



国联期货纯苯苯乙烯周报

未来供需变化仍是EB强、BZ弱

2024年7月6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周涨跌幅-1.03%，基差大幅走强，近月情绪走强。成交量周环比+11.6万手，持仓量周环比约-1.02万手。周中最高点为9535，最低点为9343。
运行逻辑	7月纯苯下游大装置仍有检修计划，本月供需过剩的程度进一步深化。苯乙烯虽然下游整体利润和开工情况不佳，但中国台湾的大装置预期外停车，增加了内地的出口预期，本月苯乙烯的供需缺口加深。在新的供需边际变化影响下，国内BZN价差仍有回落的空间。若下游毛利在7月中旬止跌企稳，那么EB-BZ价差在港口苯乙烯低库存去库的影响下，或进一步走扩。从绝对估值定价角度来看，原油旺季去库带来估值支撑，石脑油供需收紧，纯苯溢价回落的同时将部分利润分配到苯乙烯，苯乙烯单边向下的空间不大。港口低库存去库且有出口预期的影响下，近月相对走强的确定性较高。
推荐策略	主力合约估值区间在9200-9550元/吨，9400下方多单建议参考区间波段操作。EB-BZ 7月下价差若走扩至1200元附近，建议锁苯乙烯利润。8-9月差正套策略建议持有。 风险提示：预期外装置检修、地缘风险升温、苯乙烯出口增长



影响因素分析

因素	影响	逻辑观点
宏观	中性偏空	美国6月失业率连续四个月走高至4.1%（预期4%），劳动参与率提升0.1个百分点至62.6%；非农新增就业再度出现劈叉，6月为20.6万人（预期19万人），其中政府创造的岗位对提振就业起到主要贡献，私营企业新增就业人数仅达13.6万人（预期16万人）。此外，4-5月的非农就业人口被大幅下修11.1万人，幅度较大。综合来看，大选年本土公民反对移民侵占工作岗位的诉求，对于任何一个参选政党，都是首要考虑的。失业率的提升，和本土就业市场下行，或促使美国政府进一步限制非法移民流入，而移民中断或导致短期经济压力进一步加大。交易宏观需求走弱的情绪或持续发酵，关注下周二鲍威尔的半年度发言及周四CPI数据是否会对市场预期进行修正。
原油/油品	中性偏多	美国成品油在表需增加的同时明显去库，成品汽油同比亦实现去库，或为独立日出行带动终端需求回暖。基本面虽有支撑，但宏观需求预期走弱成为油价向上交易的最大阻碍。原油下有旺季支撑，上有宏观压力，短期调整布油区间至84-88美元/桶。
纯苯	利空	未来尚有苯乙烯（52.7万吨/年）、苯酚（40万吨/年）、苯胺（36万吨/年）的检修计划，而纯苯自身无大装置新增检修，纯苯供需边际转松的基本面或延续。鲁西一套30万吨己内酰胺新装置投产，带来需求增量。
需求	中性	三大S毛利向下回落，挺价压力大。EPS新投36万吨装置，PS装置负反馈规模扩大，ABS新增华锦14万吨的检修计划。
供应	利多	宝来35万吨/年和华锦17.7万吨/年装置下周检修，新疆两套装置或推迟一周重启，预期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，纯苯预期累库1万吨以上。
利润	中性	本周苯乙烯非一体化装置亏损，PO/SM装置扭亏为盈。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：宁夏石化和中原石化共6.4万吨/年纯苯产能进入检修，下周独山子石化31万吨/年纯苯产能计划重启。

韩国SK 26万吨/年纯苯产能于6月底重启，现八成负荷运行。

加氢苯检修：宁夏宝丰和河南首创20万吨/年装置重启，常州新日、宝武碳业、河北亿达、山东玉皇、山西得一共约70万吨/年装置停车。

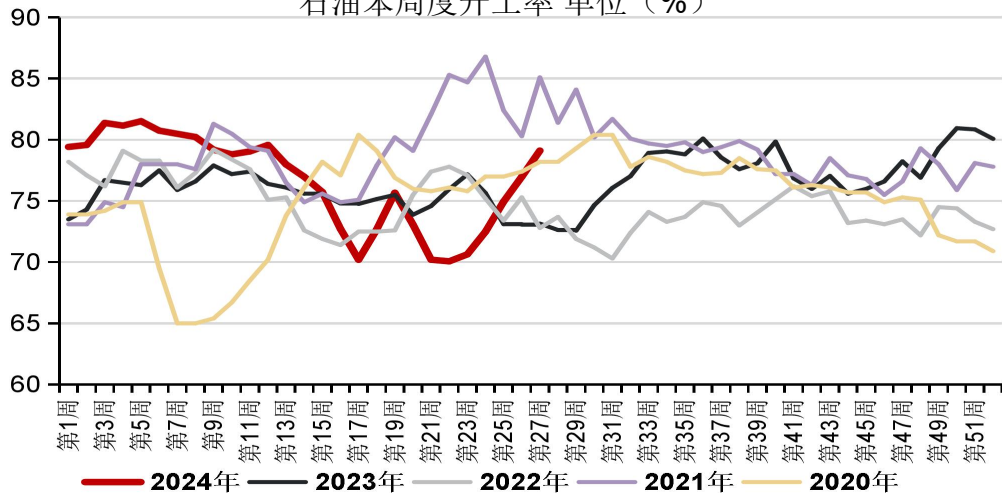
企业名称	产能（万吨）	检修天数	停车时间	开车时间	7月	8月
齐鲁石化乙烯裂解	14	未定	2023/12/23	未定	1.17	1.17
独山子石化	31	51	2024/5/15	2024/7/10	0.85	
大连西太	7	50	2024/6/1	2024/7/21	0.40	
东方华龙	5	61	2024/5/30	2024/7/30	0.42	
齐鲁石化重整	10	40	2024/6/10	2024/7/20	0.55	
金诚石化裂解装置	10	129	2024/5/24	2024/9/30	0.83	0.83
昌邑石化重整装置	6	30	2024/6/25	2024/7/25	0.41	
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	2024/8/31	0.15	0.17
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）					9.78	6.16

数据来源：隆众 卓创
国联期货研究所

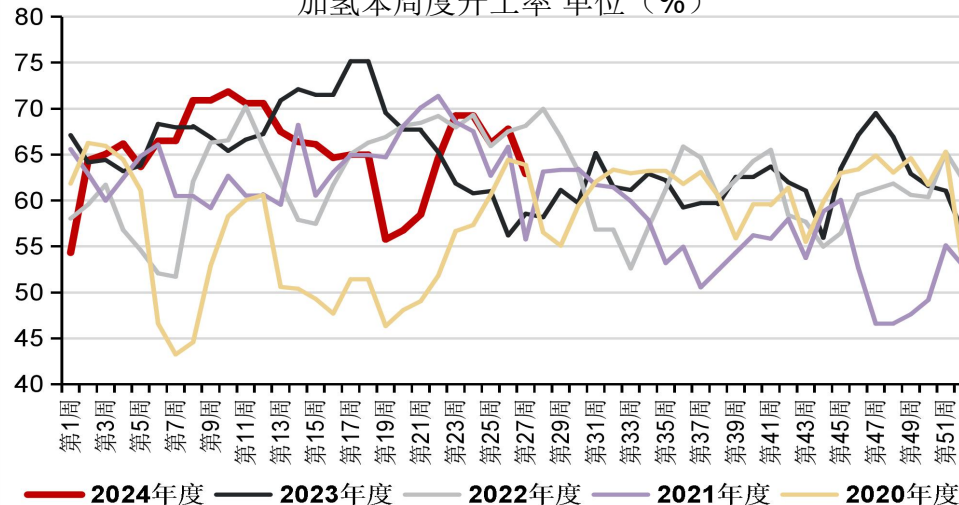


本周石油苯生产毛利周环比-265元/吨，处于近五年同期偏高水平；石油苯产能利用率为79.12% (+2.14)，富海、福海创、恒力等大装置供应上量。加氢苯生产毛利周环比约+20元/吨，仍处于亏损，开工率为62.9% (-4.91)；下周濮阳中汇计划重启，其余装置无检修计划，预期行业开工率触底回升。

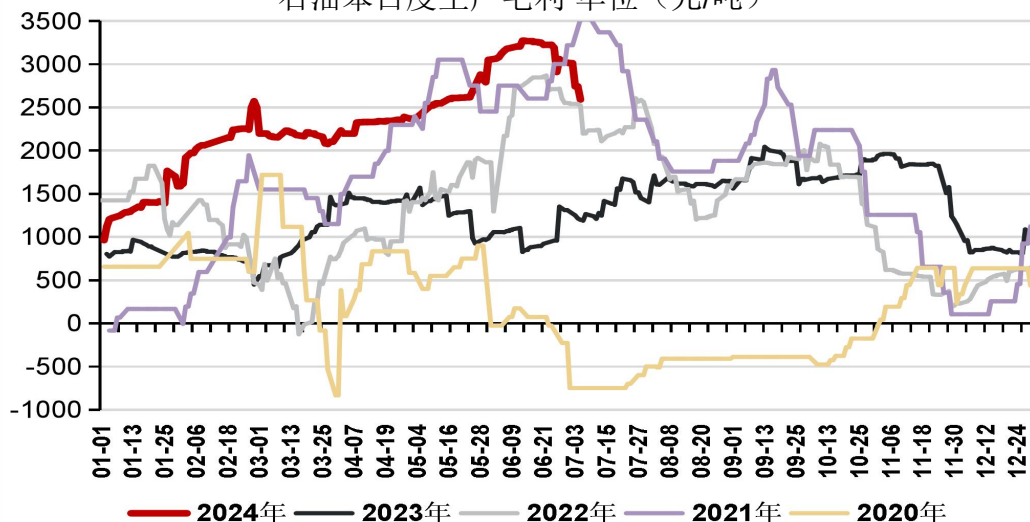
石油苯周度开工率 单位 (%)



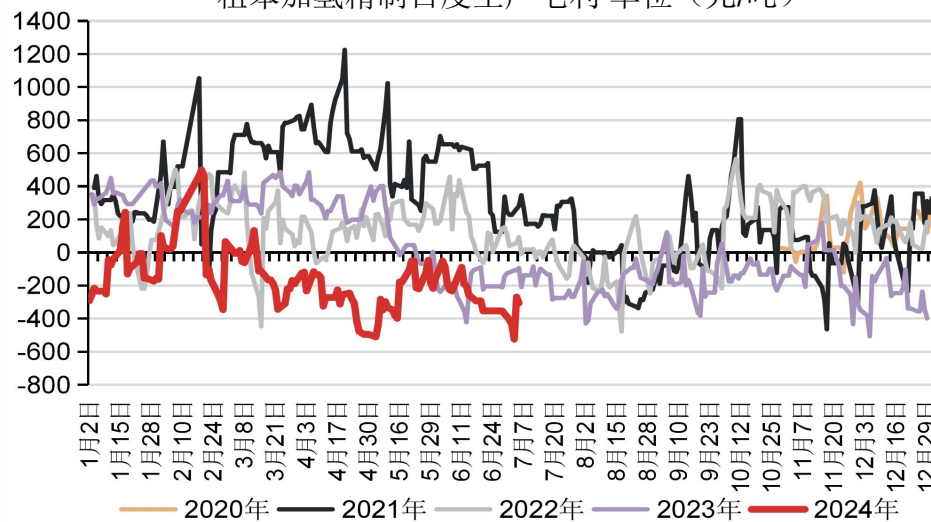
加氢苯周度开工率 单位 (%)



石油苯日度生产毛利 单位 (元/吨)

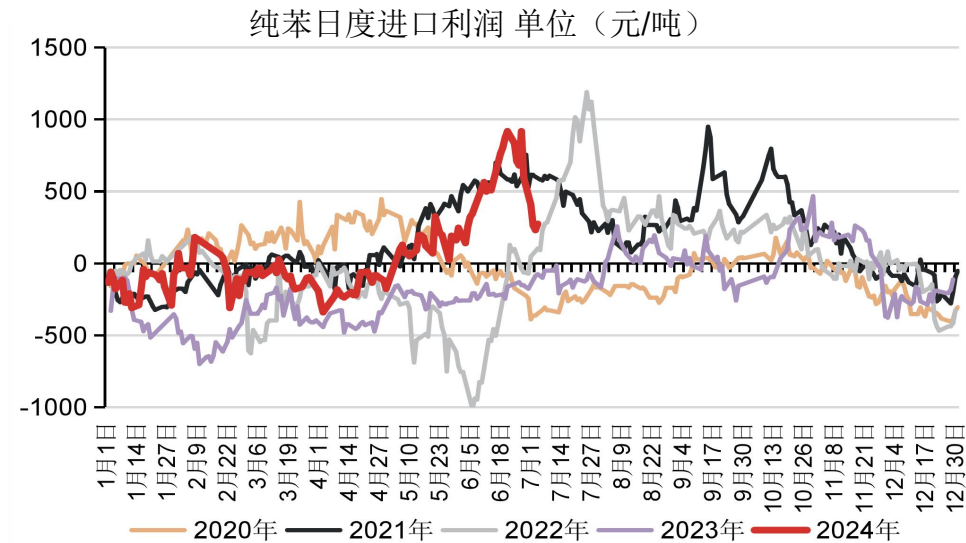
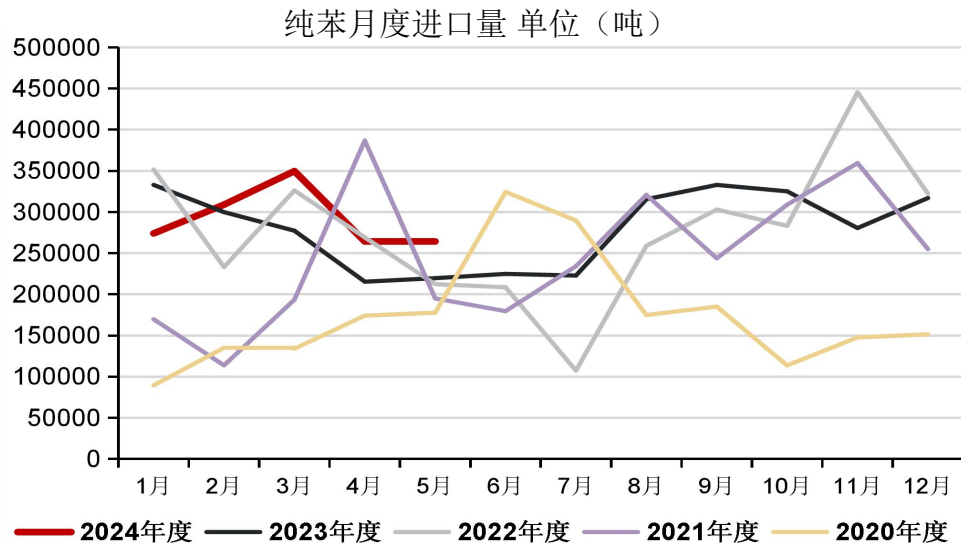


粗苯加氢精制日度生产毛利 单位 (元/吨)

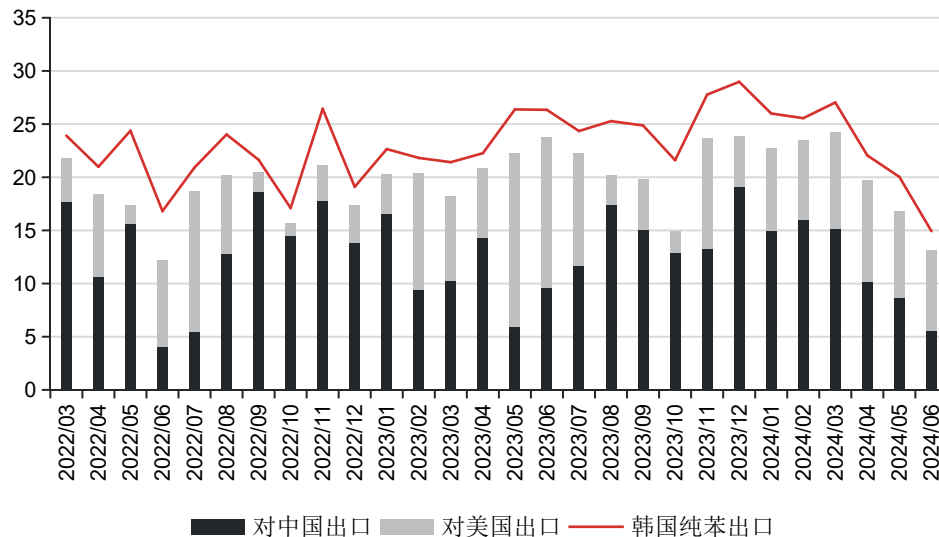




国内纯苯进口利润周环比约-430.4元/吨，回落至近5年同期中位水平；6月下旬韩国苯出口约7.46万吨，流向中国占比约70%，流向美国的量仅1.06万吨。数据证实了我们前期提出的观点“韩国苯集中到港导致中旬流向美国的量大幅增加，而非调油的新扰动”。预期在美韩窗口关闭，国内进口利润仍有空间的影响下，7月韩国苯或主要流向我国，我国7月进口量或达到33万吨以上。



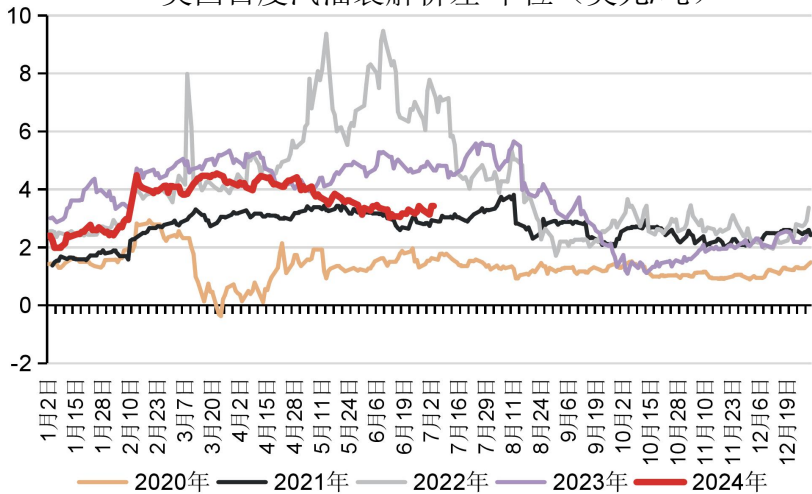
韩国纯苯月度出口分析 单位（万吨）



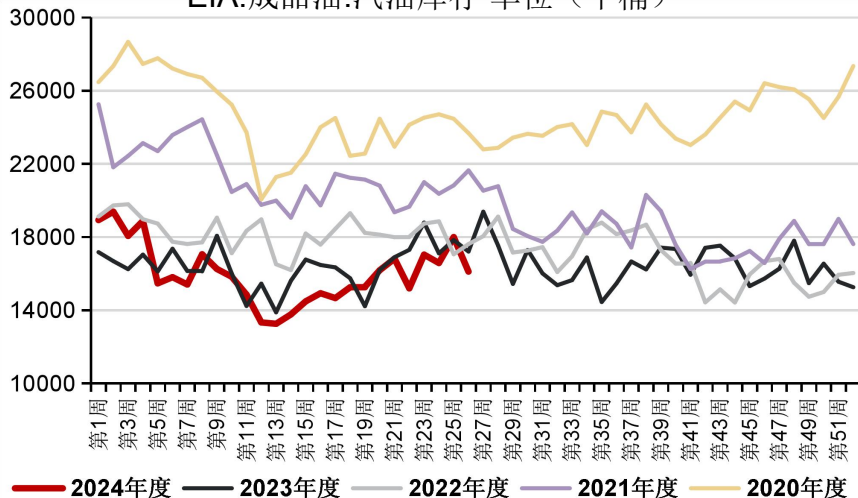


6月28日当周，EIA原油去库-1215.7万桶（预期-68），库欣原油累库+34.5万桶，SPR补库+39.8万桶；大类汽油去库-221.4万桶（预期-132），成品汽油去库-190万桶；炼厂开工率回升至93.5%（预期92.9%）。美国原油表需回升且大幅去库；成品油亦表需回升并去库，反映终端需求回暖。美国汽油裂解价差周环比+1.1%，处于近5年同期中位水平。美韩纯苯套利窗口关闭。

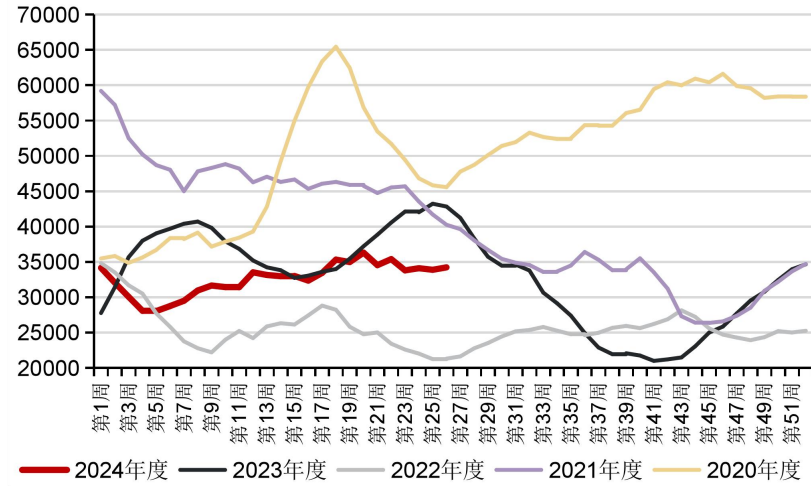
美国日度汽油裂解价差 单位（美元/吨）



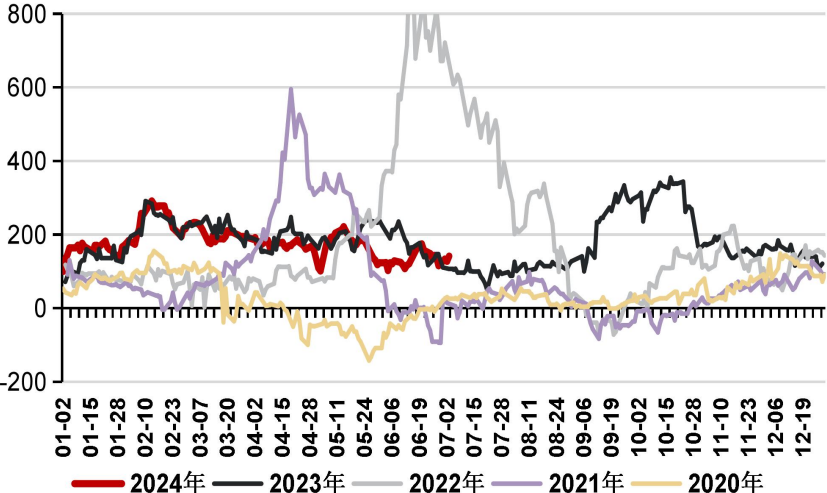
EIA:成品油:汽油库存 单位（千桶）



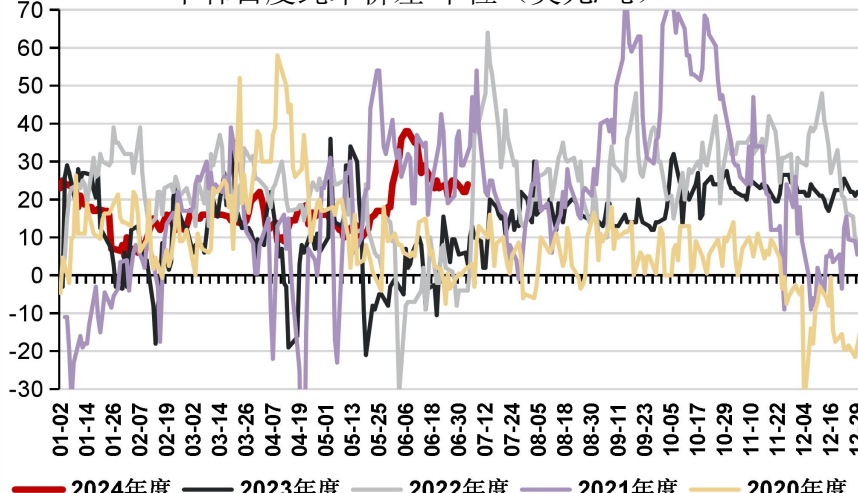
库欣地区原油库存 单位（千桶）



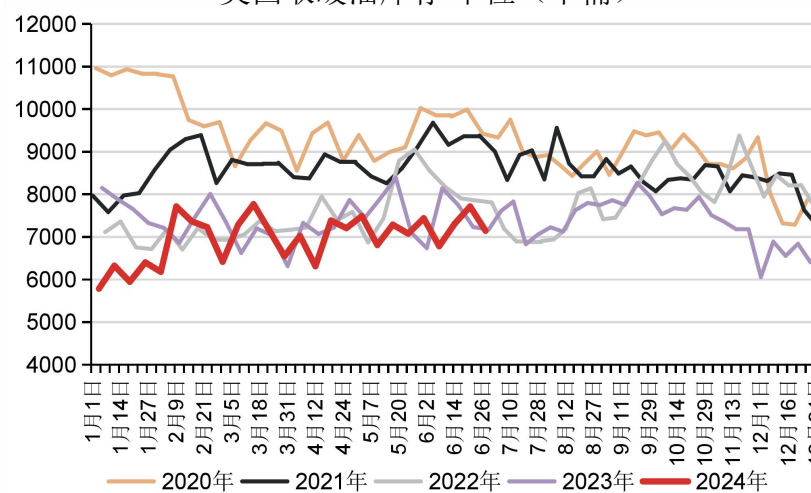
美韩日度纯苯价差 单位（美元/吨）



中韩日度纯苯价差 单位（美元/吨）



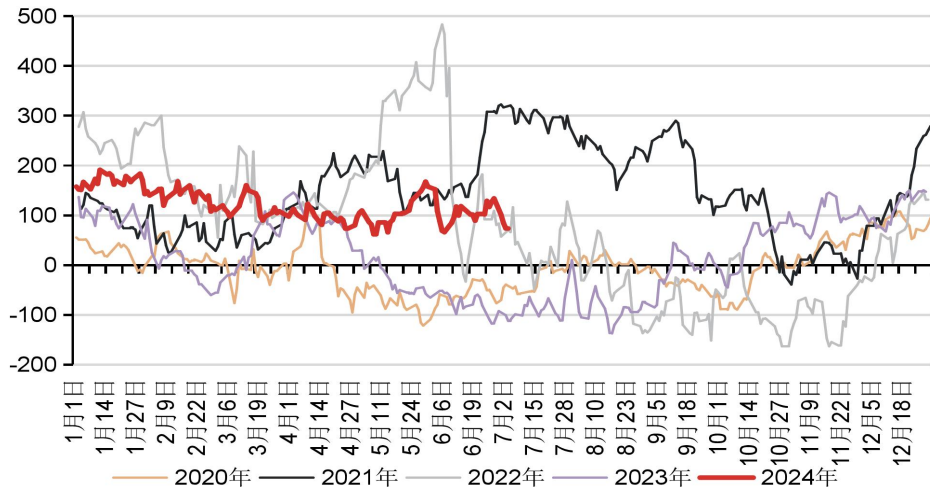
美国取暖油库存 单位（千桶）



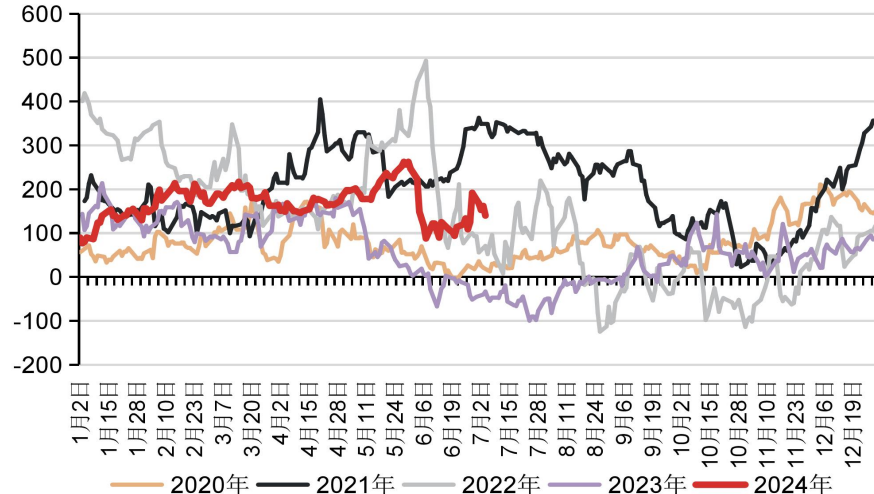


亚洲甲苯调油辛烷值价差的周均值，环比回落至近5年同期较低水平；国内甲苯歧化利润周均值环比-21.73美元/吨，处于近5年同期中位水平；韩国甲苯歧化价差周均值环比约+19.85美元/吨，处于近5年同期中位水平；美国甲苯歧化价差周均值环比-2.31美元/吨，处于近5年同期中位较高水平。

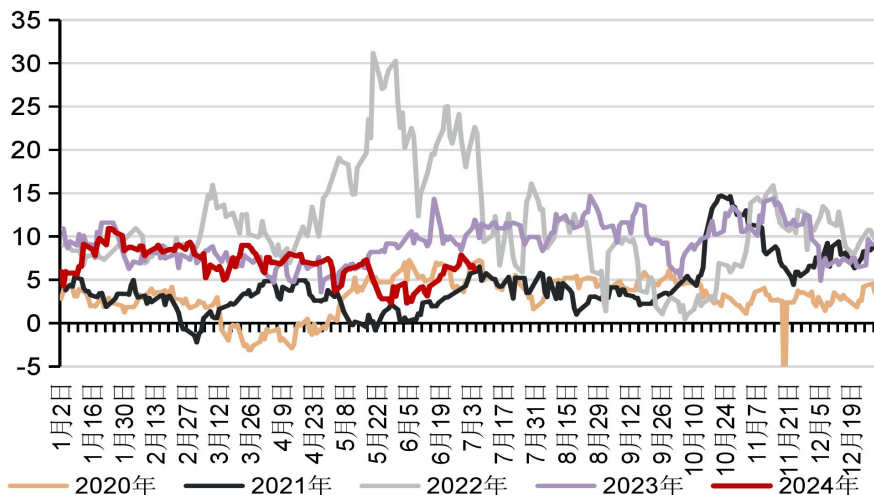
中国日度甲苯歧化利润 单位（美元/吨）



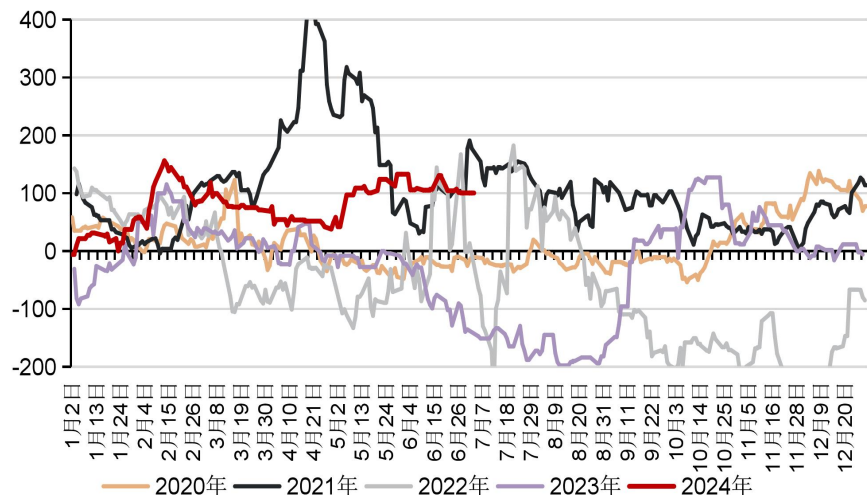
韩国日度甲苯歧化价差 单位（美元/吨）



亚洲日度甲苯调油辛烷值价差 单位（美元/吨）



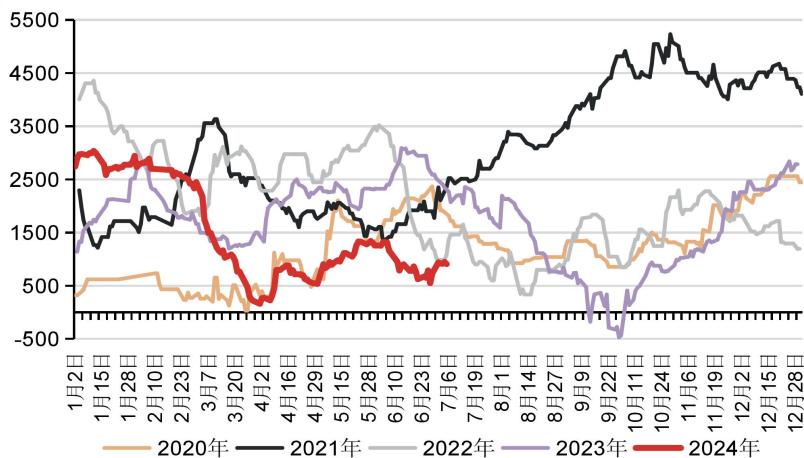
美国日度甲苯歧化价差 单位（美元/吨）



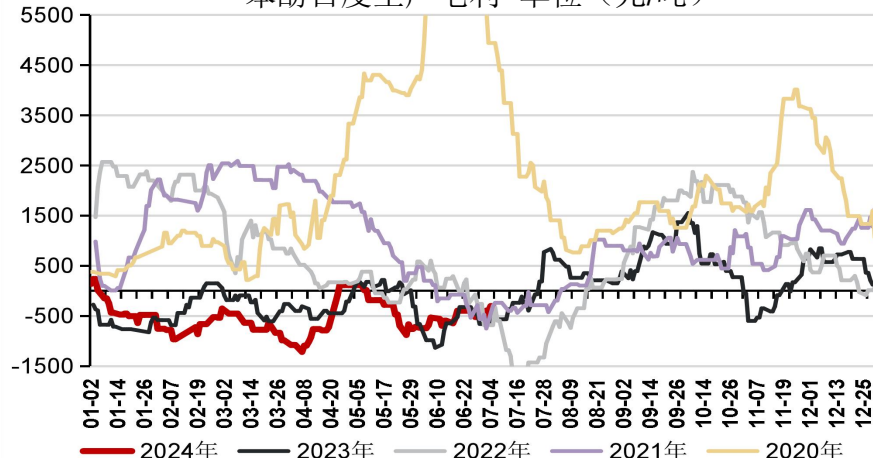


苯酚方面，上海西萨和海湾化学共55万吨/年装置于7月1日进入检修，浙石化一期40万吨/年装置降负至七成五运行，惠州忠信一期18万吨/年装置检修，二期28万吨/年装置重启，预期下周开工率延续回落。下游PC毛利空间收窄、开工回落，酚醛树脂毛利回升推动开工率缓慢向上修复，需求整体走弱。己内酰胺方面，鲁南化工30万吨装置于7月1日起检修15天，鲁西化工三期30万吨新装置投产。终端锦纶纺丝开工下降；PA6仍有利润空间，开工率短期难以坍塌。

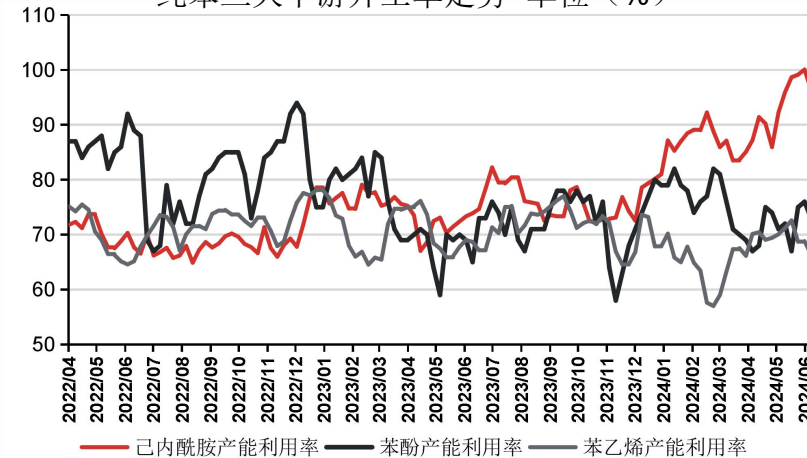
己内酰胺日度生产毛利 单位（元/吨）



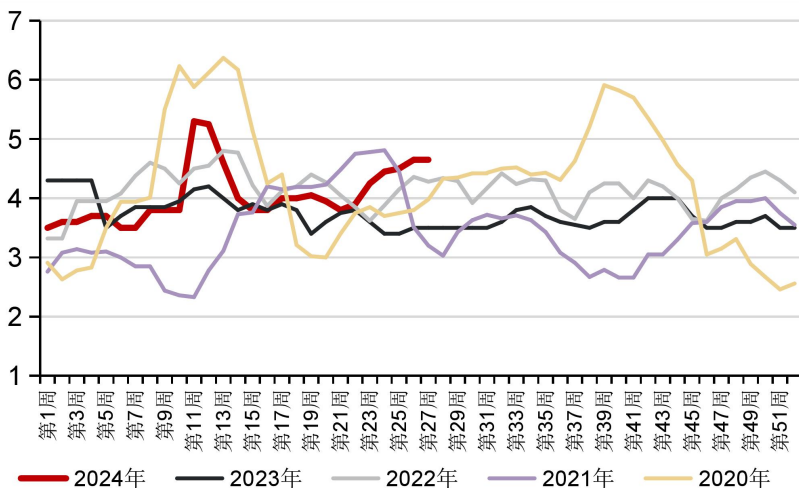
苯酚日度生产毛利 单位（元/吨）



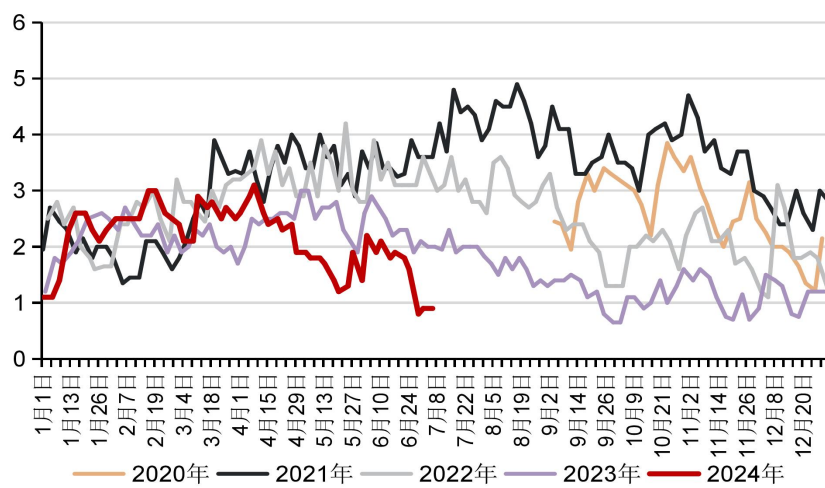
纯苯三大下游开工率走势 单位（%）



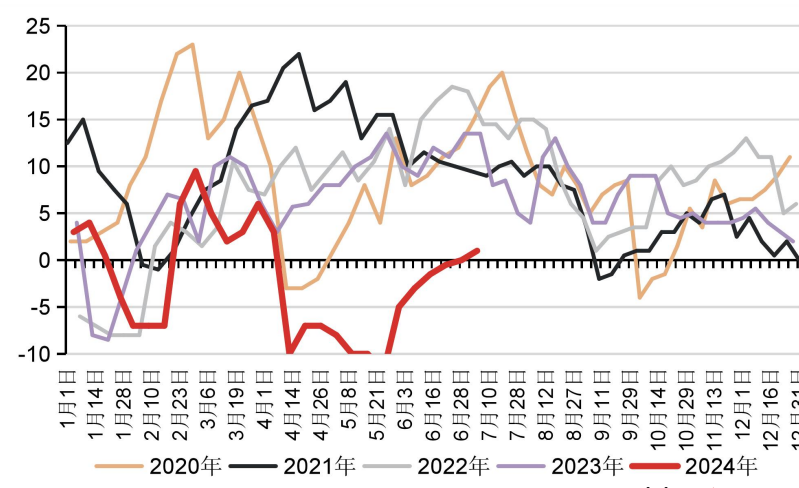
己内酰胺周度库存 单位（万吨）



苯酚周度库存 单位（万吨）



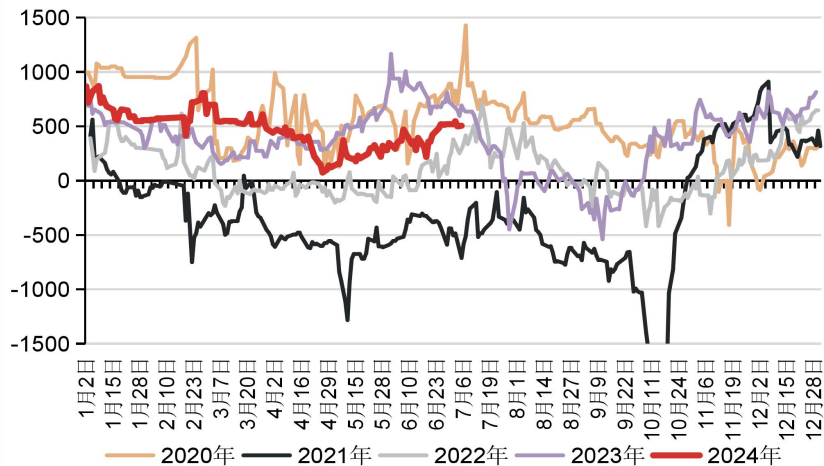
PA6工厂库存平均可用天数 单位（天）



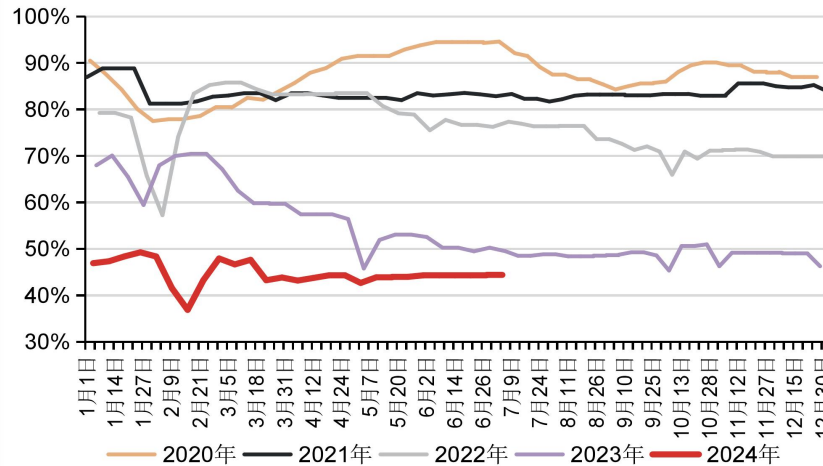


苯胺方面，本周山西天脊26万吨装置和福建万华36万吨装置提负运行，全国产量小幅回升。烟台万华108万吨的三套装置计划于7月中旬轮检，预计后期苯胺开工率或回落至八成附近。下游聚合MDI开工仍处于近五年同期最高水平，毛利较好。己二酸方面，辽化14万吨和恒力30万吨装置降负至八成运行，供给收缩的同时累库，反映需求偏弱。

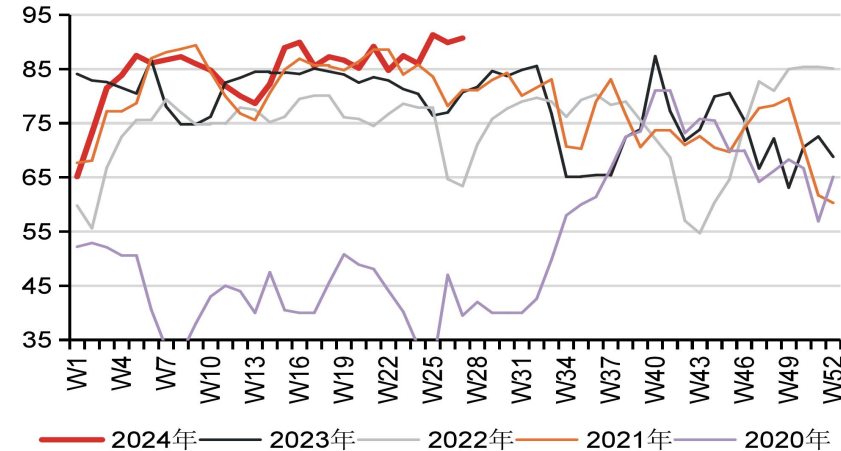
酚醛树脂理论毛利润 单位（元/吨）



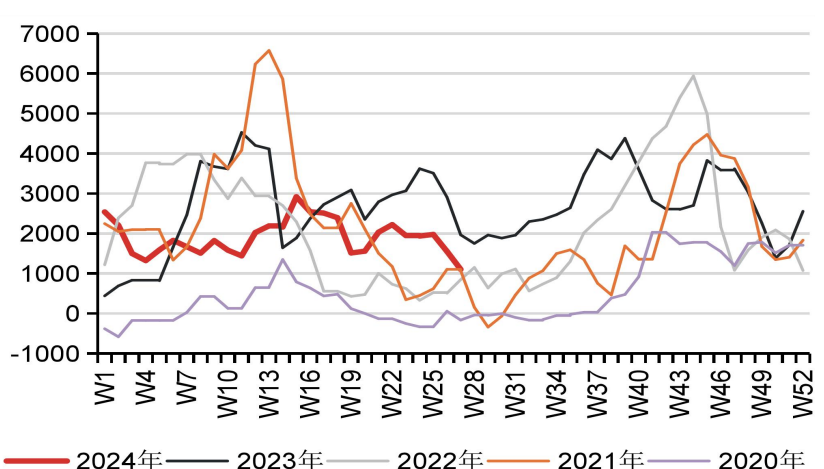
酚醛树脂产能利用率 单位（%）



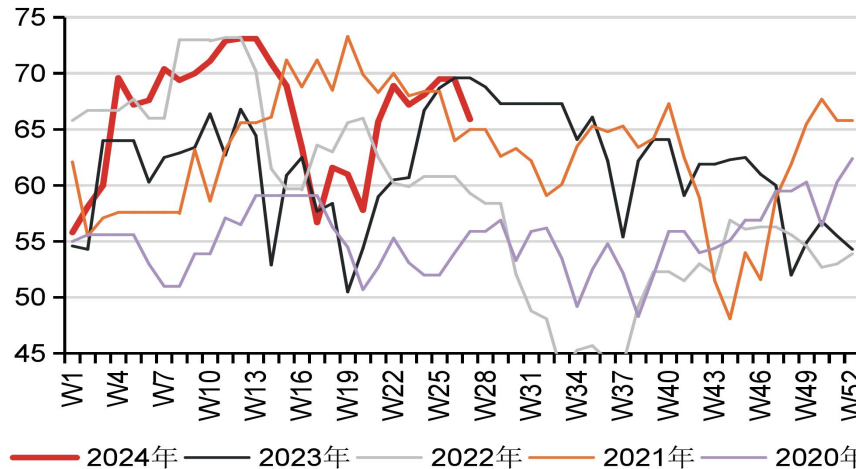
苯胺产能利用率 单位（%）



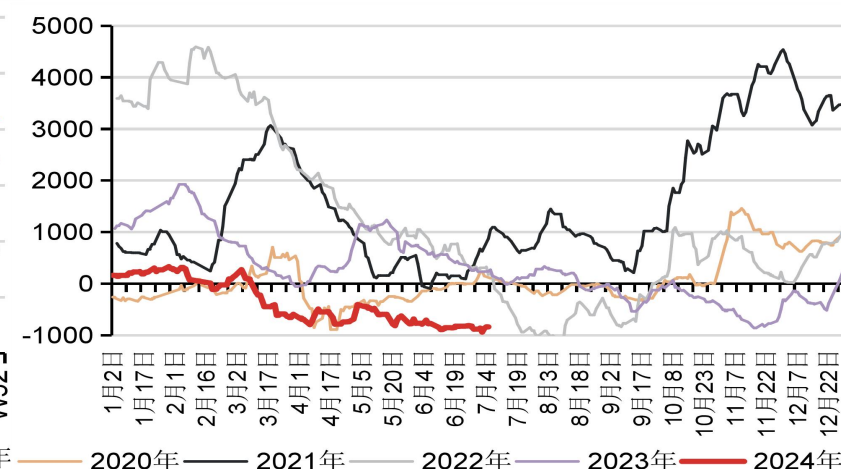
苯胺生产毛利 单位（元/吨）



己二酸产能利用率 单位（%）



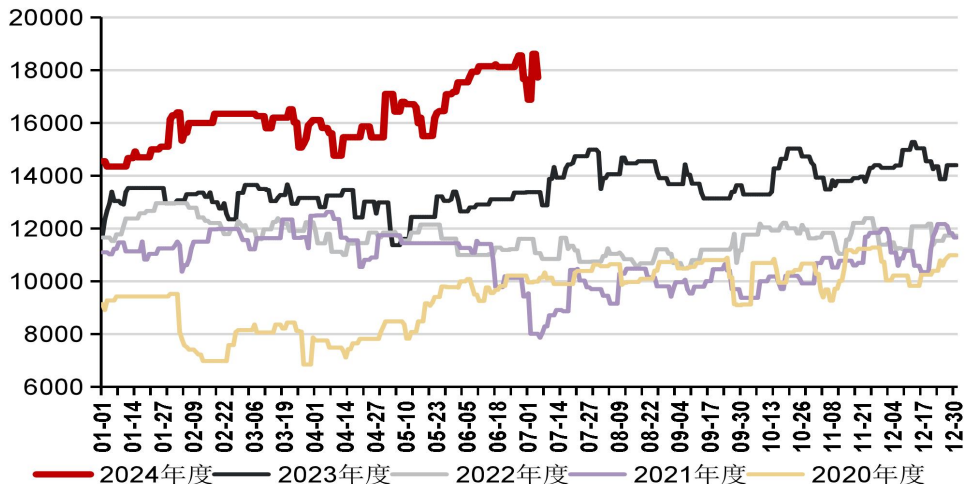
己二酸生产毛利 单位（元/吨）



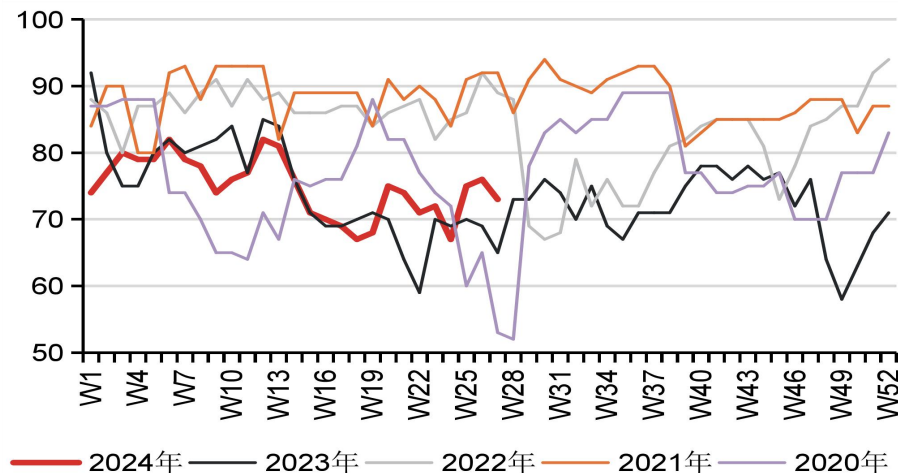


截至7月1日，隆众口径纯苯华东港口库存为2.1万吨（+0.1），提货量约1.1万吨（-1）；截至7月3日，卓创口径纯苯华东港口库存为2.1万吨（+0.2），提货量约0.9万吨（-0.8），较去年同期减少-0.2万吨。纯苯到港量中有0.8万吨来自汽运卸货，提货需求减弱，与隆众口径一致。根据隆众、卓创船期预报，7月1日-7月7日，纯苯华东到港预报约3万吨，预期下周港口纯苯累库1万吨以上。

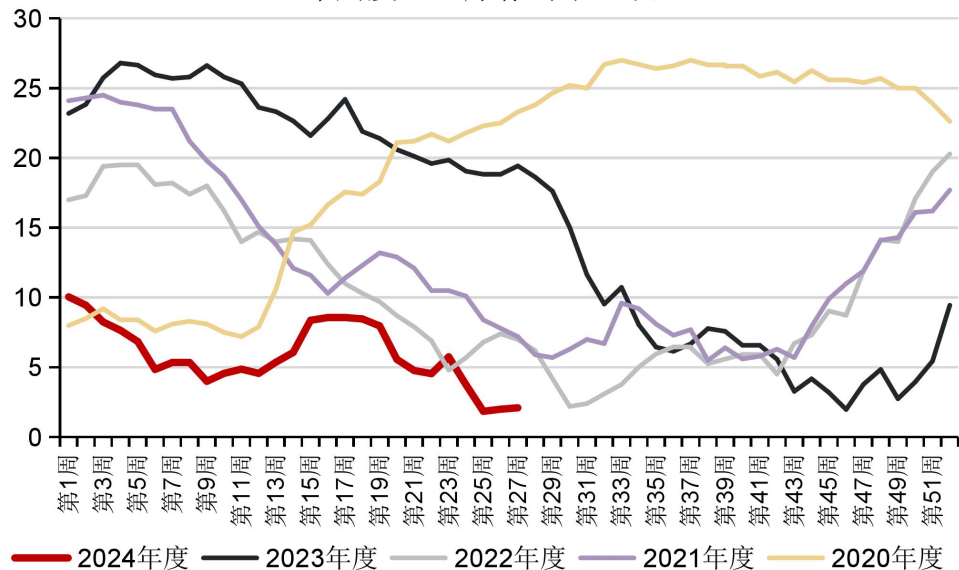
己内酰胺日度产量 单位（吨）



苯酚周度产量 单位（万吨）



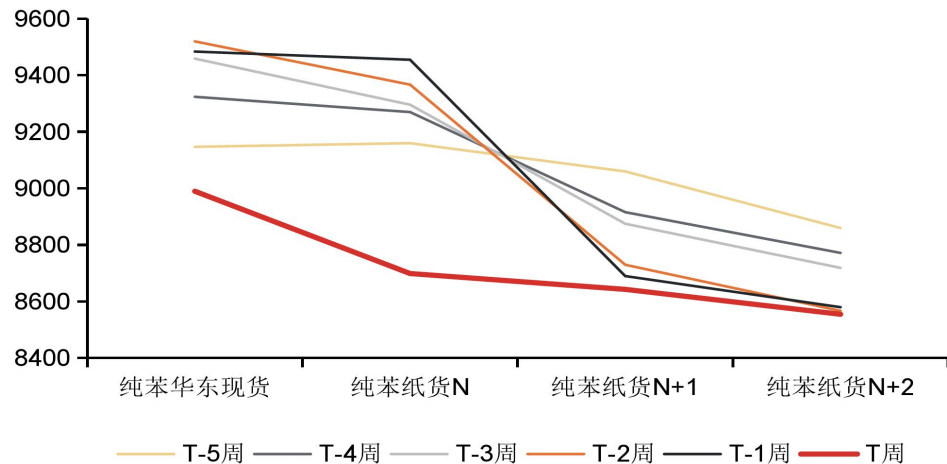
纯苯周度港口库存 单位（万吨）



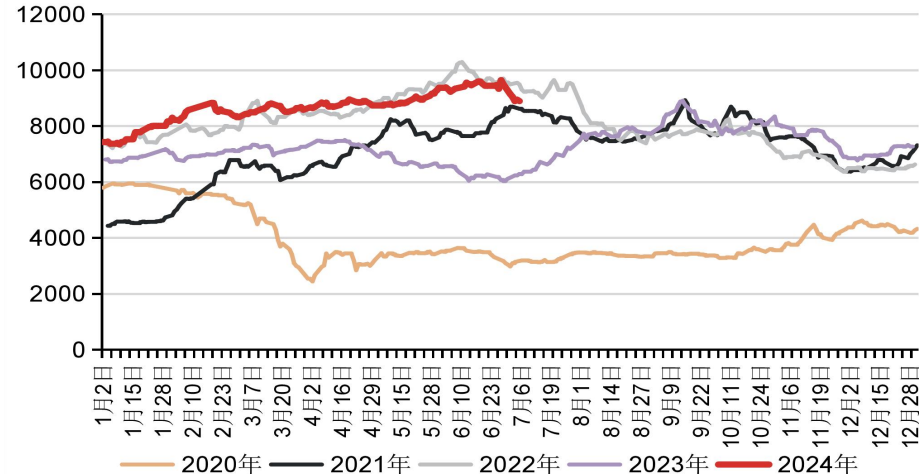


本周五大下游对纯苯的消耗增量约-1.62万吨，纯苯供增需减的基本面延续。上半月纯苯到港量环比增加2万余吨，港口存在大幅累库的预期，纯苯纸货BACK结构走平。国内BZN价差回至300-320美元/吨，仍有回落的空间。在上下游供需强弱转换之下，苯乙烯相对估值修复的弹性较大，7月下的EB-BZ价差回升至1000元以上。

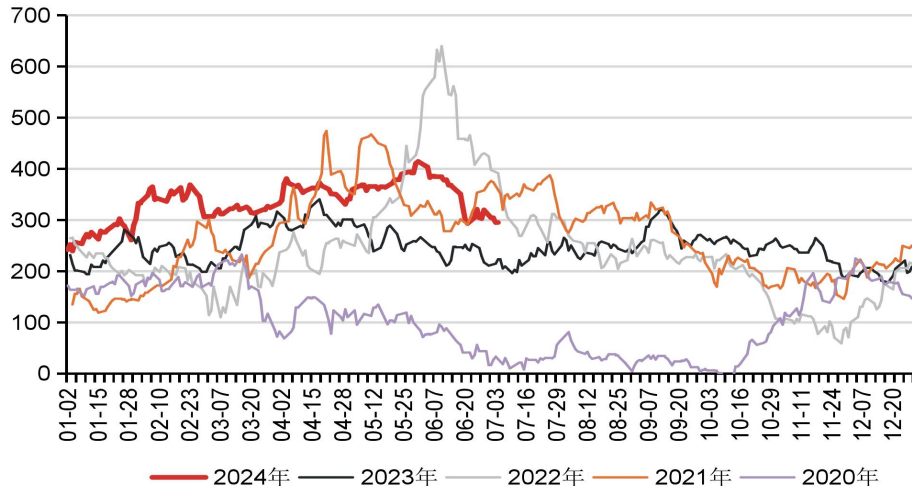
纯苯现货、纸货月间结构 单位（元/吨）



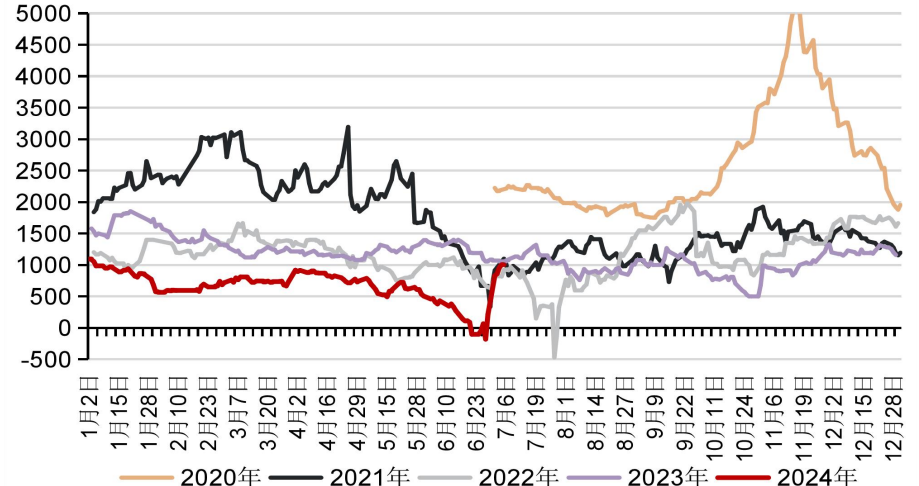
纯苯日度华东现货主流价 单位（元/吨）



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



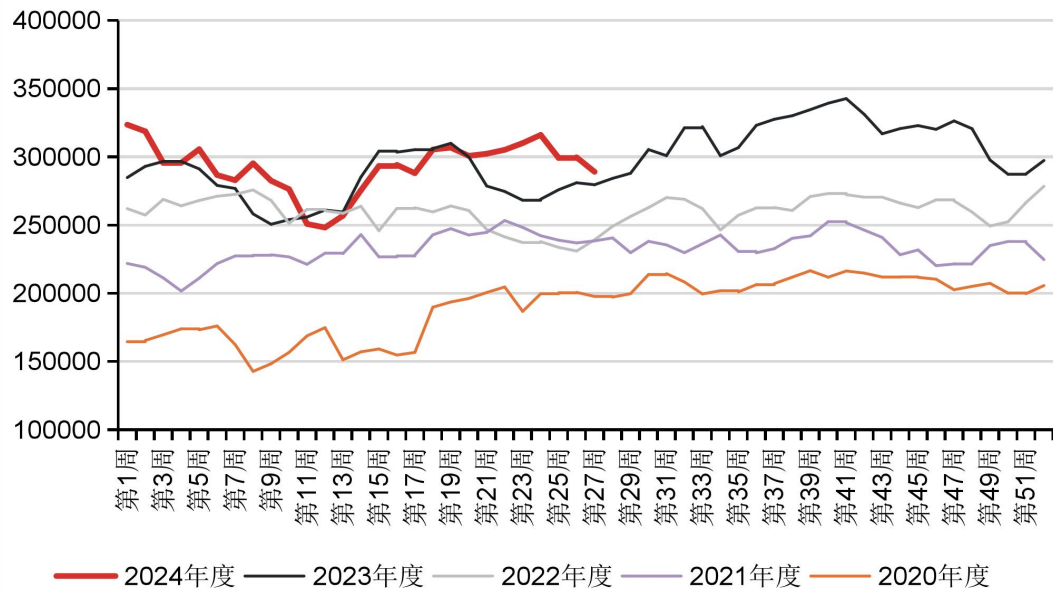
本周青岛海湾50万吨/年装置进入检修，下周宝来、北方华锦等共约52.7万吨/年装置进入检修，新疆两套共约40万吨/年装置计划7月10日重启（或推迟一周）。海外装置方面，日本Idemitsu Kosan一套12万吨装置推迟至7月中旬重启，台湾FCFC一套72万吨装置因故障预期外停车15天左右。

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	2024/7/10	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	2024/7/15	事故	1.85	
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）							13.9	11.34

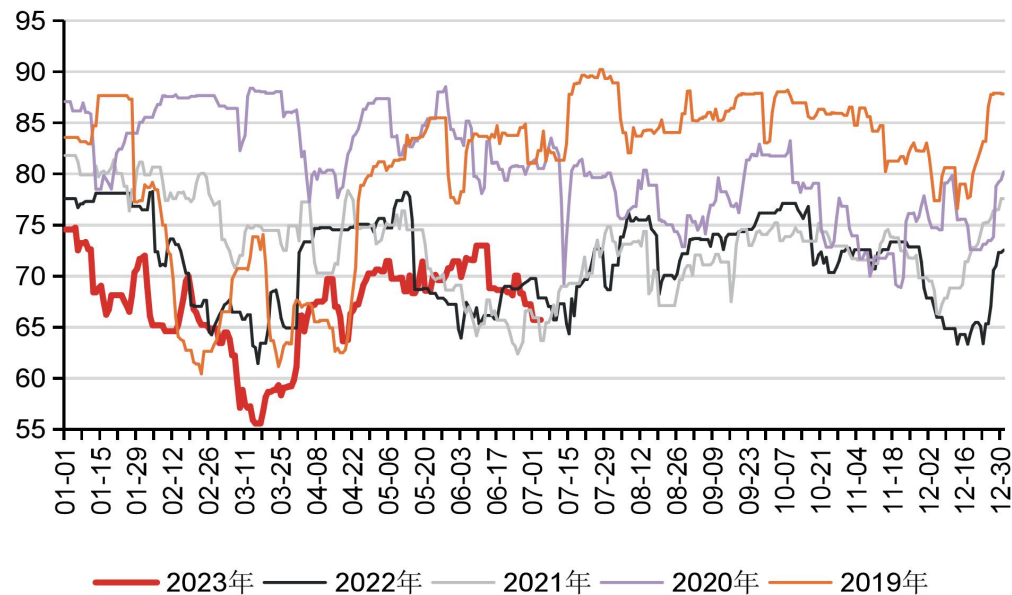


本周苯乙烯产量约28.91万吨（-1.06），产能利用率约66.38%（-2.44）；下周苯乙烯供应或延续回落趋势。

苯乙烯周度产量 单位（吨）



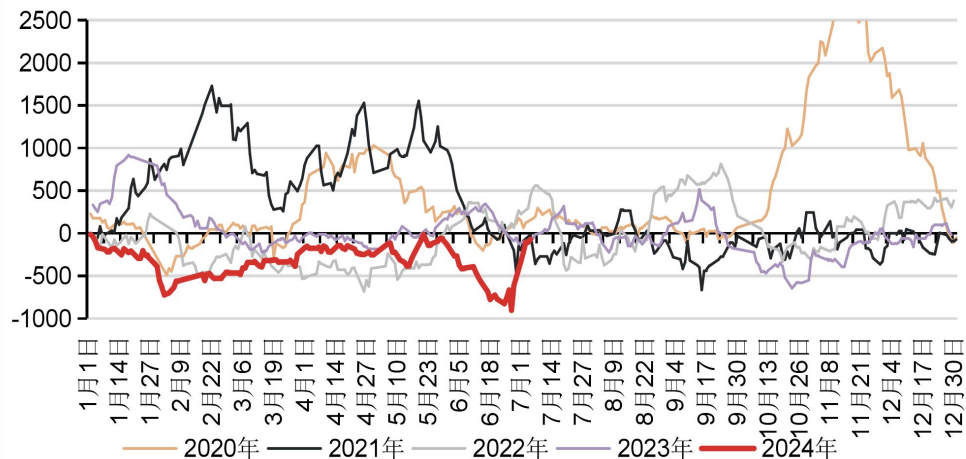
苯乙烯日度开工率 单位（%）



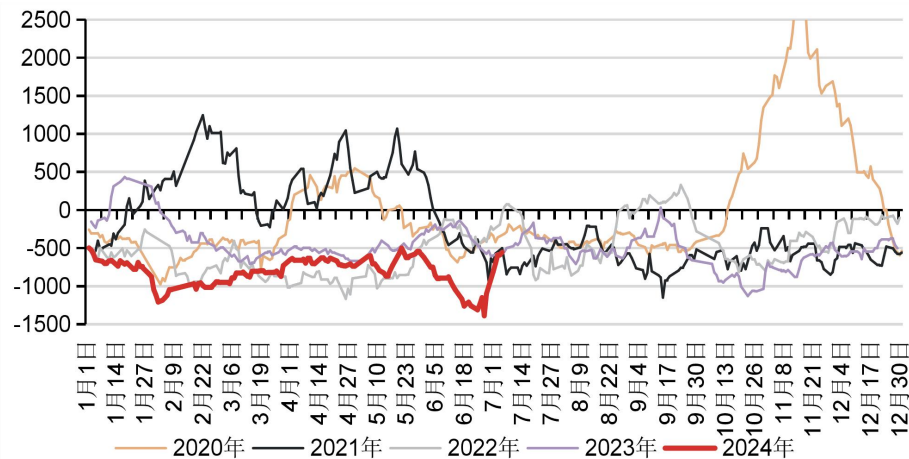


苯乙烯一体化毛利周均值环比约+72元/吨，处于近5年同期偏高水平；PO/SM装置毛利周环比约+555元/吨，扭亏为盈；非一体化装置毛利周均值环比约+570元/吨，临近盈亏平衡线

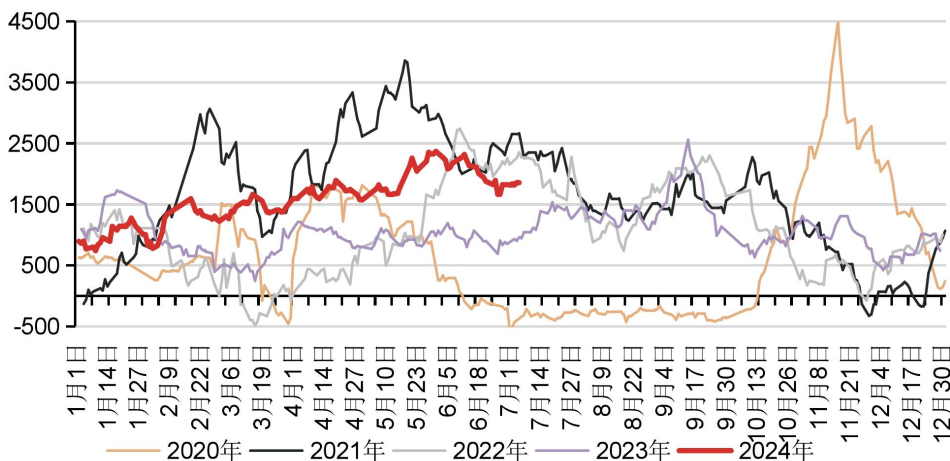
苯乙烯乙苯脱氢非一体（改良）生产毛利 单位（元/吨）



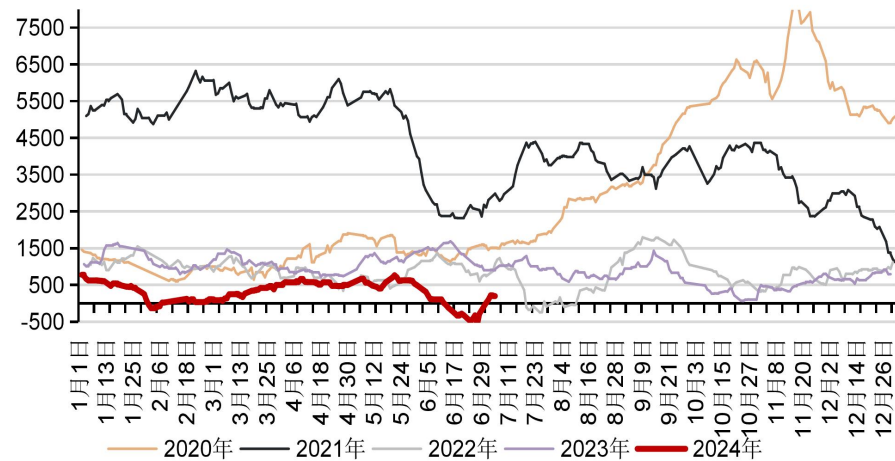
苯乙烯乙苯脱氢非一体（老旧）生产毛利 单位（元/吨）



苯乙烯乙苯脱氢一体化装置生产毛利 单位（元/吨）



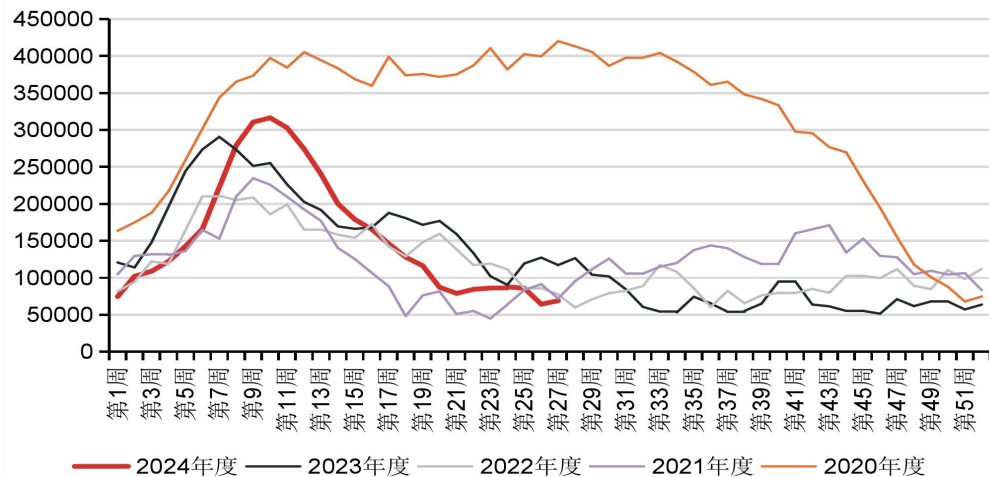
苯乙烯PO/SM联产法装置生产毛利 单位（元/吨）



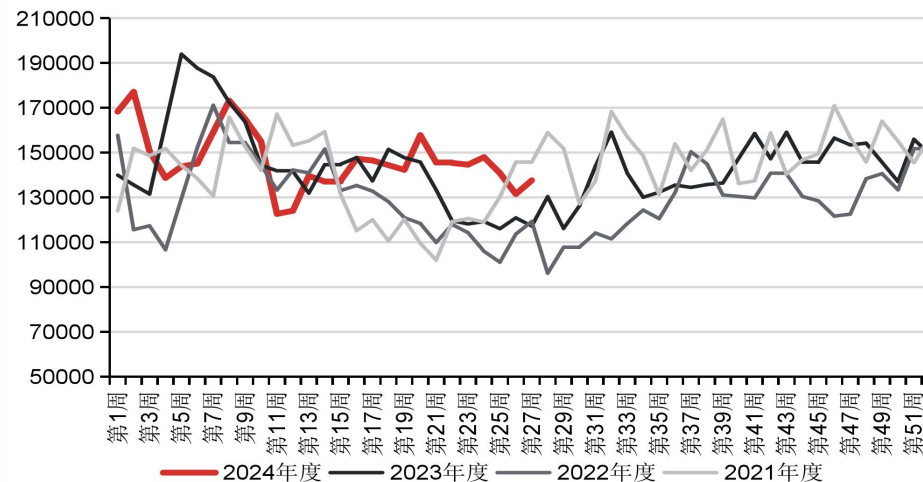


本周隆众口径苯乙烯样本企业工厂库存约为13.76吨(+0.61)，华东港口库存为4.9万吨(-0.45)，周期内提货约3.26万吨(-0.74)，华南港口库存约2万吨(+0.9)；卓创口径苯乙烯华东港口库存为4.29万吨(-2.04)，周期内提货约3.4万吨(+0.16)，较去年同期提货量增约+1.88万吨，提货需求延续回暖。本周港口可流通库存去库，下游原料累库，社会库存向下转移。根据隆众、卓创船期预报，7月1日-7月7日，苯乙烯华东到港预报约2.4万吨，出口提船约0.3万吨，预期下周去库1万吨左右。

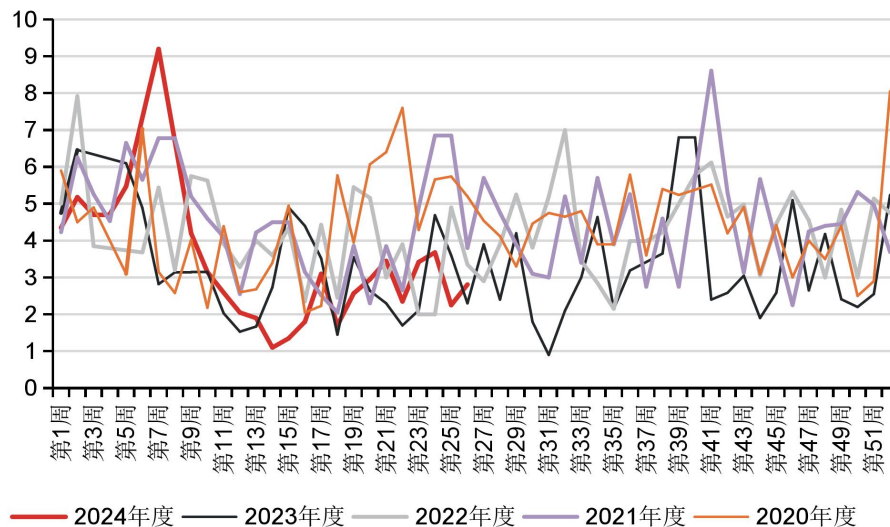
苯乙烯周度港口库存 单位（吨）



苯乙烯周度样本厂库（样本占比65%） 单位（吨）



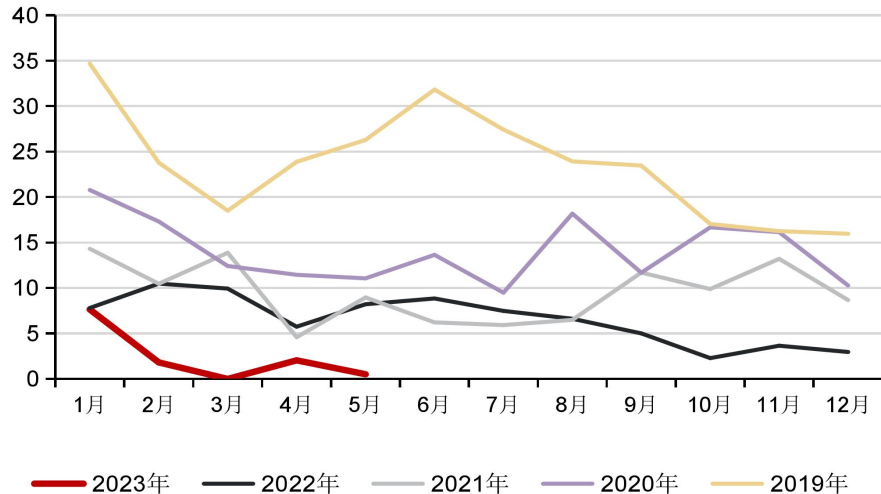
苯乙烯周度华东到港量 单位（万吨）



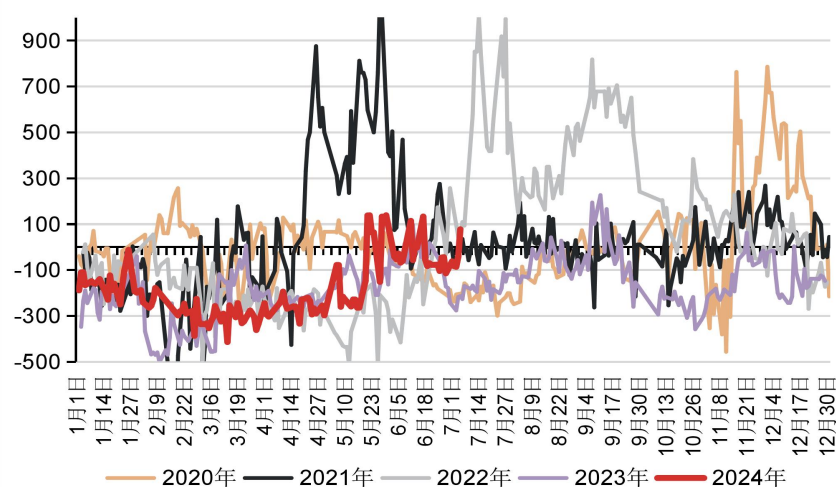


苯乙烯进口利润周均值环比+29元/吨，进口窗口关闭。2024年5月，我国苯乙烯进口量约0.52万吨，环比-1.53万吨，同比-7.7万吨；出口量约7.46万吨，环比+4.66万吨，同比+1.27万吨。5月净出口量超过预期，主要系巴西苯乙烯装置停车后，南美向我国进口原料近2.4万吨所致。

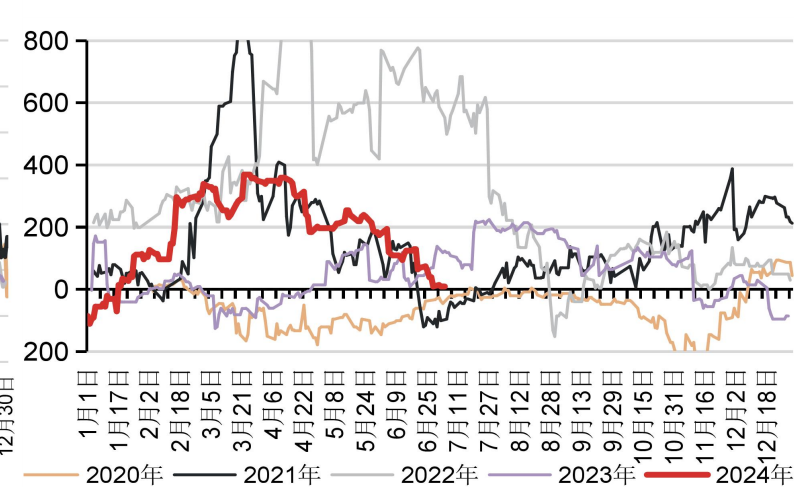
苯乙烯月度进口量 单位（万吨）



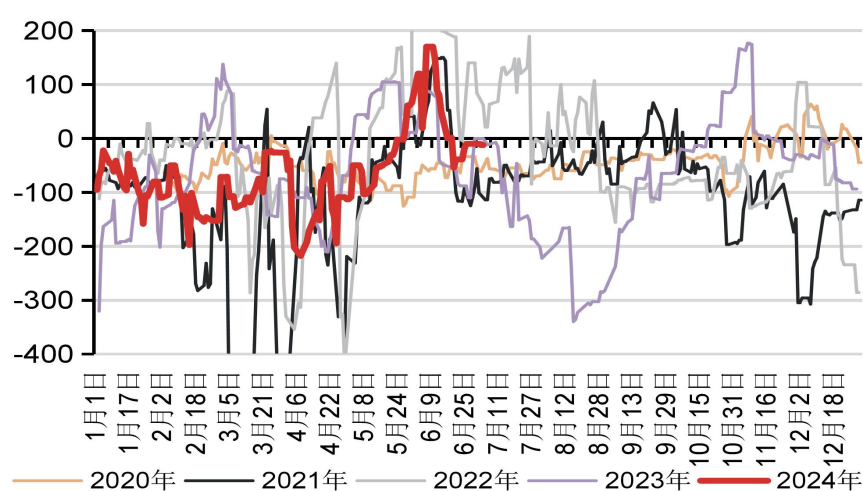
苯乙烯日度进口利润 单位（元/吨）



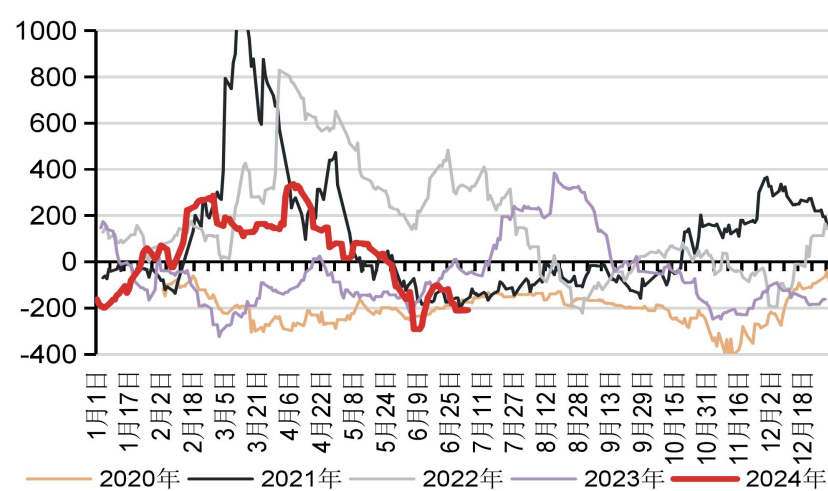
苯乙烯日度美韩价差 单位（美元/吨）



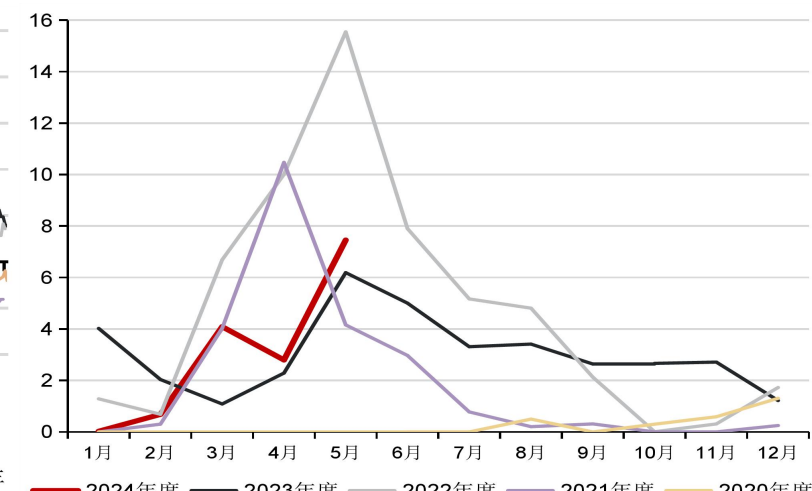
苯乙烯日度美欧价差 单位（美元/吨）



苯乙烯中国出口至欧洲利润 单位（美元/吨）



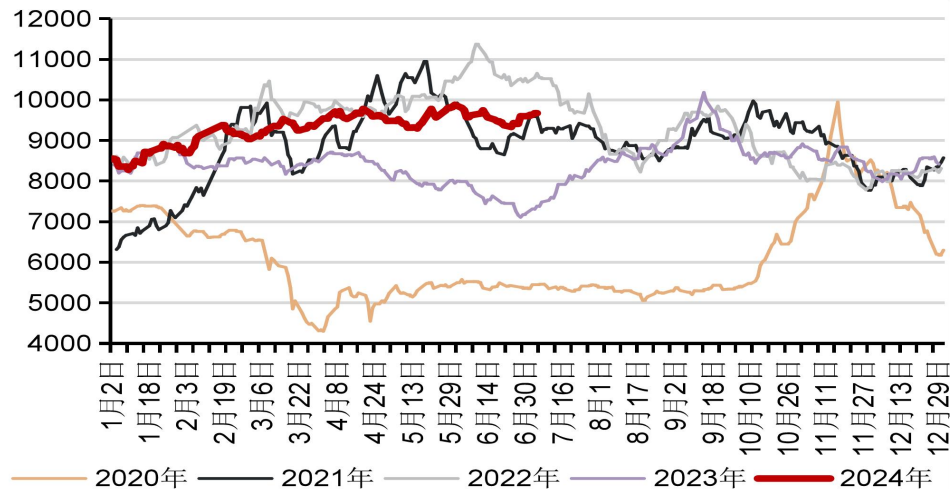
苯乙烯月度出口量 单位（万吨）



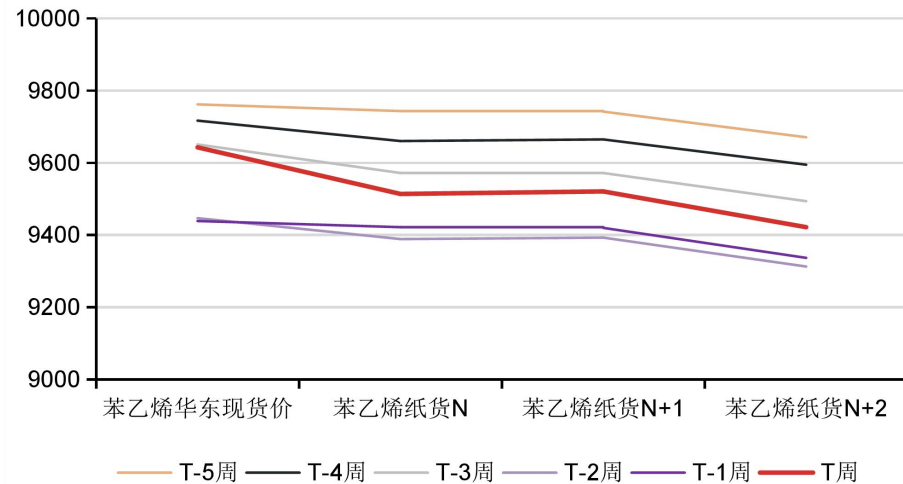


本周三大S合计对苯乙烯的消耗减量约-0.15万吨，小于苯乙烯自身的减量，供需边际转紧。受益于港口去库及供需转紧（预期外检修落地），苯乙烯近月价格走强、BACK结构加深。苯乙烯现货毛利大幅修复，基差大幅走强。

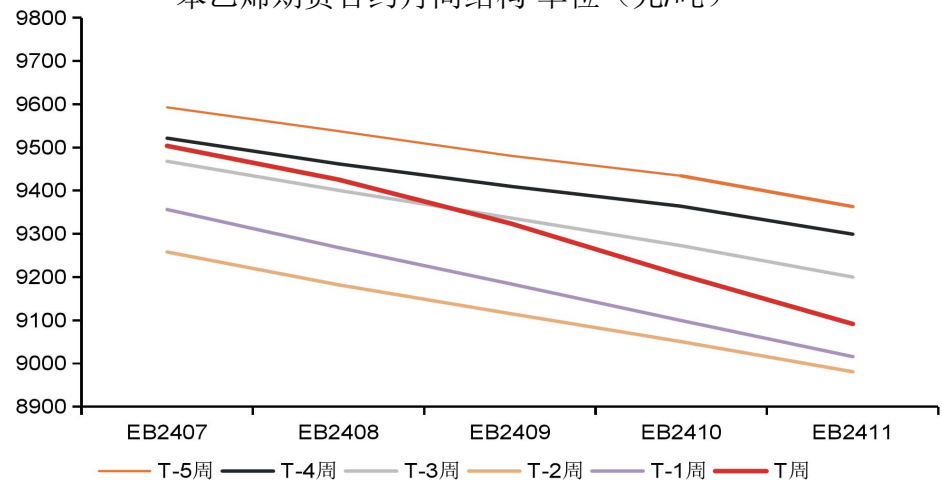
苯乙烯日度华东主流价 单位（元/吨）



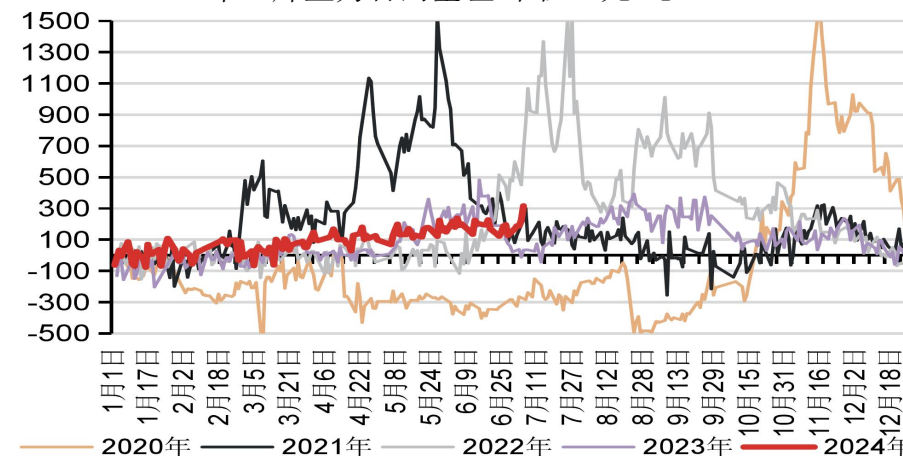
苯乙烯现货、纸货月间结构 单位（元/吨）



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

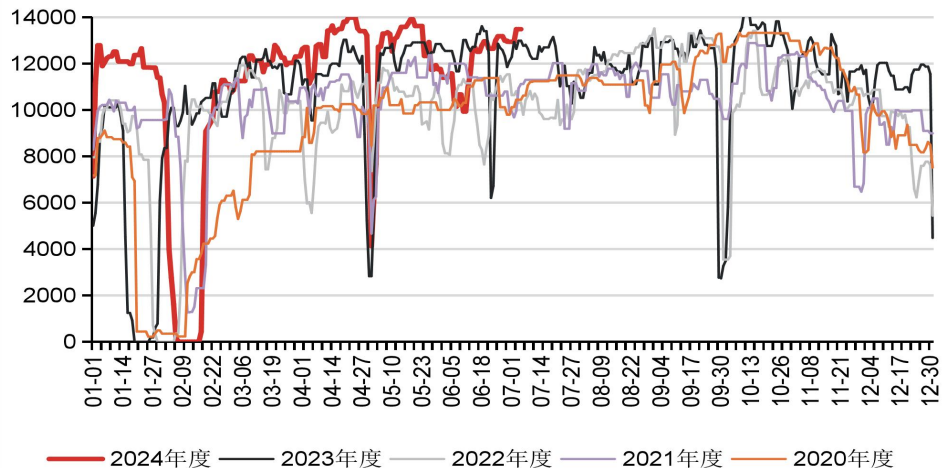
03

下游产品 & 终端行业的逻辑

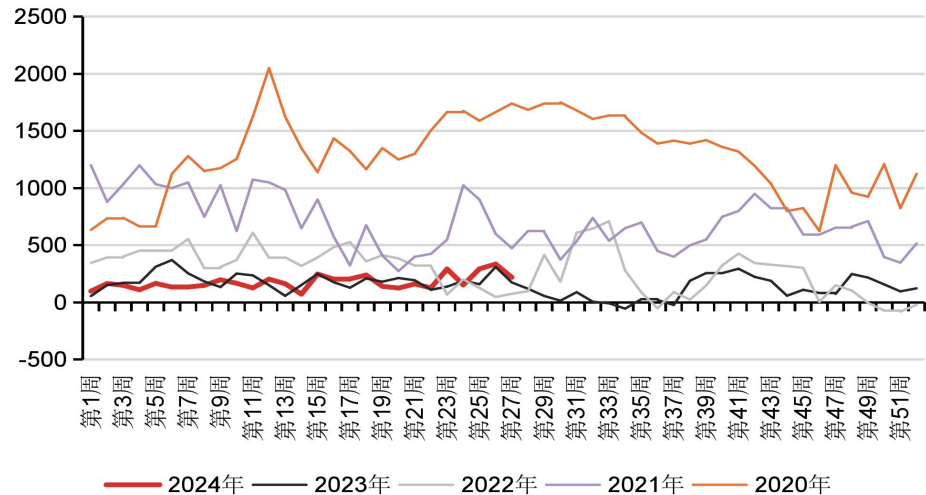


EPS外采毛利周均值环比-116元/吨；EPS产量约9.17万吨（+0.12），产能利用率约57.28%（-0.14），库存约2.77万吨（+0.16）；常州诚达36万吨/年装置投产，全国装置负荷各有升降，产量稳定。

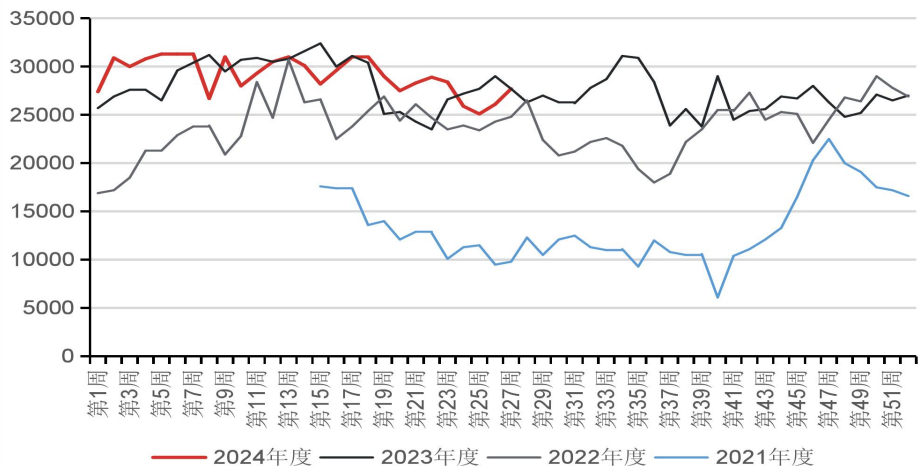
EPS日度产量 单位（吨）



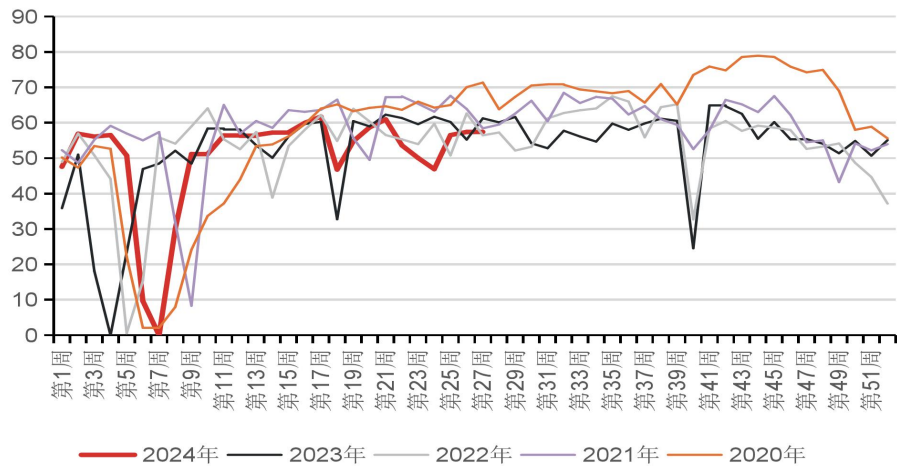
EPS周度生产毛利 单位（元/吨）



EPS周度成品库存 单位（吨）

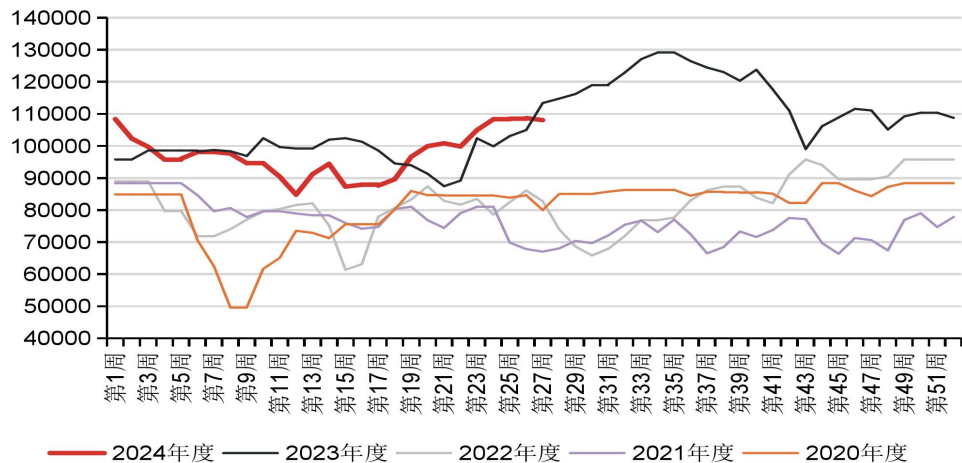


EPS周度产能利用率 单位（%）

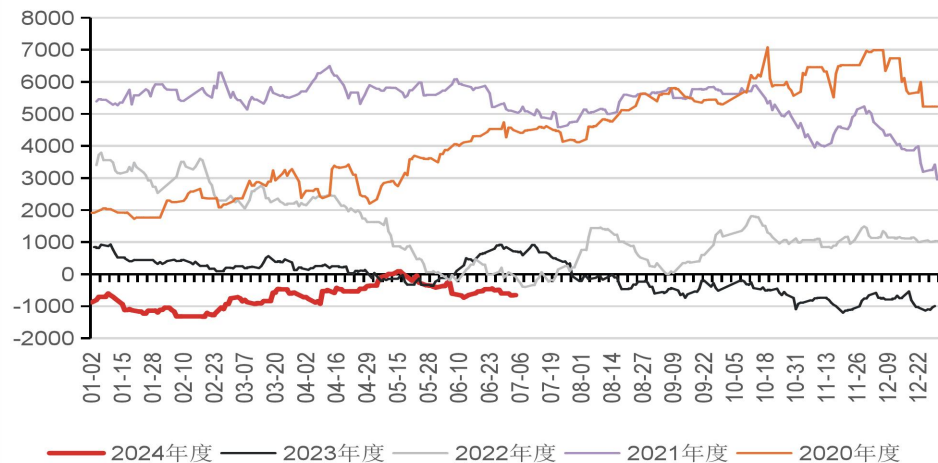


ABS外采毛利周环比约-142元/吨，陷入亏损；ABS产量约11万吨（+0），产能利用率约70%（+0），库存约16.3万吨（-1.1）；周内装置无变动，供给稳定的同时厂库大幅去化，反映终端需求好转。

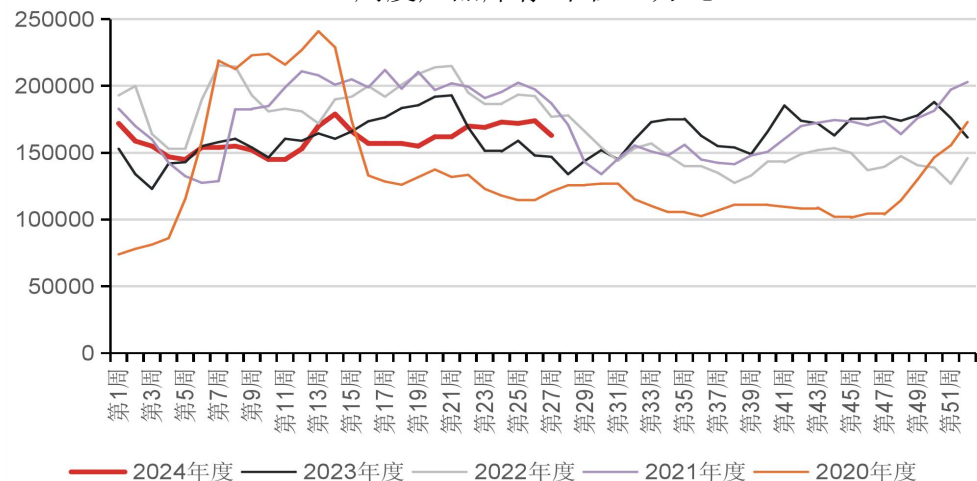
ABS周度产量 单位（吨）



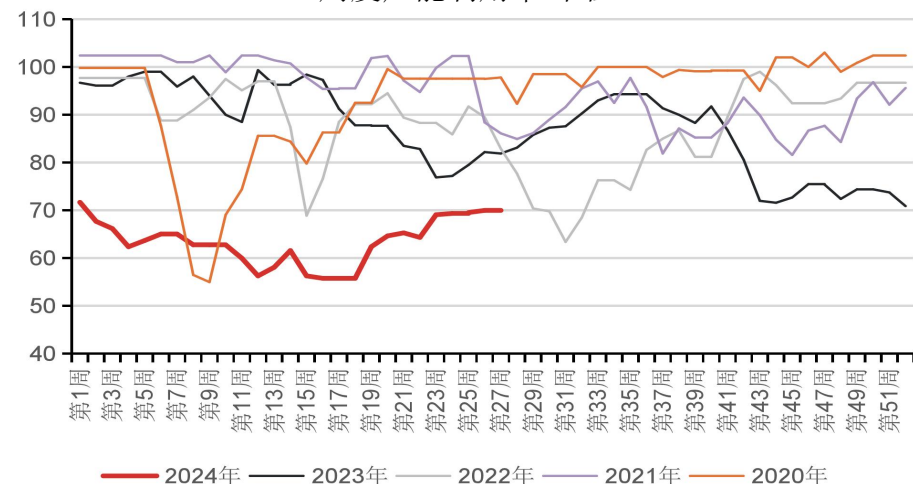
ABS周度生产毛利 单位（元/吨）



ABS周度产品库存 单位（万吨）



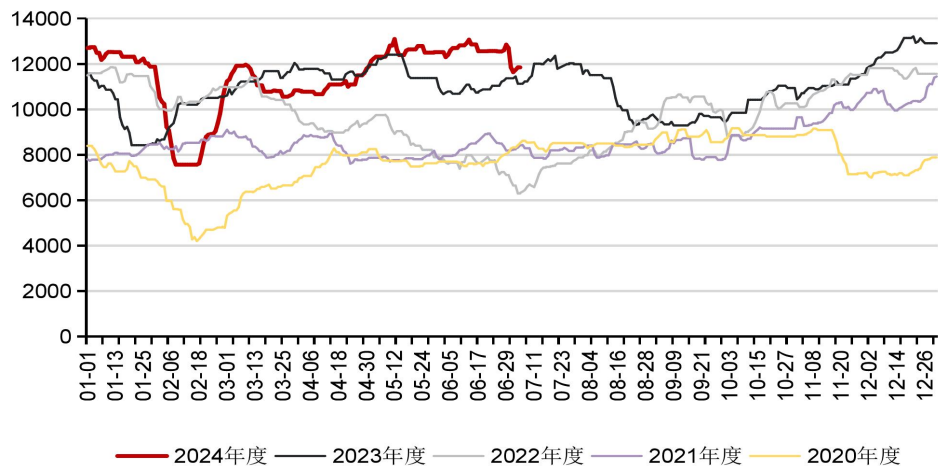
ABS周度产能利用率 单位（%）



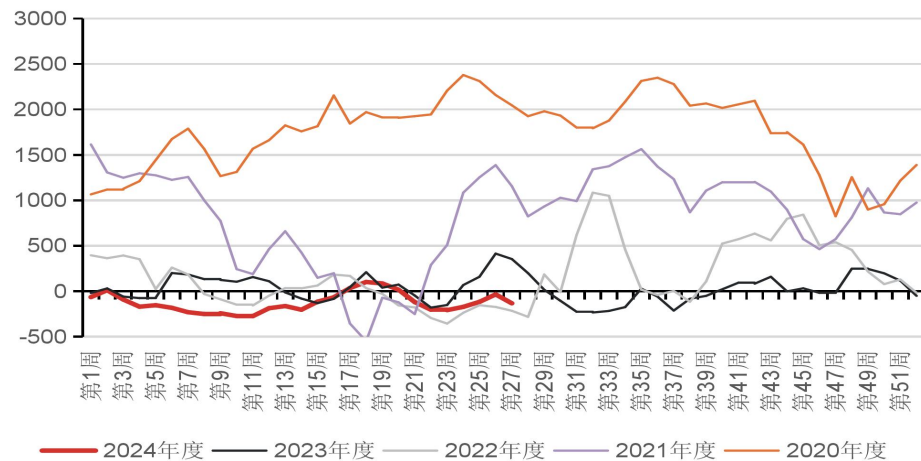


PS外采毛利周均值环比-98元/吨，亏损；PS产量约8.52万吨（-0.27），产能利用率约59.16%（-1.88），库存为7.79万吨（-0.24）。本周广西长科、青岛海湾、惠州等共约50万吨/年装置停车，菏泽玉皇20万吨装置重启，供应缩减推动去库。

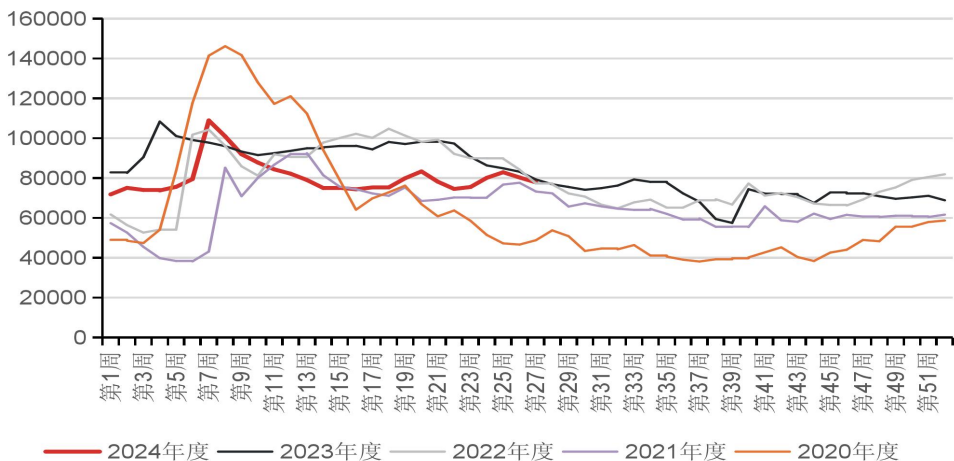
PS日度产量 单位（吨）



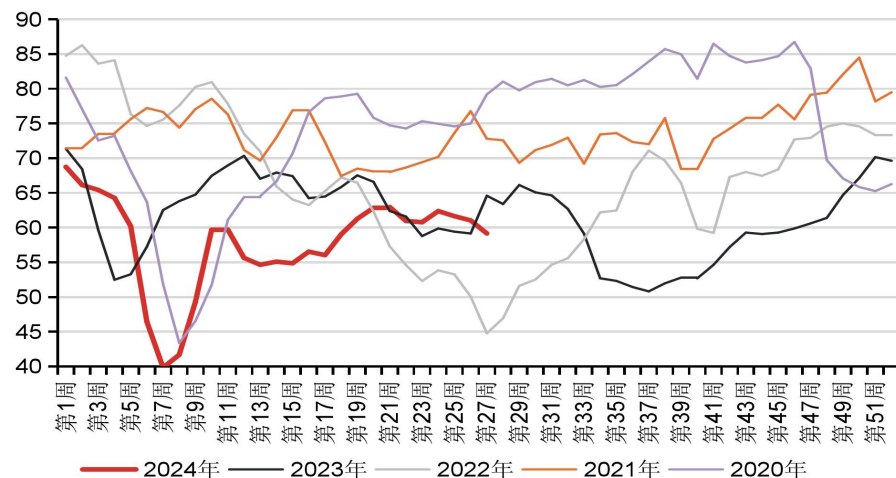
PS周度生产毛利 单位（元/吨）



PS周度产品库存 单位（万吨）

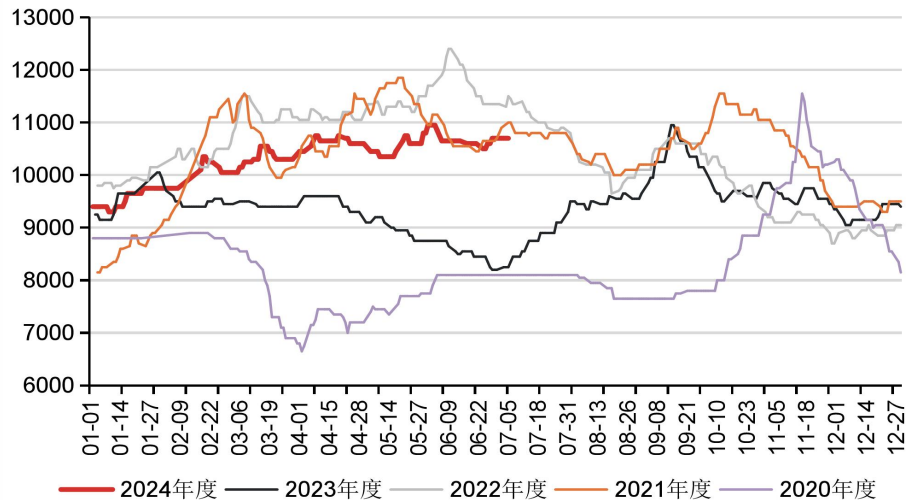


PS周度产能利用率 单位（%）

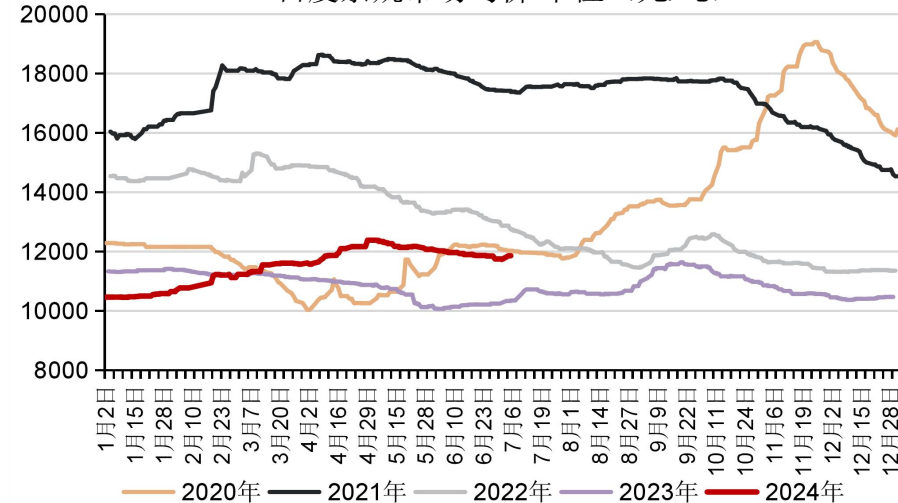


EPS主流价周环比+120元/吨 (+1.13%)， GPPS均价周环比+95元/吨 (+0.95%)， ABS均价周环比-22元/吨 (-0.18%)

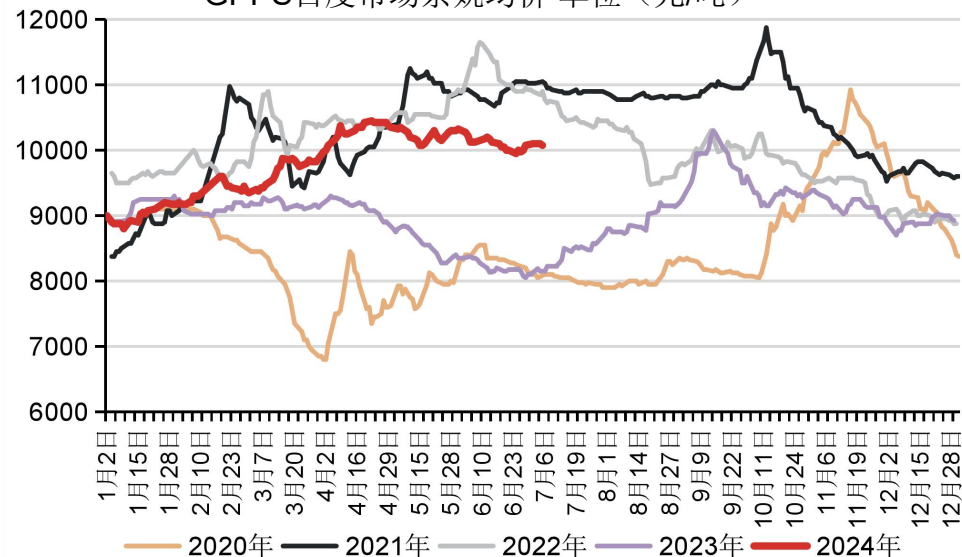
EPS日度华东主流价 单位（元/吨）



ABS日度余姚市场均价 单位（元/吨）



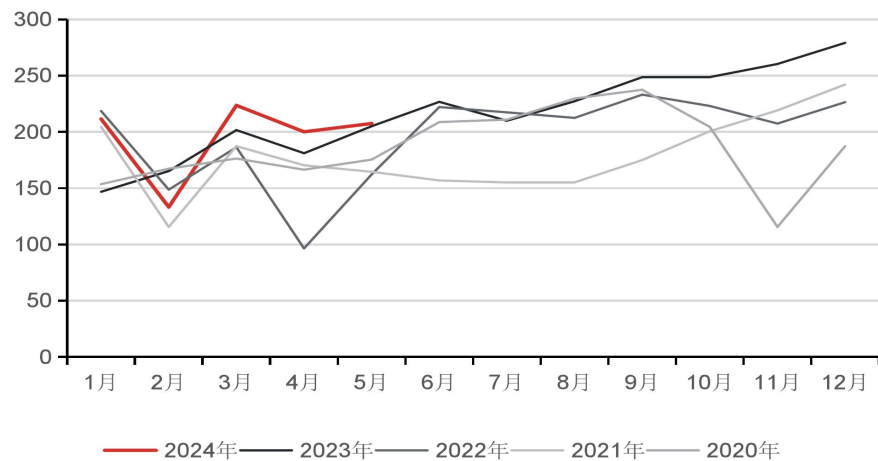
GPPS日度市场余姚均价 单位（元/吨）



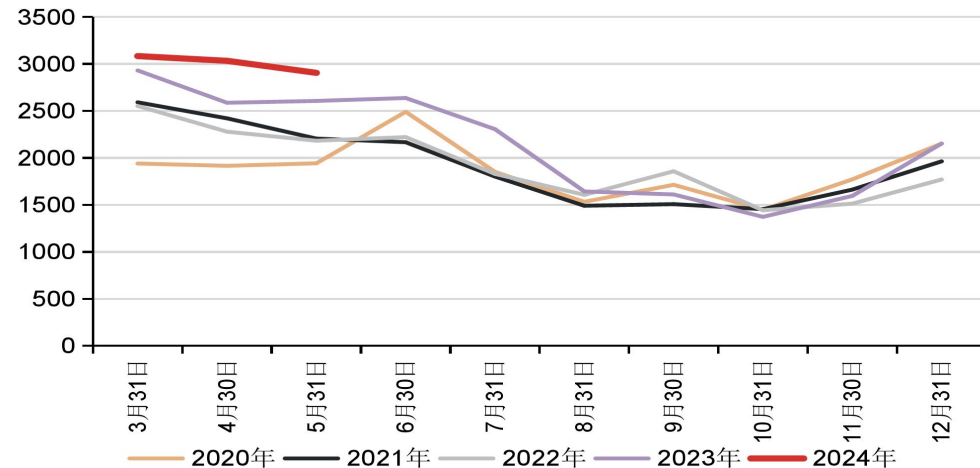


ABS下游终端需求中，汽车1-5月内销量累计同比+76万辆（+8.5%），同比增速放缓，1-5月出口量累计同比+48万辆（+30.1%）；空调5月产量同比+299.7万台，环比-128万台；彩电5月产量同比+13万台，环比-36万台；冰箱5月产量同比+43.2万台，环比-40.4万台。

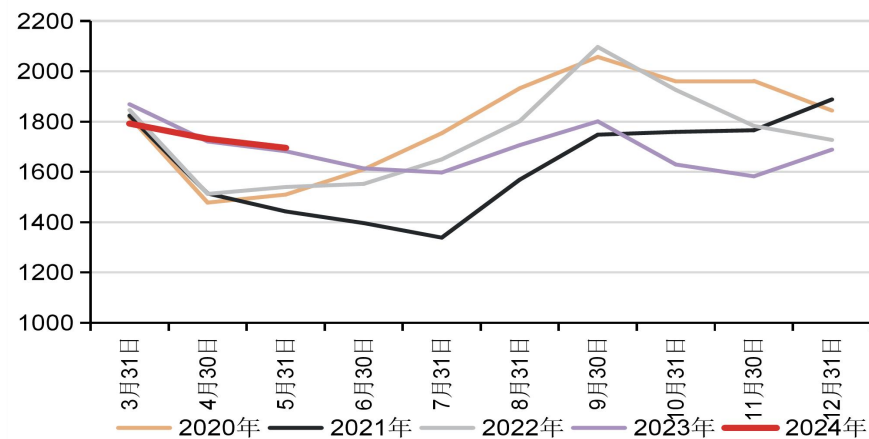
中国乘用车月销量季节性分析 单位（万辆）



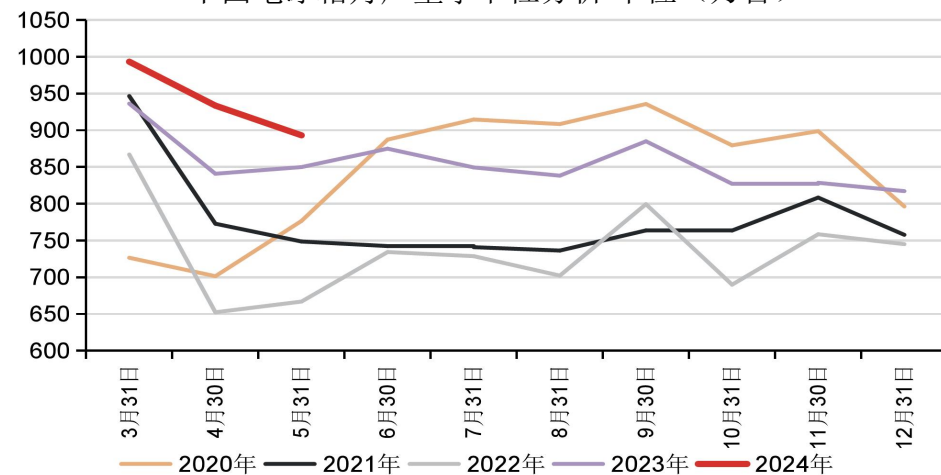
中国空调月产量季节性分析 单位（万台）



中国彩电月产量季节性分析 单位（万台）



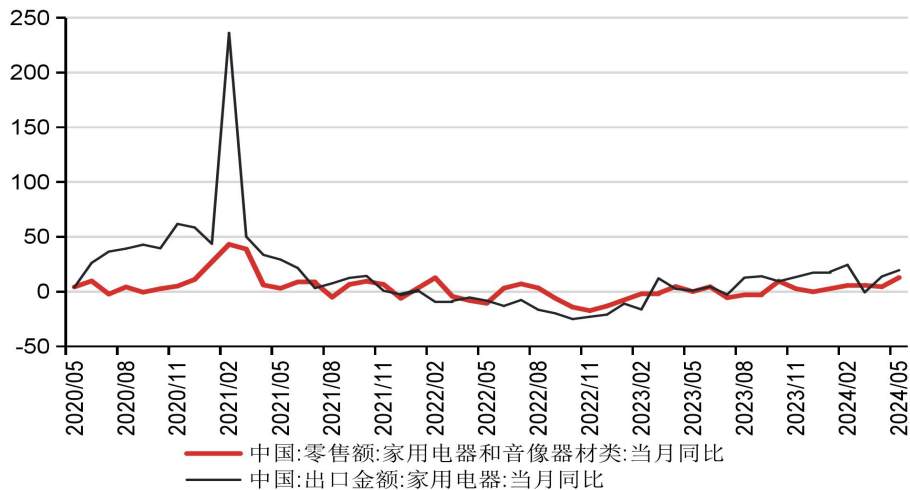
中国电冰箱月产量季节性分析 单位（万台）



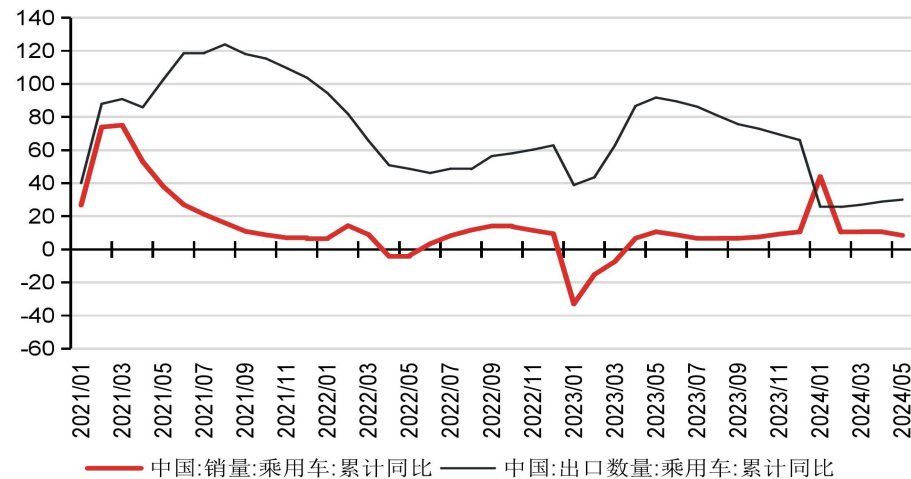


产业在线**下修**7月份空调排产预期至1722.63万台，同比+0.4%（较上月预期-70.75万台）；**上修**7月份冰箱排产预期至796.92万台，同比+1.7%（较上月预期+7.84万台）；**下修**7月份洗衣机排产预期至611.1万台，同比-0.8%（较上月预期-46.82万台）。7-9月三大家电排产量合计同比增长约0.48%、-1.02%和0.73%，增速大幅回落且8月出现负增长。618白色家电内销不及预期，旺季金九银十的排产预期未来或进一步下修。

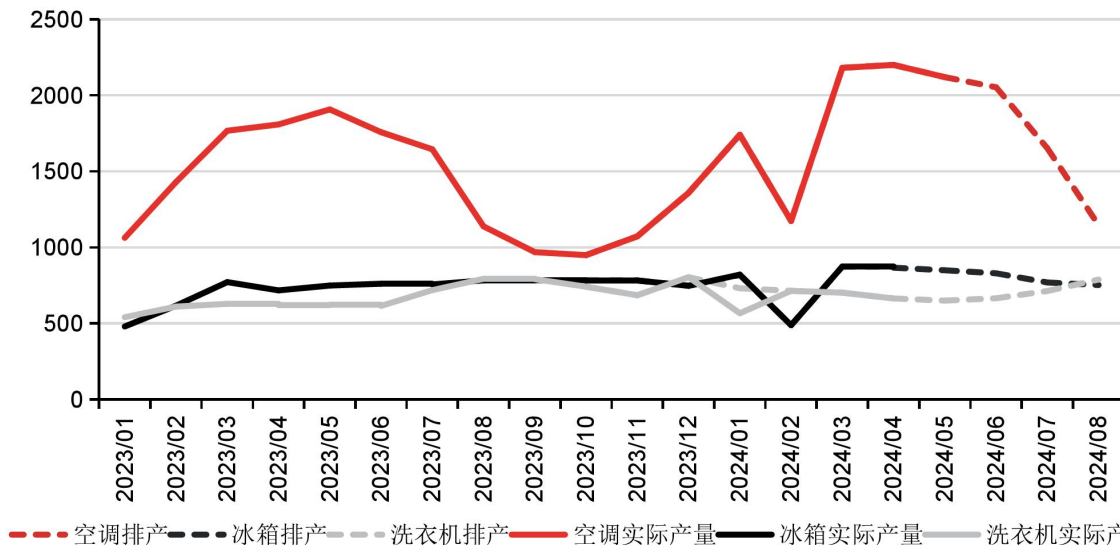
中国家电零售同比增速&出口同比增速 单位（%）



中国乘用车零售同比增速&出口同比增速 单位（%）



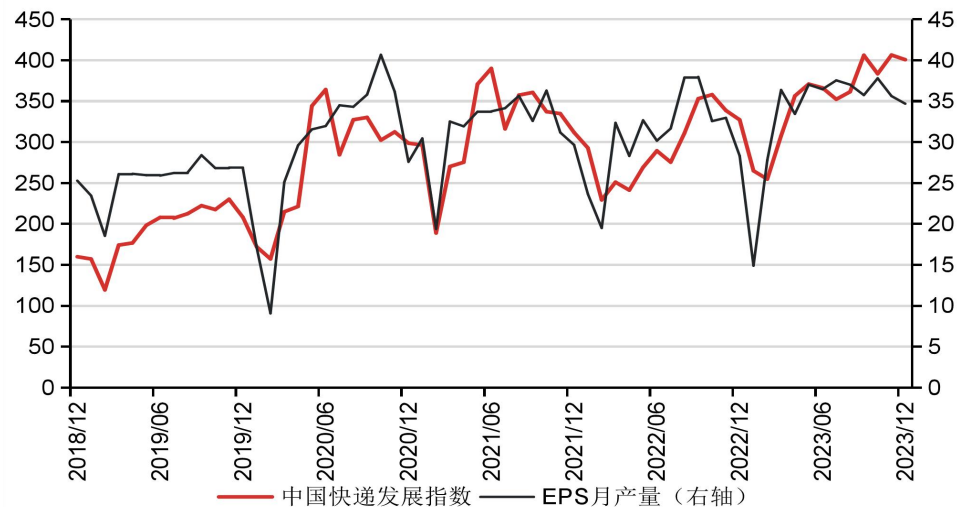
白色家电月度实际产量/排产量 单位（万台）



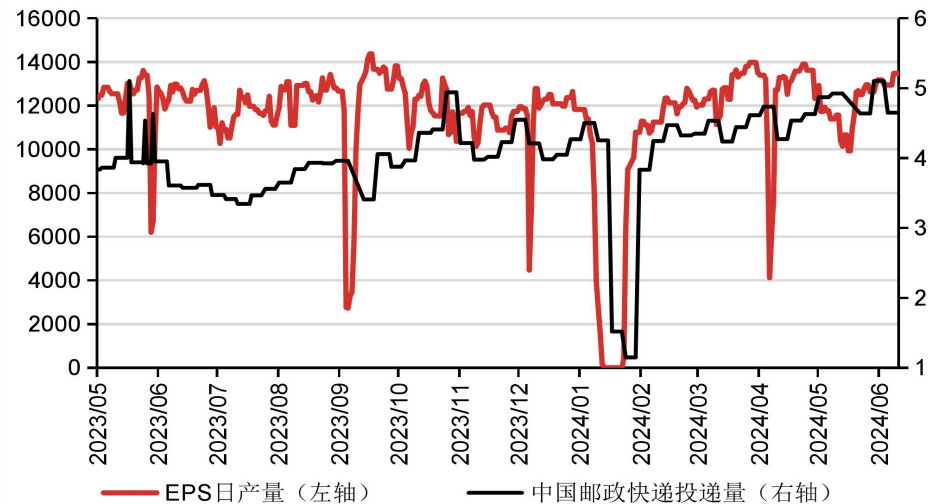


EPS下游需求与快递指数相关性达60%以上；本周全国快递投递量环比-3.17亿件，同比约增长+27.12%；5月LPI指数为51.6，环比下降-0.2个点，同比下降-0.1个点，仍处于荣枯线之上

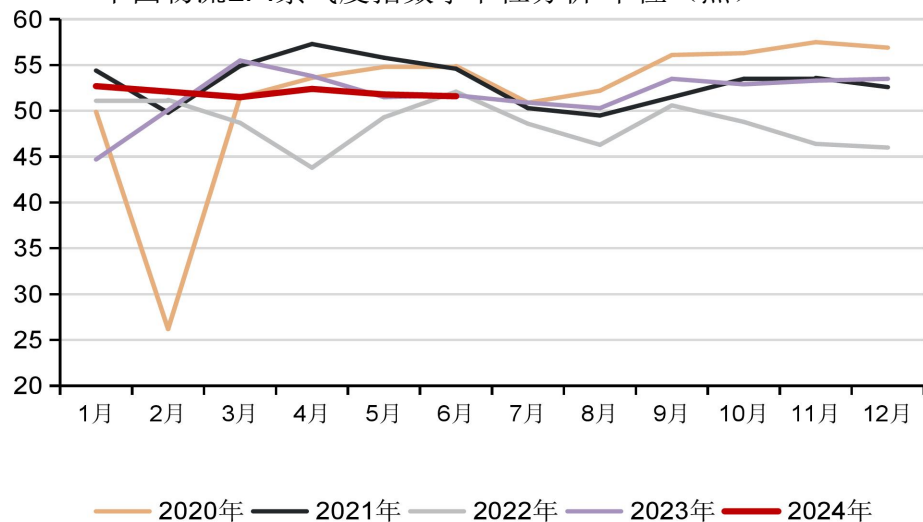
中国快递发展年指数&EPS月产量 单位（点、万吨）



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	192.88	176.24	176.07	182.55	193.27	196.89	195.72	197.95	196.42	209.50
纯苯开工率(%)	79.97	79.24	78.53	73.09	71.42	74.65	79.00	79.00	79.00	76.00	76.00	76.00
石油苯产量（万吨）	178.98	165.87	176.64	159.09	161.64	166.38	172.01	175.23	174.19	170.24	168.92	180.17
加氢苯产能	43.73	43.73	43.73	43.73	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	29.72	33.28	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	228.09	246.13	216.86	217.79	229.66	235.20	238.92	236.78	233.28	230.35	239.84
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	98.79	95.00	88.00	86.00	85.00	82.00	82.00
己内酰胺产量	46.43	46.60	49.95	46.78	51.59	54.24	58.11	53.83	52.60	51.99	50.16	50.16
苯乙烯产量	135.65	119.31	114.46	125.19	134.74	130.63	126.11	131.42	136.27	132.56	131.74	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	73.00	63.00	70.00	76.00	78.00	75.00	70.00
苯酚产量	46.27	43.74	46.96	40.16	42.48	41.94	37.23	41.06	44.35	45.44	43.80	41.06
己二酸产量	22.91	21.58	24.87	21.50	18.92	22.59	21.34	23.08	23.08	23.08	23.08	24.16
苯胺产量	33.16	34.01	33.97	35.48	36.20	35.90	32.59	32.96	32.96	32.59	32.59	32.59
纯苯下游消费需求（万吨）	235.16	227.87	226.96	222.80	235.18	236.56	231.53	236.90	239.47	236.66	232.93	237.96
供需差测算	2.22	0.22	19.17	-5.94	-17.39	-6.90	3.67	2.02	-2.69	-3.38	-2.58	1.88



本周纯苯供需平衡表调整因素：

- 1、将7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6月纯苯和下游的产量和开工数据调整为实际值。
- 4、对1-5月的纯苯下游消费量进行回溯调整



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	69.80	67.00	66.00	65.00	62.00	62.00	60.00
ABS产量	44.20	39.90	40.35	38.20	44.70	47.00	45.50	46.52	46.36	44.74	45.25	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	53.34	53.00	53.00	55.00	53.00	53.00	50.00
EPS产量	36.80	14.97	37.30	38.93	38.12	36.06	33.75	33.75	35.00	33.75	33.75	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	61.52	58.00	60.00	60.00	57.00	55.00	55.00
PS产量	38.12	25.07	34.63	33.12	38.80	37.98	36.30	37.40	37.40	36.29	35.18	40.22
苯乙烯产能	173.58	173.58	173.83	173.83	152.88	164.60	165.94	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	69.98	66.00	68.00	68.00	67.00	66.00	65.00
苯乙烯产量	135.65	119.31	114.46	125.19	134.74	130.63	126.11	131.42	136.27	132.56	131.74	140.17
苯乙烯净进口	7.61	1.14	-4.09	-0.75	-6.93	-1.00	-1.00	3.00	3.00	2.00	2.00	2.00
苯乙烯总供给	143.26	120.45	110.37	124.44	127.81	129.63	126.11	134.42	139.27	134.56	133.74	142.17
苯乙烯下游需求量	133.19	101.03	123.92	128.39	135.55	132.03	128.86	136.60	138.18	133.59	132.48	140.77
苯乙烯理论供需差	10.07	19.42	-13.55	-3.95	-7.74	-2.40	-3.75	-2.18	1.08	0.97	1.26	1.40
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	15.41	13.23	14.32	15.29	16.55	17.95



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7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月苯乙烯及三大S的产量和开工调整为实际值。
- 4、根据台湾装置事故，上调7月苯乙烯的出口预期



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