

2025



中華商務網

ChinaCCM.cn  
China Commodity Marketplace

# 中华商务网 2025 年大宗商品 年度分析报告系列 聚乙烯产品篇

分析师：孙文娟

2025 年 12 月

地址：北京市朝阳区惠河南街 1091 号  
电话：86-10-58303562  
传真：86-10-8572539  
网址：[www.chinaccm.cn](http://www.chinaccm.cn)

# 2025 年聚乙烯场形势分析 与 2026 年预测

2025 年 12 月

## 目 录

1. 2025 年国内 PE 市场形势回顾 .....	4
1.1 2025 年国内 PE 市场行情综述 .....	4
1.2 2024-2025 年国内 PE 市场月平均价格走势 .....	8
1.3 2024-2025 年国际 PE 市场月平均价格走势 .....	8
1.4 2024-2025 年 WTI/布伦特月平均价格走势 .....	9
1.5 2024-2025 年亚洲乙烯单体月平均价格走势 .....	9
1.6 2024-2025 年国产 PE 年度对比表(元/吨) .....	10
1.7 2022-2025 年国产 LDPE 月度平均价格对比图 .....	10
1.8 2022-2025 年国产 PE 月度、年度价格对比 .....	11
2. 2025 年国内 PE 市场基本面分析 .....	12
2.1 国内 PE 产能分析 .....	12
2.2 国内 PE 产量分析 .....	14
2.3 国内 PE 进口数据统计 .....	14
3. 影响 2025 年 PE 市场走势的主要因素 .....	15
3.1 国内宏观经济 .....	15
3.2 上游原料走势 .....	17
3.3 供应方面 .....	18
3.4 需求方面 .....	19

## 1. 2025 年国内 PE 市场形势回顾

### 1.1 2025 年国内 PE 市场行情综述

1 月国内聚乙烯现货市场价格进入下跌通道，对于供应增量后市担忧之下，社会库存由降转增 14.23%至 44.06 万吨；随新投产企业放量，国内产量涨 10.95%至 279.24 万吨，聚乙烯市场供应宽松。下游方面在完成刚需采购后批量备货意愿较低，开工率大幅下滑 16%至 27%。综合看，1 月在新增扩能放量和需求淡季双弱背景之下，聚乙烯市场不断走跌。截止月底，华北地区主流 LLDPE 薄膜月均价 8447 元/吨，环比跌 3.52%。

2 月国内聚乙烯价格下跌，月内社会样本仓库库存持续垒库大增 44.30%至 63.58 万吨；新装置投产施压以及进口货源陆续到港，业者心态观望居多。下游行业在春节期间需求触底，正月十五后陆续恢复，然恢复速度较慢，开工率下滑 5%至 23%。综合看，2 月供应压力较大且下游需求恢复缓慢下，聚乙烯价格偏弱运行。截止月底，华北地区主流 LLDPE 薄膜月均价 8027 元/吨，环比跌 4.97%。

3 月国内聚乙烯价格下跌，2 套新产能投产推动月产量增加 7.12%达到 275.03 万吨；社会样本库存环比窄幅减少 2.69%至 61.87 万吨。下游行业开工率提升 14%至 37%，农膜及包装膜市场多以刚需及短协订单为主，逢低采买下，需求端支撑力度有限。综合看，3 月供需边际偏弱，聚乙烯价格走低为主。截止月底，华北地区主流 LLDPE 薄膜月均价 7940 元/吨，环比跌 1.08%。

4 月国内聚乙烯价格下跌，随埃克森美孚新产能落地后一季度已扩能 258 万吨，国内聚乙烯产能持续扩张；检修损失量环比-11.31%，国内供应保持较高水平。下游农膜开工环比下滑 8%，地膜企业订单累积下滑，棚膜处淡季，总体需求不佳；包装膜和日用品行业开工相对稳定，但新增订单量有限，难以支撑市场价格。综合看 4 月供需矛盾加剧，聚乙烯价格下跌。截止月底，华北地区主流 LLDPE 薄膜月均价 7449 元/吨，环比跌 6.18%。

5 月国内聚乙烯价格下跌，月内随前期已投产能的陆续放量，使得市场整体供应维持在较高水平，国产压力仍存；虽 5 月检修大幅增加，但新产能释放抵消了检修带来的供应减少影响。下游方面，5 月仍处传统需求淡季，订单缩量维持

刚需为主，需求低迷，关税政策调整使得下游出口订单减少，农膜开工环比下滑15.7%。国际原油价格在5月震荡下行，成本端对聚乙烯价格的支撑减弱。综合看，5月供需矛盾突出，业者心态偏空，聚乙烯价格承压下跌。截止月底，华北地区主流LLDPE薄膜月均价7208元/吨，环比跌3.24%。

6月国内聚乙烯价格上涨。受到地缘政治影响，原油暴涨后，成本支撑走强，聚乙烯价格受此提振上涨；产量方面也对价格形成支撑，6月环比减少3.46%至260.96万吨。社会样本仓库库存减少17.38%至50.71万吨，上游供应端对聚乙烯行情走高形成支撑。下游方面，6月仍处需求淡季，开工环比减少0.5%。包装膜及农膜开工不佳，均存在下降情况。综合看，6月供需矛盾缓解，原油暴涨，成本支撑走强，聚乙烯价格上涨。截止月底，华北地区主流LLDPE薄膜月均价7221元/吨，环比涨0.18%。

7月国内聚乙烯价格下跌。7月伴随吉林石化40万吨/年新装置投产，聚乙烯产能达3914万吨，产量方面，7月环比增加4.48%至272.64万吨。社会样本仓库库存涨幅10.77%至56.17万吨，上游供应端对聚乙烯行情形成压制。下游方面，7月底PE下游行业整体平均开工降至38.3%，环比下降0.4%，同比下滑2.76个百分点，创下历史同期最低记录。但宏观方面中旬发布的新一轮落后产能淘汰等政策抵消了基本面的部分影响，综合看，7月供需矛盾双重制约下，宏观方面对市场压力部分缓解下，聚乙烯价格窄幅下跌。截止月底，华北地区主流LLDPE薄膜月均价7205元/吨，环比跌0.22%。

8月国内聚乙烯价格涨跌互现。8月前期检修装置重启，产能利用率小幅提升2.37%至81.3%，但进口量环比减少5.05%至105.11万吨。月内中美经贸协议缓和以及“反内卷”供给侧改革，对市场情绪形成托底，社会样本仓库库存仅窄幅小涨0.05%至56.2万吨，且高压检修仍限制供应。市场呈现“高压强、线性稳、低压弱”的结构性分化行情。下游方面，8月农膜行业需求启动叠加大基建项目拉动高端需求，PE下游行业整体平均开工涨至39.7%，环比提高1.4%。综合看，8月供应压力与需求韧性博弈，聚乙烯价格涨跌互现。截止月底，华北地区主流LLDPE薄膜月均价7216元/吨，环比涨0.15%。

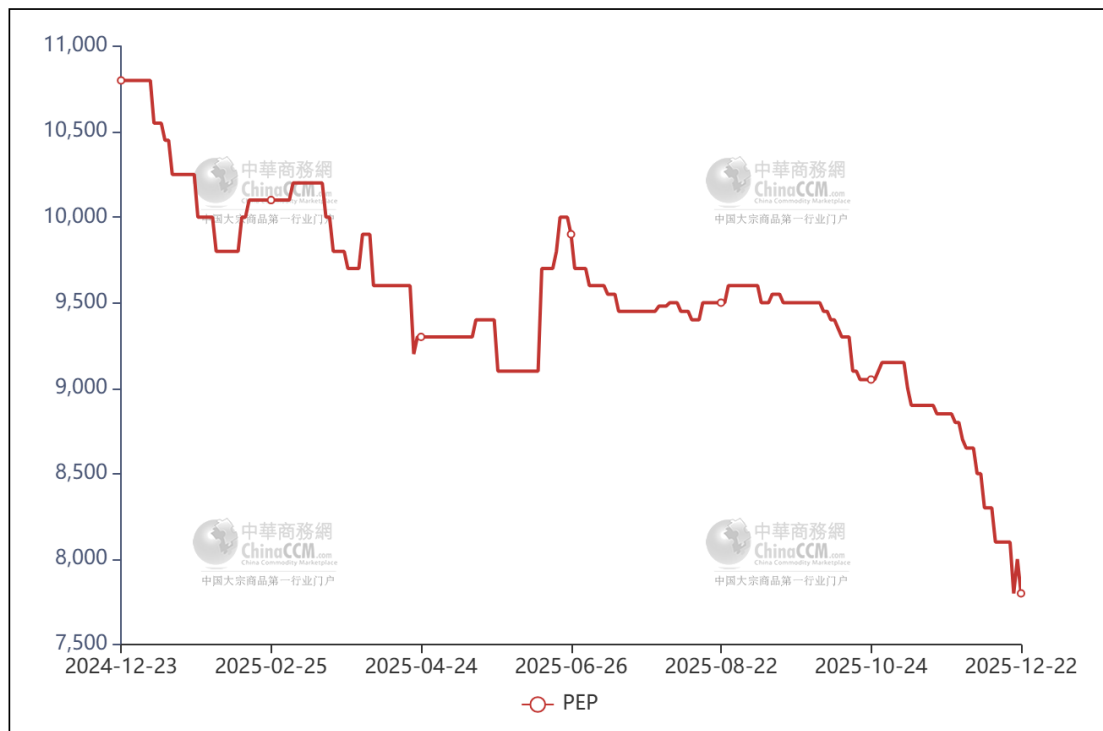
9月市场呈现供需博弈与结构性分化的特征，其中低压跌幅最大，高压次之，线型薄膜跌幅最小。供应方面，本期进口到港增量12.61%，货源供应充足，总

供应环比增幅 0.01%至 377.79 万吨；需求方面下游整体开工率环比上期增幅 2.85%，但农膜方面行业整体开工率较去年出现下滑，采购及备货力度不及往年。综合看，供需博弈之下，聚乙烯市场价格呈不同程度走跌。

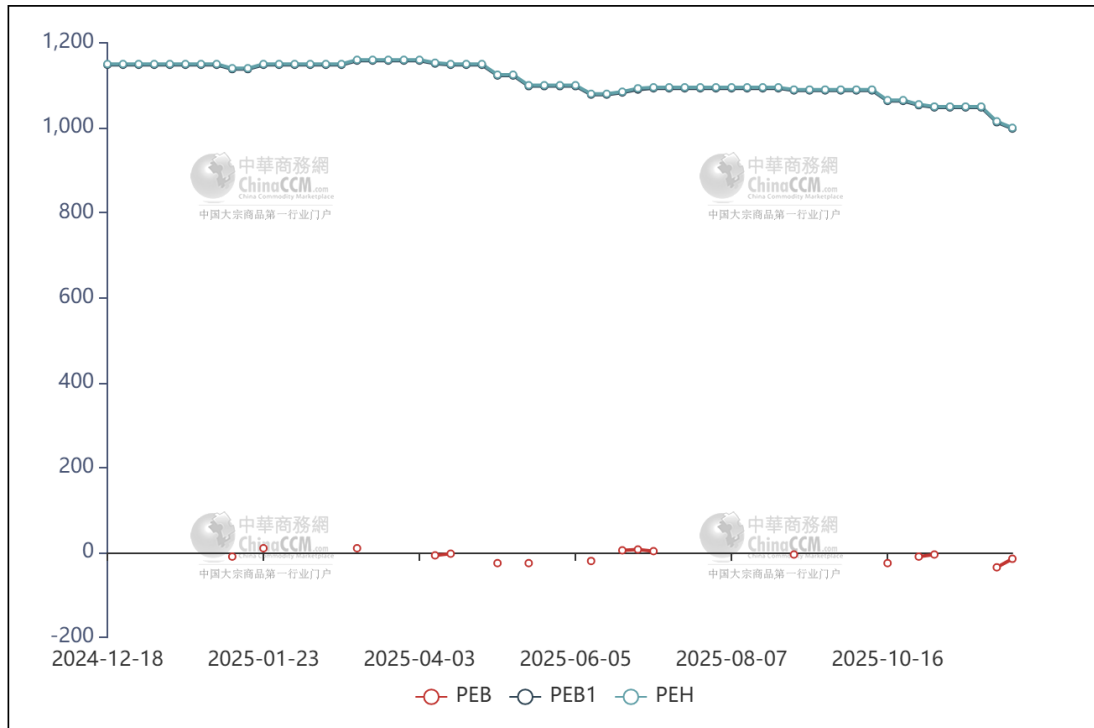
10 月市场呈现供需宽松格局，价格大部分呈承压态势。供应方面，本期进口量环比上升 7.61%，国内检修装置减少，总供应显著增加 6.88%至 398.51 万吨；需求方面跟进不足，传统“银十”旺季效应减弱，下游工厂开工率虽维持高位，但新单增长乏力，下整体开工率环比增幅 2.35%，但农膜开工缓慢抬升，包装膜需求受电商节提振有限。综合看，受供应压力及需求抬升有限影响，聚乙烯价格重心下移。

11 月市场呈现供需矛盾加剧，价格承压下行。供应方面，本期进口量环比增量 4.84%，产量增幅 0.1%，总供应显著增加 1.33%至 394.66 万吨，进一步加剧供应压力；需求方面，传统旺季“金九银十”结束后，下游行业开工率下滑 0.33%。农膜行业上月整体延续旺季生产，下半月北方棚膜需求随天气转冷有所缩减；包装行业受电商“双十一”提振后需求回落，工厂维持刚需采购，原料库存低位运行。综合看，多重因素叠加下，本期聚乙烯市场价格重心下移。

## 1.2 2025 年国内 PE 市场价格走势图



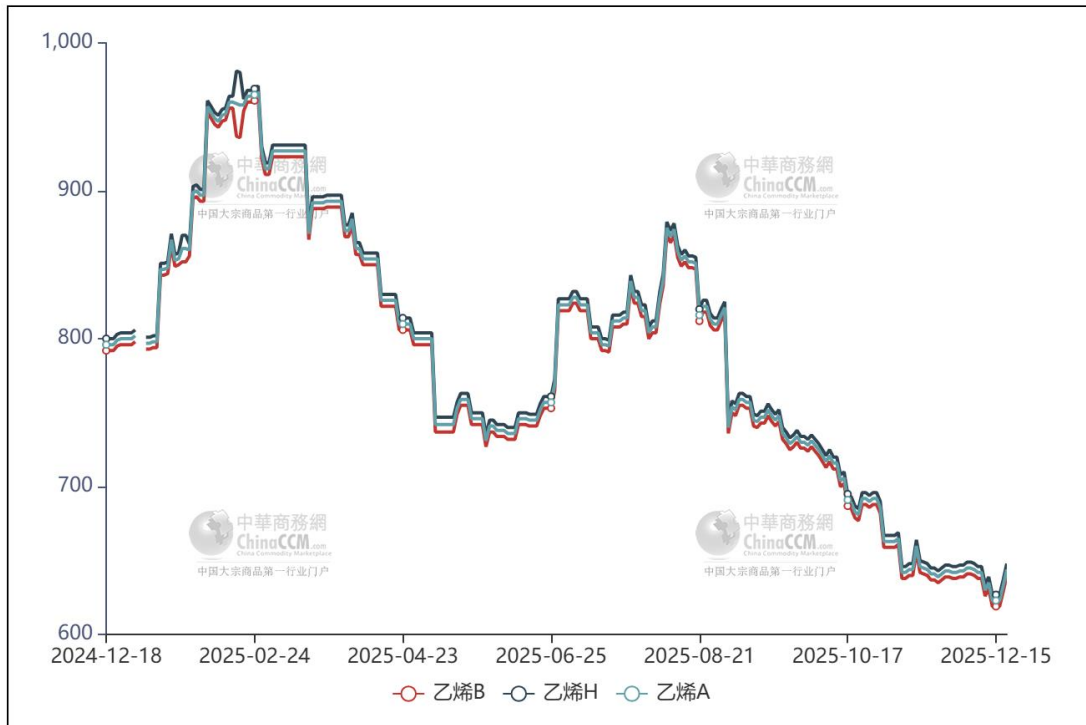
### 1.3 2025 年国际 PE 市场价格走势图



### 1.4 2025 年 WTI/布伦特价格走势图



### 1.5 2025 年亚洲乙烯单体价格走势图



### 1.6 2024-2025 年国产 PE 年度价格对比表（元/吨）

销售公司	生产厂家	牌号	用途	2025-11-4	2024-11-4	备注
上海赛科	上海赛科	5301AA	膜料	7750	8500	挂牌
上海赛科	上海赛科	5401AA	中空	0	8650	挂牌
上海赛科	上海赛科	5502FA	中空	7450	8450	挂牌
上海赛科	上海赛科	0209AA	线性	7300	8750	挂牌
上海赛科	上海赛科	0220AA	线性	7300	8750	挂牌
上海赛科	上海赛科	0220KJ	线性	7400	8950	挂牌
上海金菲	上海金菲	50100	中空	7900	8500	挂牌
上海金菲	上海金菲	5502	中空	7700	8300	挂牌
上海金菲	上海金菲	TR210	电缆料	9500	9700	挂牌

**2025年大宗商品年度分析報告系列之聚乙烯產品篇**

上海金菲	上海金菲	TR480	管材	7800	8300	挂牌
中油东北	吉化	7260	注塑	0	0	暂无报价
中油东北	吉化	GC100S	管材	7500	8150	定价
中油东北	吉化	7042	膜料	7300	8500	
中油东北	吉化	7042 粉料	粉料	7100	8500	
中油东北	吉化	7042 粉料	膜料	7100	8500	
中油东北	大庆	2480	管材	7600	8400	定价
中油东北	大庆	5000S	拉丝	7600	8250	定价
中油东北	大庆	5300B	中空	7250	7550	定价
中油东北	大庆	6097	膜料	7800	8150	定价
中油东北	大庆	18D	棚膜	9250	11100	定价
中油东北	大庆	18D0	无润滑 剂	9150	10900	定价
中油东北	大庆	18G	涂层料	0	0	无价格
中油东北	大庆	2426F	膜料	9150	10800	定价
中油东北	大庆	2426H	棚膜	9150	10800	定价
中油东北	大庆	2426K	膜料	9550	10900	定价
中油东北	大庆	7042	膜料	7030	8400	
中油东北	大庆	7042 粉料	膜料	0	0	暂无报价
中油东北	大庆	7047	膜料	0	0	暂无报价
中油东北	大庆	9047	膜料	7220	8500	

中油东北	抚顺石化	2911	高熔注 塑	7500	8600	定价
中油东北	抚顺石化	7750M	拉丝	7650	7650	定价
中油东北	抚顺石化	7042N	膜料	7150	8450	
中油华东	兰化	5000S	拉丝	7400	8300	定价(优等品)
中油华东	兰化	2240H	电缆料	0	10700	指导价
中油华东	兰化	2426H	膜料	9150	10500	指导价
中油华东	兰化	2426K	膜料	0	0	暂无报价
中油华东	兰化	7042	膜料	0	0	暂无报价
中油华东	兰化	7042N	膜料	0	0	暂无报价
中油华东	吉化	GC100S	管材	7750	7900	定价
中油华东	吉化	7042	膜料	7050	8450	定价
中油华东	大庆	5000S	拉丝	7500	8500	定价
中油华东	大庆	5300B	中空	0	0	暂无报价
中油华东	大庆	1810D	棚膜	0	0	无货
中油华东	大庆	18D0	无润滑 剂	9100	10600	指导价
中油华东	大庆	2426F	膜料	9250	10500	指导价
中油华东	大庆	2426H	膜料	9150	10500	指导价
中油华东	大庆	F-18D	棚膜	9150	10800	指导价
中油华东	大庆	7042	膜料	7050	8450	定价

**2025年大宗商品年度分析报告系列之聚乙烯产品篇**

中油华东	大庆石化	4506	大中空	7700	8500	定价
中油华东	大庆石化	18G	涂覆	0	0	无货
中油华东	大庆石化	2420D	重包膜料	9350	10500	指导价
中油华东	抚顺石化	2911	高熔注塑	8000	8600	定价
中油华东	抚顺石化	7260	注塑	7600	7600	定价
中油华东	独山子	4801	管材	0	0	暂无报价
中油华东	独山子	5420	大中空	8200	8550	定价
中油华东	独山子	7042	膜料	0	0	暂无报价
中油华东	独山子石化	4808	管材	0	0	暂无报价
中油华北	兰化	5000S	拉丝	7450	8350	中油华东山东指导价
中油华北	兰化	6095	膜料	0	0	无价格
中油华北	兰化	1810D	重包膜	9350	10500	中油华东山东指导价
中油华北	兰化	2426H	棚膜	9100	10500	中油华东山东指导价
中油华北	兰化	7042	膜料	0	0	中油华东山东指导价

## 2025年大宗商品年度分析報告系列之聚乙烯產品篇

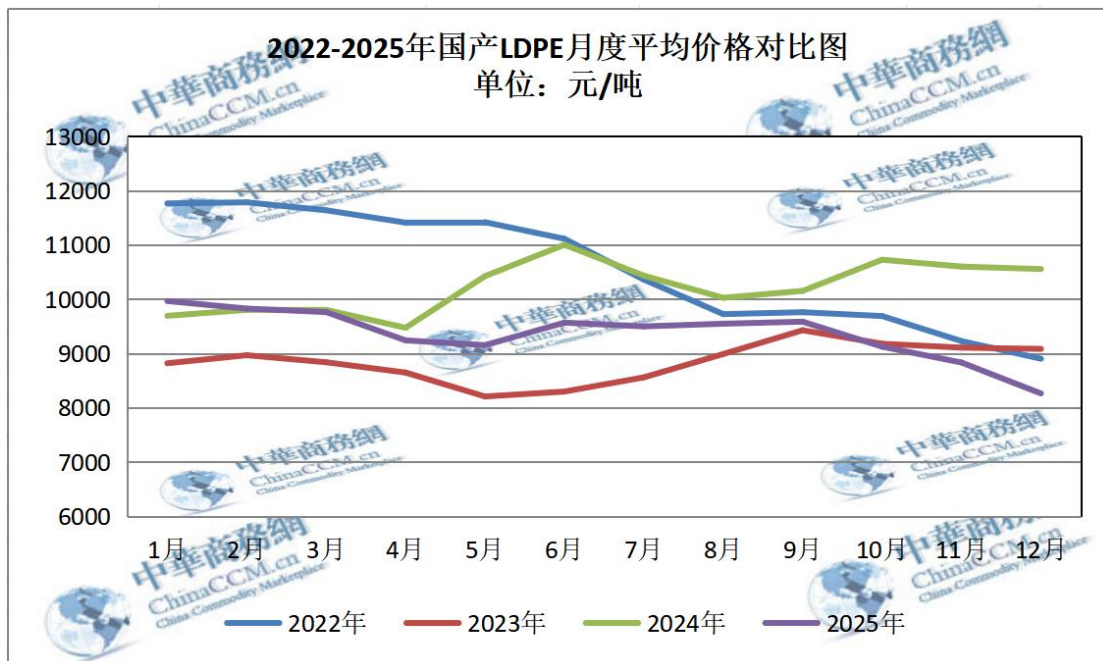
中油華北	蘭化	7042N	膜料	0	0	暫無報價
中油華北	吉化	9455F	膜料	0	0	無數據
中油華北	吉化	GC100S	管材	7900	8050	中油華東山東 指導價
中油華北	吉化	7042	膜料	7000	8450	中油華東山東 指導價
中油華北	大慶	2200J	注塑	0	0	無數據
中油華北	大慶	4506	大中空	7700	8750	中油華東山東 指導價
中油華北	大慶	5000S	拉絲	7600	8500	中油華東山東 指導價
中油華北	大慶	5300B	中空	0	0	無數據
中油華北	大慶	2426F	棚膜	9200	10500	中油華東山東 指導價
中油華北	大慶	2426H	棚膜	9100	10500	中油華東山東 指導價
中油華北	大慶	2426K	棚膜	9200	10500	中油華東山東 指導價
中油華北	大慶	F-18D	棚膜	0	10800	中油華東山東 指導價
中油華北	大慶	F-18D0	無潤滑 劑	9050	10600	中油華東山東 指導價

## 2025年大宗商品年度分析報告系列之聚乙烯產品篇

中油华北	大庆	7042	膜料	7000	8450	中油华东山东 指导价
中油华北	大庆石化	2420D	薄膜	9350	10500	中油华东山东 指导价
中油华北	抚顺石化	2911	注塑	8000	8600	中油华东山东 指导价
中油华北	独山子	5420	大中空	8500	8700	中油华东山东 指导价
中油华北	独山子	8008	注塑	0	0	无数据
中油华北	独山子	N3000	管材	8300	8300	中油华东山东 指导价
中油华北	独山子石 化	4808	管材	7650	8000	中油华东山东 指导价
中油华南	兰化	5000S	拉丝	0	0	无货
中油华南	兰化	1810D	薄膜	9300	10900	挂牌价
中油华南	兰化	2426H	膜料	0	0	无价格
中油华南	兰化	2426K	膜料	0	0	暂无报价
中油华南	兰化	7042	膜料	7300	8550	挂牌价
中油华南	吉化	GC100S	管材	7950	8200	定价
中油华南	吉化	7042	膜料	7300	8550	挂牌价
中油华南	大庆	5000S	拉丝	7850	8600	定价

中油華南	大慶	6097	膜料	0	0	無價格
中油華南	大慶	1810D	重包膜	0	0	掛牌價
中油華南	大慶	18D0	棚膜	9300	10600	掛牌價
中油華南	大慶	2426H	膜料	9250	10600	掛牌價
中油華南	大慶	2426K	膜料	9250	10600	掛牌價
中油華南	大慶	F-18D	棚膜	0	10600	掛牌價
中油華南	大慶	7042	膜料	7300	8550	掛牌價
中油華南	撫順/四川	100N	管材	8300	8050	定價

### 1.7 2022-2025 年國產 LDPE 月度平均價格對比圖



### 1.8 2022-2025 年國產 PE 月度、年度價格對比

	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
1 月	11761.90476	8816.666667	9690.909091	9963.157895

2月	11781.25	8965	9800	9823.684211
3月	11634.78261	8834.782609	9800	9759.52381
4月	11407.14286	8645	9470.454545	9238.095238
5月	11415	8204.761905	10421.42857	9150
6月	11109.52381	8295.238095	11000	9565
7月	10357.14286	8557.142857	10430.43478	9495.652174
8月	9721.73913	8986.956522	10022.72727	9545.238095
9月	9757.142857	9425	10150	9582.608696
10月	9686.111111	9176.315789	10723.68421	9122.222222
11月	9225	9104.545455	10597.61905	8830
12月	8900	9080.952381	10552.27273	8260.526316

## 2. 2025年国内 PE 市场基本面分析

### 2.1 国内 PE 产能分析

聚乙烯作为乙烯的延伸产业，其需求占比近六成，顺应十四五规划，乙烯炼化一体化发展趋势下，聚乙烯产能也在快速上升，尤其是2024-2025年，产能投放较为集中。各生产企业围绕现有石化基地，布局自身在国内的竞争力。继2020年浙江石化、宝来利安德、恒力石化等地方企业投产后，地方企业独占鳌头，2024年占比41.31%，随着劲海化工、万华化学、裕龙石化等多套装置陆续投产，至2028年地方企业占比提升至43.62%。另外，地方企业产能的提升随之带来的是价格的主导性，将被作为重要标杆企业进行价格对比。外企合资以及独资企业在2024年后陆续崭露头角，至2028年产能增加至1044万吨。中石化未来5年新增产能530万吨，占比提升至18.43%。未来新投装置中的中石油企业多依托原有原料生产基地为中心，建设二期装置，至2028年增加374万吨产能，产能递增不及其他企业，其占比降至20.19%。

细分集团性质来看，当属传统“两桶油”企业产能排在前两位，2023年隶属中石化的企业产能总计1030.5万吨，分别与巴斯夫、韩国SK、科威特、英力士、中煤集团等企业深入合作。在地方企业加速抢占市场的当下，中石化等传统企业也在逐步蜕变，2024-2028年预计新增产能500万吨以上。

**表 1 2025年国内 PE 装置产能统计数据**

## 2025年大宗商品年度分析报告系列之聚乙烯产品篇

企业名称	装置名称	装置动态	产能
大庆石化	LLDPE 装置	3711	8
	HDPE 装置	5000S	8
	HDPE 装置	5000S	8
	HDPE 装置	5300B	8
	LDPE 装置	19G	6.5
	LDPE 装置	2426H	20
	全密度装置	6097	30
	全密度装置	7042	25
吉林石化	LLDPE 装置	7042	28
	HDPE 装置	100S	30
	HDPE 装置	5023P	40
抚顺石化	全密度装置	2911	8
	LLDPE 装置	7042	45
	HDPE 装置	100N	35
北方华锦	HDPE 装置	停车	7.5
	HDPE 装置	停车	7.5
	HDPE 装置	5502S	30
辽阳石化	HDPE 装置	PZUH2600	3.5
	HDPE 装置	L0555PX	3.5
沈阳化工	全密度装置	停车	10
恒力石化	HDPE 装置	7750M	40
宝来利安德巴赛尔	LLDPE 装置	7042	45
	HDPE 装置	9255B	35
海国龙油	全密度装置	停车	40
兰州石化	全密度装置	MPE3010	6
	全密度装置	MPE1018	30
	HDPE 装置	5000S	8.5
	HDPE 装置	5000S	8.5
	LDPE 装置	2426H	20
独山子石化	全密度装置	停车	8
	全密度装置	UL0588	15
	HDPE 装置	5502	30
	全密度装置	7042	30

**2025年大宗商品年度分析报告系列之聚乙烯产品篇**

	全密度装置	6095H	30
中煤榆林	全密度装置	7042	30
延长中煤	HDPE 装置	5502S	30
	全密度装置	6094	30
	LDPE/EVA 装置	EVA	30
宁夏宝丰	全密度装置	8008	30
	HDPE 装置	5502S	30
	HDPE 装置	23050	40
	EVA 装置	EVA	25
内蒙宝丰	全密度装置	8008	55
	全密度装置	7042	55
	全密度装置	7042	55
蒲城清洁能源	全密度装置	7042	30
国能包头	全密度装置	7042	30
国能榆林	LDPE 装置	2426H	30
鄂能化	全密度装置	7042	30
中天合创	LDPE 装置	100-PC	25
	LDPE 装置	251	12
	全密度装置	35B	30
国能宁煤	全密度装置	7042	45
国能新疆	LDPE 装置	2426H	27
延安能化	HDPE 装置	23050	42
久泰集团	全密度装置	7042	28
榆林化工	全密度装置	7042	40
	HDPE 装置	23050	40
塔里木石化	全密度装置	7042	30
	HDPE 装置	5404F	30
新疆天利高新	EVA 装置	EVA	20
燕山石化	HDPE 装置	停车	7
	HDPE 装置	停车	7
	LDPE 装置	停车	6
	LDPE 装置	停车	6
	LDPE 装置	停车	6
	LDPE 装置	停车	20

中沙石化	LLDPE 装置	222WT	30
	HDPE 装置	PN049	30
天津石化	LLDPE 装置	2650F	12
天津某企业	LLDPE 装置	34	30
	HDPE 装置	300LS	50
万华化学	全密度装置	7050	45
	HDPE 装置	停车	35
	LDPE 装置	2426H	25
齐鲁石化	全密度装置	停车	12
	HDPE 装置	停车	7
	HDPE 装置	停车	7
	LDPE 装置	J182A	14
	全密度装置	停车	25
山东某企业	HDPE 装置	--	35
	全密度装置	--	20
	全密度装置	--	20
劲海化工	HDPE 装置	CE6060D	40
裕龙石化	HDPE 装置	4902T	30
	HDPE 装置	5502S	45
	全密度装置	7042	50
	全密度装置	7042	50
扬子石化	全密度装置	停车	20
	HDPE 装置	5505T	12
	HDPE 装置	YEV-060F	8
	HDPE 装置	5000S	7
	LDPE/EVA 装置	EVA	10
上海石化	全密度装置	停车	25
	LDPE 装置	DJ200A	5
	LDPE 装置	N210	5
	LDPE 装置	停车	10
镇海炼化	全密度装置	7042	50
	全密度装置	6098	30
	HDPE 装置	ZH7200	30

上海赛科	全密度装置	0220KJ	30
	HDPE 装置	5401A	30
上海金菲	HDPE 装置	5502	13.5
华东某企业	LDPE 装置	2426H	20
	LDPE/EVA 装置	EVA	20
江苏斯尔邦	LDPE/EVA 装置	EVA	10
	LDPE/EVA 装置	EVA	20
虹景新材料	EVA 装置	EVA	20
浙江石化	全密度装置	7042	45
	HDPE 装置	5502S	30
	全密度装置	7042	45
	LDPE/EVA 装置	EVA	30
	HDPE 装置	23050	35
	LDPE 装置	2426H	40
	LDPE/EVA 装置	EVA	30
中安联合	LLDPE 装置	7042	35
连云港石化	HDPE 装置	停车	40
	HDPE 装置	FS00952	40
华泰盛富	全密度装置	7042	40
四川石化	全密度装置	7042	30
	HDPE 装置	100N	30
茂名石化	全密度装置	7042	22
	HDPE 装置	停车	35
	LDPE 装置	951-050	11
	LDPE 装置	停车	25
广州石化	全密度装置	7042	10
	全密度装置	2001	10
华南某合资企业	LDPE 装置	--	25
	HDPE 装置	--	26
	LLDPE 装置	--	30
	HDPE 装置	--	40
广东石化	HDPE 装置	9255	40

**2025年大宗商品年度分析报告系列之聚乙烯产品篇**

	全密度装置	6095	40
	全密度装置	7042N	40
广西石化	全密度装置	7042N	40
	HDPE 装置	7260	30
惠州某外企	LLDPE 装置	1018. XBT	73
	LLDPE 装置	1018. RF	50
	LDPE 装置	2022. AC	50
湛江巴斯夫	全密度装置	8320	50
海南炼化	HDPE 装置	7260	30
	全密度装置	7042	30
中科炼化	HDPE 装置	5502	35
中化泉州	HDPE 装置	停车	40
	LDPE/EVA 装置	EVA	10
福建联合	全密度装置	8920	45
	全密度装置	7042	45
中原石化	全密度装置	停车	26
中韩石化	HDPE 装置	5502	30
	LLDPE 装置	35B	30
	HDPE 装置	停车	30

**表 2 2025 年国内聚乙烯投产计划**

企业全称	装置类型	产能	投产时间
万华化学集团股份有限公司	LDPE	25	已投
内蒙古宝丰煤基新材料有限公司	2#FDPE	55	已投
内蒙古宝丰煤基新材料有限公司	3#FDPE	55	已投
埃克森美孚(惠州)化工有限公司	1#LLDPE	73	已投
埃克森美孚(惠州)化工有限公司	2#LLDPE	50	已投
山东裕龙石化有限公司	2#HDPE	45	已投
中国石油天然气股份有限公司吉林石化分公司	HDPE	40	已投
埃克森美孚(惠州)化工有限公司	LDPE	50	已投

中国石油天然气股份有限公司广西石化分公司	HDPE	30	已投
中国石油天然气股份有限公司广西石化分公司	FDPE	40	已投
浙江石油化工有限公司	2#LDPE/EVA	30	即将投产
总计	--	493	--

## 2.2 国内 PE 产量分析

2025年1-11月我国聚乙烯产量累计3018.38万吨，同比2024年增幅在19%。

## 2.3 国内 PE 进口数据统计

2025年1-11月聚乙烯进口总量约1207.71万吨，同比-4.00%。

表1 我国 PE 进口量统计表单位：万吨

日期	LDPE	HDPE	LLDPE
2025/2月	33.1	52.75	46.67
2025/3月	27	43.7	39.4
2025/4月	30.29	48.89	46.8
2025/5月	20.07	42.33	37.47
2025/6月	21.93	37.26	36.74
2025/7月	25.65	46.61	38.44
2025/8月	20.08	40.25	34.69
2025/9月	24.37	45.24	32.61
2025/10月	24.74	40.48	35.89
2025/11月	28.41	41.55	36.26

## 3. 影响 2025 年 PE 市场走势的主要因素

### 1 供应端:

2025年全年新投产能在600万吨以上，供应增速预计达15%-17%，远超需求。新增产能集中于LLDPE等通用料，导致低端产品同质化竞争加剧，而高端产品仍依赖进口。

### 2 需求端:

国内需求“旺季不旺”传统消费旺季（如“金九银十”）效应减弱，下游工厂普遍按需采购。外需存在不确定性：受全球贸易政策（如美国关税）影响，塑料制品出口订单受到干扰，间接影响聚乙烯需求。

### 3 成本与宏观：成本支撑波动：

国际原油价格受地缘政治等因素影响高位震荡，对聚乙烯价格形成关键的成本支撑和情绪影响，宏观经济与政策：国内经济平稳运行，宏观政策发力主要提振市场信心，但难以完全扭转供需基本面。

### 4 市场观点与预测：

上半年，供应压力主导，价格承压下行。下半年，在成本支撑和传统旺季带动下，价格重心可能震荡上行，但受制于高供应，反弹空间有限

## 4. 对各个因素的具体分析：

### 1 供应端：

产能扩张是最大压力产能高速增长：根据行业资讯数据，2025年聚乙烯产能持续大幅扩张，全年新增产能超过600万吨，总产能同比增长约17%。这直接导致市场供应压力显著增加。结构性矛盾突出：新增产能主要集中在线性低密度聚乙烯（LLDPE）等通用产品领域。这使得低端市场同质化竞争激烈，价格承压。相比之下，茂金属聚乙烯等高端产品仍需大量进口。

### 2 需求端：

支撑不足，旺季效应减弱，内需表现平淡：下游包装、农膜等行业需求增长平稳，但增速远低于供应增速。即便是传统的“金九银十”旺季，也出现了“旺季不旺”的现象。外需存在变数：作为塑料制品的原料，聚乙烯需求受出口影响。2025年中美贸易关系及相关关税政策的变动，对下游制品出口订单造成干扰，成为影响需求的重要外部变量。

### 3 成本与宏观：成本支撑波动：

提供波动区间与底部支撑，成本支撑关键：聚乙烯主要原料乙烯源于石油，因此国际原油价格的波动是影响其成本的核心。地缘政治风险（如中东局势、红海航运）带来的“地缘溢价”会抬升成本，为价格提供关键支撑。宏观影响信心：国内宏观经济政策主要作用于市场预期和从业者信心。虽然能提供底部支撑，但在供过于求的基本面下，难以独自推动趋势性上涨。

## 3.2 上游原料走势

（一）原油：2025年国际原油价格较2024年呈现单边下行走势，尤其在OPEC+增产计划落地后，全球原油供应过剩格局持续加剧，叠加全球经济复苏放缓引发的需求疲软，油价全年承压下探。随着年末地缘局势的短暂扰动及部分产油国减

产试探，国际油价下半年较上半年虽有脉冲式反弹，但未能扭转整体下行趋势。总体来看，2025年国际原油价格较去年走弱的主要原因在于供应端放量、需求端复苏不及预期，在以美国、巴西为代表的非OPEC国家产量持续增长的背景下，全球原油市场供需失衡矛盾凸显。美国经济虽展现一定韧性，但制造业PMI持续处于荣枯线以下，对经济衰退的担忧始终存在；加之美联储降息节奏慢于市场预期，美元指数阶段性走强压制油价表现。年初，全球主要经济体出台的经济刺激政策曾带动石油需求预期回暖，市场对亚洲地区炼化需求回升抱有期待，但美国原油商业库存连续累积，炼厂开工率低位徘徊，投资者对全球油品消费的悲观情绪升温，叠加OPEC+1-3月暂停增产的政策落地，国际原油价格开启震荡下跌通道。

进入三季度，沙特阿拉伯等OPEC核心成员国尝试通过小规模减产支撑市场，同时美国夏季出行高峰带动汽油需求阶段性回升，以及中国化工品出口数据改善，短暂支撑油价上行。另外，美联储释放降息信号，美元指数走弱提振大宗商品价格，沙特与俄罗斯也表态将评估延长减产政策的可行性，多家机构曾预测四季度原油市场供需缺口将小幅扩大，国际油价迎来短暂反弹。但四季度，美国页岩油产量仍维持历史高位，巴西、加拿大等非OPEC国家新增产能持续释放，叠加全球制造业采购经理人指数（PMI）连续数月低于荣枯线，原油终端需求疲软态势未改，国际油价反弹动力耗尽，重回下行区间。

乙烯：2025年中国乙烯市场价格走势持续承压下行。2025年上半年，1月份乙烯价格以弱势开局，随着国内炼化一体化装置集中投产，亚洲多套乙烷裂解装置稳定运行，叠加美国聚乙烯市场需求疲软，大量乙烯现货资源持续流向东北亚及中国市场；国内华东及华南新增乙烯产能陆续释放，但其配套的下游聚乙烯装置投产存在时间错配，1月中旬-3月国内乙烯市场在短暂的供应收缩预期下出现小幅上行，随后便因实际供应增量兑现迅速回落。

4月之后，乙烯市场供过于求的格局进一步加剧，主力下游聚乙烯行业开工率持续处于45%以下的低位，终端包装、农膜等需求进入传统淡季，采购以刚需

为主，乙烯市场基本面难寻利好支撑，拖拽乙烯价格不断走低；7月之后，日韩多套乙烯裂解装置因利润亏损降负或停车，东北亚区域供应阶段性收缩，叠加美国乙烷原料价格上涨推升美金货源成本，乙烯进口窗口收窄，国内乙烯市场迎来短暂反弹，但受国内聚乙烯下游需求未实质改善、国庆长假前汽运物流受限导致市场交投氛围清淡的影响，反弹行情未能持续，乙烯价格重回震荡下行通道。

### 3.3 需求方面

2025年，聚乙烯需求在传统应用支撑和季节性规律下，整体保持增长，但增速难以跟上持续扩张的供应，整体呈现出“刚需托底、旺季不旺、竞争加剧”的特点。综合来看，2025年聚乙烯市场“供应过剩”的格局非常明确，这将是压制价格和利润的核心因素。根据行业数据，2025年上半年中国聚乙烯新增产能303万吨，产量同比增长17%；下半年预计还有310万吨新产能投产。全年总产能预计将达到4184万吨/年，同比增长17.17%。尽管下半年有传统需求旺季（如农膜备货期）提振，但整体供应增速仍将大于需求增速，导致聚乙烯价格持续承压。随着中国产能快速扩张，国内市场自给率不断提高。这导致通用料国产货对进口通用料的替代效应增强，预计聚乙烯进口总量将呈逐步下降趋势。

## 版权说明

本报告中的所有图片、表格及文字内容的版权归中华商务网所有。任何人和/或机构和/或组织在对报告中的资料进行引用、复制、转载、摘编或以其他方式使用上述内容时，均需注明该等资料来源于中华商务网。

本报告由中华商务网相关行业的分析师撰写而成。分析报告中的内容仅基于我们的经验、目前所知的事实以及对相关市场的理解和评价，我们已尽力相关内容的准确性、完整性和及时性，但我们不对其准确性、完整性、及时性、有效性和适用性等作任何的陈述和保证。

