

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 聚丙烯产品篇

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：86-010-58303547
传真：86-10-8572539
网址：www.chinaccm.cn

2025 年聚丙烯市场形势分析 与 2026 年预测

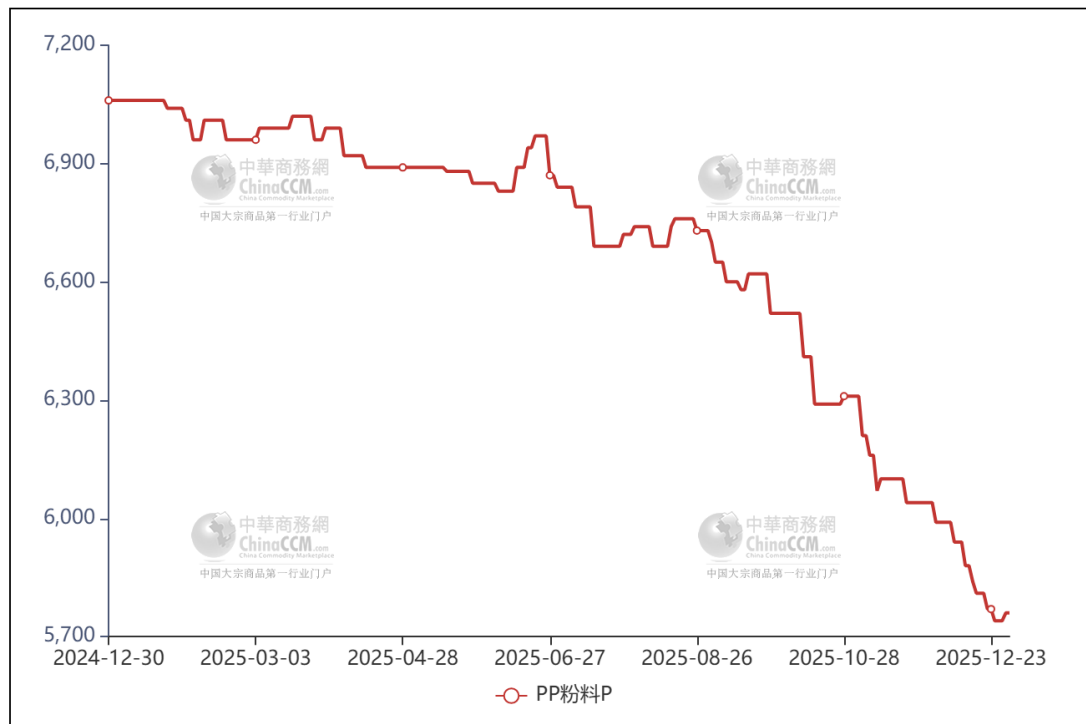
2025 年 12 月

目 录

一、2025 年 PP 市场基本面分析	4
1.1 2024-2025 年国内 PP 出厂价格走势	4
1.2 2025 国内 PP 装置产能情况	4
1.3 2025 年国内 PP 产量统计(单位:万吨,%)	6
1.4 2025 年 PP 进口量统计(单位:万吨)	6
二、2025 年国内 PP 市场回顾	7
2.1 2024-2025 年国内 PP 拉丝/共聚市场价格走势图	7
2.2 2025 年国内 PP 市场分析	8
三、上游及国际 PP 市场走势图	11
3.1 2024-2025 年国际原油价格走势	11
3.2 2024-2025 年亚洲丙烯价格走势	12
3.3 2024-2025 年国际 PP 价格走势	13
四、影响 2025 年 PP 市场走势的主要因素	13
国内宏观经济	13
上游原料	14
需求方面	14
版权说明:	16

一、2025 年 PP 市场基本面分析

1.1 2024-2025 年国内 PP 出厂价格走势



1.2 2025 年国内 PP 装置产能情况

表 1 2025 年 PP 产能装置汇总

石化名称	装置动态	产能 (万吨/年)
燕山石化	C5908M (满负荷运行)	12
燕山石化	停车 (Q2 检修, 7 月重启)	7
齐鲁石化	K7735H (提产 10%运行)	25
中沙天津	SP179P (技改后投产)	7
中沙天津	EP300H (稳定运行)	45
天津石化	停车 (产能置换, Q4 复产)	6
天津石化	EH00 (扩能至 22 万吨/年)	20
青岛大炼油	PPH-FH08-S (满负荷)	20
济南炼厂	PPH-Y40X (降负 60%运行)	12
石家庄炼化	V30G (新增产线投产)	20
中天合创	F280S (稳定运行)	35
中天合创	K8003 (Q3 技改检修)	35

上海石化	E800B (满负荷运行)	10
上海石化	F800E (技改后提产)	10
上海石化	M800E (稳定运行)	20
扬子石化	C180 (满负荷)	10
扬子石化	F401 (降负运行)	10
扬子石化	YPJ-1215C (新增装置投产)	20
九江石化	PPH-F03D (稳定运行)	10
镇海炼化	M26ET (满负荷)	20
镇海炼化	M30RH (扩能至 32 万吨/年)	30
中安联合	EP548R (稳定运行)	30
安庆百聚	M30RH (提产运行)	35
安庆百聚	PPH-T03 (满负荷)	30
中原石化	M02G (停车检修, Q1 恢复)	6
中原石化	PPH-T03 (稳定运行)	10
荆门石化	PPH-T03 (满负荷)	12
武汉石化	停车 (产能退出, 拟置换)	12
中韩石化	M150N (满负荷)	20
中韩石化	K8009 (技改后运行)	20
中韩石化	PPH-FCP80 (新增装置)	30
长岭石化	Y45 (稳定运行)	14
洛阳石化	停车 (Q2 检修, 5 月重启)	8
洛阳石化	MN70 (满负荷)	14
茂名石化	PPB-M09 (扩能至 19 万吨/年)	17
茂名石化	HT9025NX (稳定运行)	30
茂名石化	T4401 (满负荷)	20
广州石化	CJS700 (降负运行)	14

表 2 2025 年 PP 检修装置汇总

企业名称	生产线	产能	停车时间	开车时间
大连石化	三线	5	2006 年 8 月 2 日	待定
武汉石化	老装置	12	2021 年 11 月 12 日	待定
海国龙油	一线	20	2022 年 2 月 8 日	待定
海国龙油	二线	35	2022 年 4 月 3 日	待定
天津石化	一线	6	2022 年 8 月 1 日	待定
锦西石化	单线	15	2023 年 2 月 16 日	待定
青海盐湖	单线	16	2023 年 10 月 27 日	待定
常州富德	单线	30	2023 年 11 月 1 日	待定
万华化学	单线	30	2024 年 5 月 11 日	待定
弘润石化	单线	45	2024 年 8 月 8 日	待定
绍兴三圆	新线	30	2024 年 8 月 23 日	待定
大连石化	二线	7	2024 年 11 月 1 日	待定
齐鲁石化	单线	7	2025 年 1 月 6 日	待定
洛阳石化	一线	8	2025 年 2 月 6 日	待定

北方华锦	老线	6	2025年4月26日	待定
燕山石化	二线	7	2025年5月12日	待定
大连石化	一线	20	2025年7月4日	待定
金诚石化	一线	15	2025年9月12日	待定
京博聚烯烃	一线	20	2025年9月22日	待定
恒力石化	JPP线	20	2025年10月1日	待定
中原石化	一线	6	2025年10月26日	待定
中原石化	二线	10	2025年10月26日	待定
中海油大榭	新一线	45	2025年10月31日	2026年1月10日
河北海伟	单线	30	2025年11月8日	待定
中海油大榭	老线	30	2025年11月10日	待定
中化泉州	一线	20	2025年11月15日	2026年1月15日
云天化石化	单线	15	2025年11月18日	2026年1月15日
茂名石化	二线	30	2025年11月24日	2026年1月30日
中化泉州	二线	35	2025年11月29日	2026年1月25日
宁波富德	单线	40	2025年12月8日	待定
惠州立拓	单线	15	2025年12月10日	待定
绍兴三圆	老线	20	2025年12月15日	待定
裕龙石化	5PP	30	2025年12月17日	待定
燕山石化	一线	12	2025年12月18日	待定
海天石化	单线	20	2025年12月25日	待定
海南炼化	JPP	20	2025年12月26日	2026年1月2日
中韩石化	三线	30	2025年12月27日	2026年1月6日
东华能源(宁波)	二期一线	40	2025年12月30日	待定

1.3 2023年国内PP产量统计(单位:万吨,%)

1-12月总产量在3682.56万吨,较2024年增长约6.2%。

1.4 2025年PP进口量统计(单位:万吨)

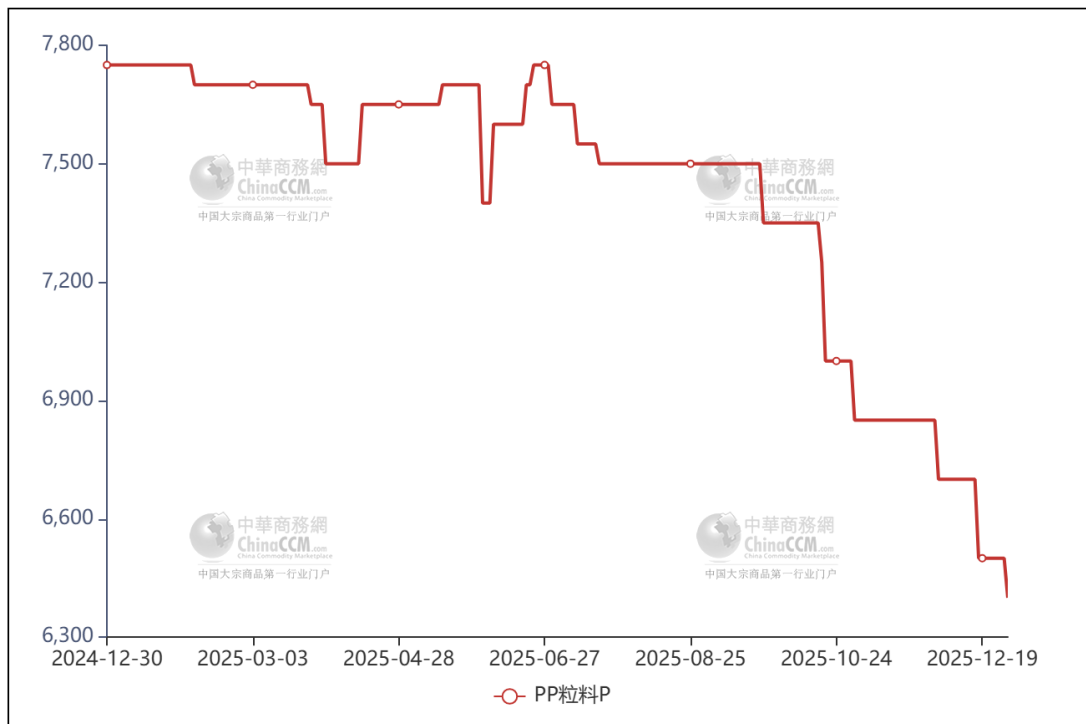
2025年1-11月初级形状的聚丙烯(税则号:39021000)

名称	日期	进口量
初级形状的聚丙烯	1月	24.32
初级形状的聚丙烯	2月	23.87
初级形状的聚丙烯	3月	20.15
初级形状的聚丙烯	4月	22.69
初级形状的聚丙烯	5月	18.74

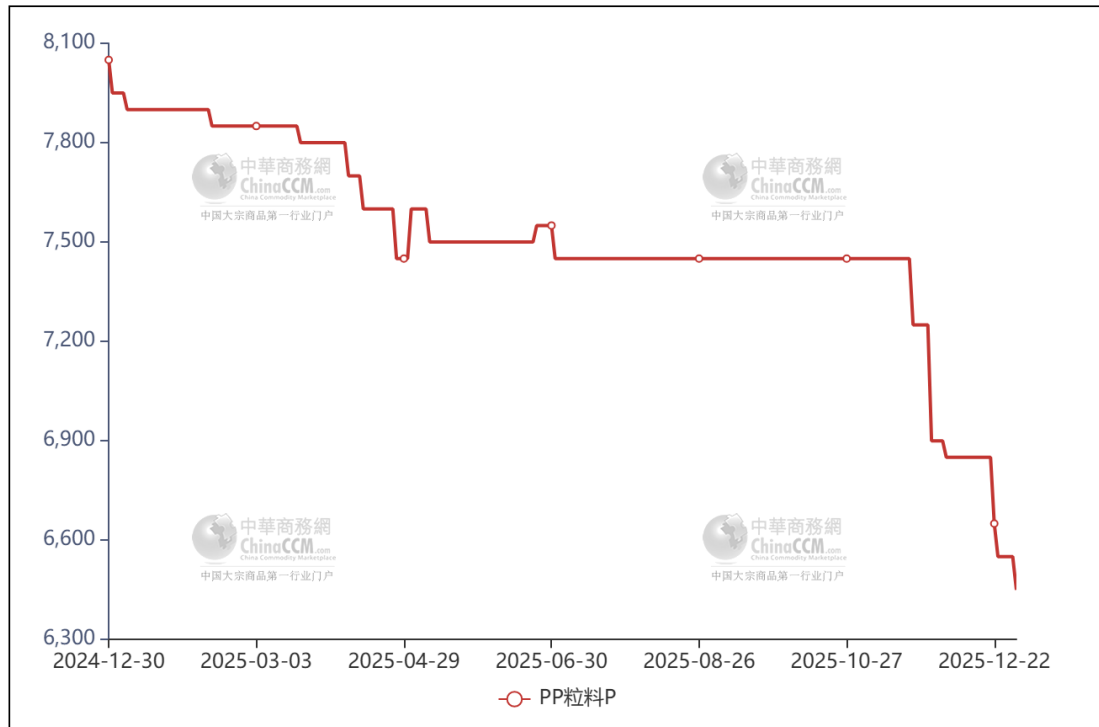
初级形状的聚丙烯	6月	19.26
初级形状的聚丙烯	7月	17.89
初级形状的聚丙烯	8月	18.43
初级形状的聚丙烯	9月	19.08
初级形状的聚丙烯	10月	20.51
初级形状的聚丙烯	11月	21.76

二、2025 年国内 PP 市场回顾

2.1 2024-2025 年国内 PP 拉丝/共聚市场价格走势图



注：D 价格



2.2 2025 年国内 PP 市场分析

1 月市场微幅震荡，价格变动幅度不大，前期装置高检修支撑，现货资源偏紧，但价格受投产预期压制难有明显反馈，月内波动幅度在 30-50 元/吨。下游工厂前期点价采购订单陆续交货，持续补库动能有限，基本面压力仍存，价格上行动力不足。

2 月聚丙烯价格窄幅走跌，月尾跌幅扩大，月均价环比下降 0.34%。2 月市场处于下游集中复工复产阶段，月中元宵节后工厂开工陆续提升，市场预期向好，且点价订单的交付使得节后库存压力尚可，聚丙烯现货矛盾不足，价格处于震荡盘整态势。月尾，长时间的弱成交压制市场心态，叠加原油、煤炭等原料端下行刺激上游开工积极性，聚丙烯供应压力回升，现货矛盾累积激化，价格下跌通道开启。短期来看，低位聚丙烯弹性需求良好，需求或可有力支撑下方空间，聚丙烯短线进入修复盘整态势。

3月聚丙烯價格弱勢震盪，拉絲價格運行區間在7300-7400元/噸，波動幅度收窄，月均價環比下降0.78%。3月內蒙古寶豐三線順利投產，需求得益於原料出口訂單交付及下游開工提升，基本面呈現供需雙增態勢，然供應增速大於需求增速，現貨矛盾累積，價格震盪下跌。綜合來看，本月非標跌幅大於標品，尤其是共聚產品跌幅擴大，主因共聚產品在高溢價下刺激上游企業生產積極性，供應快速增量市場消納不及使得共聚價格跌幅擴大，拉絲與共聚價差收窄。。

4月聚丙烯價格跌後震盪，月均價在7298元/噸，環比跌0.69%。4月中美政策成為影響聚丙烯價格走勢的主要因素，月初美國加征關稅引發市場需求前景憂慮，原油寬幅下跌，聚丙烯跟隨成本價格重心下移。隨後，中國反制政策公布，聚丙烯主要原料來源之一丙烷對美進口依存度高位，PDH裝置引發業內供應擔憂，價格止跌企穩。關稅政策持續發酵於市場，需求負反饋陸續體現，月尾價格重心再度小幅下滑。

5月聚丙烯價格下跌，月均價在7223元/噸，環比跌1.03%。中美經貿會談初步達成協議，關稅新政對需求前景憂慮情緒稍緩，然供應寬松格局難改，基本面承壓使得價格下行。5月埃克森美孚（惠州）集中放量，產量環比增長5.38%，供應端高度承壓。需求來看，“搶出口”現象難以持續，海運費上漲使得原料/制品出海之路雙重承壓，需求環比走弱。綜合來看，供增需弱格局下聚丙烯逼近三年內價格低點，市場初步進入築底階段。

6月聚丙烯價格漲後回落，月均價在7193元/噸，環比跌0.42%。月內雖有地緣局勢升溫引發市場供應憂慮，成本助推現貨上揚，然伊以衝突未成擴大化態勢，市場緊張情緒快速降溫，現貨重心環比回落。月內裕龍2PP、鎮海煉化4PP順利投產，供應在產能基數擴大背景下穩步攀升。需求處季節性淡季，下游剛需低位採購，庫存消耗緩慢。綜上所述，成本端雖助力月內價格上漲，但供增需弱格局延續，價格環比走低。

7月聚丙烯价格先抑后扬，月均价在7139元/吨，环比跌0.75%。强政策预期使得市场情绪改善，然基本面格局延续疲态，现货价格在宏观强周期下走势谨慎，波动区间收敛。基本面，本月裕龙石化4PP顺利投产，产能基数抬升使得供应充足，现货承压；需求，夏季高温天气影响下游开工积极性，周期内原料消耗缓慢，货源流转速度偏低向上对价格形成负反馈。综合来看，宏观政策暂未与基本面共振作用于价格，聚丙烯现货延续偏弱态势，价格重心窄幅走低。

8月PP市场维持在7000-7100元/吨间宽幅震荡，上旬，供应宽松格局未变，出货意愿促使价格竞争持续；下旬反内卷与全球央行降息预期共振，市场止跌上行，传统旺季特征逐渐显现，市场信心提升，报盘部分回调。

9月聚丙烯市场下行趋势不减，月初旺季预期下，PP刚需或有支撑，市场围绕6900元/吨上方波动。然弱现实情况难改，下游开工及订单情况处于同比偏低水平，压制下游补货能力，旺季预期兑现延迟，导致聚丙烯反弹幅度被缩窄。下旬受宏观消息扰动加大，美联储降息25个基点公布，市场出现明显回调，旺季预期落空，下游需求表现分化、新增扩能压力增加，库存高位去化缓慢、成品库存高位抑制开工等多重因素相互交织，导致聚丙烯在旺季预期下整体呈现下跌趋势。考虑十一假期影响，未来或面临一定去库压力，节前市场反馈偏弱，聚丙烯保持震荡走弱态势。本期聚丙烯市场持续下行，全国拉丝均价在6795元/吨，环比下跌201元/吨，跌幅2.87%。

10月聚丙烯跌后弱反弹，节前市场供应端压力难缓解，生产企业积极降库，伴随下游备货完成，市场小幅阴跌。国庆节后，供需端疲软应对节后库存累积，市场承压商谈快速下行。同时国际贸易壁垒再生端倪，市场谨慎情绪再度加重，现货创下年内新低水平，华南地区低价触及6500元/吨。临近月底，国际贸易态度缓和对市场情绪带来一定修复，市场寄希望于四中全会政策指导，利好政策提振市场心态，临时检修企业增多缓和供需矛盾，且新增扩能增量接近尾声，市场供需略有改善，价格反弹至6550-6580元/吨。

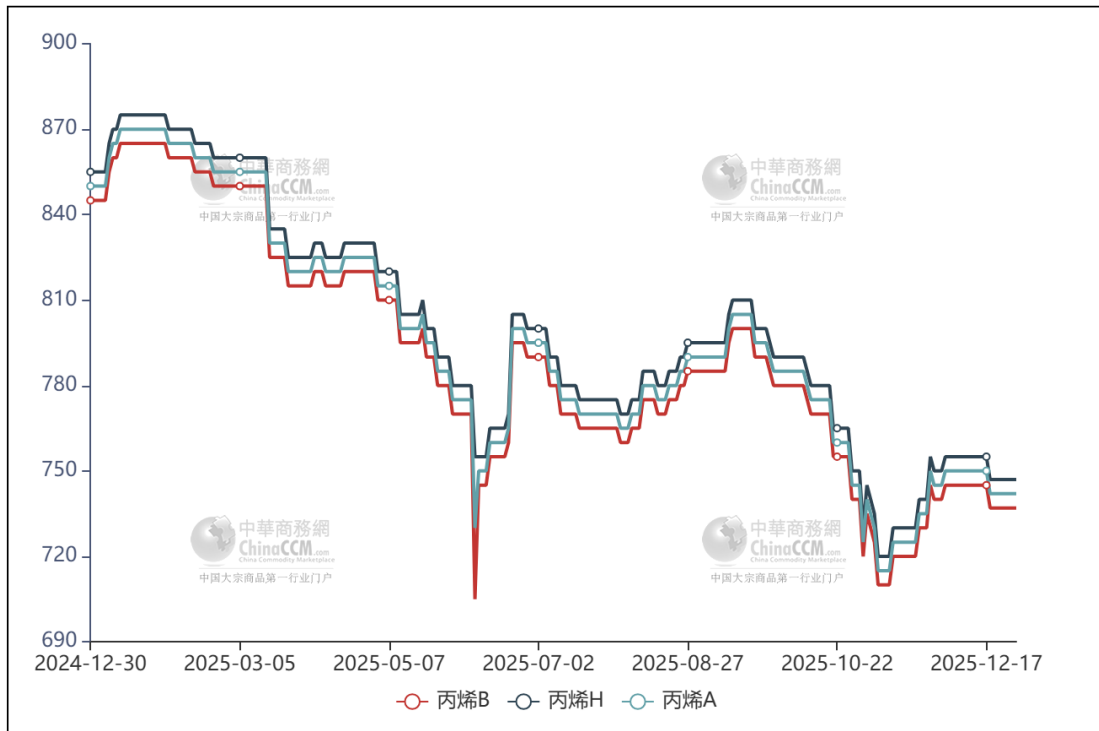
11月聚丙烯市场价格延续下行态势。宏观层面，月初中美贸易谈判落地，双方就芬太尼关税下调10%达成共识，该结果低于市场预期，致使宏观情绪转淡；原油方面，供需过剩预期升温，叠加月底美俄制定俄乌和平方案的消息影响，原油价格跌至近一个月新低，宏观与原油端的双重利空导致聚丙烯盘面大幅下挫。供应端，月内装置检损量虽持续走高，但整体供应基数偏大，市场过剩格局仍难缓解；需求端受双十一消费旺季拉动，订单情况边际改善，且在价格持续走低的背景下，低价货源成交有所放量。整体看，市场供应增速仍显著高于需求增速，去库存压力持续存在，因此本月聚丙烯价格延续弱势下行走势。全国拉丝均价在6366元/吨，较上月跌240元/吨，跌幅3.63%。

三、上游及国际 PP 市场走势图

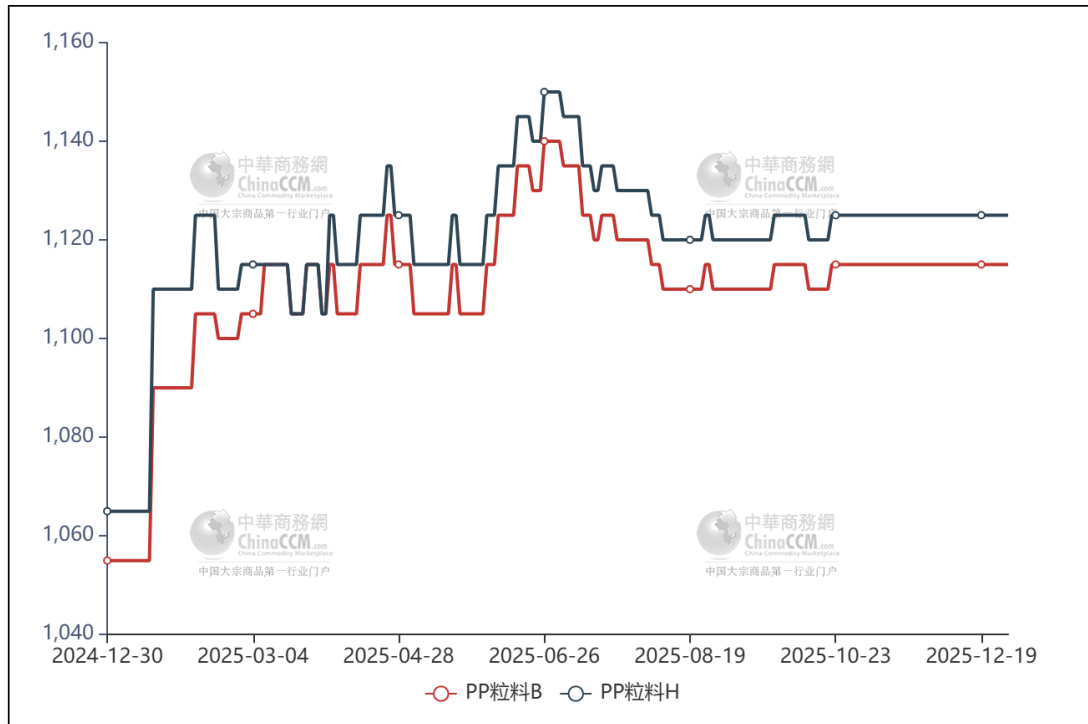
3.1 2024-2025 年国际原油价格走势



3.2 2024-2025 年亚洲丙烯年度价格走势



3.3 2024-2025 年国际 PP 价格走势



四、影响 2025 年 PP 市场走势的主要因素

4.1 国内宏观经济

2025 年国内聚丙烯粒料市场价格整体呈现先抑后扬再震荡走势，一月份价格受成本端原油上行及节前备货支撑冲高后回落，二月初以及五月中旬延续震荡下调走势，五月到七月份价格维持低位震荡，后续价格在金九银十旺季预期加持下短暂上行，整体价格走势较 2024 年波动幅度收窄。具体来看：截至 2025 年 10 月 20 日，年内聚丙烯粒料市场均价最低点出现在 7 月下旬，最高点在九月中旬。

2025 年初，春节假日期间，随着全球能源市场供需格局调整，原油价格维持宽幅震荡，成本端给聚丙烯市场的提振作用有限；同时国内消费复苏节奏慢于预期，下游制造业开工率不及往年，国民消费水平未出现明显回升，导致各大厂家

库存处于高位，节后市场以低价消化库存为主，聚丙烯粒料价格走势持续向下。二月下游需求恢复程度远低于预期，现货市场交投氛围平淡，且月内多套聚丙烯新装置集中检修，月末新增产能逐步释放，供应压力有所转强，月内价格震荡走跌。

二月末至五月中，聚丙烯市场价格延续震荡向下走势，主因需求面始终处于弱势：下游塑编、注塑等行业开工率意愿较低，三四月份市场供应压力虽未大幅攀升，但供应端增量难以抵消需求端疲软带来的利空影响。五月份检修装置陆续重启，产能利用率回升，但需求端无利好消息提振，骤增的供应量使下游企业消化能力不足，且国际原油价格受全球供应过剩影响震荡不一，成本面支撑乏力，聚丙烯市场价格持续跌至五月中。五月中后期到六月末，价格始终维持低位区间震荡；月内国内新增聚丙烯装置投产放量逐步进入市场，供应压力进一步增加，需求面受传统淡季影响维持弱势，下游成交氛围偏淡，两油库存维持高水平震荡，石化厂家纷纷让利出货，但市场整体仍以刚需采购为主，订单不足的问题较为严峻，供需矛盾下价格难有实质性反弹。

七月至八月，聚丙烯市场受原油低位反弹及下游淡季尾声备货需求带动，价格出现阶段性小幅回升，但受限于国内经济复苏节奏放缓，终端需求改善幅度有限，价格上行空间被压缩。九月进入传统消费旺季，下游包装、汽车等行业开工率提升，叠加原油价格受地缘局势扰动走高，成本端支撑增强，聚丙烯粒料价格迎来年内高点；但旺季需求释放不及预期，十月后终端采购回归理性，叠加新增产能持续投放，市场供应压力再度显现，聚丙烯价格冲高后快速回落，重回震荡整理区间。

4.2 上游原料

2025年国内聚丙烯需求量整体呈现弱复苏后再度走弱态势，下游工厂开工率处于40%-50%的低位区间震荡，直至金九银十传统旺季，需求虽有阶段性回升，但回升幅度远不及预期。今年春节是全球经济复苏进程中的关键节点，节前消费市场受年货备货、出行消费带动出现短暂回暖，使聚丙烯下游塑编、注塑等行业开工率小幅提升，市场迎来阶段性复苏。

但节后终端需求恢复力度持续疲软，下游开工率始终未能突破五成，加之需求端对高价货源的消化能力偏弱，市场货源流通效率偏低，三月份传统旺季呈现“旺而不火”的现象，淡季需求更是进一步承压。叠加年中全球经济复苏节奏放缓，国内制造业出口订单跟进不足，市场采购意愿低迷，持货商为加速去库纷纷让利出货；受原油等上游原料价格波动带来的成本压力，以及海外贸易壁垒加剧的出口困境影响，下游企业订单短缺问题愈发严峻，对聚丙烯粒料价格形成持续拖拽。直至八月份，需求在旺季预期及国内稳经济政策加码的推动下有所回暖，国家出台的制造业补贴、消费刺激等一系列政策为聚丙烯市场带来利好，九月份国庆假期前，下游企业开启节前备货模式，企业订单情况阶段性好转，贸易商出货积极性提升，但聚丙烯价格受原油成本上行推动出现上涨，市场对高价货源的接受程度较低，整体以观望情绪为主；假期归来后，市场库存积压压力凸显，而假期内出货情况不及预期，供应压力进一步加大，银十需求释放节奏慢于预期，聚丙烯需求再度呈现下行趋势。

年初全球能源市场供需格局调整，叠加 OPEC+增产计划落地，国际油价整体呈现震荡下行走势；二月原油需求端受全球制造业 PMI 低迷拖累持续减弱，美国原油库存连续累积，投资者对原油市场前景的担忧情绪升温，原油价格震荡走跌。四月到七月，中东地缘局势紧张加剧，部分产油国出口受阻导致原油产量阶段性下降，叠加夏季原油需求旺季的向好预期，国际原油价格出现反弹上涨；八月全球经济数据疲软，美元指数受美联储加息预期支撑走高，原油价格再度承压回落，后续虽有地缘事件扰动，但未能改变油价整体偏弱的格局。

4.3 需求方面

2025 年上半年国内聚丙烯粒料市场价格整体呈现先抑后震荡走势，在 1 月、9 月出现阶段性小幅涨势，但涨幅远不及往年。2025 年聚丙烯粒料价格较 2024 年同期普遍偏弱，核心原因是成本端原油、乙烯等原料价格全年震荡下行，对聚丙烯的成本支撑力度较往年大幅减弱；尽管七月份成本端受地缘事件扰动出现震荡上涨，带动 PP 价格短暂上行，但叠加下游需求年内仅呈现弱复苏、难持续的特征，且国内新增聚丙烯产能集中释放并逐步放量，供需矛盾持续加剧，最终使得聚丙烯粒料价格始终未能摆脱弱势震荡的格局。

2025 年聚丙烯粒料产能持续提升，但部分企业受市场行情疲软、利润倒挂影响，出现延迟投产的情况，原定 2025 年投产的装置部分推迟至 2026 年落地，即便已投产的新产能也逐步放量，产能的快速扩张在需求疲软的背景下，进一步压制聚丙烯粒料价格的上涨空间。

当前市场正值季节性需求淡季，虽国家出台多项稳经济、促消费的调控政策，但聚丙烯作为下游制造业的基础原料，政策传导存在滞后性，对市场的直接影响力度有限。消费旺季一过，需求便再度回归弱势，叠加市场缺乏实质性利好消息

提振，短期内需求表现持续偏弱；长期来看，预计 2026 年聚丙烯粒料需求量仍将处于低位震荡运行状态，难有大幅改善。

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。