

市场逻辑：

- ① 原油供应及需求忧虑并存，价格延续震荡走势，成本端对现货价格指引作用偏弱。
- ② 国务院新闻办公室举行“高质量完成‘十四五’规划”系列主题新闻发布会，对市场心态形成利好提振。
- ③ 需求端仍处于淡季，工厂采购积极性不高，刚需低库存模式为市场流转提供少量空间。

表1 聚丙烯及相关产品周度价格一览表

产品	区域/类别	7月17日	7月10日	涨跌值	涨跌幅	单位
原油	布伦特	68.52	70.19	-1.67	-2.38%	美元/桶
丙烷	中国华南冷冻货CFR	557	571.5	-15	-2.54%	美元/吨
丙烯	山东	6275	6415	-140	-2.18%	元/吨
期货	结算价	7010	7101	-91	-1.28%	元/吨
拉丝	中国	7101	7140	-39	-0.55%	元/吨
利润	油制	-324.88	-409.69	+84.81	+20.70%	元/吨

数据来源：隆众资讯

本期（2025年7月11日-7月17日）本周聚丙烯市场弱势下跌，市场缺乏明确指引信号，价格在供需宽松的格局下呈现窄幅下移之势。成本端，原油供应及需求忧虑并存，价格延续震荡走势，成本端对现货价格指引作用偏弱。

表2 聚丙烯供需数据一览表

指标名称	本期	上期	涨跌值	涨跌幅	下期预测	涨跌值	涨跌幅	利好/利空	影响程度
产量	77.69	77.01	+0.68	+0.88%	79	+1.31	+1.69%	利空	★★
商业库存	78.12	79.79	-1.67	-2.09%	77.5	-0.62	-0.79%	利好	★★★
PP产能利用率	77.29%	76.61%	+0.68%	+0.89%	78.59%	+1.30%	+1.68%	利空	★★
下游开工率	48.52%	48.64%	-0.12%	-0.25%	47.50%	-1.02%	-2.10%	利空	★★
消费量	76.49	77.12	-0.63	-0.82%	76.3	-0.19	-0.25%	利空	★★★

上表单位：价差、利润单位为元/吨；产量、消费量、库存数据单位为万吨，产能利用率单位为%。

本期的供需平衡关系保持供大于需格局，供需差保持正值但大幅走扩，对市场心态形成明显利空影响。下期供需平衡差过剩局面将持续走扩，预计对价格利空影响进一步加剧。

第一章 本期市场概述

快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

1.1 中国聚丙烯周度市场分析

本期（2025年7月11日-2025年7月17日，下同）聚丙烯价格弱势下跌，石化调整部分出厂资源。周内中石化华东三次调整出厂，其中，7月11日，扬子石化、镇海炼化部分共聚资源下调50元/吨。7月14日，中石化华东将上海部分资源上调，其中M800E上调50元/吨至8550元/吨。7月16日，扬子石化及镇海炼化再度下调50元/吨，周内中石化价格调整集中在专用料领域。

表3 本期聚丙烯及相关产品价格一览表（单位：元/吨）

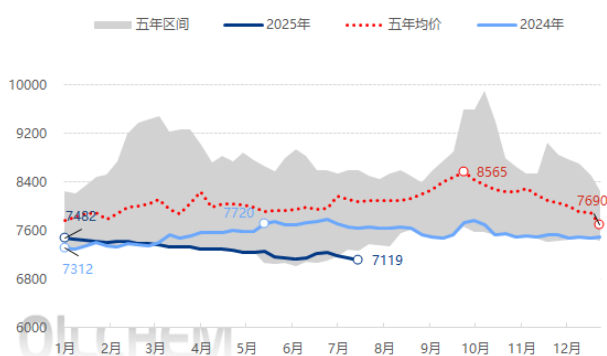
类别	指标	7月17日	7月10日	涨跌	单位
原油	NYMEX 原油期货	66.38	68.38	-2.00	美元/桶
	ICE 布油期货	68.52	70.19	-1.67	美元/桶
	中国 INE 原油期货主力	507	515.7	-8.70	元/桶
石脑油	日本	581.38	598.25	-16.87	美元/桶
甲醇	鲁中地区	2300	2280	+20	元/吨
丙烷	中国华南冷冻货 CFR	557	571.5	-15	美元/吨
丙烯	FOB 韩国	740	740	0	美元/吨
	CFR 中国	765	775	-10	美元/吨
	山东地区	6275	6415	-140	元/吨
	东营港口	6275	6425	-150	元/吨
供给	产量	77.69	77.01	+0.68	万吨
	检修损失量	15.873	16.773	-0.900	万吨
	生产企业 PP 库存	---	---	-2.65%	%
	样本贸易商 PP 库存	---	---	-1.40%	%
	样本港口 PP 库存	---	---	+1.45%	%
需求	塑编开工率	41.40%	42.00%	-0.60%	%
	BOPP 开工率	60.77%	60.56%	+0.21%	%
	注塑开工率	55.58%	55.20%	+0.38%	%
期货	结算价	7010	7101	-91	元/吨
	基差	69	26	+43	元/吨
华东地区	拉丝	7079	7127	-48	元/吨
	注塑	7137	7160	-23	元/吨

类别	指标	7月17日	7月10日	涨跌	单位
华南地区	纤维	7235	7285	-50	元/吨
	低熔共聚	7263	7312	-49	元/吨
	拉丝	7212	7254	-42	元/吨
	注塑	7216	7298	-82	元/吨
华北地区	纤维	7402	7498	-96	元/吨
	低熔共聚	7446	7506	-60	元/吨
	拉丝	7071	7101	-30	元/吨
	注塑	7190	7230	-40	元/吨
华中地区	纤维	7434	7451	-17	元/吨
	低熔共聚	7153	7220	-67	元/吨
	拉丝	7074	7107	-33	元/吨
	注塑	7299	7304	-5	元/吨
利润	纤维	7410	7420	-10	元/吨
	低熔共聚	7331	7356	-25	元/吨
	油制	-324.88	-409.69	+84.81	元/吨
	煤制	740.6	918.4	-177.80	元/吨
	MTP	-684	-650	-34.00	元/吨
	PDH	-335	-466.44	+131.44	元/吨
	进口	-709.86	-690.5	-19.36	元/吨

数据来源：隆众资讯

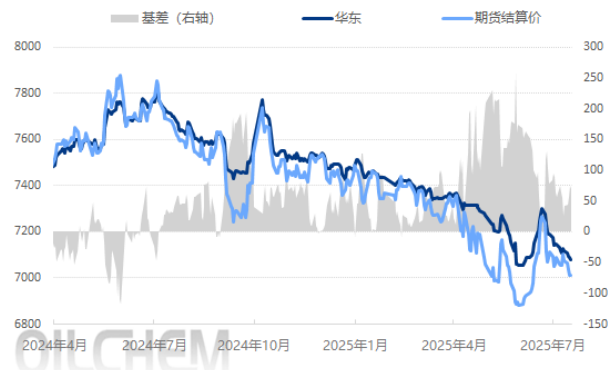
具体来看，本期聚丙烯现货价格弱势盘整，价格波动区间在7101-7137元/吨，跌破前期低位。市场缺乏明确指引信号，价格在供需宽松的格局下呈现窄幅下移之势。成本端，原油供应及需求忧虑并存，价格延续震荡走势，成本端对现货价格指引作用偏弱。基本面，市场进入投产空窗期，整体供应趋稳，石化及贸易商多以完成长协订单为主，调价意愿不强。需求端仍处于淡季，工厂采购积极性不高，刚需低库存模式为市场流转提供少量空间。短期聚丙烯或将延续底部区间摩擦。

图1 2025年周度聚丙烯中国现货价格对比图（元/吨）



数据来源：隆众资讯

图2 2025年日度聚丙烯期现基差走势对比图（元/吨）



数据来源：隆众资讯

本期华东聚丙烯基差窄幅走强，收于69元/吨。周内消息面指引不足，期货价格重心震荡下移。现货端由于拉丝排产低位，场内出货压力不大；且地炼前期低库存及超卖节奏下使得出货意愿减弱，出厂报盘坚挺给予现货端一定支撑，周内基差走强。

1.2 美金聚丙烯周度市场分析

本期，本周亚洲聚丙烯市场价格稳中略有向下。CFR远东、CFR东南亚价格与上周持平、CFR南亚价格较上周下跌5-10美元/吨。拉丝均价917美元/吨，较上周下降0.11%；共聚均价967美元/吨，较上周下降0.31%。

表4 亚洲PP美金市场价格一览（单位：美元/吨）

市场	品类	本周均值	上周均值	涨跌值	涨跌幅
CFR 远东	拉丝	890	890	0	0.00%
	注塑	890	890	0	0.00%
	IPP 膜料	930	930	0	0.00%
	BOPP 膜料	910	910	0	0.00%
	共聚	950	950	0	0.00%
CFR 东南亚	拉丝	910	910	0	0.00%
	注塑	910	910	0	0.00%
	IPP 膜料	950	950	0	0.00%
	BOPP 膜料	920	920	0	0.00%
	共聚	960	960	0	0.00%
CFR 南亚	拉丝	950	955	-5	-0.52%
	注塑	950	955	-5	-0.52%
	IPP 膜料	975	980	-5	-0.51%
	BOPP 膜料	955	960	-5	-0.52%
	共聚	990	1000	-10	-1.00%

数据来源：隆众资讯

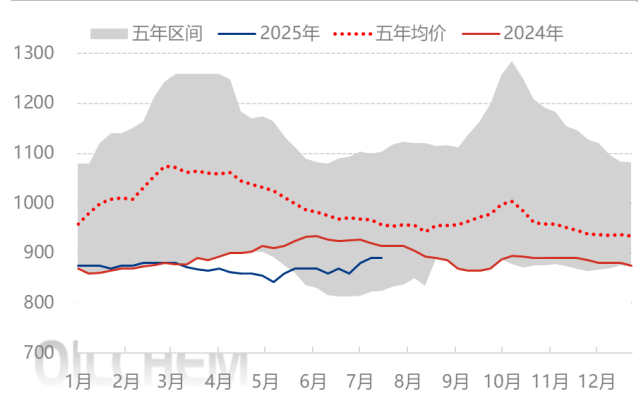
本期亚洲聚丙烯市场价格稳中向下，交易活动疲软，观望情绪浓厚，市场价格稳中偏下运行。中国市场买家库存高企、宏观经济不确定性抑制需求，叠加美国关税政策变动延迟至8月1日，市场观望情绪浓厚。东南亚终端制品需求不确定性打乱加工商生产计划。南亚季风降雨抑制短期需求，BOPP等终端行业采购放缓，下期价格预计偏弱整理。

图3 亚洲市场美金价格走势（美元/吨）



数据来源：隆众资讯

图4 CFR中国均聚价格走势（单位：美元/吨）



数据来源：隆众资讯

本期由于交投不足，亚洲聚丙烯市场稳中向下。东南亚方面，周内市场价格持稳，关税风波导致当地制品需求不稳定性持续，终端采购情绪不足，交投氛围清淡，市场周内持稳整理。南亚方面，周内价格下跌，生产商迫于库存压力，下调出厂价格，终端需求亦因雨季下降，业者看空后市，进口市场远期报盘下降，带动市场价格承压下滑。

CFR中国均聚价格持续相对低位处“全球洼地”，进口套利难有开启，东南亚受困于关税阴影，接盘能力下滑，中东及韩国货源或增加南亚市场配比，预计中国7月进口量保持26万吨/月左右。

第二章 本期供需平衡

快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

2.1 供需：聚丙烯周度供需平衡分析及趋势预测

本期的供需平衡关系保持供大于需格局，供需差保持正值但大幅走扩，对市场心态形成明显利空影响。下期供需平衡差过剩局面将持续走扩，预计对价格利空影响进一步加剧。

表5 国内聚丙烯供需平衡表（单位：万吨）

数据类型	数据	本期	涨跌	W+1	W+2	W+3
供应	产量	77.69	0.88%	79	79.2	79.5
	进口量E	4.2	5.00%	4.1	4	3.9

	总供应量	81.89	1.09%	83.1	83.2	83.4
	下游消费量	76.49	-0.82%	76.3	76.65	76.35
	出口量E	3.8	0.00%	3.9	3.9	4
	塑编	16.58	-1.43%	16.2	16.2	16.2
	BOPP	9.98	1.01%	9.98	9.98	9.98
	CPP	1.89	3.28%	1.86	1.86	1.86
	PP无纺布	6.11	6.26%	6.56	6.62	6.48
需求	PP管材	2.36	1.72%	2.42	2.42	2.42
	透明PP	4.29	-2.05%	4.02	4	4.1
	日用注塑	10.67	4.30%	10.74	11	10.7
	抗冲共聚	11.44	-6.61%	11.12	11.27	11.05
	改性PP	8.37	-4.99%	8.25	8.1	8.33
	其他需求	4.8	-1.03%	5.15	5.2	5.23
	总需求量	80.29	-0.78%	80.2	80.55	80.35
供需差	周度理论平衡差	1.6	1677.78%	2.9	2.65	3.05

数据来源：隆众资讯

本期，由于浙江石化、福建联合、海伟石化等检修装置陆续恢复开车，损失量大幅下降使得供应量增加。聚丙烯进口量小幅增加，整体供应量评估为增加。下游消费量中，季节性淡季加深使得消费量整体延续下降趋势，但薄膜、无纺布、日用注塑及管材等部分领域随着夏季对冷饮、食品包装及防暑降温用品等增加而小幅增长，但供需平衡保持过剩局面对市场价格形成利空影响。

下期预测来看，随着检修装置陆续开车，供应量将延续增长态势，叠加进出口方面延续净进口趋势，总需求延续下降态势，理论供应大于理论需求，供需平衡差正值将持续走扩，对价格方面形成利空影响。

第三章 成本利润分析

[快速定位](#) | [市场概述](#) | [供需平衡](#) | [成本利润](#) | [供应](#) | [需求](#) | [库存](#) | [相关市场分析](#) | [市场展望](#) | [方法论](#) | [声明](#)

3.1 成本：聚丙烯理论生产成本利润分析

国内聚丙烯成本分析：据隆众资讯数据核算，本期内，油制PP周均成本在7468.17元/吨，环比上期下跌27.56元/吨；煤制PP平均成本6279.00元/吨，环比上期上涨57.40元/吨；PDH制PP周均成本在7556.93元/吨，环比上期上涨3.69元/吨。

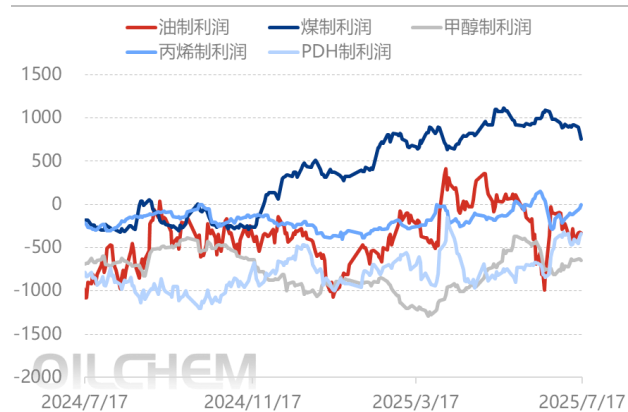
国内聚丙烯毛利分析：据隆众资讯数据核算，本期内，油制PP周均利润在-334.84元/吨，环比上期下跌5.77元/吨；煤制PP平均利润827.67元/吨，环比上期下跌81.40元/吨；PDH制PP周均利润在-404.26元/吨，环比上期下跌22.35元/吨。

图5 2024-2025年聚丙烯各工艺成本走势（元/吨）



数据来源：隆众资讯

图6 2024-2025年聚丙烯各工艺利润走势（元/吨）



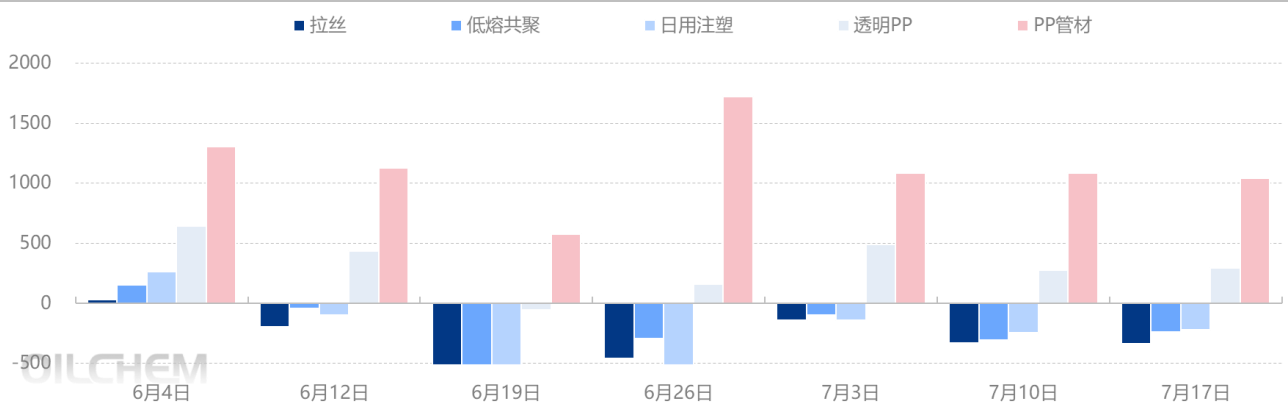
数据来源：隆众资讯

综述：本周油制、煤制、PDH制PP利润下滑，甲醇制、外采丙烯制PP利润修复。成本端国际原油市场来看，美国关税政策存不确定性，且OPEC+增产仍在推进，市场对供应过剩风险及需求减弱呈担忧情绪，本周国际油价小幅下跌，然下跌幅度不及油制PP价格，油制PP利润窄幅下滑在-334.84元/吨。动力煤市场来看，市场受季节性因素影响整体交投表现活跃，港口市场稳中偏强运行，部分上游区域受降雨影响，资源发运推迟，港口结构性缺货，报价坚挺运行，煤制PP利润下滑在827.67元/吨。

3.2 利润：聚丙烯周度产业链利润分析及趋势预测

本期中国聚丙烯分品类利润来看，拉丝PP周均利润-334.84元/吨，较上期-5.77元/吨，跌幅1.75%；日用注塑PP周均利润-237.32元/吨，环比上涨21.52%；抗冲共聚PP周均利润-218.17元/吨，环比上涨11.22%。

图7 中国聚丙烯分品类利润走势图（元/吨）



数据来源：隆众资讯

分品类利润来看，因市场担忧供应过剩国际油价下跌，本期日用注塑、透明PP利润有所修复，然拉丝现货资源宽松，价格下跌幅度超过油制成本跌幅，拉丝PP利润跌幅在5.77%，抗冲共聚PP价格相对坚挺，利润涨幅在11.22%。

表6 中国PP五种原料工艺周度利润理论变化（元/吨）

类别	本期	上期	涨跌值	涨跌幅	下期趋势
油制PP利润	-334.84	-329.07	-5.77	-1.75%	↗
煤制PP利润	827.67	909.07	-81.40	-8.95%	↓
甲醇制PP利润	-648.67	-677.33	28.66	+4.23%	↓
外采丙烯制PP利润	-47.94	-123.56	75.62	+61.20%	↗
PDH制PP利润	-404.26	-381.91	-22.35	-5.85%	↓

数据来源：隆众资讯

本期煤制PP生产毛利呈现盈利状态，其他来源制PP生产毛利均呈现亏损状态。下期预测来看，原油市场基本面呈供应宽松需求欠佳现状，叠加地缘局势整体较前期缓和，对油价的支撑有限，预计下周国际油价或下跌，预计油制PP利润修复。动力煤市场来看，长协供应稳定下现阶段市场难有集中性释放需求表现，预计短期内港口库存仍以刚需拉运为主，预计短期市场煤价或小幅爬升为主，预计下周煤制PP利润窄幅下滑。

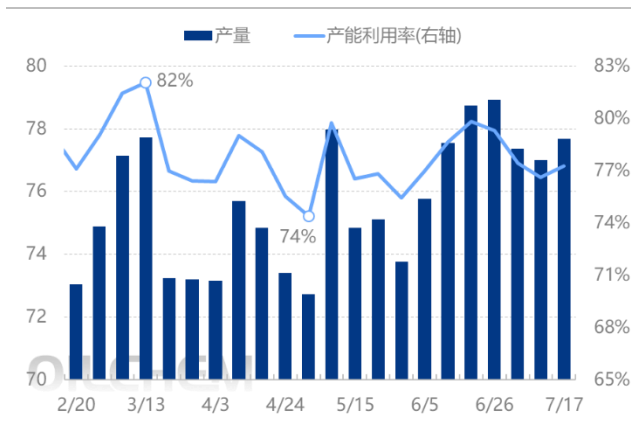
第四章 供应分析

快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

4.1 周供应量变化

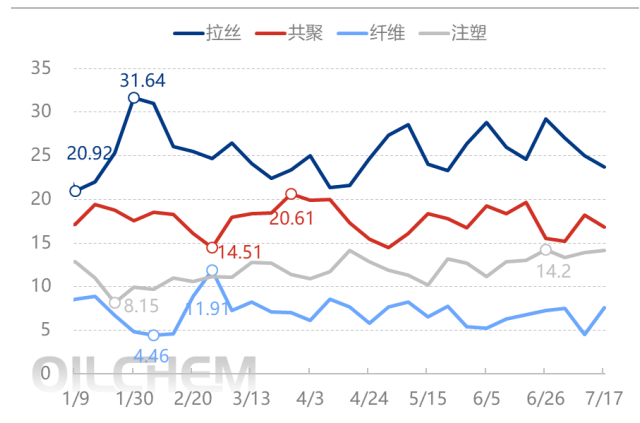
周产量变化分析：本周国内聚丙烯产量77.69万吨，相较上周的77.01万吨增加0.68万吨，涨幅0.88%；相较去年同期的64.86万吨增加12.83万吨，涨幅19.78%。周内聚丙烯暂无新增产能释放，损失量数据窄幅下滑，受此影响，产量数据有所走高。

图8 2025年聚丙烯周产量&产能利用率走势（万吨，%）



数据来源：隆众资讯

图9 2025年聚丙烯主要品种周度产量走势对比图（万吨）



数据来源：隆众资讯

周产能利用率变化分析：本期聚丙烯平均产能利用率77.29%，环比上升0.68%；中石化产能利用率84.34%，环比上升1.26%。周内福建联合老线12万吨/年装置重启，使得中石化企业产能利用率上升；河北海伟、浙江石化四线等装置重启，使得聚丙烯平均产能利用率上升。

下周来看，浙石化三线计划18号重启，暂无新增检修计划，聚丙烯检修损失量预期减量。综合来看，当下聚丙烯企业成本压力尚可，临停意外检修呈缩量预期，伴随检修季结束，装置整体开工负荷抬升，预计下周聚丙烯产能利用率再度提升至78.6%附近运行。

图10 聚丙烯分原料来源产能利用率统计（%）

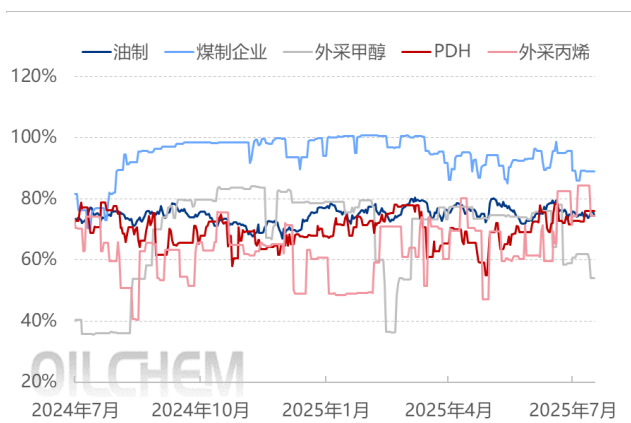
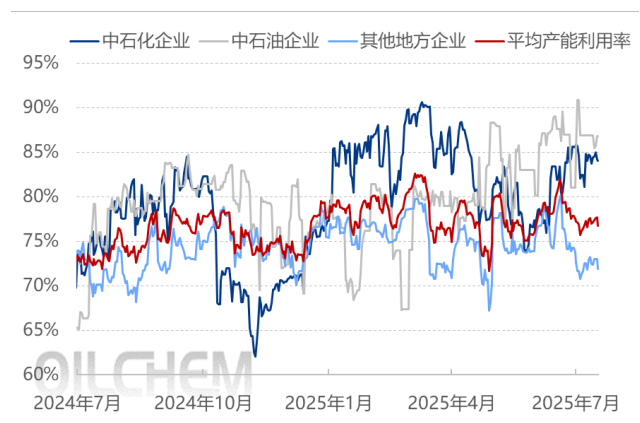


图11 聚丙烯分企业性质产能利用率（%）



数据来源：隆众资讯

数据来源：隆众资讯

4.2 检修汇总表

周内，新增裕龙石化五线30万吨/年、中原石化二线10万吨/年、京博聚烯烃40万吨/年等大型产线停车检修；河北海伟30万吨/年、浙江石化四线45万吨/年、福建联合老线12万吨/年等PP装置产线重启。本周检修装置以常规检修为主，个别装置因故障停车。

图12 国内聚丙烯装置周度损失量级未来三周预测（万吨）



数据来源：隆众资讯

截止2025年7月17日，国内聚丙烯装置周度损失量21.982万吨，环比上周下降5.53%；其中检修损失量在15.873万吨，环比上周回落5.37%；降负损失量6.109万吨，环比上周下降5.96%。本周，前期检修装置陆续重启，导致装置检修损失量出现回落。

表7 中国聚丙烯检修装置汇总表（万吨）

企业名称	生产线	产能	停车时间	开车时间	当周影响天数	周影响量	备注
大连石化	三线	5	2006年8月2日	待定	7	0.105	常规检修
武汉石化	老装置	12	2021年11月12日	待定	7	0.252	常规检修
海国龙油	一线	20	2022年2月8日	待定	7	0.420	常规检修
海国龙油	二线	35	2022年4月3日	待定	7	0.735	常规检修
天津石化	一线	6	2022年8月1日	待定	7	0.126	常规检修
锦西石化	单线	15	2023年2月16日	待定	7	0.315	常规检修
青海盐湖	单线	16	2023年10月27日	待定	7	0.336	故障检修
常州富德	单线	30	2023年11月1日	待定	7	0.630	常规检修
万华化学	单线	30	2024年5月11日	待定	7	0.630	常规检修
弘润石化	单线	45	2024年8月8日	待定	7	0.945	成本检修
绍兴三圆	新线	30	2024年8月23日	待定	7	0.630	常规检修

大连石化	二线	7	2024年11月1日	待定	7	0.147	常规检修
联泓新科	二线	8	2024年12月7日	待定	7	0.168	常规检修
齐鲁石化	单线	7	2025年1月6日	待定	7	0.147	常规检修
洛阳石化	一线	8	2025年2月6日	待定	7	0.168	成本检修
中化泉州	一线	20	2025年4月22日	待定	7	0.420	常规检修
北方华锦	老线	6	2025年4月26日	待定	7	0.126	常规检修
河北海伟	单线	30	2025年4月29日	2025年7月12日	2	0.180	成本检修
燕山石化	二线	7	2025年5月12日	待定	7	0.147	成本检修
恒力石化	STPP	20	2025年5月16日	待定	7	0.420	故障检修
燕山石化	三线	25	2025年5月24日	2025年8月12日	7	0.525	常规检修
燕山石化	一线	12	2025年6月1日	2025年8月12日	7	0.252	常规检修
浙江石化	三线	45	2025年6月20日	2025年7月18日	7	0.945	常规检修
中煤蒙大	单线	30	2025年6月21日	2025年7月25日	7	0.630	常规检修
浙江石化	四线	45	2025年6月21日	2025年7月13日	3	0.405	常规检修
镇海炼化	一线	20	2025年6月22日	2025年8月15日	7	0.420	常规检修
京博聚烯烃	一线	20	2025年6月23日	2025年8月20日	7	0.420	常规检修
金能化学	三线	45	2025年6月25日	待定	7	0.945	常规检修
福建联合	老线	12	2025年6月28日	2025年7月15日	5	0.180	常规检修
延长中煤	一线	30	2025年7月1日	2025年8月9日	7	0.630	常规检修
延长中煤	二线	30	2025年7月1日	2025年8月9日	7	0.630	常规检修
天津渤化	单线	30	2025年7月3日	待定	7	0.630	成本检修
大连石化	一线	20	2025年7月4日	待定	7	0.420	常规检修
中原石化	一线	6	2025年7月7日	2025年7月13日	3	0.054	常规检修
裕龙石化	三线	40	2025年7月9日	待定	7	0.840	常规检修
裕龙石化	五线	30	2025年7月12日	待定	6	0.540	故障检修
中原石化	二线	10	2025年7月14日	2025年8月31日	4	0.120	常规检修
京博聚烯烃	二线	40	2025年7月16日	2025年8月30日	2	0.240	常规检修

数据来源：隆众资讯

第五章 需求分析

快速定位 | [市场概述](#) | [供需平衡](#) | [成本利润](#) | [供应](#) | [需求](#) | [库存](#) | [相关市场分析](#) | [市场展望](#) | [方法论](#) | [声明](#)

5.1 主力下游开工率情况

聚丙烯下游行业平均开工下降0.12个百分点至48.52%。周内聚丙烯期货震荡下滑，贸易商让利出货降库存为主。聚丙烯价格下滑给予聚丙烯制品支撑有限。近期聚丙烯制品正处于需求淡季，终端订单持续走弱。虽外卖平台竞争进入白热化阶段，0元奶茶、高额补贴等活动使得外卖单量飙升，对日用注塑、透明PP市场略有支撑，但农业、建筑等行业需求不佳，导致塑编、PP管材行业开工下滑，近期天气炎热，虽

制冷家电需求走高，但终端企业前期库存尚可，加之部分注塑厂进入高温假期，导致改性行业整体需求偏弱。后期来看，预计聚丙烯制品需求淡季情况下，开工率存在震荡小幅下滑可能。

表8 主力下游产能利用率表

产品	本期	上期	涨跌幅	下期方向
塑编	41.40%	42.00%	减少0.6个百分点	↓
注塑	55.58%	55.20%	增加0.38个百分点	↑
BOPP	60.77%	60.56%	增加0.21个百分点	→
PP管材	36.20%	36.33%	减少0.13个百分点	↓
PP无纺布	35.73%	35.73%	持稳	↑
CPP	55.13%	55.38%	减少0.25个百分点	↓
PP透明	44.45%	44.95%	减少0.50个百分点	↓
改性PP	58.88%	58.98%	减少0.1个百分点	↑

数据来源：隆众资讯

第六章 库存分析

快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

6.1 库存分析

本期聚丙烯商业库存78.12万吨，弱于上期预期。商业库存量弱于预期的主要原因是检修损失量处于高位，供应减少，因此周内商业库存跌幅高于前期预测值。

图13 聚丙烯商业库存量与价格关联走势图（万吨）

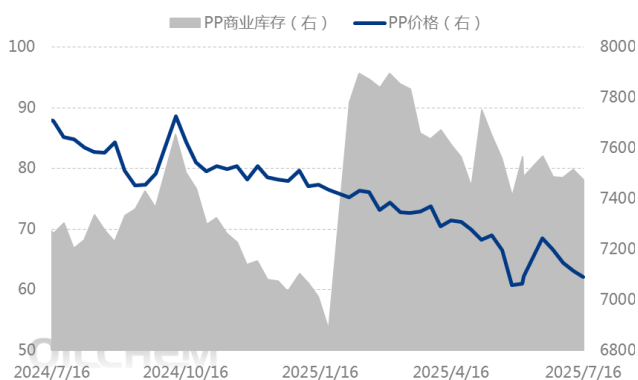
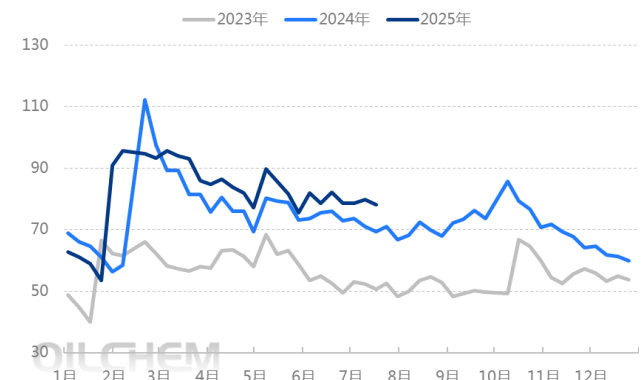


图14 2023-2025年PP商业库存统计图（万吨）



数据来源：隆众资讯

数据来源：隆众资讯

截至2025年7月16日，中国聚丙烯商业库存总量在78.12万吨，较上期跌1.67万吨，环比跌2.09%，同比增长9.85%。生产企业总库存环比-2.65%；样本贸易商库存环比-1.40%，样本港口仓库库存环比+1.45%。分品种库存来看，拉丝级库存环比-2.48%；纤维级库存环比-7.73%。

国内装置检修仍旧集中，供应压力减缓，因此本周生产企业库存环比下降，下游延续刚需采购，贸易商样本企业库存出现小幅回落。海外递盘维持货少价高状态，国内下游接盘能力不足，港口资源难以消耗，本周期港口库存呈现累库状态。综合来看，本周整体商业库总量小幅下降。

下周，中国聚丙烯商业库存预计在77.5万吨左右，较本期下降，下游存在一定刚需消耗，上游延续降库思路，因此预计下周商业库存下降。

第七章 相关市场分析

快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

7.1 原料分析

本周期（2025年7月10日至7月16日），国际油价呈下跌态势。截至7月16日，WTI价格为66.38美元/桶，较7月10日下跌0.29%；布伦特价格为68.52美元/桶，较7月10日下跌0.17%。本周国际油价下跌，主要的利空因素为：美国关税政策存不确定性，且OPEC+增产仍在推进，市场对供应过剩风险及需求减弱呈担忧情绪。

图13 国际原油价格（布伦特期货）走势图（美元/桶）



数据来源：隆众资讯

图14 2025年国内聚丙烯与丙烯价格相关性分析（元/吨）

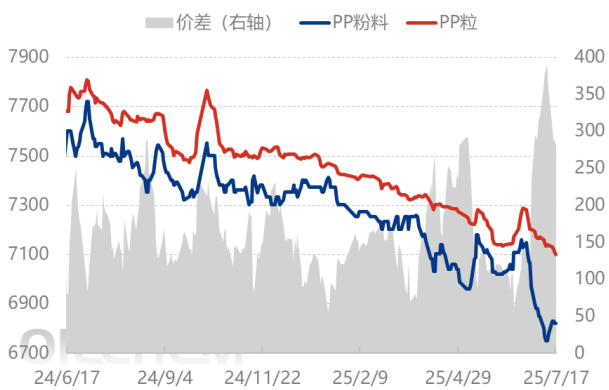


数据来源：隆众资讯

7.2 相关产品

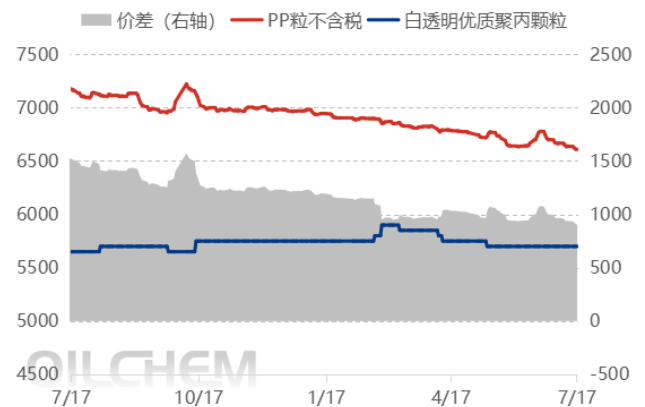
本周丙烯供需博弈延续，市场价格维持承压运行态势。供应端，虽国内产量略有收缩，然进口压力高升，港口累库快速增加，致使社会库存整体升高，供应宽松局面难改；需求端，因丙烯下游消费疲软且利润萎缩，导致丙烯需求量不足；成本端，丙烷价格走弱削弱成本支撑，PDH亏损边际修复但未逆转。本周丙烯价格承受来自供应、需求和成本三方面的叠加压力下，丙烯价格承压运行。

图15 2025年国内PP粒与PP粉料价格相关性分析（元/吨）



数据来源：隆众资讯

图16 2025年中国PP粒料、再生料价差对比图（元/吨）



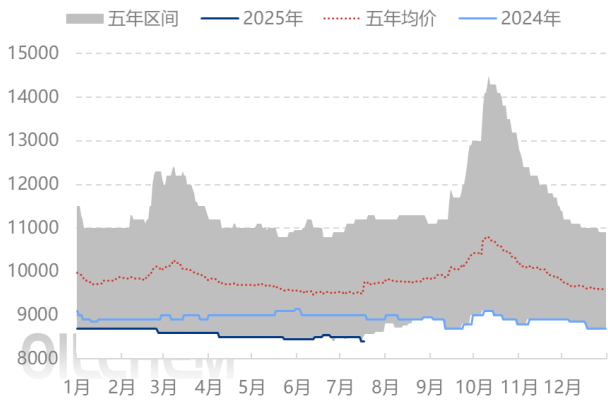
数据来源：隆众资讯

7.3 重点下游

BOPP：本周BOPP价格小幅走跌。截至7月17日，华东厚光膜主流出厂价格在8400-8500元/吨，环比-100元/吨，跌幅1.18%。周内原油涨后走跌，PP期货连续下行，现货市场亦回调，石化出厂价格部分走跌，成本面支撑减弱，膜企出厂价格小幅走跌50-100元/吨，各地区市场主流价格多延续稳价，实单成交存小幅让利。据市场方面反馈，近期下游自身订单跟进有限，食品等终端行业短期并无传统节假日及电商平台等大促带动，下游印刷制袋等行业多消耗自身库存为主，新单跟进意向偏低，维持刚需小单补货，膜企新单成交存压。综合来看，短期成本给予带动或不足，BOPP行业后期存新增投产，供应压力较大，但需求跟进缓慢，膜价或偏区间整理为主。

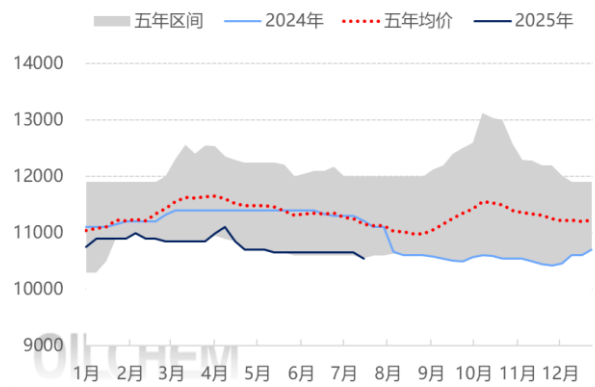
CPP：本期华东低温复合膜价格弱势下滑。市场心态略显悲观。周内贸易商报盘让利，原料价格震荡下行，给予膜企支撑有限。据调研了解，当前夏季高温导致食品、日化等终端行业生产效率下降，个别华东企业选择错峰生产或停工检修，直接减少对 CPP 膜的采购量，市场交投气氛冷清。截至7月17日，低温复合膜华东主流价格在10550元/吨，较上周-100元/吨。

图17 2024-2025年BOPP市场价格走势（元/吨）



数据来源：隆众资讯

图18 2024-2025年CPP市场价格走势（元/吨）



数据来源：隆众资讯

第八章 下期市场展望

快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

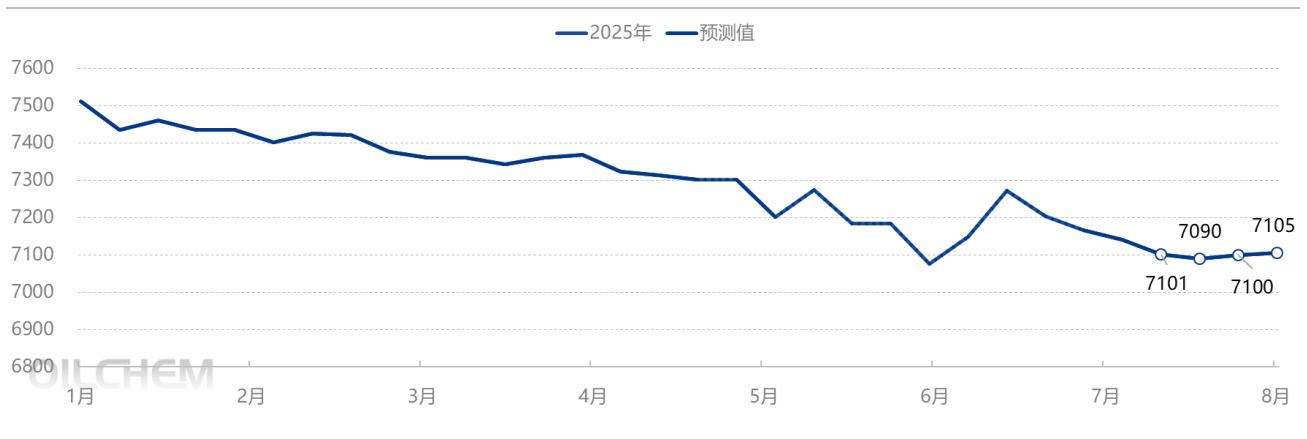
表9 下期聚丙烯价格方向及因素分析表

价格	→	主力市场华东拉丝7000-7200元/吨	/
要素	方向	描述	影响程度
其他	↗	美联储9月前降息概率低，美元弱势运行对油价存一定支撑	★★★★★
需求	↘	季节性消费淡季，主流塑编、塑膜订单缩量拖累成交	★★★★
成本	↘	油制成本端存松动预期，地缘政治缓和和国际油价	★★★★
供应	↘	前期检修企业部分恢复，供应端相对增量，新增扩能集中月底	★★★★

数据来源：隆众资讯

预计下期聚丙烯偏弱震荡为主，成本与供需端相互博弈寻找新平衡。 重点关注：1.供应面预期增量，浙江石化四线、福建联合等装置开车为供应端增量主要原因，另外新增检修集中于京博聚烯烃等装置，供应端增量与检修缩量抗衡。2.需求面疲软下行。全球经济疲软态势下，终端企业订单多数缩量，内需及外贸均有承压，难以消耗目前过多聚丙烯资源。3.成本面支撑松动，油制成本存松动预期，主因地缘政治缓解及原油库存上升拖累。丙烷顺应油价及下游消耗滞后存松动机会，PDH制成本存松动预期。

图21 聚丙烯主力市场未来三周变化（元/吨）



数据来源：隆众资讯

下期市场关注点：

1. 新增检修增量缩减及新增扩能预期增强，市场供应端增量预期影响市场操盘节奏。月下旬检修集中于东明石化20万吨/年、独山子石化三线30万吨/年装置。新增扩能关注中海油大榭90万吨/年装置扩能落地情况，价格参考7000-7200元/吨。
2. 下游订单相对缩量，原料采购积极性不足，拖累下游整体开工。下游平均开工预计下跌至48.4%-48.5%。
3. PP远期合约价格弱于09合约，交易供需逻辑为主，市场预期看弱远期价格表现，保持现货超卖。预计需求低估值难有实质扭转，9月重点关注需求端跟进存上移机会。

第九章 价格及数据标准快速定位 | [市场概述](#) | [供需平衡](#) | [成本利润](#) | [供应](#) | [需求](#) | [库存](#) | [相关市场分析](#) | [市场展望](#) | [方法论](#) | [声明](#)**9.1 价格标准**

隆众资讯聚丙烯市场现货价格反映符合GB/T 12670-2008《聚丙烯(PP)树脂》在中国市场以人民币计价的现货价格，代表了国内生产工厂、贸易商以及下游工厂的可交易的价格。该价格的样本包括生产企业、国内聚丙烯交易平台、贸易商和贸易商及贸易商与下游工厂之间的成交、可成交及询报盘价格等。价格单位为人民币元/吨，现汇出库含税价，最小价格变动单位为5元/吨，市场最小交易量为10吨。

周价格：已发布价格的算术平均值，统计范围为上周五至本周四。

9.2 数据标准

周生产毛利：生产企业生产并销售产品的毛利，统计范围为上周五至本周四。

周产量：一般是指生产企业在一段时间内实际生产出的符合相关标准的商品数量，既实际产量，统计范围为上周五至本周四。

周产能利用率：指的是企业产能的利用程度，也叫开工负荷，一般以“产量/产能”或“加工量/加工能力”进行核算，统计范围为上周五至本周四。

周进口量：是指从别的国家、地区购进商品的量，统计范围为上周五至本周四。

周出口量：是指企业将生产的成品从本国出口至其他国家或地区的量，统计范围为上周五至本周四。

周国内消费量：是指实际消费量，统计范围为上周五至本周四。

周需求量：一种产品或服务的需求量是指消费者在某一既定时期内愿意且能够购买的商品数量。商品的需求量随着商品自身价格的变化而变化。需求量=当期实际消费量+当期出口量，统计范围为上周五至本周四。

周检修损失量：企业装置因检修导致的产量的损失情况，统计范围为上周五至本周四。

周降负损失量：企业装置因故降负导致的产量的损失情况，统计范围为上周五至本周四。

商业库存：是指生产商、贸易商以及零售商持有的可销售的库存量，统计范围为每周三。

检修计划：当需要进行一系列检修活动时,考虑各种约束因素(例如设备退出运行的影响、可使用的检修人员和工作量等),做出时间安排。

下游开工率：指的是下游处于开工状态的产品生产线的数量/行业总产线数量。

下游原料库存天数：指的是下游生产企业厂内仓库或储罐物理原料库存天数，可以为直接采集值，也可以通过物理库存量/日均产量换算。

下游订单天数：指的是下游预售货物到交货的时间天数。

第十章 声明

[快速定位](#) | [市场概述](#) | [供需平衡](#) | [成本利润](#) | [供应](#) | [需求](#) | [库存](#) | [相关市场分析](#) | [市场展望](#) | [方法论](#) | [声明](#)

本报告仅供山东隆众信息技术有限公司(隆众资讯)的客户使用，未经隆众资讯授权许可，严禁任何形式的转载、翻版、复制或传播。如引用、刊发，须注明出处为隆众资讯，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用及修改。

本报告所载信息为隆众资讯认为可信的公开信息或合法获取的调研资料，隆众资讯力求但不保证所载信息的准确性和完整性。

本报告中的内容仅供客户参考，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，任何人根据本报告作出的任何投资决策与隆众资讯及本报告作者无关。

若对本报告有疑议，请致信pengt@oilchem.net邮箱，我们将及时反馈处理。

编辑：张玲

邮箱：wangxiu@oilchem.net

电话：0533- 7026255