持续动荡的聚烯烃市场发生了哪些变化?

帅璐

2020年4月

01 聚烯烃扩能持续，市场竞争加剧

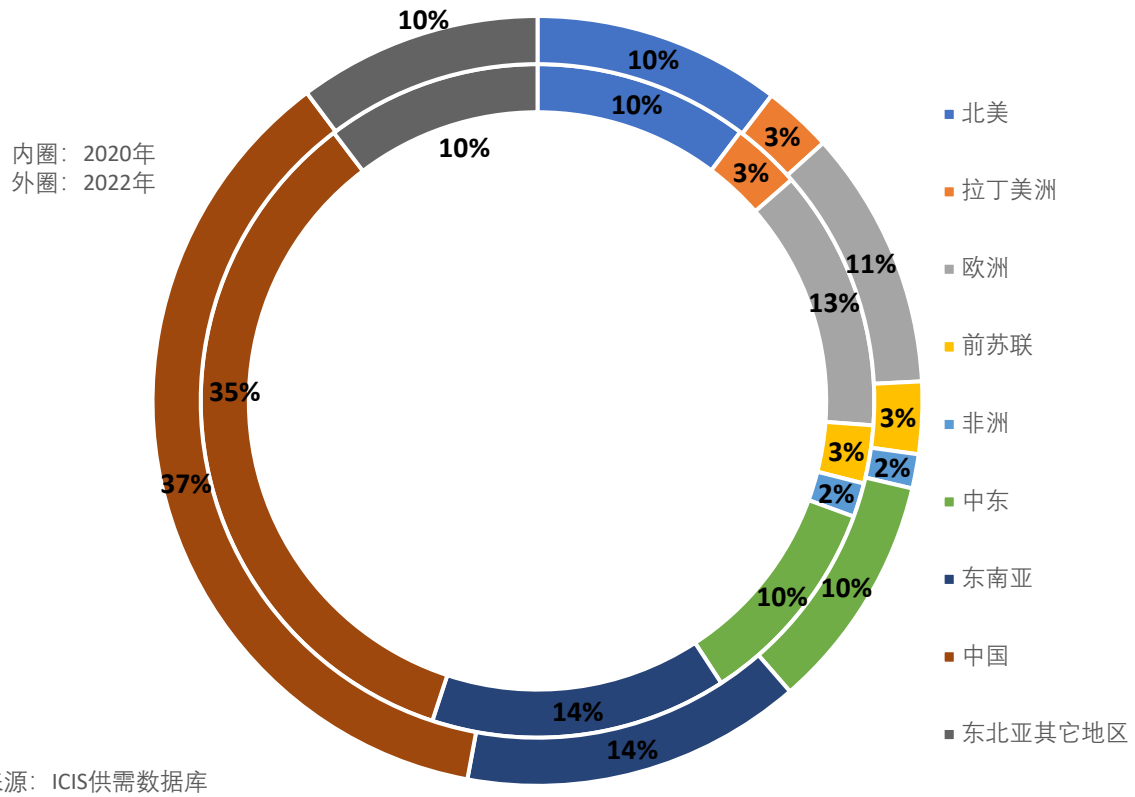
02 海外装置问题频发，中国在全球供应链地位日益提升

03 下游需求多样化发展，聚烯烃产业升级实现差异化竞争

聚烯烃扩能持续，市场竞争加剧

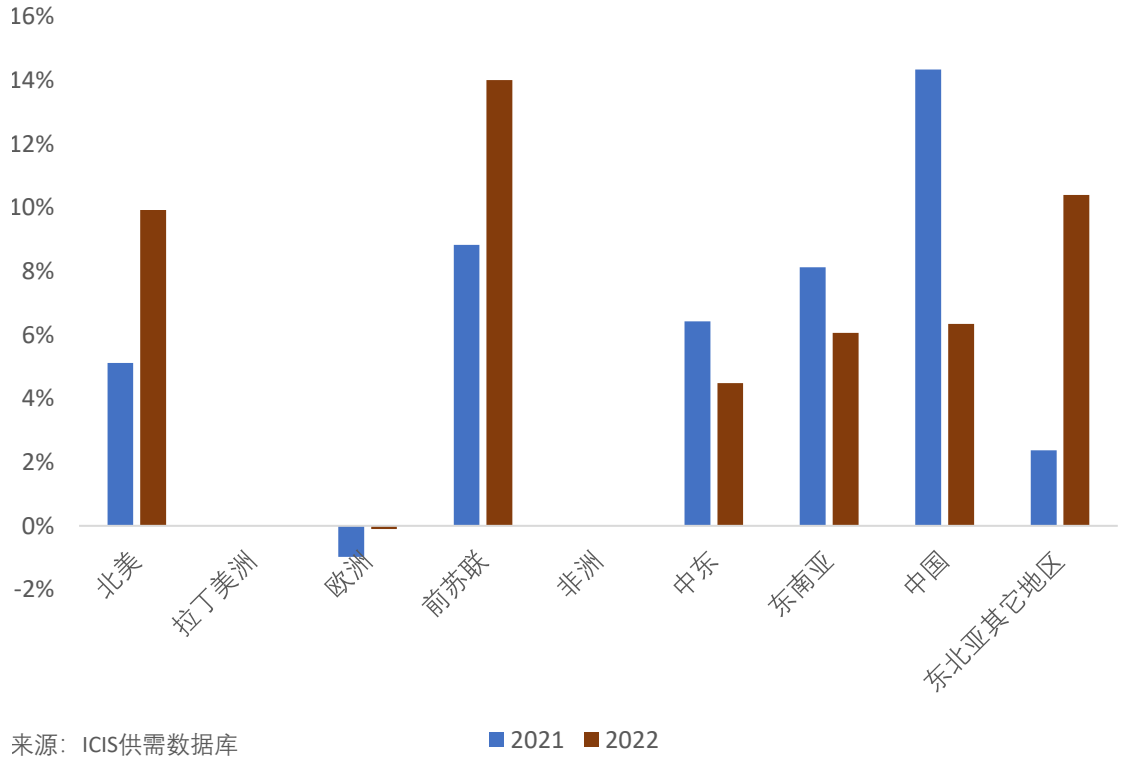
全球PP扩能持续，中国市场体量位居首位

2020 VS 2022全球PP产能分布对比



来源：ICIS供需数据库

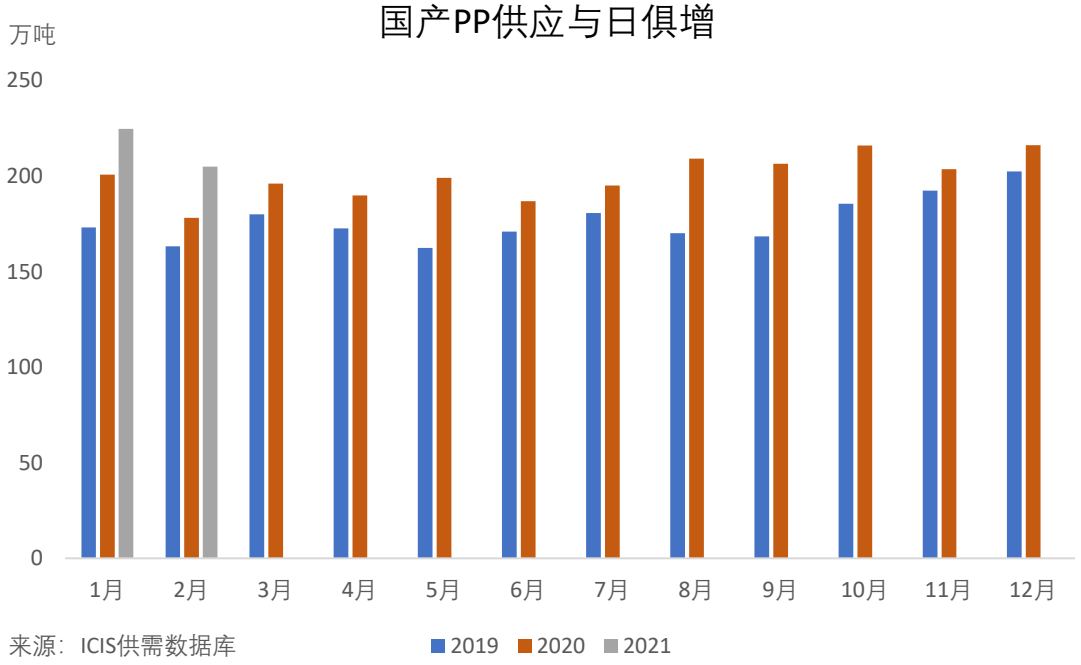
2021-2022年全球PP产能扩张速度一览



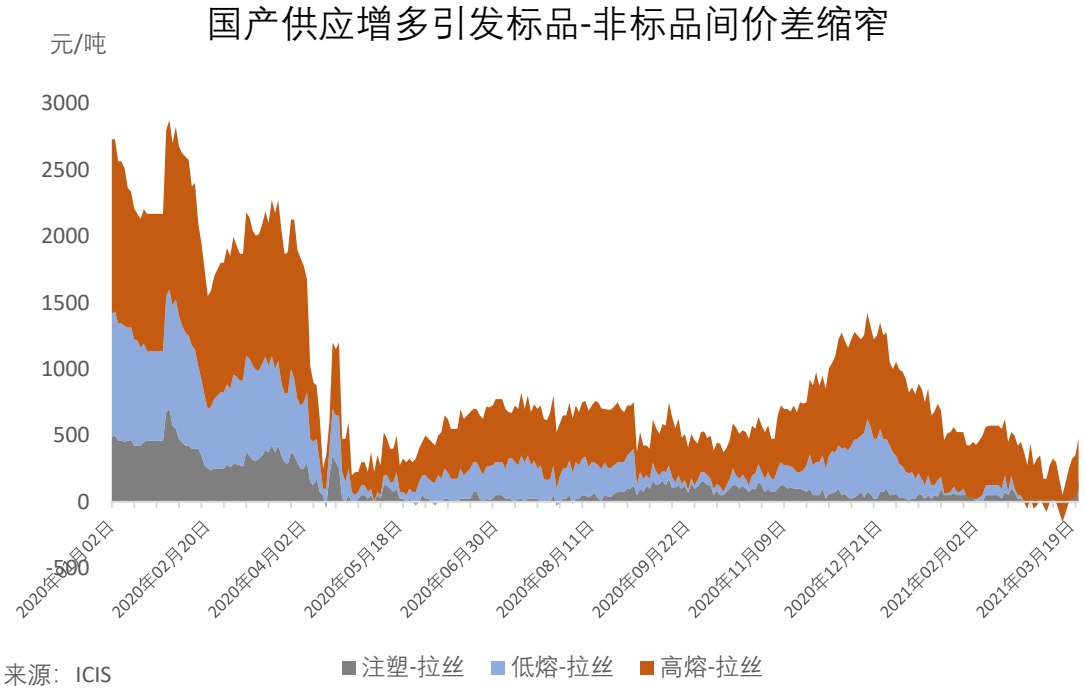
来源：ICIS供需数据库

2020年中国PP产能占全球35%左右，至2022年将增至37%。

国产PP供应增多，通用料市场竞争加剧



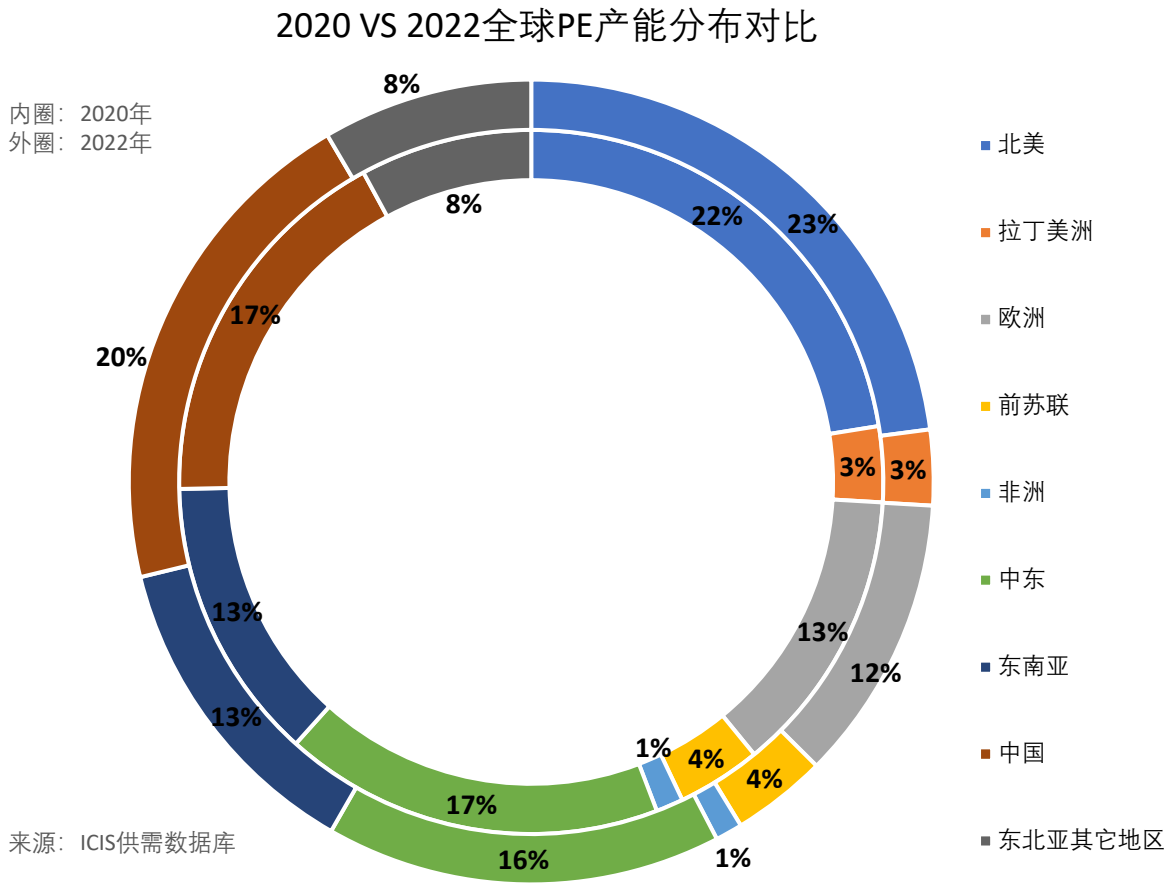
来源：ICIS供需数据库

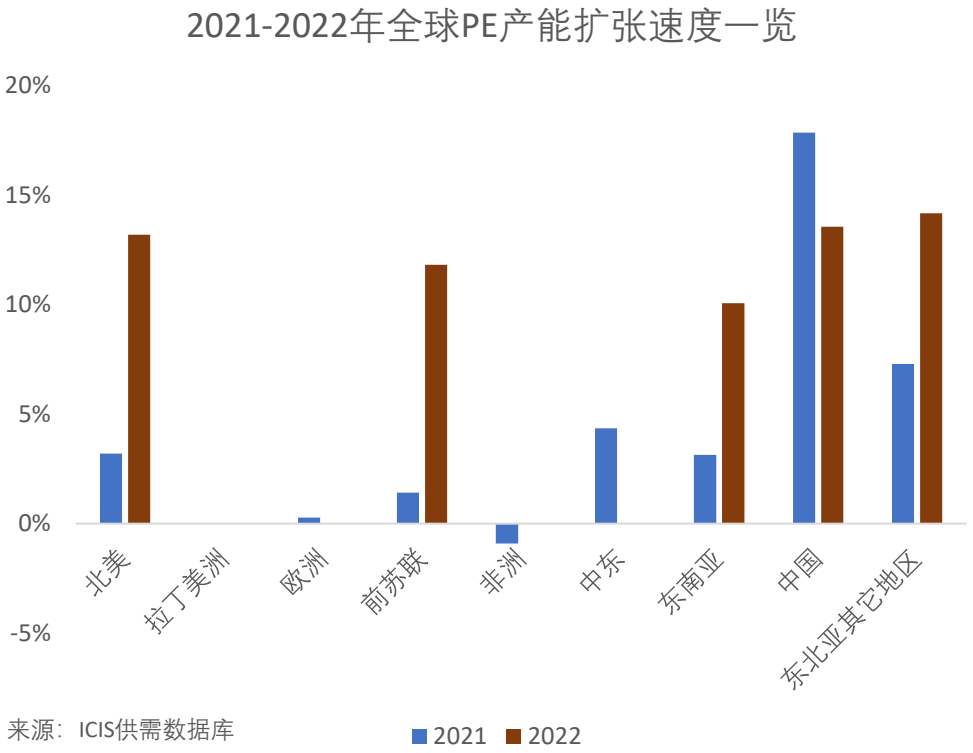


来源：ICIS

2020年约有400万吨PP新产能投产，PP国产量较2019年增长13%。

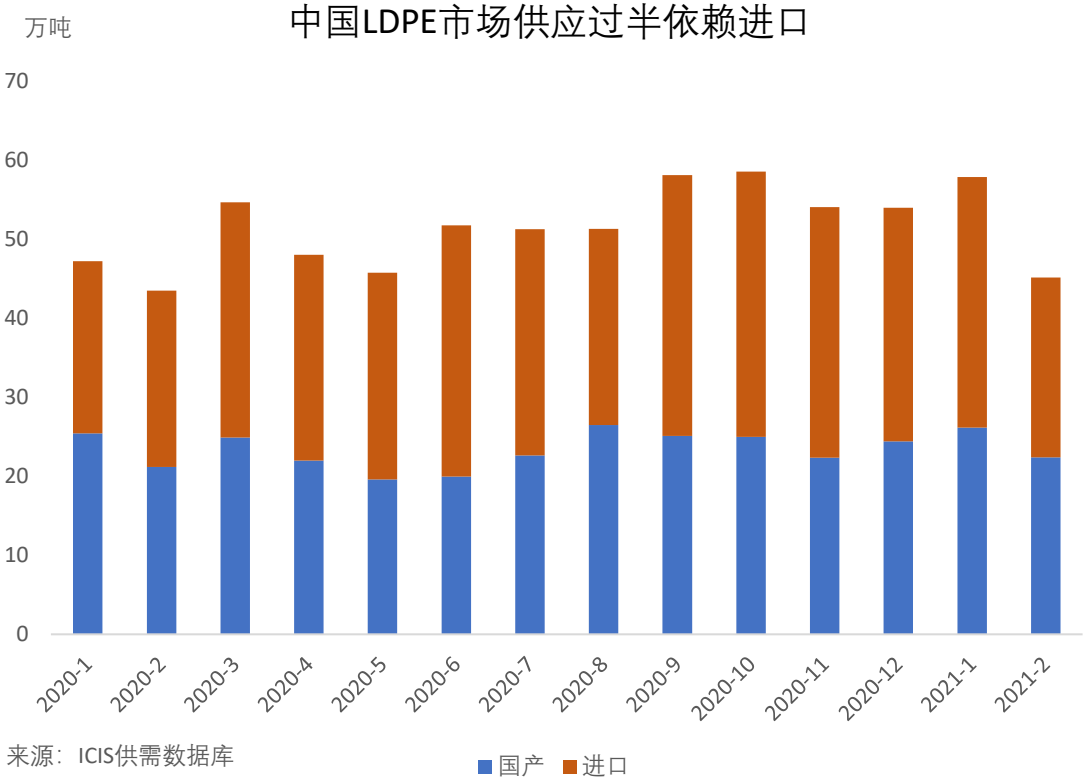
北美、亚洲引领全球PE装置扩能浪潮

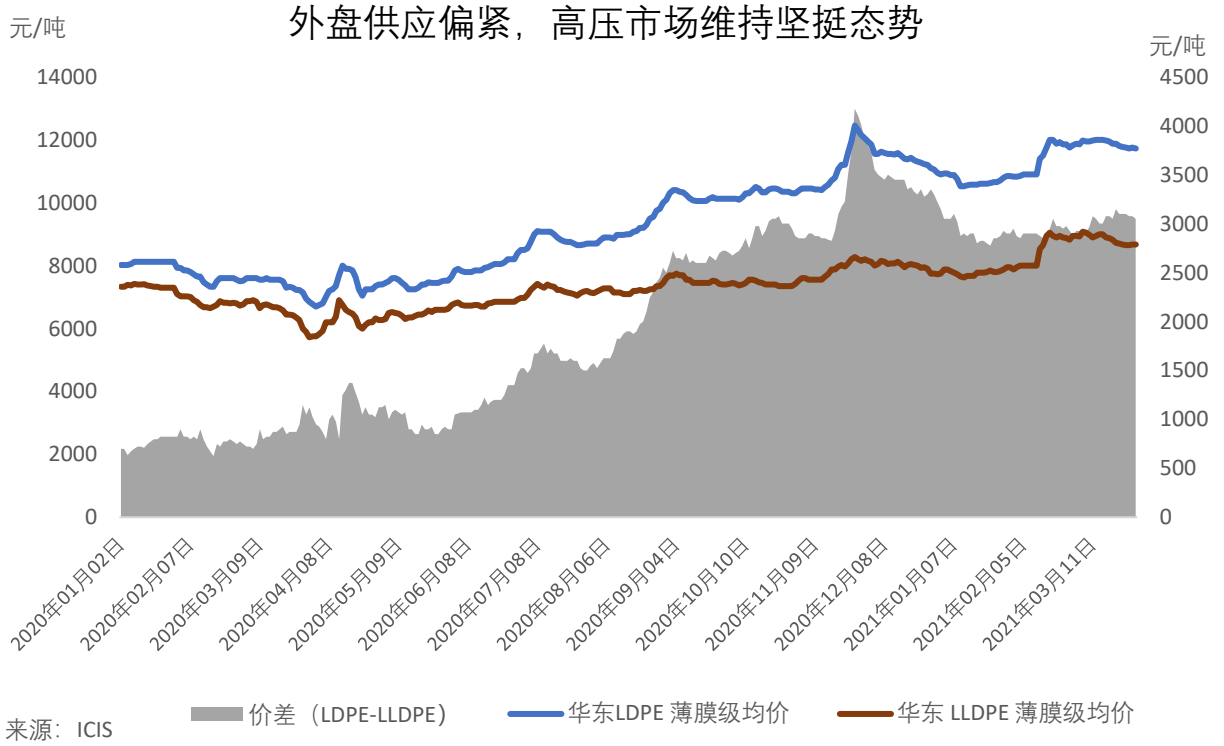




2020年中国 PE产能占全球17%左右，至2022年将增至20%。

中国LDPE进口依存度偏高，进口供应变动极易影响国内价格



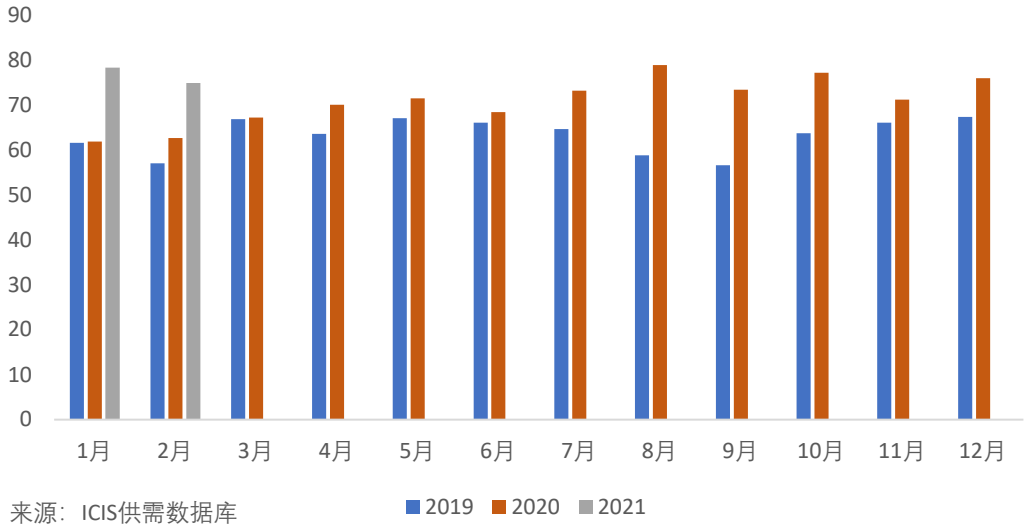


近几年国内LDPE新装置投产有限，2020年LDPE进口依存度在56%左右。

HDPE供应增多，各级别产品转产频繁，且与LL价差逐渐缩小

万吨

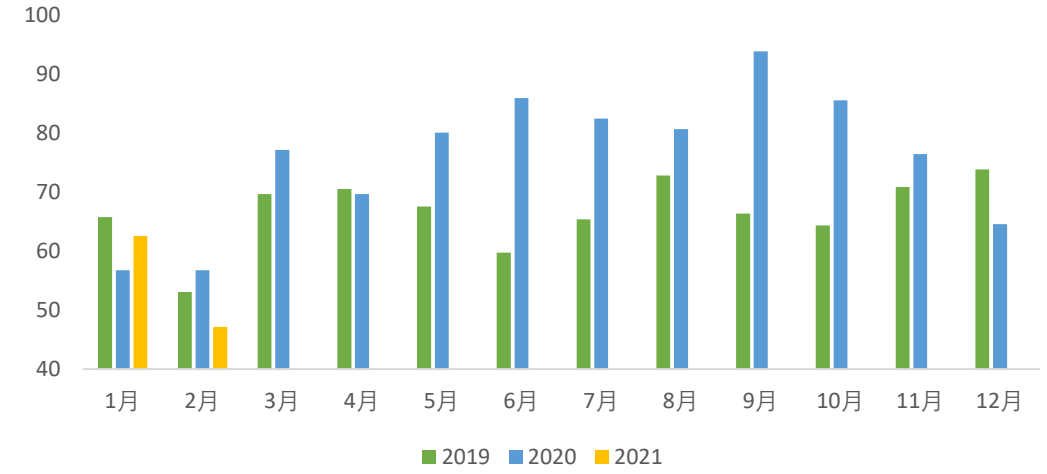
国产供应增多为HDPE国产价格走弱主因



来源：ICIS供需数据库

2019年至今HDPE进口量

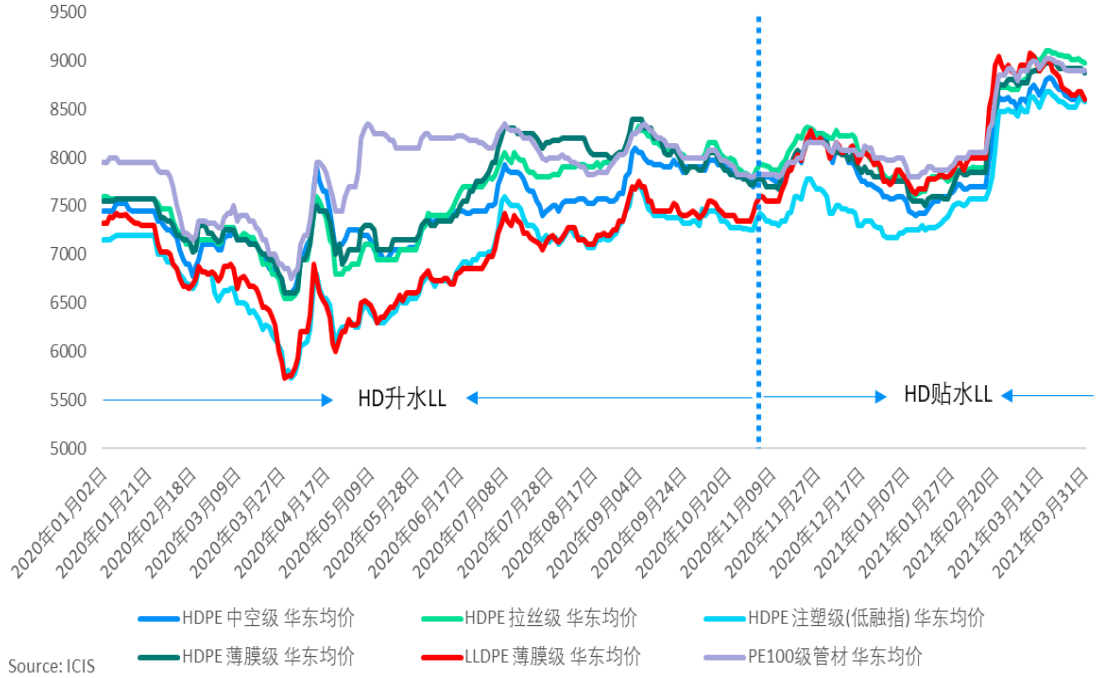
万吨



来源：ICIS供需数据库

元/吨

HD各级别产品贴水LL情况增多

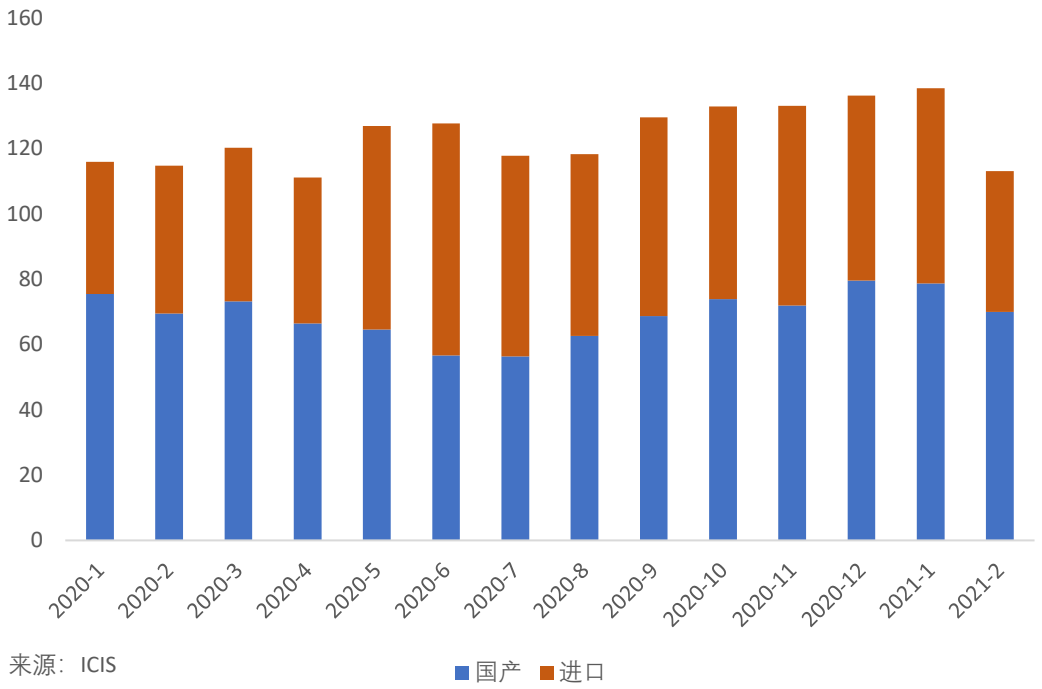


Source: ICIS

2020年HDPE国产量较2019年增长12%。进口量同比增长14%。

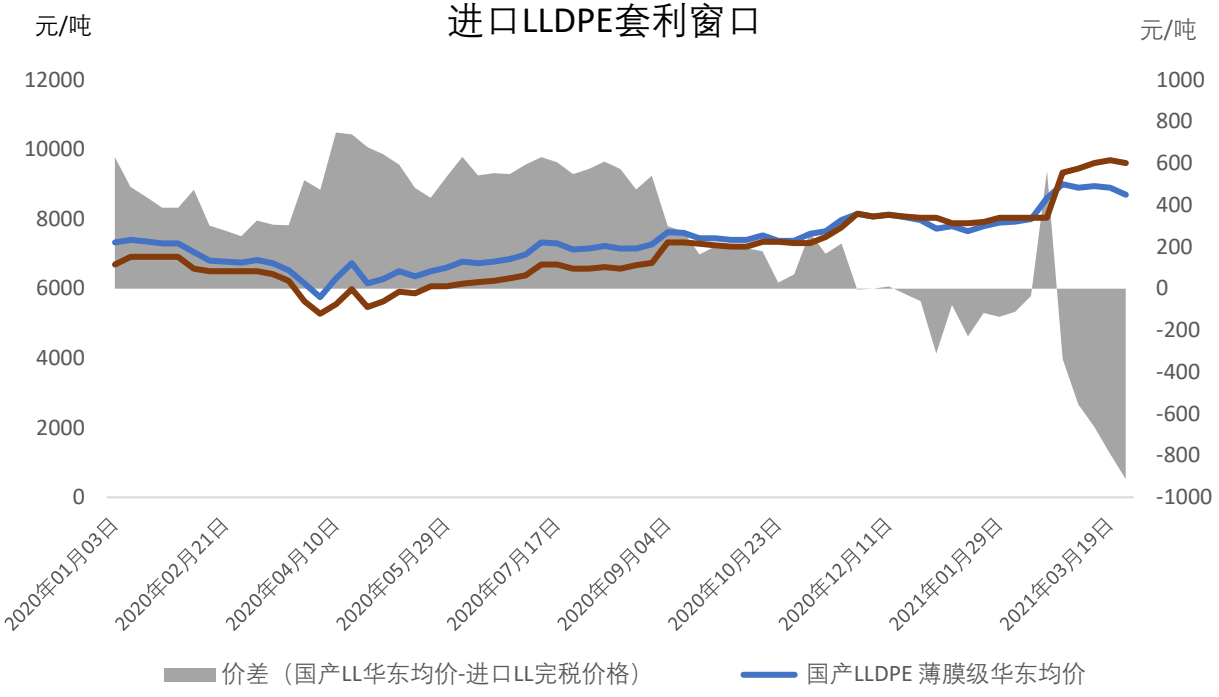
国产、进口供应双重影响，LLDPE价格走势仍需关注套利窗口

海内外持续扩能，线性供应变化仍需观测套利窗口



来源：ICIS

进口LLDPE套利窗口



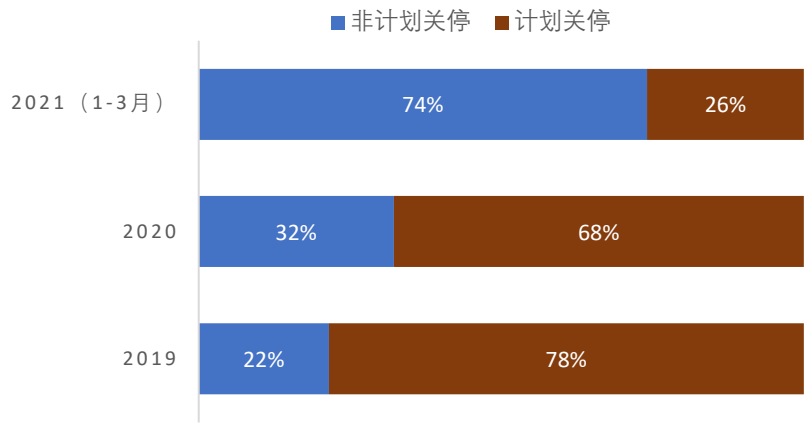
来源：ICIS

2020年LLDPE国产量较2019年增长9%。进口量同比增长17%。

海外装置问题频发，中国在全球供应链地位日益提升

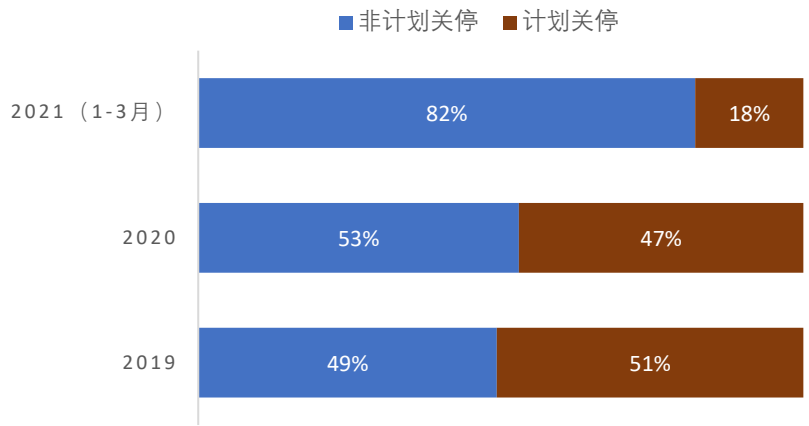
不可抗力事件频发，海外聚烯烃装置意外关停情况增多

近三年海外PP装置关停情况



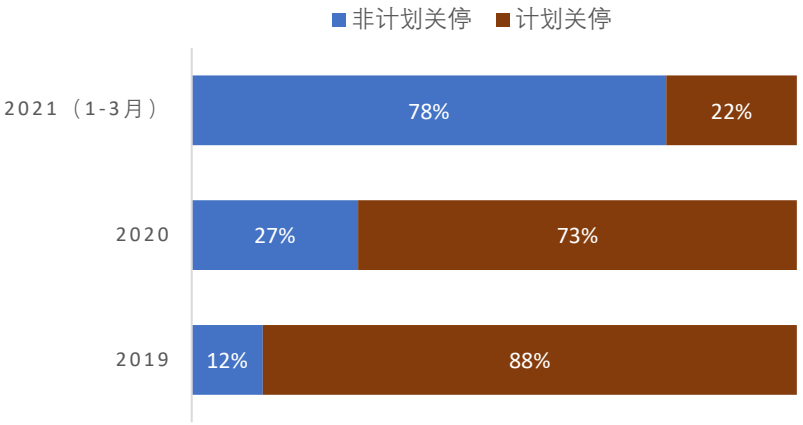
来源：ICIS供需数据库

近三年海外LDPE装置关停情况



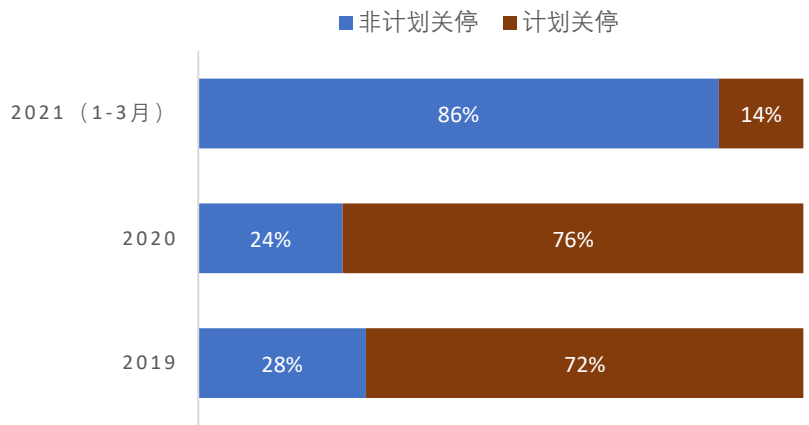
来源：ICIS供需数据库

近三年海外HDPE装置关停情况



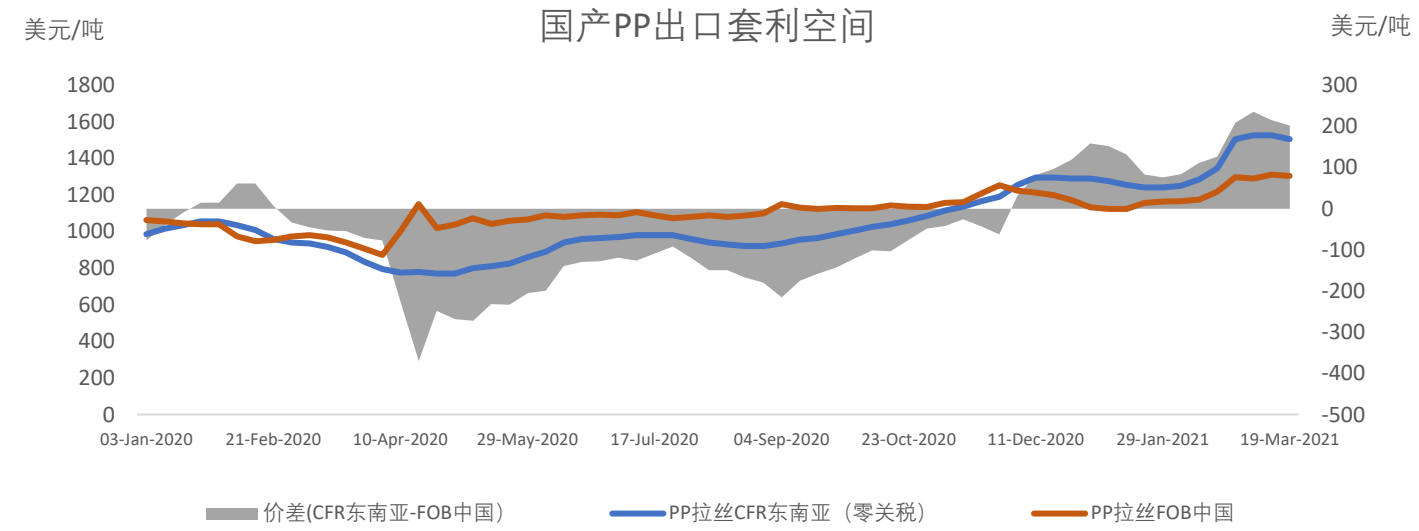
来源：ICIS供需数据库

近三年海外LLDPE装置关停情况



来源：ICIS供需数据库

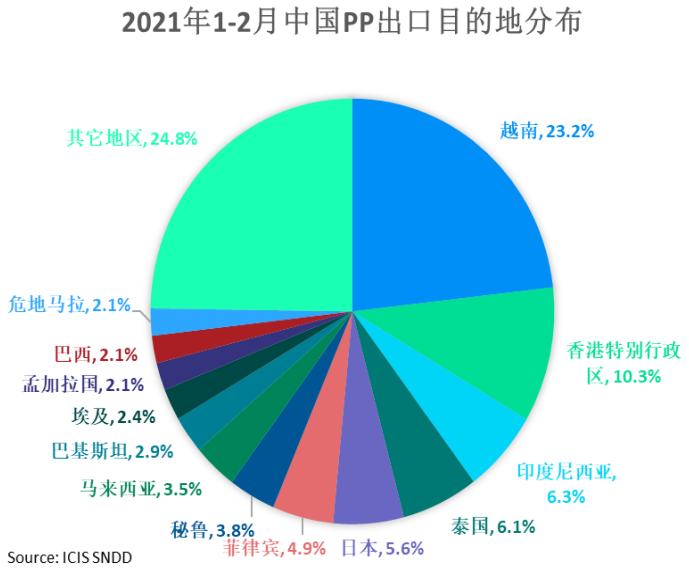
层层布局，中国聚烯烃出口海外发展新机遇



来源：ICIS

出口全退税情况下，聚烯烃出口情况		
产品	出口退税	2020年出口量（万吨）
LDPE	13%	8.32
HDPE	13%	13.0
LLDPE	13%	4.19
PP均聚	13%	36.37
PP共聚	13%	5.17
PP 其它	13%	0.91

来源：ICIS



国内聚烯烃市场持续扩能

↓

出口退税提高

↓

RCEP签署

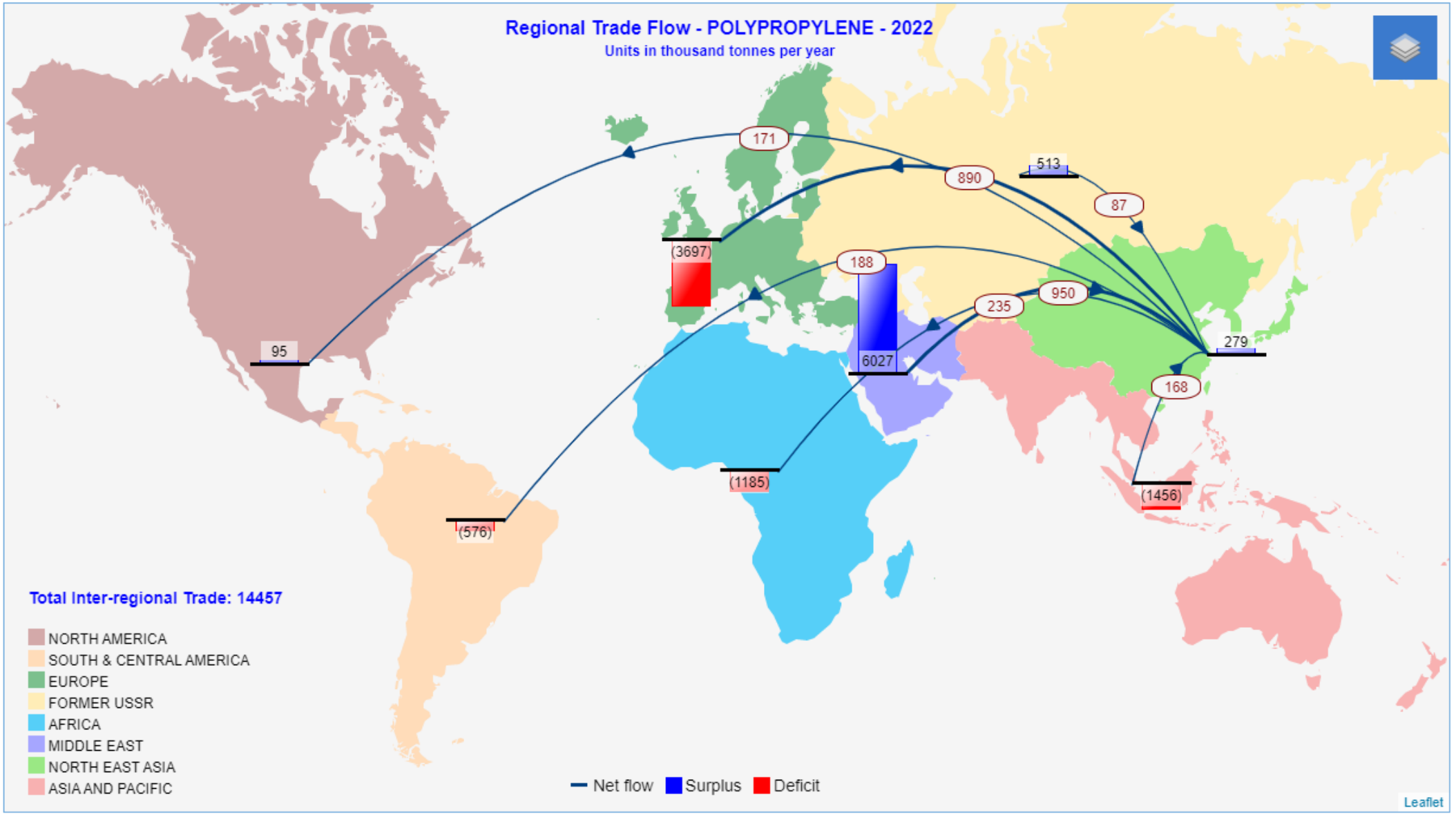
↓

国产聚烯烃走出去

↓

中国FOB价格关注度提升

中国聚烯烃自给率提高，出口远洋机会增多



下游需求多样化发展，聚烯烃产业升级实现差异化竞争

ICIS
Independent Commodity Intelligence Services

聚烯烃下游多样化发展，亮点多多

医疗卫生

- 居民防护意识提升，口罩、消毒湿巾等相关纤维料制品成为日常生活必备
- 核酸检测、新冠疫苗接种提振医疗级无规共聚需求

食品包装

- 居家隔离、办公增多，拉动快消品包装及外卖包装需求
- 电商消费蓬勃增长，提振快递业包装需求

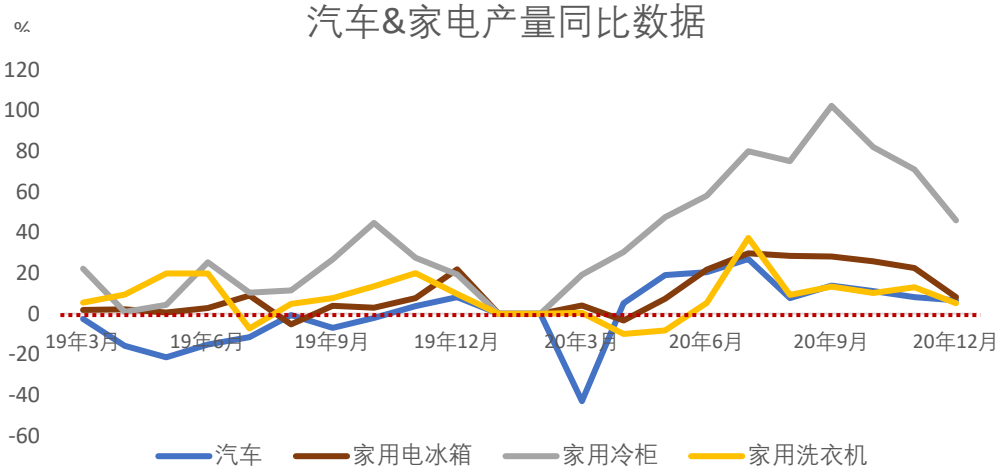
小家电

- 海内外“宅经济”陆续爆发，厨房小家电及个护小家电逆势增长
- 部分家电进入替换更新期，市场需求仍有增长空间

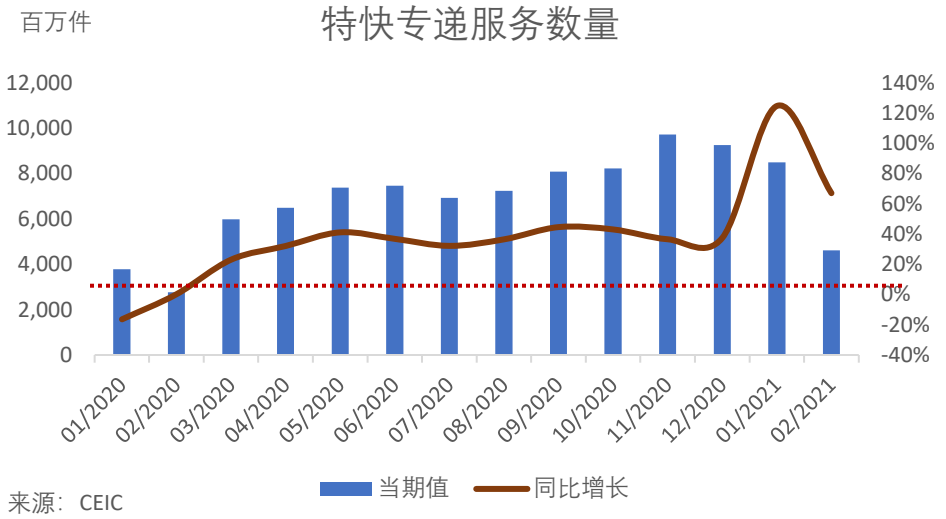
汽车

- 一线城市限行政策引发新能源汽车消费潮
- 新能源汽车下乡政策激活三四线城市市场需求
- 互联网企业入局，新能源汽车行业发展加速

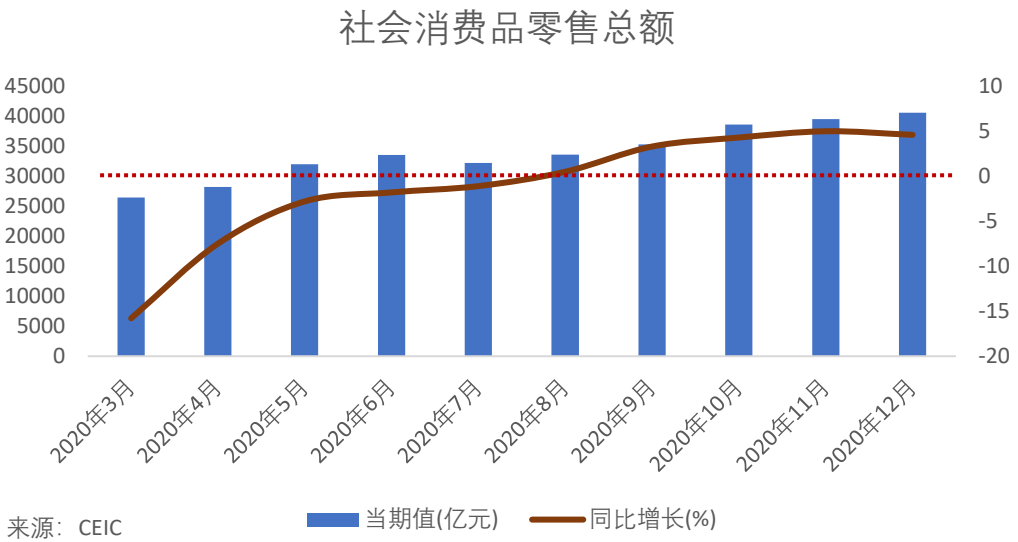
新冠疫情催生“宅经济”，聚烯烃需求获益增长



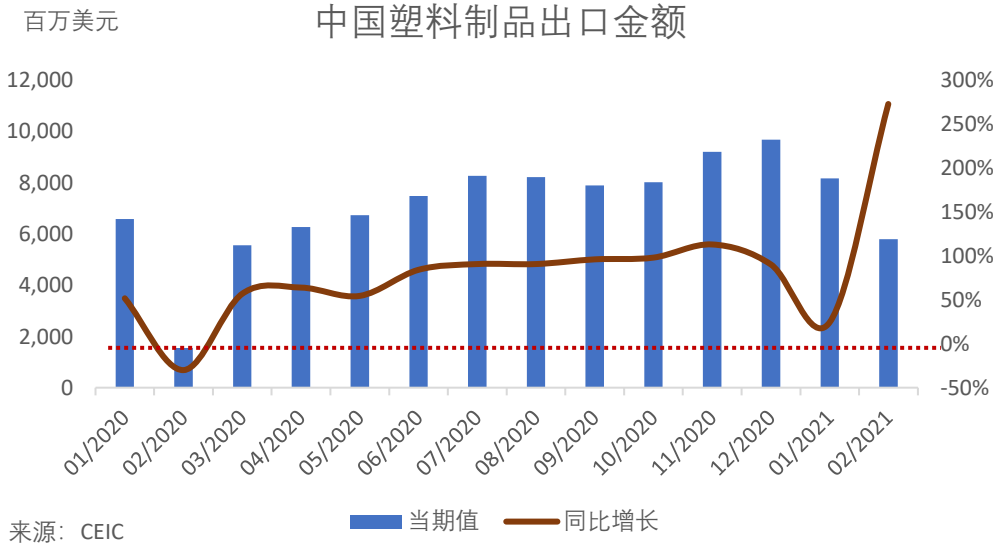
来源：CEIC



来源：CEIC

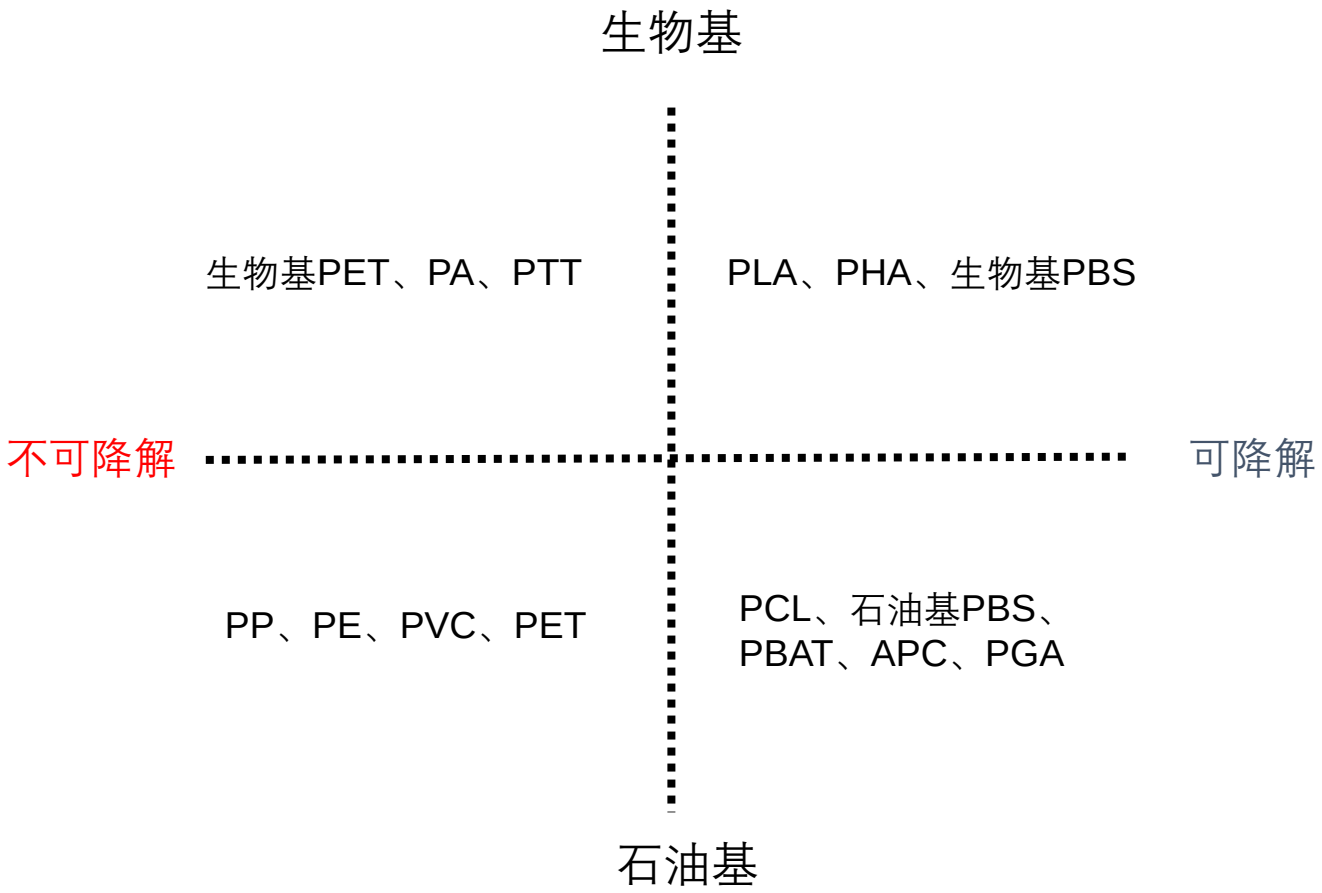


来源：CEIC



来源：CEIC

可降解塑料 VS 塑料回收



- 可降解塑料产能扩张能否跟上日益增长的需求
- 可降解塑料经济效益能否媲美石油基塑料
- 可降解塑料能否达到降低环境成本的目标

2021年聚烯烃市场影响因素

01 全球疫情发展态势

02 “禁塑令”落实力度

03 新建装置投放

04 进出口格局变化

谢谢！

帅璐
lucy.shuai@icis.com