



2021 加氢苯 产业月度报告

LONGZHONG MONTHLY
INDUSTRY REPORT

编辑：王凤芹 邮箱：lzmhg@oilchem.net 电话：0533-7026193

日期：2021-03

目 录

一 本月热点.....	2
二 国内加氢苯后市运行分析.....	2
三 本月加氢苯市场行情综述.....	2
四 国内加氢苯供应变化.....	3
4.1 加氢苯企业装置情况.....	3
4.2 华东纯苯库存分析.....	5
五 加氢苯行业相关产品动态.....	5
5.1 上游粗苯市场动态.....	5
六 国内苯加氢成本利润分析.....	6
声明.....	7

正文

一 本月热点

- 1) 3 月份华东纯苯库存量下降，月底维持在 12.1 万吨，较 2 月底减少 7.7 万吨；
- 2) 3 月亚洲纯苯外盘震荡上涨，FOB 韩国累积涨 30 美元/吨、CFR 中国累积涨 89.7 美元/吨；
- 3) 3 月苯加氢企业利润大幅增加，据隆众资讯统计月内山东地区苯加氢平均利润在 737 元/吨，局部高于此数据；
- 4) 3 月国内苯加氢开工率小幅小降 0.61%至 62.34%；
- 5) 3 月中石化华东纯苯挂牌价降 3 次幅度 400 元，现执行 6350 元/吨；
- 6) 3 月国际油价下降，WTI 累积跌 0.95 美元/桶，布伦特累积跌 1.99 美元/桶。

二 国内加氢苯后市运行分析

利空：1) 部分苯乙烯装置 4-5 月份检修，对纯苯需求或下降；

2) 4 月初 OPEC+会议，不确定因素仍存，美伊关系短期内难以落地，另外美元略强和欧洲疫情的不确定性或抑制油价；

3) 停车的苯加氢石油苯装置陆续重启，市场供应将增加。

利好：1) 4 月份有新苯乙烯装置投产；

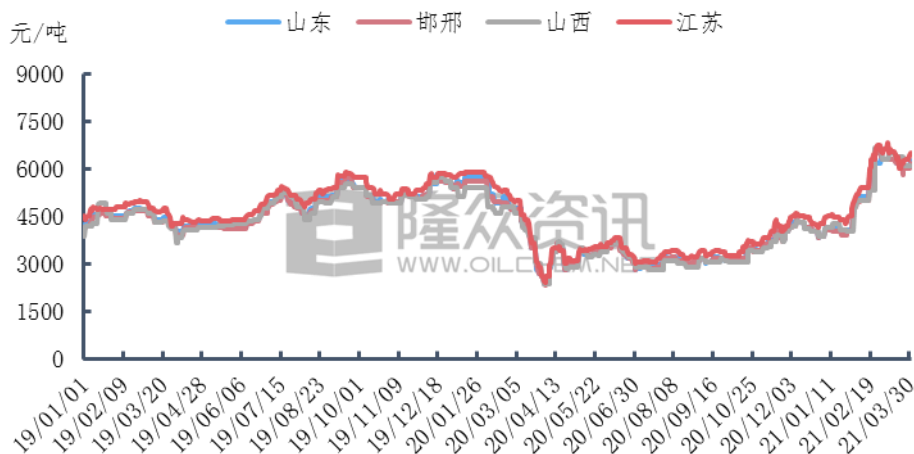
2) 华东贸易商及部分下游原料库存低，存补货需求；

3) 4 月份港口继续去库存，对华东纯苯价格有支撑。

4 月中上旬国内纯苯供需紧平衡，价格趋势偏强，有上涨预期，关注中石化调价动向，不过随着价格上涨，仍需关注纯苯向下游传导力度，警惕高位回调风险，另外外围原油 3 月份宽幅波动，走势反复无常，4 月份原油走势或将影响市场人士心态。

三 本月加氢苯市场行情综述

图 1 全国加氢苯价格走势



来源：隆众资讯

3 月份我国加氢苯市场先跌后涨，月均价在 6281 元/吨，环比提升 17%，同比增加 60.4%；3 月 31 日加氢苯价格较 2 月 28 日下跌 150-600 元/吨。

3 月 19 日之前国内加氢苯高位回调，主要受原油暴跌、苯乙烯跌价的影响。中上旬，原油高位回调，下跌 6 美元/桶，能化产品期货普跌，苯乙烯期现下跌近 2000 元/吨，苯乙烯期货与华东纯苯关联度 98%左右，大环境偏空，国内纯苯难逃跌势，石油苯/加氢苯也承压回调，中石化挂牌价从 6750 元/吨回调至 6350 元/吨，不过值得注意的是，国内纯苯部分装置春检，供应减少，另外有新装置预期投产，供减需增支撑下，中上旬国内纯苯相对抗跌，跌幅比苯乙烯少三分之二。

3 月 19 日之后，原油低位反弹，作为大宗商品的源头，能化产品也开始上涨，苯乙烯期现推涨了 600 元，华东纯苯同涨，另外北方地区纯苯需求提升，纯苯供应稍紧，拉开了石油苯/加氢苯上涨的走势。

表 1 各地市场加氢苯价格表

单位：元/吨

地区	本月底价格	上月底价格	涨跌幅	备注
山东	6150-6250	6150-6400	0/-150	自提
河北	6150-6200	6400-6650	-250/-450	自提
山西	6300-6400	6660-7000	-360/-600	自提
江苏	6400-6500	6750-6850	-350/-350	送到

来源：隆众资讯

四 国内加氢苯供应变化

4.1 加氢苯企业装置情况

表 2 本月底国内加氢苯企业开工率及检修情况表

单位：万吨/年

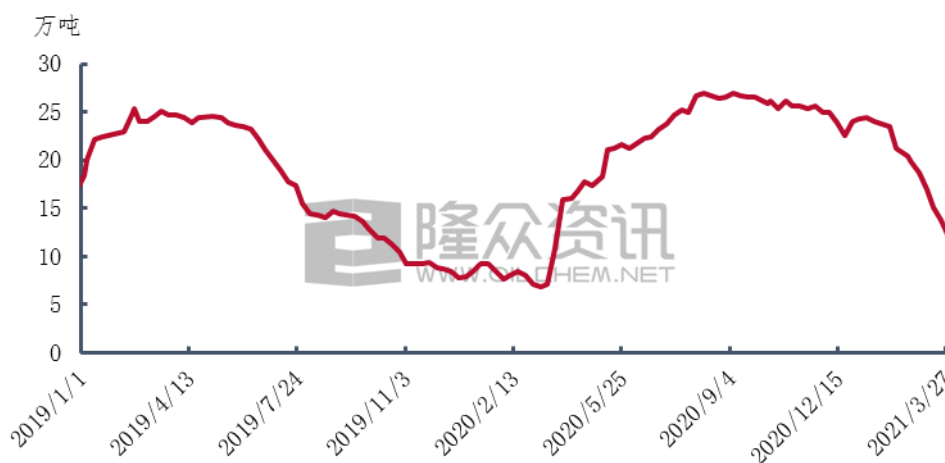
省份地区	厂家名称	产能	装置动态
山东	山东汇能	20	装置正常
	山东德润	15	继续停车
	山东荣信	10	装置正常
	齐河金能	10	继续停车
	山东莱钢	10	装置正常
	山东万山	10	装置停车
	沾化瑜凯	10	装置正常
	山东玉皇	15	装置正常
	山东晨耀	15	装置正常
	盛源宏达	16	装置正常，4月12日有检修计划
	山东宏昌	10	装置正常
	淄博恒兴	15	装置正常
河北	河北荣特	15	装置正常
	邢台旭阳	20	装置正常
	唐山宝顺	20	继续停车
	河北建滔	10	装置正常
	河北民海	10	停车，4月中旬有开车预期
	唐山旭阳	20	装置正常
	河北亿达	10	装置正常
	唐山迪牧	15	装置正常
	唐山中润	20	装置正常
	河北裕隆	10	装置正常
河南	河南宇天	16	装置正在重启
	濮阳中汇	20	负荷正常
上海	上海宝钢	25	装置正常
山西	山西得一	10	装置正常
	山西焦化	10	4月2日计划重启
	山西潞宝	10	装置正常
	山西晋茂	10	装置正常
江苏	新阳科技	20	装置正常
	沙桐泰兴	10	装置停车
安徽	马鞍山钢铁	8	装置正常
宁夏	内蒙古建元	10	装置正常
	宁夏同德爱心	10	3月31日重启
四川	内江天科	2.5	装置重启

来源：隆众资讯

3月，国内苯加氢企业装置整体平均开工率在62.34%，较2月小降0.61%。虽苯加氢企业利润丰厚，但部分装置在3月份春检，故国内苯加氢开工率出现了下降，月内最低降至60%以下。月底，停车的装置陆续重启，国内产能利用率提升至67%。

4.2 华东纯苯库存分析

图2 华东纯苯库存变化趋势



来源：隆众资讯

3月，华东纯苯港口库存下降，29日纯苯商业库存12.1万吨，较2月22日的19.8万吨减少7.7万吨。

马油、日本、印尼各地有装置停车，4月份亚洲纯苯供应可能偏紧，因为华东港口库存呈去库存趋势，且4月份韩国纯苯向美国出口的数量或增加。

五 加氢苯行业相关产品动态

5.1 上游粗苯市场动态

图3 国内粗苯价格趋势图



来源：隆众资讯

3月，国内粗苯市场呈高位回调的过程，3月份国内粗苯/加氢苯价差继续拉大，企业利润率达近几年最高值。3月份以山东市场为例，粗苯均价在4530元/吨，较上月均价上涨764元/吨，涨幅在20.28%。年后国内粗苯市场还没有坐实“涨价”的交椅，月初就迎来了回调，粗苯如此不抗跌的主因在于社会库存的释放。粗苯经历了2020年低位期，造成了社会库存的大量激增，年后粗苯涨至四千以上，涨至高位后获利盘陆续减仓，经过一个月的释放期，粗苯社会库存明显下降，目前贸易商持仓量减少，但企业经历了粗苯低价的周期后，粗苯库存均较高，这也是企业压价筹码，导致贸易商送到价明显低于自采价格。目前粗苯供应仍显充裕，虽目前苯加氢企业利润率较高，但春季检修季来临，3月份河北、山东、山西、宁夏一带装置停车检修，苯加氢产能利用率较低，企业压价情绪较浓，故粗苯价格一直维持低位，且与加氢苯价差拉至2000元/吨。从当前市场来看，虽外围面仍属震荡期，但纯苯需求面有提升预期，且纯苯下游衍生品除苯乙烯利润率差外，其他利润率较高，开工率将会维持偏高水平，带动纯苯市场，再者苯加氢企业开工率渐提升，需求量将有增加预期，4月份国内粗苯市场存看好预期，价格易涨难跌。

六 国内苯加氢成本利润分析

表3 本月底苯加氢企业利润核算表

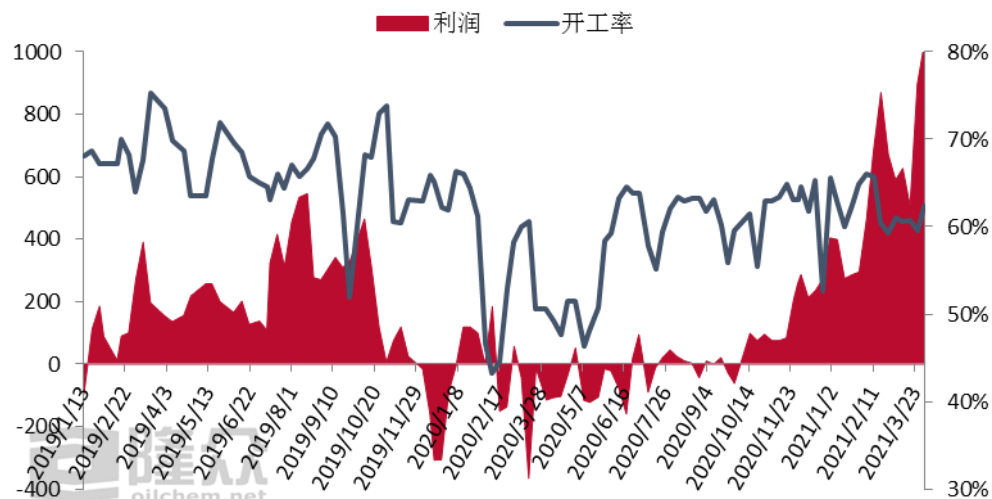
单位：元/吨

产出组分	组分占比	售价(含税)	折合吨价	完全成本	完全利润
纯苯	73%	6250	4562.5		
甲苯	12%	5100	612		
二甲苯	4%	5200	208		
非芳烃	2%	6200	124		
重苯	5%	2580	129		

产出组分	组分占比	售价(含税)	折合吨价	完全成本	完全利润
C9	3%	3850	115.5		
小计	99%		5751	4720	1031

来源：隆众资讯

图 5 全国加氢苯企业成本利润分析图



3 月份国内粗苯高位出现回调，而加氢苯跌幅有限，粗苯/加氢苯价差继续拉大，价差高达 2000 元/吨，从上图来看，目前企业利润率较高，月底按山东地区粗苯自采价格来核算，苯加氢企业利润率高达 1031 元/吨。3 月份苯加氢企业均利润在 730 元/吨，较 2 月份增长 0.86%，目前已达近几年来利润最高值。当然各地因成本不同，因企业的损耗、折旧、财务费用等不同，利润率也不同，此利润率仅做参考。

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 lz-report@oilchem.net 邮箱，我们将及时反馈处理。