

# WEEKLY REPORT

## 2024 苯乙烯产业周报

日期：2024.04.19-2024.04.25

### 重点数据趋势

- 本周期截至4月24日较上周同期，纯苯涨15元/吨；CFR东北亚乙烯跌5美元/吨；苯乙烯跌65元/吨。日度数据看，苯乙烯生产成本涨0.75元/吨，理论非一体化装置企业日度产销盈利减65.75元，至-379.73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66.17%，环比降1.4%。

编辑：路强 蒋永振 韩晓晓

邮箱：lzcsl@oilchem.net.cn

电话：0533-7026237 / 0533-7026076



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



## 本周数据

- ✓ 本周期内数据看，纯苯的理论盈利状况仍佳，以中石化成本、中石化价格计算，本周纯苯生产利润 2350 元/吨，较上周期上涨 14 元/吨，增幅 0.60%。
- ✓ 本周期内，截至 2024 年 4 月 22 日，江苏苯乙烯港口样本库存总量：10.72 万吨，较上周期减 1.55 万吨，幅度-12.63%。商品量库存在 8.92 万吨，较上周期减 1.4 万吨，幅度-13.57%。
- ✓ 后市预测及分析
- ✓ 港口库存：2024 年 4 月 22 日-4 月 28 日（共计 7 天），当前消息看周内预期入库补充量预期在 2.6 万吨附近，而历史数据看近 4 个周期平均到货在 1.54 万吨附近，近 13 个周期周均到货在 3.76 万吨附近。而近 13 个周期周均提货在 3.6 万吨附近，近 4 个周期周均提货在 3.8 万吨附近，历史数据看，近期提货和到货均值，提货仍多余到货，且近期抵港补充持续偏少，预期短时港口库存仍有下降空间。
- ✓ 供应预测：消息看，短时预期随着古雷、华星等装置陆续重启恢复，预期苯乙烯国产有小幅增量预期。
- ✓ 需求预测：消息看，虽短时有假期影响，然预期主体下游产销盈利仍有向好修复，预期主体下游周度苯乙烯消化量或在 22.2-22.6 万吨小幅波动。
- ✓ 成本分析：**原油**：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。**纯苯**：下周华东纯苯市场价格窄幅波动为主，若原油如期下行，则华东纯苯商谈参考 8700-8900 元/吨。**乙烯**：来自中国当地的市场需求将出现明显下滑，或进一步导致东北亚现货供应量增加，供需矛盾升级之下，成本面的支撑作用减弱，预计节后东北亚乙烯市场存下行预期。
- ✓ 综合来看：原油表现形成并不明朗，若价格有大幅变化，大概率带动盘面持仓情绪，从而影响价格。成本端表现偏强，短期无明显弱化预期，虽有概率跟踪苯乙烯价格趋势波动，但仍能给予苯乙烯有效的底部支撑。供需端来看，国产供应有增量空间，而需求端增量有限，叠加劳动节假期在即，EPS 开工有较为明显下降，国内供需紧平衡或将进一步缓解。港口到货增量的情况下，去库幅度有进一步缩水的预期。整体来看，短期苯乙烯价格上行支撑有限，若有突发消息，或可导致苯乙烯价格冲高，但冲高后仍要震荡回调，因此，预计江苏价格在 9400-9700 元/吨。

## 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

## 1. 产业链产品行情波

## 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

## 动分析

## 乙烯价格

-5

-0.55%

## 国内纯苯市场价格

+15

+0.17%

## 山东加氢苯价格

+35

+0.41%

## 江苏苯乙烯价格

-65

-0.67%

## 周均非一体化苯乙烯

## 盈利

-336.88

亏损+6.28%

产品	区域/牌号	4月24日	4月17日	涨跌值	涨跌幅
布伦特	主力合约	88.02	87.29	+0.73	+0.84%
乙烯	CFR 东北亚	910	915	-5	-0.55%
石脑油	CFR 日本	711.13	711.13	0	0.00%
----- 纯苯 -----					
	FOB 韩国	1063	1075	-12	-1.12%
	CFR 中国	1079.5	1089.5	-10	-0.92%
	华东市场	8865	8850	+15	+0.17%
	中石化华东	8800	8800	0	0.00%
----- 加氢苯 -----					
加氢苯	山东市场	8580	8545	+35	+0.41%
----- 苯乙烯 -----					
	CFR 中国	1175	1182.5	-7.5	-0.63%
	江苏市场自提	9600	9665	-65	-0.67%
----- 苯乙烯下游产品 -----					
	华东普通料	10500	10600	-100	-0.94%
	华东阻燃料	10800	10900	-100	-0.92%
	余姚透苯	10050	10000	+50	+0.50%
	余姚改苯	11000	10900	+100	+0.92%
	华东 757K	12500	12500	0	0.00%
	华东 0215A	11800	11800	0	0.00%

数据来源: 隆众资讯

本周期 (2024 年 4 月 19 日-4 月 25 日, 下同), 截至 2024 年 4 月 24 日收盘, 苯乙烯及其主要上下游产品价格偏小幅震荡整理。本周期内, 较上周同期: 布伦特原油主力合约, 理论价约+0.84%; 东北亚乙烯-0.55%; 纯苯, FOB 韩国-1.12%, CFR 中国-0.92%; 人民币市场价+0.17%, 主流企业售价暂企稳。数据看, 苯乙烯生产成本面整理略涨。

苯乙烯及主要下游较上周同期: 苯乙烯, 美金市场-0.63%, 人民币市场-0.67%。EPS 较上周同期跌 0.92%-0.94%; PS 较上周同期涨 0.50%-0.92%; 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小幅震荡。

## a) 产业链利润分析

本周期苯乙烯产业链利润:

截止到 4 月 24 日收盘, 苯乙烯: 理论周均盈利-336.88 元/吨, 较上周同期产销盈利-19.92 元/吨 (非一体化装置)。

截止到 4 月 25 日收盘,

普通 EPS——毛利 206 元/吨, 较上周同期盈利+2 元/吨。

PS(GPPS)——毛利 39 元/吨, 较上周同期盈利+103 元/吨。

ABS (0215A) ——毛利-474 元/吨, 较上周同期盈利+15 元/吨。

普通 EPS 盈利

206

+0.98%

GPPS 盈利

39

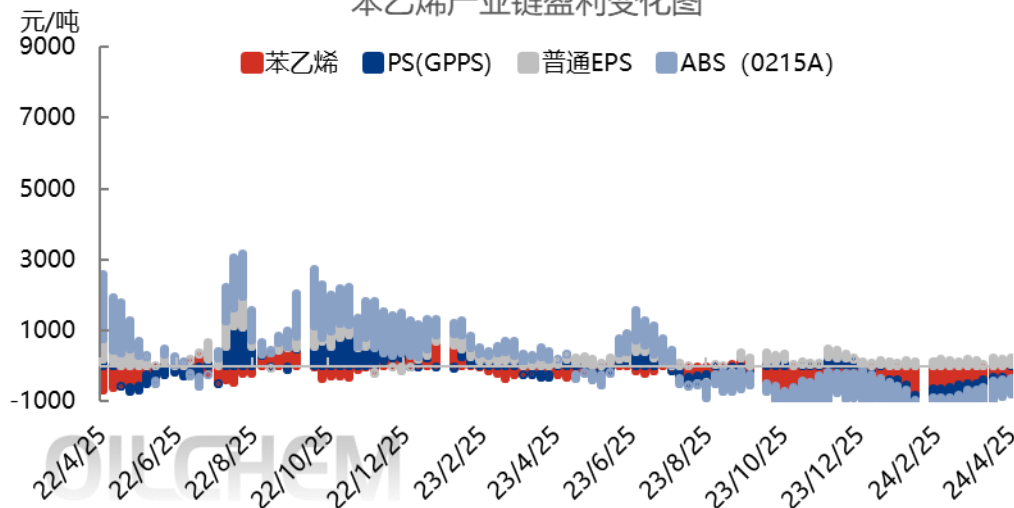
亏损-160.94%

ABS (0215A) 盈利

-474

亏损-3.07%

苯乙烯产业链盈利变化图



数据来源：隆众资讯

苯乙烯利润理论变化表

单位：元/吨

	4月24日	4月17日	涨跌值	涨跌幅
苯乙烯	-336.88	-316.96	-19.92	亏损+6.28%
	4月25日	4月18日	涨跌值	涨跌幅
GPPS	39	-64	103	亏损-160.94%
EPS 普通料	206	204	2	+0.98%
ABS (0215A)	-474	-489	15	亏损-3.07%

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：

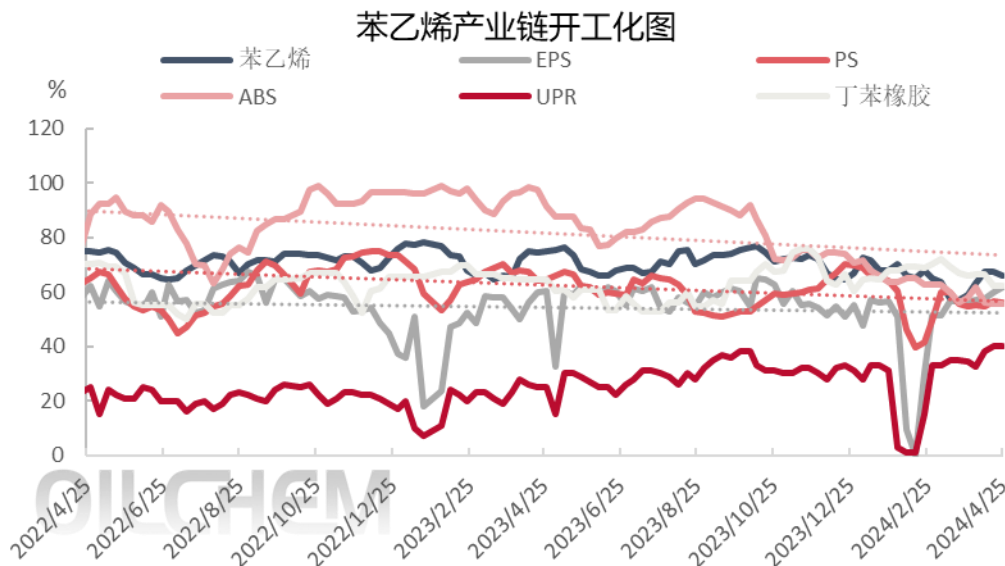
苯乙烯——国内苯乙烯工厂开工率周平均 66.17%，环比降 1.4%。本周来看，上周期山东、华东停车和降幅装置影响有提升，且华东新增一套装置降负。华东两套装置重启，对产出损失有所填补。整体，本周减产表现强于补充恢复，整体产量暂小幅下降。

ABS——ABS 行业开工 55.5%，较上周降 0.29%，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）。

EPS——本周期中中国 EPS 产能利用率 61.77%，环比提升 1.79%。华东、东北部分装置负荷小幅提升，华南及西北负荷小幅下降，整体产能利用率小幅提升。（辽宁盛业 32 万吨/年装置已加入产能、产量数据，目前总产能 750 万吨/年）。

PS——中国 PS 行业开工率 56.04%，较上周-0.50%。周期内连云港石化重启、新浦化学产出 GPPS 提供行业增量，但宁波某装置短停对冲一部分增量影响，行业产量增幅较小。产能基数扩大下，装置开工率略降。（目前中国 PS 产能 661 万吨/年，较上周期增长 10 万吨/年）。





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	4月25日	4月18日	涨跌值	涨跌幅
苯乙烯	66.17	67.57	-1.4	-2.07
EPS	61.77	59.98	1.79	2.98
PS	56.04	56.54	-0.5	-0.88
ABS	55.5	55.79	-0.29	-0.52
UPR	40	40	0	0.00
丁苯橡胶	61.99	62.15 (修正)	-0.16	-0.26

数据来源：隆众资讯

## 2. 中国苯乙烯周 a) 国内市场简述

### 度综述

国内区域价格变动对比表

单位：元/吨

区域	4月25日	4月18日	涨跌值	涨跌幅
华东市场	9625	9675	-50	-0.52%
华南市场	9775	9825	-50	-0.51%
华北市场	9735	9735	0	0.00%

数据来源：隆众资讯

### 华东市场价格

-50

-0.52%

### 华南市场价格

-50

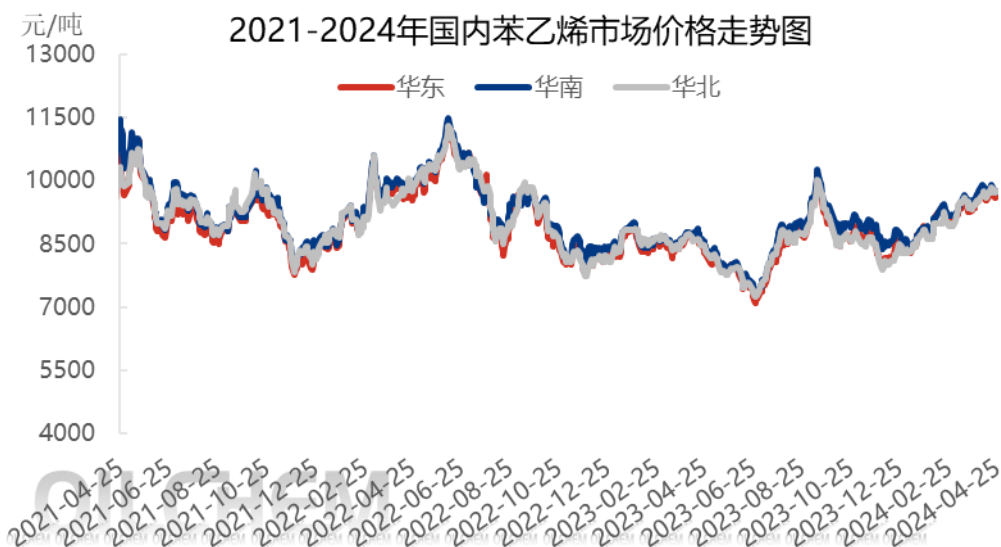
本周期，国内苯乙烯价格小幅震荡回调。周内，江苏地区现货高端成交在 9840 元/吨；低端成交在 9570 元/吨；高低端价差在 270 元/吨。本周期，原油价格小幅回调整理，对多单持仓有小幅影响。纯苯端表现依旧偏强，对苯乙烯回调形成有效支撑。供需端来看，国产供应虽有小幅下降，但需求端也未见有效增量，供需紧平衡缓解。码头到船有小幅增量，港口提货维持稳定，去库斜率亦见放缓。整体来看，市场多单继续拉涨信心不足，苯乙烯价格出现小幅回调整理。

-0.51%

华北市场价格

0

0.00%



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

	4月25日	4月18日	涨跌值	涨跌幅(%)
主力合约	9499	9646	-147	-1.52
华东苯乙烯	9615	9730	-115	-1.18

数据来源：隆众资讯

3. 国际苯乙烯 a) 苯乙烯国际市场简述

市场价格走

本周期内国际苯乙烯市场价格表

单位：美元/吨

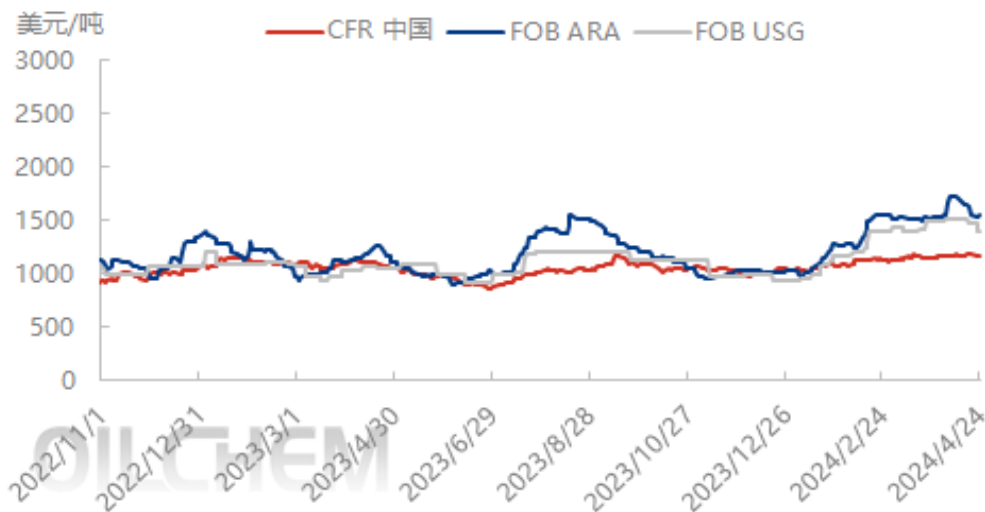
日期	4月24日	4月17日	涨跌
FOB 韩国	1165	1172.5	-7.5
CFR 中国	1175	1182.5	-7.5

FOB ARA	1544	1631	-87
FOB USG	1396	1476	-80

数据来源：隆众资讯

本周期消息看，亚洲苯乙烯市场小跌，消息看，原料面震荡，而市场交易活跃度减弱，另有消息反馈中国市场有供应增量担忧，等影响市场震荡小跌。欧洲市场跌价，周期内消息面看，欧洲市场有生产装置进入重启，预期自身供应增量，且5月上将有进口货源运抵等利空影响市场，欧洲市场整理跌价。美国苯乙烯市场跌价，消息看虽成本面仍有部分支撑，然而有生产装置重启恢复，而需求面未见增量表现，利空市场，周期内苯乙烯市场跌价下滑。

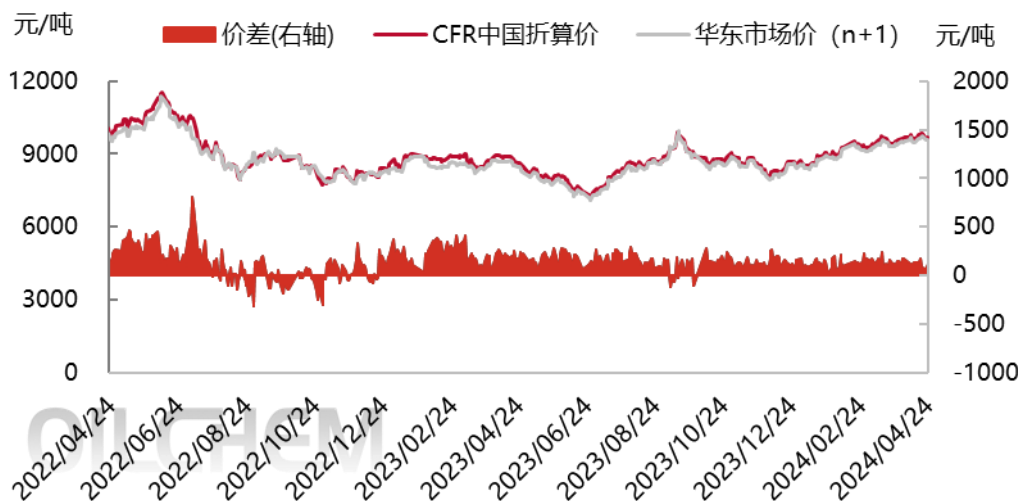
苯乙烯美金市场价格走势



数据来源：隆众资讯

b) 苯乙烯外盘套利与运费情况

苯乙烯内外盘价格对比图



数据来源：隆众资讯

苯乙烯国际运费表

单位：美元/吨

航线	价格
----	----

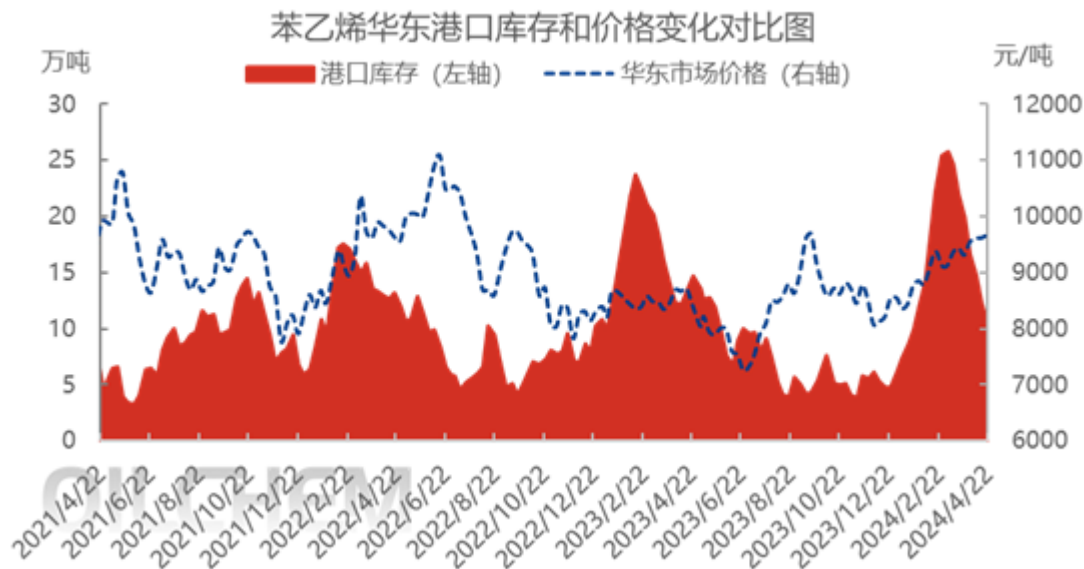


韩国-华东 (3KT)	35-37
韩国-中国台湾 (3KT)	37-39
中东-印度 (3KT)	65-67
美国-韩国 (3KT)	100-102
美国-华东 (3KT)	107-109

数据来源：隆众资讯

#### 4. 华东苯乙烯 a) 华东苯乙烯库存变化

##### 港口库存情况



数据来源：隆众资讯

2024年4月15日-4月21日共7天，苯乙烯江苏社会库存到船、管输及车卸总量1.8万吨（含22日早上卸货6000吨），去年同期（7天）到货4.4万吨；本周期提货3.35万吨，去年同期（7天）提货3.1万吨。

##### 苯乙烯江苏社会库存及商品量对比表

日期	4月22日	4月15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	10.72	12.27	-1.55	14.65	-26.83%
商品总量	8.92	10.32	-1.40	11.35	-21.41%

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29日-2024年4月28日：华东主流库存码头到货总量至少39.53万吨。而外发船货暂时仅有3.8万吨外运。（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

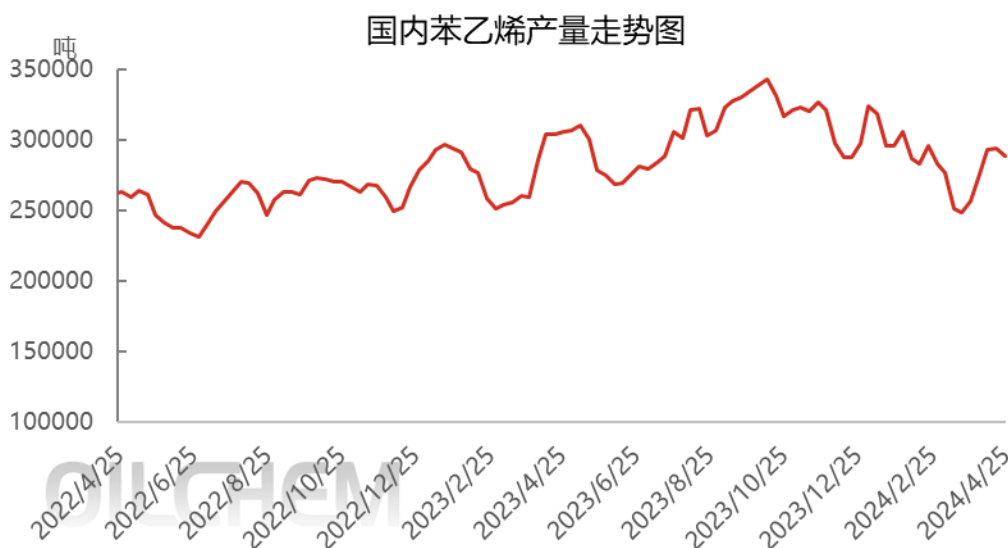
日期	到货 (吨)	发船 (吨)
SM Cargo Arrivals (Jan29-Feb4)	54700	5000
SM Cargo Arrivals (Feb5-Feb18)	72700	5000

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-Mar31)	19000	0
SM Cargo Arrivals (Apr1-Apr7)	11000	0
SM Cargo Arrivals (Apr8-Apr14)	13500	3000
SM Cargo Arrivals (Apr15-Apr21)	18000	0
SM Cargo Arrivals (Apr22-Apr28)	26000	0
总计	395300	38000

数据来源：隆众资讯

## 5. 苯乙烯国内供应变化

本周期 (20240419-20240425)，中国苯乙烯工厂整体产量在 28.82 万吨，较上期 (20240412-20240425) 降 0.61 万吨，环比降 2.07%。



数据来源：隆众资讯

### 部分装置动态

- (1) 山东华星 8 万吨/年苯乙烯装置，4 月 19 日点火，目前仍在重启中。
- (2) 山东利华益 72 万吨/年苯乙烯装置，4 月 18 日停车，初步意向检修 30 天。
- (3) 连云港石化 60 万吨/年苯乙烯装置，2023 年 12 月初停车，预期 4 月末重启。
- (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) 古雷石化 60 万吨/年苯乙烯装置 2024 年 3 月 25 日停车，预期 4 月 20 日重启恢复。
- (7) 锦州石化 8 万吨年苯乙烯装置 4 月 10 日停车，初步意向 5 月底重启。
- (8) 独山子石化 36 万吨/年苯乙烯装置计划 5 月 15 日停车，初步意向 7 月上重启。
- (9) 新浦化学 32 万吨/年苯乙烯装置计划 4 月 15 日停车，暂意向短停一周。

## 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	2024/4/28	计划内检修
连云港	连云港石化	60	2023/12/4	2024/4/27	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
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	2024/4/12	计划内检修
海南	海南炼化	8	2024/2/28	2024/4/5	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	2024/3/31	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	2024/4/1	故障性检修
福建	古雷石化	60	2024/3/25	2024/4/20	计划内检修
海南	中海油东方	12	2024/3/29	2024/5/20	计划内检修
辽宁	锦州石化	8	2024/4/10	2024/5/30	计划内检修
江苏	新浦化学	32	2024/4/15	2024/4/21	故障性检修
山东	利华益	72	2024/4/18	2024/5/18	计划内检修
新疆	新疆天利	4	2024/5/15	2024/7/10	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

WTI 原油期货价

格

82.81

+0.10%

布伦特原油期货

价格

88.02

+1.04%

本周期（2024年4月18日至4月24日），国际油价呈现上涨态势、但均价出现下跌。截至4月24日，WTI 价格为 82.81 美元/桶，较 4 月 18 日上涨 0.10%；布伦特价格为 88.02 美元/桶，较 4 月 18 日上涨 1.04%。

本周国际油价上涨，主要的利好因素为：美联储降息预期有所改善，且美国原油库存下降，但美元强势及需求端压力抑制了涨幅。



b) 乙烯市场价格走势回顾



数据来源：隆众资讯

本周（4月18日-4月24日）亚洲乙烯市场走跌。截止4月24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 913 美元/吨，环比下跌 0.87%。

本周亚洲乙烯市场走跌，尽管石脑油价格高位运行给予了成本面一定支撑，但需求端的回落利空市场心态，成交重心下行。周内，由于东南亚 5-6 月的补货基本结束，且来着中国市场 5 月份乙烯法 PVC 装置检修较为集中，导致后期市场的需求预期偏弱，业者悲观情绪发酵，递报盘走弱。

c) 纯苯市场价格走势回顾



数据来源：隆众资讯

本周期，华东纯苯市场价格高开低走，商谈参考 8820-9030 元/吨。本周国内纯苯供应下降，周初贸易商逢高积极出货，商谈重心下移动，但下游刚需节前补货临尾，采购积极性下降，且价格下跌未达到下游预期，交投氛围胶着。韩美纯苯贸易下降，后市美国对汽油仍存较大需求，业者认为海外纯苯仍有上涨空间，内外盘套利交易增多，华东纯苯买气回升。

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

料消费变化

本周期，中国苯乙烯主体下游（EPS、PS、ABS）消费量在 22.27 万吨，较上周期增 1.19 万吨，环比 +5.65%，消息看，主体下游产销多小幅向好修复，装置开工提升多余减产。数据看主体下游周期内产出增量。

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	7.70	7.43	+3.63%
EPS	9.05	8.04	+12.56%
ABS	5.52	5.61	-1.60%
总计	22.27	21.08	+5.65%

数据来源：隆众资讯





## 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](http://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

