



国联期货纯苯苯乙烯周报

EB成本估值强、库存低、毛利
还有修复空间

2024年6月29日

国联期货研究所

林菁 从业资格证号：F03109650
投资咨询证号：Z0018461

联系人：丁家吉 从业资格证号：F03117223



核心要点及策略

	逻辑观点
行情回顾	本周苯乙烯主力合约换月08，周涨跌幅+3.32%，波动率放大，基差偏弱震荡。成交量周环比+109.8万手，持仓量周环比约+9.63万手。周中最高点为9478，最低点为9066。
运行逻辑	本周苯乙烯由弱转强的逻辑源于成本、供需、库存的共振。成本端，地缘风险升温、航运及亚洲港口出现瓶颈、独立日出行旺季的强预期，均支撑原油偏强运行。亚洲石脑油需求恢复、下半年俄石脑供应存在继续减少的预期，石脑油走强将同时推升芳烃和乙烯的价格。供需方面，毛利亏损导致苯乙烯预期外检修量增加，7-8月纯苯供需小幅过剩而苯乙烯存在缺口的确定性在提高，利于苯乙烯毛利向上回升。库存方面，纯苯港口7月上旬仍存流动性风险，苯乙烯港口转为去库。因此，我们强调了在7月上旬前，苯乙烯不存在单边做空的逻辑。但考虑到本周苯乙烯估值修复后，下游毛利承压，淡季缺乏需求的支持。且纯苯下游检修计划增多，国内BZN价差及纯苯进口利润仍有进一步收缩的空间，我们建议前期低多头寸可以适时止盈离场。7月上半月，苯乙烯开工率若因检修损失回落至六成附近，建议有套期保值计划的企业，提前锁定高位的EB-BZ价差。
推荐策略	主力合约估值区间上修至9100-9500元/吨，多单临近区间上沿止盈后，关注短期成本支撑9300元下方的低多机会。EB-BZ 7月下价差做扩头寸，建议在900-1000元附近逢高减仓。 风险提示：预期外装置检修、地缘风险升温、纯苯流动性风险、苯乙烯出口增长



影响因素分析

因素	影响	逻辑观点
宏观	中性	美国5月个人实际消费月率转为正增长0.3%（预期0.2%），维持收入增长高于支出增长的状态。5月核心PCE年率如期降至近三年最低增速，不过通胀展望微弱的改善，难以推动市场更进一步交易。考虑到两大地方联储的金融活动指数及美联储逆回购余额均出现回升，美国本土金融环境有所收紧。临近季末，美联储的一级信用贴现贷款量再度回升，今年二季度以来该贴现窗口的使用量高于去年同期两倍以上。其中，一部分的使用量或由今年3月美联储暂停BTFP发放后，转移而来；另一部分或反映了，中小银行的资产负债表浮亏现象仍在恶化。关注下周美国就业数据及欧美PMI数据的披露，商品价格波动率或放大。
原油/油品	中性偏多	美国原油、成品油累库幅度均超预期，重点关注独立日节前、后的库存变化。本周油价交易逻辑并未聚焦在高频供需转弱，而地缘风险升温、全球油轮供应紧张、新加坡堵港等因素支撑了油价偏强运行。亚洲石脑油在日、韩裂解产能重启、俄罗斯炼厂遇袭（下半年损失10-20万吨/月的供应担忧）影响下，加工费走扩。维持布油区间在80-86美元/桶。
纯苯	中性偏空	国内芳烃大装置基本回归。苯酚7月新增55万吨/年装置检修计划，苯乙烯7月预期外检修增加的可能性仍存，己内酰胺、苯胺高负荷下，继续提供增量的空间有限。总体来看，假设单月进口达33万吨，7月纯苯出现小幅过剩的可能性在增加，
需求	中性	本周苯乙烯毛利修复后，三大S毛利向下回落，淡季挺价压力仍较大。EPS前期检修装置基本回归，ABS延续累库。
供应	利多	弘润石化、天津渤化共57万吨/年产能预期外检修，另宝来35万吨/年装置计划7月检修，预期行业开工率延续下行趋势。
库存	利多	根据隆众、卓创船期信息，下周华东港口苯乙烯预期去库1万吨左右，纯苯预期去库1万吨左右。
利润	利多	本周苯乙烯非一体化装置深度亏损，PO/SM装置仍陷亏损。一体化装置利润小幅下滑。



CONTENTS

目录

01

纯苯的逻辑 05

03

下游市场及终端行业的逻辑 22

02

苯乙烯的逻辑 15

04

纯苯、苯乙烯月度供需平衡表 30



CONTENTS

目录

01

纯苯的逻辑



纯苯检修：浙石化裂解、福海创歧化、富海等共约102万吨/年的纯苯产能重启，昌邑石化重整6万吨/年产能检修。韩国道达尔38万吨/年纯苯产能于6月20日重启，SK26万吨/年纯苯产能计划6月底重启。

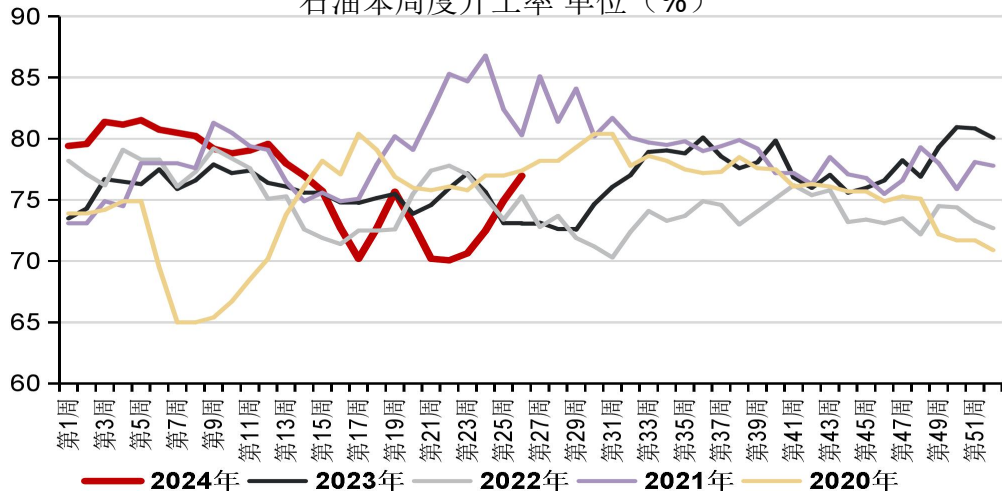
加氢苯检修：河南首创、金源一期及宁夏宝丰等共约40万吨/年装置进入检修，山东莱钢、河北建滔、河南宇天、宁夏同德爱心及重庆佐能等共约51万吨/年装置重启。

企业名称	产能（万吨）	检修天数	停车时间	开车时间	7月	8月
齐鲁石化乙烯裂解	14	未定	2023/12/23	未定	1.17	1.17
独山子石化	31	51	2024/5/15	2024/7/5	2.12	
大连西太	7	50	2024/6/1	2024/7/21	0.40	
东方华龙	5	61	2024/5/30	2024/7/30	0.42	
齐鲁石化重整	10	40	2024/6/10	2024/7/20	0.55	
金诚石化裂解装置	10	129	2024/5/24	2024/9/30	0.83	0.83
昌邑石化重整装置	6	30	2024/6/25	2024/7/25	0.41	
天津石化	40	60	2024/6/30	2024/8/29	3.33	3.33
中原石化乙烯	4.4	14	2024/7/1	2024/7/15	0.17	
宁夏石化	2	48	2024/7/3	2024/8/20	0.15	0.11
吉林石化	24	51	2024/8/24	2024/10/14		0.46
沧州炼化	12	61	2024/8/25	2024/10/25		0.20
检修损失量合计（万吨）					11.05	6.1

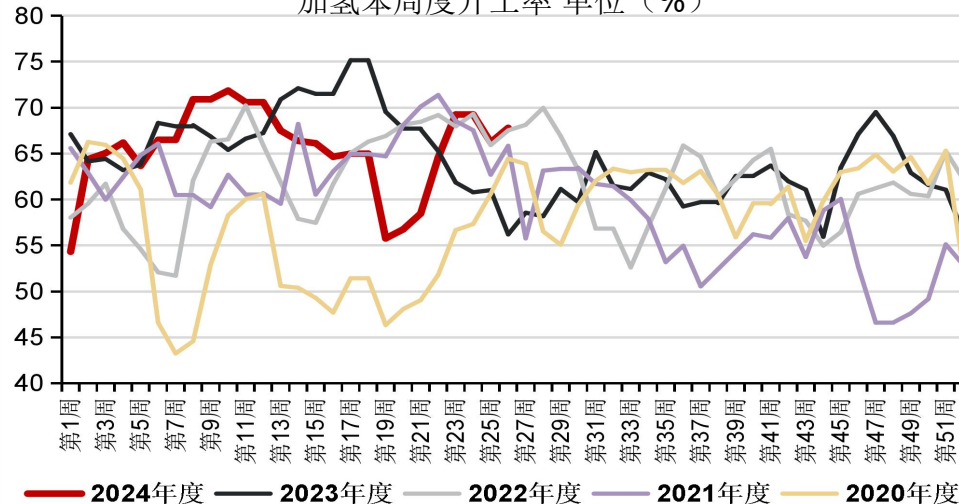


本周石油苯生产毛利周环比-89元/吨，处于近五年同期最高水平；石油苯产能利用率为76.98% (+2.03)，大装置基本回归。加氢苯生产毛利周环比约+58元/吨，仍陷于亏损，开工率为67.81% (+1.59)；下周宁夏宝丰、河南首创、濮阳中汇计划重启、山东玉皇计划停车，供给回归量大于检修量，预期行业开工率延续小幅回升。

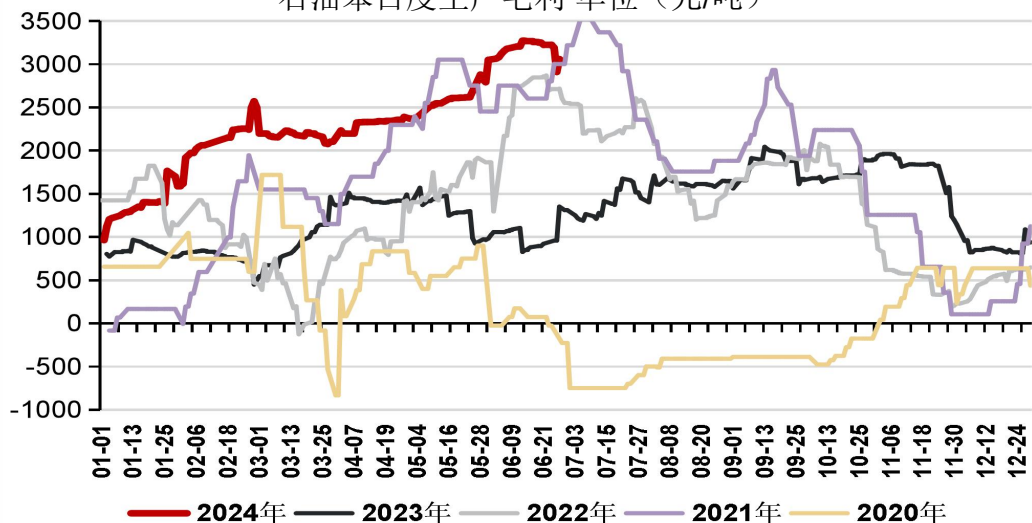
石油苯周度开工率 单位 (%)



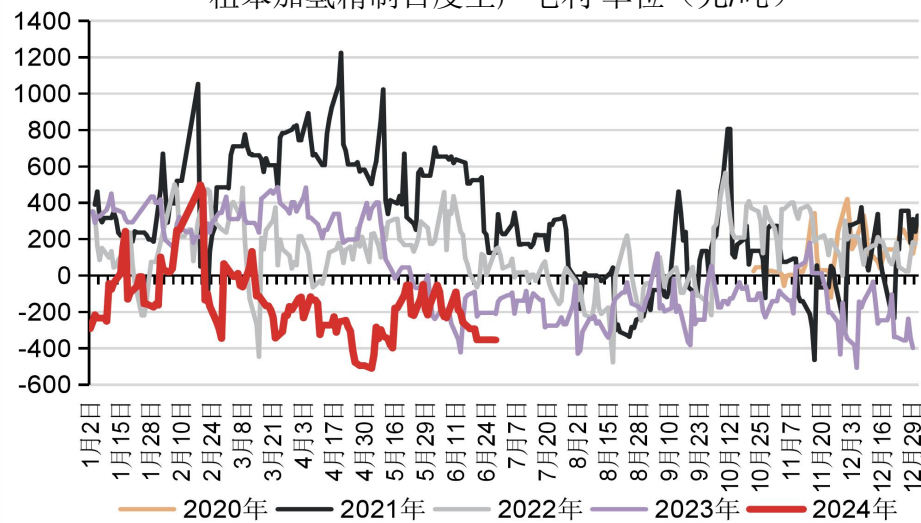
加氢苯周度开工率 单位 (%)



石油苯日度生产毛利 单位 (元/吨)



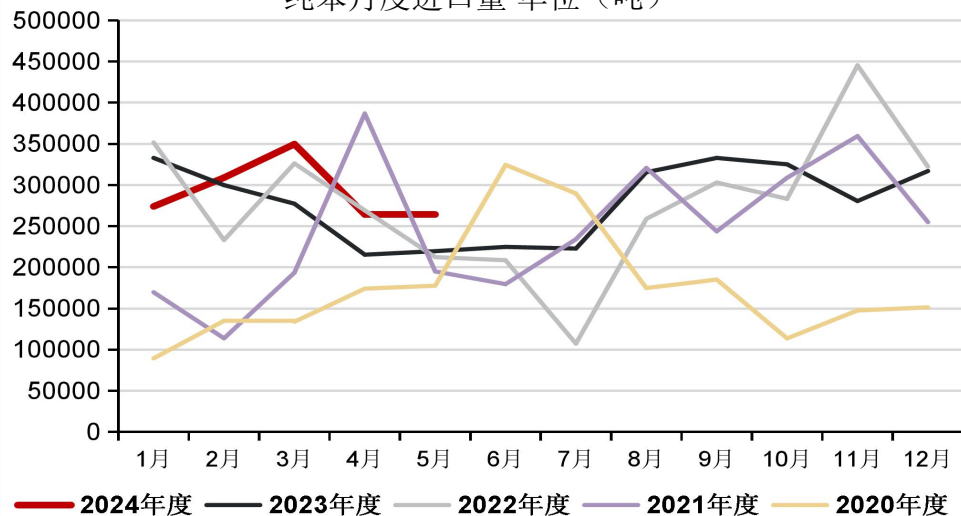
粗苯加氢精制日度生产毛利 单位 (元/吨)



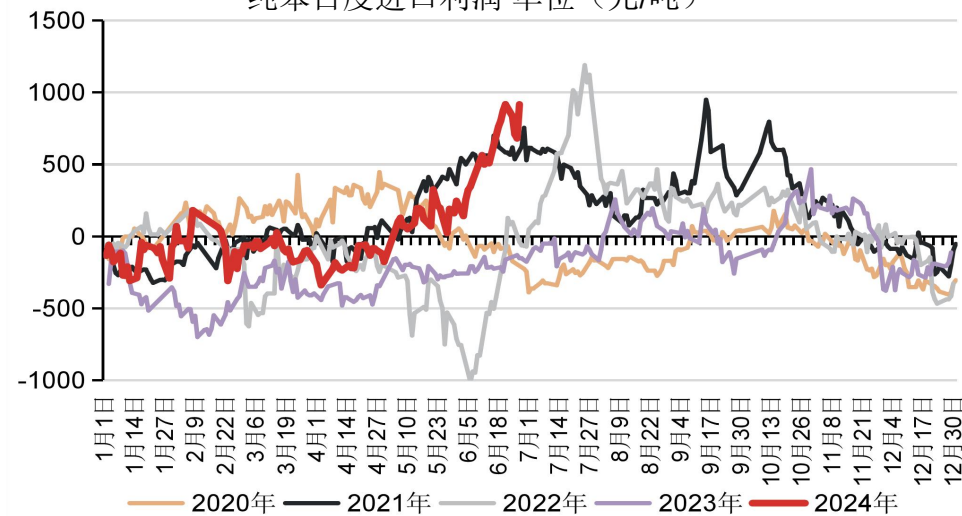


国内纯苯进口利润周环比约-53元/吨，处于近5年同期最高水平；6月1日-6月20日，韩国共出口纯苯14.94万吨，中旬较上旬出口量增长+5.54万吨。其中出口至美国约7.59万吨（占50.8%），较上月同期+1.66万吨；出口至中国约5.57万吨，较上月同期+1.09万吨。韩国苯被美国分流或受前期订单集中到港影响，其他芳烃出口稀少，或非调油扰动。预期下旬纯苯进口货源补充量有限。

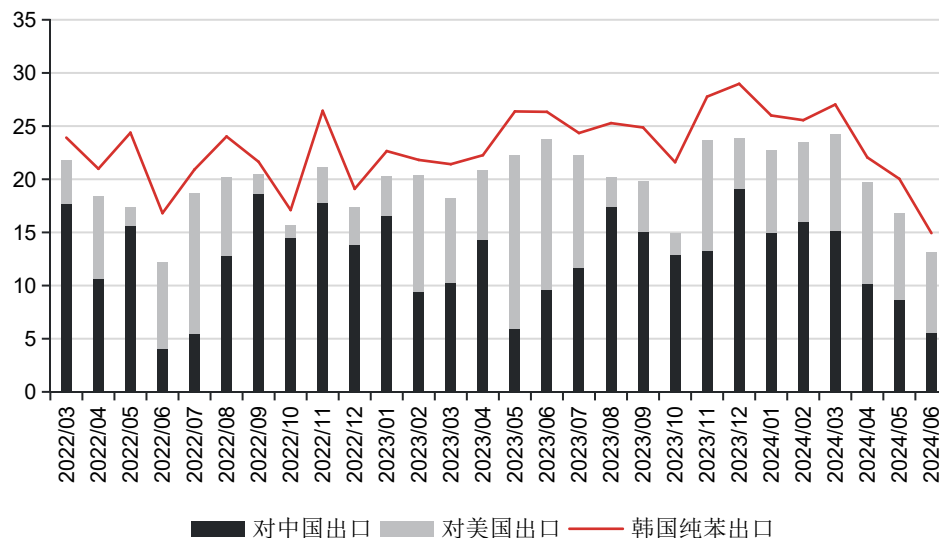
纯苯月度进口量 单位（吨）



纯苯日度进口利润 单位（元/吨）



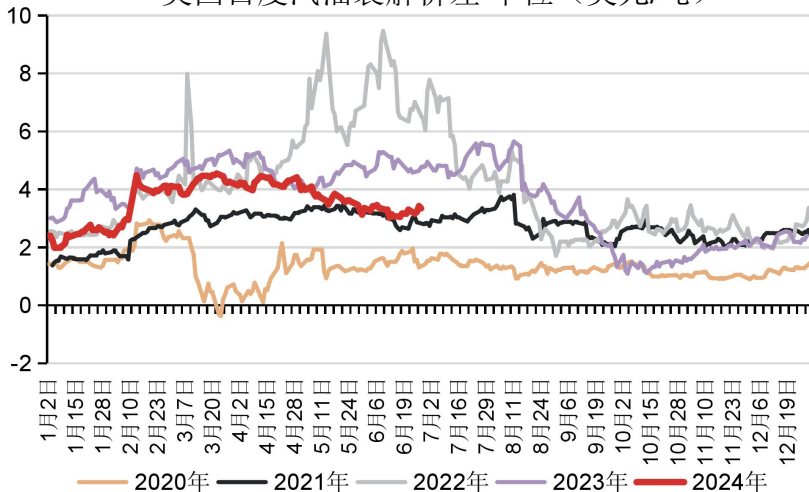
韩国纯苯月度出口分析 单位（万吨）



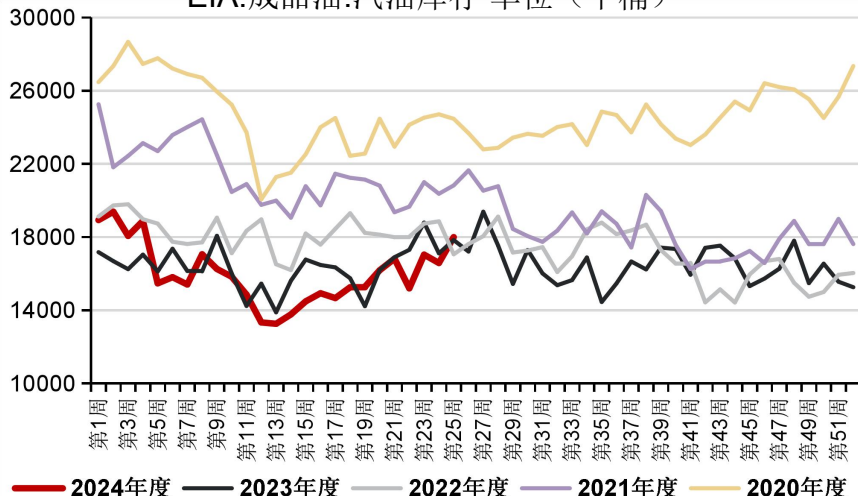


6月21日当周，EIA原油累库+359.1万桶（预期-285），库欣原油去库-22.6万桶，SPR补库+128.5万桶；大类汽油累库+265.4万桶（预期-102.4），成品汽油累库+140万桶；炼厂开工率回落至92.2%（预期93.6%）。美国原油及汽油表需均回落且同时累库，成品汽油较去年同期累库，终端需求较弱。美国汽油裂解价差周环比+3.87%，处于近5年同期中位水平。美韩纯苯套利窗口关闭。

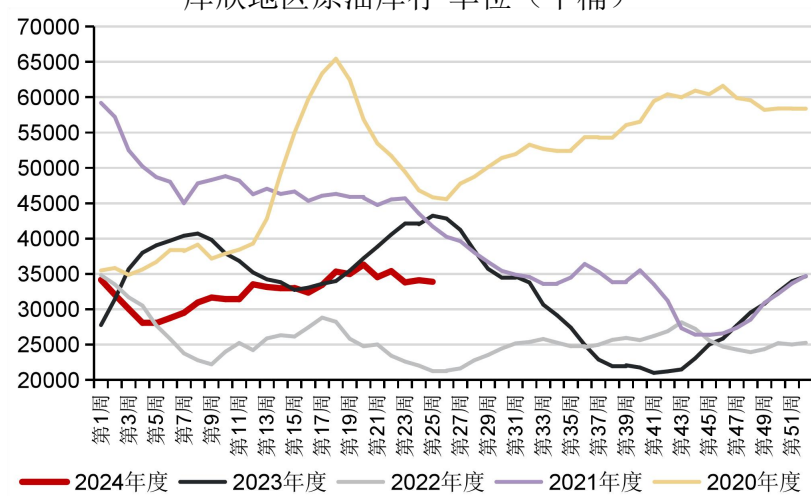
美国日度汽油裂解价差 单位（美元/吨）



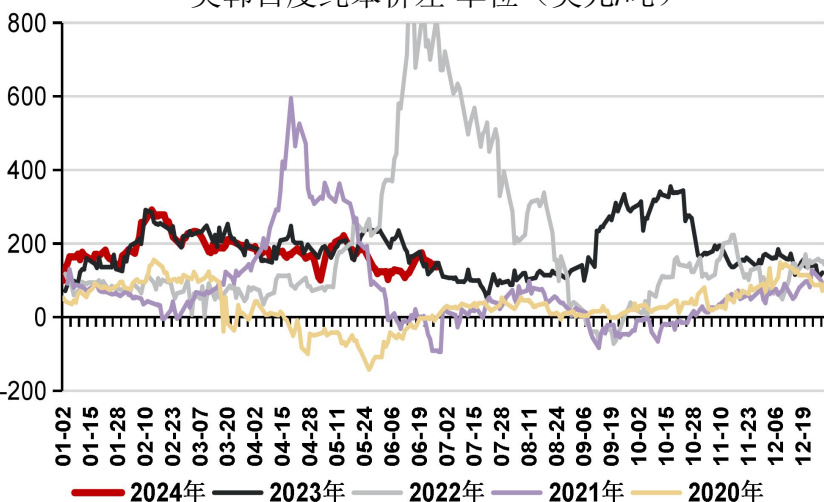
EIA:成品油:汽油库存 单位（千桶）



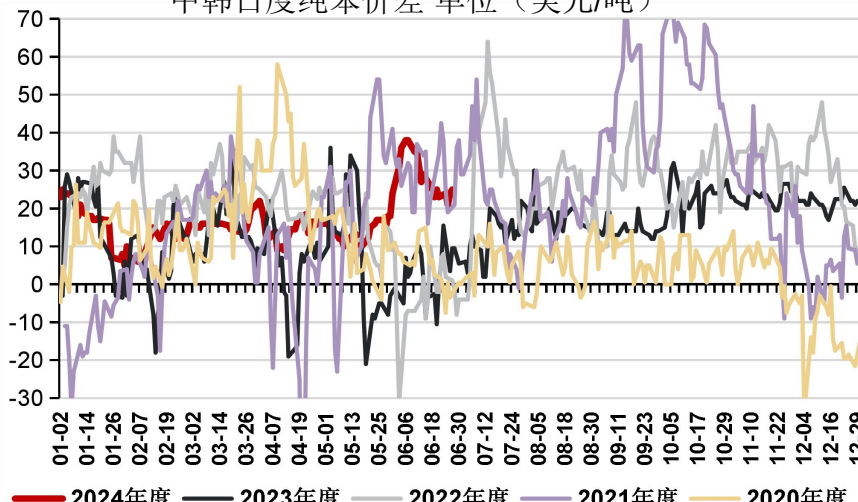
库欣地区原油库存 单位（千桶）



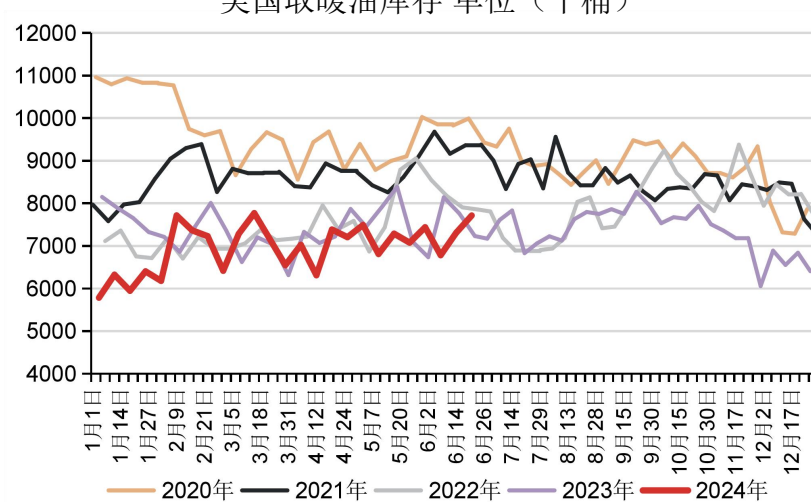
美韩日度纯苯价差 单位（美元/吨）



中韩日度纯苯价差 单位（美元/吨）



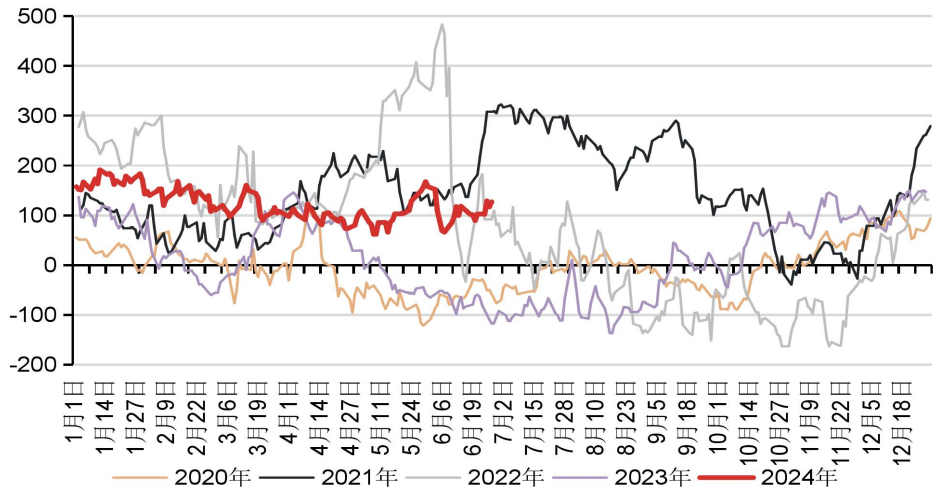
美国取暖油库存 单位（千桶）



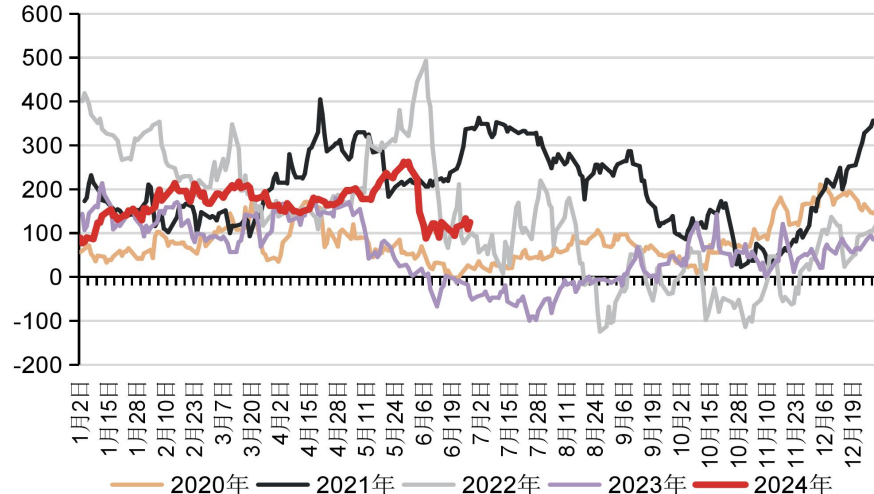


亚洲甲苯调油辛烷值价差的周均值，环比回升至近5年同期中位水平；国内甲苯歧化利润周均值环比+13.8美元/吨，处于近5年同期中位水平；韩国甲苯歧化价差周均值环比约+17.6美元/吨，处于近5年同期中位水平；美国甲苯歧化价差周均值环比-15.77美元/吨，处于近5年同期中位较高水平。

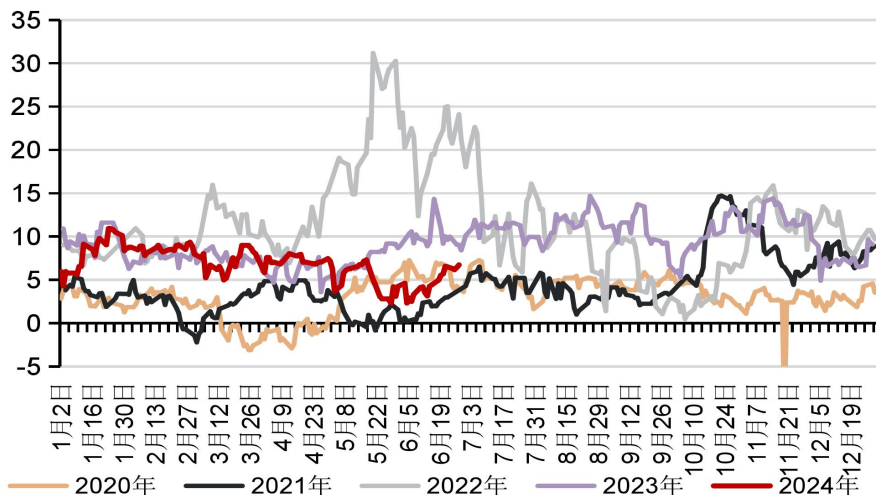
中国日度甲苯歧化利润 单位（美元/吨）



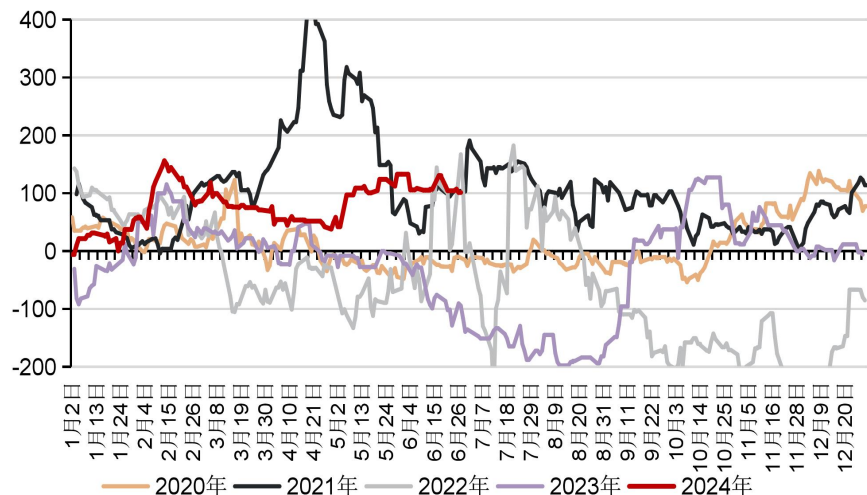
韩国日度甲苯歧化价差 单位（美元/吨）



亚洲日度甲苯调油辛烷值价差 单位（美元/吨）



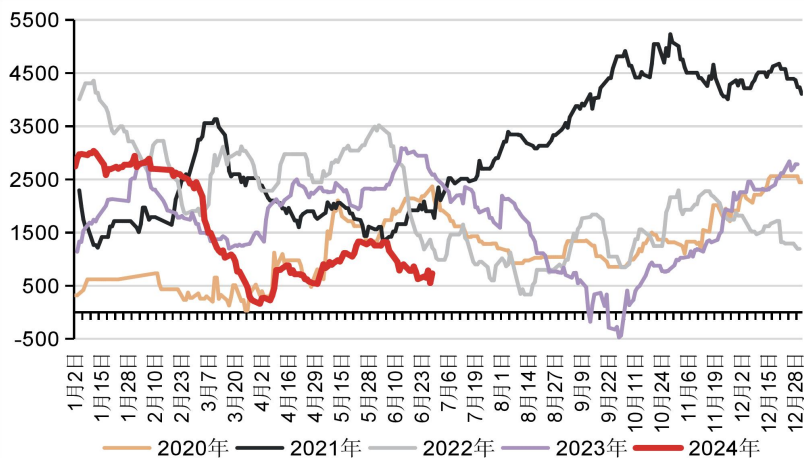
美国日度甲苯歧化价差 单位（美元/吨）



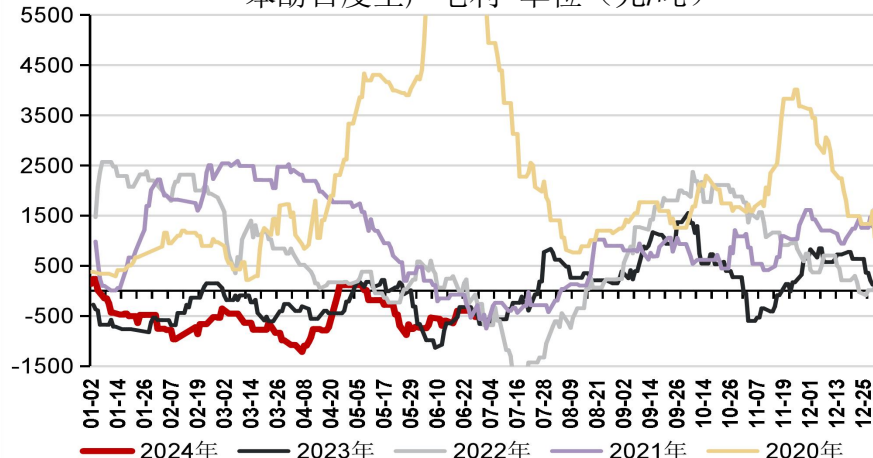


苯酚方面，上海西萨35万吨/年装置计划于7月1日进入检修，海湾化学20万吨/年装置计划于7月初进入检修。苯酚7-8月集中检修计划已经排出，预期开工率进入下降趋势。下游PC毛利向下回落，酚醛树脂、环氧树脂毛利小幅回升。己内酰胺方面，本周己内酰胺和PA6毛利均实现回落，全国装置满负荷运行。PA6切片开工继续上升，库存仍处于历史同期最低水平。下游终端订单较前期有所减少，但由于锦纶纺丝毛利整体仍有空间，负反馈的契机尚未出现。

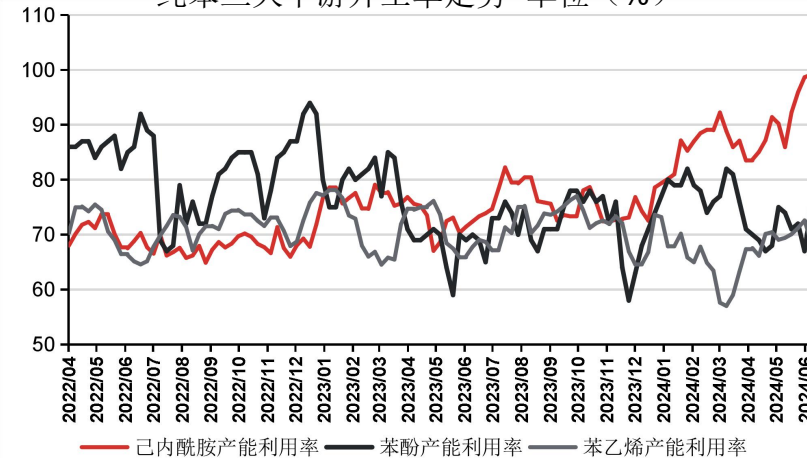
己内酰胺日度生产毛利 单位（元/吨）



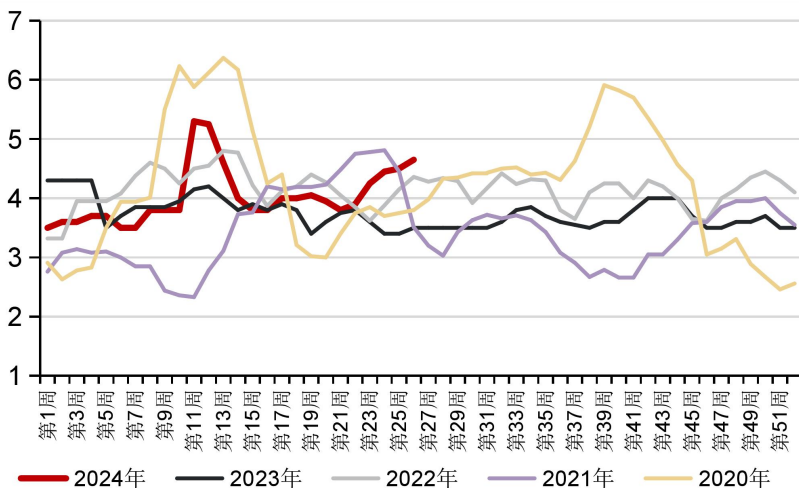
苯酚日度生产毛利 单位（元/吨）



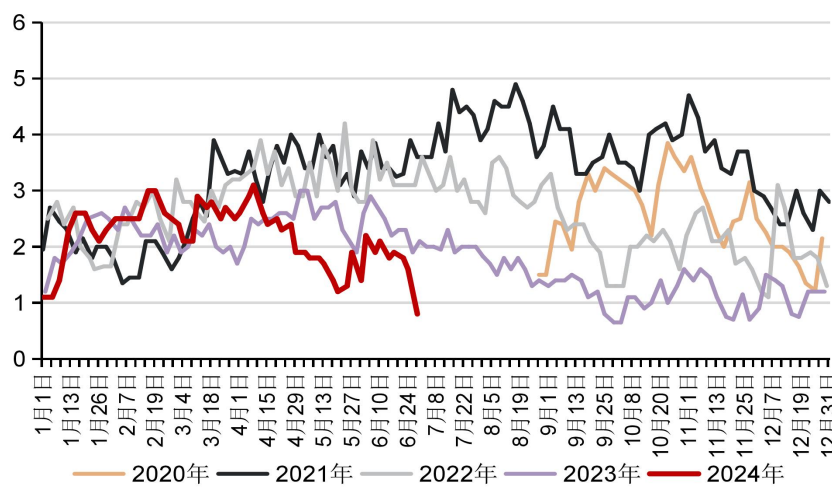
纯苯三大下游开工率走势 单位（%）



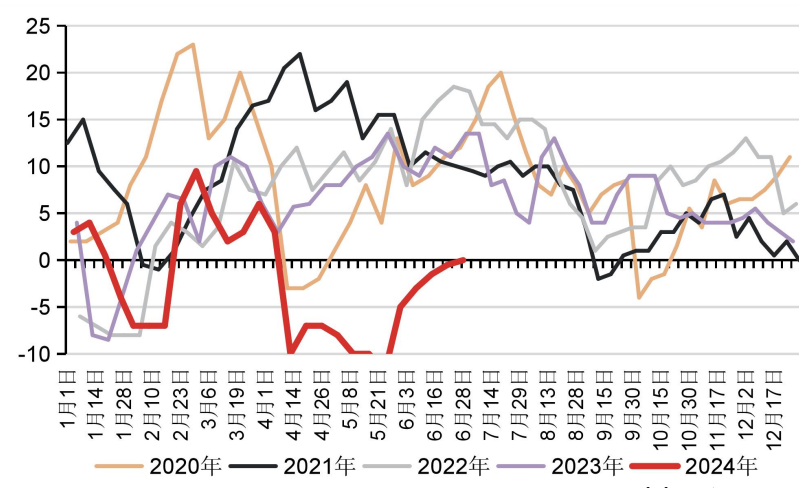
己内酰胺周度库存 单位（万吨）



苯酚周度库存 单位（万吨）



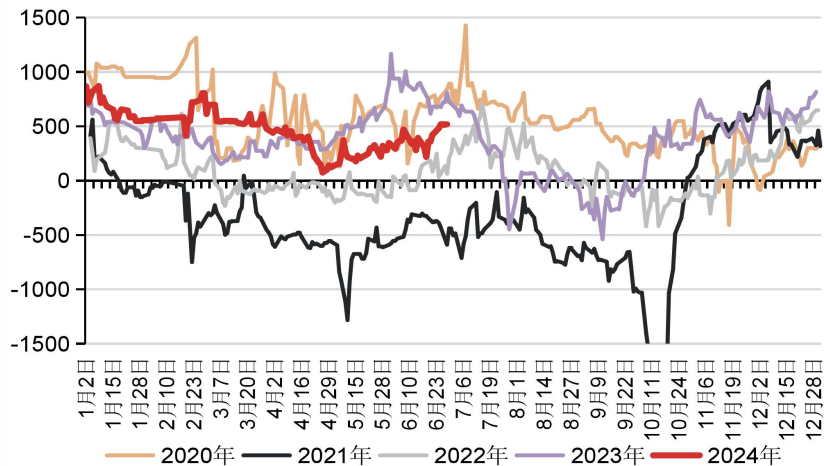
PA6工厂库存平均可用天数 单位（天）



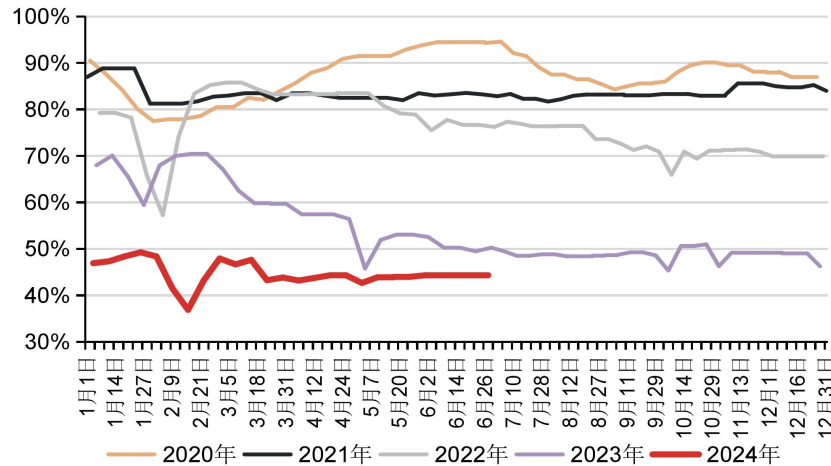


苯胺方面，本周山西天脊10万吨和东营华泰26万吨两套装置降负至五成运行，全国产量小幅回落。下游聚合MDI开工仍处于近五年同期最高水平，毛利较好。己二酸方面，本周全国装置稳定运行，供给及库存变化较小，己二酸行业亏损幅度加深。

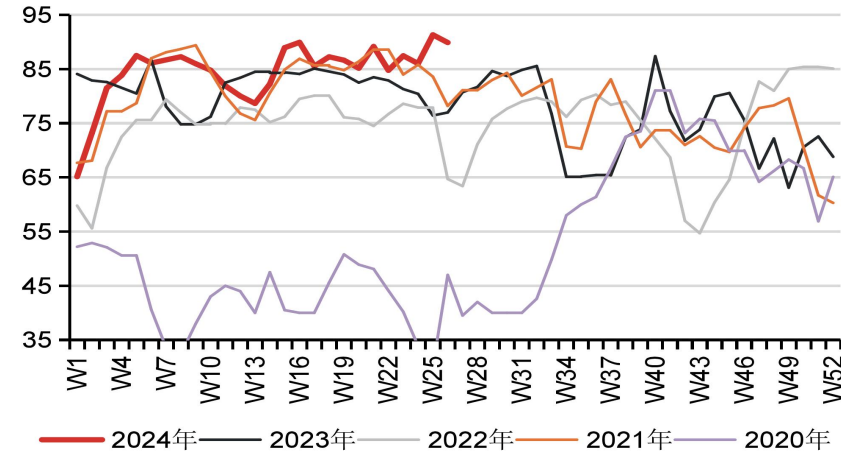
酚醛树脂理论毛利润 单位（元/吨）



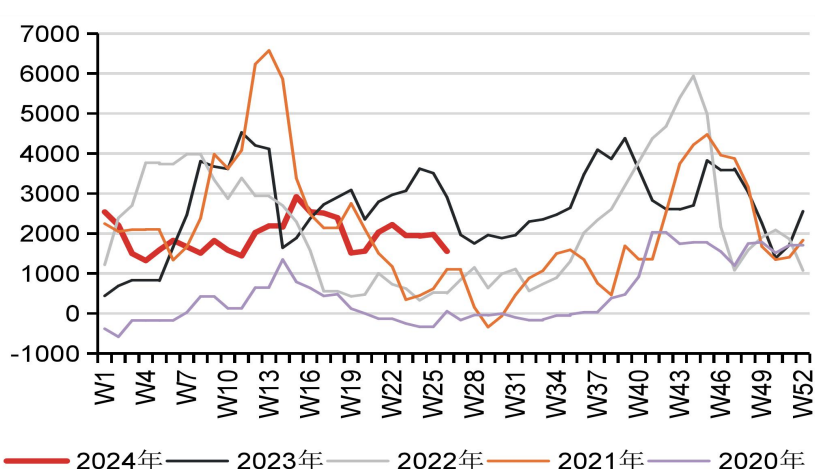
酚醛树脂产能利用率 单位（%）



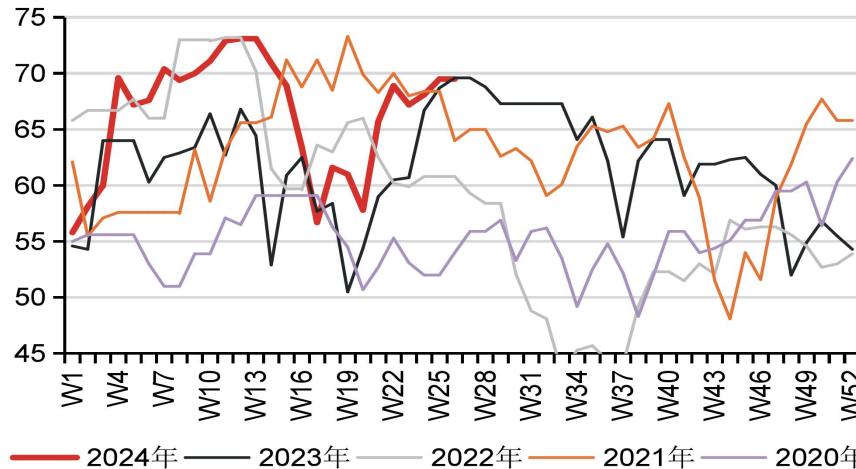
苯胺产能利用率 单位（%）



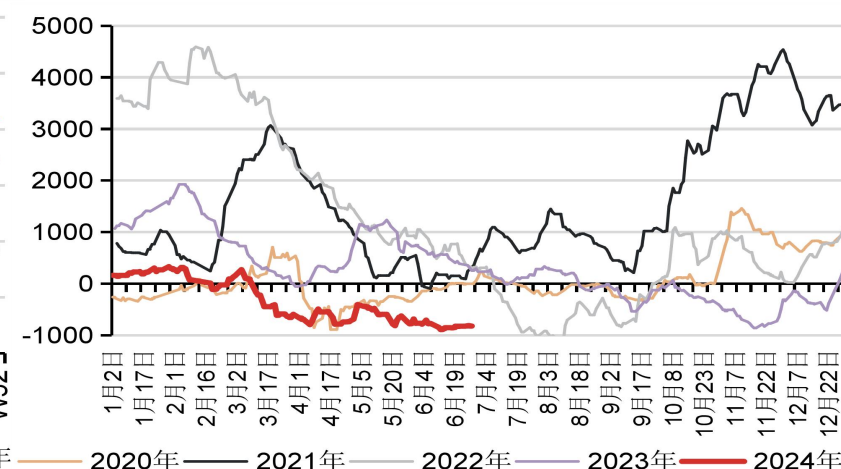
苯胺生产毛利 单位（元/吨）



己二酸产能利用率 单位（%）



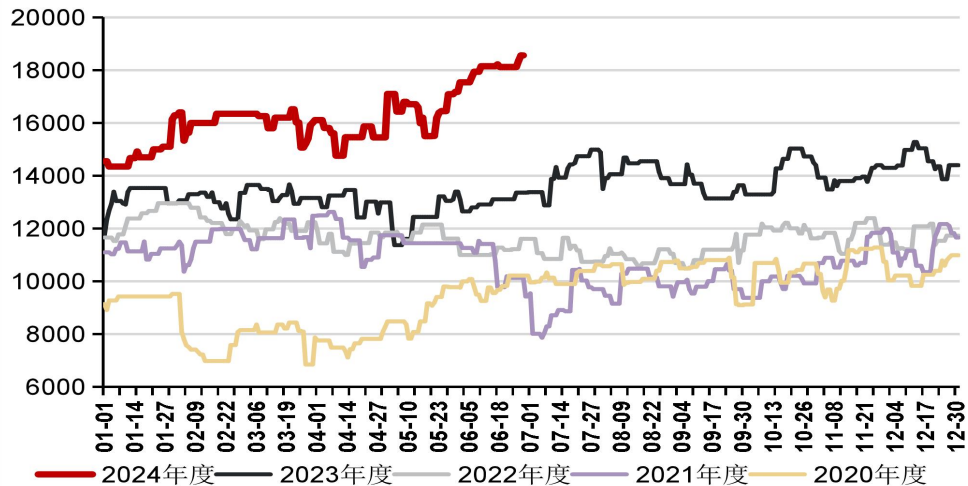
己二酸生产毛利 单位（元/吨）



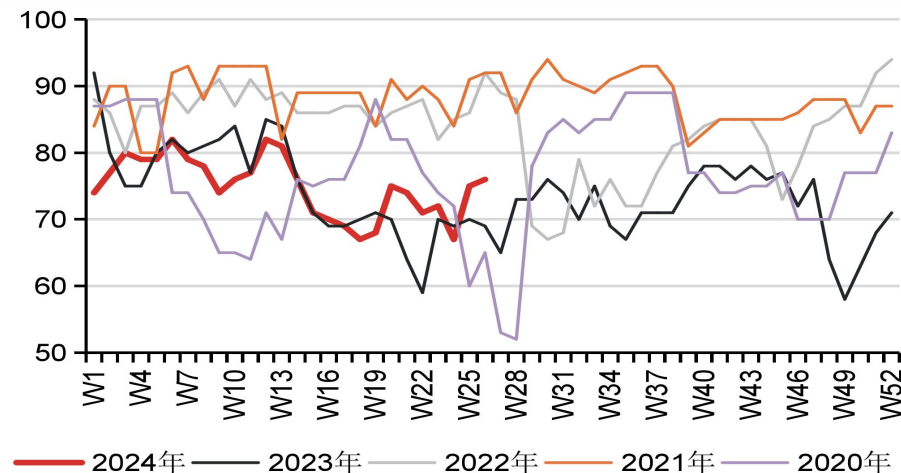


截至6月24日，隆众口径纯苯华东港口库存为2万吨（+0.15），提货量约2.1万吨（+0.2）；截至6月26日，卓创口径纯苯华东港口库存为1.9万吨（+0.2），提货量约1.7万吨（-0.7），较去年同期减少-0.1万吨。纯苯超预期累库，主要系卸货量大幅增长至2.4万吨所致（预期到港0.9-1.5万吨），增量或来自于汽运卸货。根据隆众、卓创船期预报，6月24日-6月30日，纯苯华东到港预报约0.3-0.9万吨，预期下周港口纯苯去库1万吨左右。

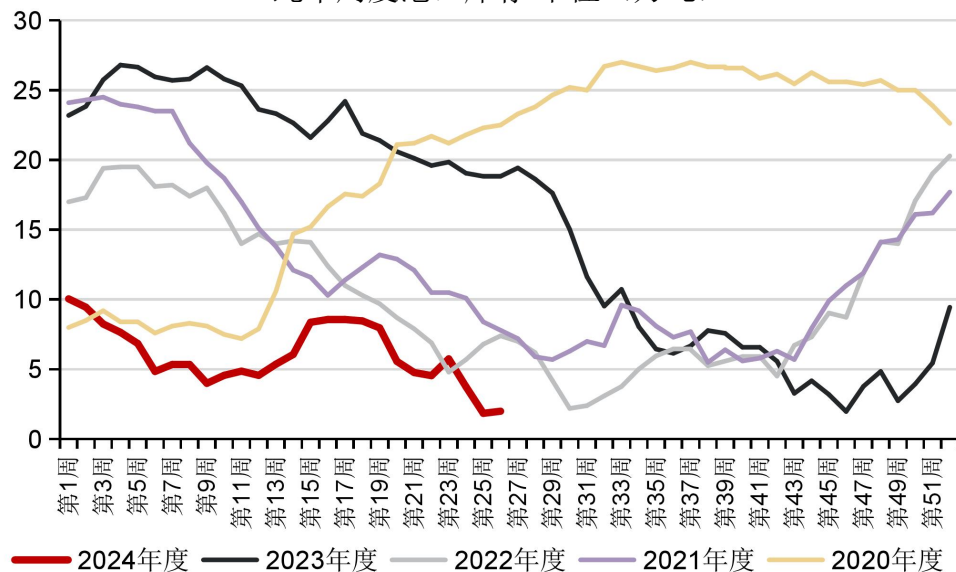
己内酰胺日度产量 单位（吨）



苯酚周度产量 单位（万吨）



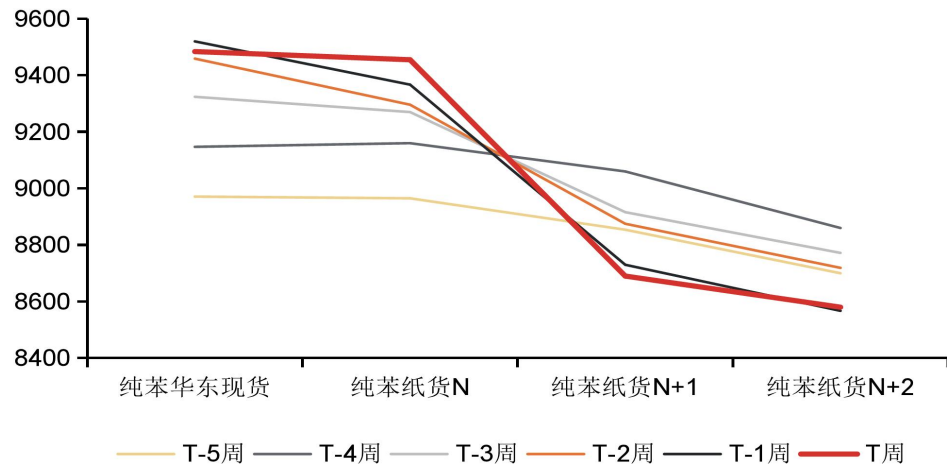
纯苯周度港口库存 单位（万吨）



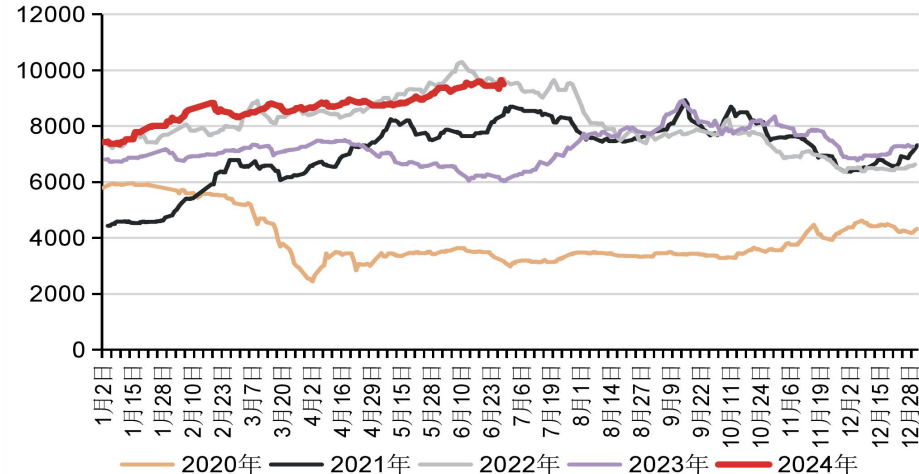


本周五大下游对纯苯的消耗增量约+0.14万吨，小于纯苯自身的供给增量。下游苯乙烯、苯酚均因亏损，7月新增大量检修计划。己内酰胺、苯胺的负荷高位运行，未来提供的需求增量有限。亚洲石脑油随着日韩裂解厂开工提升，及俄罗斯炼厂遇袭加剧了下半年的供应担忧，石脑油加工费走扩。国内因纯苯供需转弱，BZN价差或持续回落。

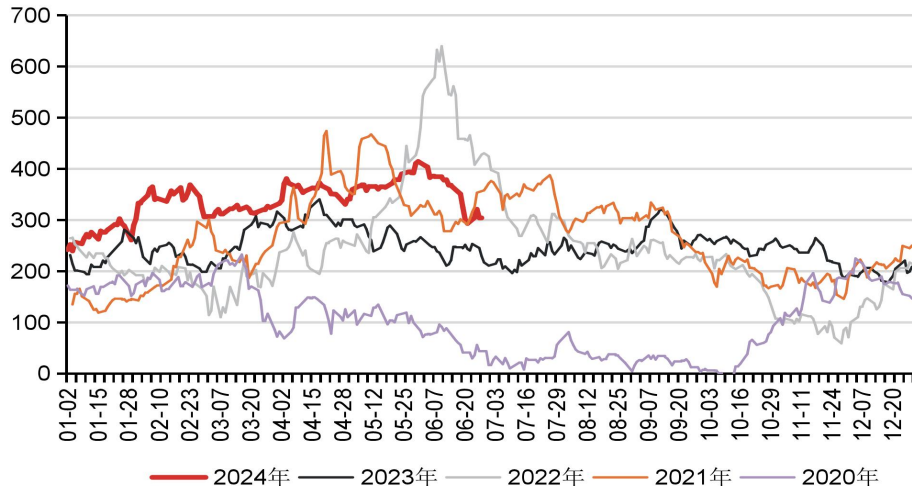
纯苯现货、纸货月间结构 单位（元/吨）



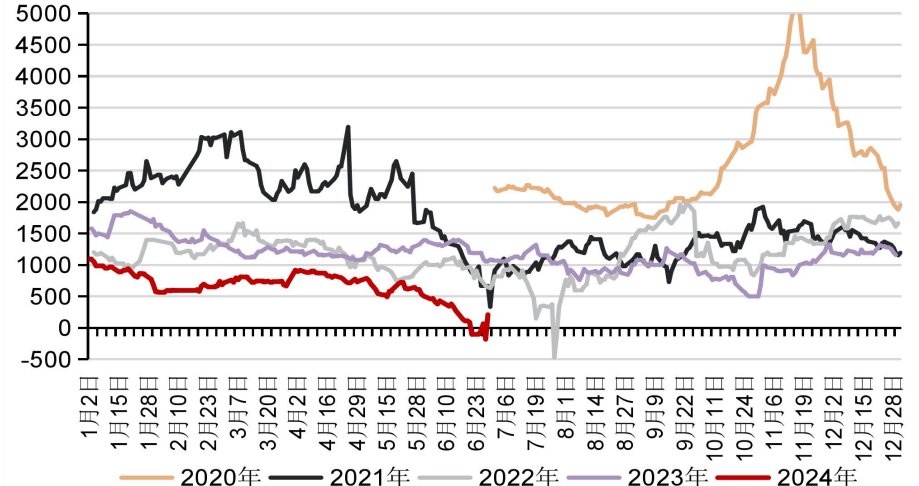
纯苯日度华东现货主流价 单位（元/吨）



亚洲日度纯苯-石脑油价差 单位（美元/吨）



EB-BZ纸货当月下价差 单位（元/吨）





CONTENTS

目录

02

苯乙烯的逻辑



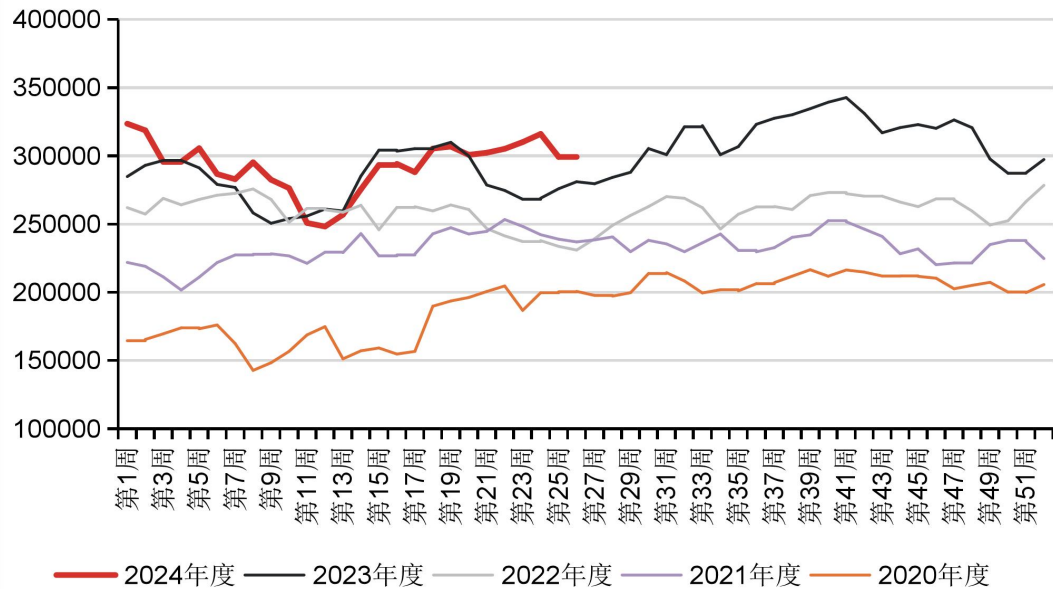
本周，天津渤化、弘润石化共约57万吨/年苯乙烯产能预期外停车。宝来石化35万吨/年装置在7月新增检修计划。海湾化学50万吨/年装置计划在六月底停车。

省份	企业/装置名称	生产工艺	产能（万吨）	起始日	结束日(预计)	备注	7月	8月
山东	齐鲁石化	乙苯脱氢法（一体）	20	2023/12/23	2024/7/30	意外事故	1.67	1.67
新疆	独山子石化	乙苯脱氢法（一体）	32	2024/5/15	2024/7/15	5月检修2个月	1.32	
新疆	天利高新	乙苯脱氢法（一体）	4	2024/5/10	2024/7/10	和独山子一起	0.11	
辽宁省	北方华锦	乙苯脱氢法（一体）	17.7	2024/7/5	2024/9/5	计划内检修	1.26	1.48
山东	山东华星	乙苯脱氢法（一体）	8	2024/6/14	2024/7/31	计划内检修	0.67	
天津	天津渤化	PO/SM联产法	45	2024/6/25	2024/7/9	事故	1.11	
山东	弘润石化	乙苯脱氢法（一体）	12	2024/6/27	2024/7/31	预期外检修	1.00	
山东	海湾化学	乙苯脱氢法（一体）	50	2024/7/1	2024/7/31	计划内检修	4.11	
东北	宝来利安德	乙苯脱氢法（一体）	35	2024/7/10	2024/7/25	预期外检修	1.44	
东北	吉林石化	乙苯脱氢法（一体）	32	2024/8/10	2024/11/10	计划内检修		1.84
天津	天津大沽	PO/SM联产法	50	2024/8/1	2024/9/24	更换催化剂		4.17
安徽	安庆石化	乙苯脱氢法（一体）	40	2024/8/5	2024/8/25	预防性检修20天		2.19
检修损失量合计（万吨）							12.68	11.34

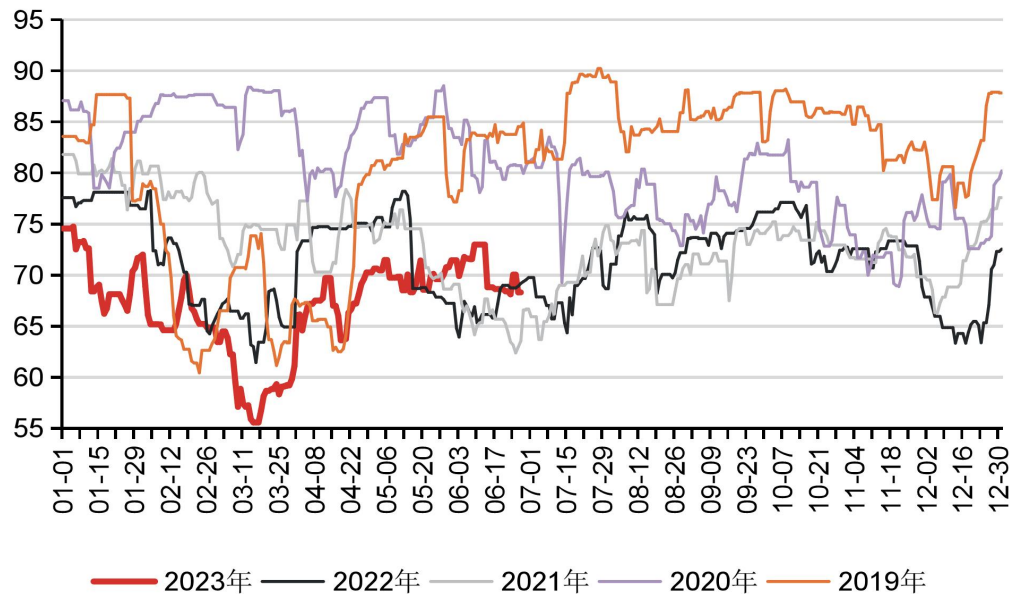


本周苯乙烯产量为29.87万吨（-0.06），产能利用率约68.58%（-0.14）；本周苯乙烯供应延续回落趋势，后期在低利润环境下预期外检修或频出。

苯乙烯周度产量 单位（吨）



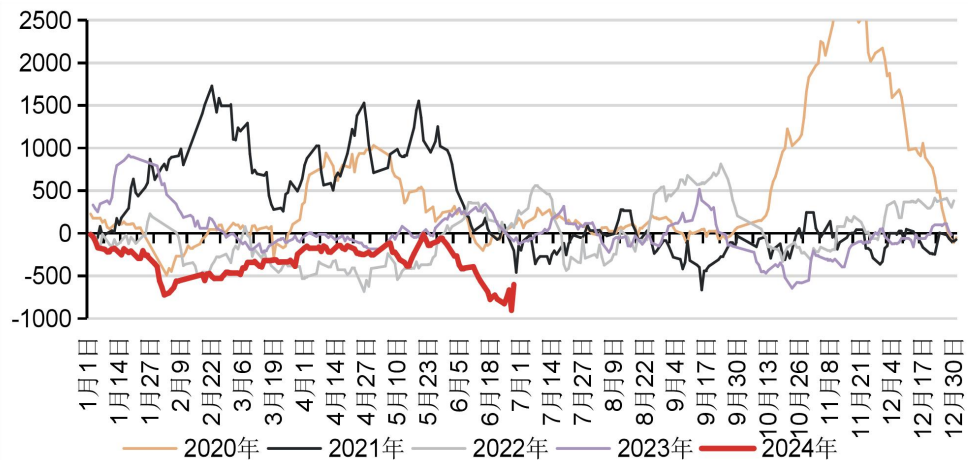
苯乙烯日度开工率 单位（%）



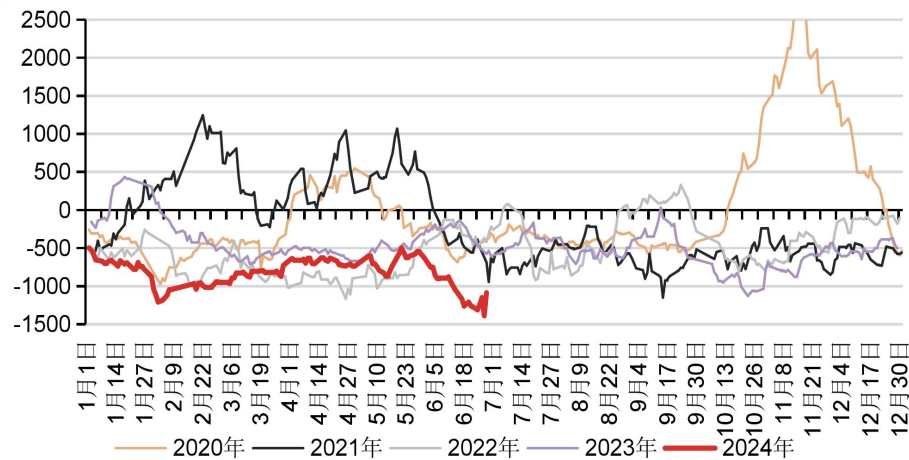


苯乙烯一体化毛利周均值环比约-174元/吨，处于近5年同期中位水平；PO/SM装置毛利周环比约-109元/吨，仍陷于亏损；非一体化装置毛利周均值环比约+4.6元/吨，处于近五年同期最低水平，深度亏损

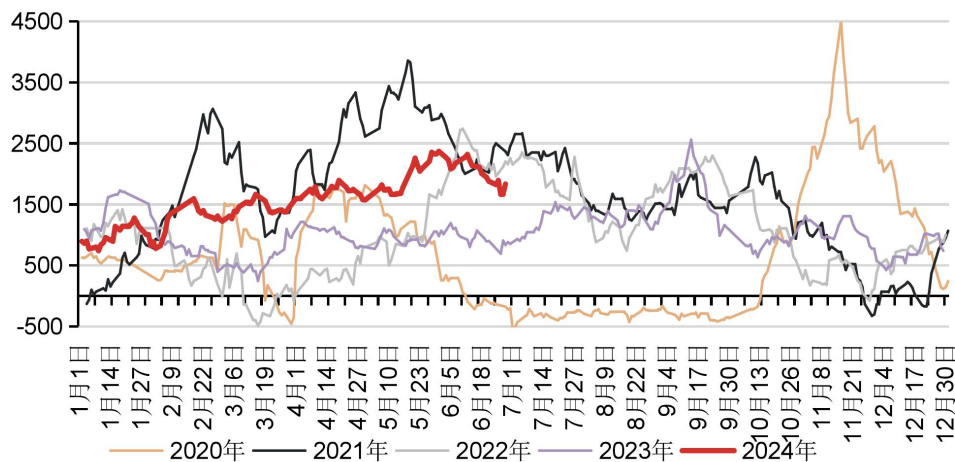
苯乙烯乙苯脱氢非一体（改良）生产毛利 单位（元/吨）



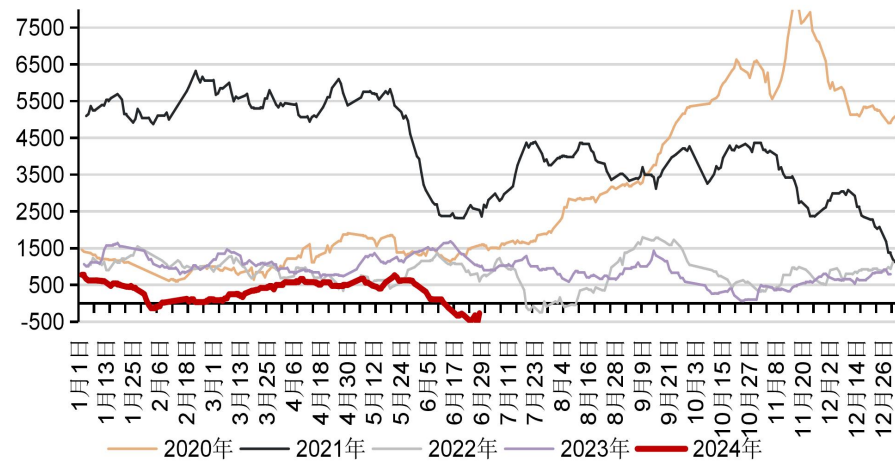
苯乙烯乙苯脱氢非一体（老旧）生产毛利 单位（元/吨）



苯乙烯乙苯脱氢一体化装置生产毛利 单位（元/吨）



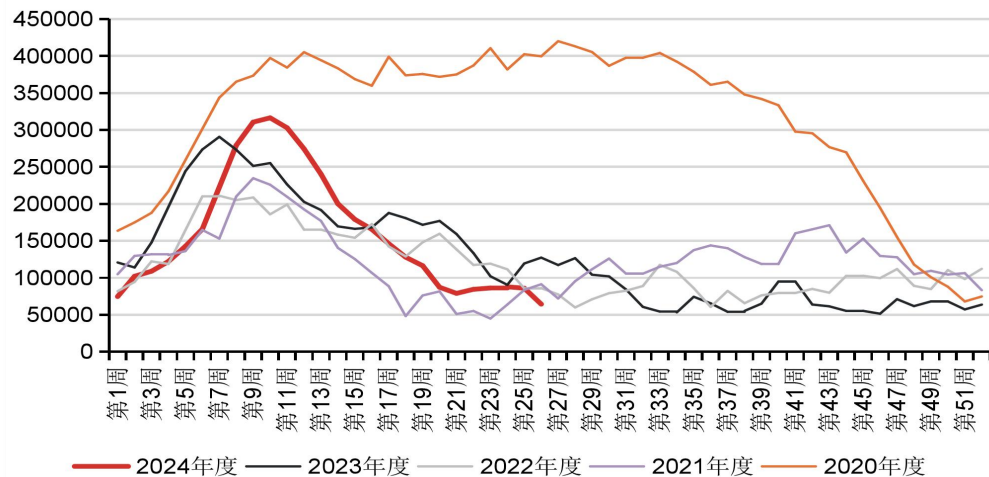
苯乙烯PO/SM联产法装置生产毛利 单位（元/吨）



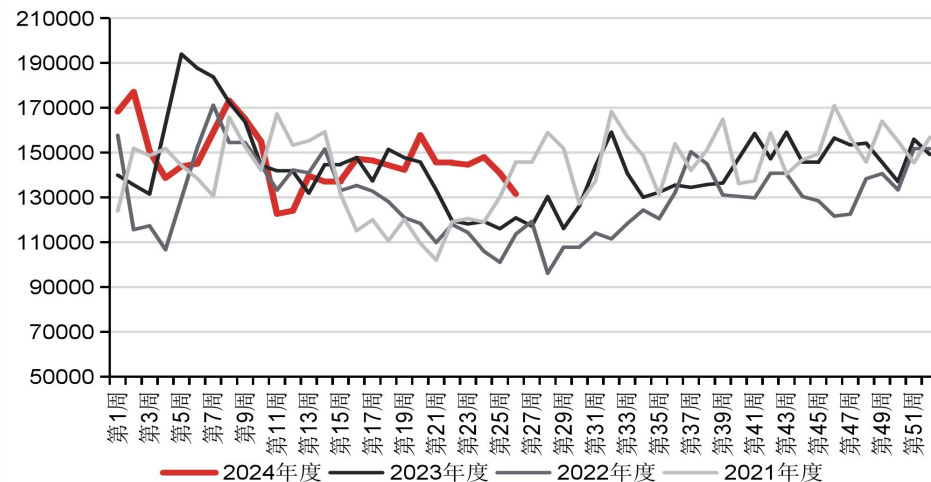


本周隆众口径苯乙烯样本企业工厂库存约为13.15万吨（-0.93），华东港口库存为5.35万吨（-1.75），周期内提货约4万吨（+0.53），华南港口库存约1.1万吨（-0.4）；卓创口径苯乙烯华东港口库存为6.33万吨（+0.06），周期内提货约3.24万吨（+0.08），较去年同期提货量增约+1.49万吨。提货需求延续回暖，与隆众口径一致。本周港口可交易库存累库，及下游原料库存均大幅去库。根据隆众、卓创船期预报，6月24日-6月30日，苯乙烯华东到港预报约2.05万吨，预期下周去库1万吨左右。

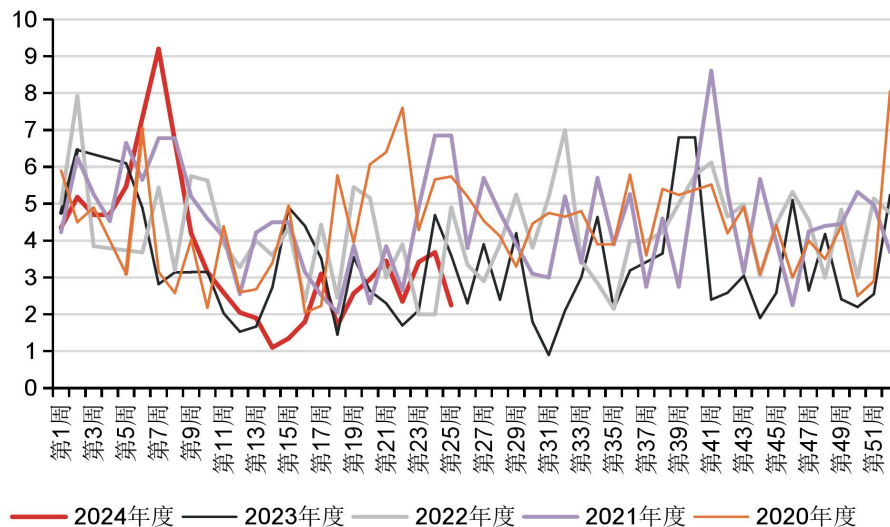
苯乙烯周度港口库存 单位（吨）



苯乙烯周度样本厂库（样本占比65%） 单位（吨）



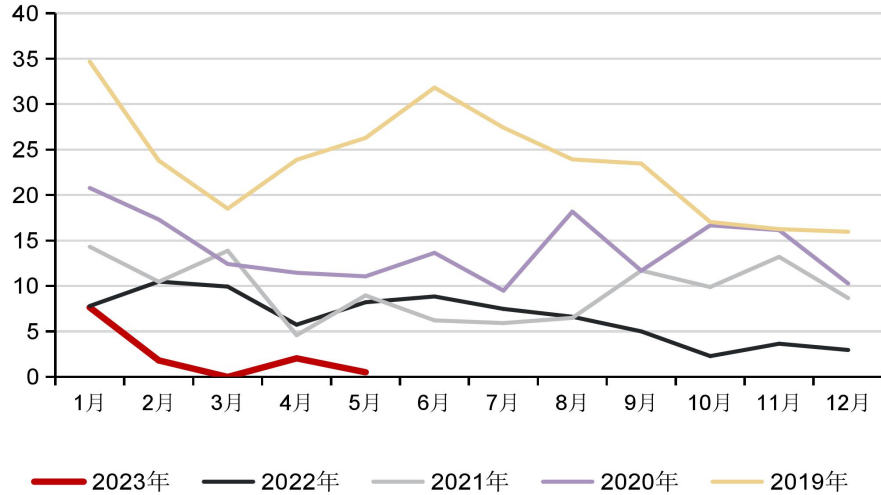
苯乙烯周度华东到港量 单位（万吨）



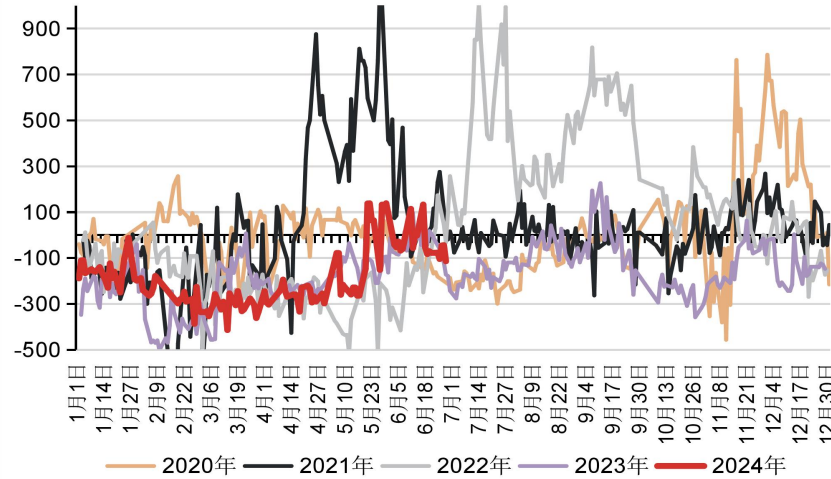


苯乙烯进口利润周均值环比-19元/吨，进口窗口关闭。2024年5月，我国苯乙烯进口量约0.52万吨，环比-1.53万吨，同比-7.7万吨；出口量约7.46万吨，环比+4.66万吨，同比+1.27万吨。5月净出口量超过预期，主要系巴西苯乙烯装置停车后，南美向我国进口原料近2.4万吨所致。

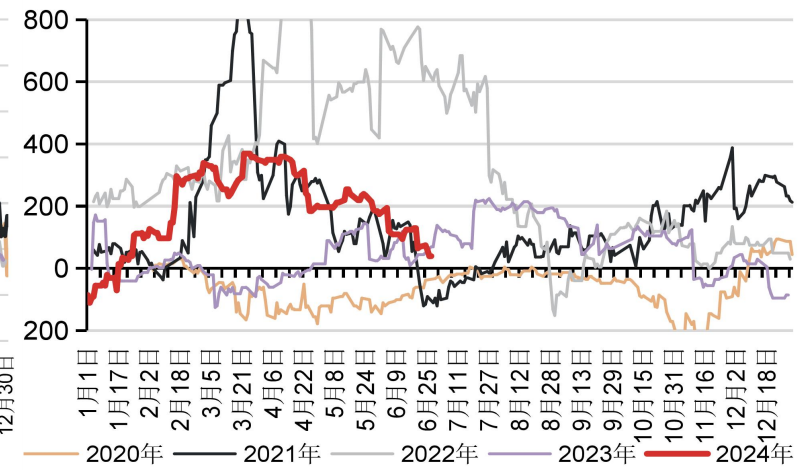
苯乙烯月度进口量 单位（万吨）



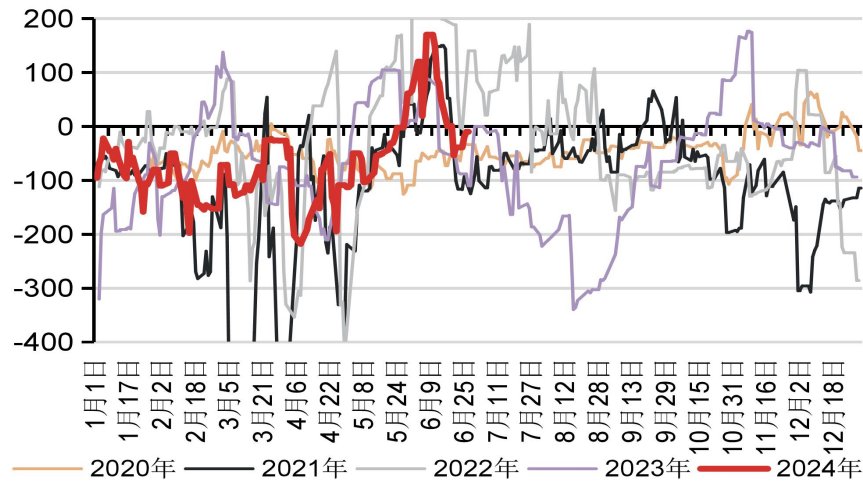
苯乙烯日度进口利润 单位（元/吨）



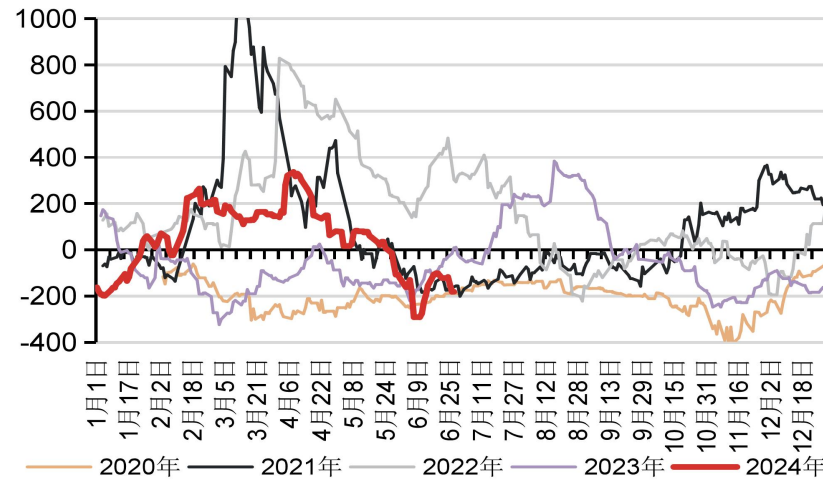
苯乙烯日度美韩价差 单位（美元/吨）



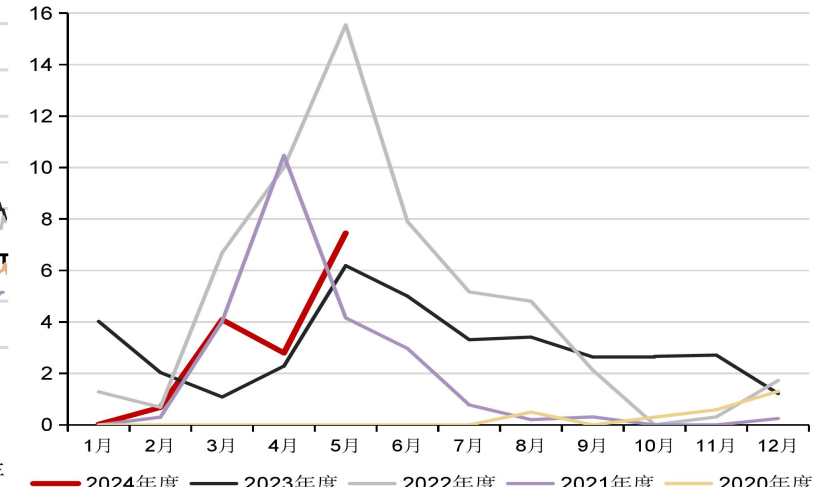
苯乙烯日度美欧价差 单位（美元/吨）



苯乙烯中国出口至欧洲利润 单位（美元/吨）



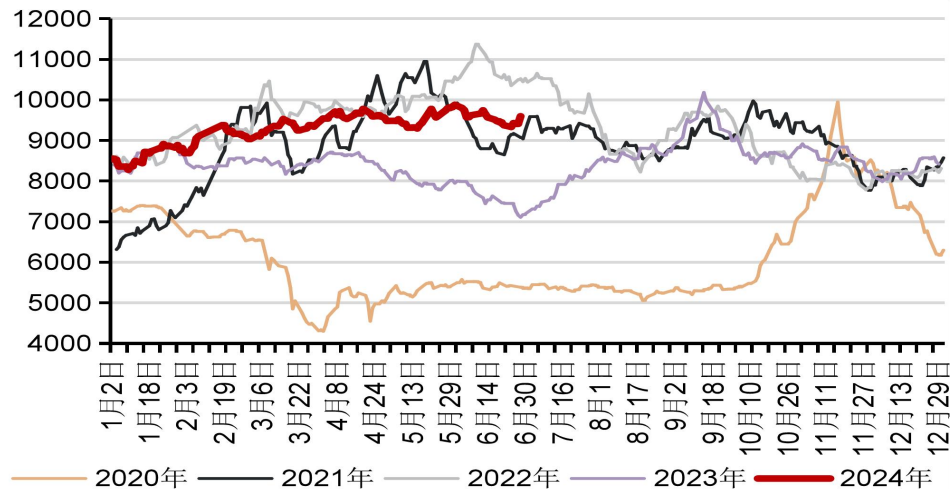
苯乙烯月度出口量 单位（万吨）



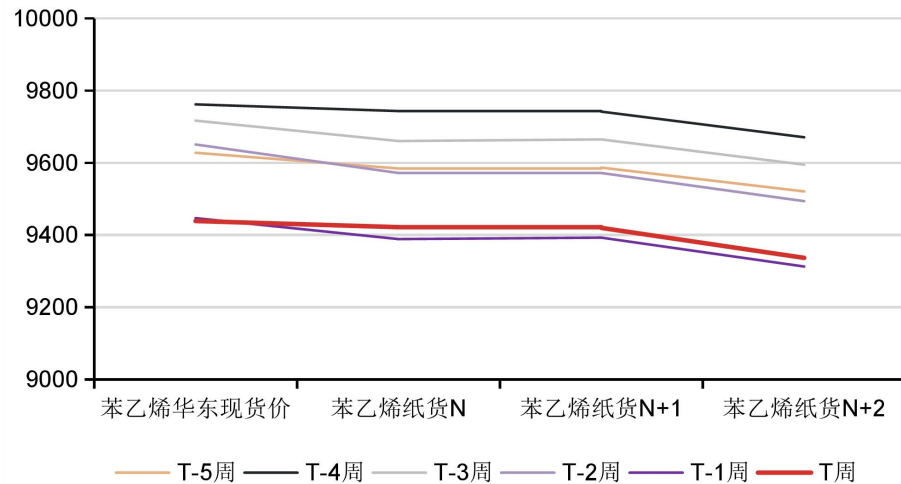


本周三大S合计对苯乙烯的消耗增量约+0.09万吨，苯乙烯供减需增的基本面得以延续。受益于港口转为去库，及供需转紧（预期外检修落地），苯乙烯近月价格走强、BACK结构加深，毛利有所修复。基差小幅走弱。

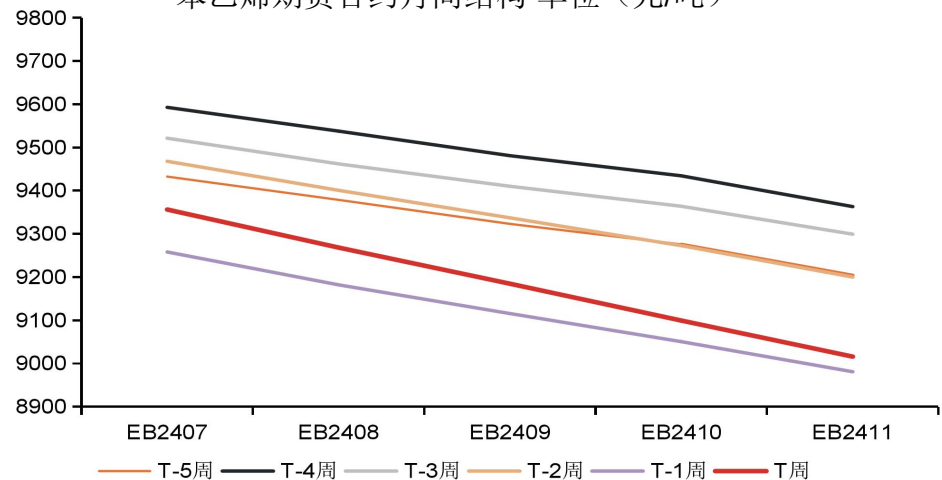
苯乙烯日度华东主流价 单位（元/吨）



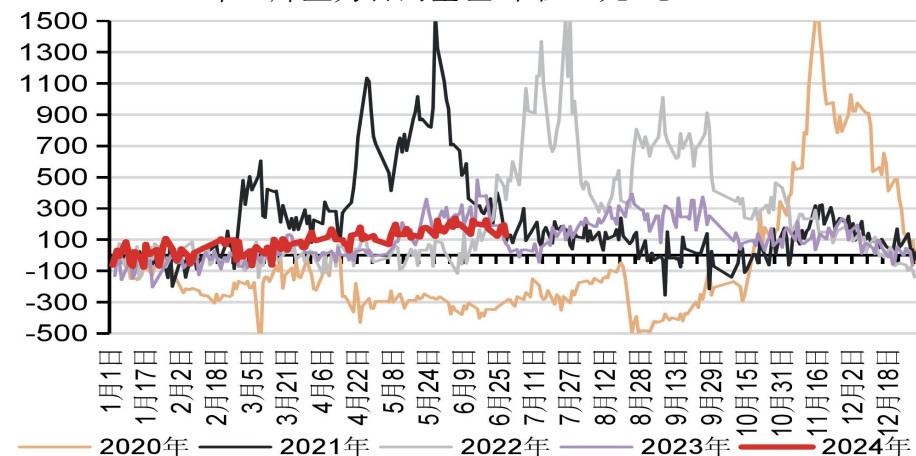
苯乙烯现货、纸货月间结构 单位（元/吨）



苯乙烯期货合约月间结构 单位（元/吨）



苯乙烯主力合约基差 单位（元/吨）





CONTENTS

目录

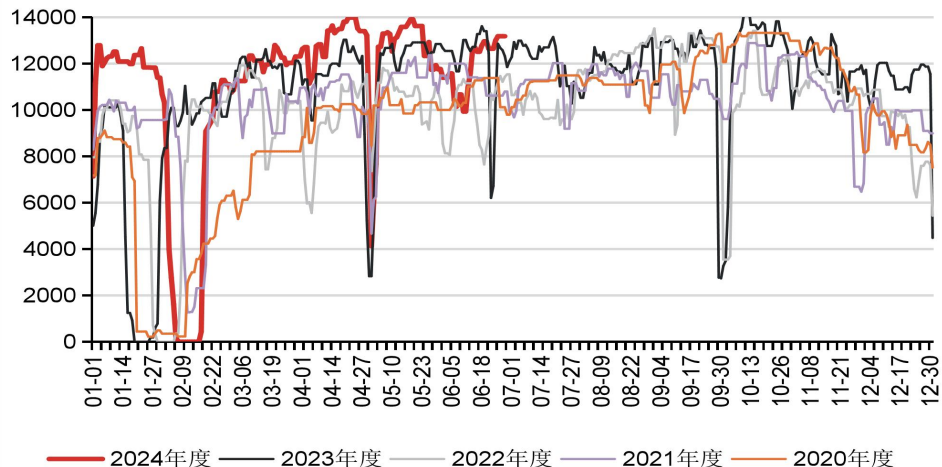
03

下游产品 & 终端行业的逻辑

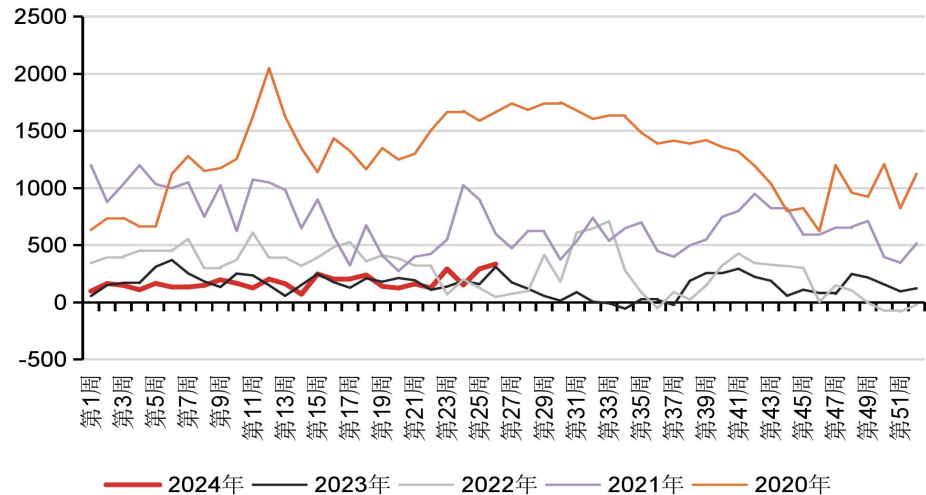


EPS外采毛利周均值环比+42元/吨；EPS产量约9.04万吨（+0.14），产能利用率约57.42%（+0.89），库存约2.61万吨（+0.1）；本周华东地区装置小幅降负，北方和华南装置小幅提负。

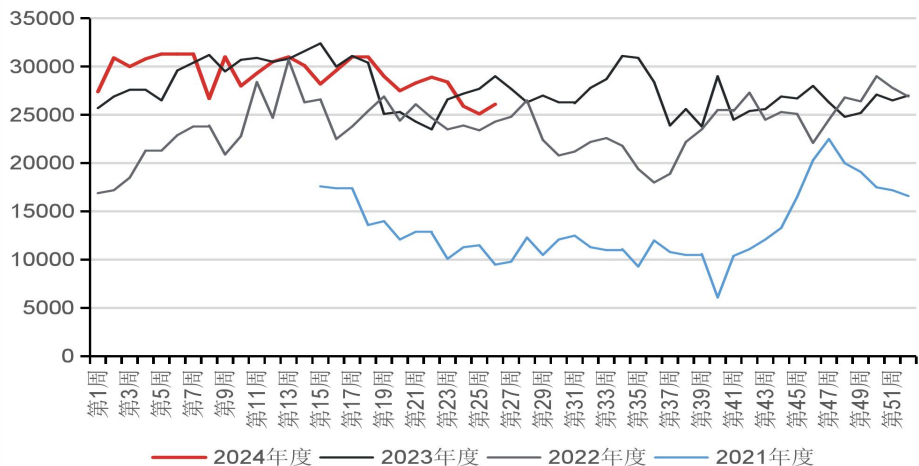
EPS日度产量 单位（吨）



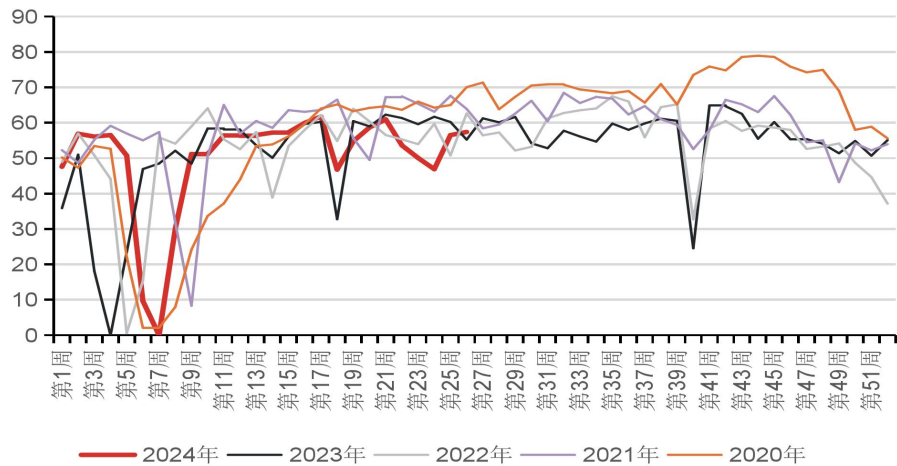
EPS周度生产毛利 单位（元/吨）



EPS周度成品库存 单位（吨）

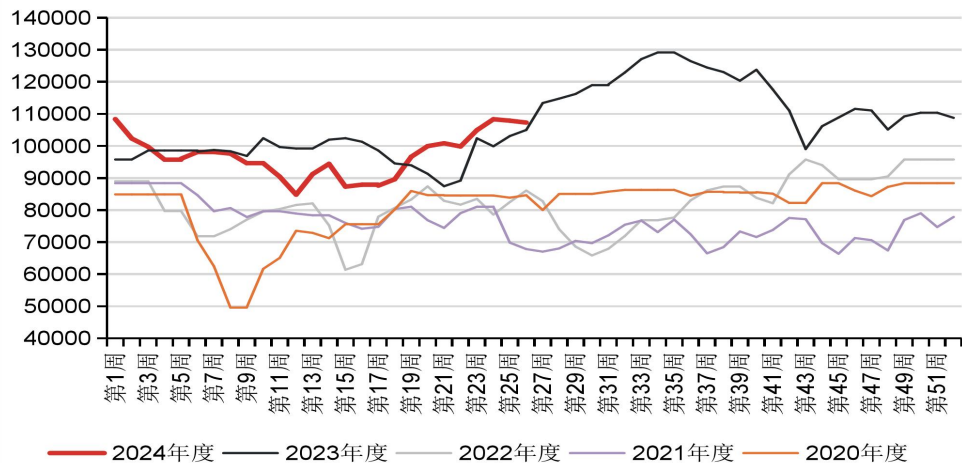


EPS周度产能利用率 单位（%）

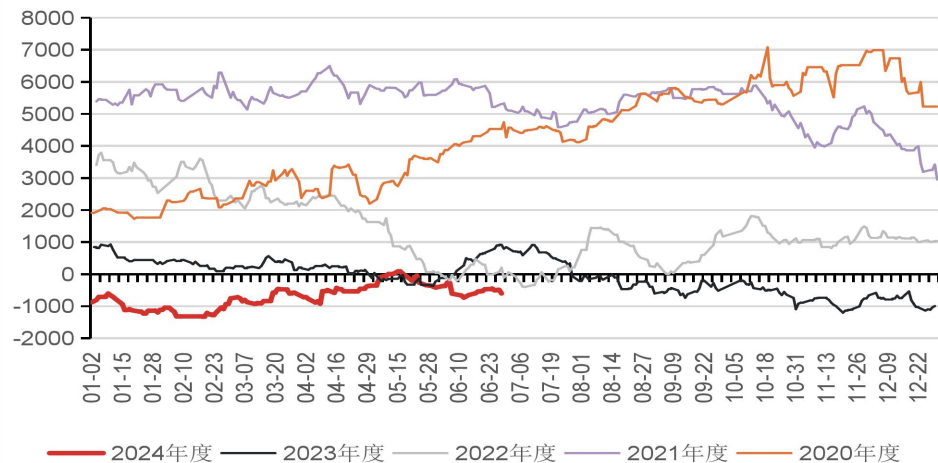


ABS外采毛利周环比约+23元/吨；ABS产量约11万吨（+0.07），产能利用率约70%（+0.45），库存约17.4万吨（+0.2）；盛喜奥8万吨/年装置重启，行业产量微增的同时延续累库。

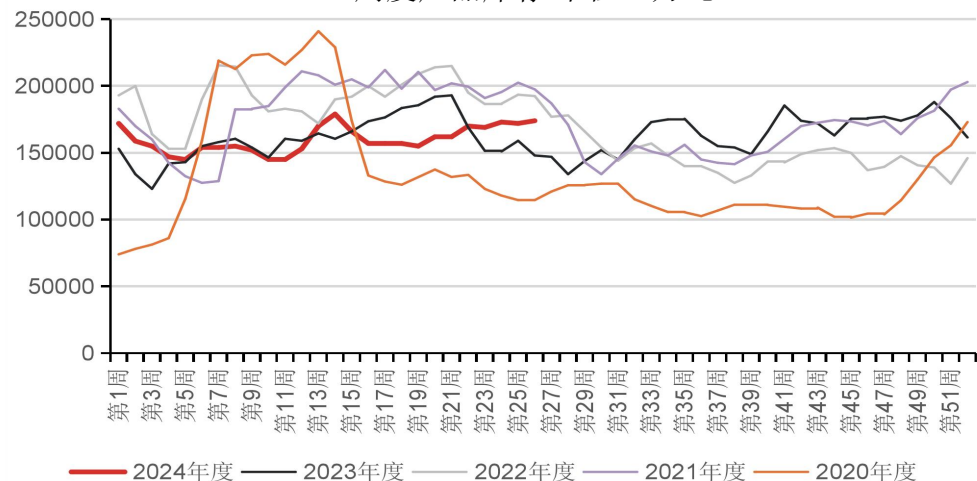
ABS周度产量 单位（吨）



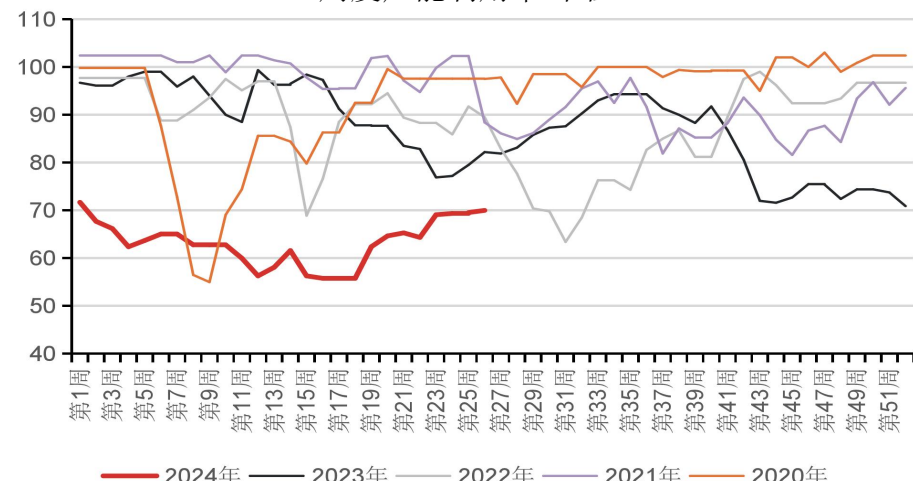
ABS周度生产毛利 单位（元/吨）



ABS周度产品库存 单位（万吨）



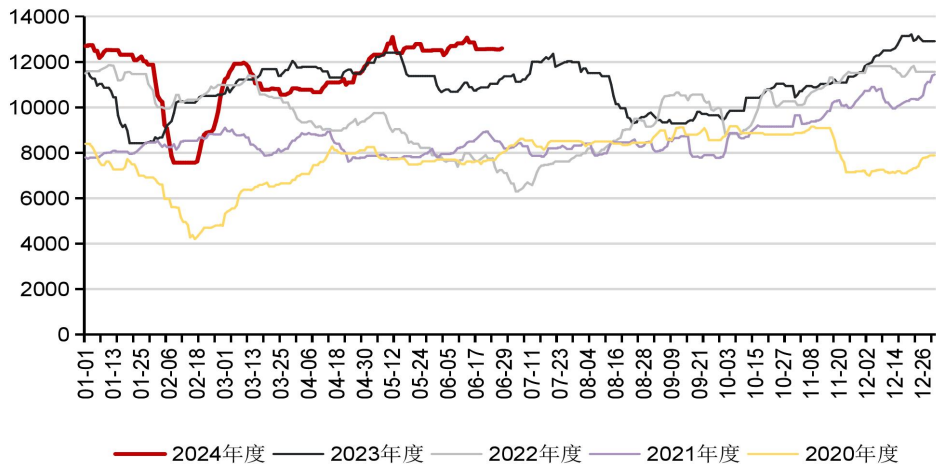
ABS周度产能利用率 单位（%）



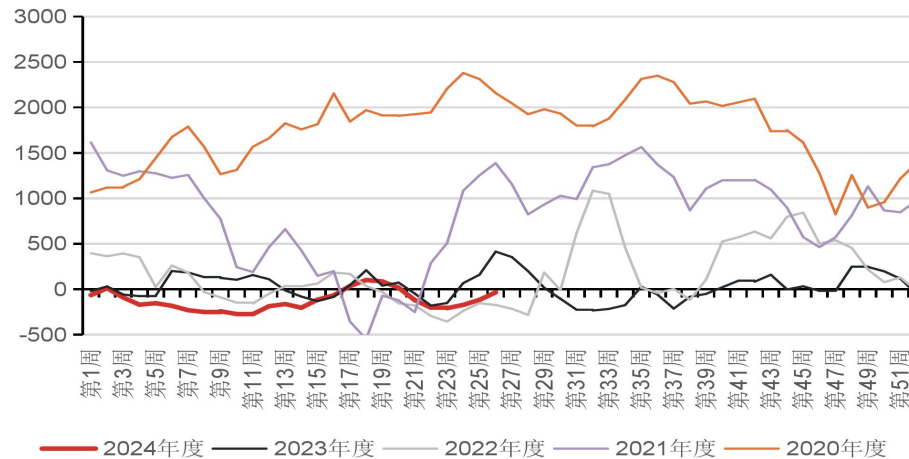


PS外采毛利周均值环比+82元/吨；PS产量约8.79万吨（-0.09），产能利用率约61.04%（-0.61），库存为8.03万吨（-0.26）。本周宁波装置降负，全国产量小幅回落的同时转为去库。

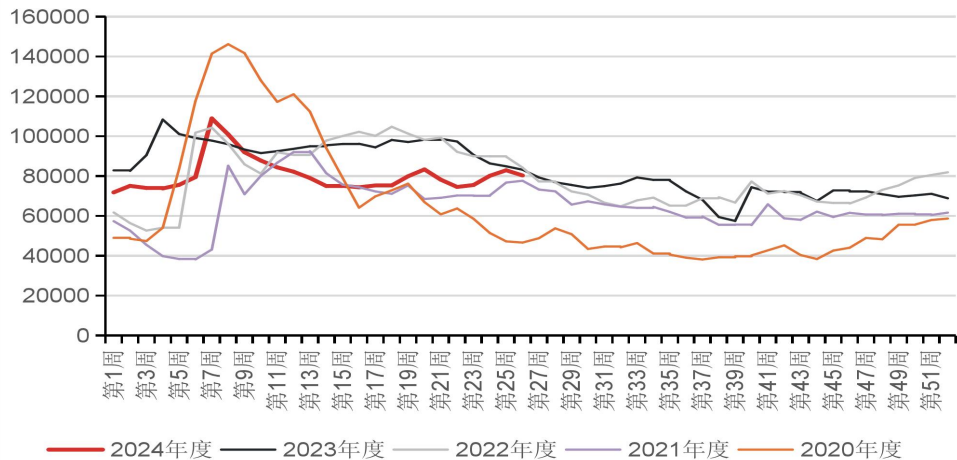
PS日度产量 单位（吨）



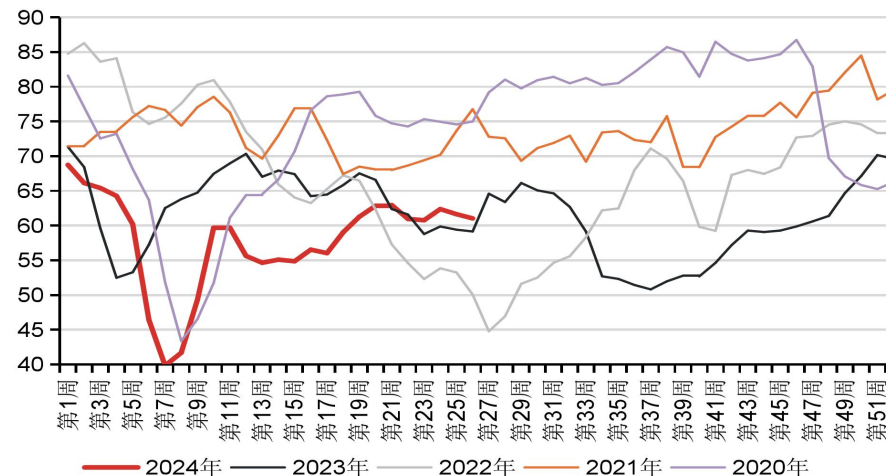
PS周度生产毛利 单位（元/吨）



PS周度产品库存 单位（万吨）

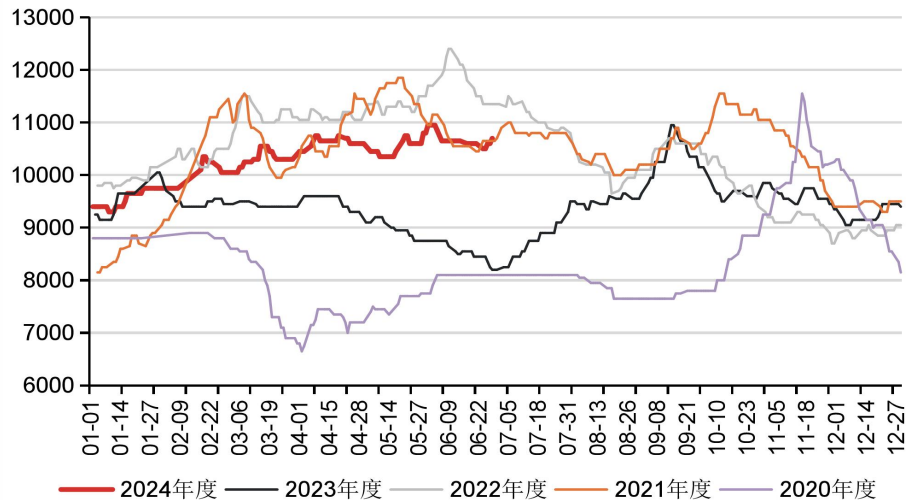


PS周度产能利用率 单位（%）

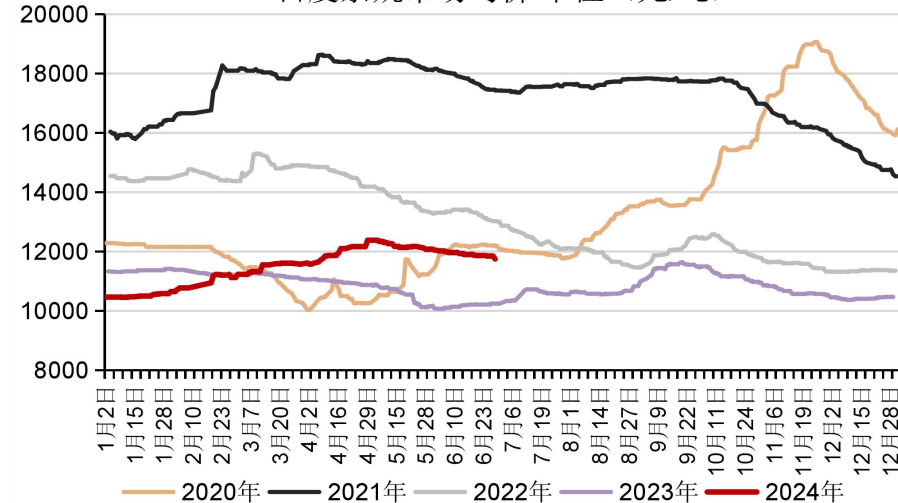


EPS主流价周环比-20元/吨 (-0.19%)， GPPS均价周环比-40元/吨 (-0.4%)， ABS均价周环比-48元/吨 (-0.41%)

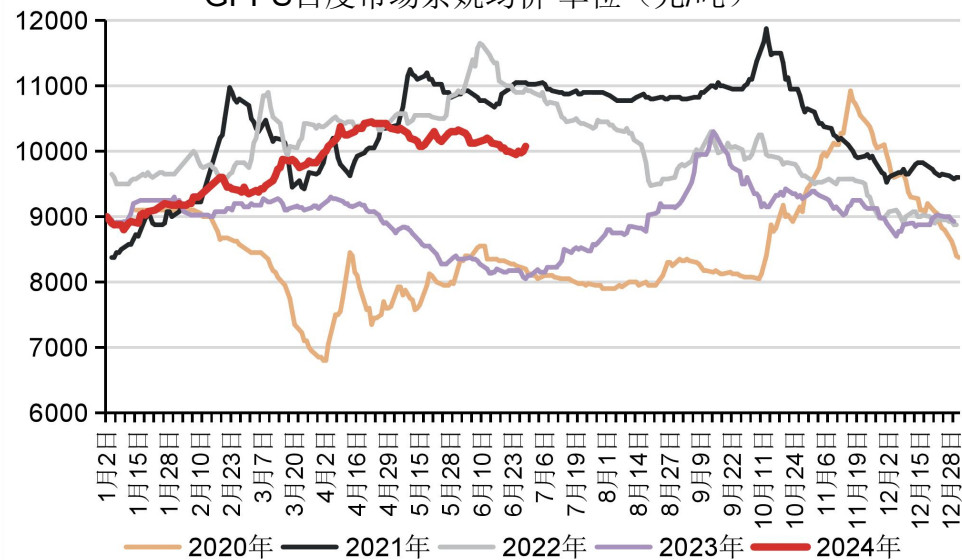
EPS日度华东主流价 单位 (元/吨)



ABS日度余姚市场均价 单位 (元/吨)



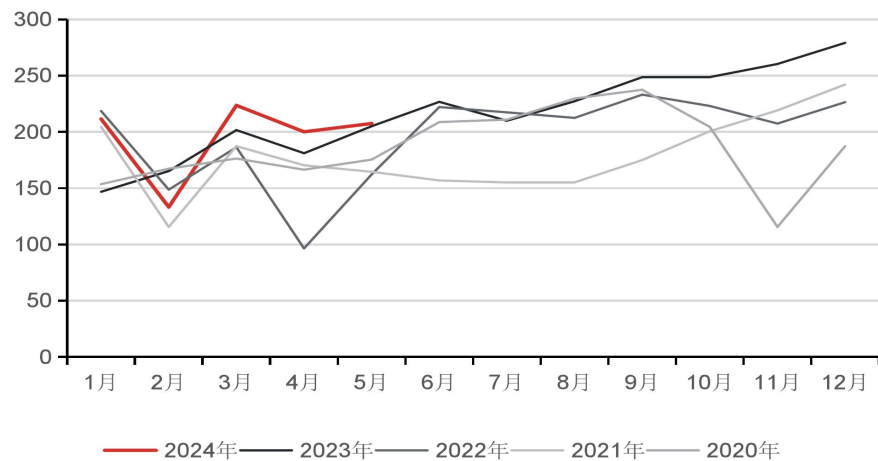
GPPS日度市场余姚均价 单位 (元/吨)



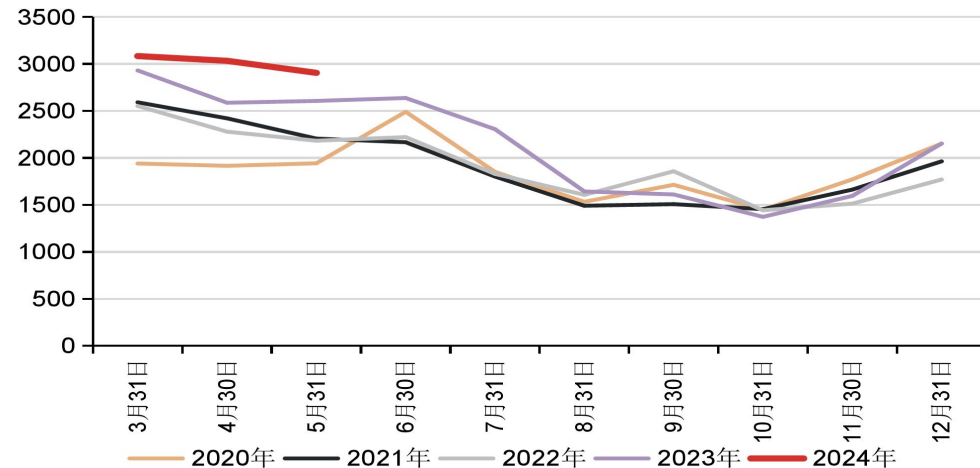


ABS下游终端需求中，汽车1-5月内销量累计同比+76万辆（+8.5%），同比增速放缓，1-5月出口量累计同比+48万辆（+30.1%）；空调5月产量同比+299.7万台，环比-128万台；彩电5月产量同比+13万台，环比-36万台；冰箱5月产量同比+43.2万台，环比-40.4万台。

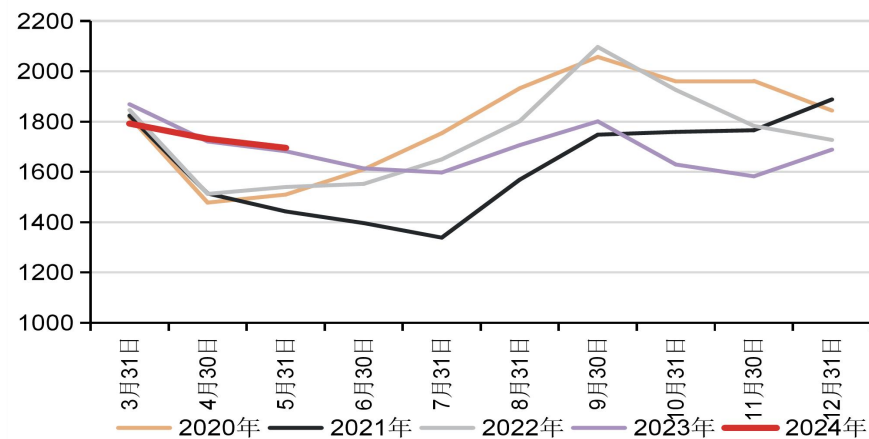
中国乘用车月销量季节性分析 单位（万辆）



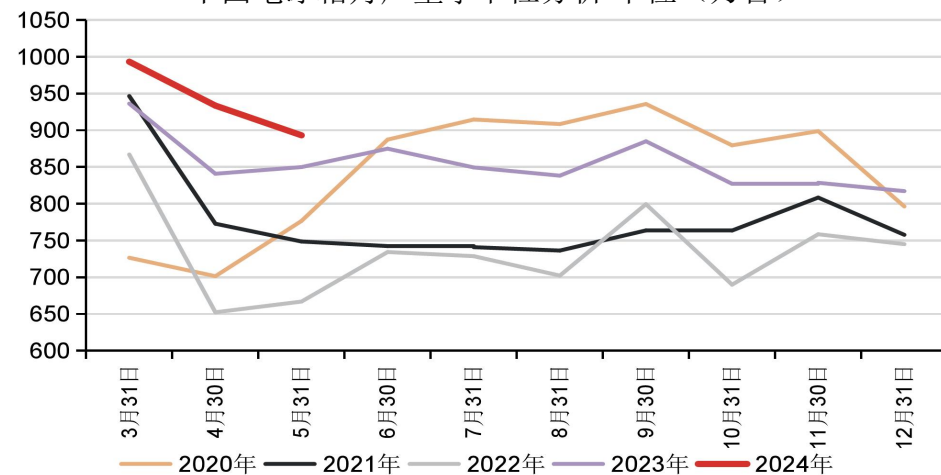
中国空调月产量季节性分析 单位（万台）



中国彩电月产量季节性分析 单位（万台）



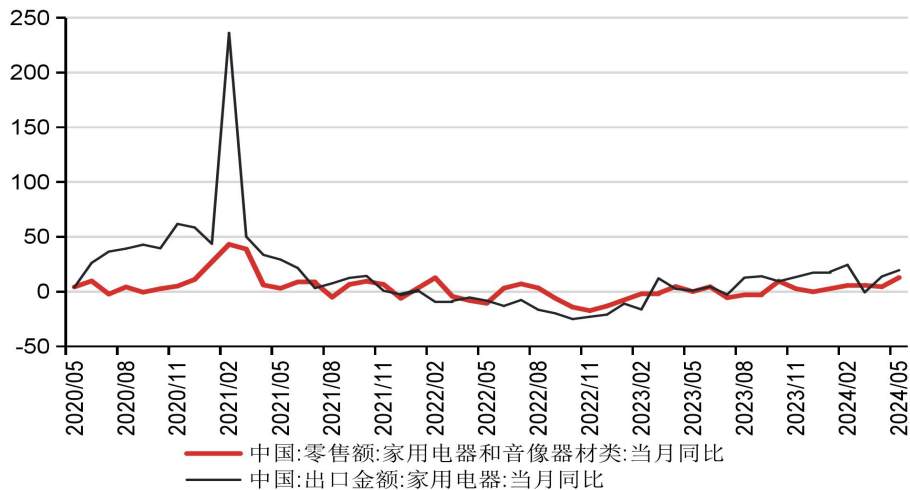
中国电冰箱月产量季节性分析 单位（万台）



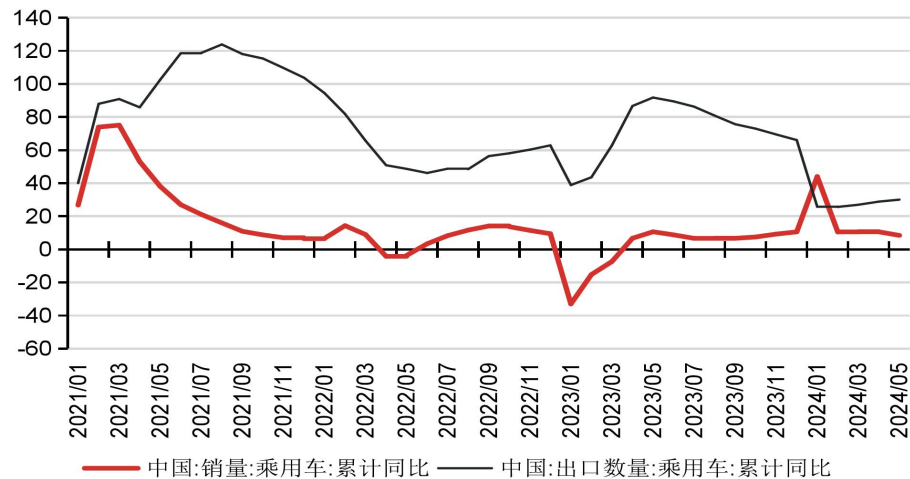


产业在线**下修**7月份空调排产预期至1722.63万台，同比+0.4%（较上月预期-70.75万台）；**上修**7月份冰箱排产预期至796.92万台，同比+1.7%（较上月预期+7.84万台）；**下修**7月份洗衣机排产预期至611.1万台，同比-0.8%（较上月预期-46.82万台）。7-9月三大家电排产量合计同比增长约0.48%、-1.02%和0.73%，增速大幅回落且8月出现负增长。618白色家电内销不及预期，旺季金九银十的排产预期未来或进一步下修。

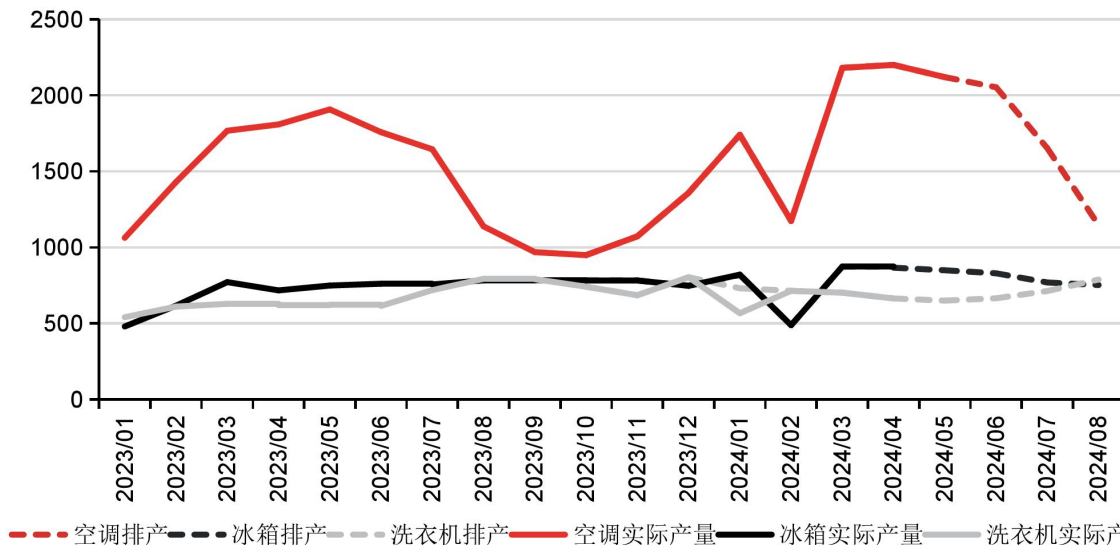
中国家电零售同比增速&出口同比增速 单位（%）



中国乘用车零售同比增速&出口同比增速 单位（%）



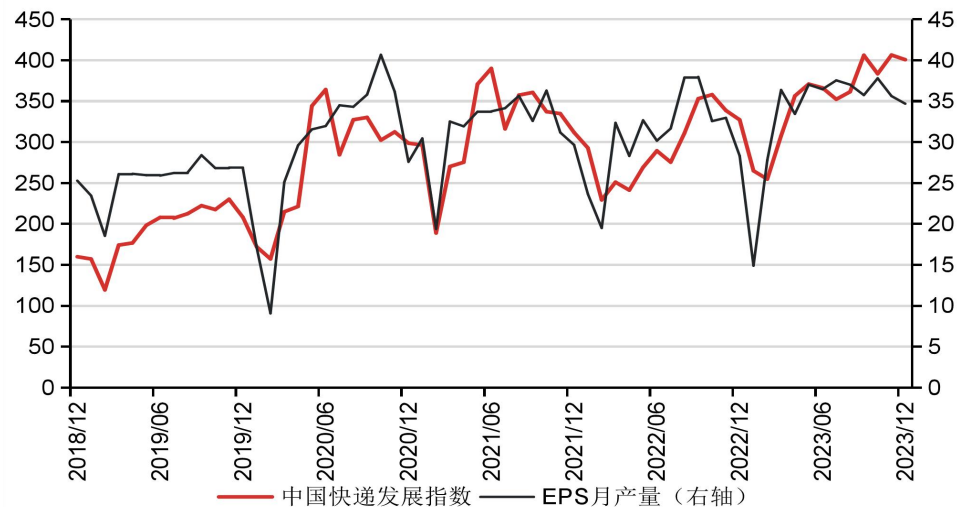
白色家电月度实际产量/排产量 单位（万台）



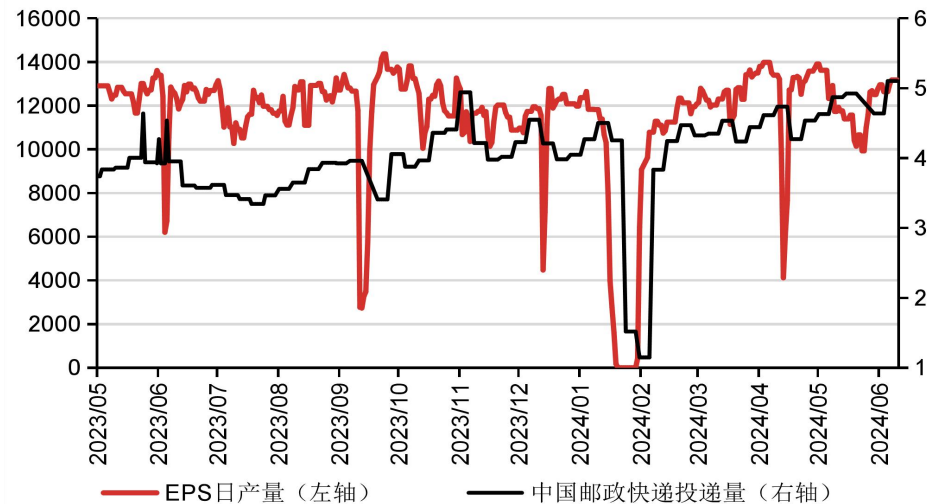


EPS下游需求与快递指数相关性达60%以上；本周全国快递投递量环比+2.23亿件，同比约增长+26.42%；5月LPI指数为51.8，环比下降-0.6个点，同比增长+0.3个点，仍处于荣枯线之上

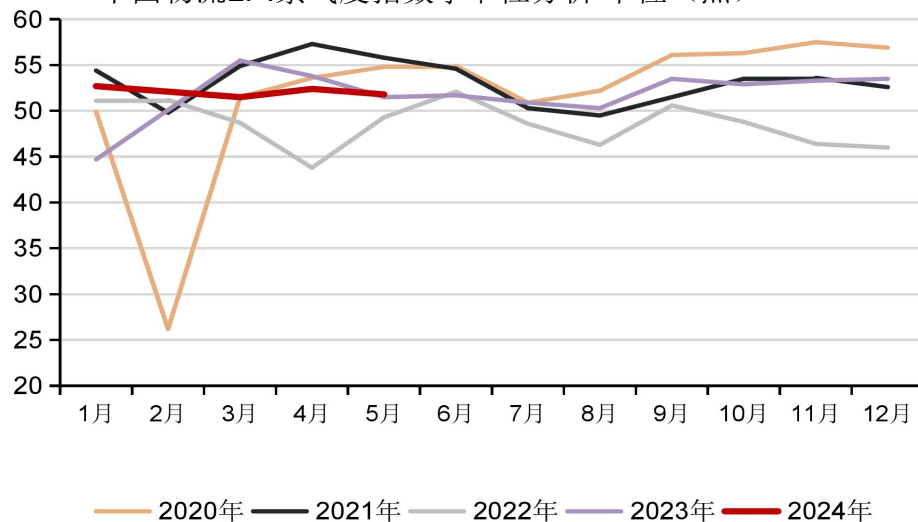
中国快递发展年指数&EPS月产量 单位（点、万吨）



EPS日产量&中国快递投递量 单位（吨、亿件）



中国物流LPI景气度指数季节性分析 单位（点）





04

纯苯、苯乙烯月度供需 平衡表



蓝色填充格中的数值为实际已发生的数值；黄色填充格中的数值为我们通过统计相关品种的新投产能、检修、降负荷情况后，测算得出的测算值或对未来的预测值；黄色填充格的开工率，是剔除检修停车因素后的开工率（假设保持历史水平的预测值）。蓝色填充格的开工率为考量检修、降负荷后的开工率；下游需求消费量的测算方法为“苯乙烯、苯酚、己内酰胺、己二酸、苯胺的产量折纯苯消耗当量之和”，调油旺季6-9月中加入了乙苯的消耗增量。

2024年纯苯月度供需平衡表	2024/01	2024/02	2024/03	2024/04	2024/05	2024/06	2024/07	2024/08	2024/09	2024/10	2024/11	2024/12
纯苯产能（万吨）	194.39	194.87	191.88	175.24	176.07	182.55	192.00	196.95	195.72	197.95	196.42	209.50
纯苯开工率(%)	79.97	79.24	78.53	73.09	71.42	79.00	79.00	79.00	79.00	76.00	76.00	76.00
石油苯产量（万吨）	178.98	165.90	176.64	159.09	161.64	170.68	174.72	179.22	178.10	174.20	172.85	184.36
加氢苯产能	43.73	43.73	46.23	46.23	45.39	48.48	50.31	50.31	50.31	50.31	50.31	50.31
加氢苯产量（万吨）	31.00	31.32	34.53	31.34	29.00	32.96	30.19	30.69	30.59	31.04	29.43	27.67
纯苯进口（万吨）	27.40	30.90	34.96	26.43	26.43	30.00	33.00	33.00	32.00	32.00	32.00	32.00
总供给	237.38	228.12	246.13	216.86	217.07	233.65	237.90	242.91	240.69	237.24	234.28	244.03
己内酰胺产能	52.83	52.83	52.83	55.33	55.33	57.83	61.17	61.17	61.17	61.17	61.17	61.17
己内酰胺开工率	86.00	92.35	89.90	85.22	90.94	97.00	88.00	85.00	85.00	85.00	82.00	82.00
己内酰胺产量	46.43	46.60	49.95	46.78	51.59	56.10	53.83	51.99	51.99	51.99	50.16	50.16
苯乙烯产量	135.65	119.31	114.46	125.19	134.74	133.33	132.05	131.42	136.27	134.30	129.99	140.17
苯酚产能	52.92	52.92	52.92	52.92	52.92	52.92	54.75	54.75	54.75	54.75	54.75	54.75
苯酚开工率	78.12	78.76	79.10	69.90	71.55	70.00	60.00	72.00	76.00	78.00	76.00	75.00
苯酚产量	46.27	43.74	46.96	40.16	42.48	39.69	35.59	42.16	44.35	45.44	44.35	43.80
己二酸产量	22.91	21.58	24.87	21.50	18.92	22.00	19.70	21.30	19.17	19.53	19.53	18.58
苯胺产量	33.16	34.01	33.97	35.48	35.90	30.72	30.72	31.84	31.09	29.22	28.84	28.09
纯苯下游消费需求（万吨）	243.44	227.87	232.83	230.66	236.10	242.16	236.31	242.30	242.84	240.95	234.37	240.61
供需差测算	-6.06	0.25	13.30	-13.80	-19.03	-8.52	1.59	0.61	-2.15	-3.71	-0.09	3.42



本周纯苯供需平衡表调整因素：

- 1、将2024年6月纯苯及下游的开工率预期值，根据最新数据进行动态调整；
- 2、将纯苯及下游的测算产能根据最新的新投产能和检修计划进行调整；
- 3、将7月苯酚的计划检修量计入平衡表中。



蓝色填充格中的数值为实际已发生的数值；黄色填充格中的数值为我们通过统计相关品种的新投产能、检修、降负荷情况后，测算得出的测算值或对未来的预测值；

黄色填充格的开工率，是剔除检修停车因素后的开工率（假设保持历史水平的预测值）。蓝色填充格的开工率为考量检修、降负荷后的开工率；

下游需求消费量的测算方法为“ABS、EPS和PS产量之和，除以三者的权重（根据当月实际下游消耗量数据调整）”

2024年苯乙烯月度供需平衡表	2024/01	2024/02	2024/03	2024/04	2024/05	2024/06	2024/07	2024/08	2024/09	2024/10	2024/11	2024/12
ABS产能	66.71	66.71	64.57	67.07	67.07	67.07	67.90	70.49	71.32	72.15	72.99	78.61
ABS开工率	66.42	63.90	57.76	56.50	64.00	69.00	67.00	66.00	66.00	62.00	60.00	60.00
ABS产量	44.20	39.90	40.35	38.20	44.70	46.28	45.50	46.52	47.07	44.74	43.79	47.17
EPS产能	59.83	59.83	59.83	62.50	62.50	62.50	62.50	62.50	62.50	62.50	62.50	65.83
EPS开工率	54.74	23.52	55.47	57.83	54.65	50.00	55.00	55.00	55.00	60.00	55.00	50.00
EPS产量	36.80	14.97	37.30	38.93	38.12	33.44	35.00	35.00	35.00	38.13	35.00	33.58
PS产能	52.08	52.71	44.37	51.48	53.54	54.38	55.00	55.00	55.00	55.83	55.83	63.83
PS开工率	65.00	44.26	57.20	55.67	60.82	60.00	58.00	60.00	60.00	58.00	55.00	55.00
PS产量	38.12	25.07	34.63	33.12	38.80	36.98	36.30	37.40	37.40	36.85	35.18	40.22
苯乙烯产能	173.58	173.58	173.83	173.83	152.88	164.60	167.16	168.49	176.97	174.42	175.66	189.42
苯乙烯开工率	70.33	66.13	59.35	67.07	69.86	69.00	66.00	66.00	68.00	68.00	65.00	65.00
苯乙烯产量	135.65	119.31	114.46	125.19	134.74	134.97	133.73	133.11	136.27	134.30	129.99	140.17
苯乙烯净进口	7.61	1.14	-4.09	-0.75	-6.93	0.00	0.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
苯乙烯总供给	143.26	120.45	110.37	124.44	127.81	134.97	133.73	136.11	139.27	137.30	132.99	143.17
苯乙烯下游需求量	133.19	101.03	123.92	128.39	135.55	135.38	135.95	138.32	138.78	140.37	132.98	140.77
苯乙烯理论供需差	10.07	19.42	-13.55	-3.95	-7.74	-0.41	-2.23	-2.21	0.49	-3.07	0.00	2.40
实际库存变动量	6.84	19.44	-9.58	-8.73	-6.28	-3.83						
苯乙烯全国库存预测	28.14	47.58	38.00	29.27	22.99	19.16	16.93	14.73	15.22	12.15	12.15	14.55



本周苯乙烯供需平衡表调整因素：

- 1、苯乙烯和三大S的测算产能根据最新的新投产能和检修计划进行调整；
- 2、将6月苯乙烯及下游的开工率预期值，根据最新数据进行动态调整；
- 3、将6月苯乙烯全国库存调整为实际值。
- 4、下调三季度苯乙烯净进口预期。

Thanks

感谢观看

免责声明

本报告中信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述期货操作的依据。由于报告在撰写时融入了研究员个人的观点和见解以及分析方法，如与国联期货发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表国联期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司及其研究员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本报告所提供资料、分析及预测只是反映国联期货公司在本报告所载明日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。

本报告版权归国联期货所有。未经书面许可，任何机构和个人不得进行任何形式的复制和发布。如遵循原文本意的引用，需注明引自“国联期货公司”，并保留我公司的一切权利。

期市有风险 投资需谨慎