



新湖能化LLDPE周报

日期：2023年10月21日



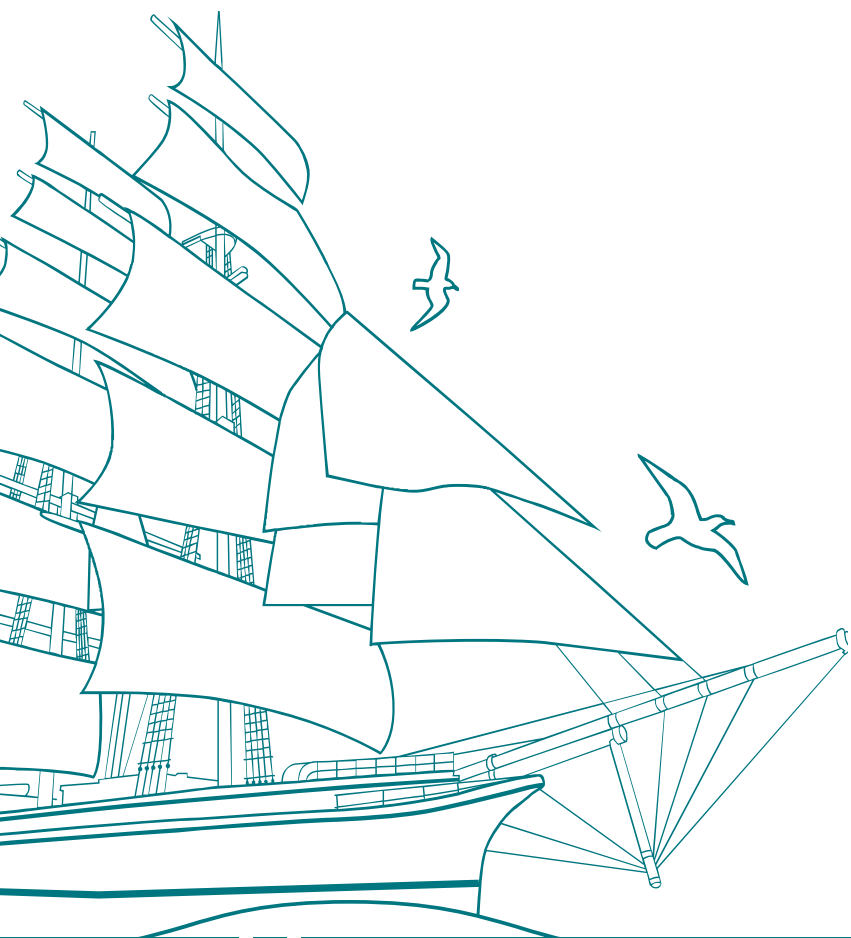
01 近期走势

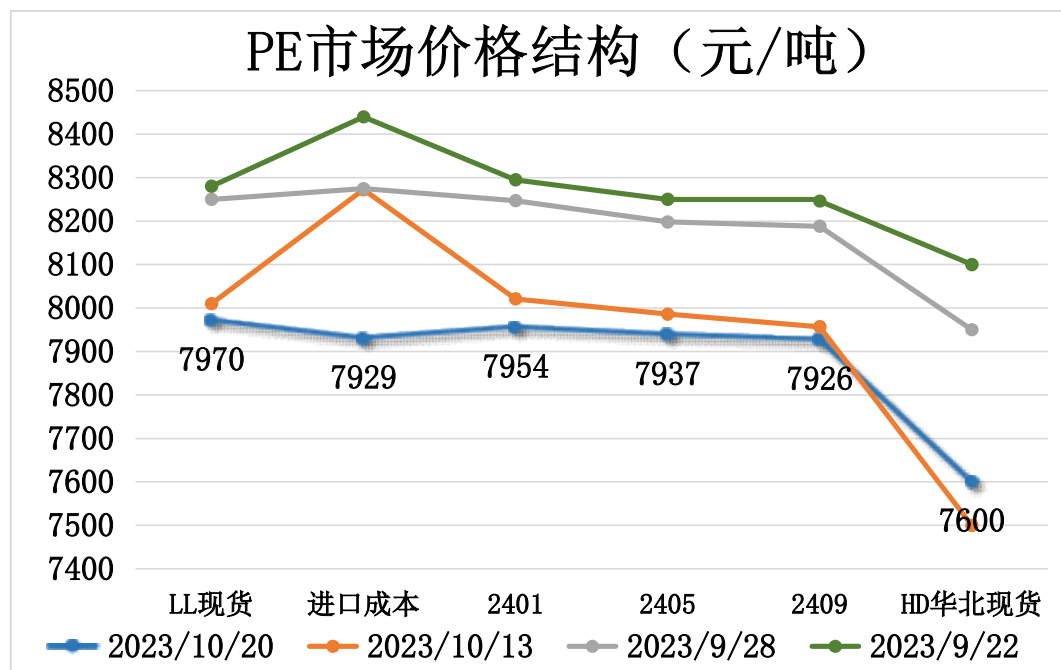
02 供应情况

03 需求情况

04 库存与仓单情况

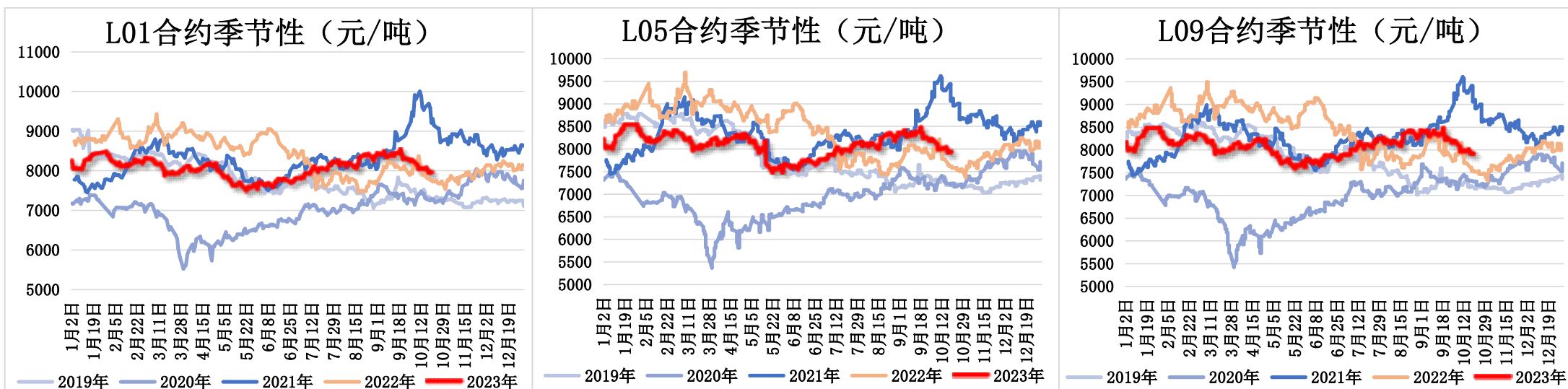
05 价差



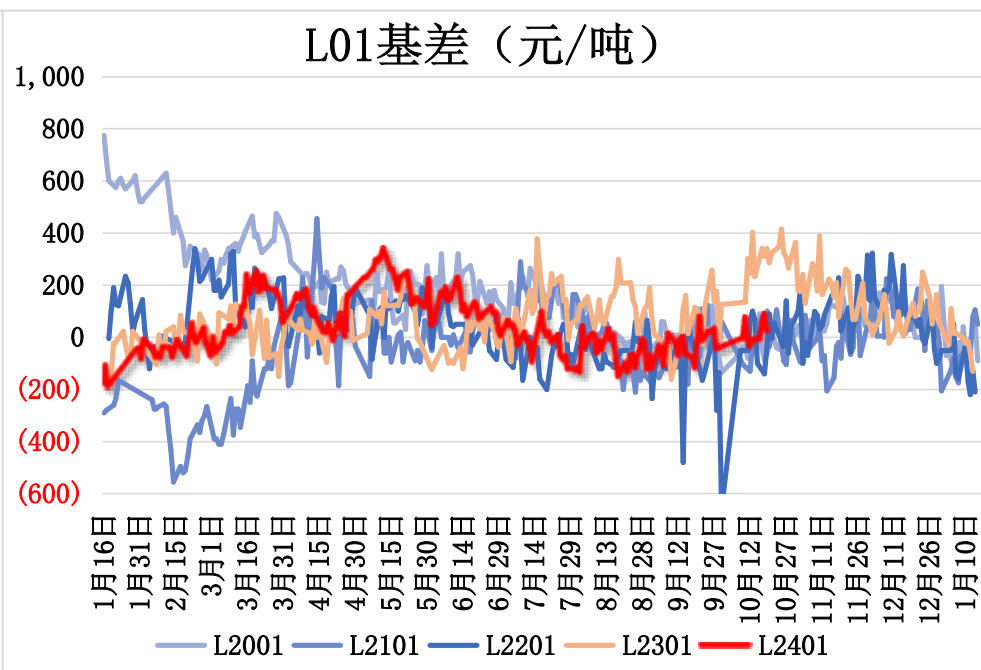
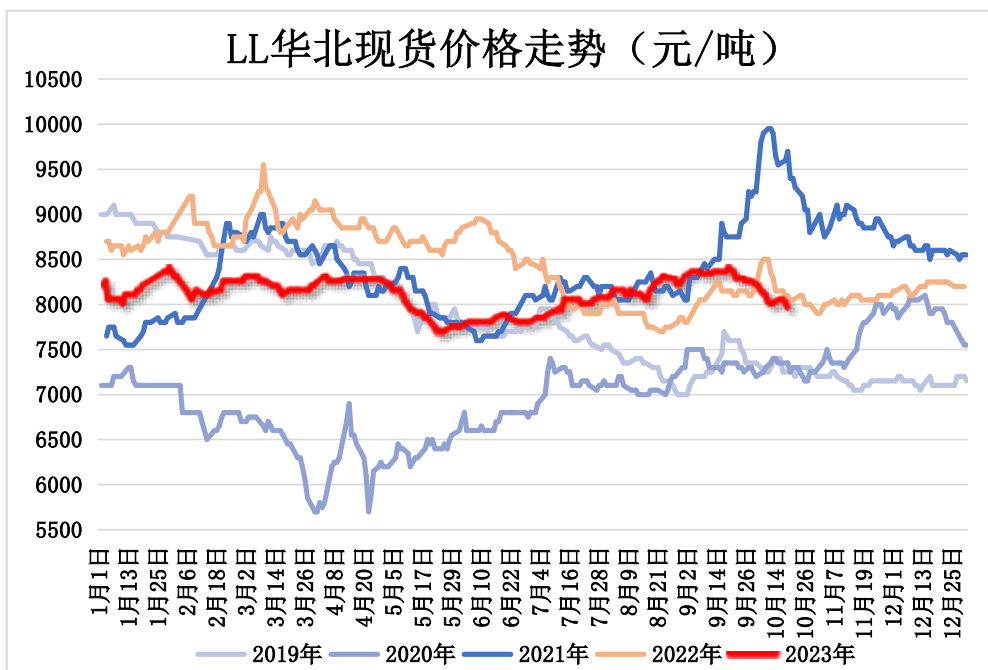


- PE整体负荷小幅下滑，10月进口环比有减量，10月PE供应压力不大。
- 外盘价格快速下滑，标品进口窗口打开，但东南亚地区仍升水内盘，后续PE进口增量有限。
- PE整体需求有好转预期，四季度电商活动集中，包装膜需求预期好转。
- PE生产企业去库，港口库存受假期影响累库，社会库存逢低适量补库。
- PE供需矛盾不大，短期PE价格区间震荡。
- 从长期来看，PP供应压力明显大于PE，因此预期L-PP价差走扩，需要关注外盘价格、原料价格走势以及新装置投产进度。

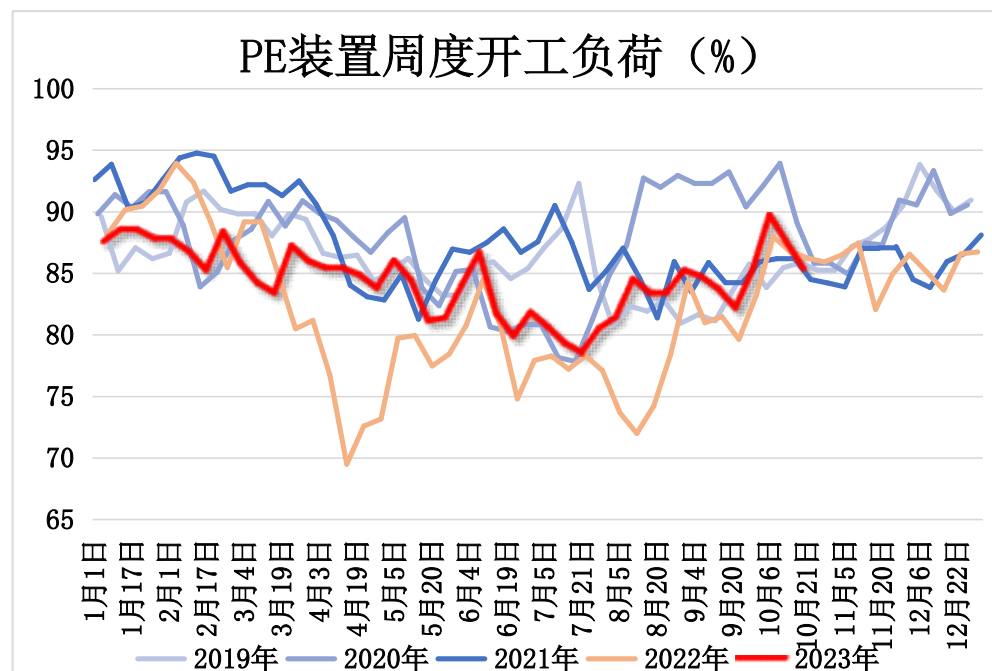
本周主力合约价格区间震荡



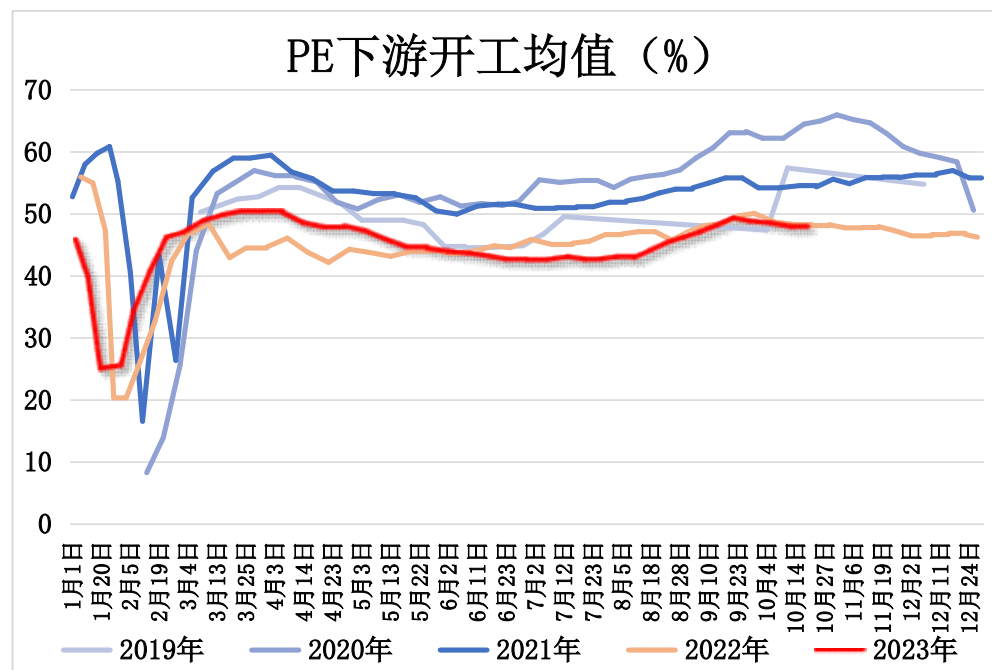
01 合约与现货基本平水



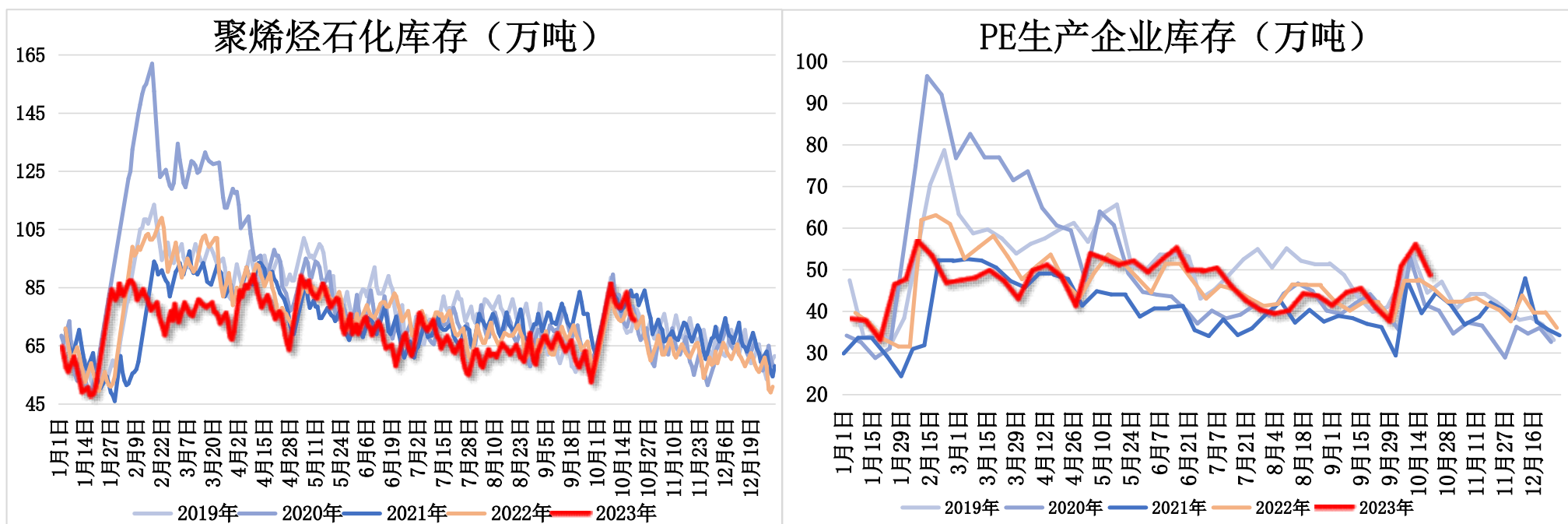
PE周度负荷下滑，四季度负荷预计提升

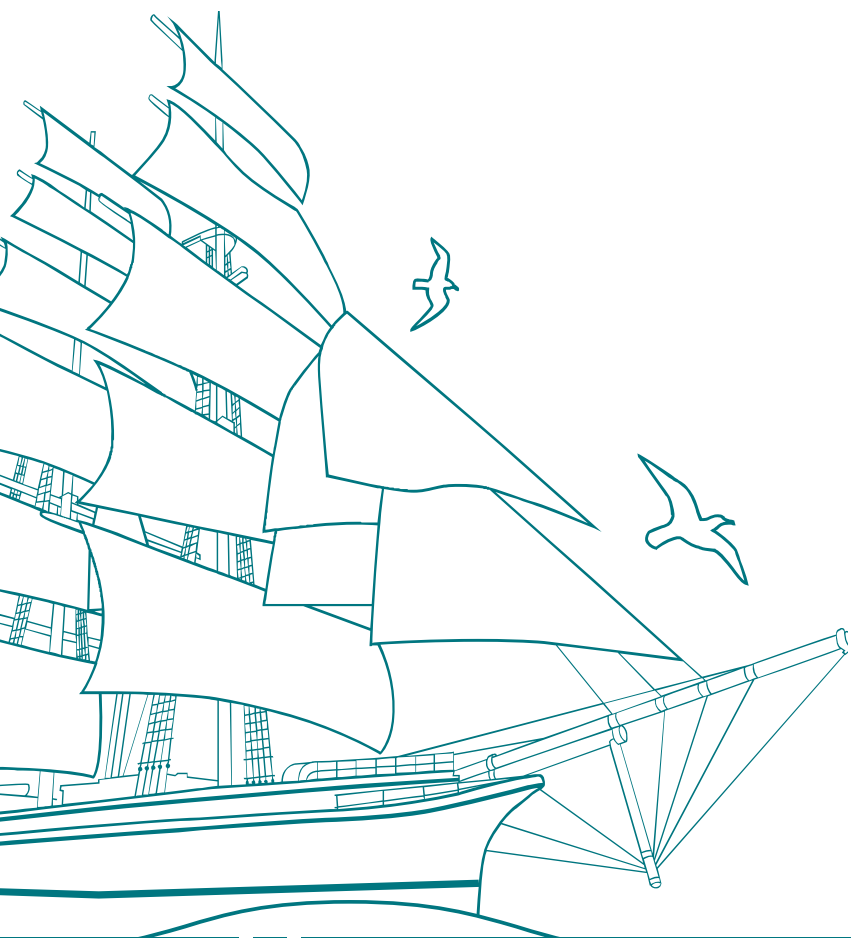


终端需求有好转预期



中上游库存环比去化





01 近期走势

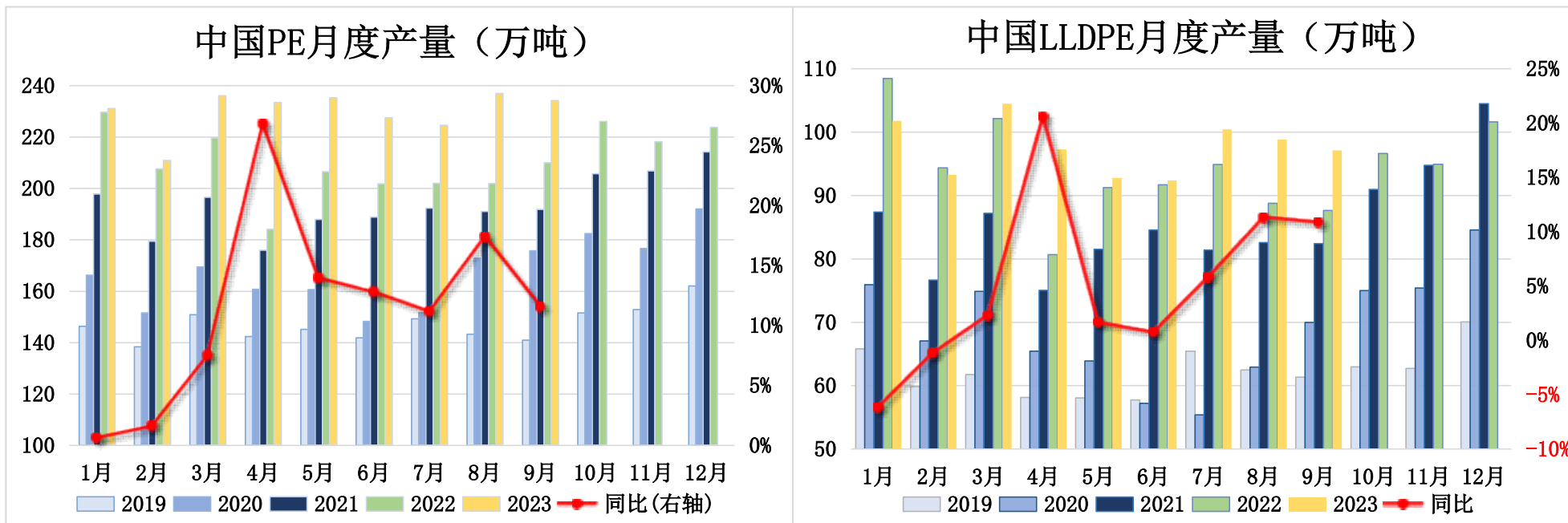
02 供应情况

03 需求情况

04 库存与仓单情况

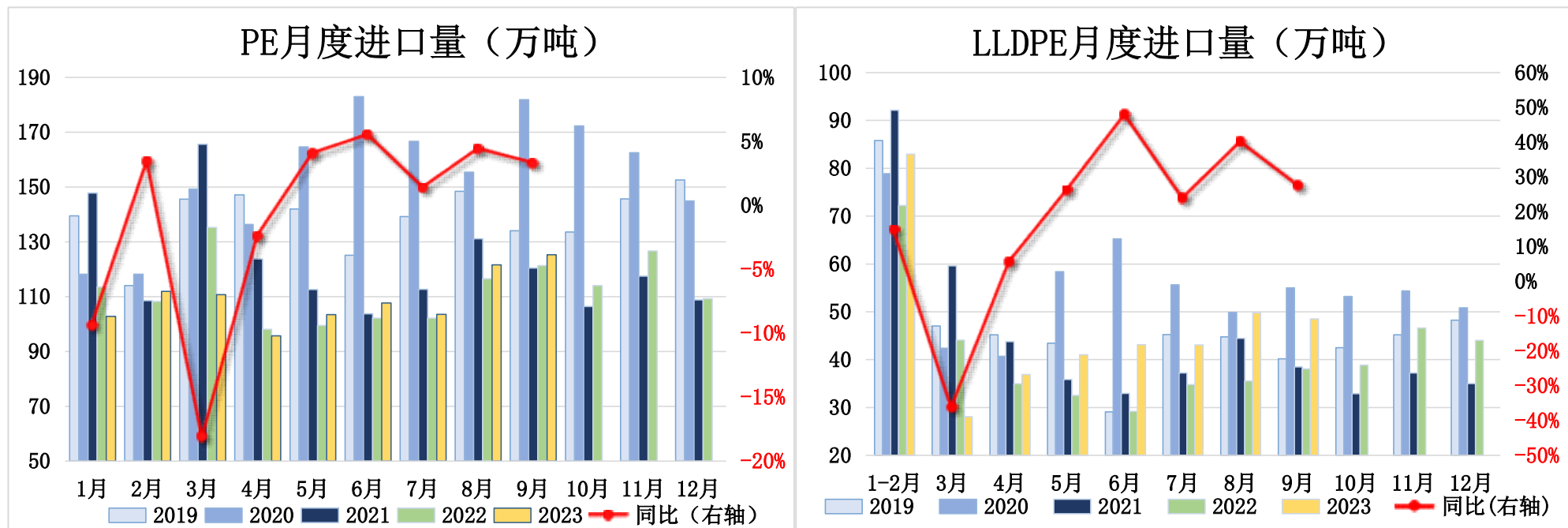
05 价差

1-9月PE产量同比增长11%



- 2023年1-9月，国内PE累计总产量2070万吨，同比增加11%。
- 2023年1-9月，国内LLDPE累计总产量878万吨，同比增加5%。

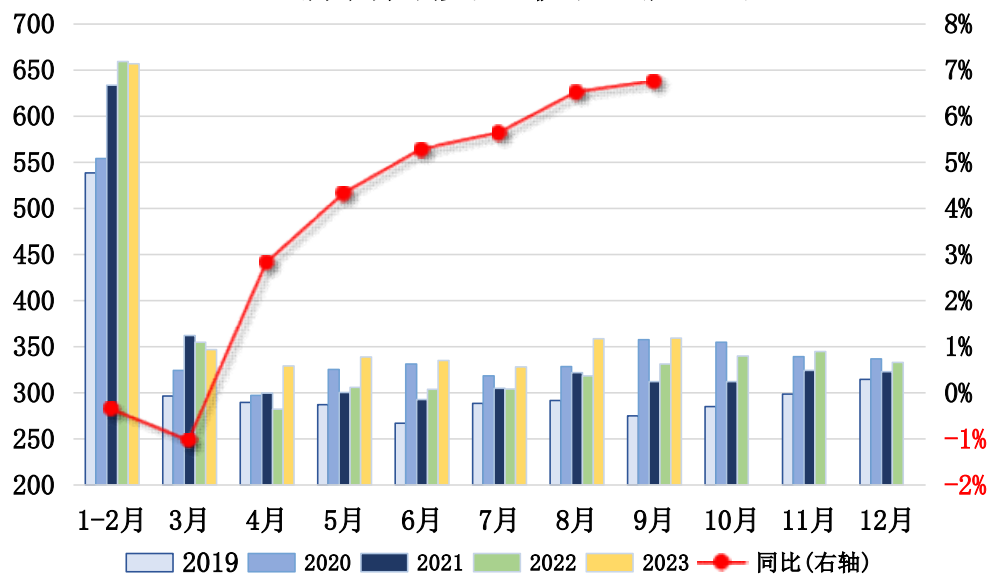
1-9月PE进口量同比减少1%



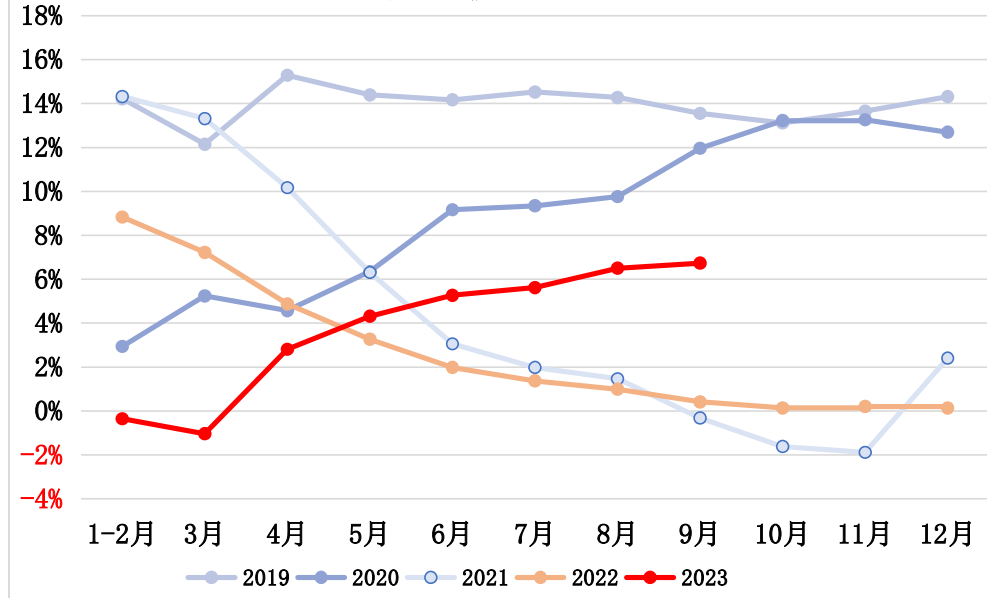
- 2023年1-9月，国内PE新料累计进口983万吨，累计同比减少1%。
- 2023年1-9月，LL累计进口373万吨，累计同比增加16%。
- 2023年1-9月，LD和HD进口累计同比分别增加6%和减少17%。

1-9月PE新料供应同比增加7%

PE新料月度总供应(万吨)



PE新料总供应累计同比



- 2023年1-9月，国内PE新料总供应3053万吨，累计同比增加7%。

23年PE总供应预估：全年增速6%

2023年PE供应预估														
国产新料	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	总计	
2022	230	208	220	184	207	202	202	202	210	226	218	224	2532	
2023	231	211	236	233	235	227	225	237	234	243	234	246	2794	
上月环比	3%	-9%	12%	-1%	1%	-3%	-1%	6%	-1%	4%	-4%	5%		
当月同比	1%	2%	7%	27%	14%	13%	11%	17%	12%	8%	7%	10%	10%	
累计同比	1%	1%	3%	8%	9%	10%	10%	11%	11%	11%	10%	10%		
新产能	海南炼化60 揭阳石化120						劲海化工40		宝丰三期40					
进口新料	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月		
2022	114	108	135	98	100	102	102	117	121	114	127	109	1347	
2023	103	112	111	96	104	108	104	122	125	115	107	105	1310	
上月环比	-6%	9%	-1%	-14%	8%	4%	-4%	17%	3%	-8%	-7%	-2%		
当月同比	-9%	3%	-18%	-2%	4%	5%	1%	4%	3%	1%	-16%	-4%	-3%	
累计同比	-9%	-3%	-9%	-7%	-5%	-4%	-3%	-2%	-1%	-1%	-3%	-3%		
新料总供应	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月		
2022	343	316	355	282	306	304	304	318	331	340	345	333	3878	
2023	334	323	347	329	339	335	328	359	360	358	341	351	4104	
上月环比	0%	-3%	7%	-5%	3%	-1%	-2%	9%	0%	-0%	-5%	3%		
当月同比	-3%	2%	-2%	17%	11%	10%	8%	13%	9%	5%	-1%	5%	6%	
累计同比	-3%	-0%	-1%	3%	4%	5%	6%	7%	7%	7%	6%	6%		

PE分合约供应情况：2401合约总供应 环比增速4%，累计同比增速6%

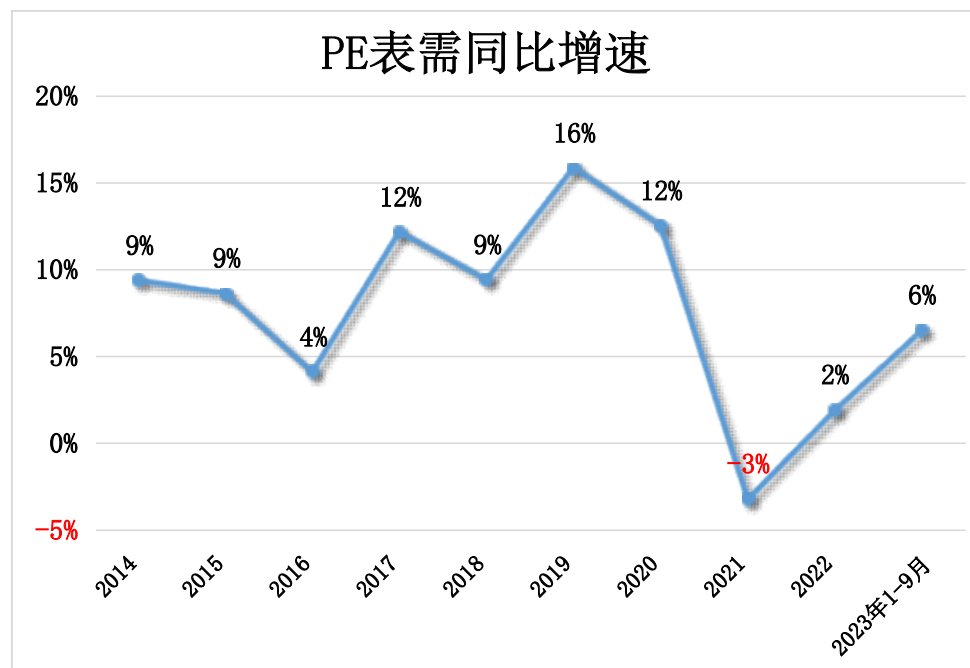


PE分合约供应增速									
	产量	产量环比	产量累计同比	进口	进口环比	进口累计同比	新料总供应	总供应环比	总供应累计同比
2021年1-4月 (2105合约)	750	3%	15%	546	-18%	4%	1295	-7%	10%
2021年5-8月 (2109合约)	760	1%	17%	460	-16%	-16%	1220	-6%	1%
2021年9-12月 (2201合约)	819	8%	16%	453	-2%	-21%	1272	4%	-2%
2022年1-4月 (2205合约)	841	3%	12%	455	0%	-17%	1296	2%	0%
2022年5-8月 (2209合约)	812	-3%	10%	420	-8%	-13%	1233	-5%	1%
2022年9-12月 (2301合约)	878	8%	9%	471	12%	-8%	1349	9%	2%
2023年1-4月 (2305合约)	912	4%	8%	421	-11%	-7%	1333	-1%	3%
2023年5-8月 (2309合约)	924	1%	11%	436	4%	-2%	1361	2%	7%
2023年9-12月 (2401合约)	958	4%	10%	452	4%	-3%	1410	4%	6%

数据来源：卓创资讯、隆众资讯、同花顺、海关总署、新湖研究所

领先的衍生品/金融/服务/品牌/公司

1-9月PE表观需求量同比增加6%



- 2023年1-9月，国内PE表观需求量2988万吨，同比增加6%。

2023年PE新产能基本投放完毕

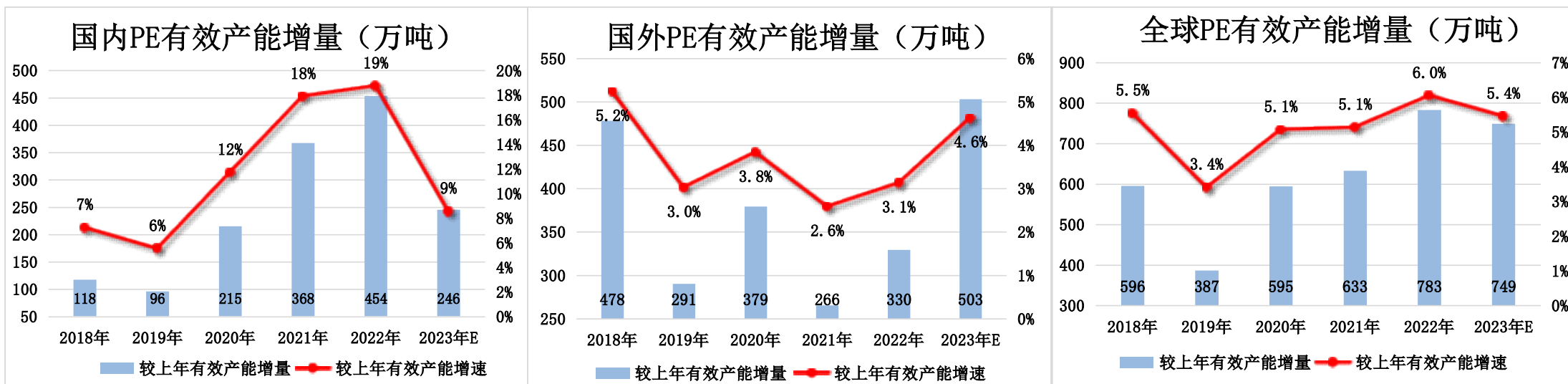
时间	PE装置	公司	产能	投产时间
2023	HDPE	揭阳石化	40	2023年2月
	FDPE	揭阳石化	80	2023年2月
	HDPE	海南炼化	30	2023年2月
	FDPE	海南炼化	30	2023年2月
	HDPE	山东劲海化工	40	2023年3月
	HDPE	宁夏宝丰三期	40	2023年9月
总计			260	

- 宁夏宝丰三期HDPE装置已正式投产，并且已经产出合格品。
- 2023年PE投放可能性较大的装置已经基本投放完毕。

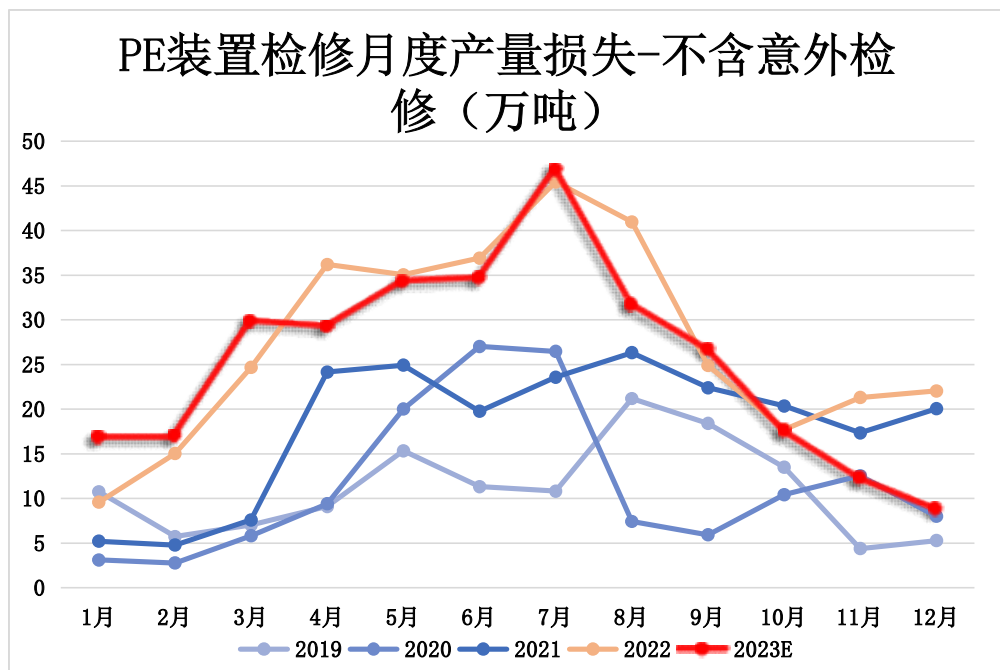
外盘新产能：多套装置推迟投产

时间	PE装置	公司	产能	投产时间
2023年	HDPE	菲律宾JG Summit PC	25	2023年2月
	LLDPE	印度 HPCL Mittal Energy	40	2023年2月
	HDPE	印度 HPCL Mittal Energy	85	2023年2月
	PE	俄罗斯 stravrolen/luloil	10.5	2023年1季度
	HDPE	越南 SCG cement	45	2023年2季度
	LLDPE	越南 SCG cement	50	2023年2季度
	LLDPE	加拿大 Nova Chemical CAN	45	2023年9月
总计			300.5	

2023年PE内盘产能增速放缓

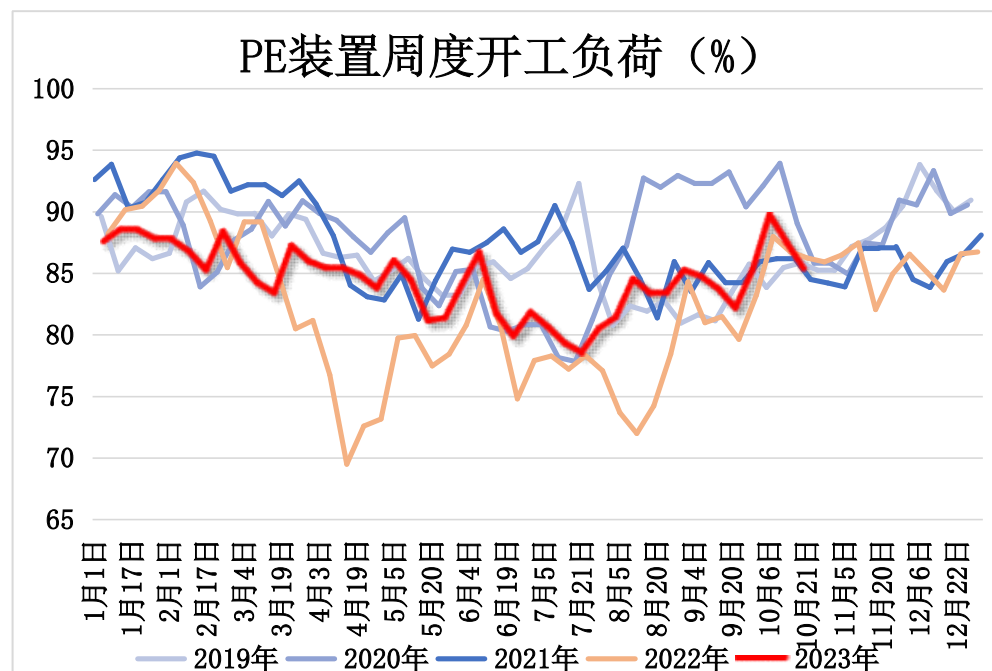


四季度计划检修装置较少



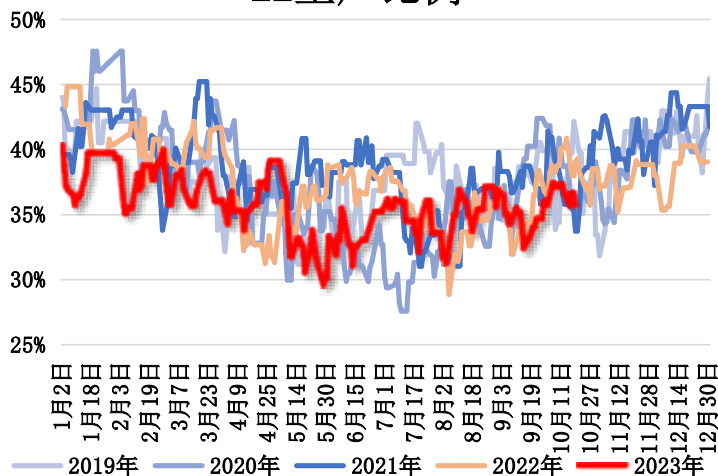
企业名称	装置名称	涉及产能	停车时间	计划开车时间
沈阳化工	LLDPE	10	2021/10/14	待定
海国龙油	全密度	40	2022/4/1	待定
四川石化	全密度	30	2023/9/16	2023/11/16
四川石化	HDPE	30	2023/9/16	2023/11/16
燕山石化	老高压#1	7	2023/9/27	待定
浙石化	二期HDPE	35	2023/10/7	1个月
广州石化	全密度#1	10	2023/10/11	待定
广州石化	全密度#2	10	2023/10/11	待定
辽阳石化	HDPE#B	3.5	2023/10/17	2023/10/25
中天合创	LDPE	12	2023/10/18	2023/10/21
燕山石化	老LDPE#1	6	2023/10/19	2023/10/21
镇海炼化	全密度	50	2023/10/19	2023/11/2
合计		243.5		

PE周度负荷下滑，四季度负荷预计提升

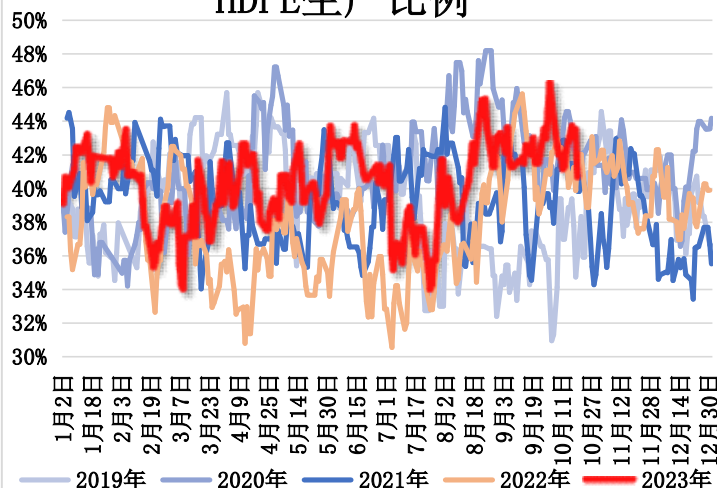


标品LL排产正常

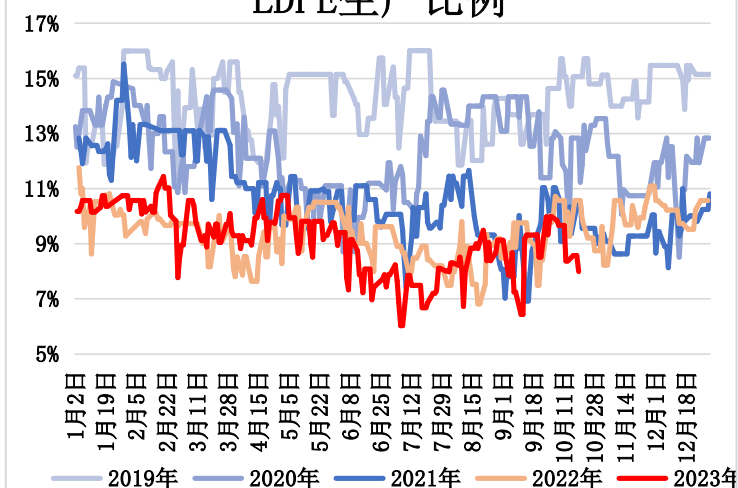
LL生产比例



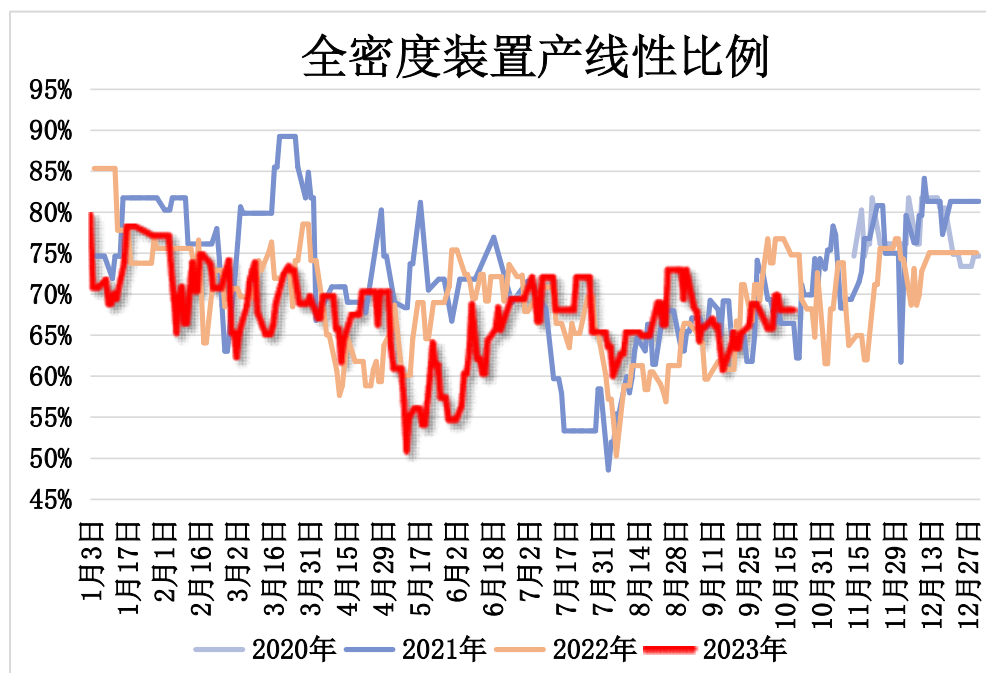
HDPE生产比例



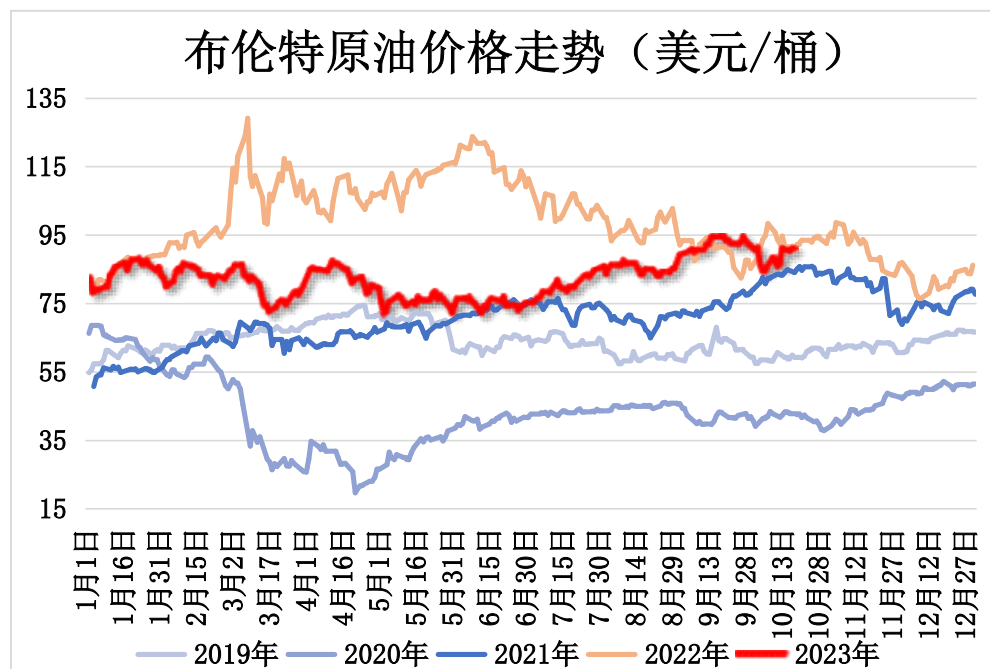
LDPE生产比例



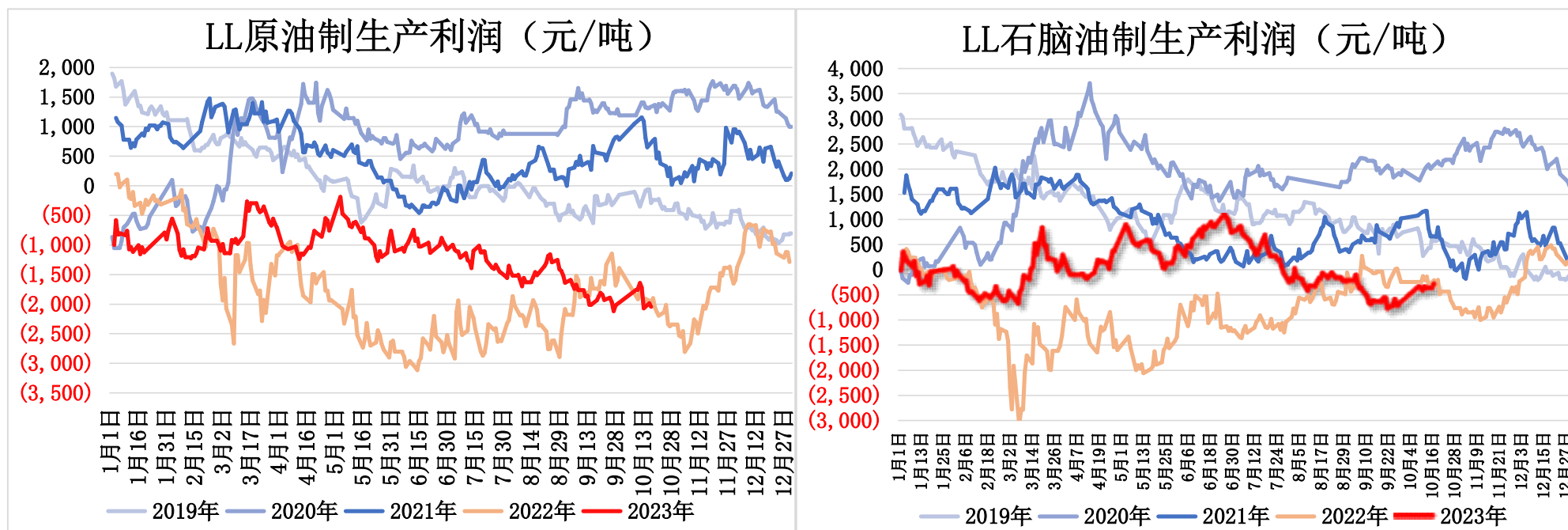
全密度装置排产线性比例环比提升



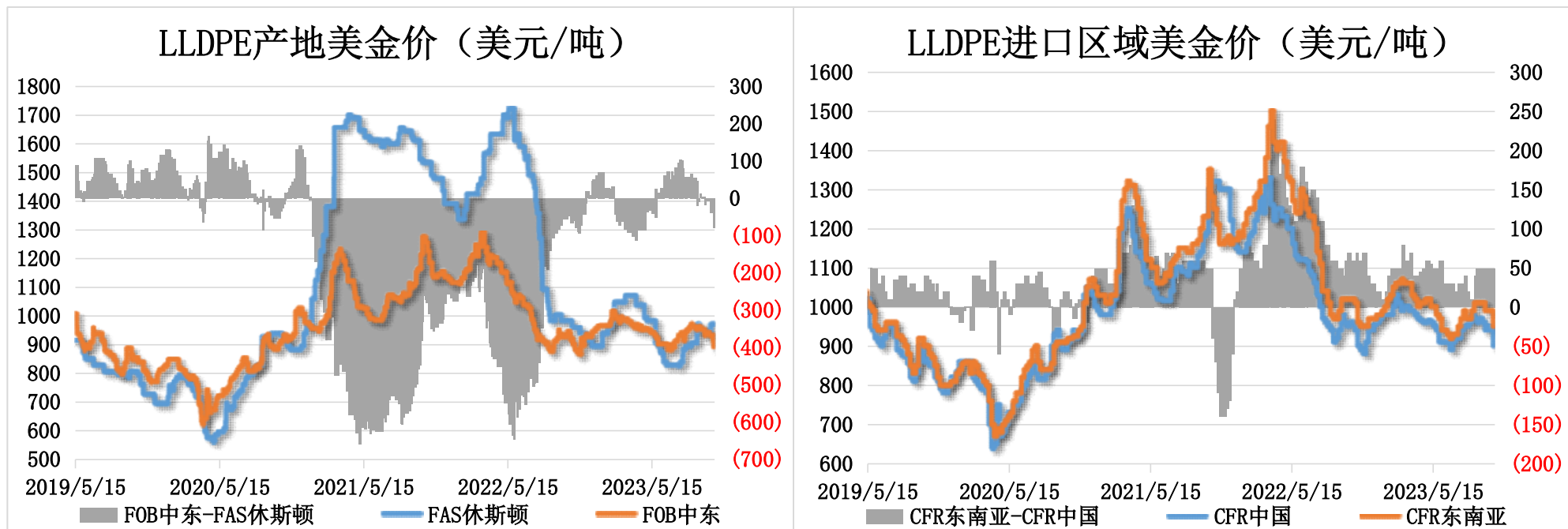
市场等待以巴冲突后续，油价区间震荡



石脑油制生产利润好转

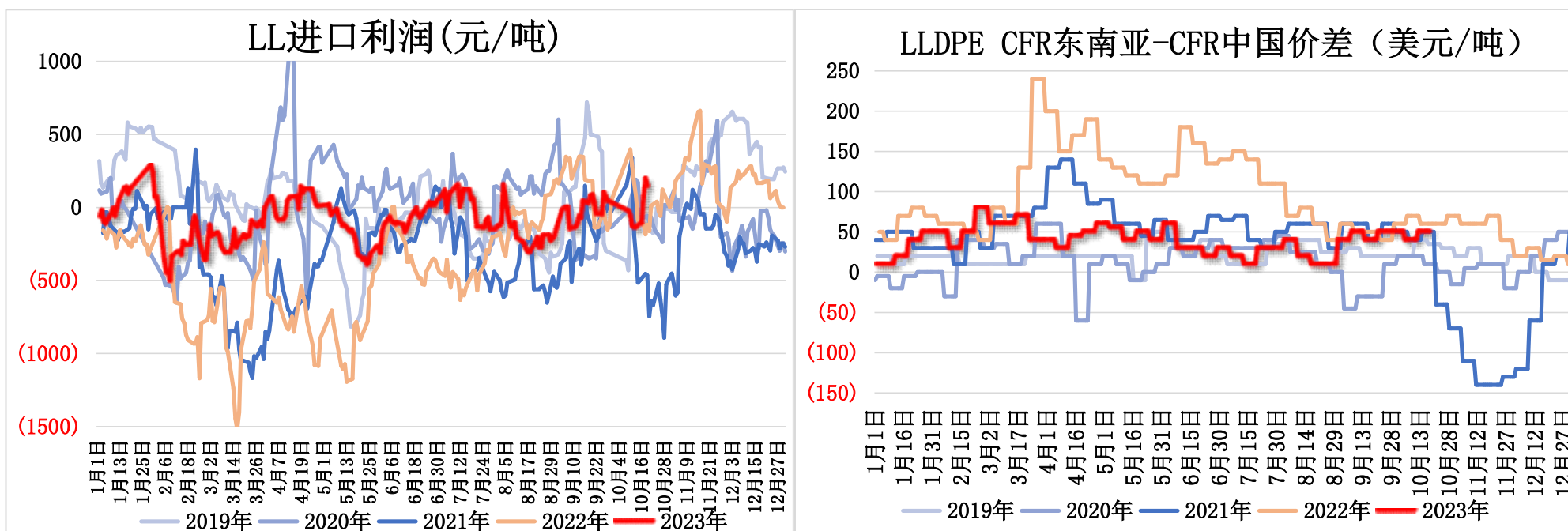


外盘报价898美金/吨，较上周下跌40美元/吨，进口折算人民币价格7950元/吨



外盘价格快速下跌，标品进口窗口打开

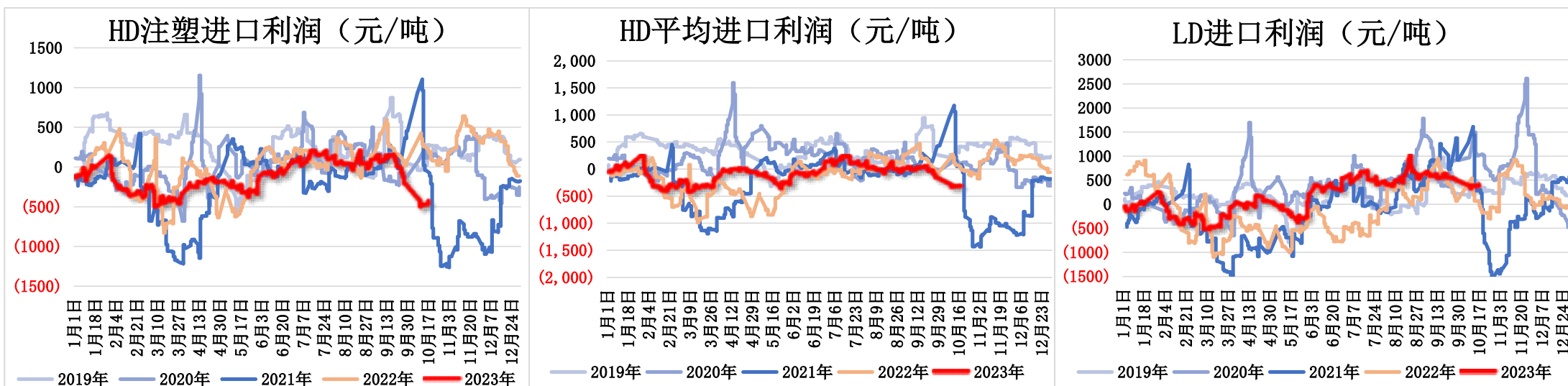
东南亚地区价格高于内盘，后续流入内盘的进口增量预计有限

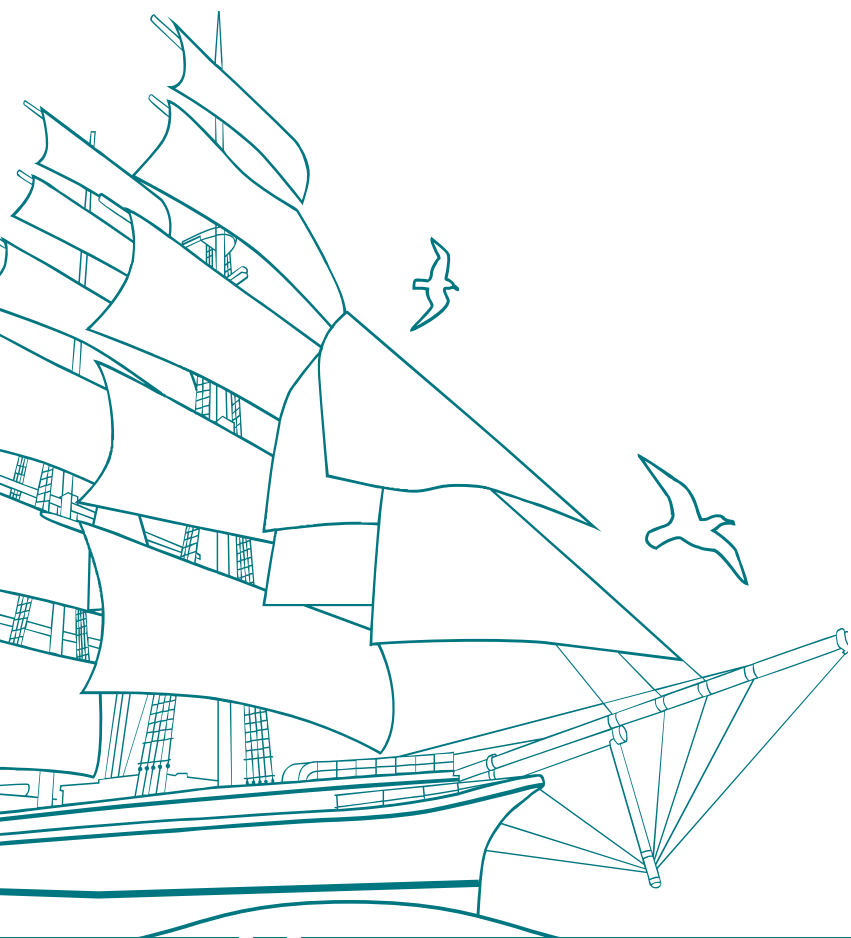


数据来源：卓创资讯、隆众资讯、同花顺、海关总署、新湖研究所

领先的衍生品/金融服务/品牌/公司

除LDPE外非标品进口窗口关闭





01 近期走势

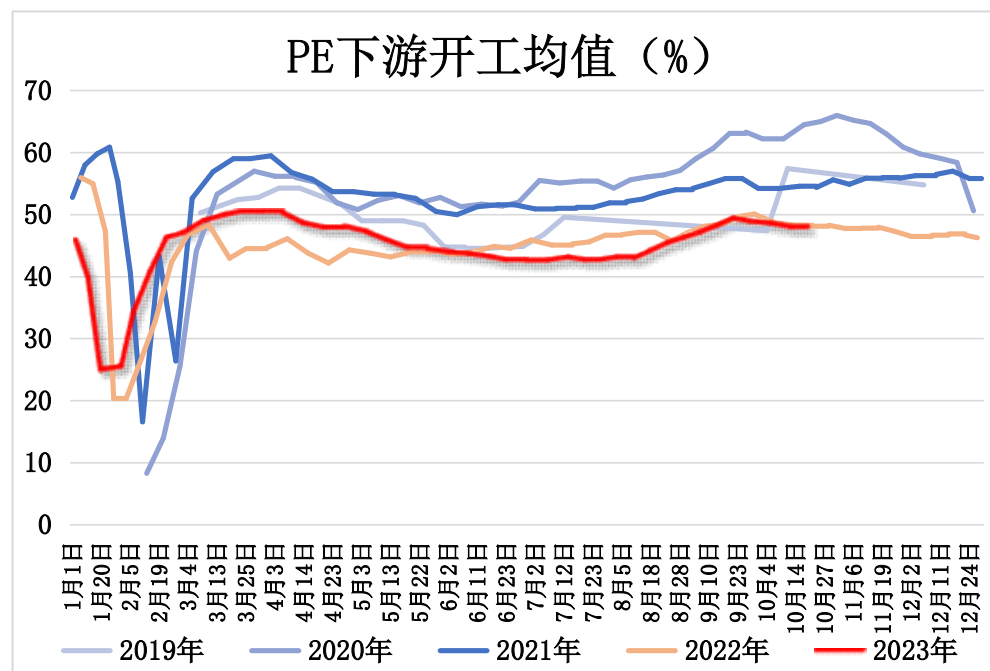
02 供应情况

➡ 03 需求情况

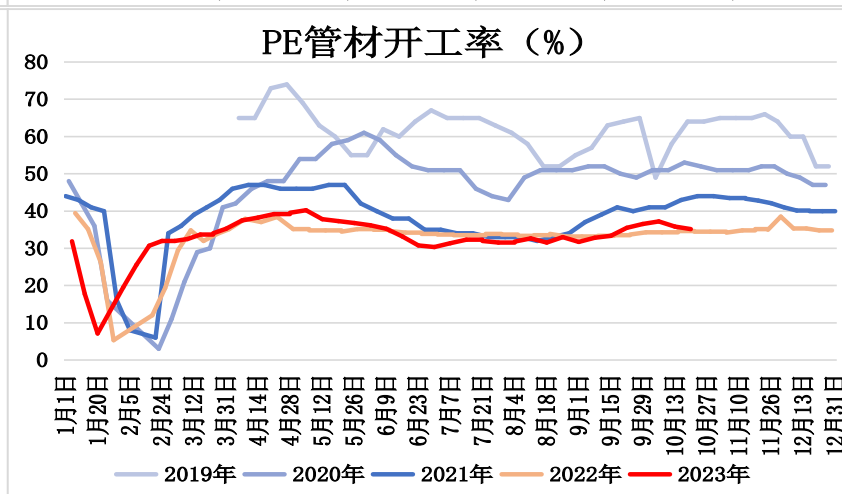
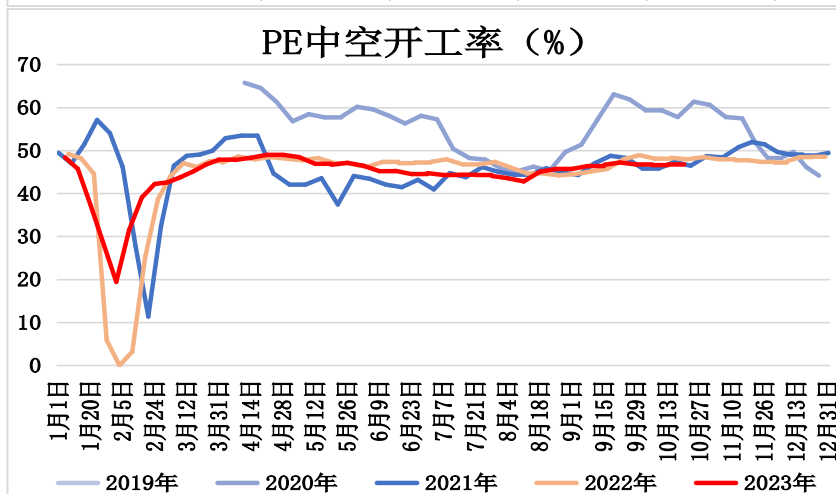
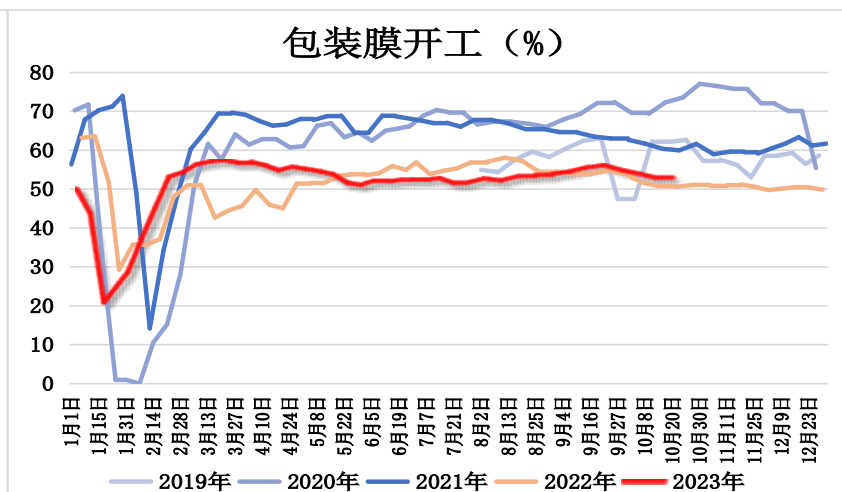
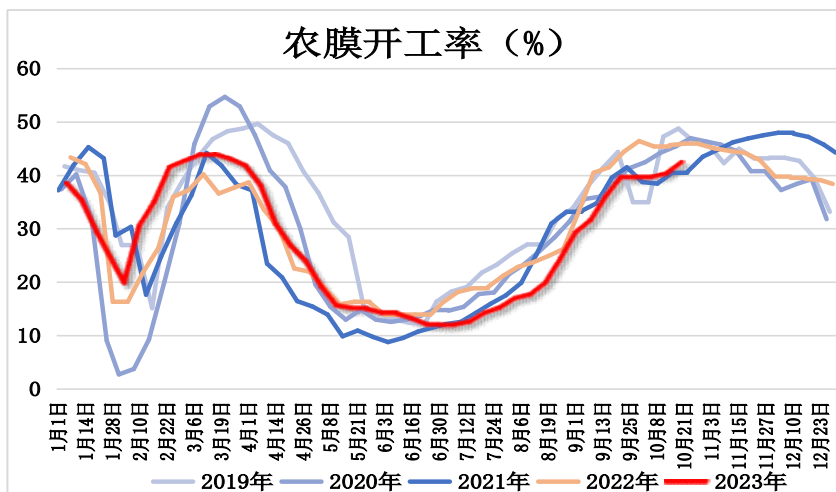
04 库存与仓单情况

05 价差

终端需求有好转预期



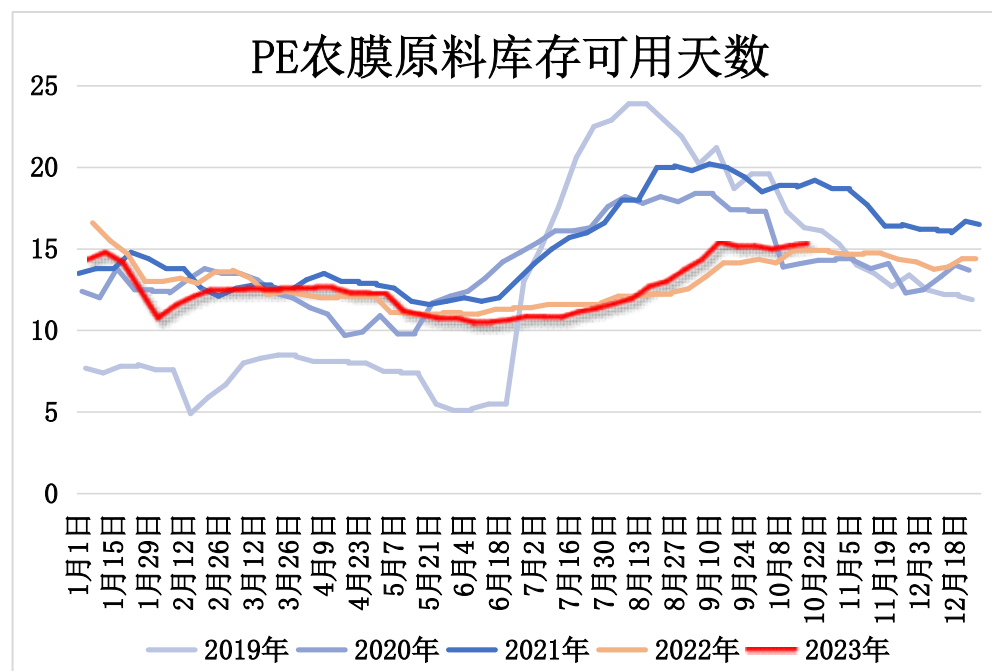
四季度电商活动集中，包装膜预期好转



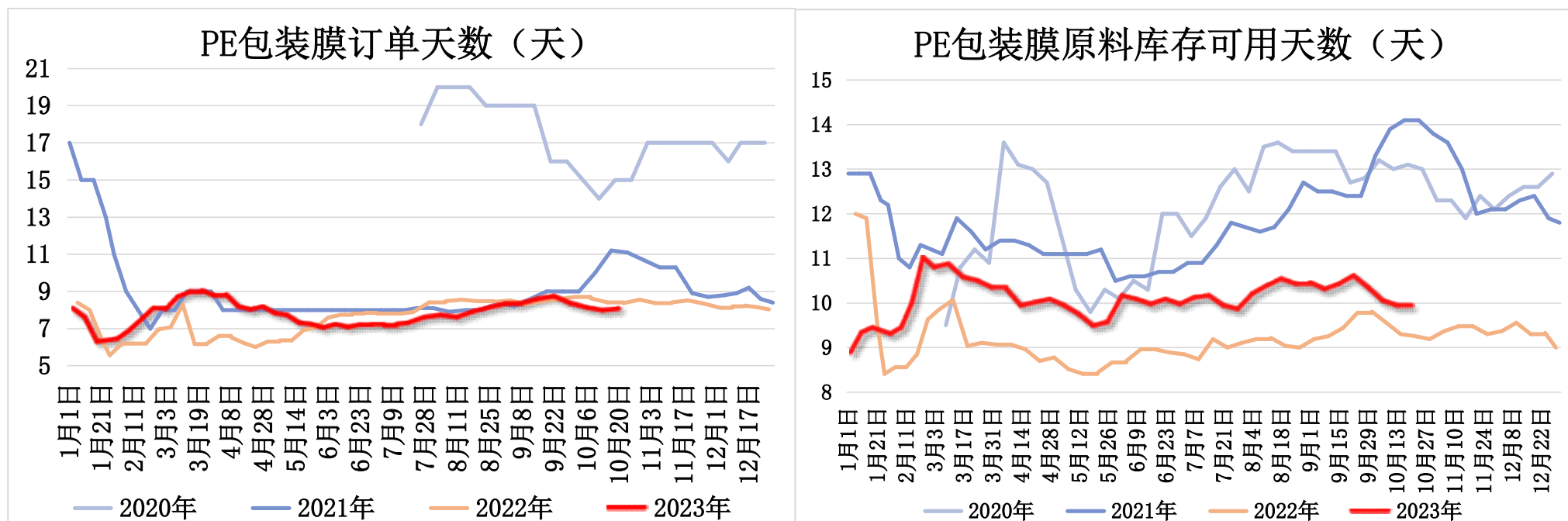
数据来源：卓创资讯、隆众资讯、同花顺、海关总署、新湖研究所

领先的衍生品/金融服务/品牌/公司

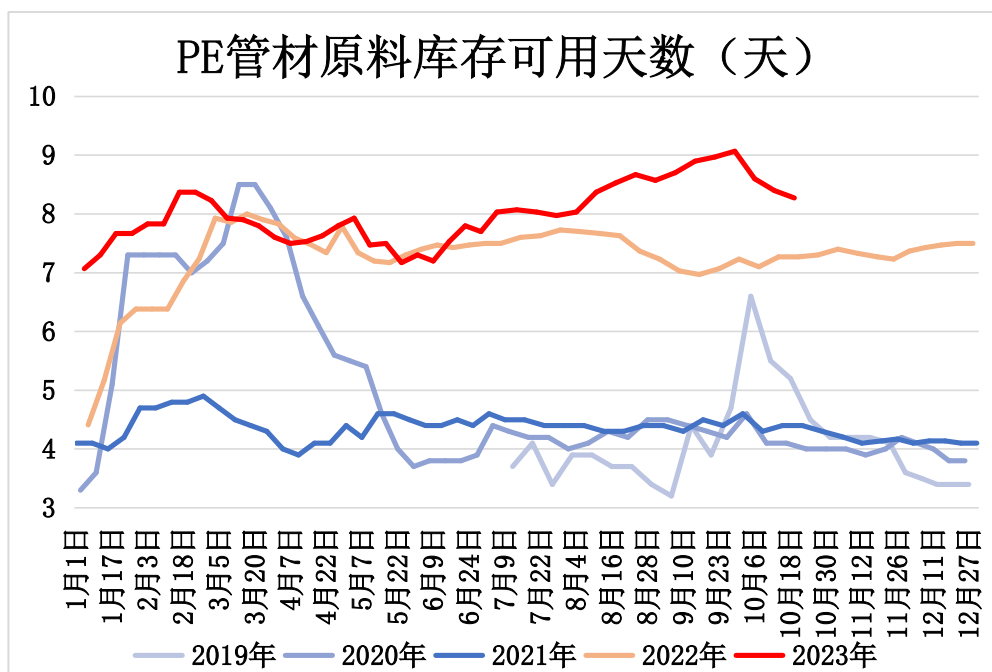
农膜维持刚需补库



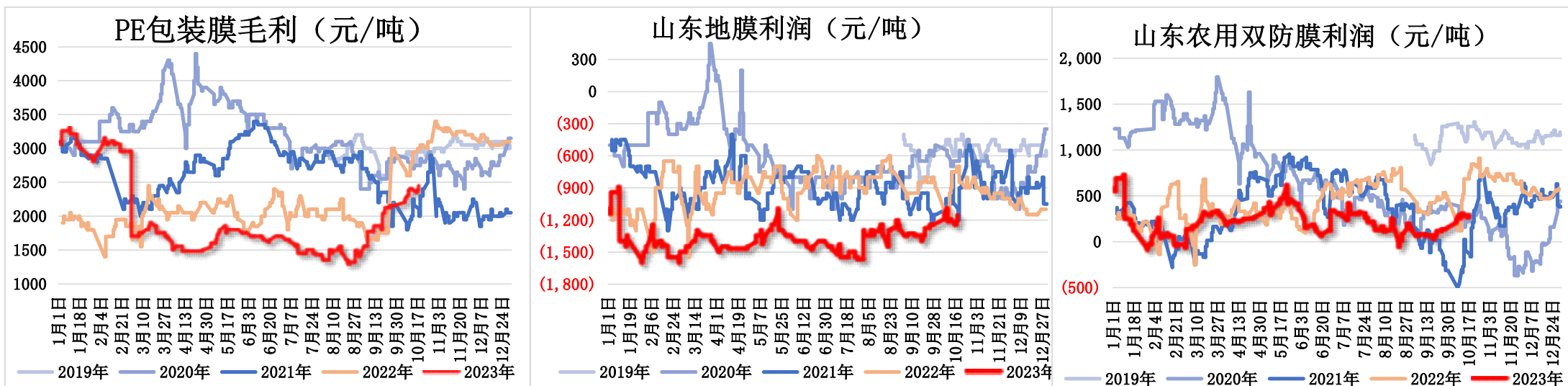
包装膜终端适量备货

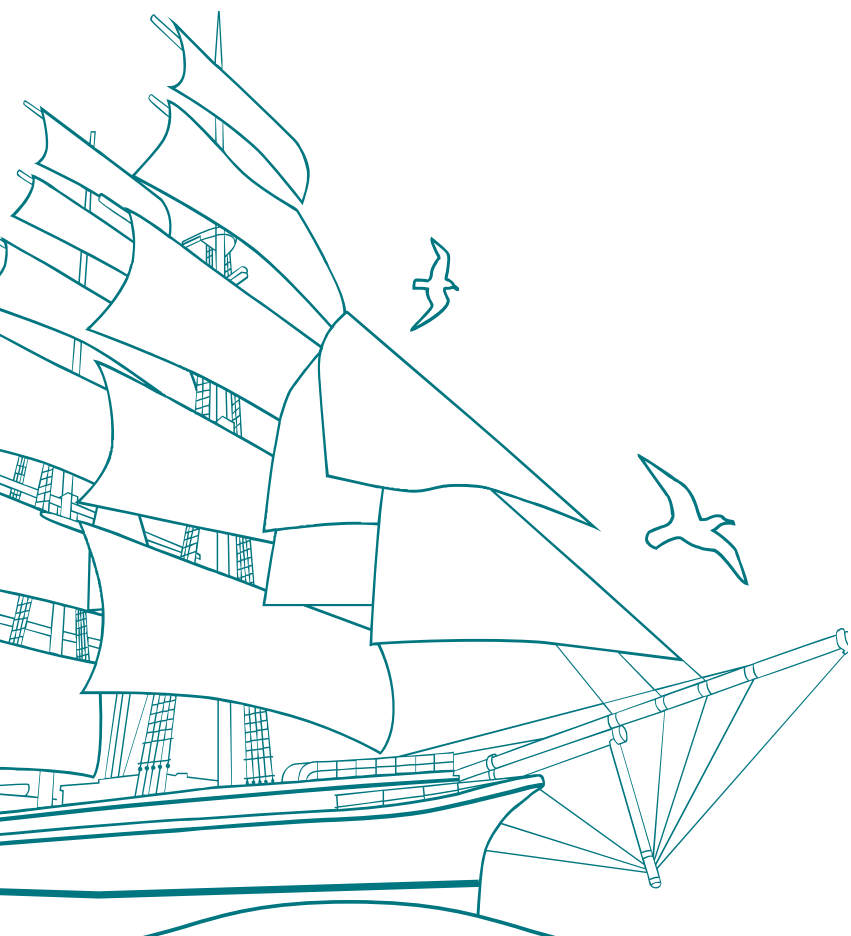


管材原料库存环比下降，同比高位



下游膜料利润好转





01 近期走势

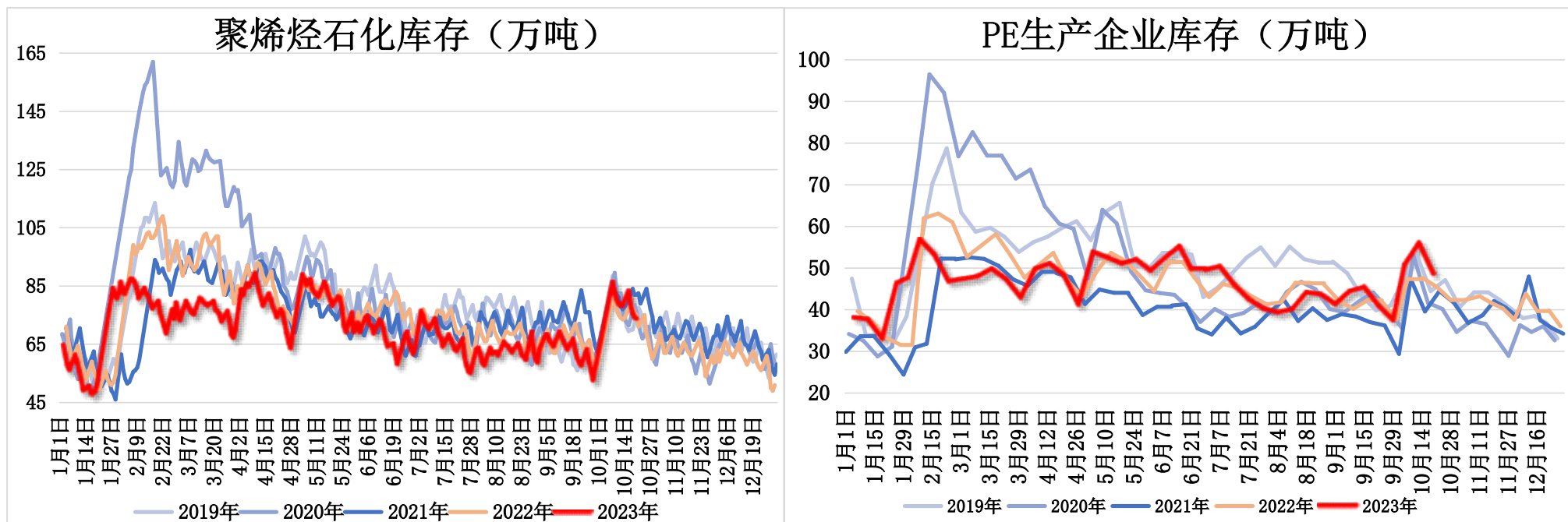
02 供应情况

03 需求情况

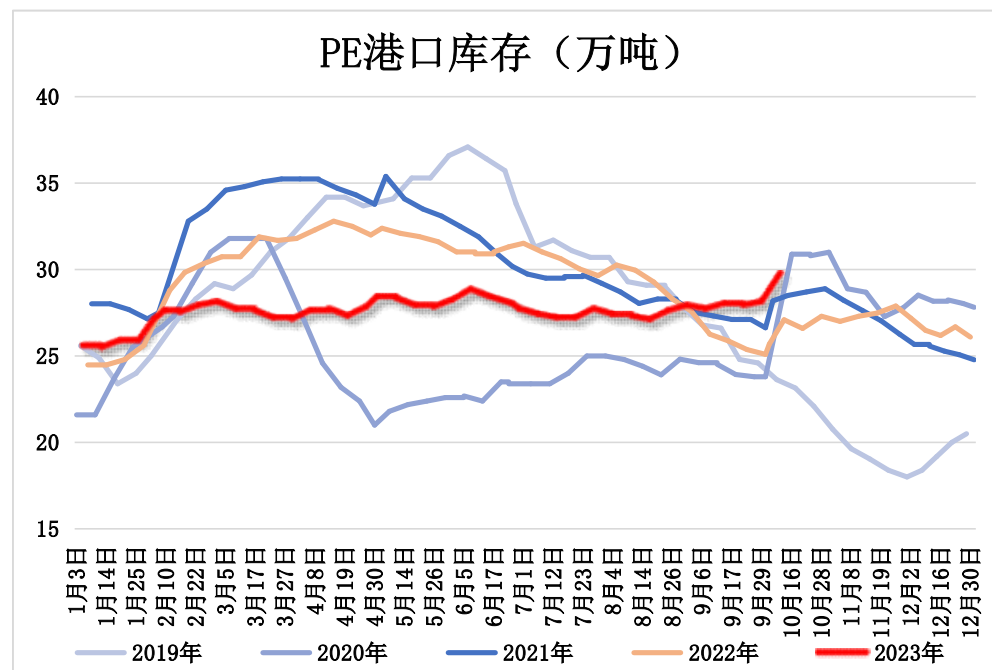
➡ 04 库存与仓单情况

05 价差

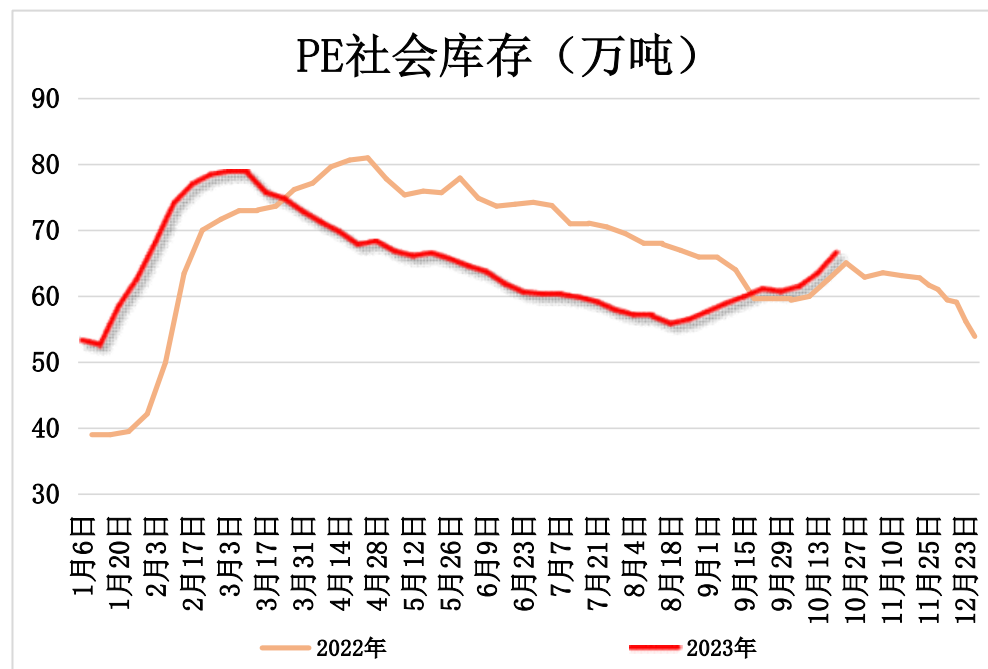
PE生产企业库存去化



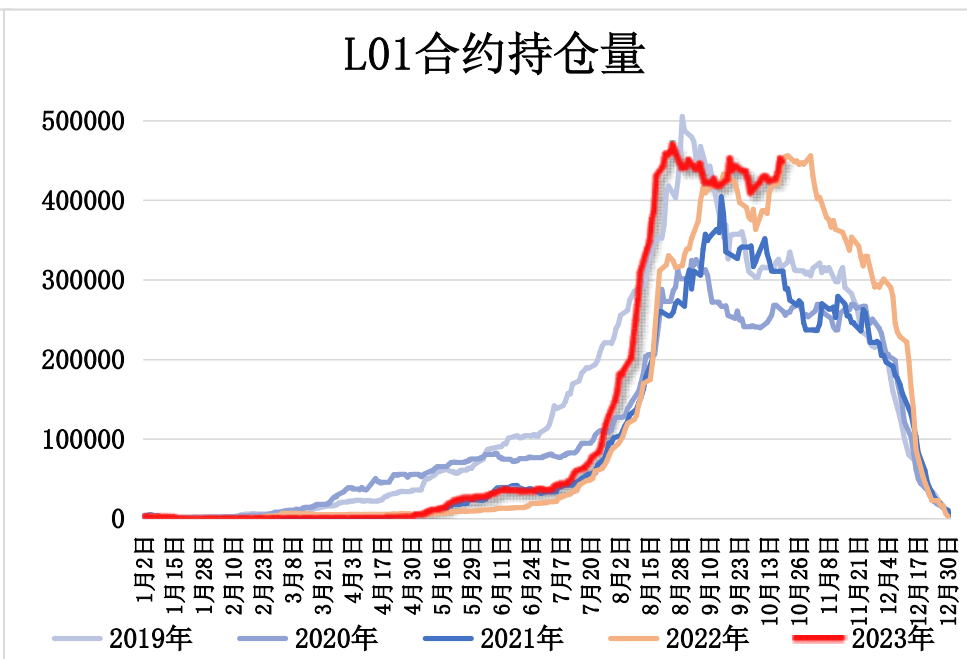
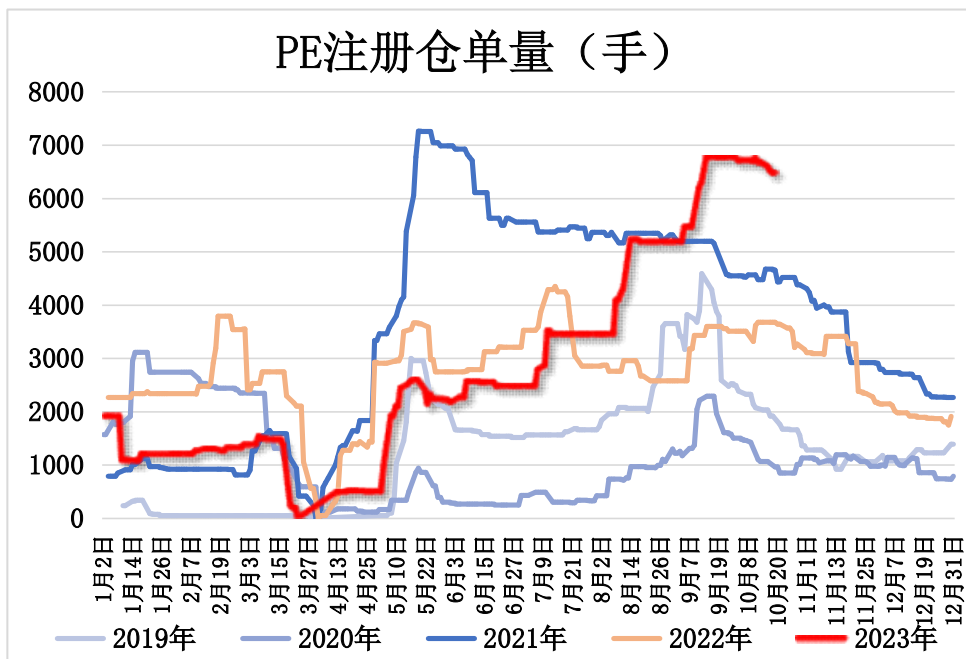
港口库存假期期间累库

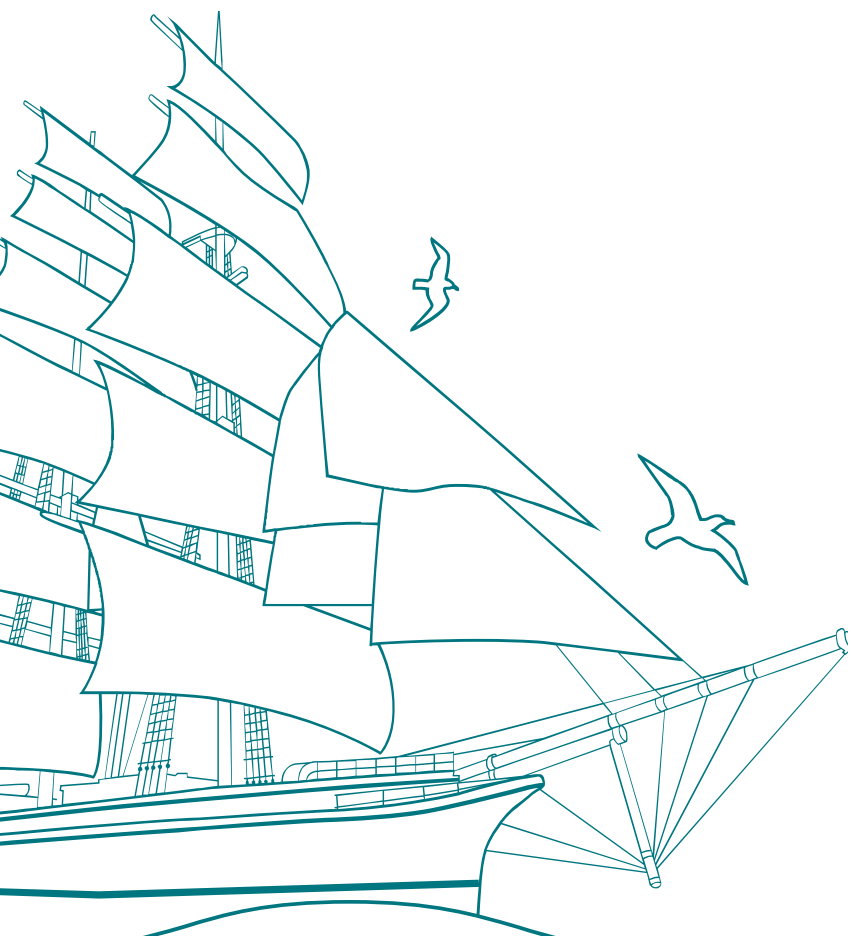


中游企业逢低补库，社会库存累库



L仓单：6469手





01 近期走势

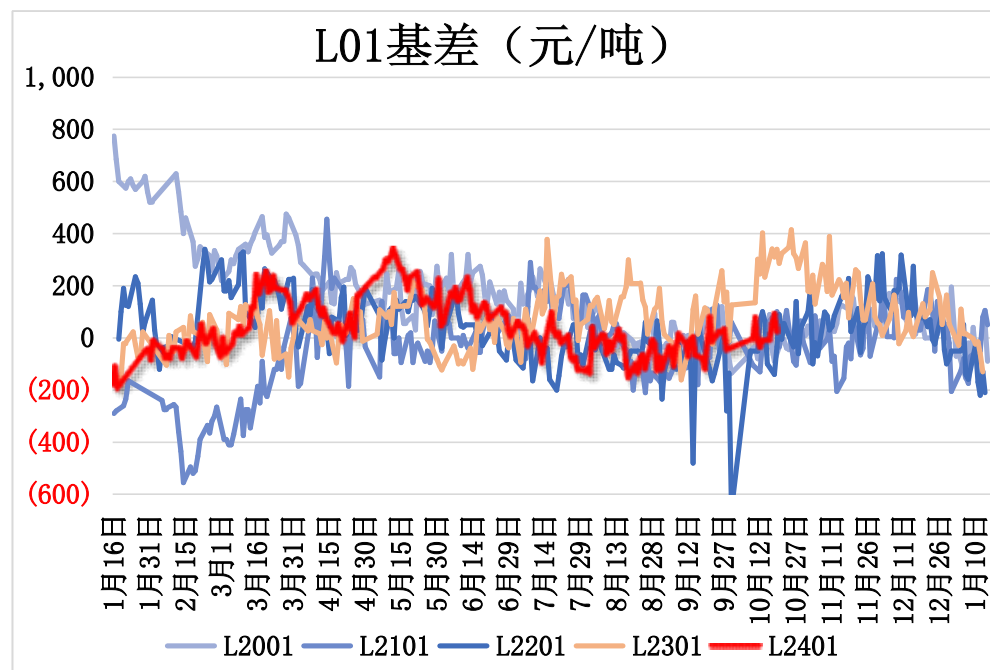
02 供应情况

03 需求情况

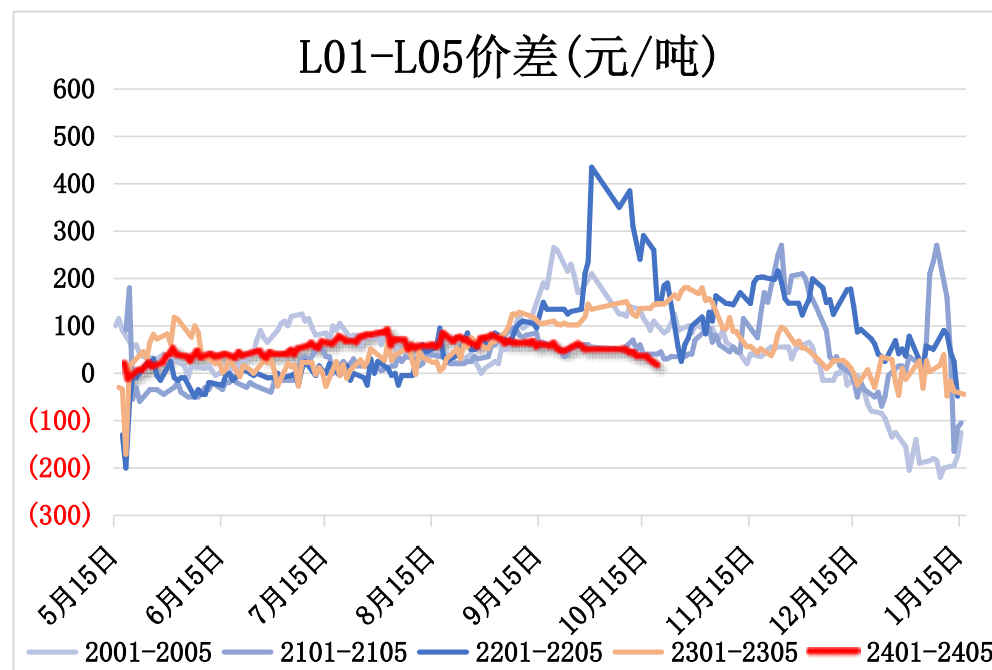
04 库存与仓单情况

 05 价差

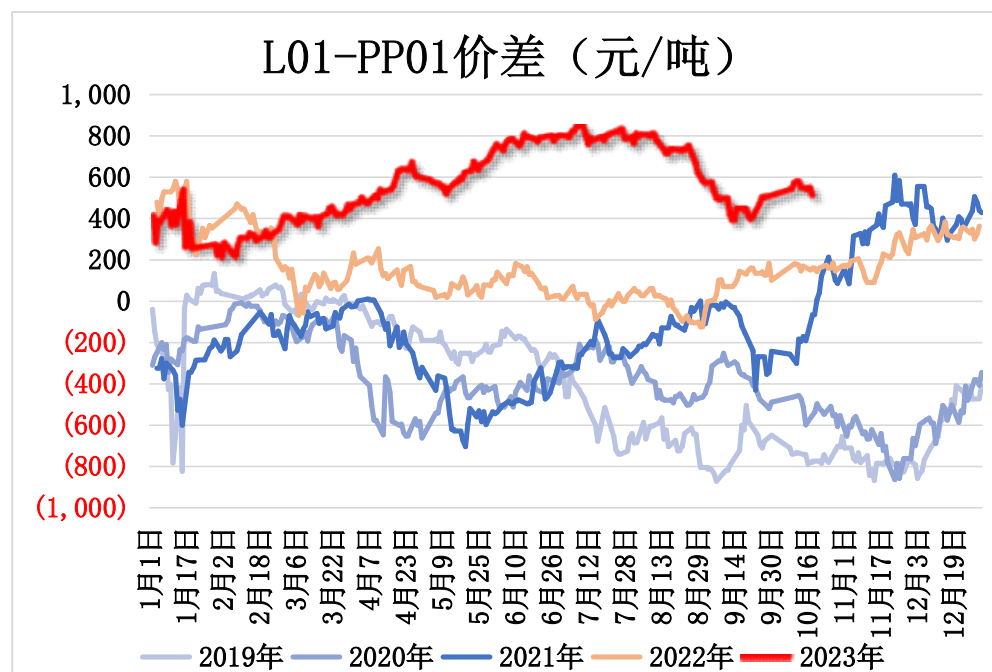
01 合约与现货基本平水



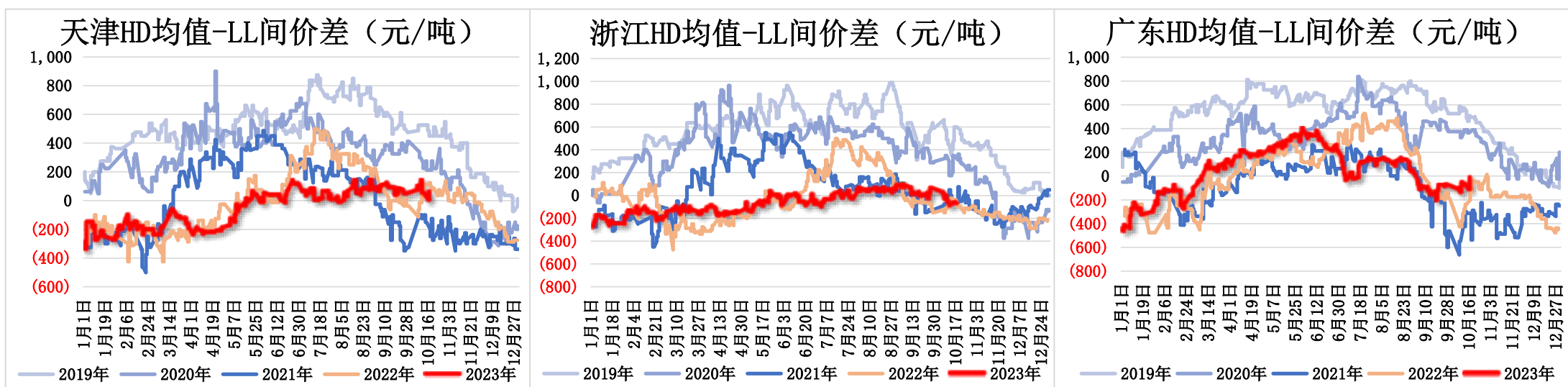
1-5跨月价差接近平水



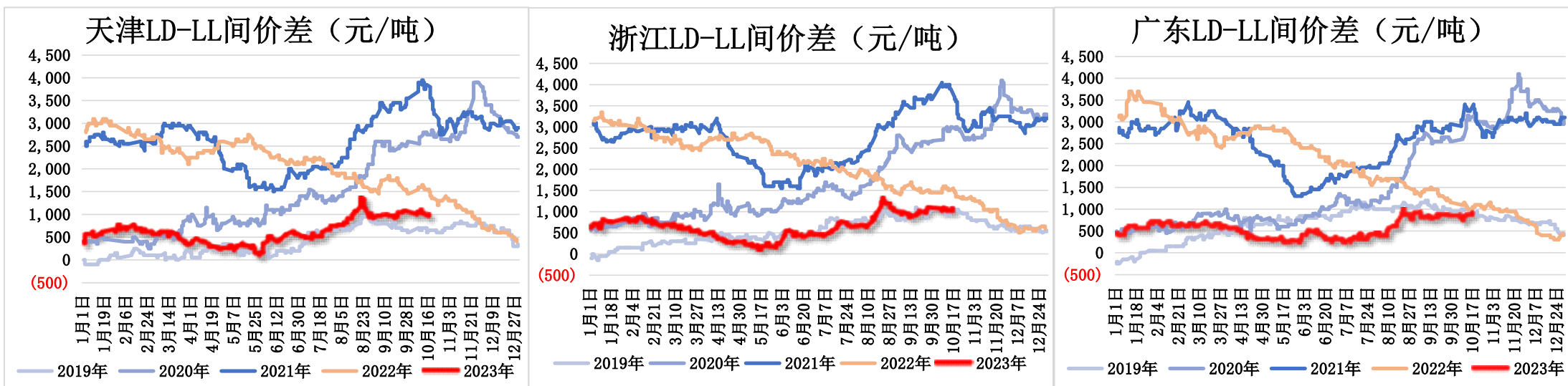
长线PP新产能压力明显大于PE，L-PP 价差预期走扩，短期关注外盘价格



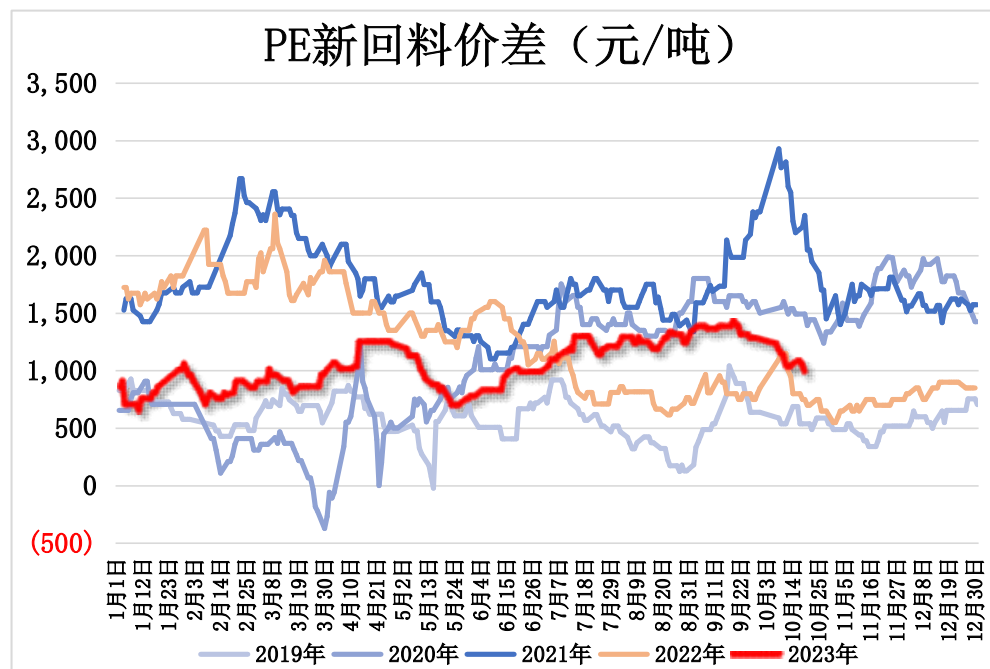
华北HD升水LL，华东与华南两者接近平水



LD升水LL



一级回料7000元/吨，新回料价差收窄



免责声明

本报告由新湖期货股份有限公司（以下简称新湖期货，投资咨询业务许可证号32090000）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其他法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于新湖期货。未经新湖期货事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布。如引用、刊发，须注明出处为新湖期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本报告的信息均来源于公开资料和/或调研资料，所载的全部内容及观点公正，但不保证其内容的准确性和完整性。投资者不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是新湖期货在最初发表本报告日期当日的判断，新湖期货可发出其他与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但新湖期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知更新情况。新湖期货不对因投资者使用本报告而导致的损失负任何责任。新湖期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于投资者，新湖期货建议投资者独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计、税务建议或担保任何内容适合投资者，本报告不构成给予投资者投资咨询建议。

创新服务 价值共享

黄月亮

从业资格号：F3071105

投资咨询号：Z0018860

审核人：施潇涵

