比增长13.27%,农用薄膜产量18.2万吨,同

比减少 2.67%，环比减少 12.08%。日用塑料制品当月产量 60.7 万吨，环比增加 18.09%，同比增加 10.77%。而人造革和合成革当月产量 30 万吨，环比减少 3.23%，同比增长 12.78%。

表 29 塑料制品产量、出口情况分析

产品	2017 年 5 月	环比	同比	2017 年累计	同比
总产量	674.65	4.24%	3.59%	3084.75	5.04%
塑料薄膜	127.2	3.08%	13.27%	602.2	11.27%
农用薄膜	18.2	-12.08%	-2.67%	100	0.55%
泡沫塑料	23.9	8.14%	5.29%	78.4	-16.30%
人造革、合成革	30	-3.23%	12.78%	139.5	12.24%
日用塑料制品	60.7	18.09%	10.77%	192.5	-11.83%
出口	108.0	10.20%	13.68%	454.0	9.93%

图 49: 国内塑料制品月度产量统计 (万吨)

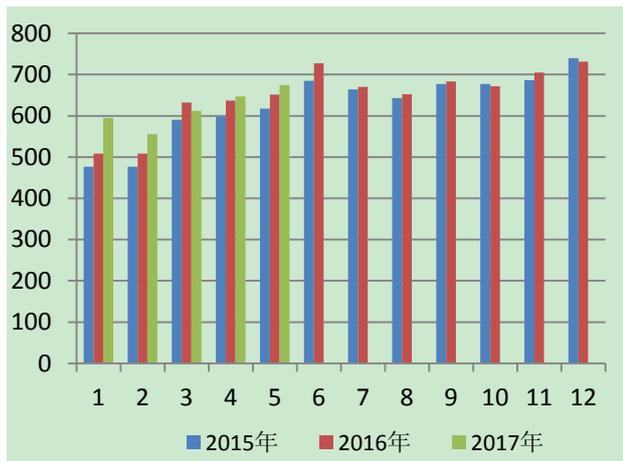


图 50: 塑料制品出口统计 (万吨)

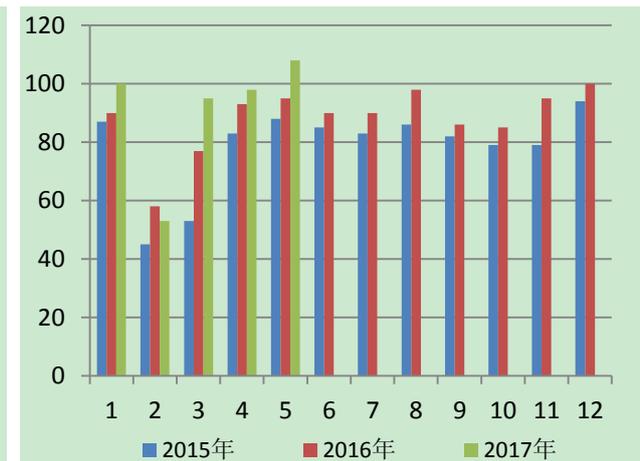


图 51: 国内塑料薄膜月度产量统计 (万吨)

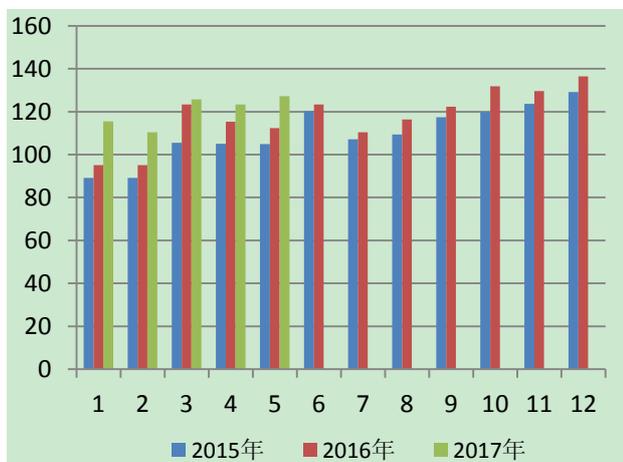


图 52: 农用薄膜月度产量统计 (万吨)

