



产能井喷 烯烃产业迎来新纪元

2019年11月，惠州

刘婧，亚洲石化分析总监
安迅思产品及分析部

市场资讯助力您的商业计划和决策



ICIS价格预测报告



选择ICIS价格预测报告有助于您：

- ▶ 准确把握合同价格 把握
- ▶ 您的市场地位 制定生产
- ▶ 计划和商业决策 更加自
- ▶ 信地做出交易决策

ICIS供需数据库

ICIS供需数据库提供了全球石化市场端到端的视角，覆盖160个国家和超过100个产品。

数据报告：

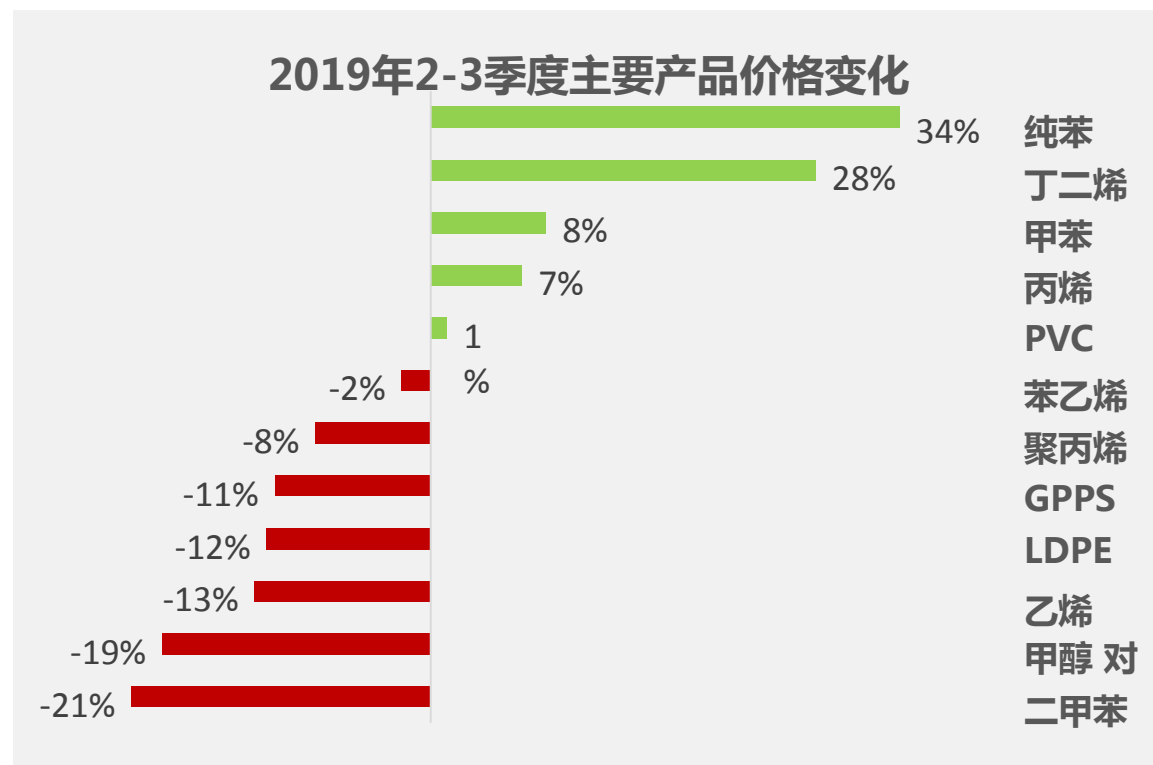
- ▶ 历史和预测数据（1978-2040）
- ▶ 石化贸易流和模式 进口，出口
- ▶ 和消费量 装置产能，产量和开工情况
- ▶ 未来装置情况，包括可能建设和已宣布的项目
- ▶ 按国家，地区，产品和产品系列的数据分类
- ▶ 超过12,000套炼油装置和18,500套石化装置的重要信息
- ▶ 按照国别划分的国内生产总值，人口和消费价格指数



全球石化行业正迎来再平衡 不确定因素大量涌现



价格周期性变化，多数石化产品近期走势疲软，少数产品逆市上扬



备注：ICIS石化价格指数反映12个主要石化产品的价格变化，包括乙烯、丙烯、丁二烯、纯苯、甲苯、对二甲苯、聚乙烯、聚丙烯、苯乙烯、聚苯乙烯、甲醇、PVC等
数据来源：安迅思

- ▶ 受经济疲软以及供应充裕压力的影响，多数石化产品于2019年第二、三季度走势疲软
- ▶ 但同期，在意外停车及新产能投产延期的支撑下，纯苯及丁二烯价格大幅攀升 自国内
- ▶ 新产能开始投放，PX市场饱受供应充裕的压力

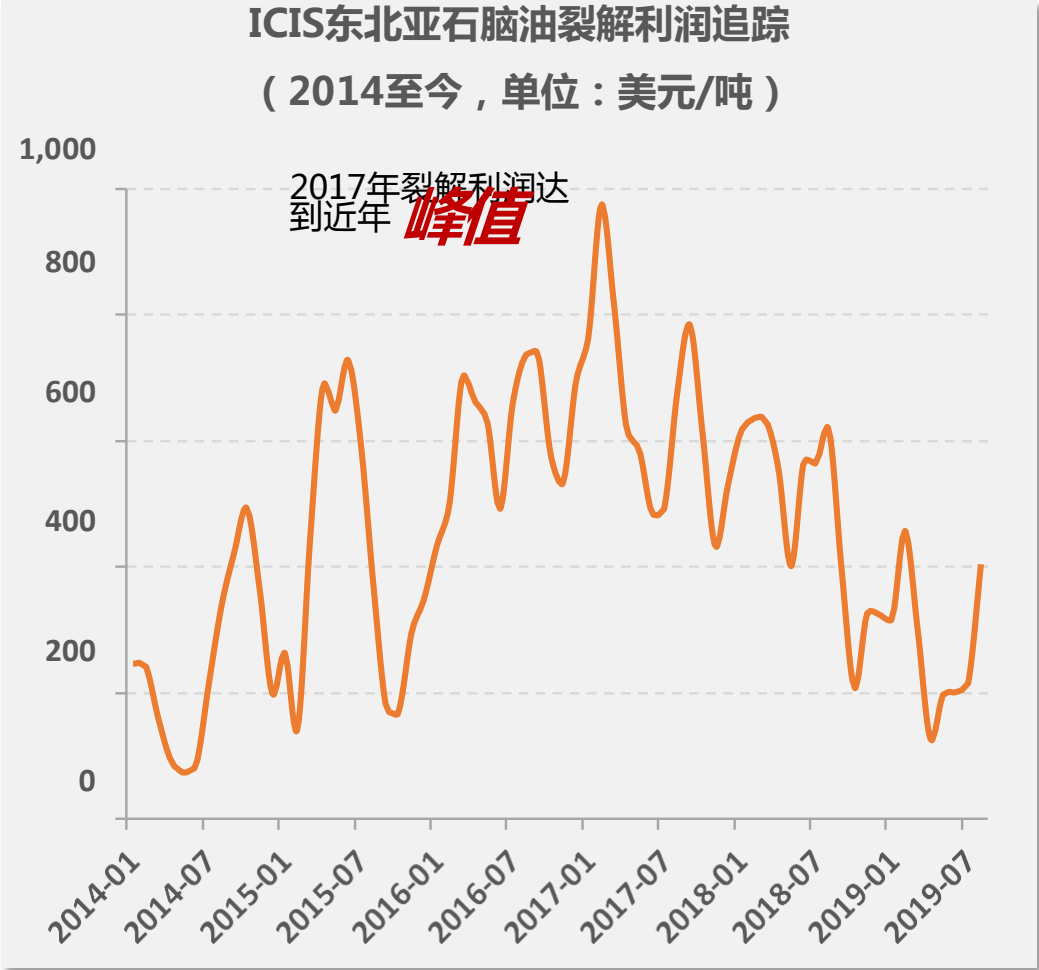
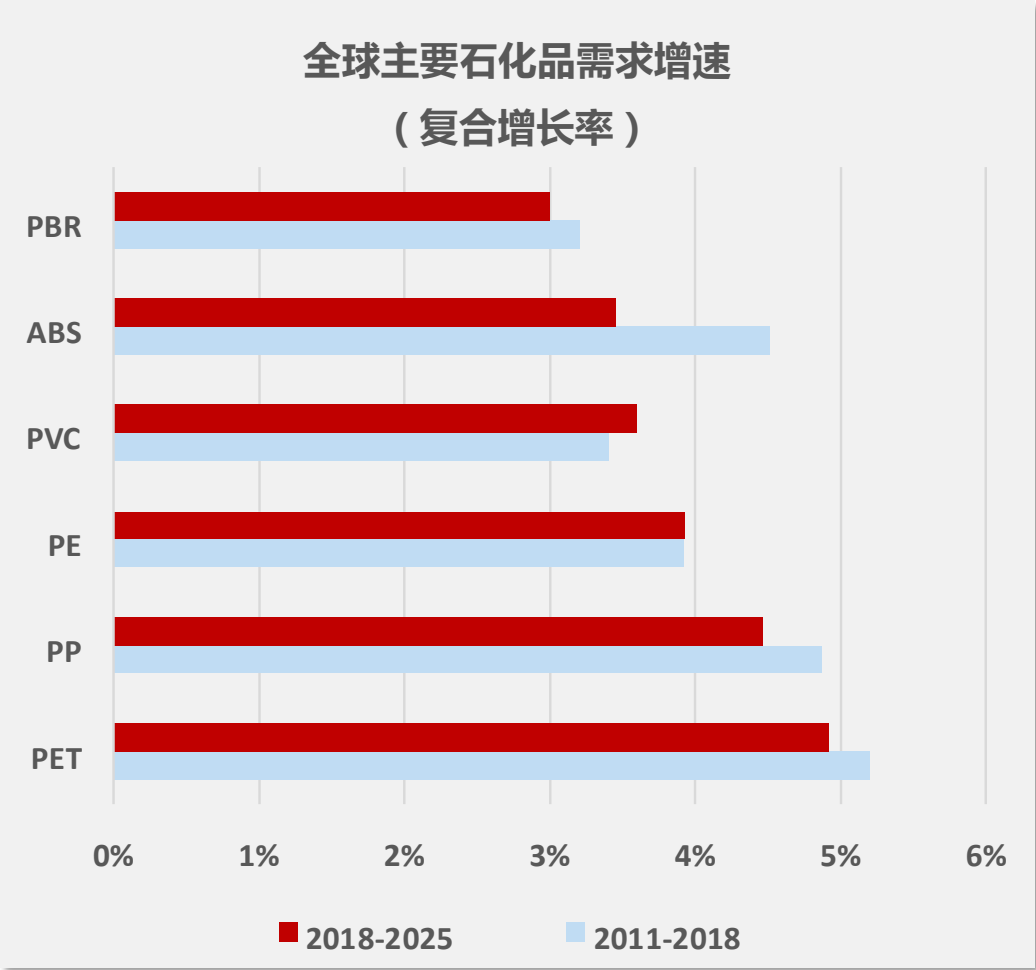
发言概要

- 全球扩能潮下烯烃供需如何平衡 亚
- 洲的烯烃产业再定位
- 中美贸易战加速烯烃产业价值链重构

全球扩能潮下供需如何平衡



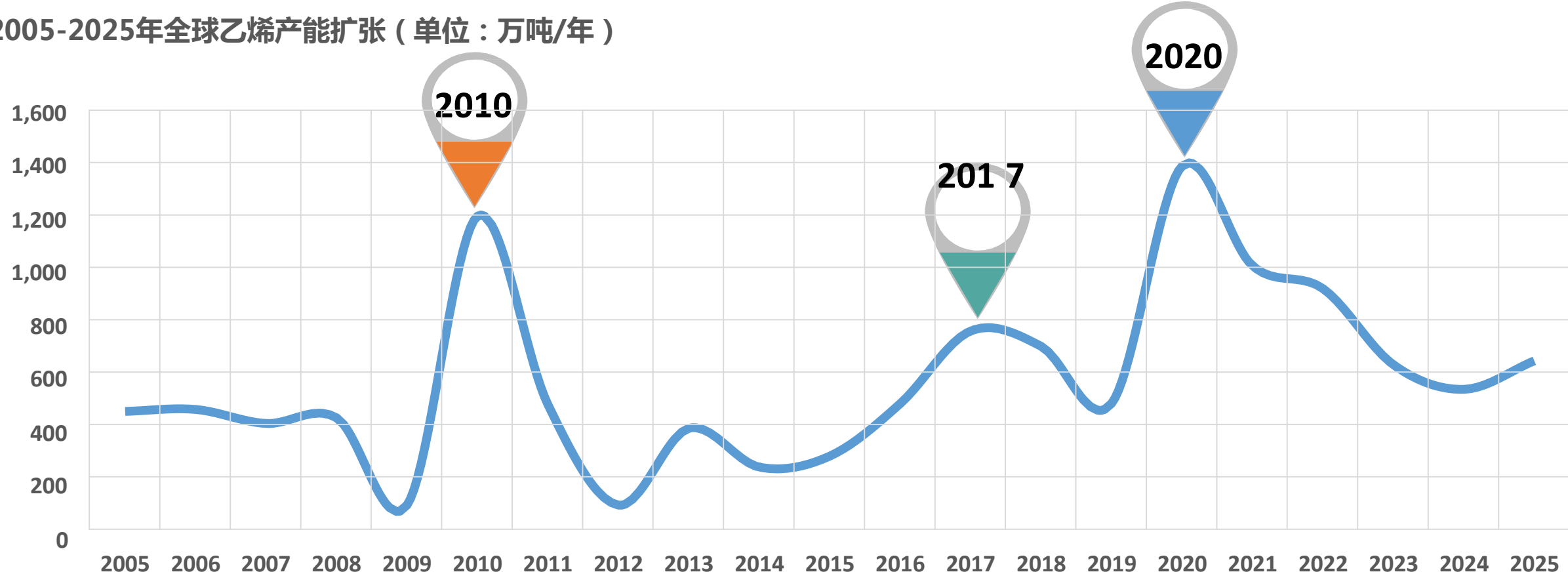
利润丰厚及需求良好，驱动石化业产能持续扩张



数据来源: 安迅思供需数据库

全球石化行业将迎来再平衡，新一个周期来临

2005-2025年全球乙烯产能扩张（单位：万吨/年）

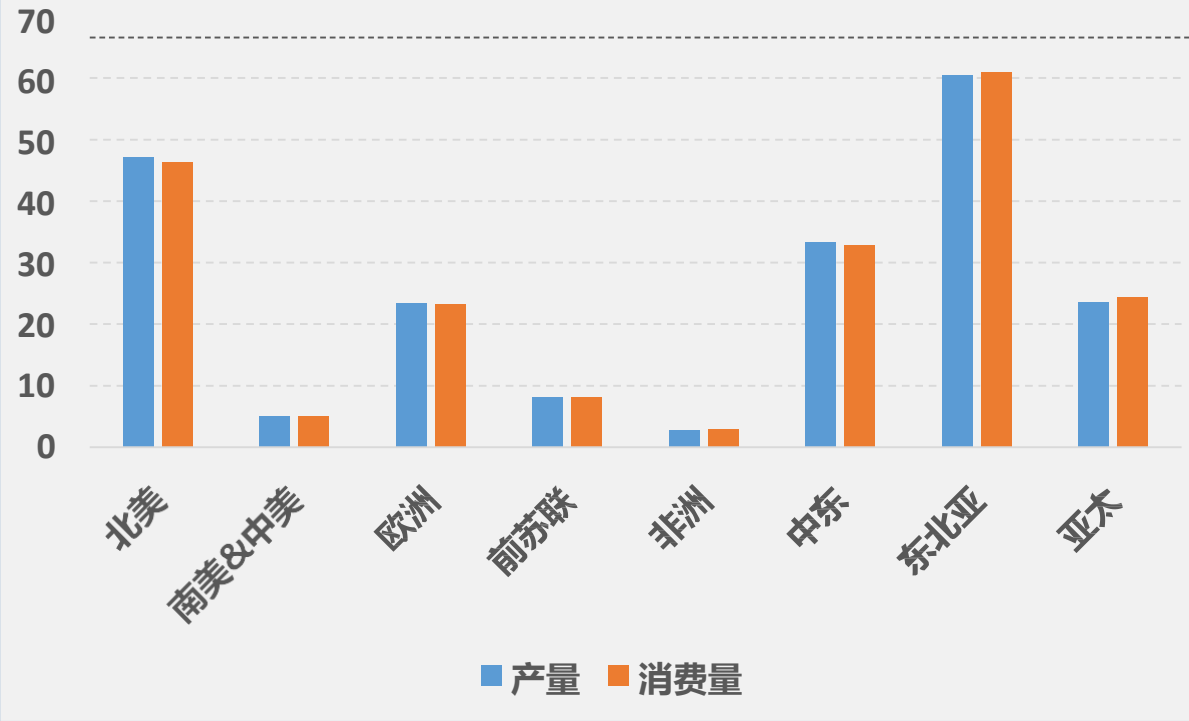


数据来源：安迅思供需数据库

- ▶ 2005-2025年间，市场经历了3次显著的乙烯扩能，分别出现在2010年、2017-2018年和2020-2022年
- ▶ 2020年乙烯单年扩能将高达1400万吨，届时全球乙烯的有效产能达到**1.96亿吨**

2025年全球乙烯需求将超过两亿吨

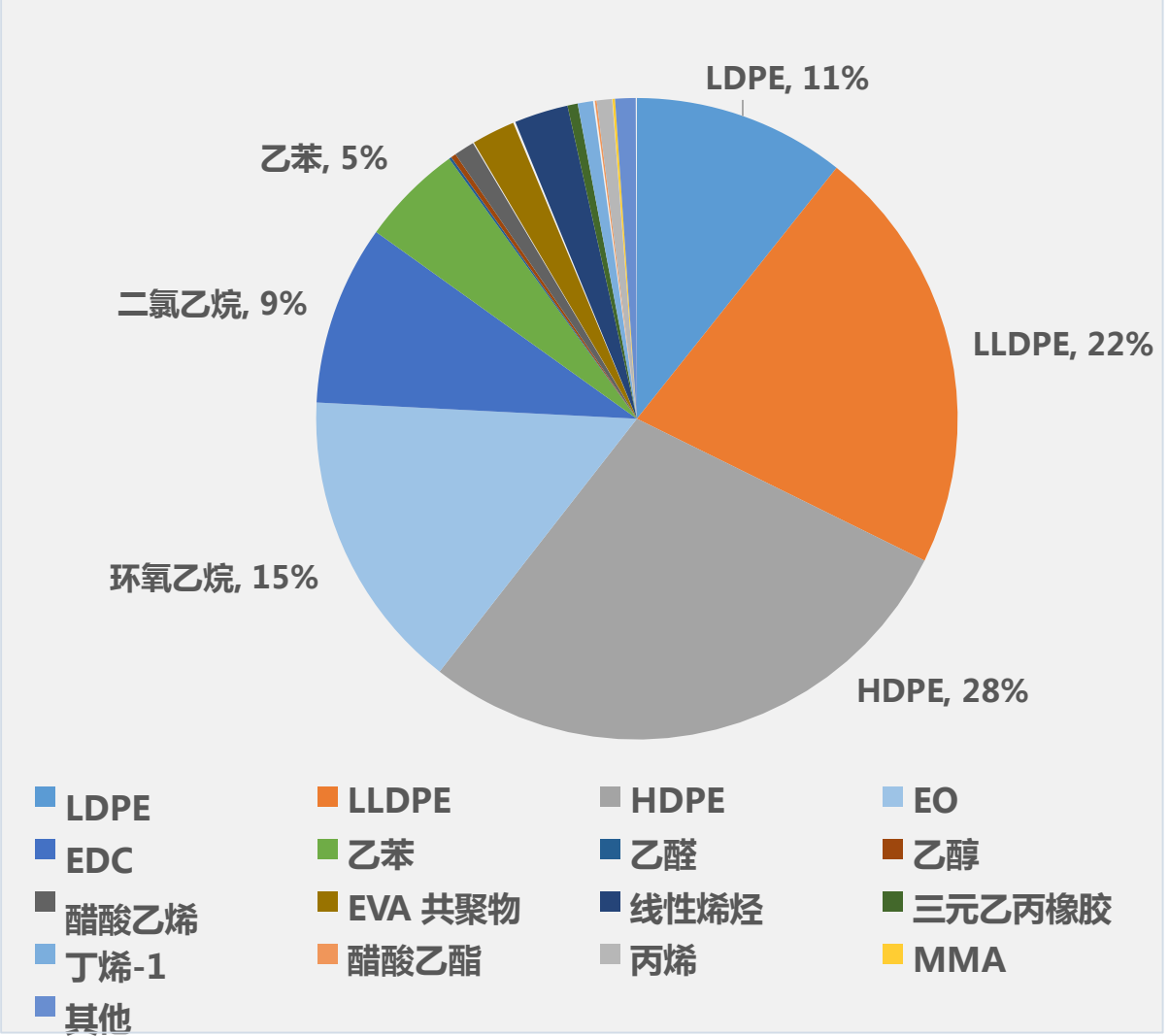
2025年全球乙烯产量和消费量按区域分析
(百万吨)



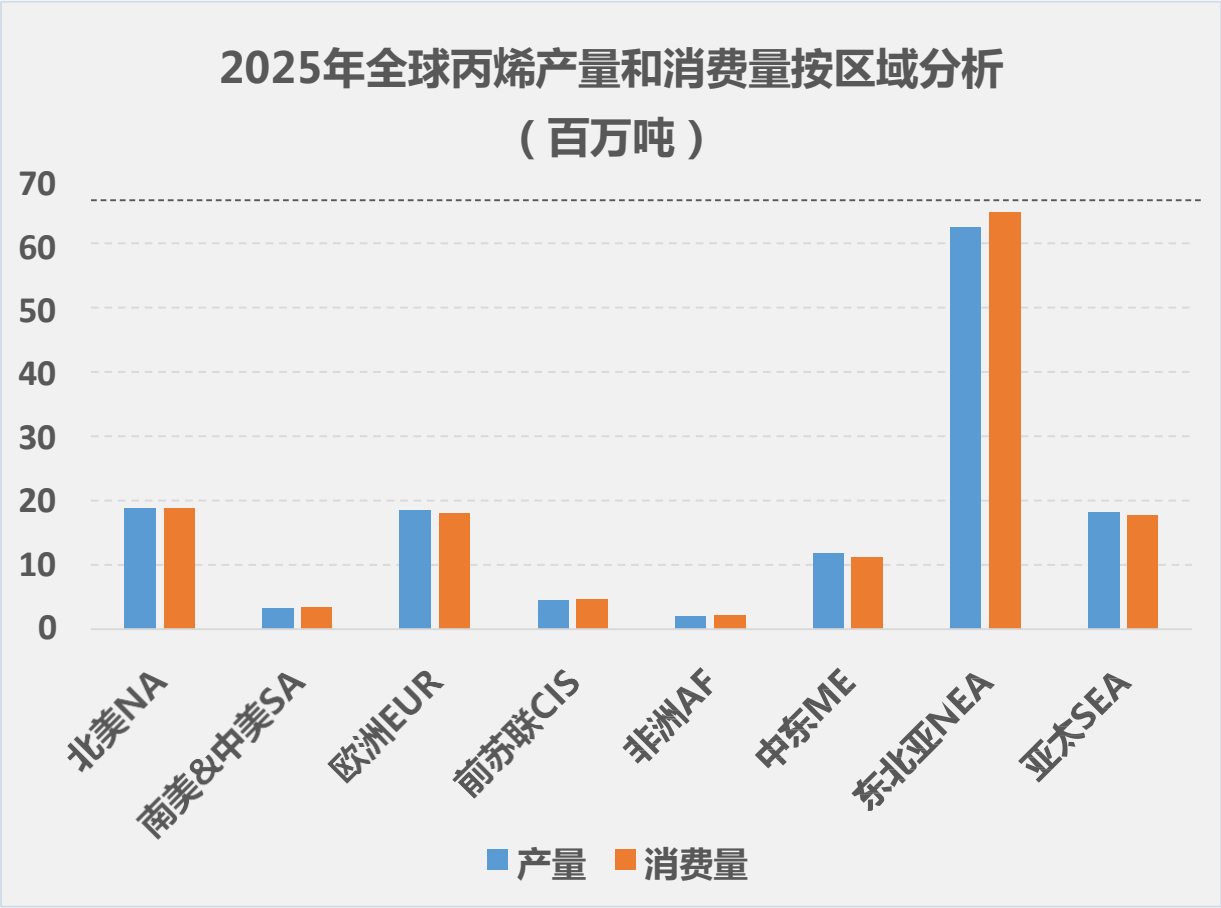
2025年，亚洲占全球乙烯供应和消费量的42%左右
聚乙烯在下游应用中占比维稳在60%。

数据来源：安迅思供需数据库
Copyright © 2019 ICIS – Private & Confidential

2025年乙烯消费量按下游行业分析

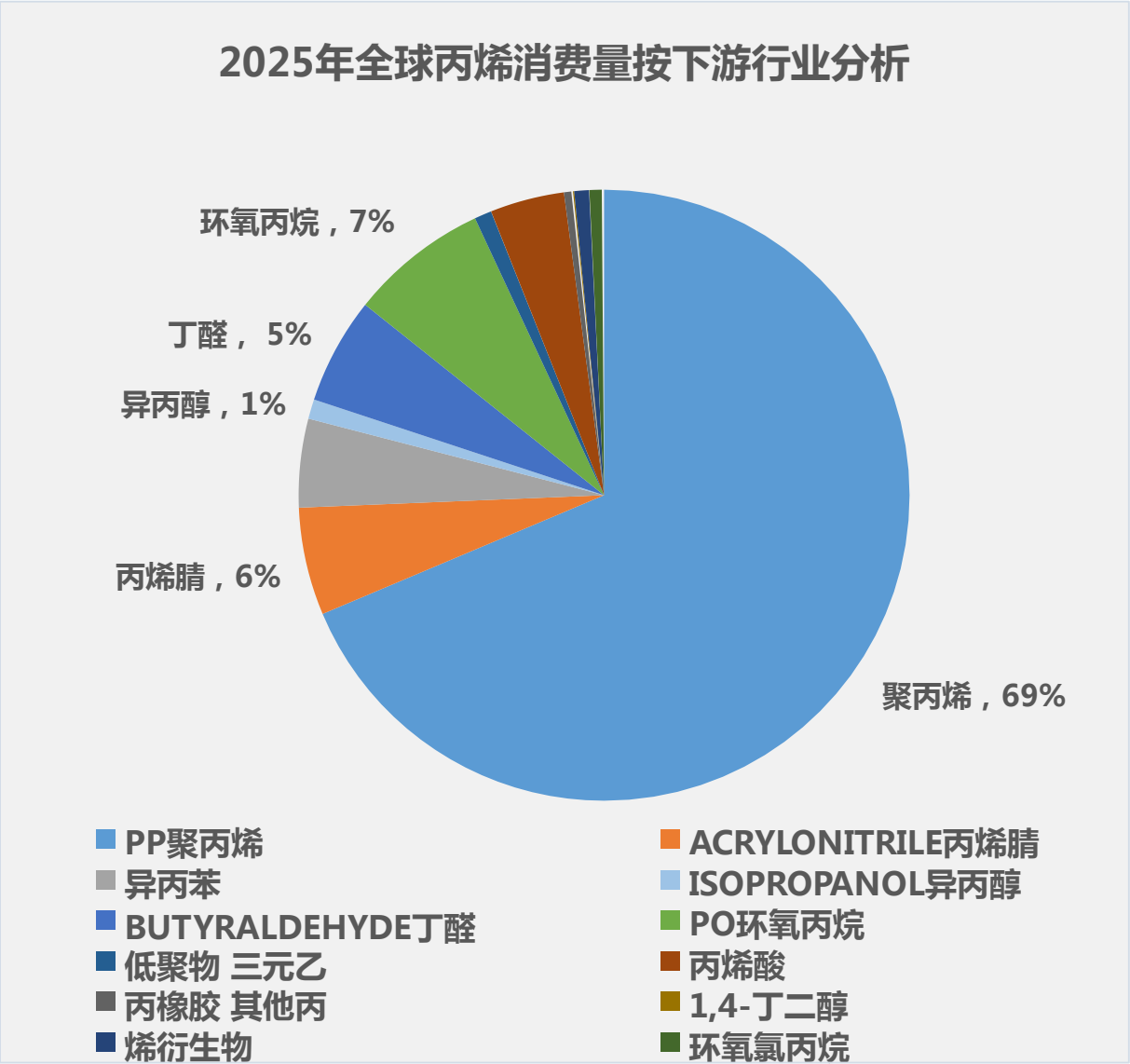


2025年全球丙烯需求扩张到1.4亿吨



- 2025年，全球丙烯消费量估计在1.42亿吨
- 其中，亚洲占全球丙烯消费量的59%左右

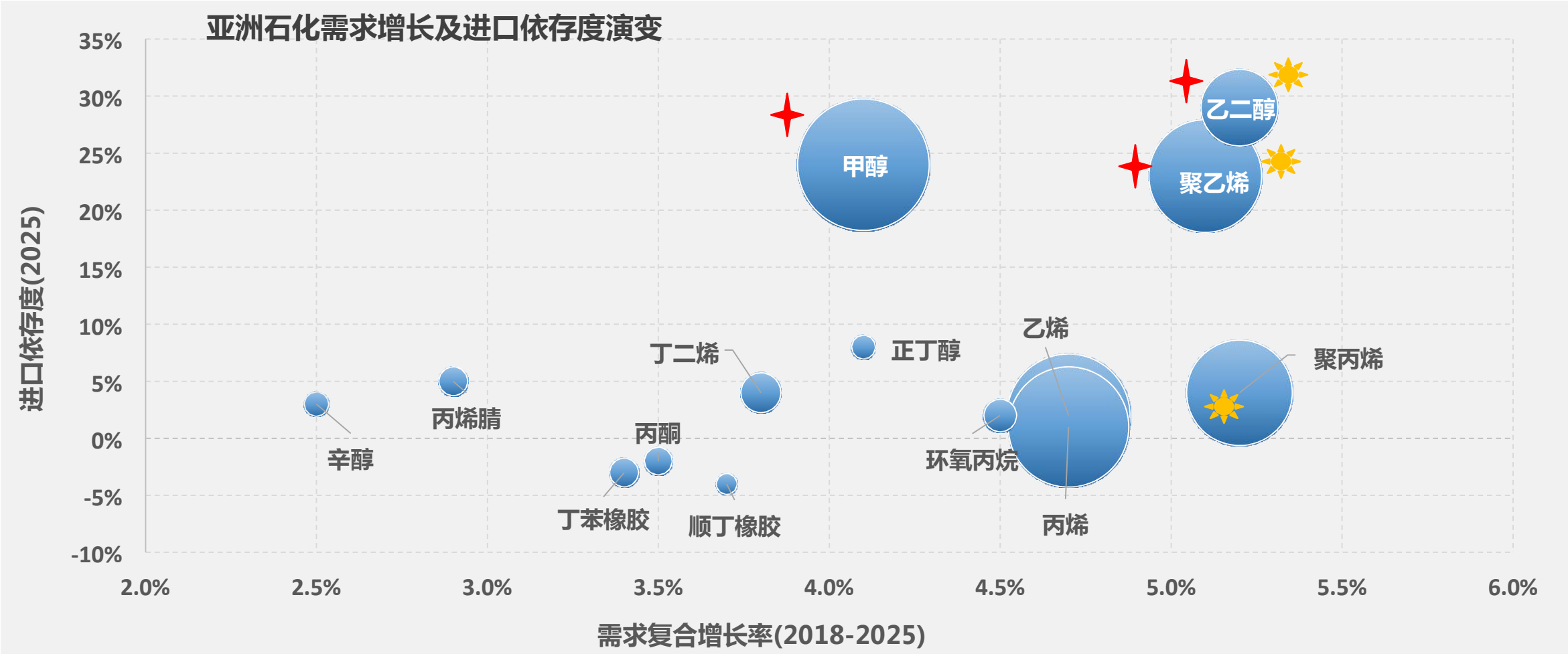
数据来源：安迅思供需数据库



亚洲的石化产业再定位



亚洲烯烃产业概览——亚洲需求保持良好增长

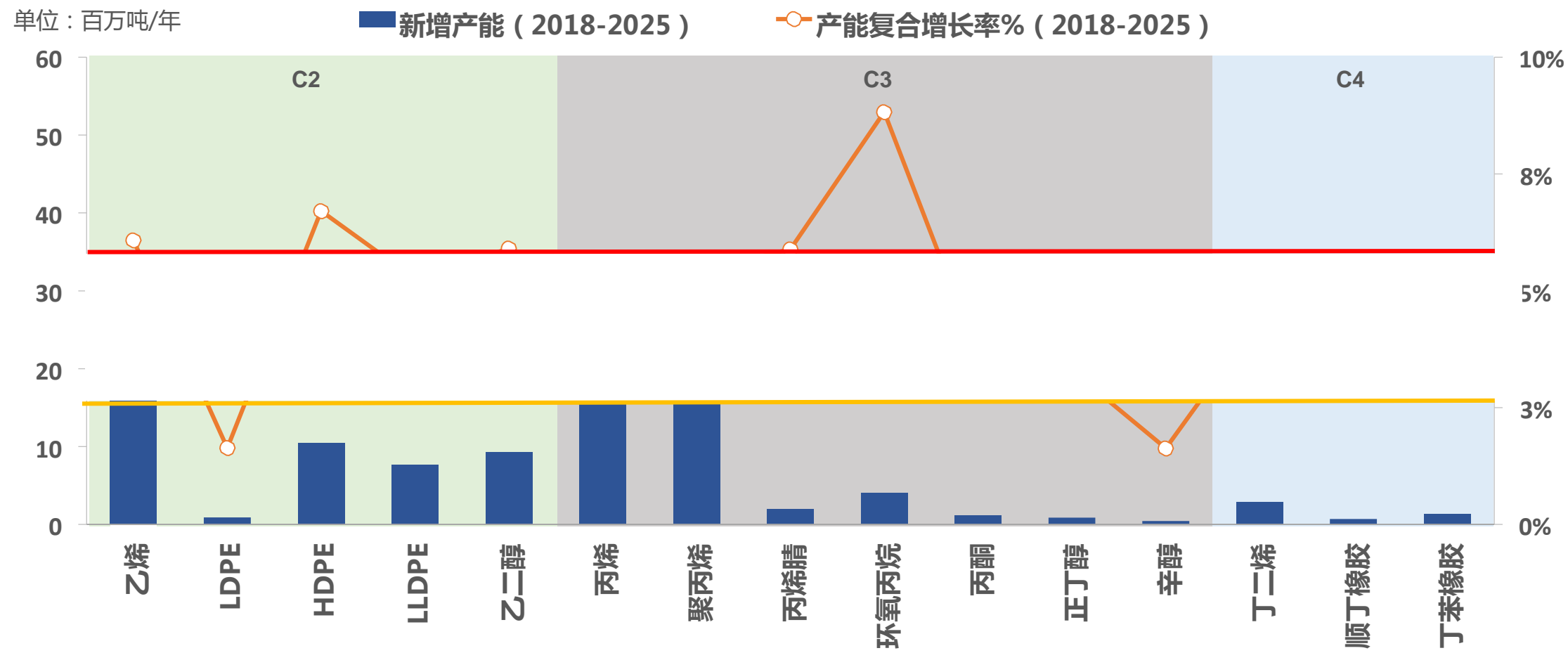


- ★ 进口依存度超过20%
- ★ 需求复合增长率超过5%

数据来源：安迅思供需数据库

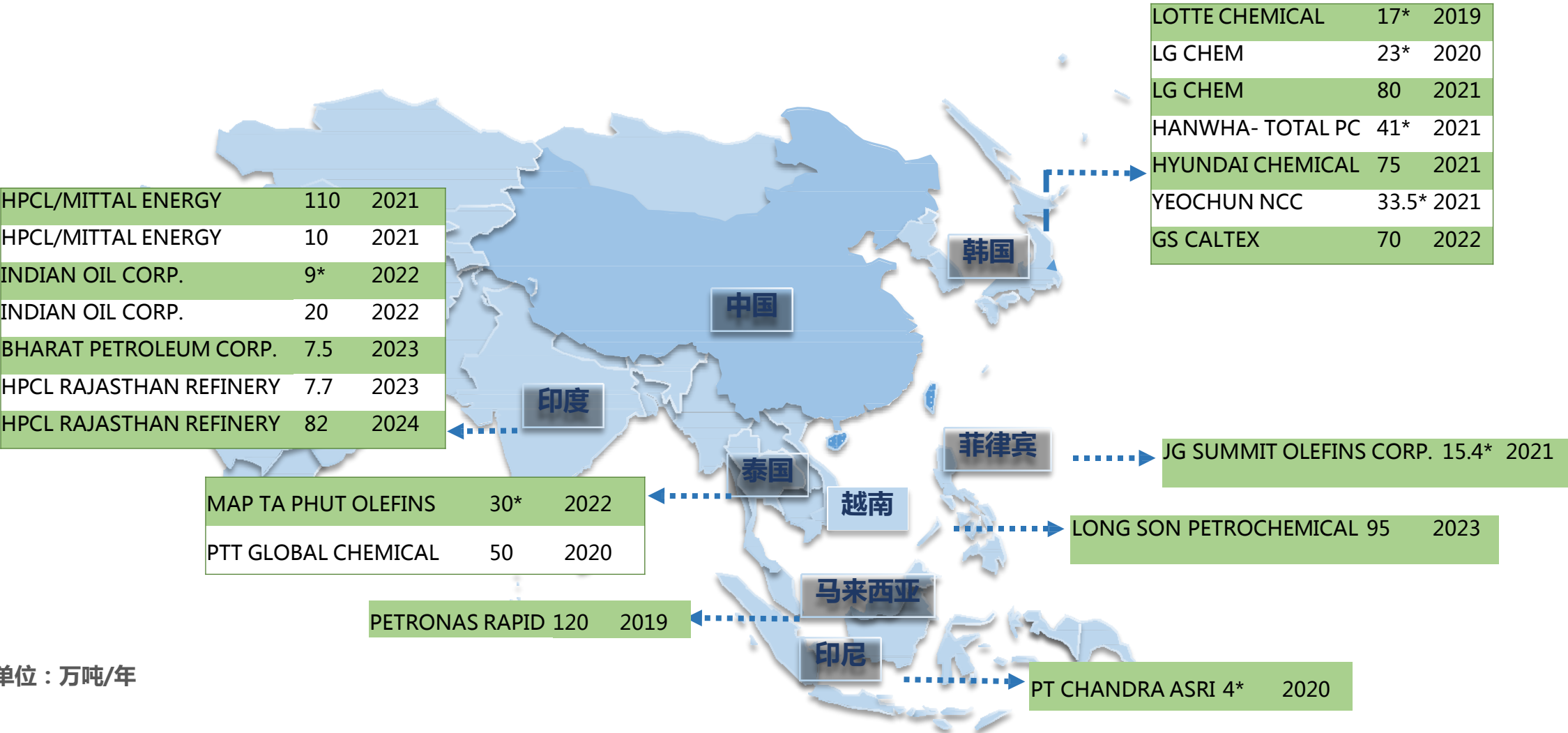
亚洲石化行业扩能概览：多数产品的产能复合增长率位于3-6%之间

在诸多产品中，环氧丙烷及HDPE的产能增长最为突出，超过6%



数据来源：安迅思供需数据库

除中国外亚洲地区的新增乙烯产能主要来自于韩国、印度

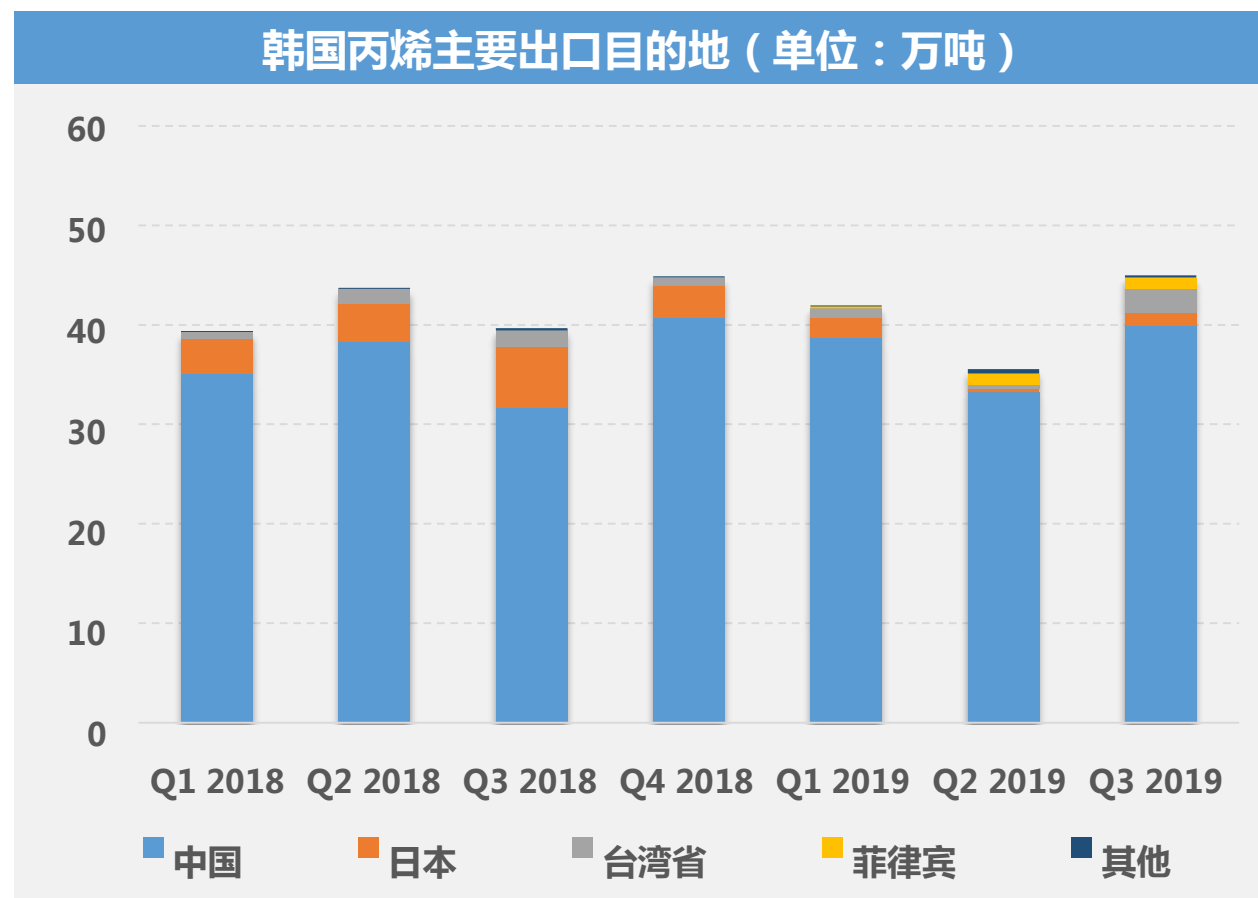


单位：万吨/年

数据来源：安迅思供需数据库

韩国：能源企业陆续增加化工业投资，直面来自中国的新产能竞争

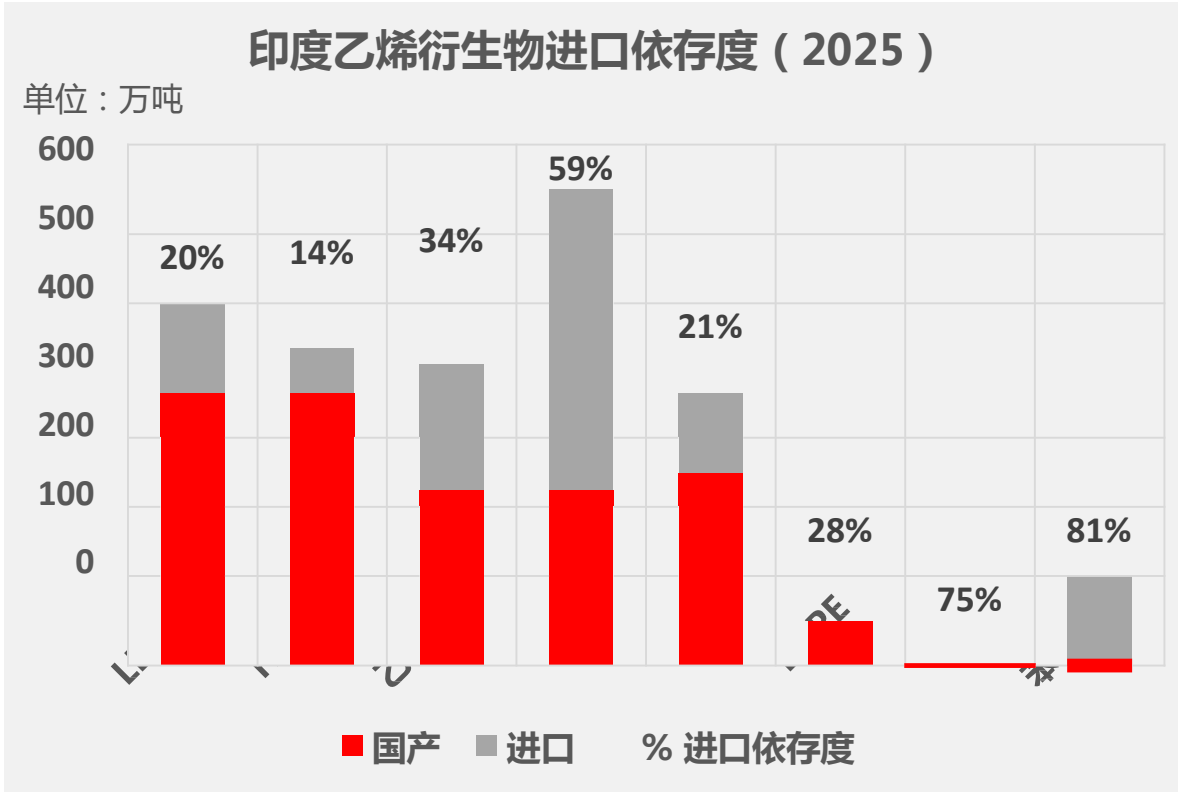
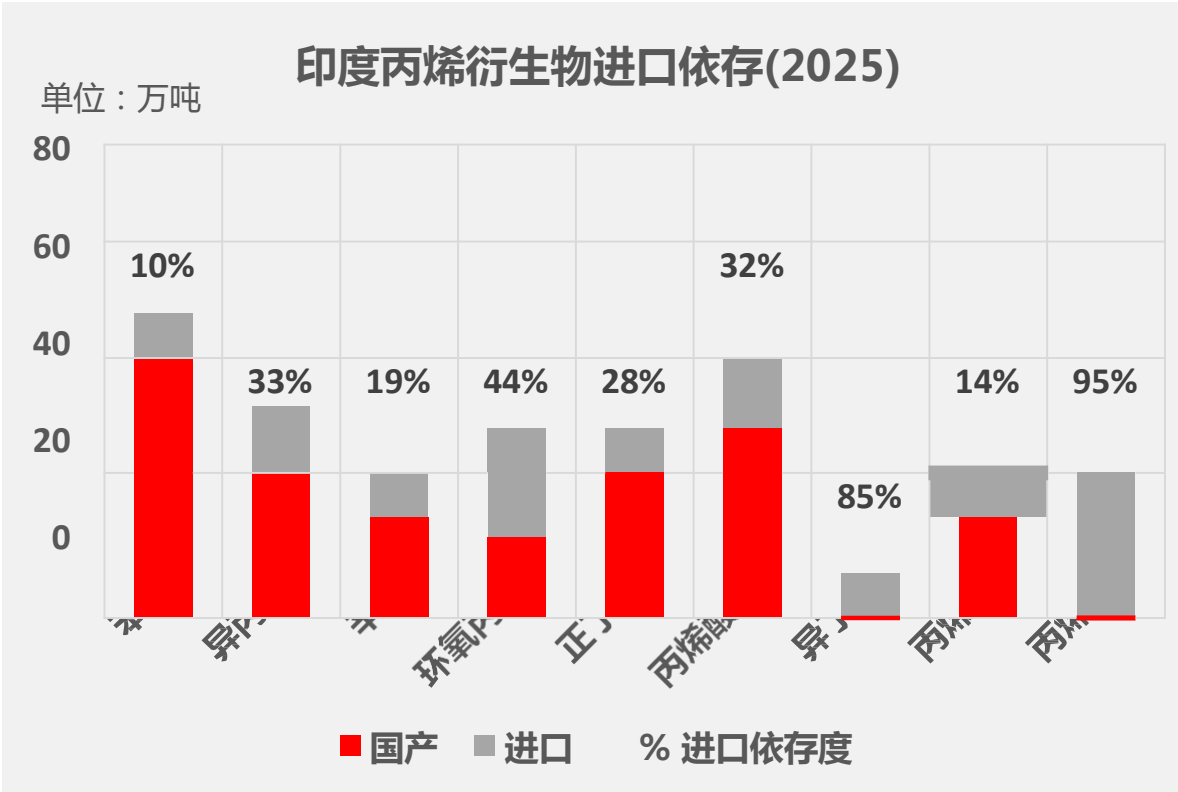
公司	乙烯新增产能 (单位：万吨/年)	投产时间
S-OIL CORP.	20	2018
LOTTE CHEMICAL	17	2019
LG CHEM	23	2020
HANWHA- TOTAL PC	41	2021
HYUNDAI CHEMICAL	75	2021
LG CHEM	80	2021
YEOCHUN NCC	33.5	2021
GS CALTEX	70	2022
合计	359.5	



数据来源：安迅思供需数据库

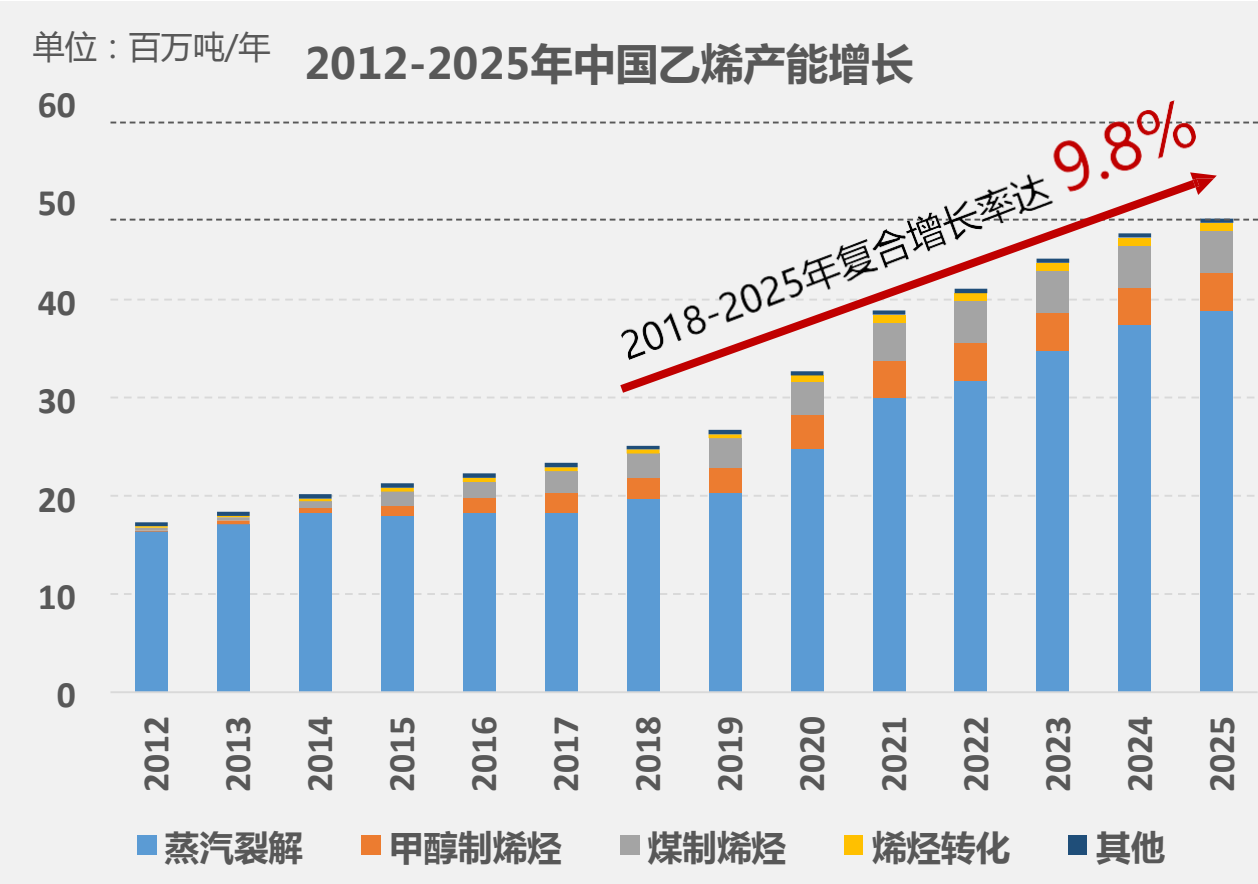
印度：炼油产业投资带动丙烯产业扩张，乙烯衍生物仍高度依赖进口

- 2018-2025年期间，印度丙烯产能复合增长6.5%。丙烯衍生物整体进口量将从2018年140万吨增长到2025年300万吨。同期，PP进口量将从84.8万吨增加到160.7万吨，进口依存度自14%上涨至17%
- 印度乙烯产能复合增长率4.26%，但仍难改变其乙烯衍生物依赖进口的局面



数据来源：安迅思供需数据库

中国致力于发展本土乙烯产能，为提高下游产品自给率提供基础

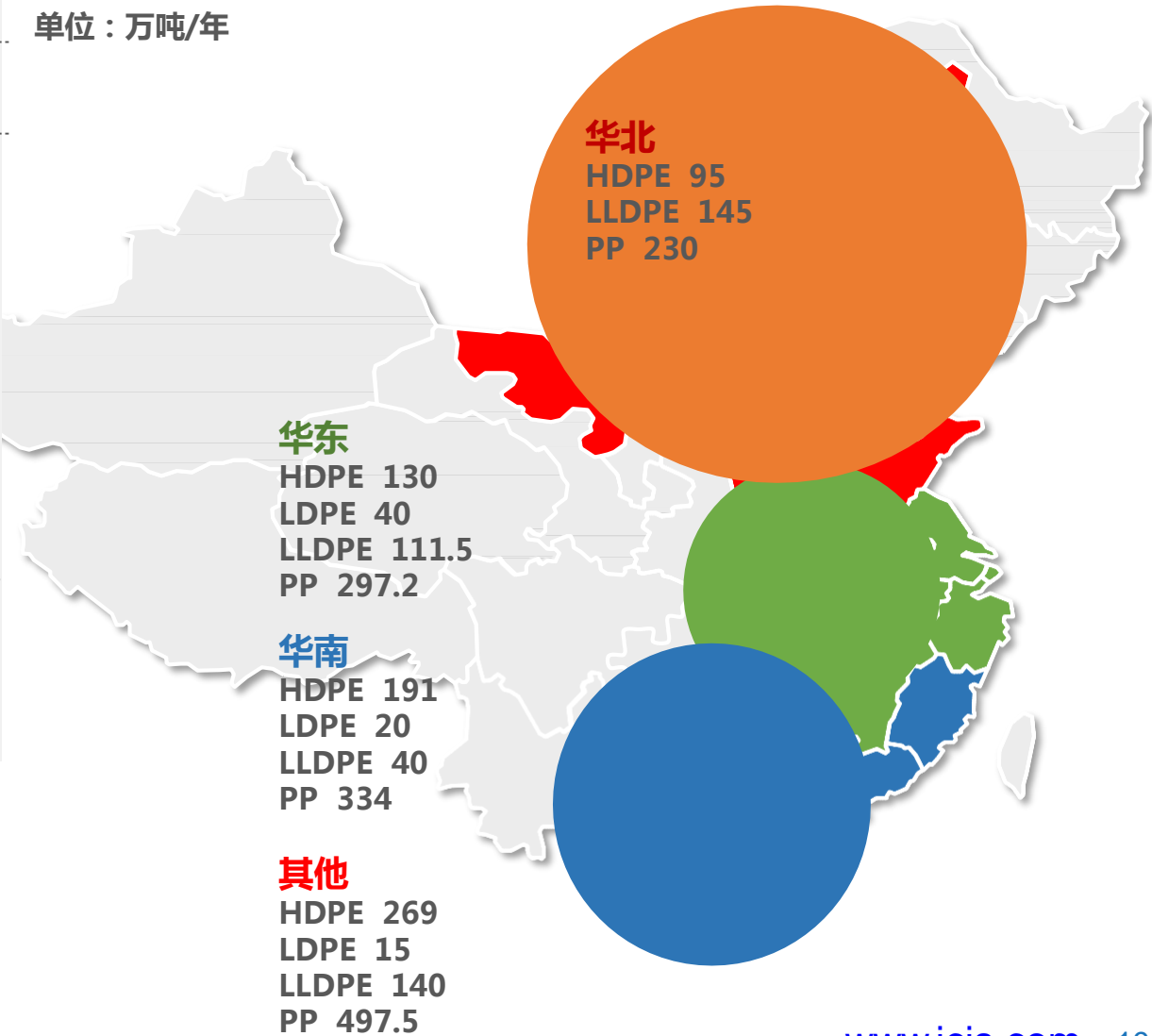


数据来源：安迅思供需数据库

2019-2025年间，乙烯产能增长2300万吨最终达到4800万吨的有效产能，为下游PE，乙二醇，苯乙烯的产能扩张提供坚实基础

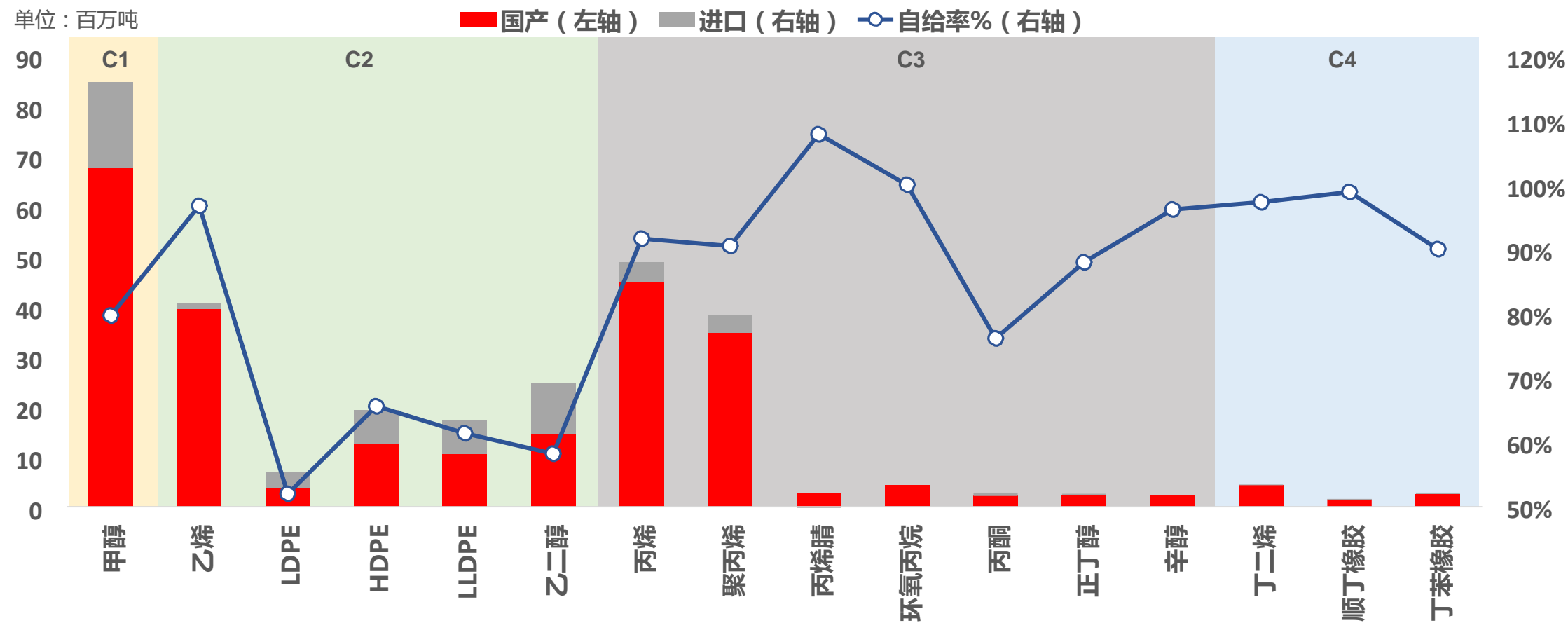
中国新产能 (2019-2025)

单位：万吨/年



中国的石化市场趋向于自给自足，并开始向其他地区出口

至2025年，中国大宗石化产品中，近70%的产品自给率将高于80%

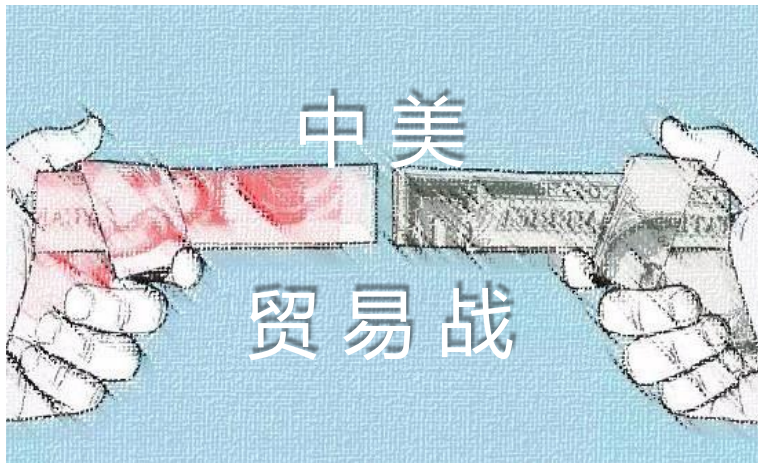


数据来源：安迅思供需数据库

中美贸易战加速烯烃产业价值链重构

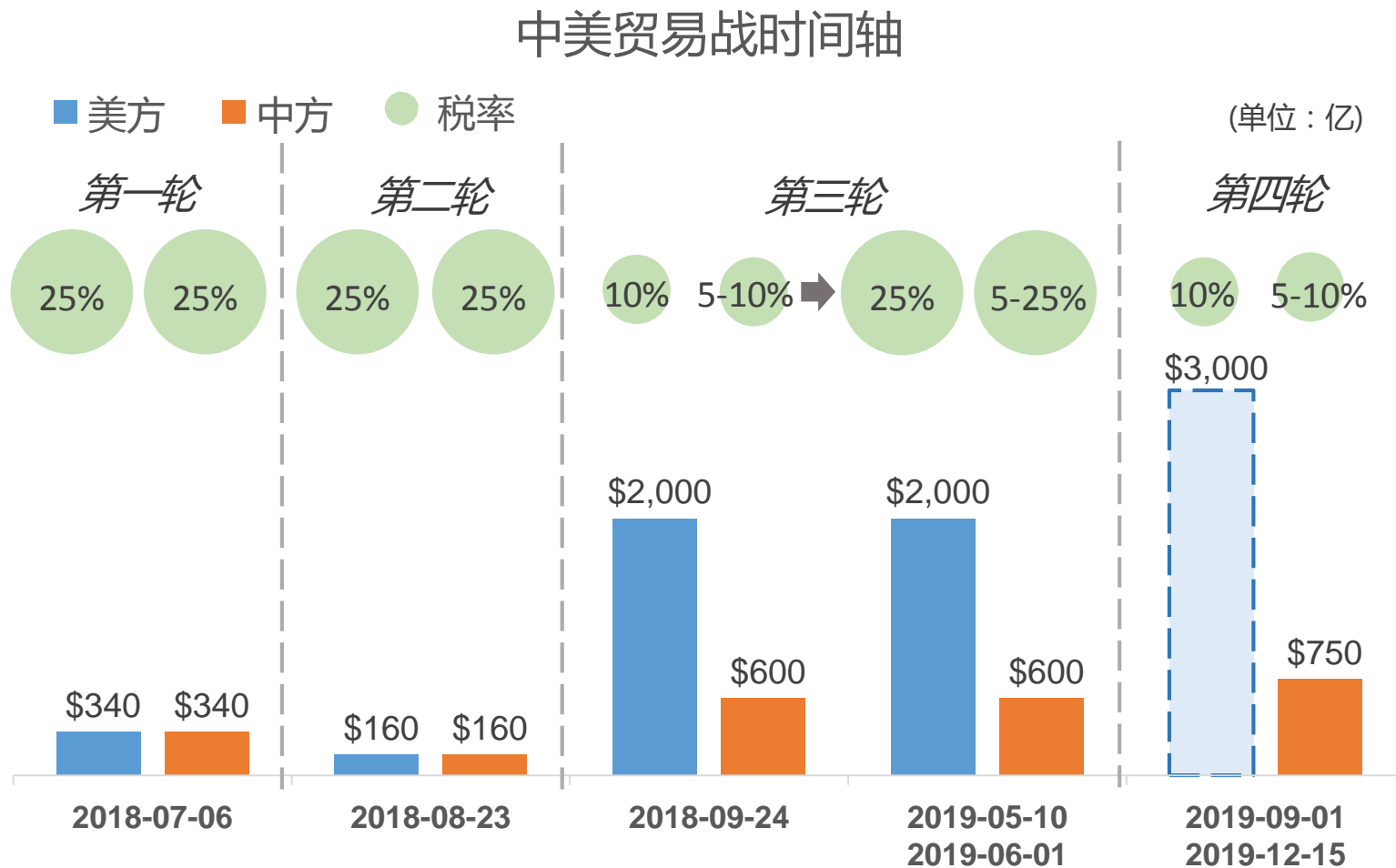


中美贸易战加速石化价值链重构，中美进入长期竞争模式



安迅思观点

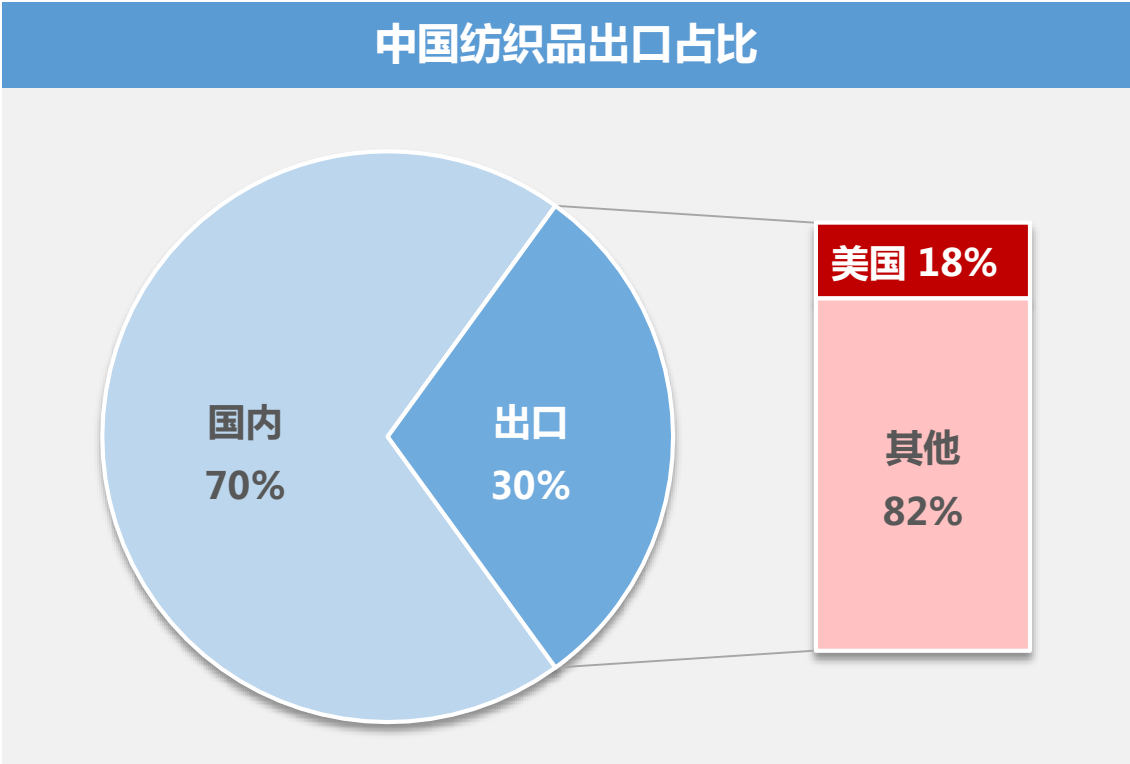
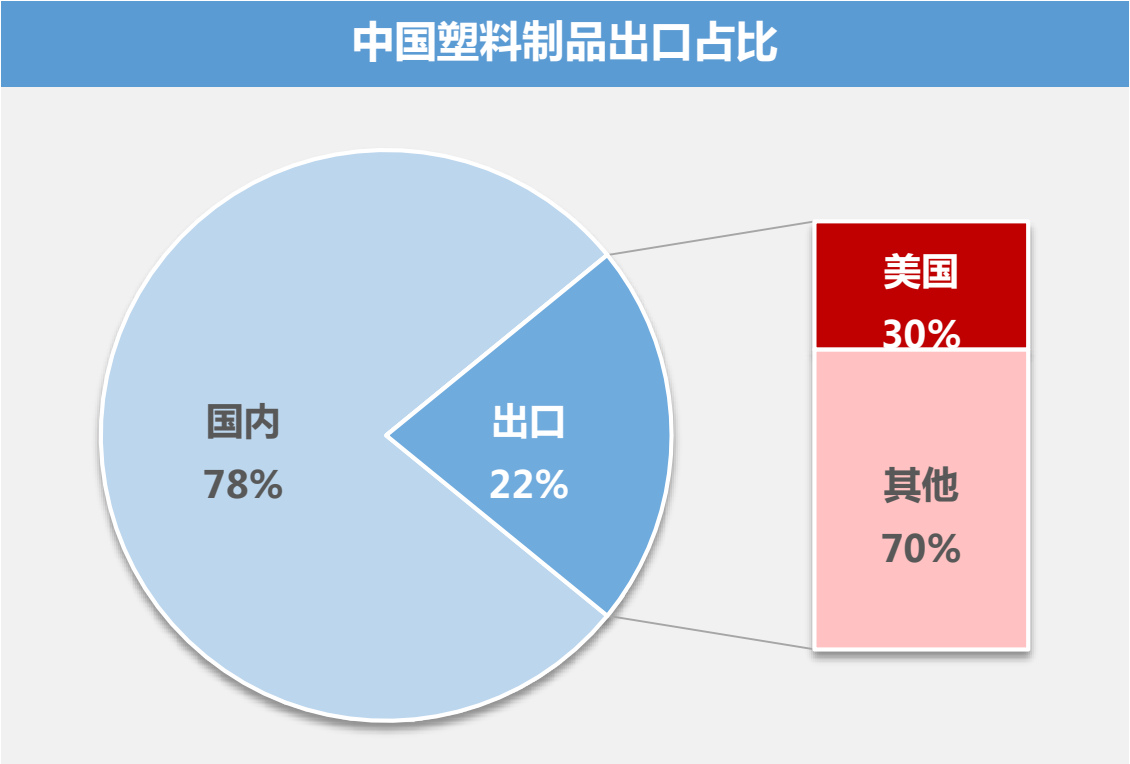
- 中美进入长期竞争模式，难以靠单一协议解决
- 经济阵痛将促成纠纷短期缓和
- 短期影响中性偏积极
- 长期将持续影响汇率，加速全球产业链整合及转移



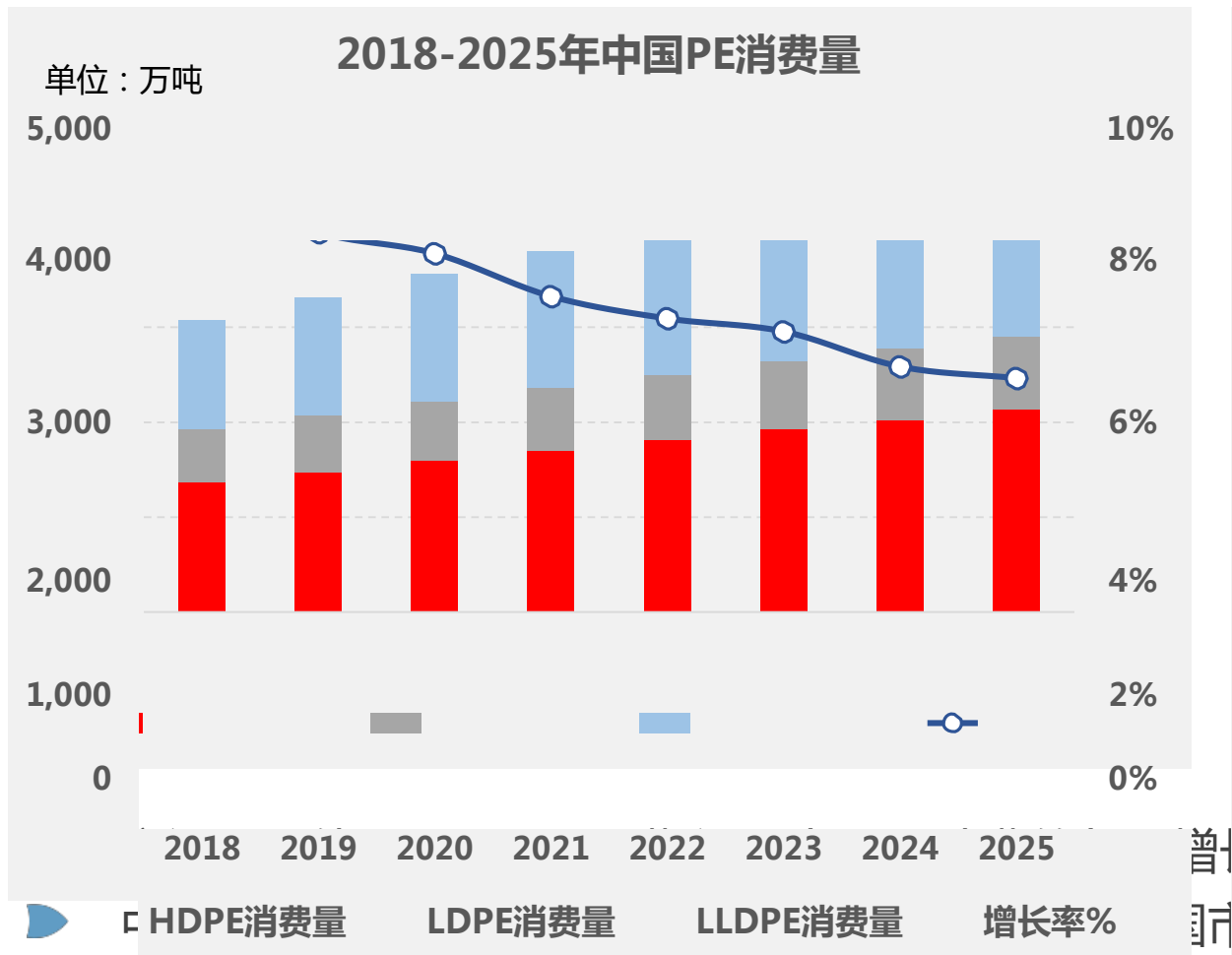
数据来源：美国贸易代表办公室，中国商务部

塑料制品、服装纺织业对美出口受波及，产业链转移加速

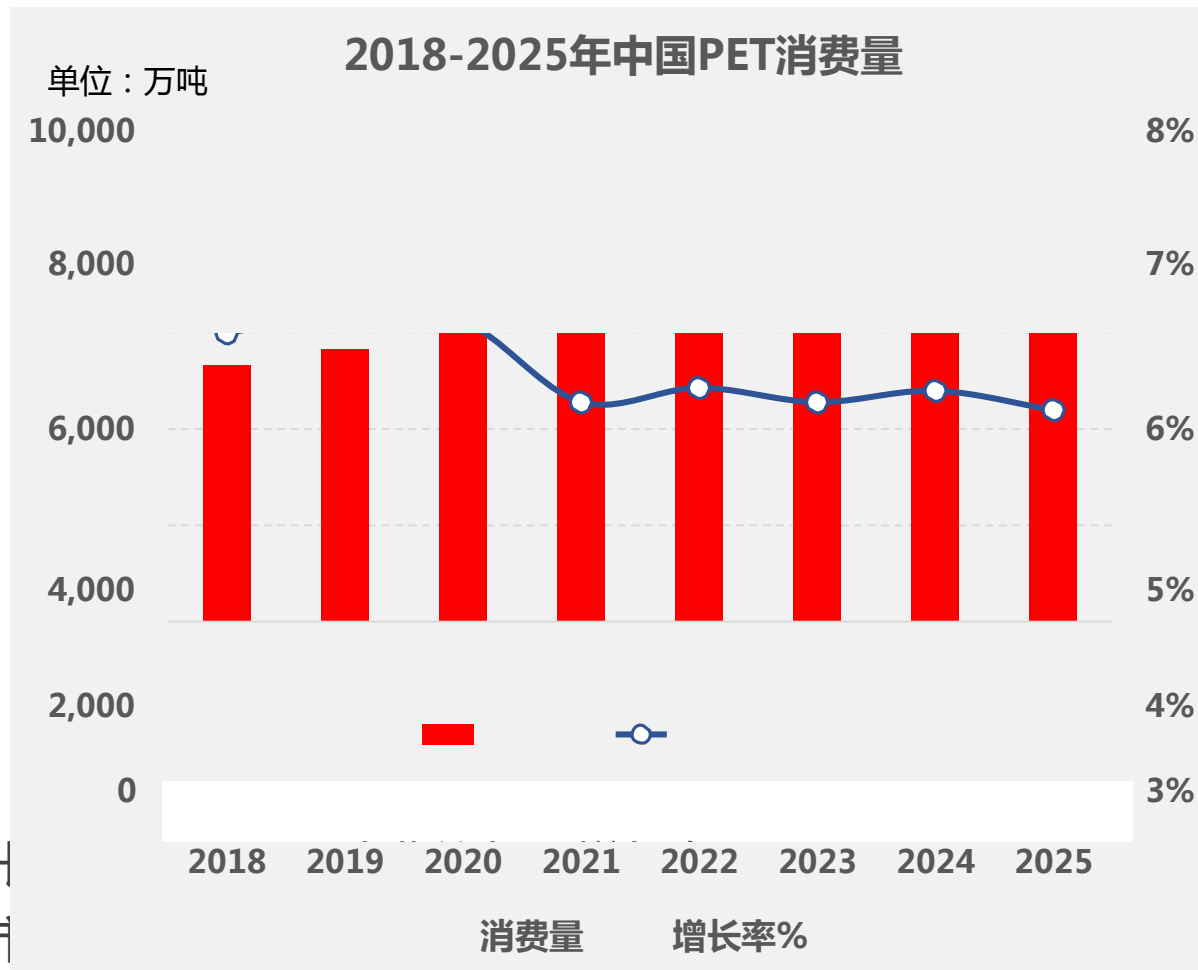
- ▶ 中美贸易战预计影响260万吨中国塑料制品需求，其中67%涉及聚烯烃，包括直接及间接的影响
- ▶ 部分劳动密集型制造业向东南亚及南亚地区转移，如服装、制鞋业



中国的内需增长及需求结构调整，仍将是中国石化发展的基石及驱动力



将进一步细分



总结

- ▶ 全球正处于新一波扩能浪潮中，以美国乙烷裂解、中国炼化一体为代表的产能集中扩张将引发一系列下游产品的区域供需失衡以及平衡再建立的频繁波动
- ▶ 供应端的大量投资将引发利润在产业链中重新分配
- ▶ 作为全球的消费集中地，亚洲将适应新角色——烯烃及衍生物生产及消费基地
- ▶ 中美贸易等一系列贸易争端，导致终端产业加速向东南亚转移，东南亚的人口红利以及新生产基地的发展方向，将激发中国与东南亚在产业链上下游中的频繁互动
- ▶ 中国的内需增长及结构调整，仍将为烯烃产业注入持久的续航力

非常感谢！

联系我们

Amber Liu 刘婧

安迅思产品及分析部

amber.liu@icis.com

021-5155 0140

Powered by Data. Driven by Insight.