隆众资讯 OILCHEM.NET

WEEKLY REPORT

2024 ABS 产业周报

日期：**2024.3.21-2024.3.28**

重点数据趋势

- 本周石化厂库存累积
- 本周市场价格走低
- 本周产量较上周增加

编辑：郑鑫

邮箱：lzhf@oilchem.net.cn

电话：0533-7059194

版权拥有 隆众资讯
Copyright © Longzhong

400-658-1688

隆众资讯 OILCHEM.NET

让大宗商品及相关产业数据为客户创造价值

CREATE VALUE FOR CUSTOMERS WITH BULK COMMODITIES AND RELATED INDUSTRIAL DATA

联系我们 CONTACT

全国统一销售热线：400-658-1688

24h 客户服务热线：0533-7026993

网址：www.oilchem.net

地址：淄博 · 北京 · 上海 · 广州 · 青岛 · 烟台

隆众简介 ABOUT US

山东隆众信息技术有限公司（母公司上海钢联：SZ300226）是行业领先的能化大宗商品及相关产业数据服务商。深耕能源化工行业 30 余年，围绕能源、化工、塑料、橡胶、化纤、煤化工、聚氨酯、盐化工等 18 大领域、100 余条产业链、800 多个品种，以价格为核心，构建贯穿产业链各环节的多维度数据体系，深度挖掘价格波动背后的数据逻辑，辅助国家部委、产业及金融客户等进行市场运行情况的监测和发展趋势的研判，让大宗商品及相关产业数据为用户创造价值。

产能 | 开工 | 产量 | 需求 | 库存 | 成本 | 利润 | 进出口……

18,000
日均市场沟通电话量

50,000
日均更新数据量

70,000
大宗商品数据项目数

190,000
全球大宗商品企业样本覆盖量

100,000,000
20余年非价格类行业数据

800+
深度跟踪品种

300+
每年行业会议、走访调研

本周数据

✓ 本周国内 ABS 价格走低。

✓ 据隆众资讯统计：截止 2024 年 3 月 28 日，国内 ABS 行业总产量为 9.16 万吨，较上周增 0.68 万吨，行业开工 58.1%，较上周提 1.80%，本周中油揭阳 ABS 装置开车投料，天津大沽装置开工负荷提升，行业总产量增加，ABS 行业开工率提升。（本周吉林石化装置产能调整为 60 万吨/年，LG 甬兴装置产能调整为 90 万吨/年，大连恒力 30 万吨/年新装置投产，ABS 总产能达到 822.5 万吨/年）。

✓ 据隆众资讯统计：截至 2024 年 3 月 28 日国内 ABS 成品库存量 17 万吨，环比增 1.7 万吨，增幅 11.1%，本周厂家出货情况一般，厂家库存量略有累积。

✓ 后市预测及分析

隆众预计：本周市场成交略有转淡，石化厂家成本压力较大，市场中盘库存较高，获利盘依旧存在，预计下周国内 ABS 市场价格不排除走低可能性。

原油：本周期（2024 年 3 月 14 日至 3 月 20 日），国际油价上涨。截至 3 月 20 日，WTI 价格为 81.68 美元/桶，较 3 月 13 日上涨 2.46%；布伦特价格为 85.95 美元/桶，较 3 月 13 日上涨 2.28%。

原料苯乙烯:本周，国内苯乙烯价格窄幅震荡为主，整体小幅走强。周内江苏地区现货高端成交在 9400 元/吨；低端成交在 9230 元/吨；高低端价差在 170 元/吨。本周期，纯苯近月端有逼空意向，成本支撑稍有恢复。另外，苯乙烯港口库存持续去化，且降幅达到预期，叠加部分装置消息影响，整体成为周内利多因素。但目前并未释放单边引导，下游需求也未有走强预期，市场对后期信心不足，导致周内价格涨幅有限，每次拉涨后均有回调表现。同时，周内期现货基差也有小幅走强的状态。

原料丁二烯：本周期，国内丁二烯市场小幅震荡整理，短期表现涨跌两难，市场交投气氛僵持。周内外盘价格仍有所上涨，对国内市场气氛带来提振，但下游开工不佳，需求面持续表现拖拽局面。随着部分货源外销及市场成交走弱，山东丁二烯现货行情小涨后回落。华东市场受外盘价格影响，商家报盘意向较为坚挺，但询盘气氛低迷，零星买盘价格偏低，交投僵持。截至 3 月 28 日，山东鲁中地区送到价格在 11500-11600 元/吨，华东出罐自提价格在 11400-11500 元/吨。

原料丙烯腈:本周期（20240322-0328）丙烯腈市场价格上涨，截止 3 月 28 日收盘，华东港口出罐价格至 9800-9900 元/吨，山东市场送到价格 9550-9750 元/吨，较上周同期上涨 50-100 元/吨。

本周国内丙烯腈市场价格小幅上探，行业产能利用率仍不高，供应面利好支撑下，

目录

1. 产业链产品行情波动分析
2. 中国 ABS 市场周度综述
3. 亚洲 ABS 市场价格走势
4. 市场供应变化
5. 上下游产品动态
6. 行业利润分析
声明

供应商报盘试探拉高，下游用户按需跟进，市场商谈重心走高。不过后期供应变数仍然存在，消息面尚不完全明朗，同时需求面仍无明显起色，因此市场推涨信心亦不足，价格涨幅较为有限。

1. 产业链产品行情波动分析

苯乙烯价格：

9250

-110

ABS 价格：

10750

0

ABS 利润：

-536

+153

苯乙烯开工率：

59%

+1.99%

ABS 开工率：

图表产业链产品周度波动

单位：元/吨

产品	区域/牌号	3 月 21 日	3 月 28 日	涨跌值
苯乙烯	华东	9250	9340	+90
丁二烯	华东	11450	11550	+100
丙烯腈	华东	9750	9850	+100
ABS	华东 0215A	10750	10750	0

本周产业链产品价格上涨，苯乙烯涨 90 元/吨至 9340 元/吨；丁二烯本周涨 100 元/吨至 11550 元/吨，丙烯腈本周价格涨 100 元/吨至 9850 元/吨，ABS 本周稳至 10750 元/吨。

图表 1 苯乙烯及 ABS 产品利润理论变化

单位：元/吨

产品	3 月 21 日	3 月 28 日	涨跌值
苯乙烯	-484.25	-492.83	-8.58
丁二烯	3436.60	3508.80	+72.2
丙烯腈	55	218	+163
ABS	-689	-536	+153

据隆众检测牌号 0215A 来看，本周国内 ABS 毛利平均为-536 元/吨，环比涨 153 元/吨，本周 ABS 出厂价格上调，ABS 行业利润增加。

a) 产业链装置开工率分析：

图表 2 三大原料及 ABS 行业开工统计：

单位：%

产品	3 月 21 日	3 月 28 日	涨跌值
苯乙烯	57.01	59	+1.99
丁二烯	66.85	65.18	-1.67
丙烯腈	65.11	64.10	-1.01
ABS	56.3	58.1	+1.8

本周产业链开工率有涨有跌，苯乙烯本周行业开工率 59%，较上周涨 1.99%；丁二烯本周开工跌至 65.18%，丙烯腈本周跌至 64.1%。

据隆众资讯统计：截止 2024 年 3 月 28 日，国内 ABS 行业总产量为 9.16 万吨，较上周增 0.68 万吨，行业开工 58.1%，较上周提 1.80%，本周中油揭阳 ABS 装置开车投料，天津大沽装置开工负荷

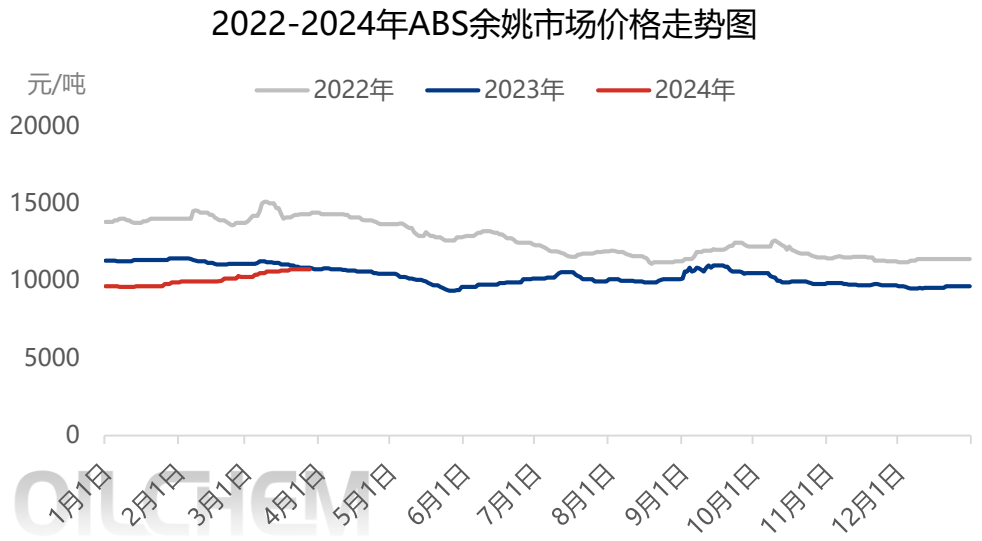
58.1%

+1.8%

提升，行业总产量增加，ABS 行业开工率提升。（本周吉林石化装置产能调整为 60 万吨/年，LG 甬兴装置产能调整为 90 万吨/年，大连恒力 30 万吨/年新装置投产，ABS 总产能达到 822.5 万吨/年）。

2. 中国 ABS 市场周度综述

图表 3 国内 ABS 华东市场价格走势图



来源：隆众资讯

本周期（20240321-20240328）国内 ABS 市场价格全线下跌，周一石化厂家报价稳定，市场成交乏力，场内利空充斥，贸易商出货情况不佳，部分贸易商让利出货；厂家提货情况一般，部分厂家库存量累积，临近月底代理商任务量已经完成，部分获利盘低价出货，拖拽市场价格，本周价格普遍走低 50-150 元/吨。

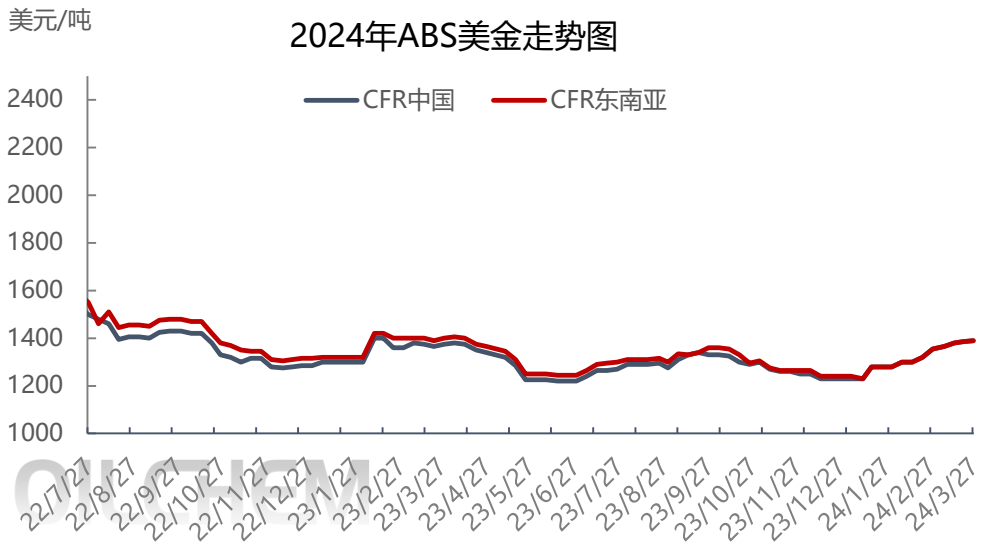
图表 4 本周国内 ABS 市场价格对比表

单位：元/吨

	类别	3 月 21 日	3 月 28 日	涨跌值	备注
华东	镇江奇美 757K	12100	12100	0	含税
	大庆石化 750A	无货	无货	无货	
	吉化 0215A	10750	10750	0	
	宁波台化 15A1	11500	11300	-200	
	LG 甬兴 121H	11300	11150	-150	
	金发 KF730	10900	10900	0	
	浙石化 ZA0210	10800	10600	-200	
华南	大庆石化 750A	无货	无货	无货	无税
	宁波台化 15A1	10420	10350	-70	
	LG 甬兴 121H	10300	10250	-50	
	金发 KF730	10080	10000	-80	
	漳州奇美 757K	10720	10700	-20	
	吉化揭阳	9750	9700	-50	

3. 亚洲ABS市场价格走势

图表 5 亚洲 ABS 市场走势图



本周亚洲 ABS 市场价格环比上涨 5 美元/吨，市场价格在 1390 美元/吨 CFR 中国和 CFR 东南亚，主要考虑到成本价格上涨，所以报价也出现了上调。

图表 6 本周亚洲 ABS 市场价格表

单位：美元/吨

类别	3 月 20 日	3 月 28 日	环比量	备注
CFR 中国	1385	1390	+5	T/T
CFR 东南亚	1385	1390	+5	T/T

4. 市场供应变化

图表 7 中国 ABS 生产企业装置动态：

企业名称	产能（万吨）	装置动态
镇江奇美	80	目前装置开工维持 6 成
宁波台化	70	目前装置开工维持 8 成
宁波 LG 甬兴	90	目前装置开工满负荷运行
大庆石化	10	目前维持 5 成开工
上海高桥	20	目前维持满负荷开工
吉林石化	60	目前装置维持 8 成运行
辽通化工	20	目前装置开工 4 成成运行
天津大沽	40	进入 24 年 1 月份厂家开工维持 4-5 成运行，3 月 25 日开始装置提升至 8 成运行
LG 惠州	45	目前装置降负荷至 7.5 成运行
山东海江	20	目前装置维持 7 成运行
盛禧奥	7.5	目前装置停车
漳州奇美	60	1 月份维持 4-5 成运行；1 月 22 日装置停车运行，1 月 28 日装置开车，目前维持 6 成运行
广西科元	10	目前产 AS

辽宁金发	60	目前装置整体开工负荷降至 3 成运行
山东利华益	40	目前开工维持 5 成
浙江石化	40	装置目前维持 3-4 成开工
吉化揭阳	60	本周装置停车检修
中石化英力士苯领	60	目前开工维持 4 成左右
大连恒力	30	目前装置维持低负荷运行
总计	822.5	--

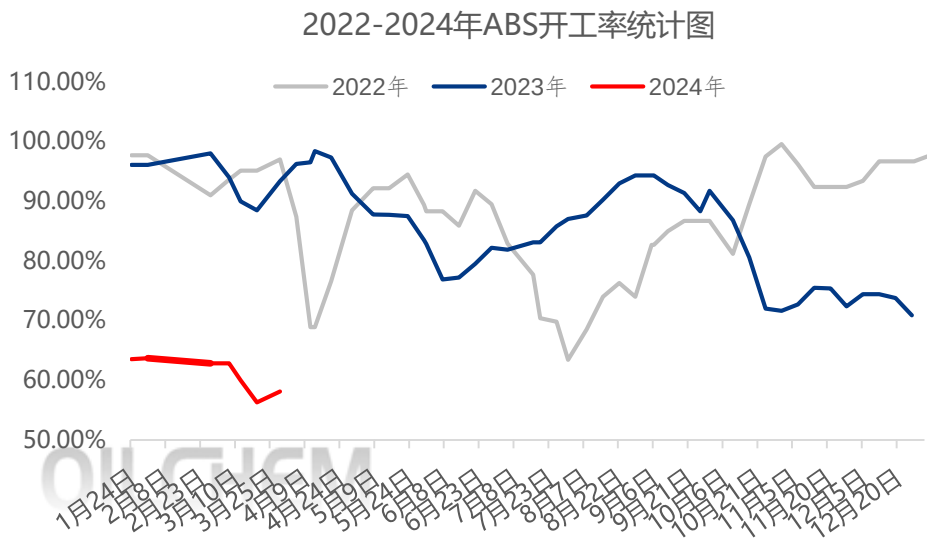
ABS 行业开工率：

58.1%

+1.8%

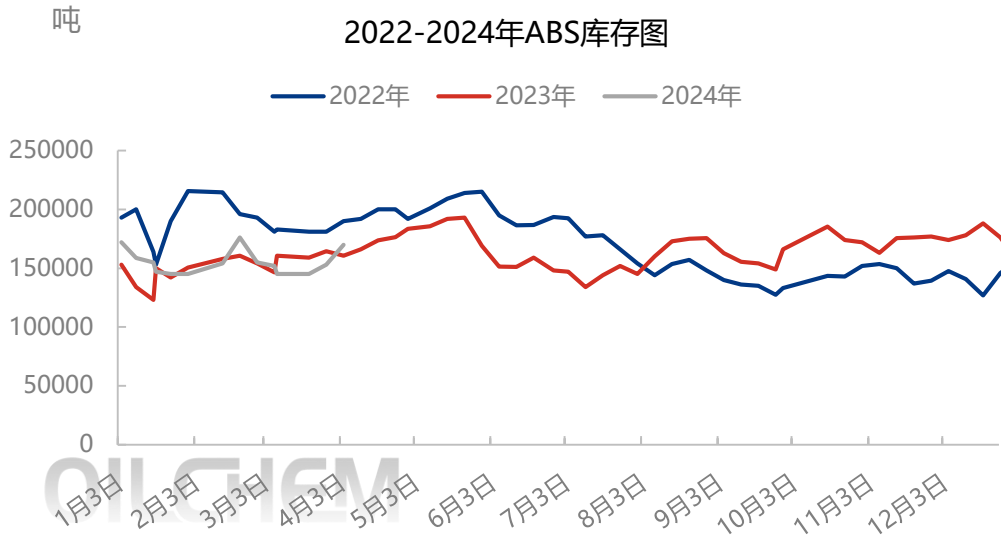
a) 企业开工情况：

图表 8 中国 ABS 行业周度开工率走势



据隆众资讯统计：截止 2024 年 3 月 28 日，国内 ABS 行业总产量为 9.16 万吨，较上周增 0.68 万吨，行业开工 58.1%，较上周提 1.80%，本周中油揭阳 ABS 装置开车投料，天津大沽装置开工负荷提升，行业总产量增加，开工率提升。（本周吉林石化装置产能调整为 60 万吨/年，LG 甬兴装置产能调整为 90 万吨/年，大连恒力 30 万吨/年新装置投产，ABS 总产能达到 822.5 万吨/年）。

图表 9 中国 ABS 周度成品库存

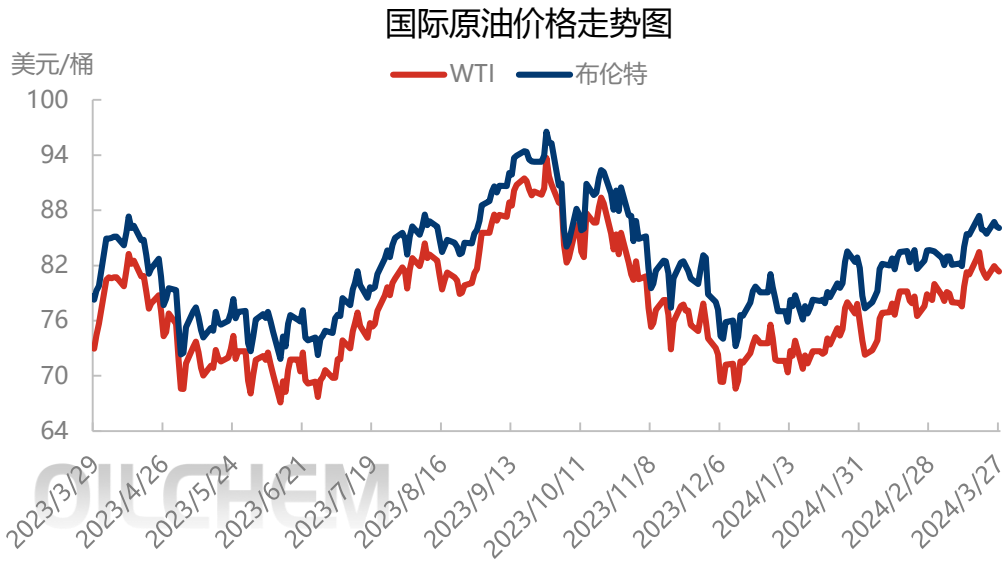


据隆众资讯统计：截至 2024 年 3 月 28 日国内 ABS 成品库存量 17 万吨，环比增 1.7 万吨，增幅 11.1%，本周厂家出货情况一般，厂家库存量略有累积。

5. 上下游产品动态

a) 原油

图表 10 布伦特原油期货价格走势图：



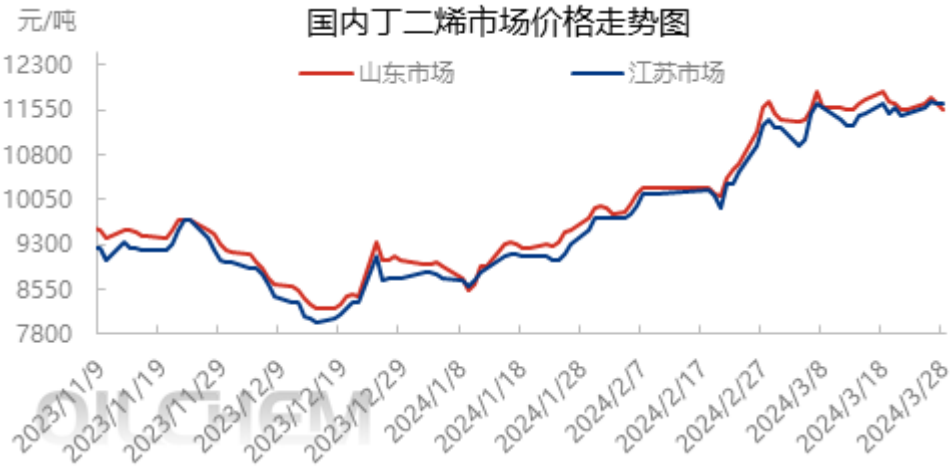
✓ 预计下周国际油价或存下跌空间，全球经济和需求前景整体依然不乐观，或抑制油价上行动力。预计 WTI 或在 80-84 美元/桶的区间运行，布伦特或在 84-88 美元/桶的区间运行。

b) 苯乙烯

图表 11 上游苯乙烯市场价格走势图

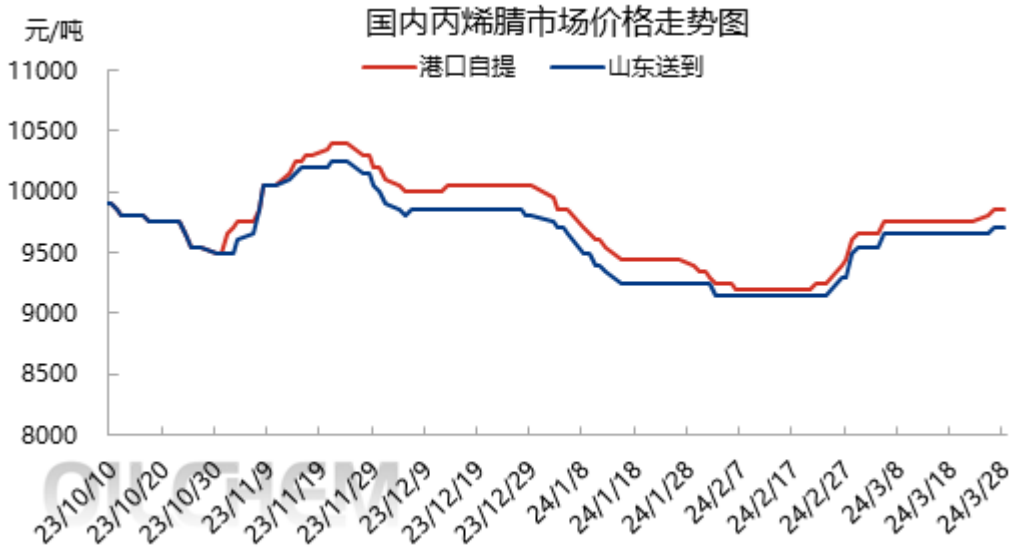
本周，国内苯乙烯价格窄幅震荡为主，整体小幅走强。周内江苏地区现货高端成交在 9400 元/吨；低端成交在 9230 元/吨；高低端价差在 170 元/吨。本周期，纯苯近月端有逼空意向，成本支撑稍有恢复。另外，苯乙烯港口库存持续去化，且降幅达到预期，叠加部分装置消息影响，整体成为周内利多因素。但目前并未释放单边引导，下游需求也未有走强预期，市场对后期信心不足，导致周内价格涨幅有限，每次拉涨后均有回调表现。同时，周内期现货基差也有小幅走强的状态。

c） 丁二烯



外盘价格仍居高位，对国内市场存在支撑，同时国内丁二烯装置检修较为集中，供应面亦有所支撑。但下游行业利润持续到挂，行业开工低位，需求面对内外盘市场均有明显拖拽，受此影响，预计下周期国内丁二烯市场偏弱震荡。

图表 12 上游丙烯腈市场



预计下周国内丙烯腈市场价格小幅上探，供应面利好持续存在，华东局部供应仍偏紧。不过考虑到目前生产利润已有所修复，长线预计供应仍将增加；此外下游整体需求平平，或对原料高价存在抵触情绪，因此也将抑制丙烯腈继续上行空间。预计下周国内丙烯腈现货自提价格或至 9900-10000 元/吨附近。

d) 下游市场动态：23 年 1-12 月空调、冰箱、洗衣机产量同比增加，整体增幅在 10%-15%之间，电视机产量出现下降，降幅在 1.22%。

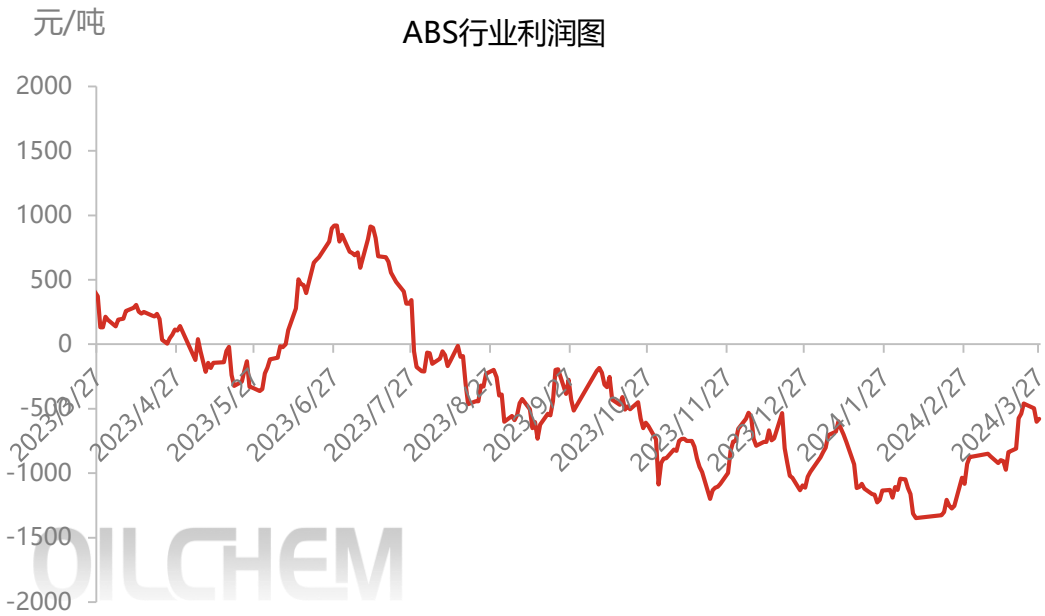
6. 行业利润分析

ABS 行业利润：

-536

+153

图表 13 ABS 市场毛利走势图



据隆众检测牌号 0215A 来看，本周国内 ABS 毛利平均为-536 元/吨，环比涨 153 元/吨，本周 ABS 出厂价格上调，ABS 行业利润增加。

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。