

WEEKLY REPORT

2024 ABS 产业周报

日期：2024.4.11-2024.4.18

重点数据趋势

- 本周石化厂库存下降
- 本周市场价格上涨
- 本周产量较上周微降

编辑：郑鑫

邮箱：lzhf@oilchem.net.cn

电话：0533-7059194



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 价格上涨。
- ✓ 据隆众资讯统计：截止 2024 年 4 月 18 日，国内 ABS 行业总产量为 8.8 万吨，较上周减 0.1 万吨，行业开工 55.79%，较上周降 0.51%，本周天津大沽装置检修结束，山东海江装置停车，利华益装置降幅运行，行业总产量减少，ABS 行业开工率；略有下降。（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 4 月 18 日国内 ABS 成品库存量 15.7 万吨，环比减 0.9 万吨，减幅 5.42%，本周部分厂家降幅运行，厂家库存量下降。

✓ 后市预测及分析

隆众预计：本周后半周市场成交逐步转淡，场内多利空，市场成交转淡，供应面看短期内厂家暂无提升负荷打算，供应量偏紧，但终端需求近期有转淡迹象，预计下周国内 ABS 市场价格维持窄幅整理，区间波动态势。

原油：本周期（2024 年 4 月 11 日至 4 月 17 日），国际油价呈现下跌态势、且均价也出现下跌。截至 4 月 17 日，WTI 价格为 82.69 美元/桶，较 4 月 11 日下跌 2.74%；布伦特价格为 87.29 美元/桶，较 4 月 11 日下跌 2.73%。

原料苯乙烯：本周，国内苯乙烯价格震荡走强。周内江苏地区现货高端成交在 9750 元/吨；低端成交在 9510 元/吨；高低端价差在 240 元/吨。本周期，原油价格涨后回调，但苯乙烯并未跟踪回调，反而在成本端偏强支撑以及库存持续下降的影响下，导致资金继续做看涨操作。供需端来看，供应和需求均有增量，目前苯乙烯仍可以维持紧平衡状态，对于绝对价格和价格结构仍是利多因素。但周内绝对价格虽有上涨，价格结构反而小幅缩水，稍有违背市场供需状态的表现。

原料丁二烯：本周期，国内丁二烯市场小幅走强，周三价格涨幅略大。虽盛虹炼化装置重启，但国内仍有出口成交消息听闻，同时欧洲市场价格上涨，外盘市场消息面对国内行情有所提振。外盘价格高位影响商家成本价格居高不下，虽下游利润承压导致现货询盘气氛偏弱，但市场仍无低价货源可寻。随着五一假期临近，下游散户节前补仓，部分竞拍货源溢价成交，市场行情小幅走强。短期供需僵持，主港码头市场鲜有交投及成交消息听闻。截至 4 月 18 日，山东鲁中送到价格在 11800 元/吨左右，华东出罐自提价格参考 11700 元/吨。

原料丙烯腈：本周期（20240412-0418）丙烯腈市场价格上涨，截止 4 月 18 日收盘，华东港口出罐价格至 10500-10600 元/吨，山东市场送到价格 10450-10650 元/吨，较上周同期上涨 300 元/吨。本周国内丙烯腈市场价格继续拉高，行业产能利

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

用率仍不高，短期内部分停车装置能否如期恢复仍存不确定性。周内主力厂商报价继续推涨，现货市场买卖盘则被动跟进，高价成交仍遇阻，下游用户存在抵触情绪。不过行业库存低位，当前基本面仍存利好支撑。

1. 产业链产品行情波动分析

图表产业链产品周度波动

品行情波动分

析

苯乙烯价格:

9650

+100

ABS 价格:

11600

+150

ABS 利润:

-489

+302

苯乙烯开工

率:

59.98%

-7.38%

ABS 开工率:

单位: 元/吨

产品	区域/牌号	4月11日	4月18日	涨跌幅
苯乙烯	华东	9550	9650	+100
丁二烯	华东	11574	11537	-37
丙烯腈	华东	10300	10550	+250
ABS	华东 0215A	11450	11600	+150

本周产业链产品价格多数上涨，苯乙烯涨 100 元/吨至 9650 元/吨；丁二烯本周跌 37 元/吨至 11537 元/吨，丙烯腈本周价格涨 250 元/吨至 10550 元/吨，ABS 本周涨至 11600 元/吨。

图表 1 苯乙烯及 ABS 产品利润理论变化

单位: 元/吨

产品	4月11日	4月18日	涨跌幅
苯乙烯	-306.38	-316.96	-10.58
丁二烯	3725.81	3687.70	-38.11
丙烯腈	527	743	+216
ABS	-791	-489	+302

据隆众检测牌号 0215A 来看，本周国内 ABS 生产企业毛利在 -489 元/吨，环比涨 302 元/吨。本周 ABS 出厂价格上调，厂家报价上调，厂家亏损幅度减小。

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	4月11日	4月18日	涨跌幅
苯乙烯	67.36	59.98	-7.38
丁二烯	63.93	67.53	+3.6
丙烯腈	60.66	61.93	+1.27
ABS	56.3	55.79	-0.51

本周产业链开工率有涨有跌，苯乙烯本周行业开工率 59.98%，较上周降 7.38%；丁二烯本周开工涨至 67.53%，丙烯腈本周涨至 61.93%。

据隆众资讯统计：截止 2024 年 4 月 18 日，国内 ABS 行业总产量为 8.8 万吨，较上周减 0.1 万吨，行业开工 55.79%，较上周降 0.51%，本周天津大沽装置检修结束，山东海江装置停车，利华益

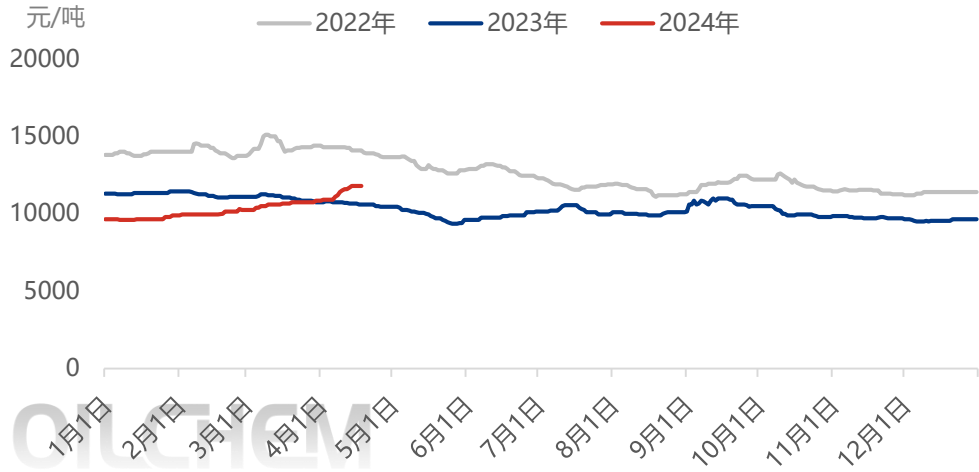
55.79%
-0.51%

装置降幅运行，行业总产量减少，ABS 行业开工率；略有下降。（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 图表 3 国内 ABS 华东市场价格走势图

场周度综述

2022-2024年ABS余姚市场价格走势图



来源：隆众资讯

本周（20240411-2024018）国内 ABS 市场价格继续上涨，本周延续上周涨势，周一石化厂家全线上调出厂报价，同时利华益宣布减产，随后山东海江、中石化高桥、宁波台化等厂家全线上调出厂报价，市场价格跟涨；前半周市场成交较好，贸易商多逢高出货；今日开始由于前期价格涨势过快，市场对高价货存抵触心里，成交开始转淡，贸易商开始让利出货，价格开始略有回落。

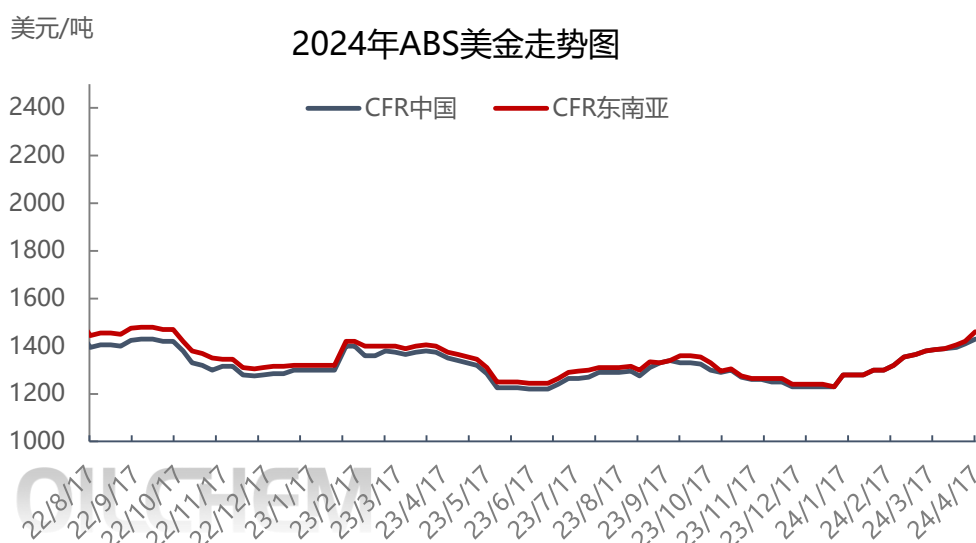
图表 4 本周国内 ABS 市场价格对比表

类别	4月11日	4月18日	涨跌值	备注	
华东	镇江奇美 757K	12200	12500	+300	
	大庆石化 750A	无货	无货	无货	
	吉化 0215A	11600	11800	+200	
	宁波台化 15A1	11700	12000	+300	含税
	LG 甬兴 121H	11400	11800	+400	
华南	金发 KF730	11300	11600	+300	
	浙石化 ZA0210	11100	11100	0	
	大庆石化 750A	无货	无货	无货	
	宁波台化 15A1	10700	11070	+370	
	LG 甬兴 121H	10600	10650	+50	无税
	金发 KF730	10800	10900	+100	
	漳州奇美 757K	11200	11200	0	
	吉化揭阳	10200	10380	+180	

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 价格上涨 20-40 美元/吨，石化厂家报价在 1500 元/吨，本周 ABS 成本价格上涨，ABS 成本加运费的价格在 1460 美元/吨 CFR 东南亚和 1470 美元/吨 CFR 印度，中国国内的 ABS 价格在 11200-12400 元/吨左右。

图表 6 本周亚洲 ABS 市场价格表

单位：美元/吨

类别	4月11日	4月17日	环比量	备注
CFR 中国	1410	1430	+20	T/T
CFR 东南亚	1420	1460	+40	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 雨兴	90	目前装置开工维持 8 成运行
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 6 成运行
辽通化工	20	目前装置开工 4 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，4 月 8 日装置吹扫降低至 3 成运行；4 月 12 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	目前装置停车
盛禧奥	7.5	目前装置开工 5 成运行

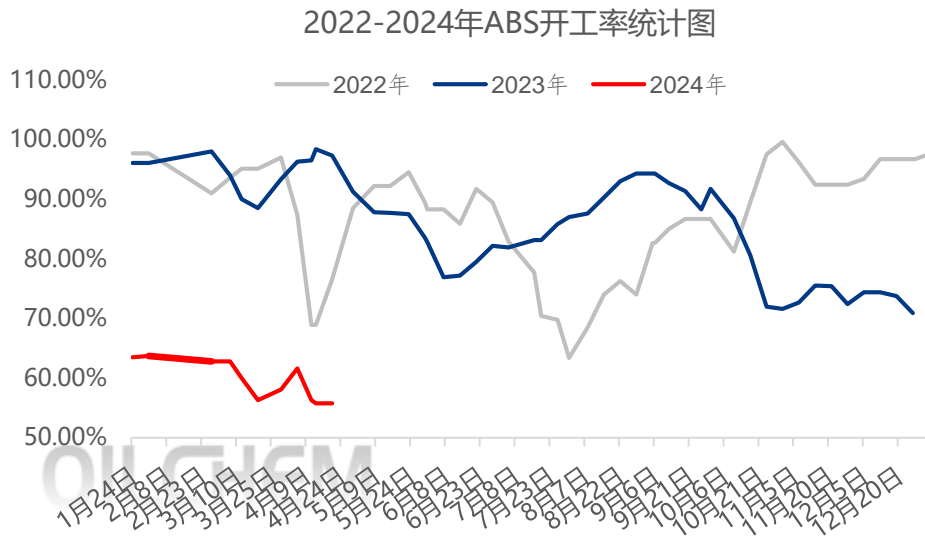
ABS 行业开工率:

55.79%
-0.51%

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 3 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 2.5 成
浙江石化	40	装置目前维持 3-4 成开工
吉化揭阳	60	装置开工维持 6 成
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	--

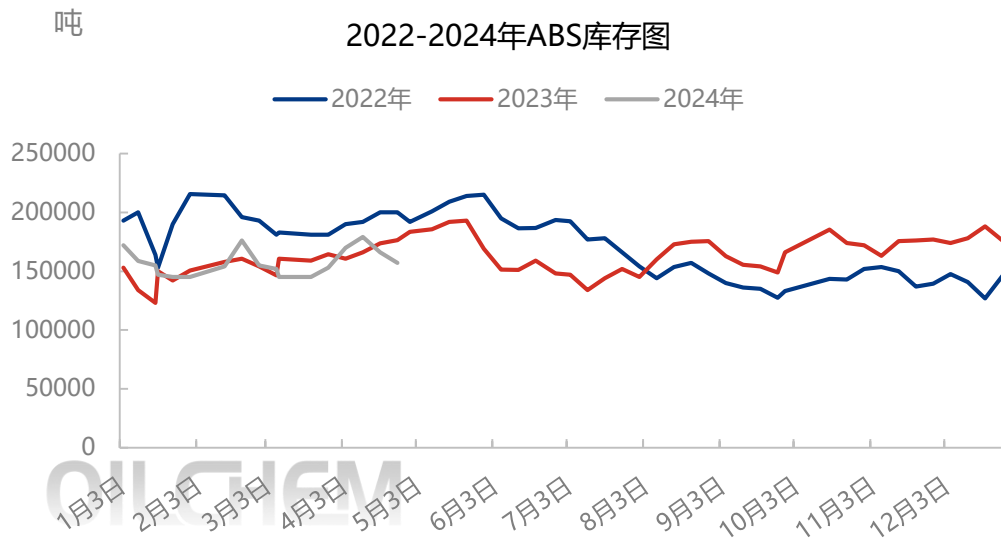
a) 企业开工情况:

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 4 月 18 日, 国内 ABS 行业总产量为 8.8 万吨, 较上周减 0.1 万吨, 行业开工 55.79%, 较上周降 0.51%, 本周天津大沽装置检修结束, 山东海江装置停车, 利华益装置降幅运行, 行业总产量减少, ABS 行业开工率; 略有下降。(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

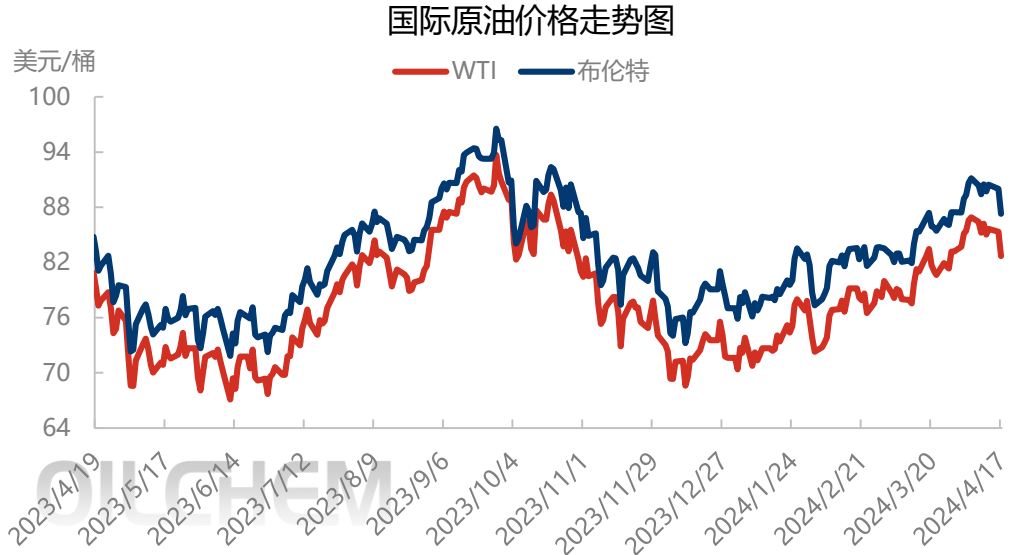


据隆众资讯统计：截至 2024 年 4 月 18 日国内 ABS 成品库存量 15.7 万吨，环比减 0.9 万吨，减幅 5.42%，本周部分厂家降幅运行，厂家库存量下降。

5. 上下游产 a) 原油

品动态

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，地缘局势缓和后支撑被削弱，且美元和需求前景也有施压。预计 WTI 或在 81-84 美元/桶的区间运行，布伦特或在 85-88 美元/桶的区间运行。

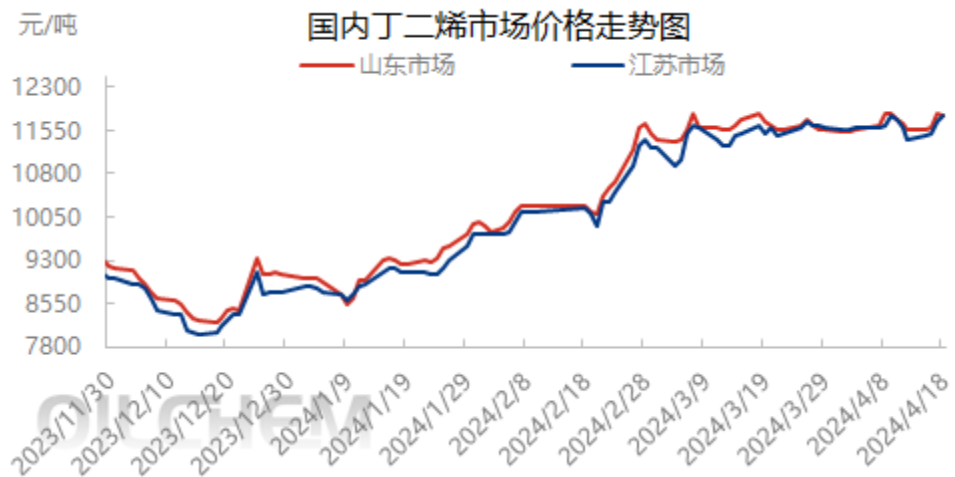
b) 苯乙烯

图表 11 上游苯乙烯市场价格走势图



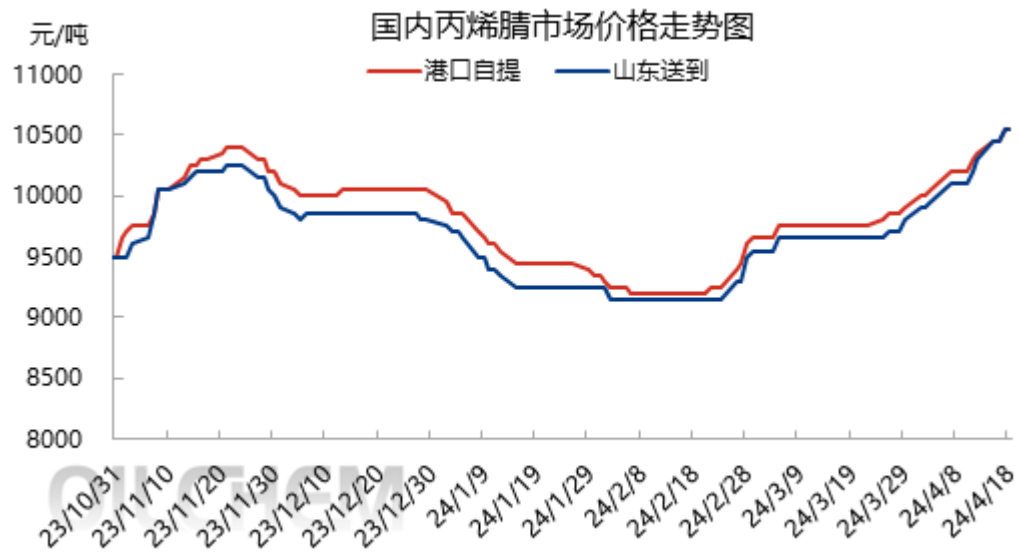
原油若继续回调，对苯乙烯看多情绪将有所影响。成本端来看，纯苯仍是偏强表现，在下游无负反馈之前，继续给予苯乙烯底部支撑。苯乙烯供需端来看，短期仍是紧平衡状态，港口库存仍有下降空间，中长期来看，苯乙烯产量仍有增量空间，下游需求维持稳定为主，且下游虽然价格有所跟进，但成交量受限。整体来看，苯乙烯继续上行空间有限，下周有概率先强后弱，预计江苏苯乙烯价格在 9600-9800 元/吨。

c) 丁二烯



短期丁二烯外盘市场仍显偏强，苏北及华南货源外销量缩减，叠加下游节前补仓，市场预期偏强。丁二烯多数下游利润仍显倒挂，国内需求持续偏弱状态，但供应端价格高位支撑，市场供需僵持，预计行情短期维持小区间震荡，等待消息面进一步指引。

图表 12 上游丙烯腈市场



预计下周国内丙烯腈市场价格坚挺依旧，短期内供应面利好仍存在，厂商将继续挺价，本月结算预期亦偏高，现货市场预计保持坚挺。不过考虑到近期利润修复将刺激停车装置或将恢复，且下游用户抵触情绪渐浓，因此市场继续拉涨仍存阻力。预计下周国内丙烯腈现货自提价格或维持 10500 元/吨上下。

- d) 下游市场动态：24 年 1-2 月空调、冰箱、洗衣机产量同比增加，整体增幅在 4%-15%之间，24 年 1-2 月份市场整体需求较好，四大家电产量同比增加。

6. 行业利润

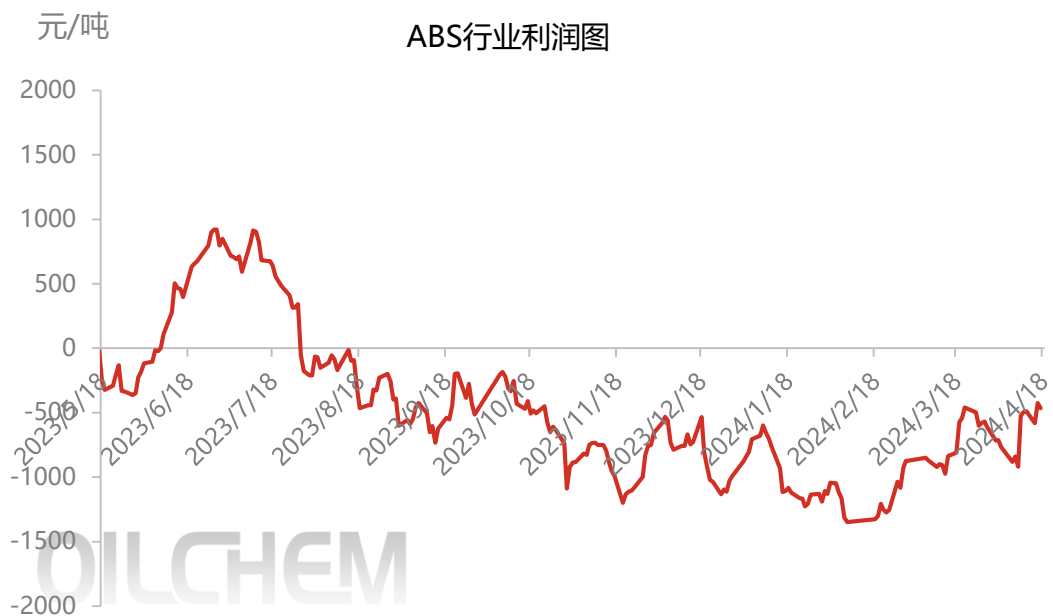
分析

ABS 行业利润：

-489

+302

图表 13 ABS 市场毛利走势图



据隆众检测牌号 0215A 来看，本周期国内 ABS 生产企业毛利在 -489 元/吨，环比涨 302 元/吨。本周 ABS 出厂价格上调，厂家报价上调，厂家亏损幅度减小。

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。