

百川塑料市场周报

Plastic Market Weekly Report

2017年5月18日 第三周

百川塑料指数&本周看点

原油: 本周国际原油市场中, 减产有望延期的利好消息提振市场, 愈来愈多的产油国支持延长减产协议至明年一季度, 原油多头信心倍增, 油价连涨数日, 周二由于API库存数据利空, 油价小幅下跌, 不过周三, 由于美国原油库存报告全面利好, 政治风险拉低美元, 油价重启涨势。整体来看, 本周国际原油期货价在延长减产协议的利好消息下较上周大幅上涨, 其中WTI期货本周均价48.45美元/桶, 较上周上涨4.70%, 较上月下跌5.22%; 本周布伦特期货均价51.46美元/桶, 较上周上涨4.69%, 较上月下跌4.37%。

塑料市场: 本周国内 PE 市场价格积极上涨, 下游陆续入市意向采购。国际原油价格总体看涨, 亚洲乙烯稳后暴跌, 对 PE 市场暂无成本利害影响。本周期货连续高开走强, 提振市场交投气氛。同时随着部分炼化企业检修, 供应压力有所下降, 且石化配合拉涨, 诸多利好因素提振市场心态, 商家多积极跟涨报盘出货。但另一方面, 期货走势充满变数及现货自身供需基本面偏弱, 看涨看跌情绪互现, 加之进入淡季, 终端工厂刚需入市, 随用随采为主, PE 市场高价受需求拖累, 成交有限, 整体看来交投改观不大。目前华北地 LLDPE 价格在 9000-9100 元/吨, 华东地区 LLDPE 价格在 9050-9250 元/吨, 华南地区 LLDPE 价格在 9200-9450 元/吨。

新项目动态: 中天合创 25 万吨/年管式 LDPE 装置 5 月 5 日正式开车, 5 月 10 日停车; 中景石化 PP 装置一期 (35 万吨/年) 产 T36F, 二期 (35 万吨/年) 开车产 T30S; 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, 计划近期恢复开车。

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	9006	191	-9.00	-10.27
LDPE	10123	-39	-14.17	-18.05
HDPE	10322	-24	-0.56	-1.11
均聚 PP	7741	-47	-12.45	-15.12
电石 PVC	5610	34	-5.52	-6.64
乙烯 PVC	6559	110	-6.33	-9.39
GPPS	10254	196	-13.64	-10.97
HIPS	11633	62	-8.41	-5.18
ABS	14241	21	-11.74	-7.99

分析师: 董晨 029-62652818-8829 15829552936 E-mail: dongchen@baichuan.com.cn

分析师: 熊文国 010-59795659-8003 18618300427 E-mail: xwg@baichuan.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	14
4.1 聚丙烯市场分析	14
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	19
5.1 聚氯乙烯市场分析	19
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 9006，上涨 191；LDPE 10123，下跌 39；HDPE 10322，下跌 24；PP 7741，下跌 47；电石法 PVC 5610，上涨 34；乙烯法 PVC 6559，上涨 110；GPPS 10254，上涨 196，HIPS 11633，上涨 62；ABS 14241，上涨 21。

宏观方面，4 月工业增加值增速放缓至 6.5%，采矿业跌幅收窄，公用事业增速放缓，制造业内部结构上看，传统制造业增速收窄，高新技术产业和装备制造业整体仍有支撑，但计算机和汽车增速回落明显。4 月消费增速小幅下滑至 10.7%，值得注意的是实际消费增速下滑更为明显至 9.7%（前值 10.2%）。具体来看地产链条类消费短期内仍有一定支撑，建材和家电小幅下降的同时，家具有所上升；汽车消费预期内放缓；通讯器材消费回落明显；石油类消费小幅回升。

原料方面，本周国际原油市场中，减产有望延期的利好消息提振市场，愈来愈多的产油国支持延长减产协议至明年一季度，原油多头信心倍增，油价连涨数日，周二由于 API 库存数据利空，油价小幅下跌，不过周三，由于美国原油库存报告全面利好，政治风险拉低美元，油价重启涨势。整体来看，本周国际原油期价在延长减产协议的利好消息下较上周大幅上涨，其中 WTI 期货本周均价 48.45 美元/桶，较上周上涨 4.70%，较上月下跌 5.22%；本周布伦特期货均价 51.46 美元/桶，较上周上涨 4.69%，较上月下跌 4.37%。

塑料方面，PE 为例，本周国内 PE 市场价格积极上涨，下游陆续入市意向采购。国际原油价格总体看涨，亚洲乙烯稳后暴跌，对 PE 市场暂无成本利害影响。本周期货连续高开走强，提振市场交投气氛。同时随着部分炼化企业检修，供应压力有所下降，且石化配合拉涨，诸多利好因素提振市场心态，商家多积极跟涨报盘出货。但另一方面，期货走势充满变数及现货自身供需基本面偏弱，看涨看跌情绪互现，加之进入淡季，终端工厂刚需入市，随用随采为主，PE 市场高价受需求拖累，成交有限，整体看来交投改观不大。目前华北地 LLDPE 价格在 9000-9100 元/吨，华东地区 LLDPE 价格在 9050-9250 元/吨，华南地区 LLDPE 价格在 9200-9450 元/吨。

后市原料预测，本月 25 日即将举行减产协议延长会议，支持延长减产协议的呼声愈来愈强，市场一片看好趋势，这一利好消息能有效提振油价。同时美国燃油库存继续下降，随着美国夏季出行季临近，预计原油市场的需求面将逐渐转好，后期油价上涨动力较足，不过美国石油钻井数持续增加，利比亚及尼日利亚原油产量有进一步上涨的可能性，这些利空因素始终限制油价的涨势。而近期美元走弱，这为油价提供一定的支撑，预计短期内油价在多重利好消息的提振下继续走高。预计下周 WTI 原油期货均价在 50~52 美元/桶之间浮动，布伦特原油期货均价在 53~55 美元/桶之间浮动。

塑料供需预测，PE 为例，石化库存方面，三大地区石化库存均有不同程度的下降，其中华东地区库存下降最为明显，主要受装置停车影响。贸易商库存也有所下降，周内期货价格的反弹带动了市场报价的走高，部分低报价货源成交有所改善，促使商家库存水平下降。线性期货的反弹及石化的连续涨价，促使市场价格重心的走高，不过目前市场整体需求偏弱，高报价货源走货不畅，下周 PE 库存或继续小降。

综合来看，虽塑料期货延续高位，部分石化价格积极探涨，有效提振了市场交投气氛，但仍有部分业者看空心态强烈，下游需求较为薄弱，供需矛盾突出依旧是主要问题。预计下周国内塑料市场或将震荡整

理为主。

二、本周塑料原料市场情况分析

原油：本周（5月11日-5月17日）国际原油市场中，减产有望延期的利好消息提振市场，愈来愈多的产油国支持延长减产协议至明年一季度，原油多头信心倍增，油价连涨数日，周二由于API库存数据利空，油价小幅下跌，不过周三，由于美国原油库存报告全面利好，政治风险拉低美元，油价重启涨势。整体来看，本周国际原油期货在延长减产协议的利好消息下较上周大幅上涨，其中WTI期货本周均价48.45美元/桶，较上周上涨4.70%，较上月下跌5.22%；本周布伦特期货均价51.46美元/桶，较上周上涨4.69%，较上月下跌4.37%。

后市展望：本月25日即将举行减产协议延长会议，支持延长减产协议的呼声愈来愈强，市场一片看好趋势，这一利好消息能有效提振油价。同时美国燃油库存继续下降，随着美国夏季出行季临近，预计原油市场的需求面将逐渐转好，后期油价上涨动力较足，不过美国石油钻井数持续增加，利比亚及尼日利亚原油产量有进一步上涨的可能性，这些利空因素始终限制油价的涨势。而近期美元走弱，这为油价提供一定的支撑，预计短期内油价在多重利好消息的提振下继续走高。预计下周WTI原油期货均价在50~52美元/桶之间浮动，布伦特原油期货均价在53~55美元/桶之间浮动。

丙烯：本周（5月12日-5月18日）国内丙烯市场价格窄幅下调，主要由于下游生产企业开工负荷下降，炼厂出货承压，库存压力有所上升，市场成交氛围转淡。由于原油和聚丙烯期货价格持续上涨，提振市场心态，业者不看跌心态增加，然粉料利润空间有限，丁辛醇和环氧丙烷工厂仍在降负甚至停工，对丙烯需求减少，市场成交氛围冷清，对丙烯市场无利好支撑，供需博弈，价格上涨动力不足，炼厂稳价出货为主。临近周末，出货状况有所好转，采购积极性较前期增加，部分买盘托市成交，市场成交向好，高端价格窄幅上调，对丙烯形成短时刺激，零星小幅推涨，后期市场不乏继续推涨可能，建议关注下游买盘跟进情况，截止5月18日，山东丙烯主流市场价格下调至6730-6800元/吨。

后市预测，本周丙烯市场行情窄幅整理，原油价格上涨，利好市场心态，前期装置检修陆续重启，供应面对市场无利好支撑作用，下游聚丙烯期货价格稳中小涨，其他主力产品因货源紧张，价格均适度上行，支撑炼厂心态平稳，降价意愿下降；炼厂暂无库存压力，随着环保检查结束，下游企业降负或停车装置陆续重启，对丙烯采购积极性有增加预期，提振商家挺价意愿增加，然由于聚丙烯粉料仍在成本边缘，利润空间有限，丙烯市场价格上涨幅度或有限。预计下周丙烯市场行情稳中小涨，价格上调幅度在100-200元/吨。

丁二烯：本周（5月12日-5月18日）丁二烯市场价格宽幅走低，外盘价格继续下调，周五东北厂家报价宽幅下调，打压市场心态，市场报盘价格大幅走跌，下游合成胶市场持续走空，部分企业延续停车状态，市场交投稀少，多数消化库存为主，在买涨不买跌心态下，观望情绪不减，缺乏实单支撑，终端买盘等待更低价格，受橡胶产业整体走势不佳影响下，场内库存逐步累积。周三中石价格下调1000元/吨，然此下调幅度对市场暂无明显影响。下游厂家多数消化库存为主，市场成交气氛不佳。目前市场低价货源不多，

山东民营工厂低价出货意向不高，东北厂家出货量有限，且价格略高，贸易商操作相对谨慎，静等市场最新消息指引。

后市预测：本周丁二烯市场价格弱势下滑，东北厂家报价大幅下调打压市场心态，周中中石化报价预期下调，下调后价格依旧相对偏高，所以对国内市场影响作用有限。后期市场来看，近期天胶市场走势尚可，合成胶一定程度上受其提振，加之装置检修刺激，市场报价略有反弹，然实际成交乏力，市场货源供应仍相对充裕，部分厂家库存逐步累积，加之外盘市场走势偏弱，下游观望看空氛围不减，短期内丁二烯市场弱势氛围难改，建议商家关注厂家最新节点外销政策指引。预计下周丁二烯市场震荡整理为主，价格波动空间在 100-500 元/吨。

苯乙烯：本周（5月12日-5月18日）国内苯乙烯市场价格大幅收高，外盘价格跟随人民币价格持续上涨，国内生产企业陆续补涨，原油和纯苯价格上涨，成本面支撑增强，中石油和中石化报价同步上调，装置停车集中，华东港口库存大幅下滑，随着环保检查结束，下游开工负荷有所提升，空单回补等多重利好因素刺激，苯乙烯国内市场行情好转。临近周末，随着市场价格大涨后可流通货源将增多，卖盘惜售心态增加，感涨势过快，主要下游行业需求难以同步，部分买盘追涨谨慎，成交未有明显放量，市场买气有所转淡，使得苯乙烯市场价格涨幅缩窄，趋于高位整理，运行至目前价位，业内心态纠结，多空操作不一，部分业者挺价意向仍存。目前京津、齐鲁周边市场货源供应趋紧，下游多刚需采购，备货听闻少，后期主流市场继续关注市场成交和去库存等进度。

后市预测：本周苯乙烯市场行情坚挺上行，原料走高，下游跟涨，齐鲁和阿贝尔等大型装置停车，天津大沽传闻有延期重启意向，港口库存大幅下滑，多重利好因素刺激苯乙烯市场价格持续上涨。后期市场来看，随着二次环保检查结束，部分下游开工有提升迹象，5月下进出口市场炒涨跟进，然随着价格走高，下游抵触情绪逐渐增加，且月中交割结束，原料乙烯价格大跌，苯乙烯电子盘止涨整理，买盘追涨谨慎，虽港口库存有下降预期，然后期远洋船货有陆续抵达，持货商心态分歧。预计下周苯乙烯市场趋于高位整理，消化前期涨幅为主，价格波动空间在 100-300 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)	49.1	1.74	3.68	-8.93	-8.66
布伦特(美元/桶)	52.2	1.99	3.96	-8.08	-8.11
石脑油(美元/吨)	450.3	17.25	3.98	-11.89	-9.59
乙烯(美元/吨)	1030	-35	-3.29	-4.19	5.10
丙烯(美元/吨)	831	24	2.97	-10.55	-9.18
苯乙烯(美元/吨)	1097.5	89	8.77	-26.34	-8.27
丙烯腈(元/吨)	12100	-200	-1.63	10.00	19.80
电石(元/吨)	2400	0	0.00	-7.69	-7.69
煤炭(元/吨)	503	-10	-1.95	-6.51	-8.55

图 1：国际原油价格走势图（美元/桶）

图 2：国际烯烃价格走势图（美元/吨）

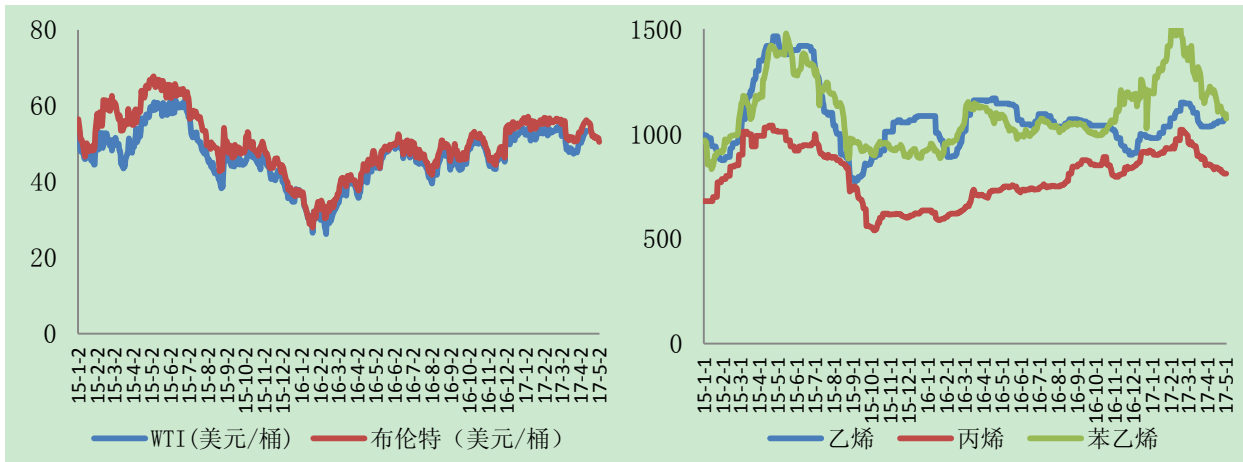
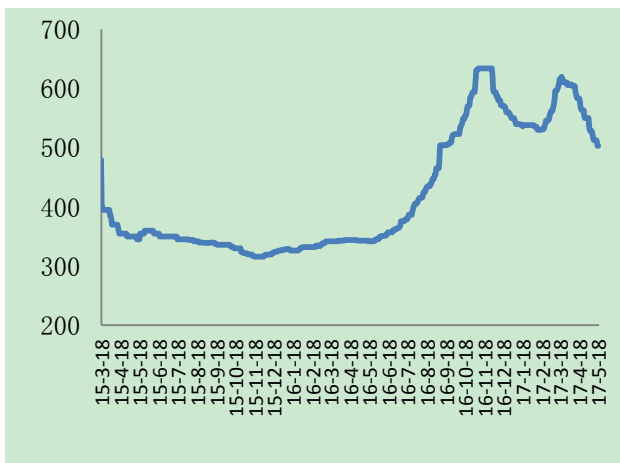


图 3: 国内煤炭价格走势 (元/吨)



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（5月12日-18日）利好支撑，国内PE市场积极推涨。

本周国内PE市场价格积极上涨，下游陆续入市意向采购。国际原油价格总体看涨，亚洲乙烯稳后暴跌，对PE市场暂无成本利害影响。本周期货连续高开走强，提振市场交投气氛。同时随着部分炼化企业检修，供应压力有所下降，且石化配合拉涨，诸多利好因素提振市场心态，商家多积极跟涨报盘出货。但另一方面，期货走势充满变数及现货自身供需基本面偏弱，看涨涨跌情绪互现，加之进入淡季，终端工厂刚需入市，随用随采为主，PE市场高价受需求拖累，成交有限，整体看来交投改观不大。目前华北地LLDPE价格在9000-9100元/吨，华东地区LLDPE价格在9050-9250元/吨，华南地区LLDPE价格在9200-9450元/吨。

本周聚乙烯美金市场报盘稳中走跌，总体场内成交清淡，部分低压中空、注塑价格倒挂依旧存在，下游工厂依然报盘不多。低压膜料主流价格在1100美元/吨，成交尚可，线性价格继续走低，成交一般，高压价格支撑不足，部分牌号继续阴跌，业者接货一般，场内成交不佳。近期检修部分国内石化检修以及进口量减少虽有支撑，但下行走势难有转折。目前PE美金市场动力不足，依然跟随国内人民币市场走势。预

计下周美金价格有望企稳整理，后市上涨概率不大。

后市预测：虽线性期货延续高位，部分石化价格积极探涨，有效提振了市场交投气氛，但仍有部分业者看空心态强烈，下游需求较为薄弱，供需矛盾突出依旧是主要问题。预计下周国内 PE 市场或将震荡整理为主，或有 300-650 元/吨的盘整区间。

图 4：国内 LLDPE 市场价格走势图（元/吨）

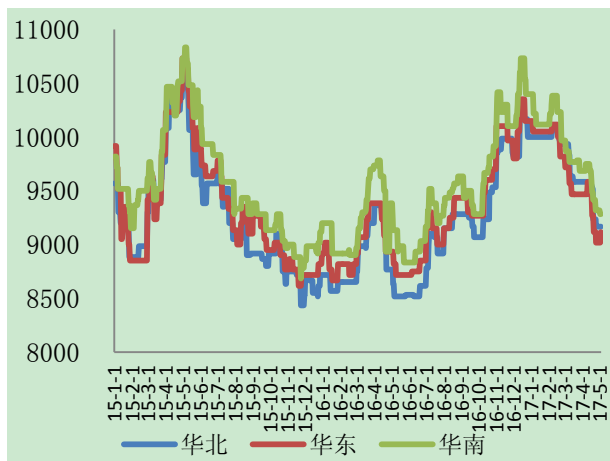


图 5：国内 LDPE 市场价格走势图（元/吨）

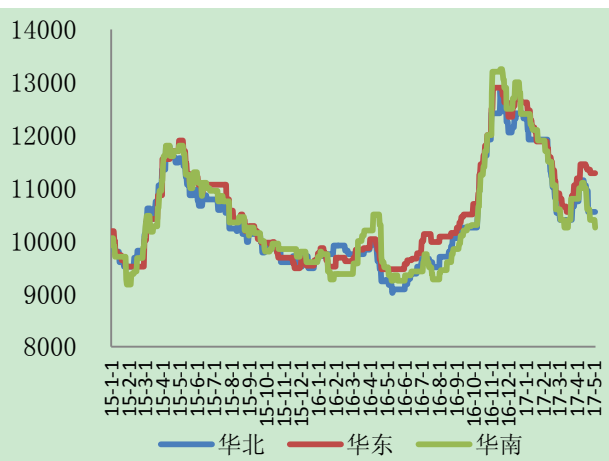


图 6：国内 HDPE 市场价格走势图（元/吨）

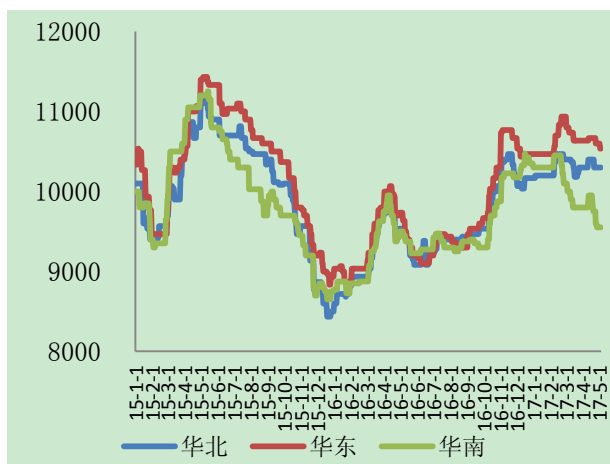


图 7：国际 PE 市场价格走势图（元/吨）

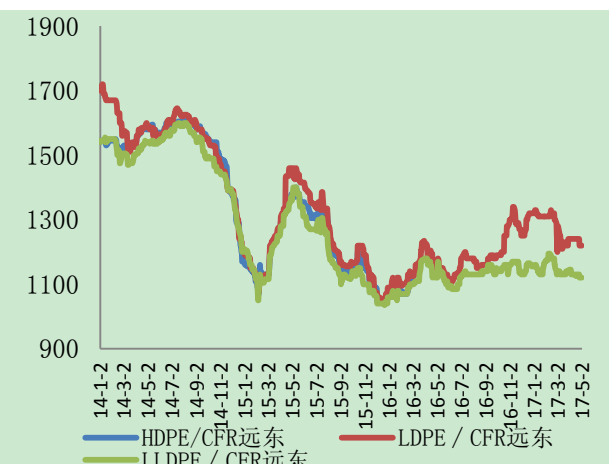


表 2 国内市场聚乙烯塑料价格比较（元/吨）

产品	项目	本周价格	周变化	近三月涨幅/%	年初涨幅/%
LLDPE	华北	8875	-25	-11.25	-11.25
	华东	9117	150	-9.29	-10.18
	华南	9233	150	-8.73	-11.22
LDPE	华北	10117	-133	-15.10	-17.86
	华东	10867	0	-8.56	-13.87
	华南	10150	0	-14.71	-18.15

HDPE	华北	10233	-33	0.33	0.66
	华东	10333	-100	-1.27	-1.27
	华南	9400	100	-8.74	-8.74

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)	1115	0	-5.51	-4.29
	FOB 中东/(美元/吨)	1097	0	-6.08	-4.77
LDPE	FD 西北欧/(欧元/吨)	1270	-5	-4.87	2.01
	FAS 休斯顿/(美元/吨)	1246	-22	-7.36	2.72
	CFR 远东/(美元/吨)	1210	0	-7.63	-8.33
	FOB 中东/(美元/吨)	1192	0	-8.17	-8.80
LLDPE	FD 西北欧/(欧元/吨)	1230	-20	-1.20	7.89
	FAS 休斯顿/(美元/吨)	1113	-22	-9.07	5.20
	CFR 远东/(美元/吨)	1110	0	-5.53	-3.90
	FOB 中东/(美元/吨)	1092	0	-6.10	-4.38

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：3 月份 LLDPE 产量 49.76 万吨，环比上升 5.74%，同比下降 9.62%；LDPE 产量 24.68 万吨，环比增加 2.81%，同比增加 18.83%；HDPE 产量 37.40 万吨，环比增加 13.30%，同比减少 25.21%。

进出口方面：3 月份 LLDPE 进口 24.55 万吨，环比减少 1.45%，同比增减少 2.03%；LDPE 进口 21.76 万吨，环比增加 12.35%，同比减少 6.25%；HDPE 进口 66.01 万吨，环比增长 18.56%，同比增长 22.73%。

表观消费方面：3 月份 LLDPE 表观消费 73.88 万吨，环比增加 3.05%，同比减少 7.08%；LDPE 表观消费 45.82 万吨，同比增加 5.56%；HDPE 消费 101.95 万吨，同比减少 0.29%。

表 4 国内 PE 市场供应、消费统计表

产品	项目	2017 年 3 月	环比/%	同比/%	2017 年累计	同比/%
LLDPE	产量	49.76	5.74%	-9.62%	147.11	-9.84%
	进口	24.55	-1.45%	-2.03%	75.40	25.97%

	出口	0.43	53.54%	-28.82%	1.04	-27.92%
	表观消费量	73.88	3.05%	-7.08%	221.47	-0.05%
	对外依存度/%	33.23%	-1.52%	1.71%	34.04%	7.03%
LDPE	产量	24.68	2.81%	18.83%	76.89	33.07%
	进口	21.76	12.35%	-6.25%	58.95	4.67%
	出口	0.63	96.59%	7.61%	1.37	-8.31%
	表观消费量	45.82	6.41%	5.56%	134.46	19.41%
	对外依存度/%	47.50%	2.51%	-5.99%	43.84%	-6.18%
HDPE	产量	37.40	13.30%	-25.21%	109.80	-21.53%
	进口	66.01	18.56%	22.73%	170.78	34.84%
	出口	1.46	-7.11%	-5.46%	3.91	23.08%
	表观消费量	101.95	17.03%	-0.29%	276.67	5.04%
	对外依存度/%	64.75%	0.84%	12.14%	61.73%	13.64%

图 8: LLDPE 产量、进口量统计 (万吨)

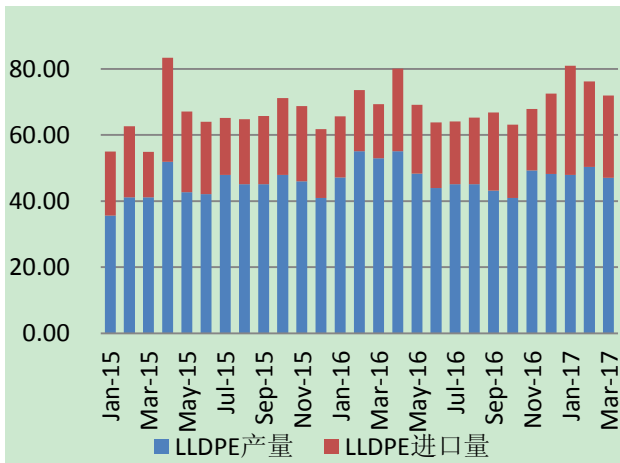


图 9: LDPE 产量、进口量统计 (万吨)

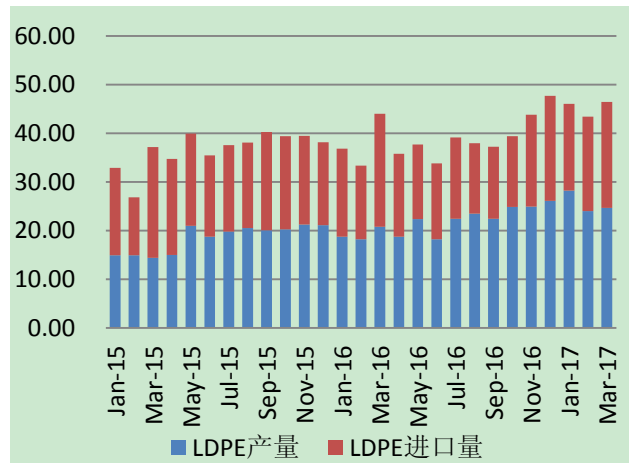


图 10: HDPE 产量、进口量统计 (万吨)

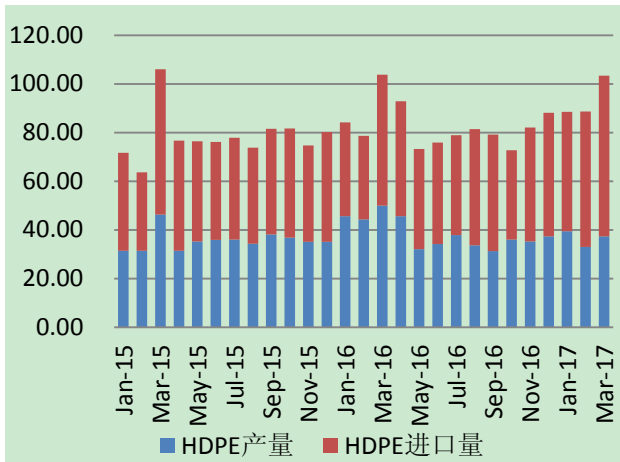


图 11: LLDPE 表观消费量统计 (万吨)



图 12: LDPE 表观消费量统计 (万吨)

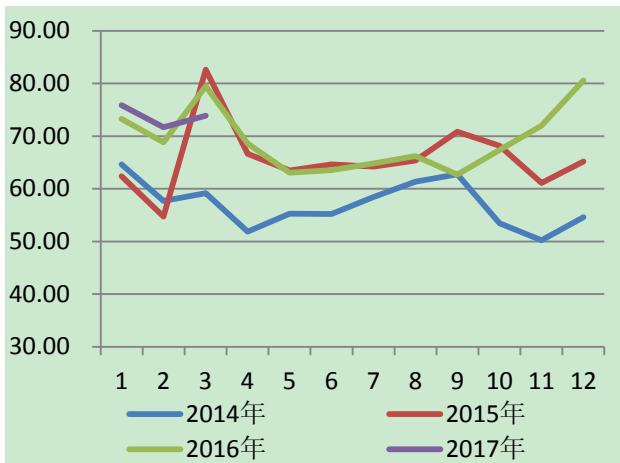


图 13: HDPE 表观消费量统计 (万吨)

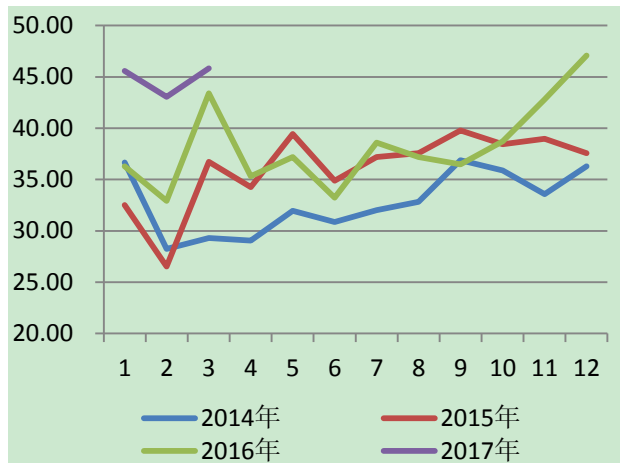


图 14: PE 进口依存度分析

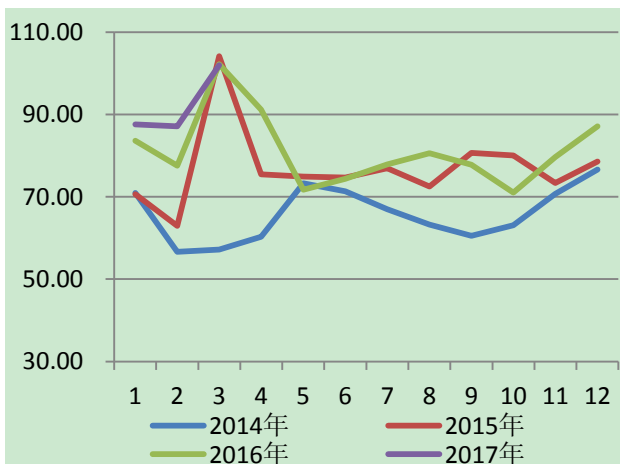


图 13: HDPE 表观消费量统计 (万吨)

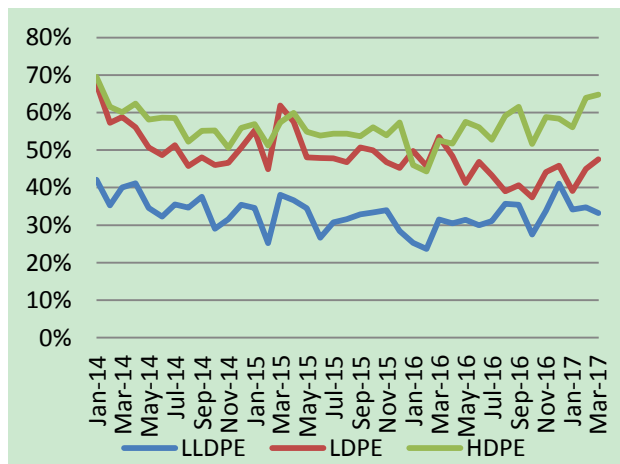


图 14: PE 进口依存度分析

3.2.2 石化厂家检修、库存、盈利及新建项目统计

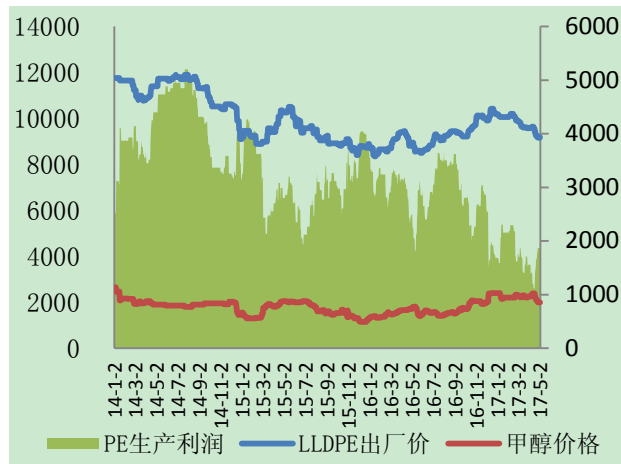
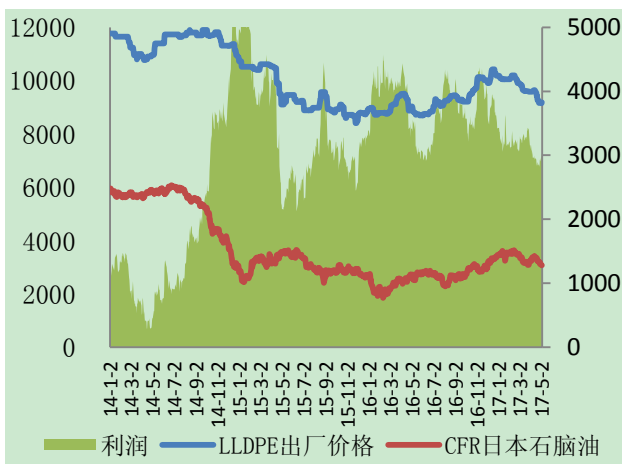
装置检修情况：本周聚乙烯装置检修损失产能较上周大幅增加，其中中天合创 LDPE 装置 5 月 10 日停车，计划检修 4-5 天；LLDPE 装置 5 月 15 日停车，计划停车检修 8 天左右；齐鲁石化 PE 装置共计 68.5 万吨/年，5 月 15 日起进入检修结算，计划持续至 6 月 30 日左右；独山子石化老低压装置产 5420，老全密度装置产 0209AA，新低压装置产 N3000，新全密度装置一线 5 月 14 日停车检修，二线产 6095。重启装置中上海石化 HDPE 装置 4 月 12 日停车检修，5 月 15 日已重启。经百川资讯统计，本周 PE 装置检修产能总计 370 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
吉林石化 LLDPE	27.5	停车	5 月 12 日	12 天左右
齐鲁石化 全线	68.5	停车	5 月 15 日	6 月 30 日
中天合创 LDPE 管式	25	停车	5 月 10 日	未定
中天合创 LLDPE	30	停车	5 月 15 日	8 天左右
扬子石化 HDPE A 线	12	停车	5 月 4 日	未定
上海石化 LDPE 1PE/2PE	20	停车	4 月 5 日/4 月 18 日	5 月 27 日/待定
独山子新全密度	30	故障停车	5 月 14 日	未定
扬子石化 LLDPE	23	乙烯裂解故障	4 月 26 日	未定
陕西中煤榆林能化	30	停车检修	4 月 20 日	5 月 23 日
延长中煤 LLDPE	30	故障停车	5 月 11 日	未定
神华新疆	27	停车检修	4 月 27 日	30-45 天
中原石化	26	故障停车	5 月 17 日	待定
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	370			
本周重启装置				
燕山石化 新高压	20	停车清理	5 月 9 日	5 月 11 日
上海石化 HDPE	25	停车	4 月 12 日	5 月 15 日
华东某合资企业 LLDPE	30	临时停车	5 月 9 日	5 月 17 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，进口石脑油价格稍有所上探，PE 出厂价也随之上行，综合导致 PE 盈利环比变化不大。煤化工路线方面，甲醇价格持稳，而 PE 出厂价略上探，综合导致 PE 盈利窄幅增加。据百川资讯盈利模型计算，当前，石脑油路线 PE 盈利 2960.3 元/吨，煤化工路线盈利 2285.0 元/吨。

库存统计：据百川资讯统计，截止 5 月 12 日 PE 总库存 172.86，环比减少 2.85%。石化方面，石化库存 96.59，环比减少 5.14%；港口方面，港口库存 45.02，环比减少 0.78%；贸易商方面，贸易商库存 31.25，环比增加 1.70%。

图 17：石化企业 PE 库存统计（万吨）

图 18：港口 PE 库存统计（万吨）

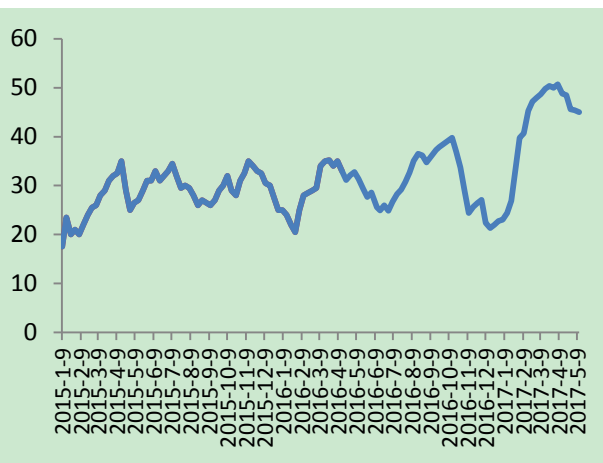
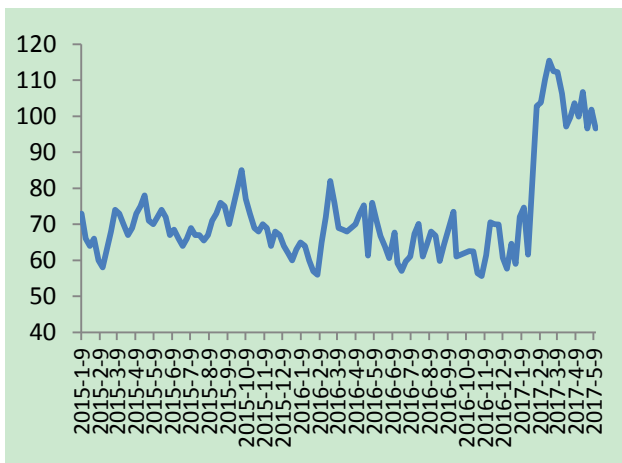


图 19：贸易商 PE 库存统计（万吨）

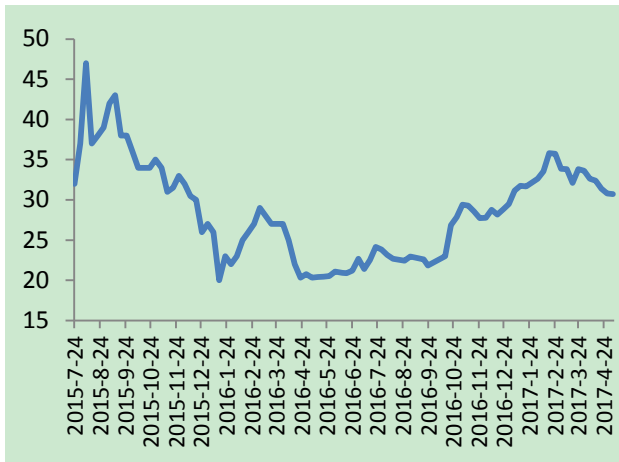


表 6 2017 年计划投产的聚乙烯装置统计

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
中天合创能源有限责任公司	LDPE 一线（釜式法）	12	预计 2017 年 6-7 月份开车	
	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（5月12日-5月18日）PP市场有所回暖，市场价格环比上涨。前期PP石化出厂报价持续下调，再加之5月份部分装置停车检修，市场供需矛盾得到一定缓解，石化库存环比有所消化，在一定程度上支撑本周PP市场反弹。本周PP场内利好显现，中石油及中石化出厂价持续调涨，成本面利好支撑增强，加之期货持续高位，刺激商家拉高报价出货，市场低价货源明显减少。贸易商出货意愿尚可，但对长线市场信心略缺乏，下游采购气氛稍有好转，但多小单操作。截至目前华北市场拉丝主流价格在7600-7750元/吨，华东市场拉丝主流价格在7650-7750元/吨，华南市场拉丝主流价格在7750-7950元/吨。

后市预测：近期石化开工率较低，库存压力有所减缓，市场供应压力略有缓解。但下游的需求淡季令市场跟进有限，业者虽短线看好，但长期仍以看空为主。预计下周PP现货市场将窄幅盘整，存有100-350元/吨的波动区间。

图 20：国内 PP 价格走势图（元/吨）

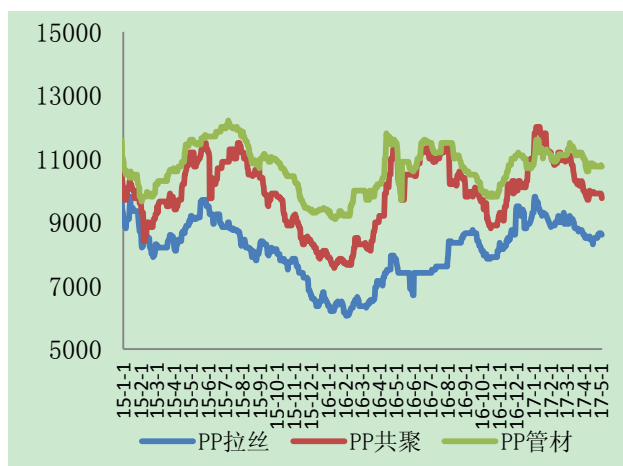


图 21：国内 PP 价格走势图（元/吨）

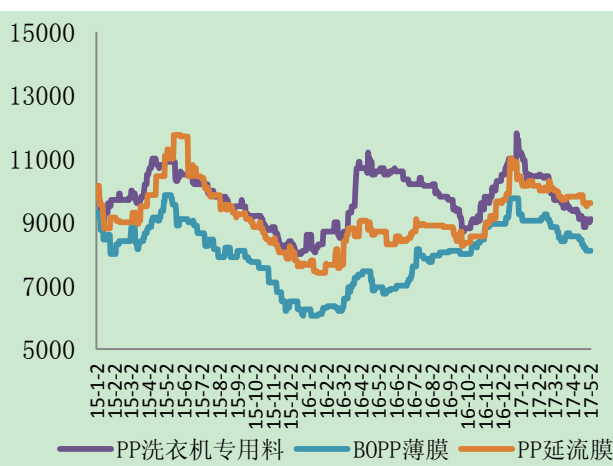


图 22：国际 PP 价格走势图（元/吨）

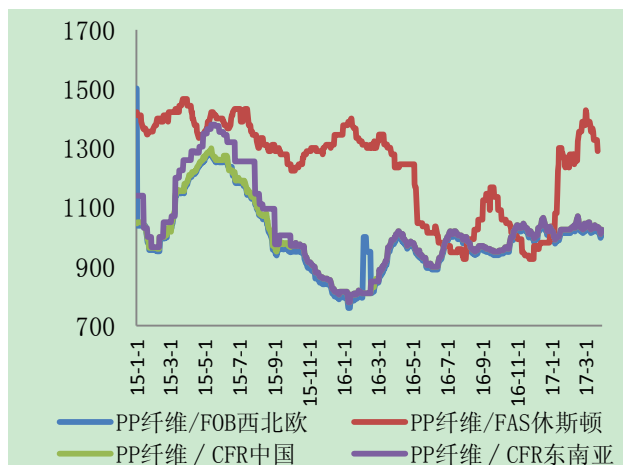


表 7 国内市场价格统计

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	7950	-150	-1.85	-12.64	-14.05
PP 共聚	9000	500	5.88	-17.81	-23.73
PP 管材	9500	0	0.00	-14.41	-15.18
PP 洗衣机料	8800	100	1.15	-15.79	-21.43
BOPP 薄膜	7900	0	0.00	-12.71	-14.59
PP 流延膜	9350	-100	-1.06	-7.88	-10.53

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)	960	0	-6.34	-5.88
	FOB 中东/ (美元/吨)	942	0	-7.01	-6.45
PP 纤维 注射级	FOB 西北欧/ (欧元/吨)	942	0	-7.01	-6.45
	FAS 休斯顿/ (美元/吨)	1080	0	-14.83	10.09
	CFR 中国/ (美元/吨)	960	0	-6.34	-5.88
	CFR 东南亚/ (美元/吨)	960	0	-6.34	-5.88
PP 嵌段共聚	FOB 西北欧/ (欧元/吨)	942	0	-7.01	-6.45
	FAS 休斯顿/ (美元/吨)	1124	0	-14.33	12.06
	CFR 中国/ (美元/吨)	1050	0	-4.11	-6.25
	CFR 东南亚/ (美元/吨)	1110	-5	-2.63	0.91
BOPP	CFR 中国/ (美元/吨)	970	0	-6.28	-9.35
	CFR 东南亚/ (美元/吨)	1060	-5	-2.75	0.95

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 3 月份聚丙烯国内产量 160.96 万吨，环比增加 13.35%，同比增加 6.72%，1-3 月累计产量 467.13 万吨，同比增长 5.16%；3 月进口 32.49 万吨，同比增长 22.29%；3 月份 PP 出口 3.96 万吨，同比增长 71.46%；3 月份 PP 表观消费量 189.49 万吨，同比增长 8.23%；3 月份 PP 对外依存度 17.14%，同比增加 1.97%。

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)

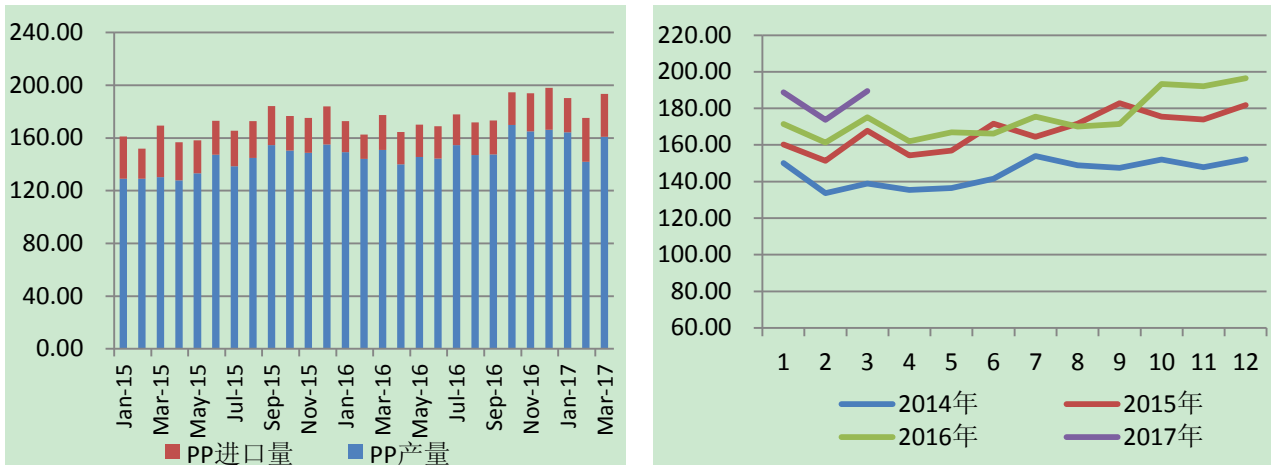


图 25: PP 进口依存度统计

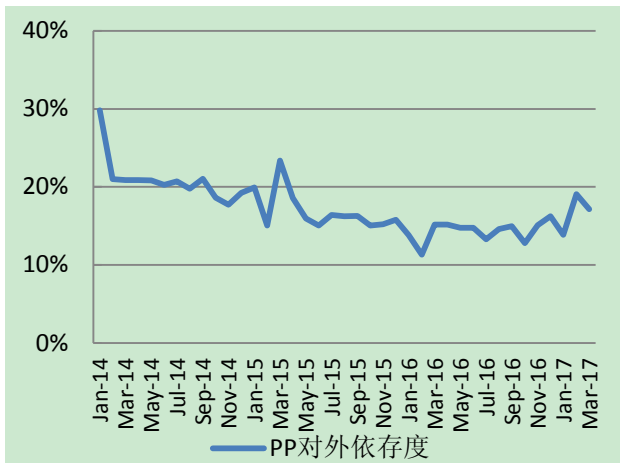


表 9 聚丙烯供应情况统计

产品	2017 年 3 月	环比	同比	2017 年累计	同比
PP 产量/万吨	160.96	13.35%	6.72%	467.13	5.16%
PP 进口/万吨	32.49	-1.91%	22.29%	91.80	33.98%
PP 出口/万吨	3.96	171.05%	71.46%	6.95	38.89%
PP 表观消费量/万吨	189.49	9.12%	8.23%	551.98	8.71%
PP 对外依存度/%	17.14%	-1.93%	1.97%	16.63%	3.14%

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大幅增加。其中扬子石化 1PP 装置 A 线 5 月 12 日起停车检修, 预计停车 40 天左右; B 线 5 月 14 日起停车检修, 预计停车 40 天左右; 2PP 装置转产 K8003。1PP 装置 A/B 线产能分别 7 万吨, 2PP 产能 20 万吨。2PP 装置预计 5 月 21 日停车。福建炼厂 PP 装置老线 12 万吨/年产 T30S; 新装置一线 33 万吨/年产 1080K; 二线 22 万吨/年 16 日临时停车, 计划 20 日开车。目前厂家库存不高, 销售情况正常。经百川资讯统计, 本周 PP 装置检修产能总计 396 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
齐鲁石化	7	停车检修	5月16日	47天左右
中天合创 环管装置	35	停车检修	4月7日	待定
扬子石化 1PP A线/B线	7/7	停车检修	5月12日/5月14日	未定
中原石化 二线	10	停车	5月17日	未定
长盛石化	10	停车检修	4月8日	45天左右
茂名石化 三线	20	停车小修	4月5日	近期
福建炼厂 新二线	22	停车	5月16日	5月20日
大连有机 新装置	20	停车检修	3月30日	50天左右
大连有机 老装置	7	检修	3月21日	45天左右
华北石化	10	停车检修	3月19日	50天左右
辽通化工 老装置	6	停车检修	3月15日	未定
常州富德	30	停车	3月30日	未定
海天石化	20	停车检修	5月5日	未定
神华宁煤 一线/二线	20/30	停车	5月15日	待定
神华新疆	45	停车检修	4月27日	一个月
延长中煤榆林 PP1	30	停车小修	5月9日	待定
中煤榆林	30	停车检修	4月20日	1个月
河北海伟	30	停车检修	4月26日	待定
总计	396			
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
庆阳石化	10	停车检修	2013年8月15日	无开车计划
大港石化	10	停车检修	2014年3月1日	无开车计划
本周开车装置				
延长中煤榆林 PP1	30	停车小修	5月9日	5月11日

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
青海盐湖	16	2017 年 4 月底成功试车	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	
福建省中江石化有限公司	35	2017 年第一季度	PDH	配套 PDH 尚未投产, 前期需丙烯外购
云南云天化石化有限公司	15	2017 年 4 月	煤制烯烃	2017 年设备采购
神华宁夏煤业集团二期	60	2017 年 4-5 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
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	30	2018 年	煤制烯烃	

(二期)				
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(2017.5.12-2017.5.18)国内 PVC 市场重心稳中上移, 低端货源逐渐减少, 市场价格上升幅度在 25-75 元/吨。期货市场在大宗商品全线飘红鼓舞下, 9 月合约收盘不断推涨, 贸易商心态较乐观。同时, PVC 企业在 5 月份检修相对集中, 企业减产集中效应供应减少, 局部货紧的情况下, 支撑现货稳中走高。周末 PVC 市场主流价格趋于稳定, 商家多以观望心态为主, 部分高端货源已经接近 6000 边缘, 下游对高价货源并不买账, 部分货源有价无市。具体分析如下, 厂家方面: 本周西北主产区厂区库存压力不大, 春季检修陆续体现, 多数厂区对各地异地库价格提价意向明显, 随后受西北厂区价格影响及期货连续三连涨效应

的支撑下，河北/河南地区部分厂家价格调涨。华东等地近期因 PVC 企业检修到货偏少，电石法部分货源现货偏少，贸易商低价不愿放货，待下游成交跟进，厂家报盘以稳为主，业者观望情绪浓厚。乙烯法受齐鲁石化装置年度检修的支撑下心态积极，但在检修前夕的炒作以及利好消息已经提前释放，整体来看乙烯法库存略有偏多，或将抑制电石法市场上行。库存方面：社会库存明显下降，出货压力有所改善。装置方面：四川金路 24 万吨/年 PVC 装置 18 日开始轮流检修，初步计划 5 月 21 日左右恢复开车；齐鲁石化 23 万吨 PVC 装置 5 月 15 日开始检修，预计 45 天后复工。期货方面：本周期货出现罕见的“三连涨”，在此支撑下现货市场报盘走高，但随后高端成交情况并不及预期，现货价格继续上涨仍存在一定阻力。环保因素：一带一路影响的相关地区环保检查仍未结束，华北等地区下游制品工厂需求受限，新单成交稀少，厂家拿货积极性欠佳。

后期影响 PVC 市场的主要因素：

1. 原料电石方面，电石市场盘整运行为主，个别企业电石采购跟降。5 月 PVC 装置集中检修，电石需求短暂下滑，各地区上下游企业根据自身开工和到货情况灵活调整，电石厂家心态不佳。
2. 供需方面，5 月中下旬开始，国内 PVC 厂区检修企业陆续增多，社会库存下降明显，出货情况好转。但受环保督察持续，局部下游企业需求量减少，对货源消化缓慢。整体市场供需局面难改，产量减少对市场支撑有限。
3. 期货方面，本周期货出现罕见的“三连涨”，提振业内看高心态，支撑现货市场报盘走高。
4. 夏季将至，PVC 出口市场陆续进入淡季。特别是进入 6 月份后，主要出口市场印度雨季来临，5 月份出口订单有减少预期，增加国内竞争压力。

百川预测：目前国内 PVC 市场价格已处高位，下游对高价货源较为抵触，整体市场销售保持坚挺。短期来看，PVC 企业在减产动作下，或将带动现货价格延续小涨。但长期看，6 月份 PVC 市场陆续进入需求淡季，以及出口市场看空预期下，现货市场价格支撑不足。预计下周国内 PVC 市场还是有一定的支撑，价格或将稳中小涨。

图 29: PVC 期货价格走势(元/吨)

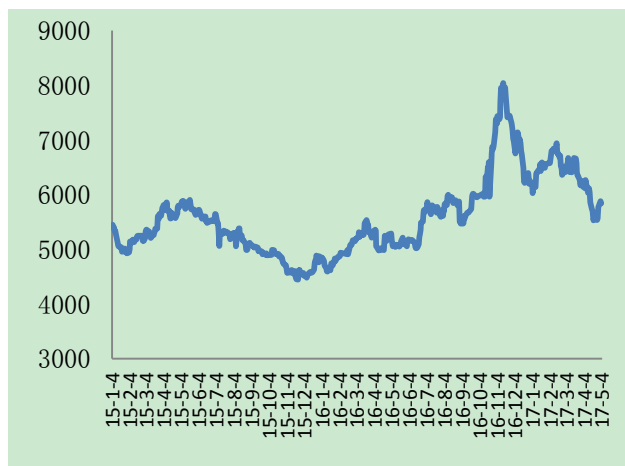


图 30: 国际 PVC 价格走势(元/吨)

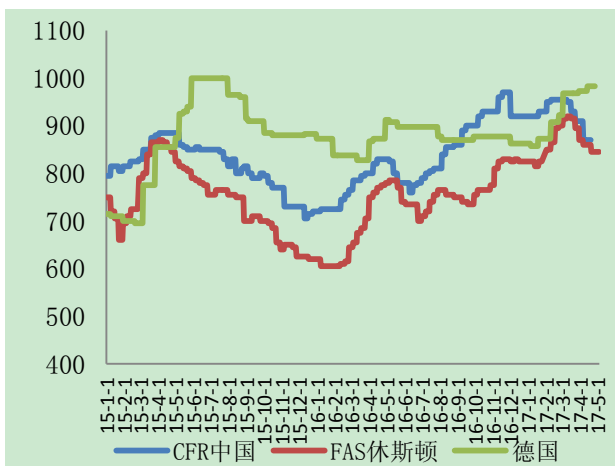


表 12 国内 PVC 重点生产企业出厂报价/(元/吨)

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	5650	-50	-5.83%	-8.87%
盛华化工	SG-5	5700	70	-7.01%	-5.79%
宜化化工	SG-5	5400	0	-11.48%	-11.48%

北元化工	SG-5	5600	0	-6.67%	-8.20%
天业集团	SG-5	5950	50	-9.16%	-21.19%
信发化工	SG-5	5650	-100	-8.87%	-8.87%
泰山盐化	SG-5	5730	-70	-8.32%	-8.32%
联创化工	SG-5	5700	0	-8.06%	-8.06%
苏州华苏	HS800/1000	6400	0	-11.11%	-23.81%
泰州联成	US60/57	6300	50	-10.00%	-26.74%
台化塑胶	S60/65/70/85	6350	0	-25.29%	-25.29%
韩华石化	HG1000F	6450	0	-7.86%	-14.00%

5.2 PVC 市场供应分析

5.2.1 PVC 产量、进出口量统计

2017年3月国内PVC产量163.30万吨，同比增长14.37%；3月份进口7.39万吨，环比增加2.17%；3月份出口16.83万吨，同比增加36.27%。3月份消费153.86万吨，环比增加5.16%，同比增加12.81%；3月国内PVC自给度106.14%，同比增加1.39%。

图 31: PVC 月度产量统计 (万吨)

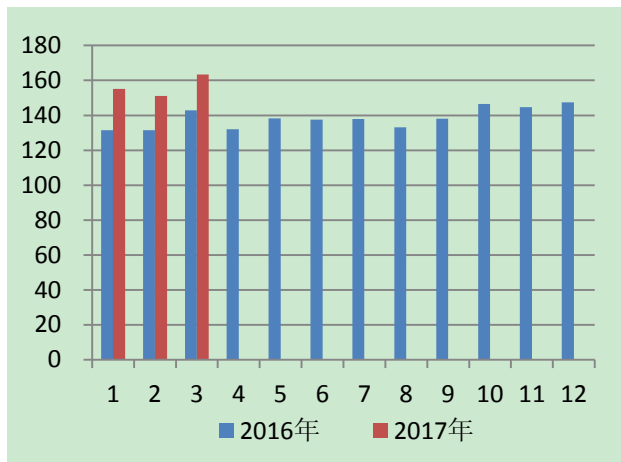
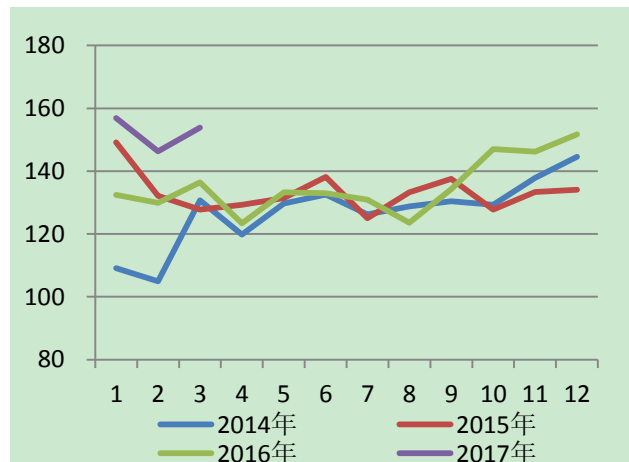


图 33: 国内 PVC 自给度统计

图 32: PVC 表观消费量统计 (万吨)



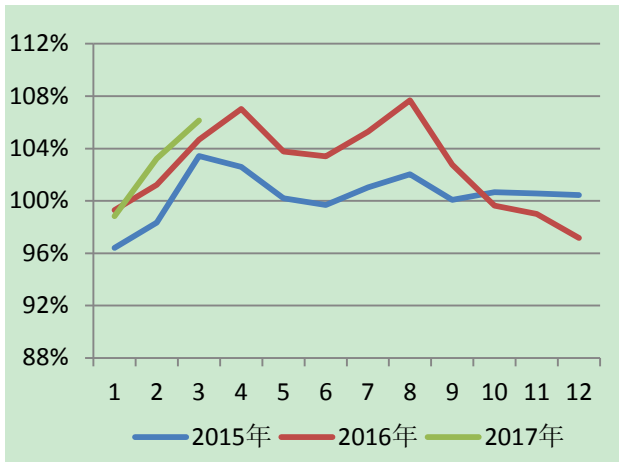


表 13 2017 年 3 月 PVC 供应情况统计

产品	2017 年 3 月	环比	同比	2017 年累计	同比
PVC 产量	163.30	8.12%	14.37%	469.44	15.67%
PVC 进口	7.39	2.17%	23.88%	20.81	31.57%
PVC 出口	16.83	40.65%	36.27%	33.15	45.04%
PVC 表观消费量	153.86	5.16%	12.81%	457.11	14.62%
自给度	106.14%	2.81%	1.39%	102.70%	0.92%

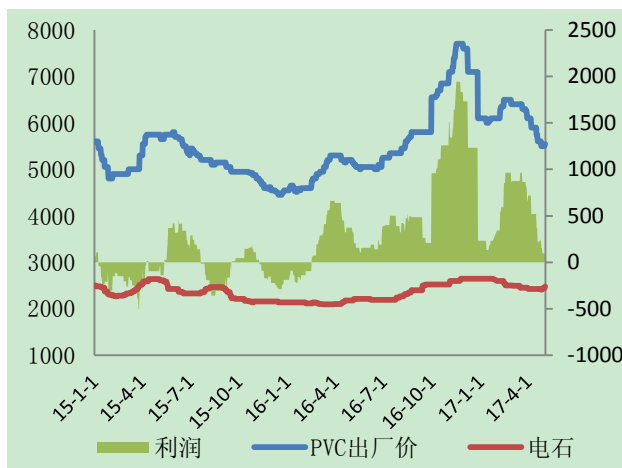
5.2.2 PVC 企业装置检修及盈利分析

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	齐鲁石化	23	5 月 15 日至 6 月末安排大修，时长 50 天左右
华东-山东	济宁金威	36	计划 6 月下旬停车检修
华东-山东	山东恒通	30	5 日开始停工检修，预计月底开车
华东-安徽	安徽华塑	46	检修计划推迟至 6 月份，预计历时 10 天
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	内蒙古宜化	40	5 月下旬有检修计划，具体日程未定
西北-内蒙古	包头海平面	40	5 月中下旬有检修计划，时长一周左右
西北-内蒙古	伊东东兴	30	5 月份检修，预计历时 8-10 天
西北-内蒙古	中盐吉兰泰	40	6 月份轮流检修，预计历时 15 天
西北-青海	盐湖海纳	20	2 月 14 日因故障停车，开车时间暂不确定
西北-陕西	陕西北元	110	25 日开始轮流检修，5 月 4 日恢复正常
西北-陕西	陕西金泰	27	预计 5 月 20-25 日检修
西南-四川	宜宾天原	38	5 月 3 日开始停工检修，时长 4-6 天
西南-四川	四川金路	24	5 月 18 日开始轮流检修，预计 21 日恢复

华中-河南	河南神马	30	5月下旬安排检修, 预计历时一周
华中-河南	河南联创	30	5月6日开始检修, 时长一周
华中-河南	河南昊华宇航	40	5月中下旬有检修计划, 历时一周
华中-湖南	衡阳建滔	20	3月19日因故障降负荷生产, 目前开工四成
华北-山西	霍家沟	8	25日开始8万装置开始检修, 五一期间正常运行
华北-天津	天津大沽	10+70	4月28日开始减产, 目前开工6成左右
华北-河北	河北盛华化工	26	5月20号计划检修, 时长一周左右
东北-黑龙江	黑龙江昊华	20	预计20日开始检修一周

图 34: 电石法 PVC 生产毛利分析(元/吨)



本周电石法 PVC 企业盈利较上周涨跌互现, 其中华北和华东地区继续盈亏。原料电石价格方面, 华北和西北地区持稳, 而华东地区延续小涨; PVC 出厂价方面, 华北和西北地区分别上探 70 元/吨和 100 元/吨, 而华东地区小幅走跌 70 元/吨。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 -400、159 和 -614 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	-400	-470	-546	1024
西北地区	159	59	343	232
华东地区	-614	-533	-758	-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（5月12日-5月18日）PS市场震荡上行，随着原料苯乙烯反弹上行，对改善市场心态有一定帮助，市场库存低且部分货源成本高对价格形成支撑，局部有一定炒作气氛，莱顿PS装置停车，普通料供应依然偏紧，价格探涨比较积极，部分贸易商捂盘观望。市场询盘气氛略有改善，然高价成交不畅，实单商谈为主，中下游接货量偏少，企业库存消化较慢。

市场走势预测：原料苯乙烯连续上涨为PS市场提供成本支撑，短期PS市场大幅下调风险不大，局部不排除有探涨可能，但高价位的成交依然有阻力。市场买气乏力，渐渐呈现有价无市局面，但若无进一步利好刺激，短期PS市场或转入窄幅盘整，价格大致有100-250元/吨的波动。

图 35：国内 PS 市场价格走势图(元/吨)

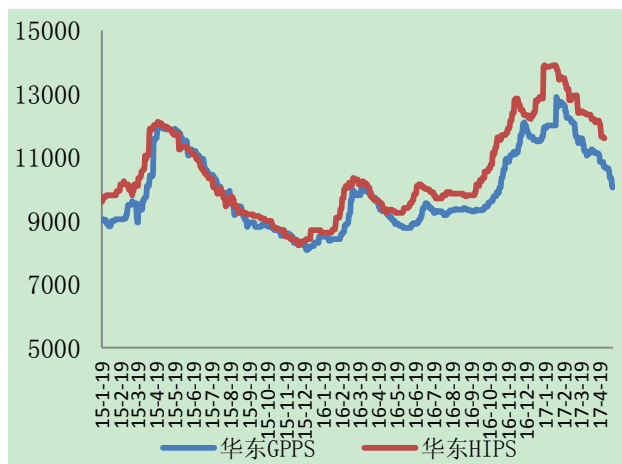


表 16 国内 PS 出厂报价

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	10100	-100	-14.04	-9.01
镇江奇美 PG-33	GPPS	10300	-400	-17.60	-16.94
扬子巴斯夫 GP-158K	GPPS	10100	-400	-19.20	-18.55
台化宁波 5250	GPPS	10300	-400	-13.45	-13.45
新中美 GP525/535HF	GPPS	9850	-50	-12.44	-9.22
盘锦乙烯	HIPS	10750	-600	-5.29	-7.73
雪佛龙 MA-5210	HIPS	11000	100	-13.39	-14.73
镇江奇美 PH-68H	HIPS	11800	-300	-11.28	-9.92
扬子巴斯夫 HI-476L/466F	HIPS	11100	-400	-12.60	-11.90

上海赛科 514/641	HIPS	11400	-100	-12.98	-7.32
--------------	------	-------	------	--------	-------

表 17 香港 PS 美金市场价格统计

牌号	生产厂家	5月11日/(美元/吨)	5月18日/(美元/吨)	周涨跌
5250	台湾台化	1215	1195	-20
8250	台湾台化	1290	1305	15
150	泰国石化	1255	--	--
650	泰国石化	1355	--	--
HI-425V	锦湖	1360	1300	-60
SR600	香港石化	无货	无货	--

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	1195-1200	1195-1200	0
	东南亚	1205-1210	1205-1210	0
HIPS	中国/香港	1260-1265	1265-1270	5
	东南亚	1280-1285	1280-1285	0
EPS 普通料	CFR 东北亚	1221-1251	1201-1211	-30
	CFR 中国	1221-1251	1201-1211	-30
	FOB 韩国	1211-1241	1191-1201	-30
	CFR 东南亚	1271-1281	1226-1236	-45
EPS 阻燃料	CFR 东北亚	1271-1301	1251-1261	-30
	CFR 中国	1271-1301	1251-1261	-30
	FOB 韩国	1261-1291	1241-1251	-30
	CFR 东南亚	1321-1331	1276-1286	-45

6.1.2 EPS 人民币交易市场分析

本周(2017年5月12日-18日)上游苯乙烯市场价格不断飘红,国内EPS报盘在维持短期疯涨后趋于稳定,而场内成交仍以刚需为主。本周国际原油价格基本上扬,原料价格涨势不断,成本支撑力明显,厂家报盘几度积极调涨出厂价格,市场交投重心上行。虽然终端市场需求仍显偏淡,但涨势带动部分买气入市,成交略有放量。贸易商适度补仓,但积极销货,以规避风险,继续批量吃进较为谨慎。下游以中小单刚性需求采购,用量略有提前透支。市场商家信心尚未完全恢复,持续性拿货心态较为纠结,担忧行情出现反复,“买涨不买跌”的情绪再度占据主导,场内成交节奏虽略有提升。截至今日EPS企业主流出厂价普通料在10200-10400元/吨左右,阻燃料在10400-10500元/吨。

后市预测：目前上游苯乙烯止涨，但成本支撑力仍然存在。由于环保严控，下游工厂停车现象暂未得到明显缓解，刚性用量提升有限。在需求面提振有限的情况下，预计下周EPS或维持窄幅震荡态势，但中长线仍然需求谨慎应对，波动空间在150-350元/吨之间。

图36：国内EPS市场价格走势图(元/吨)

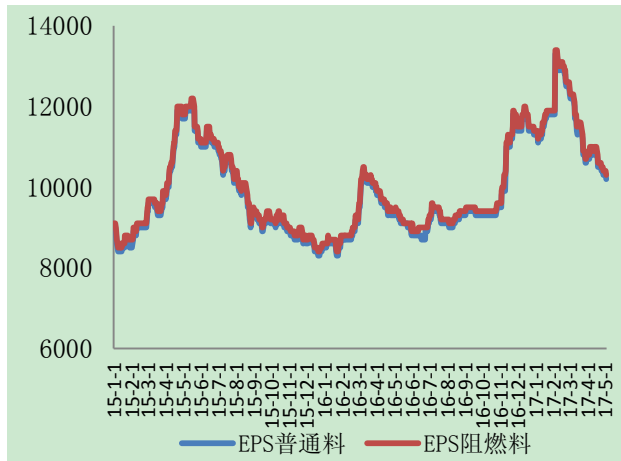


表 19 国内 EPS 出厂报价

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	10200	400	-13.56	-9.73
山东东盈	EPS 普通料	10300	600	-12.71	-6.36
江阴龙王	EPS 普通料	10200	400	-13.56	-9.73
无锡兴达	EPS 普通料	10200	400	-13.56	-9.73
宁波龙王	EPS 普通料	10200	400	-13.56	-9.73
东莞龙王	EPS 普通料	10600	300	-13.82	-9.79
中山台达	EPS 普通料	10400	500	-11.86	-9.17
天津龙王	EPS 阻燃料	10400	500	-12.61	-8.77
山东玉皇	EPS 阻燃料	9800	200	-16.95	-13.27
江苏丽天	EPS 阻燃料	10400	400	-12.61	-8.37
苏州常乐	EPS 阻燃料	10400	400	-12.61	-8.77
中山台达	EPS 阻燃料	10500	500	-11.76	-9.09

6.2 PS 市场供应分析

6.2.1 PS/EPS 国内产量统计

3 月份 PS 国内产量 22.32 万吨，同比增加 42.41%，环比增加 26.79%。1-3 月份累计产量 62.74 万吨，同比增加 29.27%。3 月份聚苯乙烯进口 1.57 万吨，同比增加 22.94%，1-3 月份累计进口 4.34 万吨，同比

增加 28.44%。3 月份表观消费量 23.63 万吨，同比增加 42.39%，1-3 月累计消费 66.31 万吨，同比增加 30.26%。

图 37: PS 月度产量、进出口量统计 (万吨)

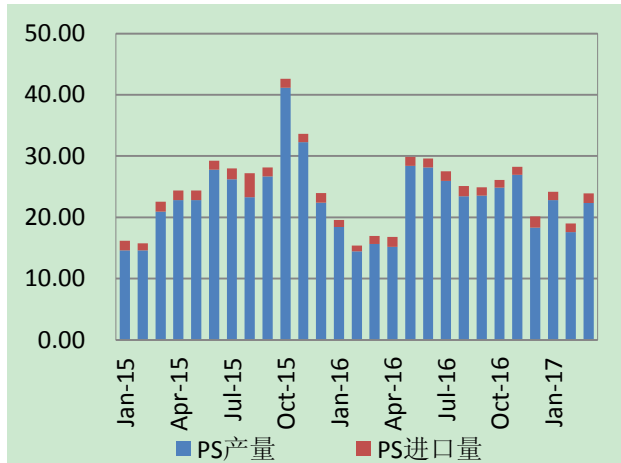


图 38: PS 表观消费量统计 (万吨)

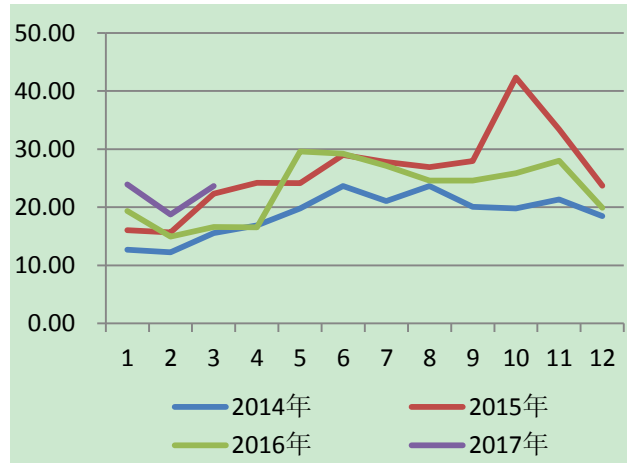


表 20 PS 树脂供需统计

产品		2017 年 3 月	环比	同比	2017 年累计	同比/%
PS	产量/万吨	22.32	26.79%	42.41%	62.74	29.27%
	进口/万吨	1.57	12.49%	22.94%	4.34	28.44%
	出口/万吨	0.26	7.71%	-27.04%	0.77	-23.73%
	表观消费量	23.63	25.97%	42.39%	66.31	30.26%
	对外依存度	6.66%	-0.80%	-1.05%	6.54%	-0.09%

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 (2017.5.12-2017.5.18)
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
	宁波台化	20	80%	装置自 10 月 16 日起停车检修，现已重启，目前装置一透一改运行
	上海赛科	30	65%	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	60%	一条线透改苯可切换
华东	江苏莱顿	46	0%	装置于 5 月 17 日停车检修，重启时间大约在端午节之后
	扬子巴斯夫	18	70%	装置一透一改运行
	江苏赛宝龙	20	60%	装置自 4 月 24 日起一透一改运行，此前两透运行，目前库存较少
	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	0%	装置停车检修，大约 10 天左右。此前一条透苯线运行，库存正常
	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	85%	装置自 5 月 7 日开始两透一改运行, 此前 4 月 2 日-5 月 7 日一透一改
	道达尔 (佛山)	20	70%	目前一透一改运行
	湛江新中美	10	60%	装置自 4 月 10 日左右两条透苯运行, 此前 3 月 9 日-4 月 9 日一条透苯线运行
	福建天原 (原鸿润)	12	55%	装置 11 月底一条透苯线运行, 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 5 月 3 日起两条透苯线运行, 此前 4 月 13 日-5 月 1 日一条透苯运行, 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		54%		

图 39: PS 企业生产毛利 (元/吨)



本周 PS 盈利转盈为亏。原料苯乙烯价格上探, 而聚苯乙烯出厂价延续下行, 综合结果导致 PS 盈利转盈为亏。据百川盈利模型计算, 当前 PS 生产毛利-164.8 元/吨。

七、ABS 树脂市场情况分析

7.1 本周 ABS 市场分析

本周 (5 月 12 日-5 月 18 日) 国内 ABS 窄幅整理, 周内上游苯乙烯市场连续走高, 然丁二烯价格低位, ABS 表观利润仍旧可观, 多数 ABS 生产商生产积极性较高, 后期供应量有望持续充裕。市场分歧依旧存在, 加之 ABS 表观成本低位, 业者较为谨慎。华东市场整体表现平平, 报盘趋稳整理, 部分进口料成交压力仍存, 市场议价商谈为主; 华南市场卖盘心态略好, 因部分常用料库存偏低, 商家意图拉涨, 报盘上行, 商家参与力度增强, 部分转手交易活跃。

后市预测：由于上游苯乙烯提振加之近期大宗商品市场走势偏强，部分区域市场因现货量不多，市场报盘跟涨，前期业者悲观情绪略有平复。然短线 ABS 市场或偏稳震荡向好为主，等待成交放量，中长线看，暂未有明显的乐观预期，预计价格有 100-200 元/吨的波动。

图 40：国内 ABS 市场价格走势（元/吨）

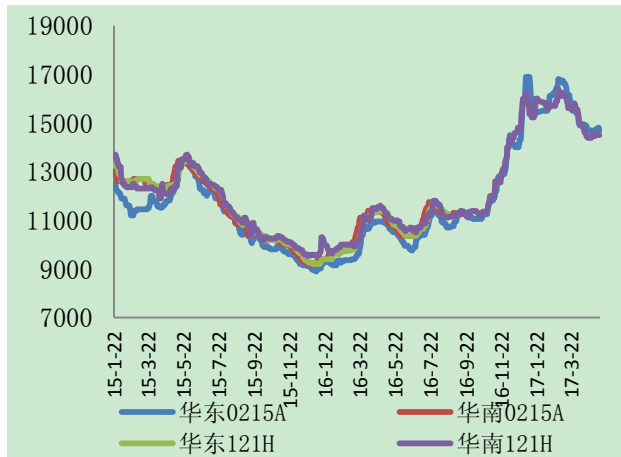


表22 国内主要ABS企业出厂报价

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	14000	-200	-11.39	-7.89
大庆石化	750A	14100	-100	-10.76	-7.24
LG 甬兴	121H	14800	-300	-15.43	-12.94
镇江奇美	PA-757K	14400	-100	-16.28	-14.29
台化宁波	15A1	14500	-100	-15.20	-15.20
高桥石化	8391	14350	0	-9.75	-10.31

表23 本周香港ABS美金市场报价

企业名称	产品型号	5月11日/（美元/吨）	5月18日/（美元/吨）	周涨跌
台湾奇美	PA-757	1630	1640	10
台湾石化	AG15A1	1590	1610	20
泰国石化	850	--	--	--
韩国 LG	HI-121H	1630	1610	-20
韩国锦湖	750SW	1590	1600	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 3 月国内 ABS 产量 28.18 万吨，同比增长 1.43%；1-3 月累计产 82.68 万吨，同比增长 8.82%。3 月份进口 12.11 万吨，同比减少 13.28%，1-3 月累计进口 33.90 万吨，同比减少 3.95%。3 月份表观消费量 40.14 万吨，同比减少 3.67%，累计消费 116.17 万吨，同比增长 4.64%。

图 41: ABS 月度产量、进出口量统计 (万吨)

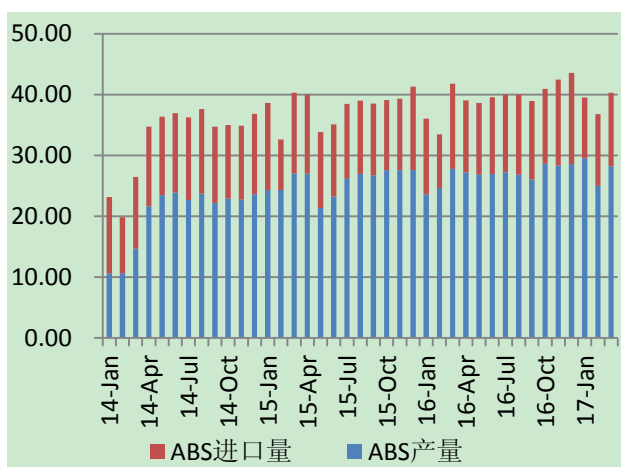


图 42: ABS 表观消费量统计 (万吨)

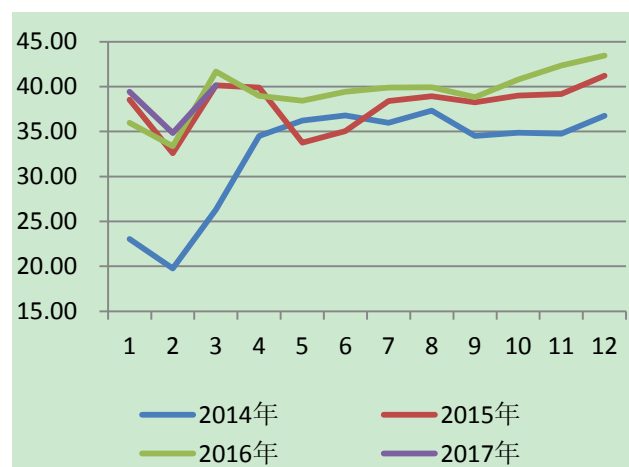


表 24 ABS 树脂供需分析表

产品	项目	2017 年 3 月	环比	同比	2017 年累计	同比
ABS	产量/万吨	28.18	12.71%	1.43%	82.68	8.82%
	进口/万吨	12.11	2.82%	-13.28%	33.90	-3.95%
	出口/万吨	0.15	-18.84%	83.14%	0.42	61.52%
	表观消费量/万吨	40.14	9.69%	-3.67%	116.17	4.64%
	对外依存度/%	30.18%	-2.02%	-3.35%	29.18%	-8.21%

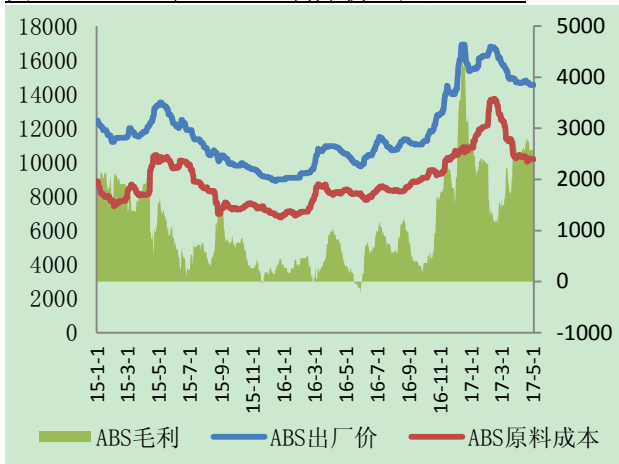
7.2.2 国内 ABS 石化厂家装置检修及盈利分析

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 (2017.5.12-2017.5.18)
东北	盘锦乙烯	20	30%	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
	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	90%	三套装置接近满负荷运行
华东	宁波台化	45	90%	负荷 9 成左右

镇江奇美	80	80%	装置负荷较高
宁波 LG 甬兴	80	85%	近期企业 ABS 装置开工率高位
高桥石化	20	70%	目前开工率 7 成左右，5 月上旬停一条线，检修 50 天左右，另两条线正常生产
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	40%	ABS 装置于 4 月 21 日开始检修，上周末装置已经重启，装置负荷较低
近期开工		77%	

图 43: ABS 生产企业毛利分析 (元/吨)



本周 ABS 企业盈利较上周稍有所增加。原料方面，苯乙烯价格报盘上探，而丙烯腈与丁二烯价格均继续下行，结果导致 ABS 成本减少，而 ABS 出厂价窄幅下行 50 元/吨左右，综合导致 ABS 盈利稍有所增加。据百川盈利模型计算，当前 ABS 毛利 2799.5 元/吨。

八、EVA 塑料市场分析

8.1 本周 EVA 塑料市场分析

本周（5月12日-5月18日）国内 EVA 市场价格部分弱势阴跌，市场成交显疲软。原油价格震荡整理，乙烯价格跌势惨重，上游单体原对 EVA 市场带来冲击。国内石化纷纷挂牌销售，近期结算价不断走低，台塑及泰国 TPI 美金成交价格窄幅松动，场内看空情绪加剧，缺乏利好提振，部分市场报价窄幅偏低，市场低价货源冲击，成交重心维持低位。贸易商积极让利，但出货存阻力，淡季之下，终端工厂刚需采购为主，市场整体交投显疲软，成交价格一单一谈。参考报价：进口发泡料报 11400-12700 元/吨，国产料报 11500-12400 元/吨；进口电缆料在 12200-13300 元/吨，国产料在 11900-12700 元/吨；热熔胶 28150 在 12800-13300 元/吨，28-400 在 13000-13600 元/吨。

后市预测：库存利好且美元走弱，油价重启涨势，乙烯下游衍生品市场疲软，加之近期远洋货到港冲击，乙烯价格暴跌。EVA 终端需求疲软，且斯尔邦石化投产在即，市场对于新产能加剧市场竞争担忧强烈。多重利空之下，EVA 市场难有上佳表现，预计 EVA 市场延续小幅整理格局为主。

图 44: 国内各地区 EVA 价格走势 (元/吨)

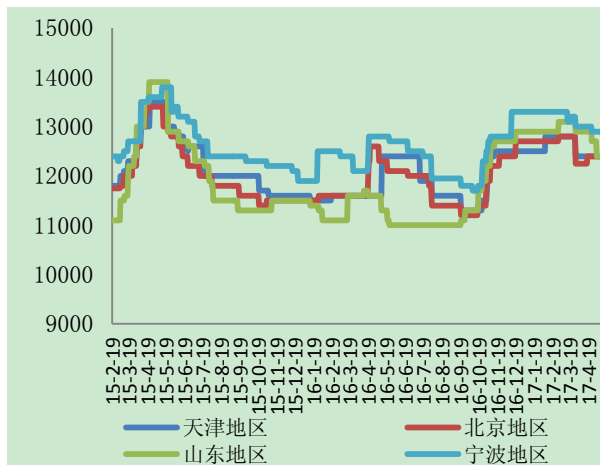


图 45: EVA 外盘价格走势 (美元/吨)

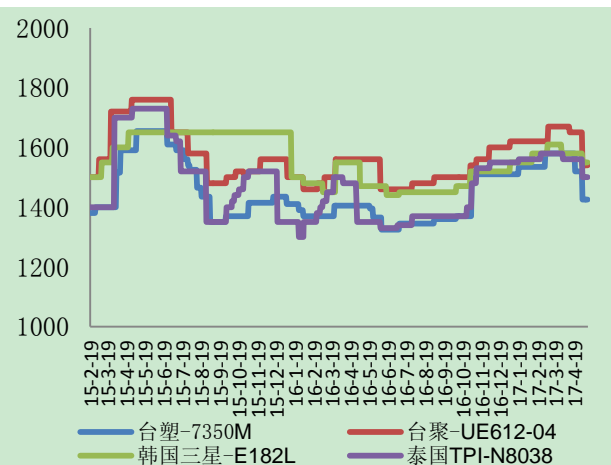


表 26 国内主要企业出厂报价

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)	13100	0	0.77%	0.77%
北京有机-18-3 (发泡料)	13100	0	0.00%	0.00%
扬巴-V5110J	12400	0	-1.59%	-1.59%
扬巴-6110M	12800	0	-1.54%	-1.54%
扬巴-6110MC	12850	0	-1.53%	-1.53%

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)	12400	0	-2.36	-2.36
	北京有机 18-3 (发泡料)	11900	-100	-4.03	-4.03
	扬巴 V5110J	12400	0	-4.62	-4.62
	扬巴 V6110M	12800	0	-5.19	-5.19
天津地区	北京有机 14-2 (发泡料)	12400	0	-0.80	-0.80
山东地区	扬巴 V5110J	12400	0	-3.88	-3.88
	扬巴 V6110M	12800	0	-3.03	-4.48
上海地区	扬巴 V5110J	12400	0	-3.13	-4.62
	台塑 7350M	13300	0	2.31	2.31
宁波地区	扬巴 V5110J	12200	-200	-4.69	-6.15
	北京有机 14-2 (发泡料)	12900	0	-3.01	-3.01
	三星 E182L (涂敷料)	13300	-100	0.76	3.10
江苏地区	扬巴 V5110J	12200	-200	-4.69	-6.15
厦门地区	扬巴 V5110J	11900	-300	-7.75	-8.46
	台塑 7350M (发泡料)	12700	-100	-5.93	-5.93

泰国 TPI-N8038 (发泡料)	11700	-100	-7.87	-10.00
台塑 7470M (电缆料)	13400	0	-2.90	2.29

九、塑料制品市场分析

9.1 BOPP 膜市场分析

市场综述：本周（5月12日-5月18日）BOPP膜市后期止跌回暖，市场总体价格涨跌互现。周初，BOPP膜市小幅走跌，因下游乏力采购，膜厂库存积压，膜企心态压力偏重，部分下调出厂报价，膜市价格跟随窄幅走跌，市场交投延续清淡；周二开始BOPP膜市价格止跌反弹，聚丙烯石化出厂上调，且期货持续高位，成本支撑力度增强。场内利好支撑，部分膜企报盘试探性高报，甚至出现补涨现象，然终端工厂主动备货意愿有限，多维持按需采购，市场交易气氛一般。

后市预测：近两日原料聚丙烯面支撑强势，但上游业者对长线市场信心略缺乏，市场短期价格有望获得支撑，但是长时间上涨动能不足，预计后期膜市或将稳中盘整，存有100-300元/吨的波动区间。

图 46：国内厚光膜价格走势图（元/吨）

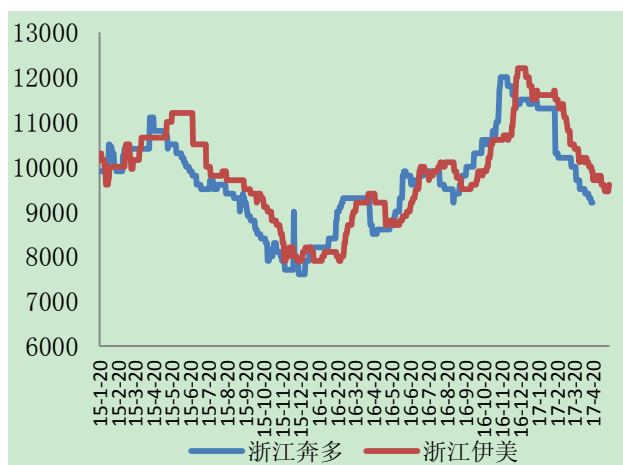
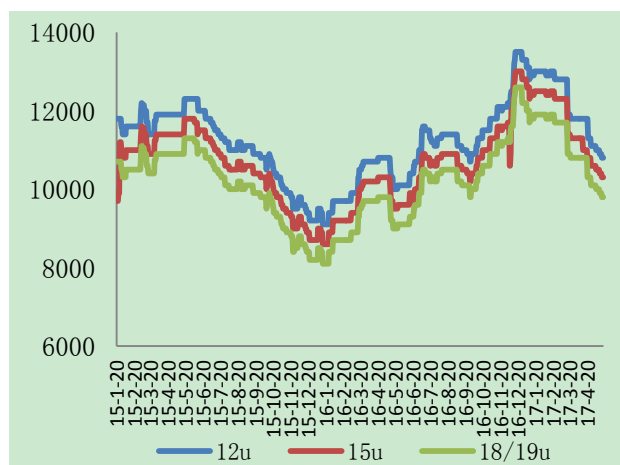


图 48：国内消光膜走势图（元/吨）

图 47：国内薄光膜价格走势图（元/吨）



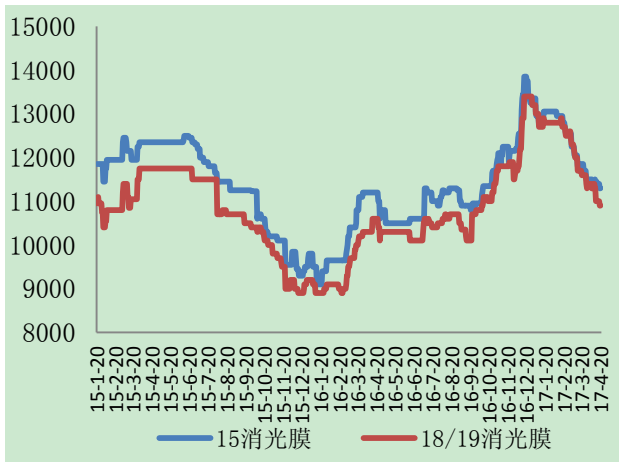


表 28 BOPP 膜生产企业出厂报价

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	9200	-200	-20.00	-22.03
	浙江伊美	9600	150	-17.24	-20.00
	福建时代	9150	-150	-19.03	-22.46
	河南现代	9300	-100	-17.70	-20.51
	抚顺石化	8900	-100	-23.93	-23.93
	云南红塔	9500	0	-17.39	-18.10
薄光膜 12u	浙江奔多	10800	-200	-16.92	-18.80
	浙江伊美	11000	150	-17.91	-20.29
	福建福荣辉	11400	300	-15.56	-17.39
薄光膜 15u	浙江奔多	10300	-200	-17.60	-19.53
	浙江伊美	10600	150	-17.19	-19.70
	云南红塔	10300	0	-16.94	-17.60
薄光膜 18/19u	浙江奔多	9800	-200	-17.65	-19.67
	浙江伊美	10100	150	-17.21	-19.84
	云南红塔	9900	0	-17.50	-18.18
15u 消光膜	浙江伊美	11200	150	-16.42	-18.84
18/19u 消光膜	浙江伊美	10600	150	-17.19	-19.70
	江苏双良	11100	0	-17.16	-18.98
22u 珠光膜	天津天塑	11500	0	-8.00	-14.81
25u 珠光膜	天津天塑	11200	0	-8.20	-15.15

9.2 塑料制品产销情况统计

2017年3月份塑料制品总产量611.8万吨,环比增加10.04%,同比减少3.26%。1-3月累计产量1762.9万吨,同比增长6.93%。3月份塑料薄膜产量125.7万吨,同比增长1.94%,农用薄膜产量21.9万吨,同比

减少 4.37%，环比增加 14.66%。人造革和合成革当月产量 30.4 万吨，环比增加 32.17%，同比增长 11.44%。

表 29 塑料制品产量、出口情况分析

产品	2017 年 3 月	环比	同比	2017 年累计	同比
总产量	611.8	10.04%	-3.26%	1762.9	6.93%
塑料薄膜	125.7	13.86%	1.94%	351.6	12.15%
农用薄膜	21.9	14.66%	-4.37%	61.1	0.58%
泡沫塑料	20.9	301.92%	12.06%	32.4	-34.74%
人造革、合成革	30.4	32.17%	11.44%	78.5	13.14%
日用塑料制品	52.8	329.27%	11.25%	80.4	-31.20%
出口	95.0	79.25%	23.38%	248.0	10.22%

图 49: 国内塑料制品月度产量统计 (万吨)

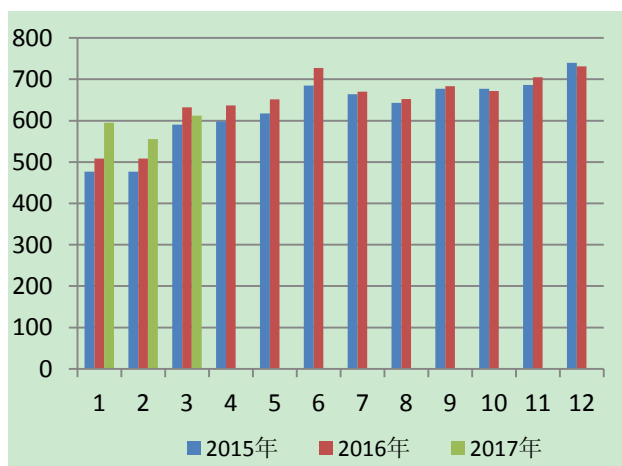


图 50: 塑料制品出口统计 (万吨)

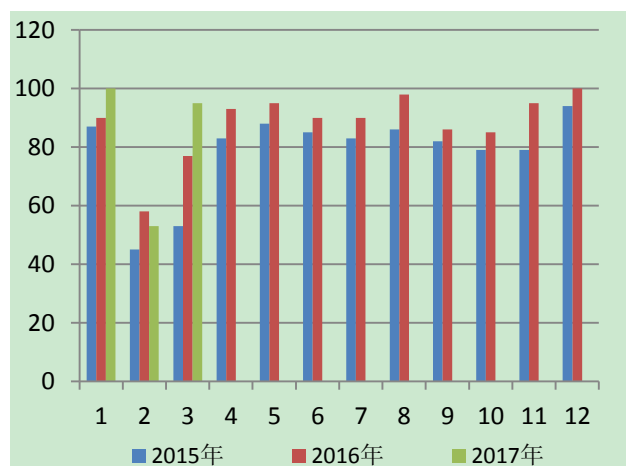


图 51: 国内塑料薄膜月度产量统计 (万吨)

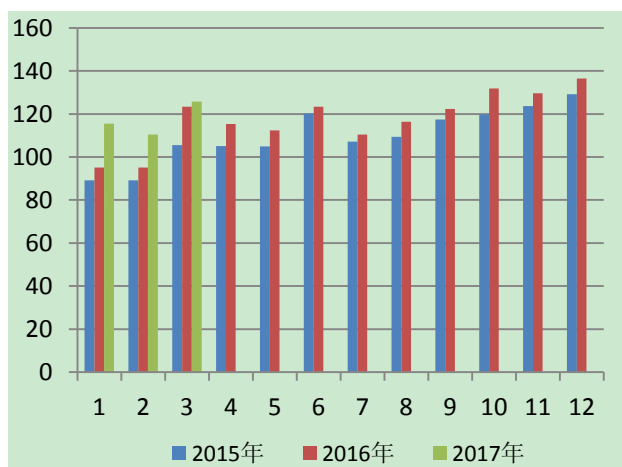


图 52: 农用薄膜月度产量统计 (万吨)

