

20
21

 隆众资讯
WWW.OILCHEM.NET

加氢苯 产业周报

日期：20210510-20210513

重点数据趋势

- 本周华东纯苯库存小降；
- 本周国际油价继续上涨；亚洲纯苯外盘基本无变化；
- 加氢苯、副产品涨幅不及原料粗苯，本周苯加氢企业利润减少；
- 部分装置开车，本周国内开工率提升；
- 下游苯乙烯先涨后跌，华东纯苯跟其同涨同跌。
- 内外盘价差下，中石化纯苯挂牌上调2次。
- 纯苯价格攀升至高位后，贸易环节减少，但下游刚需采货。

编辑：王凤芹

邮箱：lzmhg@oilchem.net

电话：0533-7026193

能源化工资讯和价格指数供应商
ENERGY AND CHEMICAL
INFORMATION AND
PRICE INDEX SUPPLIER

目录

1. 产业链产品行情波动分析 3
 - a) 产业链利润分析 3
 - b) 产业链装置开工率分析 4
2. 中国加氢苯市场周度综述 5
3. 华东纯苯港口库存情况 6
4. 国内加氢苯供应变化 6
5. 原料粗苯价格变化 7

本周数据

- ✓ 隆众资讯 5 月 10 日，华东港口纯苯商业库存 12.9 万吨，较 5 月 6 日的 13.2 万吨减少 0.3 万吨。
- ✓ 原油期货上涨，本周 WTI 周环比涨 1.82%，布伦特周环比涨 1.52%。
- ✓ 加氢苯及副产品涨幅不及原料粗苯，本周粗苯/加氢苯价差缩小，苯加氢利润减少 378 至 663 元/吨。
- ✓ 本周苯加氢开工率 68.11%，较上周提升 3.4%；石油苯本周开工率 79.1%，下降 1.1%，乌石化装置停车改造。
- ✓ 本周中石化纯苯挂牌价上调 2 次，累计幅度 500 元，目前执行 8200 元/吨。
- ✓ 亚洲纯苯外盘变化不大，CFR 中国持稳，FOB 韩国小落 3 美元/吨。

后市预测及分析

- **港口库存：**5 月份进口货少，下游需求稳健，港口库存将继续下降。
- **供应预测：**停车的部分苯加氢装置重启，加氢苯供应将增加，但 5 月份纯苯整体供需面处紧张。
- **需求预测：**纯苯价格攀升至高位后，贸易环节减少，但纯苯主力下游需求稳健，需求有支撑。
- **外围分析：**美国 4 月 CPI 同比大涨 4.2%，导致华尔街股债双杀，油价日内可能受到普遍的谨慎氛围影响而收跌，但石油需求已经超过供应，而且供应短缺局面预计将进一步加剧，故预计下周国际油价存小幅上涨空间，但疫情忧虑和伊朗问题潜在利空仍带来限制。
- **综合来看：**在外围以及国家调控双重压力下，今日国内商品期货全线大跌，给最近上涨的市场降了一场温，华东纯苯获利盘开始出货，盘中出现了回落，对北方市场情绪有所打压。短期在国内调控通胀压力下，纯苯价格不排除会有下降可能，但是纯苯需求依然正常，此次调整后，或许还有上涨机会，需要重新等待市场恢复。

1. 产业链产品行情波动分析

本周（0510-0513）加氢苯产业链产品价格涨多跌少。

本周国际油价呈上涨态势。各大机构上调原油需求预测，且美国商业原油库存下降，加之市场对美国汽油供应短缺的忧虑仍在均提振油价，但印度等海外国家疫情持续恶化，抑制油价涨幅。

本周原料粗苯跟涨纯苯，上涨幅度超过加氢苯。

纯苯价格宽幅上涨，成本支撑偏强，带动部分纯苯下游产品价格上涨，但终端传导不畅，跟涨原料纯苯幅度受限制。本周苯酚↑0.77%，环己酮↑1.79%，己内酰胺↑1.43%，己二酸↑0.99%。苯乙烯在终端及国家调控等压力下，价格下调3.03%；苯胺，华泰、扬农都已重启，金岭大王也恢复正常负荷，苯胺市场供应有增量预期。但下游对高价原料有抵触情绪，苯胺生产企业仍以出货心态为主，苯胺市场稳定盘整。

a) 产业链利润分析

本周苯加氢企业利润率有所缩减，主因在于原料粗苯价格的上涨。本周山东焦企粗苯出厂价补涨明显，涨幅在860-900元/吨，出厂价多在6060-6100元/吨，苯加氢自采成本在6150元/吨附近，贸易商送到价多在6000-6050元/吨附近。

本周加氢苯价格虽有上涨，但涨幅低于粗苯，故企业利润率有所缩减。按自采粗苯来核算，苯加氢企业盈利金额在663元，较上周下降378元，下降36.31%。按贸易商送到价来核算，苯加氢企业盈利金额在813元。

表 1 加氢苯产业链产品周度波动

单位：元/吨，美元/吨

产品	区域/牌号	5月13日	5月10日	涨跌值	涨跌幅
WTI	期货	66.08	64.92	+1.16	+1.79%
纯苯	中石化挂牌	8200	8000	+200	+2.50%
纯苯	CFR 中国	1100	1100	0	0.00%
	FOB 韩国	1070	1073	-3	-0.28%
粗苯	华东	6060	5200	+860	+16.54%
	山西	6100	5170	+930	+17.99%
	河北唐山	6200	5500	+700	+12.73%
	河北邯邢	6080	5370	+710	+13.22%
加氢苯	山东	8150	7560	+590	+7.80%
	河北	8150	7250	+900	+12.41%
	内蒙古	8050	7300	+750	+10.27%
	华东	8250	7900	+350	+4.43%
苯乙烯	华东	10400	10725	-325	-3.03%
苯酚	华东	9825	9750	+75	+0.77%
苯胺（承兑）	山东	11600	11600	0	0.00%
环己酮	华东	11400	11200	+200	+1.79%
己二酸（承兑）	华东	10200	10100	+100	+0.99%
己内酰胺（液体）	华东	14200	14000	+200	+1.43%

来源：隆众资讯

表 2 本周苯加氢企业盈利概况

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%	8150	5949.5		
甲苯	12%	5950	714		
二甲苯	4%	5900	236		
非芳烃	2%	6800	136		
重苯	5%	2800	140		
C9	3%	4250	127.5		
小计	99%		7303	6640	663

来源：隆众资讯

纯苯下游，下游产品利润基本下降。

石油纯苯——毛利 3053 元/吨，较上周上涨 491 元/吨（产品计算成本价格 5147 元/吨，以中石化计价计算）。

苯乙烯——毛利 790 元/吨，较上周增加 117 元/吨。

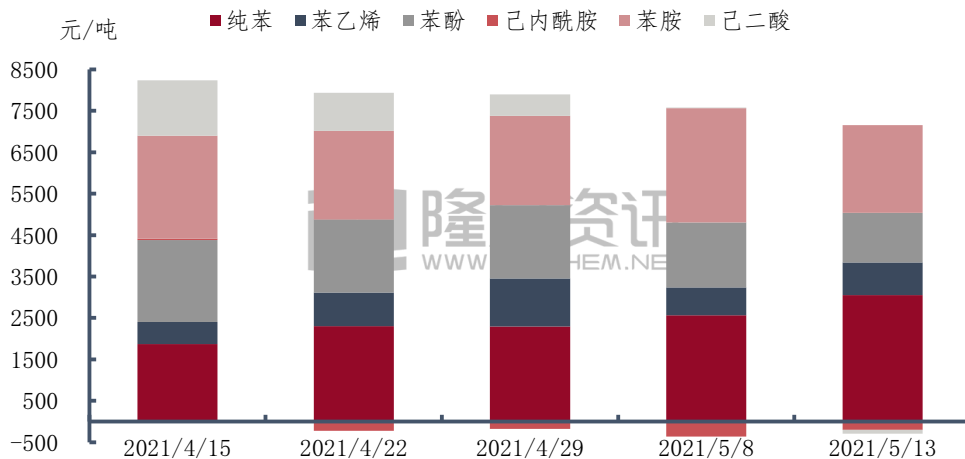
酚酮——毛利 1197 元/吨，较上周下降 376 元/吨。（产品计算 13210 元/吨，酚酮计算联产成本、利润）。

苯胺——毛利 2113 元/吨，较上周下降 640 元/吨（某工厂纯苯招标均价在 8215 元/吨，硝酸招标均价在 2190 元/吨，苯胺出厂价格在 11520 元/吨承兑。）

己内酰胺——毛利-364 元/吨，较上周下降 164 元/吨。（产品成本计算不含硫酸铵补贴）。

己二酸——毛利-94 元/吨，较上周下降 111 元/吨（己二酸以主流 10250 元/吨计算，成本中包括运费）。

图 1 纯苯下游产品利润理论变化



来源：隆众资讯

表 3 纯苯及下游产品利润理论变化

单位：元/吨

产品	5月13日	5月8日	涨跌值	涨跌幅
纯苯	3053	2562	+491	+19.16%
苯乙烯	790	673	+117	+17.35%
酚酮	1197	1573	-376	-23.90%
苯胺	2113	2753	-640	-23.25%
己内酰胺	-364	-200	-164	-82.00%
己二酸	-94	17	-111	-652.94%

来源：隆众资讯

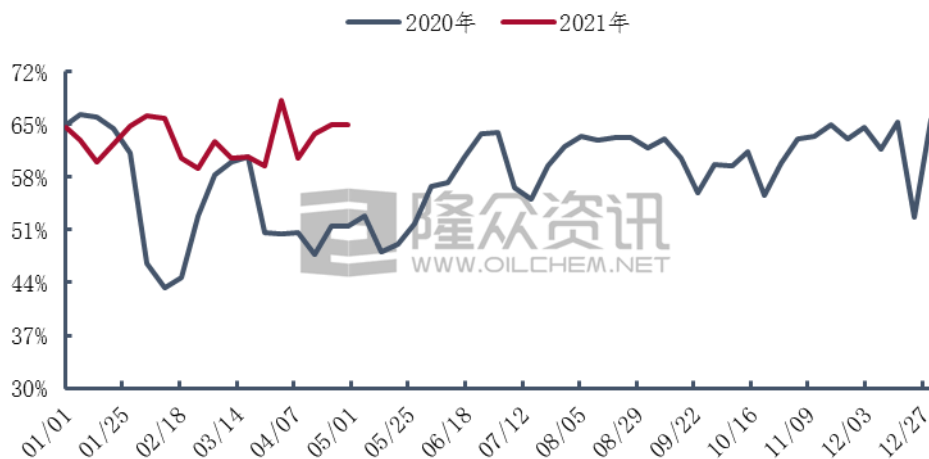
b) 产业链装置开工率分析

本周国内苯加氢开工率 68.11%，周环比提升 3.4%，同比增加 20.03%。

本周部分苯加氢装置开停工，开车的装置有：河北建滔、河北亿达和淄博恒兴；山东盛源宏达、山西晋茂等装置继续停车。

下周，山东宏达、山西晋茂计划重启装置，故预计下周苯加氢开工率或继续提升。

图 2 本周苯加氢开工率情况



来源：隆众资讯

纯苯产业链开工率统计如下：

石油苯——本周行业开工率

79.1%，下降 1.1%，乌鲁木齐石化装置停车改造。

苯乙烯——本周行业开工率

86%，较上周下降 2.2%；宁波华泰盛富产出，导致产能基数上涨，开工整体降低；宁波科元、安徽昊源、巴陵石化停车。

酚酮——本周行业开工率 74%，

下降 10%。燕山石化、上海高桥石化、中石化三井停车检修；长春化工负荷降至 7.5 成。

苯胺——本周行业开工率

86.4%，较上周 84.8% 提高 1.6%。华泰装置重启，金岭大王装置恢复正常运行。

己内酰胺——本周行业开工率

83.3%，较上周下降 1.9%。

己二酸——本周行业开工率

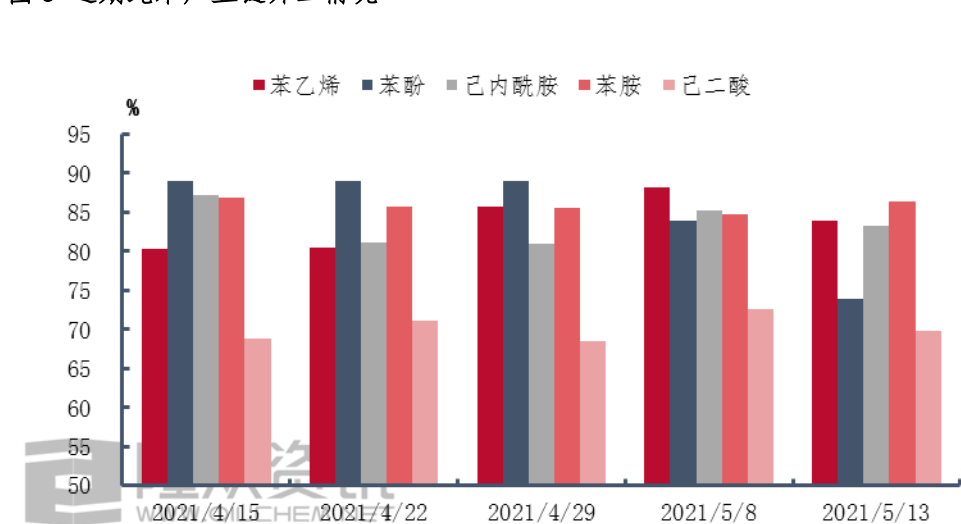
下降 2.7% 至 69.9% 附近，山东洪鼎、华鲁各一条线停车检修。

表 4 纯苯及下游行业开工统计

产品	5月8日	4月29日	涨跌值
石油苯	80.20%	77.90%	+2.30%
苯乙烯	88.20%	85.70%	+2.50%
酚酮	84.00%	89.00%	-5.00%
苯胺	84.80%	85.50%	-0.70%
己内酰胺	85.20%	81.00%	+4.20%
己二酸	72.60%	68.50%	+4.10%

来源：隆众资讯

图 3 近期纯苯产业链开工情况



来源：隆众资讯

2. 中国加氢苯市场周度综述

本周国内加氢苯市场行情宽幅上涨，幅度 600-1000 元/吨不等。

在大宗商品普涨氛围下，对本来就供应紧张的纯苯注入强心剂，国内纯苯市场出现了明显上涨，尤其是加氢苯方面，工厂心态乐观，周内控盘、惜售情绪高，而下游，难寻优势低价货源，刚需采购下，买盘追涨成交，不过纯苯价格攀升至阶段高位后，市场风险增大，贸易商入市操作意向降低，贸易环节减少，另外下半周，在国家宏观调控压力下，市场炒涨情绪降温，部分下游买盘开始压价，导致加氢苯过高价成交少。

图 4 国内加氢苯主要市场走势图



来源：隆众资讯

表 5 国内加氢苯区域价格变动对比表

产品	区域/牌号	5月13日	5月10日	涨跌值	涨跌幅
加氢苯	山东	8150	7560	+590	+7.80%
	河北	8150	7250	+900	+12.41%
	山西	8170	7200	+970	+13.47%
	华东	8250	7900	+350	+4.43%

单位：元/吨

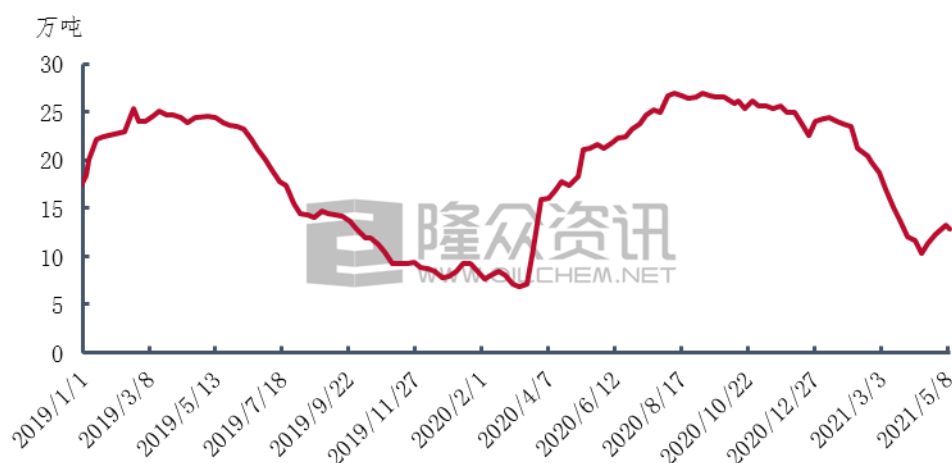
3. 华东纯苯港口库存情况

隆众资讯 5 月 10 日统计，华东港口纯苯商业库存 12.9 万吨，较 5 月 6 日的 13.2 万吨减少 0.3 万吨，较去年同期 21.1 万吨降低 8.2 万吨。

港口库存较 5 月 6 日下降，4 月底华东库区陆续有 6000 吨及 9000 吨大船抵港，到货量增加，港口库存得以连续三周上升。

进入 5 月，到船减少，港口库存量得以开始进入下降周期，预计持续整月。

图 5 华东港口库存统计图



来源：隆众资讯

4. 国内加氢苯供应变化

本周，国内苯加氢平均开工负荷约为 68.11%，较上周提升 3.4%。

其中有：

(1) 河北亿达 4 月 1 日故障停车，目前已恢复。

(2) 淄博恒兴纯苯装置本周重启。

(3) 山东盛源宏达 5 月 7 日因蒸汽供应，装置停车至 5 月 15 日。

(4) 山东万山苯加氢装置继续停车，开车时间未定。

(5) 山东德润苯加氢装置计划 5 月 25 日重启。

(6) 河北建滔 5 月初装置停车，上周末重启。

(7) 山西晋茂装置 5 月 5 日停车，为期 10-15 天。

(8) 河南宇天一套装置短停 2 天后目前恢复正常。

表 6 国内部分加氢苯装置变动情况

单位：万吨/年

省份地区	企业名称	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	停车，计划 15 号重启
河北	山东宏昌	10	装置正常
	山东振兴	20	装置正常
	淄博恒兴	15	装置重启
	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	上周末重启
	河北民海	10	装置正常
	唐山旭阳	20	装置正常
	河北亿达	10	装置重启
河南	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
	河南宇天	16	装置恢复正常
上海	河南首创	10	装置正常
	濮阳中汇	20	装置正常
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	装置正常
	山西潞宝	10	装置正常
	山西晋茂	10	5月4日装置停车10-15天
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	装置8成
四川	内江天科	2.5	装置正常

来源：隆众资讯

5. 原料粗苯价格变化

本周国内粗苯市场宽幅上涨，涨幅在700-1000元/吨。

本周中石化纯苯挂牌价累积上调2次，共计500元/吨，现执行8200元/吨，带动加氢苯价格的上涨，水涨船高，受纯苯行情推动，粗苯价格补涨明显，苯加氢企业收货价也有一定上涨，粗苯价格已全面突破“6000”关口，粗苯涨至此价位，苯加氢多谨慎接货，按需采购为主。目前纯苯虽供需面健康，但纯苯下游已显吃力，对高位多持抵触心理，压价心态较浓。目前商家心态直接影响操作，周末华东纯苯报盘小幅回落，商家心理已有变化，但短期内粗苯市场维持高位为主，下周在下游压价下，高端存回调可能，但场内无低价货，价格波动空间有限。

图6 国内粗苯市场价格趋势图



来源：隆众资讯

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。