隆众资讯 OILCHEM.NET

WEEKLY REPORT

2024 苯乙烯产业周报

日期：2024.03.22-2024.03.28

重点数据趋势

- 本周期截至 3 月 27 日较上周同期，纯苯涨 60 元/吨；CFR 东北亚乙烯暂企稳；苯乙烯涨 15 元/吨。日度数据看，苯乙烯生产成本涨 46.72 元/吨，理论非一体化装置企业日度产销盈利下降 31.72 元，至-506.82 元/吨。
- 在苯乙烯产业看，整体产销盈利一般，纯苯周均盈利值仍最好，数值看纯苯理论盈利仍处于苯乙烯产业链头部区域。
- 本周期内，国内苯乙烯装置开工 59%，环比涨 1.99%。

编辑：路强 蒋永振 韩晓晓

邮箱：lzgcsl@oilchem.net.cn

电话：0533-7026237 / 0533-7026076

版权拥有 隆众资讯
Copyright © Longzhong

隆众资讯 OILCHEM.NET

隆众资讯2023-2024年行业年度报告 | 正式预售 |

不忘初心 期冀春天

复盘行业历程 梳理行业现状 挖掘行业特点 了解行业问题

判断行业趋势 把握行业先机 规避行业风险 助力行业高质量发展

10 年数据 DATA

40 个产业链 INDUSTRIAL CHAIN

20 大产业 ESTATE

220 余个能化商品报告 COMMODITY REPORT

系统剖析行业供需格局，深入解读市场发展变化

全面研判中长期价格驱动因素

并对未来趋势做出预判的年度报告

年度通关指南 敬请验收

扫码获取样刊

目录

1. 产业链产品行情波动分析

2. 中国苯乙烯周度综述

3. 国际苯乙烯市场价格走势

4. 华东苯乙烯港口库存情况

5. 苯乙烯国内供应变化

6. 成本面变化

7. 主流下游原料消费变化

声明

本周数据

- ✓ 本周期内数据看，纯苯的理论盈利装置仍佳，以中石化成本、中石化价格计算，本周期纯苯生产利润 2130 元/吨，较上周期下跌 87 元/吨，幅度-3.92%。
- ✓ 本周期内，截至 2024 年 3 月 25 日，江苏苯乙烯港口样本库存总量：19.84 万吨，较上周期减 2.21 万吨，幅度-10.02%。商品量库存在 16.59 万吨，较上周期减 1.96 万吨，幅度-10.57%。
- ✓ 后市预测及分析
- ✓ 港口库存：2024 年 3 月 25 日-3 月 31 日（共计 7 天），当前消息看周期内预期入库补充量尚不足 3 万吨，而历史数据看近 4 个周期平均到货在 3 万吨附近，近 13 个周期周均到货在 4.62 万吨附近。而近 13 个周期周均提货在 3.47 万吨附近，近 4 个周期周均提货在 4.38 万吨附近，历史数据看，到货均值仍偏下降，提货均值尚在提升。预期短时港口库存仍有下降预期。
- ✓ 供应预测：消息看，下周期预期数值看，重启恢复量要强于检修损失量，整体供应有小幅增量预期，然地域看，预期北方供应减量，而华南供应增量。。
- ✓ 需求预测：消息看，预期未来 1-3 周内，主体下游需求有震荡小幅提升的预期，整体三大下游预期对苯乙烯周度需求或逐渐恢复至 21.7 万吨附近。
- ✓ 成本分析：**原油：**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。**纯苯：**预计下周华东市场纯苯价格偏强震荡，商谈参考 8600-8750 元/吨。**乙烯：**由于来自中国的买家并不急于入市，询盘气氛略显平淡，东北亚乙烯市场供需基本面难有强势带动，但考虑到东南亚当地需求呈增加预期，卖方更青睐于东南亚市场，或使得东北亚区域内供应下滑，提振市场心态，预计下周东北亚乙烯市场以稳为主，盘整走量。
- ✓ 综合来看：原油的大幅变动或对苯乙烯有一定的引导作用，成本端短期偏强整理，目前除了下游可能存在的负反馈外，暂无明显利空，因此，苯乙烯存在着底部支撑，但苯价格有可能会小幅跟踪苯乙烯走势。供需端来看，国产供应端有所恢复，短期内货能维持稳定并有小幅增加，但需求端勉强维持稳定为主，并不是很乐观。码头靠到货量的减少和出口装船，目前仍有去库空间。因此，预计在市场出现单边引导前，价格偏震荡的概率较大，江苏现货价格预计在 9200-9400 元/吨之间。

版权拥有 隆众资讯
Copyright ©2024 Longzhong

1. 产业链产品行情波动分析

乙烯价格

0

0.00%

国内纯苯市场价格

+60

+0.70%

山东加氢苯价格

+10

+0.12%

江苏苯乙烯价格

+15

+0.16%

周均非一体化苯乙烯盈利

-492.83

亏损+1.77%

苯乙烯产业链产品价格周度波动变化表

单位：美元/桶，元/吨，美元/吨

产品	区域/牌号	3 月 27 日	3 月 20 日	涨跌值	涨跌幅
布伦特	主力合约	86.09	85.95	+0.14	+0.16%
乙烯	CFR 东北亚	930	930	0	0.00%
石脑油	CFR 日本	708.5	717.5	-9	-1.25%
		纯苯			
纯苯	FOB 韩国	1037	1033	+4	+0.39%
	CFR 中国	1053.5	1048.5	+5	+0.48%
	华东市场	8660	8600	+60	+0.70%
	中石化华东	8550	8700	-150	-1.72%
		加氢苯			
加氢苯	山东市场	8300	8290	+10	+0.12%
		苯乙烯			
苯乙烯	CFR 中国	1150	1150	0	0.00%
	江苏市场自提	9355	9340	+15	+0.16%
		苯乙烯下游产品			
EPS	华东普通料	10300	10400	-100	-0.96%
	华东阻燃料	11100	11200	-100	-0.89%
PS	余姚透苯	9600	9600	0	0.00%
	余姚改苯	10450	10450	0	0.00%
ABS	华东 757K	12100	12100	0	0.00%
	华东 0215A	10750	10750	0	0.00%

数据来源：隆众资讯

本周期（2024 年 3 月 22 日-3 月 28 日，下同），截至 2024 年 3 月 27 日收盘，苯乙烯及其主要上下游产品价格稳中小幅震荡整理。本周期内，较上周同期：布伦特原油主力合约，理论价约+0.16%；东北亚乙烯暂持稳；纯苯，FOB 韩国+0.39%，CFR 中国+0.49%；人民币市场价+0.70%，主流企业售价-1.72%。数据看，苯乙烯生产成本面震荡小涨。

苯乙烯及主要下游较上周同期：苯乙烯，美金市场暂收稳，人民币市场+0.16%。EPS 较上周同期跌 0.89%-0.96%；PS 较上周同期暂基本持平；ABS 较上周同期暂基本持平；数据看，本周期国内苯乙烯及主要下游产品稳中小幅震荡整理。

a) 产业链利润分析

本周期苯乙烯产业链利润：

截止到 3 月 27 日收盘,苯乙烯：理论周均盈利-492.83 元/吨，较上周期同期产销盈利-8.57 元/吨（非一体化装置）。

截止到 3 月 28 日收盘,

普通 EPS——毛利 164 元/吨，较上周期同期盈利-40 元/吨。

PS(GPPS)——毛利-160 元/吨，较上周期同期盈利+35 元/吨。

ABS（0215A）——毛利-536 元/吨，较上周期盈利+153 元/吨。

版权拥有 隆众资讯
Copyright ©2024 Longzhong

普通 EPS 盈利

164

-19.61%

GPPS 盈利

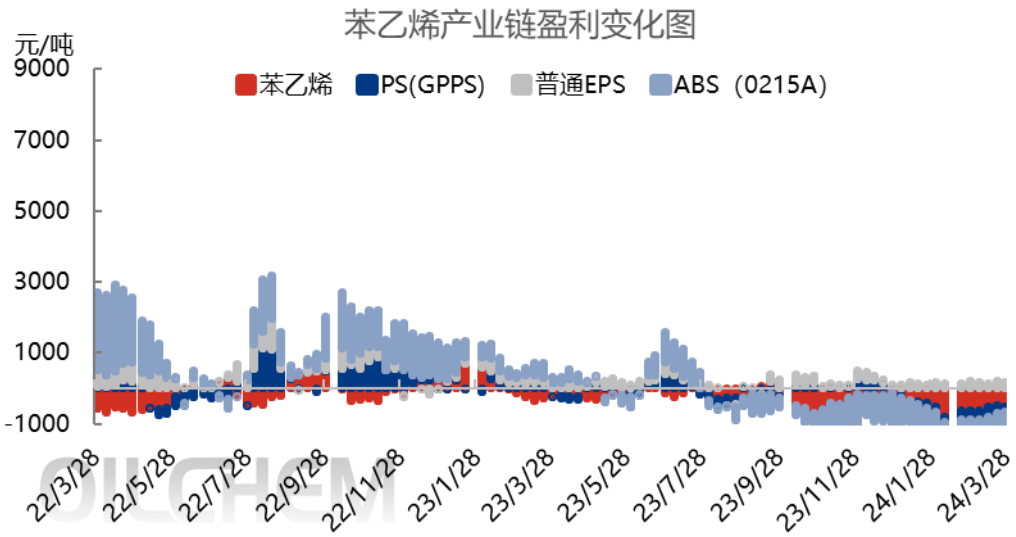
-160

亏损-17.95%

ABS（0215A）盈利

-536

亏损-22.21%



数据来源：隆众资讯

苯乙烯利润理论变化表

单位：元/吨

	3 月 27 日	3 月 20 日	涨跌值	涨跌幅
苯乙烯	-492.83	-484.25	-8.58	亏损+1.77%
	3 月 28 日	**3 月 21 日**	**涨跌值**	**涨跌幅**
GPPS	-160	-195	35	亏损-17.95%
EPS 普通料	164	204	-40	-19.61%
ABS（0215A）	-536	-689	153	亏损-22.21%

数据来源：隆众资讯

b) 产业链装置开工率分析

本周期内，苯乙烯产业链上各产品开工率变化如下：

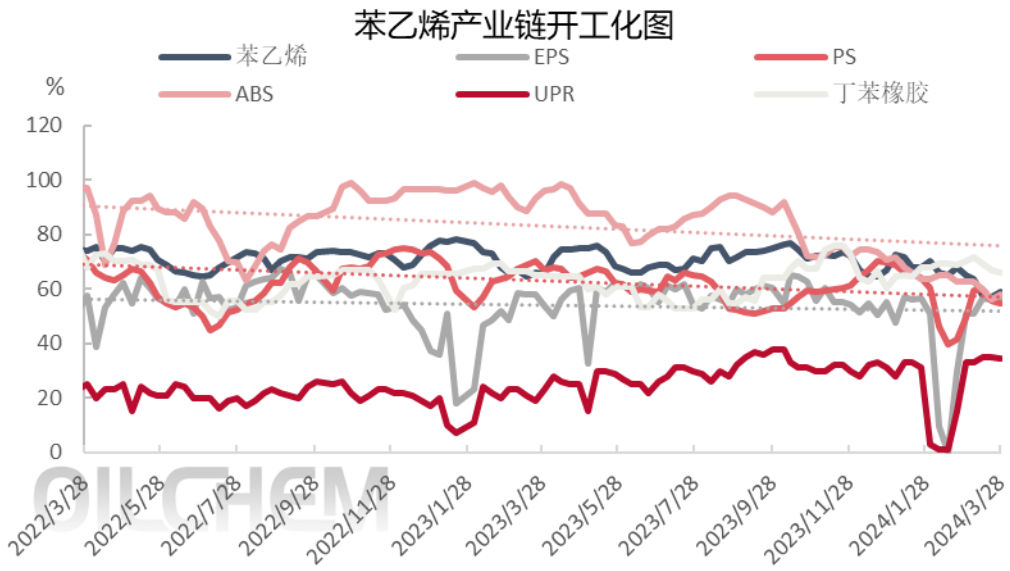
苯乙烯——国内苯乙烯工厂开工率周平均 59%，环比涨 1.99%。本周，华东两套装置重启，并有一套装置负荷提升；另外，华东有一套装置停车。上周重启和停车装置均有影响，且重启装置影响力度更大。整体来看，国内产量有小幅增加。

ABS——ABS 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 万吨新装置投产，ABS 总产能达到 822.5 万吨/年)。

EPS——本周期中国 EPS 产能利用率 56.55%，环比提升 0.21%。受需求端制约，部分华北、东北及西北装置减产，但部分华东、华南装置负荷提升，增产略高于减产，整体产能利用率小幅提升。

PS——中国 PS 行业开工率 54.65%，较上周-0.99%。周期内华北和浙江某装置各增开 1 条线，但广东和辽宁某装置减产影响，行业产量小幅减少。(目前中国 PS 产能 651 万吨/年)。

版权拥有 隆众资讯
Copyright ©2024 Longzhong



数据来源：隆众资讯

苯乙烯及下游行业开工统计表

单位：%

产品	3 月 28 日	3 月 21 日	涨跌值	涨跌幅
苯乙烯	59	57.01	1.99	3.49
EPS	56.55	56.34	0.21	0.37
PS	54.65	55.64	-0.99	-1.78
ABS	58.1	56.3	1.8	3.20
UPR	34.5	35	-0.5	-1.43
丁苯橡胶	65.98	66.82	-0.84	-1.26

数据来源：隆众资讯

2. 中国苯乙烯周度综述

a) 国内市场简述

国内区域价格变动对比表

单位：元/吨

区域	3 月 28 日	3 月 21 日	涨跌值	涨跌幅
华东市场	9340	9250	90	0.97%
华南市场	9525	9425	100	1.06%
华北市场	9400	9350	50	0.53%

数据来源：隆众资讯

华东市场价格

+90

+0.97%

华南市场价格

+100

本周期，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。

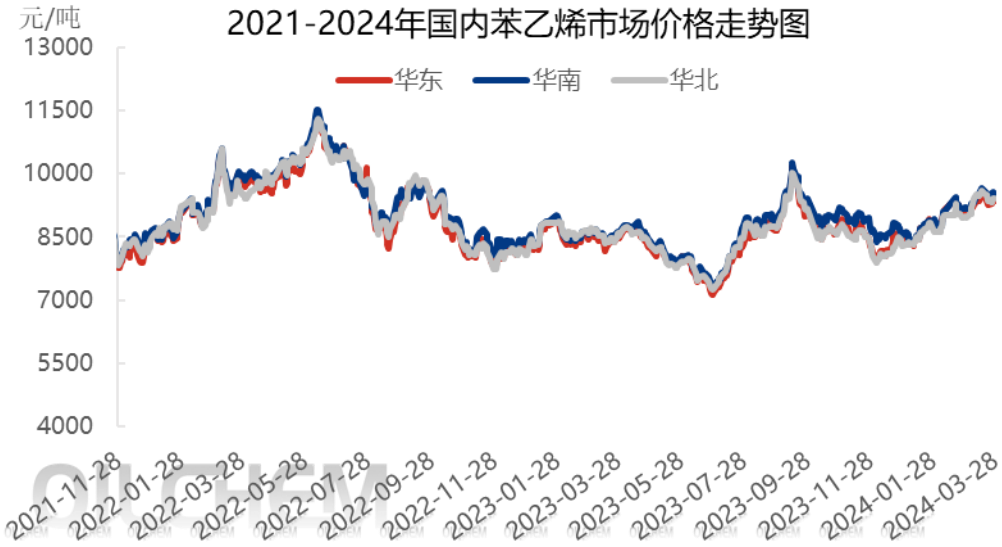
版权拥有 隆众资讯
Copyright ©2024 Longzhong

+1.06%

华北市场价格

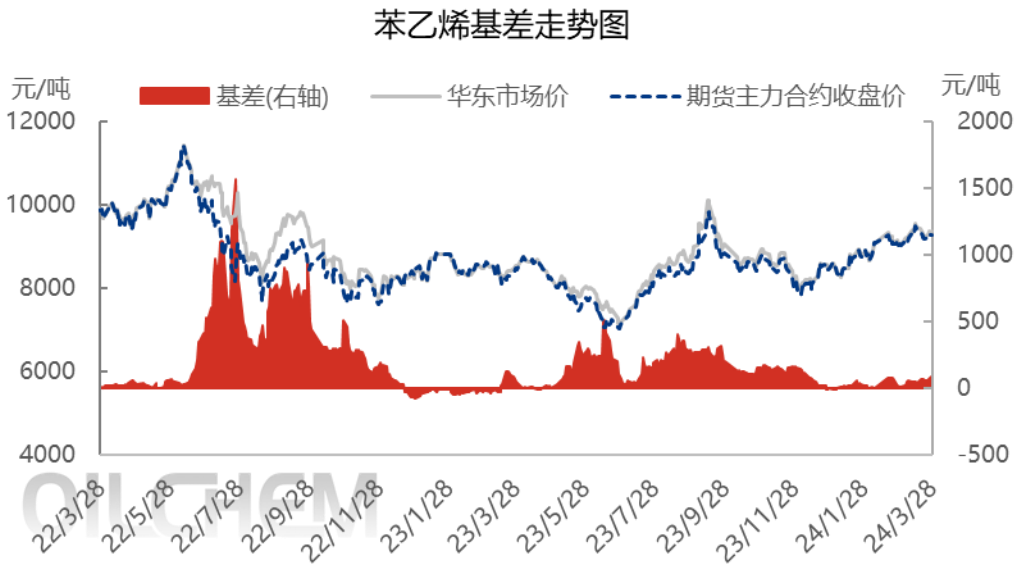
+50

+0.53%



数据来源：隆众资讯

b) 国内期货价格回顾



数据来源：隆众资讯

苯乙烯合约收盘价变化表

	3 月 28 日	3 月 21 日	涨跌值	涨跌幅(%)
主力合约	9289	9217	72	0.78
华东苯乙烯	9375	9280	95	1.02

数据来源：隆众资讯

3. 国际苯乙烯市场价格走

a) 苯乙烯国际市场简述

本周期内国际苯乙烯市场价格表

单位：美元/吨

日期	3 月 27 日	3 月 20 日	涨跌
FOB 韩国	1140	1140	0
CFR 中国	1150	1150	0

版权拥有 隆众资讯
Copyright ©2024 Longzhong

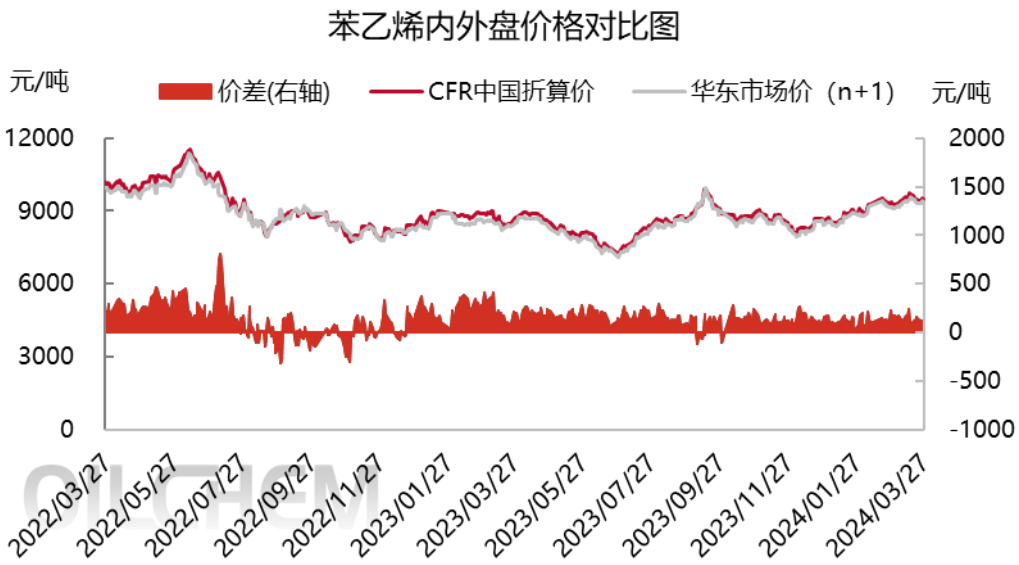
FOB ARA	1525	1510	+15
FOB USG	1496	1426	+70

数据来源：隆众资讯

本周期消息看，亚洲苯乙烯市场暂基本企稳，消息看，原油、原料、供需等消息面均缺乏有效的单边影响，理论上洲际套利窗口开启，然实际操作少，亚洲市场短时震荡窄盘，整体大稳小动，稳中小幅震荡整理。欧洲市场，消息面看，自身供需偏僵持，整体乏亮点，交投气氛偏平淡，而原油、原料面有小幅偏强的向好驱动，带动欧洲苯乙烯市场暂震荡小涨。美国苯乙烯市场原料面震荡部分小涨，而消息反馈自身供需有部分修复，叠加出口仍有部分提振，苯乙烯市场整理上涨。

数据来源：隆众资讯

b) 苯乙烯外盘套利与运费情况



数据来源：隆众资讯

苯乙烯国际运费表

单位：美元/吨

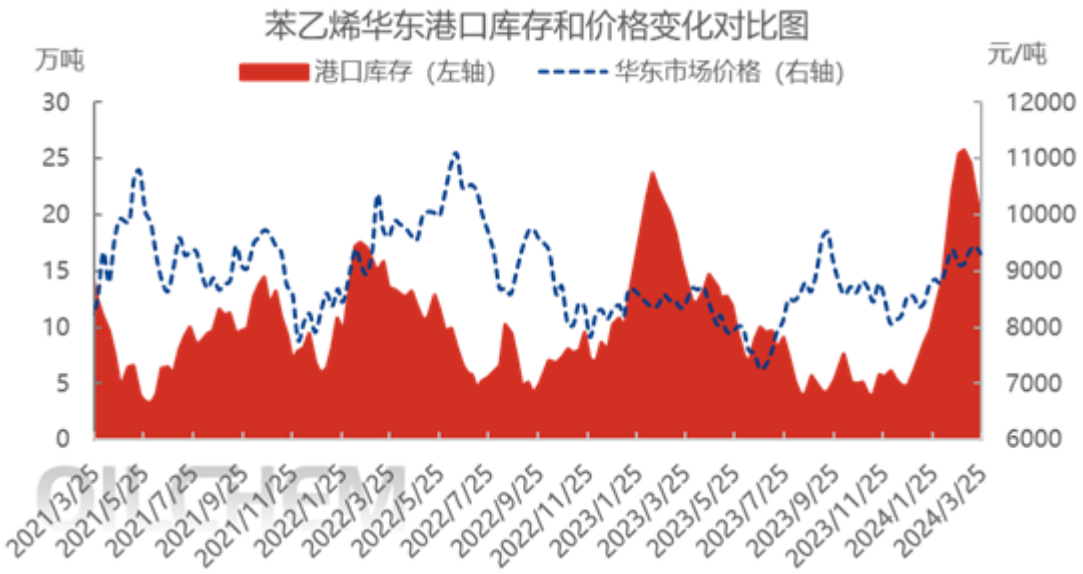
版权拥有 隆众资讯
Copyright ©2024 Longzhong

航线	价格
韩国-华东（3KT）	36-38
韩国-中国台湾（3KT）	38-40
中东-印度（3KT）	61-63
美国-韩国（3KT）	109-111
美国-华东（3KT）	113-115

数据来源：隆众资讯

4. 华东苯乙烯港口库存情况

a) 华东苯乙烯库存变化



数据来源：隆众资讯

2024 年 3 月 18 日-3 月 24 日共 7 天，苯乙烯江苏社会库存到船、管输及车卸总量 2.05 万吨，去年同期（7 天）到货 1.53 万吨；本周期提货 4.26 万吨，去年同期（7 天）提货 3.64 万吨。

苯乙烯江苏社会库存及商品量对比表

日期	3 月 25 日	3 月 18 日	较上周涨跌	去年同期	同比
单位	万吨	万吨	万吨	万吨	--
江苏港口库存	19.84	22.05	-2.21	13.95	42.22%
商品总量	16.59	18.55	-1.96	10.95	51.51%

数据来源：隆众资讯

b) 苯乙烯船期到港情况统计及分析

2024 年 1 月 2 日- 2024 年 3 月 31 日：华东主流库存码头到货总量至少 51.22 万吨。而外发船货暂时仅有 3.7 万吨外运。（受天气等影响，船期可能存在一定变数，故港口实际到货量以码头最终到货为准。）

近期苯乙烯部分可统计船期补报及预报表

单位：吨

日期	到货（吨）	发船（吨）
SM Cargo Arrivals（Jan2-Jan7）	40900	0
SM Cargo Arrivals（Jan8-Jan14）	51300	2000

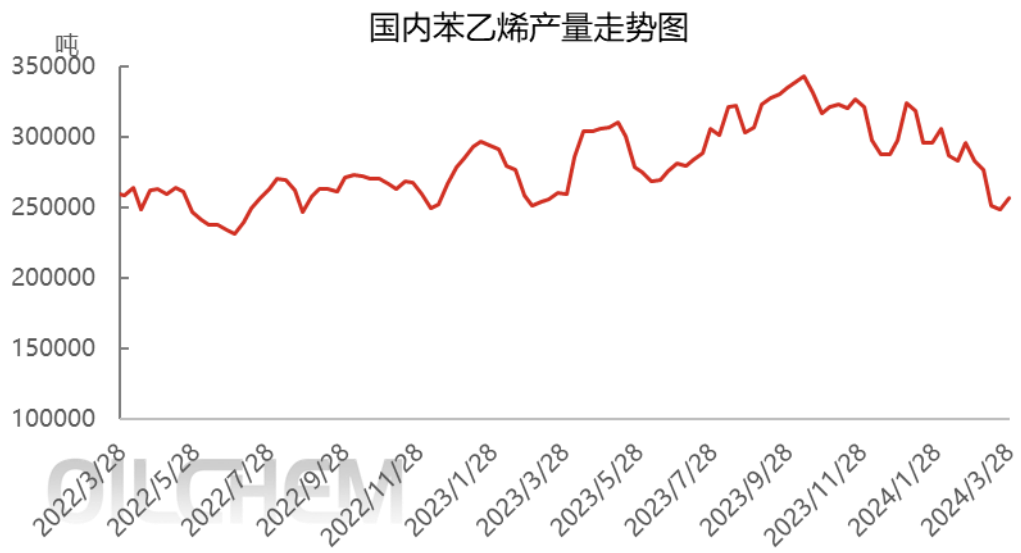
版权拥有 隆众资讯
Copyright ©2024 Longzhong
隆众资讯 OILCHEM.NET

SM Cargo Arrivals（Jan15-Jan21）	47000	0
SM Cargo Arrivals（Jan22-Jan28）	47200	0
SM Cargo Arrivals（Jan29-Feb4）	54700	5000
SM Cargo Arrivals（Feb5-Feb18）	72700	5000
SM Cargo Arrivals（Feb19-Feb25）	63500	5000
SM Cargo Arrivals（Feb26-Mar3）	40000	0
SM Cargo Arrivals（Mar4-Mar10）	30500	15000
SM Cargo Arrivals（Mar11-Mar17）	25900	5000
SM Cargo Arrivals（Mar18-Mar24）	20500	0
SM Cargo Arrivals（Mar25-Ma31）	18000	0
总计	512200	37000

数据来源：隆众资讯

5. 苯乙烯国内供应变化

本周期（20240322-20240328），中国苯乙烯工厂整体产量在 25.69 万吨，较上期（20240315-20240321）涨 0.86 万吨，环比涨 3.46%。



数据来源：隆众资讯

部分装置动态

（1）安徽昊源 26 万吨/年苯乙烯装置，2 月 24 日停车，目前装置已检修完毕，然重启时间待定。

（2）广东石化 80 万吨/年苯乙烯装置，3 月 14 日停车，暂意向月底重启。

（3）连云港石化 60 万吨/年苯乙烯装置，2023 年 12 月初停车，重启时间待定。

（4）齐鲁石化 20 万吨/年苯乙烯装置 2023 年 12 月 23 日不可抗力停车，重启时间待定。

（5）宁夏宝丰 20 万吨/年苯乙烯装置 2024 年 2 月 22 日停车，重启时间待定。

（6）恒力石化 72 万吨/年苯乙烯装置 2024 年 2 月 20 日停车，3 月 10 日重启。

（7）浙江某石化 3 月 9-19 日 120 万吨/年苯乙烯停车，60 万吨/年苯乙烯 3 月 11 日停车，重启待定。

版权拥有 隆众资讯
Copyright ©2024 Longzhong

国内苯乙烯部分装置变动情况汇总

单位：万吨/年

省份	企业名称	产能（万吨）	起始日	结束日(预计)	备注
浙江	宁波科元	15	2021/5/7	待定	成本性检修
山东	山东玉皇 2#	25	2021/11/22	待定	成本性检修
山东	山东玉皇 1#	20	2023/3/24	待定	成本性检修
广东	茂名石化 1#	10	2022/2/26	待定	故障性检修
江苏	利士德	21	2022/3/30	待定	成本性检修
黑龙江	大庆石化	12.5	2022/4/8	待定	常规性检修
北京	燕山石化	8	2022/4/21	待定	常规性检修
武汉	中韩	2.8	2023/4/21	待定	常规性检修
江苏	利士德	21	2023/5/15	待定	常规性检修
茂名	茂名石化 2#	40	2023/5/16	待定	常规性检修
北京	燕山石化	2.7	2023/7/10	待定	常规性检修
山东	山东晟原	8	2023/8/17	待定	成本性检修
东北	吉林石化	14	2023/8/27	待定	常规性检修
江西	九江石化	8	2023/8/30	待定	成本性检修
山东	山东华星	8	2023/10/13	待定	计划内检修
连云港	连云港石化	60	2023/12/4	待定	计划内检修
安徽	安徽嘉玺	35	2023/12/18	2024/3/25	计划内检修
山东	齐鲁石化	20	2023/12/23	待定	故障性检修
常州	新阳	30	2024/1/23	2024/3/25	故障性检修
浙江	浙石化	120	2024/2/2	2024/2/14	故障性检修
大连	恒力石化	72	2024/2/20	2024/3/10	故障性检修
宁夏	宁夏宝丰	20	2024/2/22	待定	成本性检修
安徽	安徽昊源	26	2024/2/24	待定	计划内检修
浙江	浙石化 1-2#	120	2024/3/9	2024/3/19	故障性检修
浙江	浙石化 4#	60	2024/3/11	待定	故障性检修
广东	中委广东	80	2024/3/14	2024/3/30	计划内检修
广东	中海壳	70	2024/3/22	2024/3/30	故障性检修
福建	古雷石化	60	2024/3/25	2024/4/24	计划内检修
山东	利华益	72	2024/4/3	2024/5/3	计划内检修
海南	中海油东方	12	计划于 4 月初检修 50 天左右		计划内检修
辽宁	锦州石化	8	2024/4/10	2024/5/30	计划内检修
新疆	独山子石化	36	2024/5/15	2024/7/10	计划内检修
盘锦	北方华锦	2.7	2024/7/1	2024/8/30	计划内检修

数据来源：隆众资讯

6. 成本面变化

a) 国际原油市场价格走势回顾

版权拥有 隆众资讯
Copyright ©2024 Longzhong

WTI 原油期货价格

81.35

+0.35%

布伦特原油期货价格

86.09

+0.36%

本周期（2024 年 3 月 21 日至 3 月 27 日），国际油价上涨。截至 3 月 27 日，WTI 价格为 81.35 美元/桶，较 3 月 21 日上涨 0.35%；布伦特价格为 86.09 美元/桶，较 3 月 21 日上涨 0.36%。

本周国际油价上涨，主要的利好因素为：OPEC+减产立场坚定，俄罗斯承诺第二季度将加大减产力度，且地缘局势的不稳定性仍存。

b） 乙烯市场价格走势回顾

数据来源：隆众资讯

本周（3 月 21 日-3 月 27 日）亚洲乙烯市场稳定为主。截止 3 月 27 日，CFR 东南亚周均价至 1010 美元/吨，环比持稳；CFR 东北亚周均价至 930 美元/吨，环比持稳。

本周亚洲乙烯市场延续稳定走势。受石脑油价格高位震荡运行的利好带动，韩国当地裂解开工维持在 8 成左右，供应较为平稳，市场止跌回稳。尽管 4 月来自美国的货物到港较为集中或冲击区域内市场，但卖方库存压力可控，并不急于出货，且目前与东南亚套利窗口打开，业者更青睐出口到东南亚市场，故周内市场守稳度过。

版权拥有 隆众资讯
Copyright ©2024 Longzhong

c) 纯苯市场价格走势回顾

数据来源：隆众资讯

本周期，国内纯苯价格低位反弹。周期内，华东市场收盘均价在 8490-8700 元/吨，较上周期五日收盘均价 8500-8850 元/吨相比下跌 10/150 元/吨。本周期，国内纯苯产量小幅下降，安徽、江苏及鲁西南地区对纯苯采购需求增加，周初北方市场成交好转，带动纯苯市场整体氛围止跌，本周末期华东市场合约商积极补货，纯苯市场买气好转，近月价格震荡上涨。后市欧洲装置检修，欧美对纯苯需求强劲，持货商出货意向下降，华东地区纯苯近月价格易涨难跌。

7. 主流下游原料消费变化

中国苯乙烯主体下游消费量周数据变化

本周期，中国苯乙烯主体下游（EPS、PS、ABS）消费量在 21.10 万吨，较上周期增 0.33 万吨，环比 +1.59%，消息看，周期内下游工厂产出暂增多降少，整体周期内主体下游对苯乙烯需求小幅增量。

中国苯乙烯主体下游消费量周数据对比

单位：万吨

地区	本周	上周	环比
PS	7.40	7.53	-1.73%
EPS	7.93	7.90	+0.38%
ABS	5.77	5.34	+8.05%
总计	21.10	20.77	+1.59%

数据来源：隆众资讯

版权拥有 隆众资讯
Copyright ©2024 Longzhong

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