



2021 醋酸乙烯 产业月度报告

LONGZHONG MONTHLY
INDUSTRY REPORT

编辑：孟庆炜

邮箱：dlk@oilchem.net

电话：0533-7026171

日期：2021年3月

目 录

一 国内醋酸乙烯后市运行分析	2
二 本月醋酸乙烯市场行情综述	2
2.1 国内醋酸乙烯市场价格变化	2
2.2 国内醋酸乙烯各地区价格走势	2
2.3 国际醋酸乙烯市场价格变化	3
三 国内醋酸乙烯企业装置开工率情况	3
四 醋酸乙烯行业相关产品动态	4
4.1 上游相关产品动态.....	4
4.1.1 亚洲乙烯市场动态.....	4
4.1.2 国内醋酸市场动态.....	4
4.1.3 国内电石市场动态.....	5
4.2 下游相关产品动态.....	6
4.2.1 国内聚乙烯醇市场动态.....	6
4.2.2 国内 EVA 树脂市场动态.....	7
五 国内醋酸乙烯成本利润分析	8
5.1 国内醋酸乙烯乙烯法成本利润	8
5.2 国内醋酸乙烯电石法成本利润	9
六 国内醋酸乙烯工厂报价变化	9
声明	10

正文

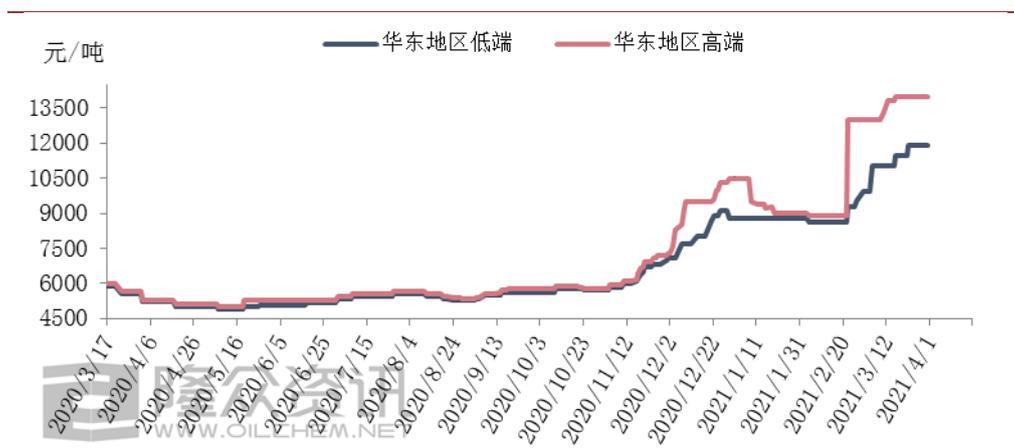
一 国内醋酸乙烯后市运行分析

4 月份远洋乙烯船货将陆续到达亚洲地区，或对亚洲乙烯市场形成冲击，隆众预计 4 月乙烯市场偏弱运行概率较大。而醋酸现货依旧有限，市场整体小幅下跌后恢复稳定趋势。月底河南顺达醋酸装置重启但迟迟未能产出，醋酸市场跌后气氛观望延续。与此同时四月份电石法 PVC 的检修有限，随着下游需求的恢复，预计四月份电石价格会有回调，但是难回到前期的高位。醋酸乙烯在基本面维持且下游部分产品价格稳中提升及自身货量不多支撑，其商谈重心或保持偏高水平。

二 本月醋酸乙烯市场行情综述

2.1 国内醋酸乙烯市场价格变化

图 1 国内华东地区醋酸乙烯价格走势



本月醋酸乙烯市场保持震荡走高，各大工厂受装置检修及成本因素影响，整体负荷率维持偏低水平。

随市场商谈价持续提升，商家谨慎心态较上月谨慎明显。国外供应量不足，月内仍有醋酸乙烯出口，闻部分商谈价在 1800-2000 美金展开。月内生产企业对外价格稳步提升，随着月底临近及原料醋酸走势下挫影响，市场报盘价持稳居多。供应方面部分企业仍多交付前期订单为主，国内下游行业多延续刚需。截止月底，生产企业对外价格调涨幅 25%，市场方面华东市场重心较上月走高 15%。

2.2 国内醋酸乙烯各地区价格走势

表 1 国内醋酸乙烯市场价格月度涨跌表

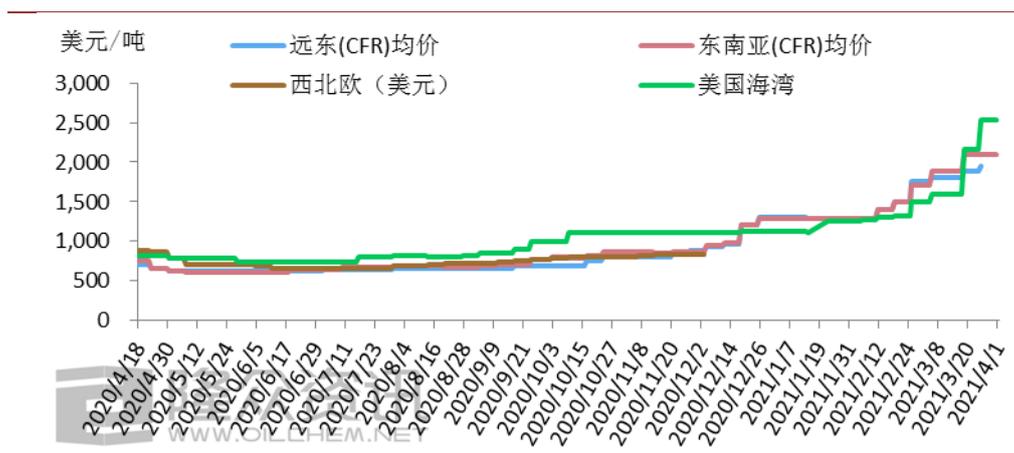
单位：元/吨

产品	主要市场	2021/2/26	2021/3/31	月涨跌	环比增长
醋酸乙烯	华东	9550-13000	11900-14000	+2350/+1000	+14.86%
醋酸乙烯	华南	9550-13000	11900-14000	+2350/+1000	+14.86%
醋酸乙烯	山东	9650-13000	12000-14000	+2350/+1000	+14.79%

来源：隆众资讯

2.3 国际醋酸乙烯市场价格变化

图2 国际醋酸乙烯价格走势



来源：隆众资讯

表2 国际醋酸乙烯市场价格月度涨跌表

产品	主要市场	2月26日	3月26日	涨跌幅	价格类型	单位
VAM	中国	1749	1951	202	到岸价	美元/吨
VAM	东南亚	1699	2101	402	到岸价	美元/吨
VAM	西北欧	-	-	-	离岸价	美元/吨
VAM	西北欧	1599	2251	652	离岸价	欧元/吨
VAM	美国海湾	1499	2536	1037	离岸价	美元/吨
VAM	美国海湾	68.03	115	46.97	离岸价	美分/磅

来源：隆众资讯

三 国内醋酸乙烯企业装置开工率情况

表3 国内醋酸乙烯企业开工率情况表

单位：万吨/年

企业	年产能	月开工率	备注
北京有机化工	18	50%	开工
上海金山	9	70%	开工
长城能化	45	40%	开工

企业	年产能	月开工率	备注
四川川维	50	0%	开工
塞拉尼斯	30	0%	开工
蒙维	45	50%	开工
双欣	27	50%	开工

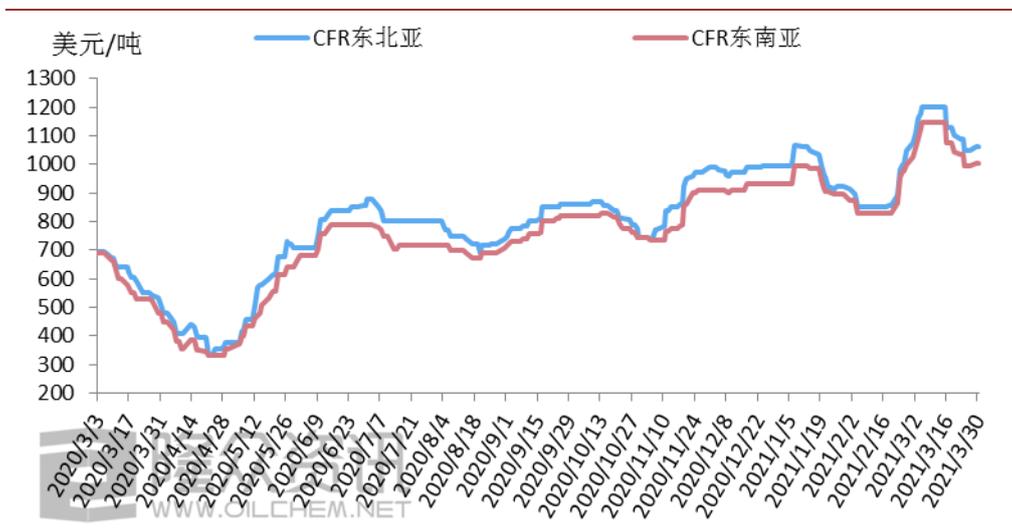
来源：隆众资讯

四 醋酸乙烯行业相关产品动态

4.1 上游相关产品动态

4.1.1 亚洲乙烯市场动态

图3 亚洲乙烯市场价格走势图



来源：隆众资讯

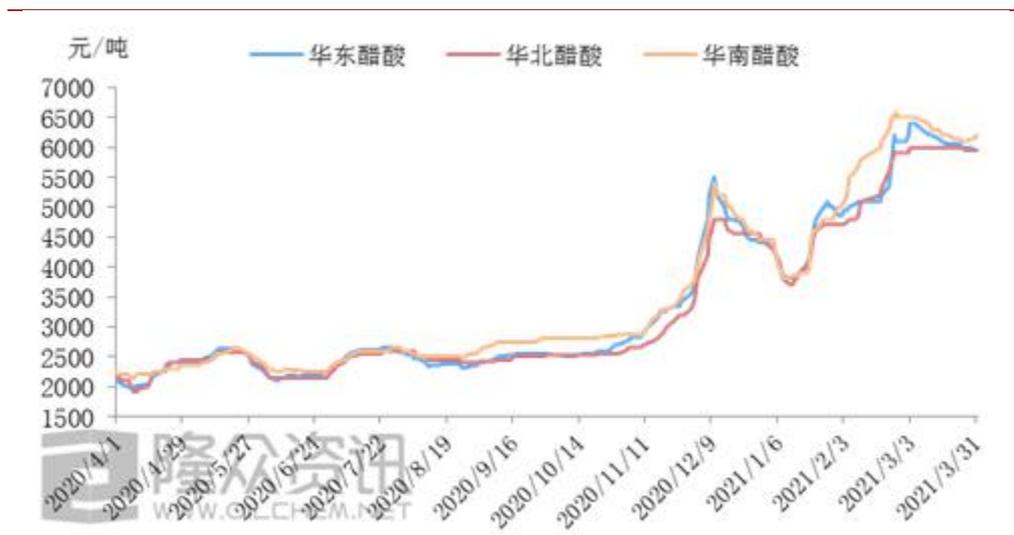
截止本月30日，CFR东北亚乙烯收盘1060美元/吨，较月初下跌15美元/吨；CFR东南亚乙烯收盘1005美元/吨，较月初下跌20美元/吨。3月上旬，受美国寒潮影响的裂解装置暂未恢复，同时船运运输终端，导致供应量减少明显。需求方面，下游盈利空间尚可，对原料需求良好，供需段利好助推乙烯价格来到2019年2月以来的最高水平1200美元/吨附近。然随着美国地区裂解装置逐渐恢复，市场供应量增加，加之下游苯乙烯及乙二醇价格下行，外采型下游装置利润倒挂，市场供需端失去支撑，价格大幅下滑。月底因下游盈利空间增加加之LG催化装置停车，对市场气氛略有提振，乙烯价格止跌并小幅反弹。截止31日华东乙烯挂牌价格7700元/吨，山东地区乙烯出厂价7400元/吨。美国受寒潮影响已逐渐褪

去，4月份远洋乙烯船货将陆续到达亚洲地区，可能会冲击亚洲乙烯市场，我们认为4月乙烯市场偏弱运行概率较大。

装置方面：沙特 Kayan 乙烯产能 157.1 万吨/年裂解装置停车检修，预计 35 天。韩国 LG 化学乙烯产能 23 万吨/年催化装置 3 月 28 日停车检修，预计检修 8-10 天。

4.1.2 国内醋酸市场动态

图 4 国内醋酸价格走势

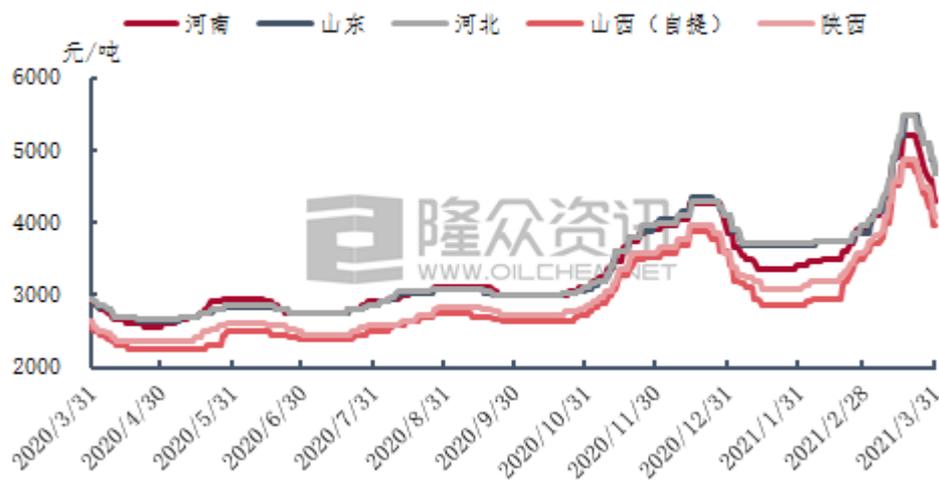


来源：隆众资讯

3 月国内醋酸市场行情慢速下跌，月中前期部分厂家装置处于停车状态，醋酸市场现货供应持续偏紧，下游主流厂家装置运行稳定，市场需求面支撑较为坚挺，并且部分供方库存数量出口交付订单，醋酸市场供应持续紧张，但下游工厂以及贸易商对于高价醋酸采买理性，市场新单成交逐渐理性且小单为主，但各厂家库存数量低位，维持醋酸价格高位僵持观望。月中安徽华谊醋酸装置重启，市场供应面稍有增加，并且下游 PTA 行业近期处于集中检修阶段，市场需求面稍有降低，且贸易商及下游采买持续理性，部分业者存在看空心态，报盘价格商谈出货为主，醋酸市场被动开启新一轮跌势。山东、河南厂家陆续跌价，带动华东市场行情跌幅明显。华南市场当地终端需求较为分散，且终端对于高价醋酸采买有限，新单成交不足，趋势被动跟随华东市场弱势下行。不过市场醋酸现货依旧有限，市场整体小幅下跌后恢复稳定趋势。月底河南顺达醋酸装置重启但迟迟未能产出，醋酸市场跌后气氛观望延续。

4.1.3 国内电石市场动态

图 5 国内电石价格走势



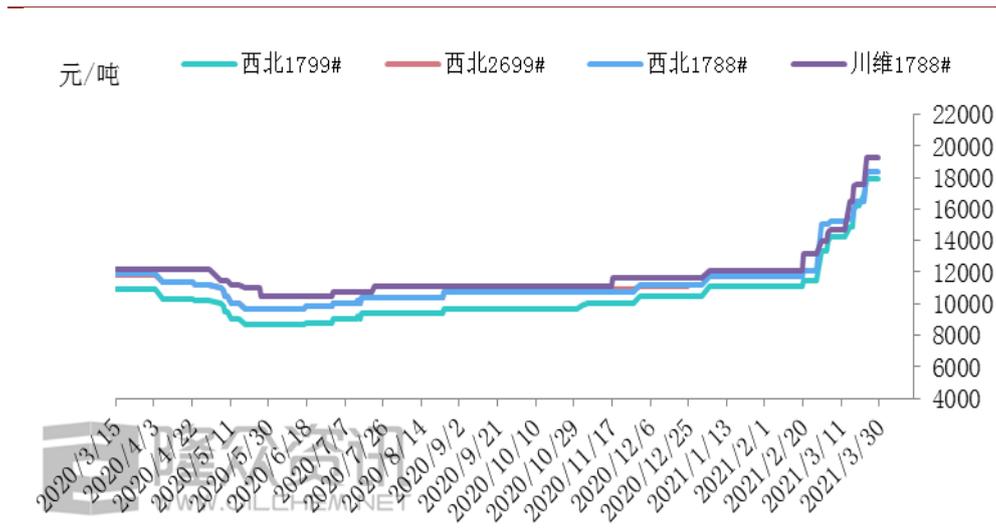
来源：隆众资讯

三月份国内电石市场呈现先涨后跌的价格走势，整体市场受供需影响较大。三月份作为一季度的最后一个月，能耗“双控”力度加强，企业出现停炉或者降负荷现象，供应收缩，三月中旬达到 5000 元/吨的历史最高价格。电石主要下游 PVC 企业在成本以及供应压力下，出现装置临时停产或者降负荷的现象，市场上需求进一步减弱，电石价格下滑，截止到 31 日乌海地区主流贸易价格在 3950-4050 元/吨，高位的货源导致贸易拿货谨慎，企业出货积极。目前电石主要下游 PVC 处于负荷恢复阶段，市场重新进入供需博弈阶段。目前了解四月份电石法 PVC 的检修有限，随着下游需求的恢复，预计四月份电石价格会有回调，但是难回到前期的高位。整体供需缓解，能耗管控持续但较三月有所缓解。

4.2 下游相关产品动态

4.2.1 国内聚乙烯醇市场动态

图 6 国内聚乙烯醇价格走势



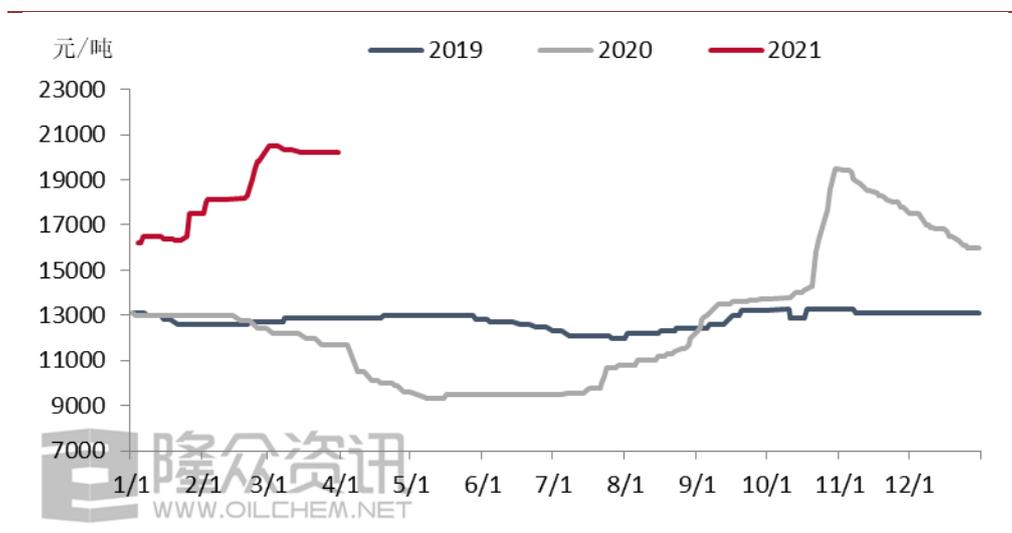
来源：隆众资讯

聚乙烯醇市场月内行情表现向好，原料供应紧张且部分货源持续出口支撑，各地实单价格稳步走高。

综合看聚乙烯醇行情偏强运行，受工厂装置负荷偏低影响，双方多谨慎观望装置开个动向。因部分商家交付前期当单为主，闻成交价多一单一谈。月末随着价格高企，市场在缺乏有效成交量作用，部分商家偏空心态增强。然整体厂家库存量累计有限，多数人士预期偏高重心将延续。坊间闻下月初部分工厂对外价格仍将保持调涨。截止月底以华东市场为例，西北货源 1799#片状参考价格在 17500-17900 元/吨，2699#片状参考价格在 18500-19000 元/吨，川维货源 1788 片状参考价格在 17700-18400 元/吨送到，西北 2488#片状参考价格在 19300 元/吨及以上，该重心分别较上月底调涨 34.09%，30.66%，29.86%和 30.64%。

4.2.2 国内 EVA 树脂市场动态

图7 国内 EVA 树脂价格走势



来源：隆众资讯

截至今日，隆众监测国内主流牌号华东市场 V5110J 因货源较少报价相对 20300 元/吨，与上月底收盘相比涨 300 元/吨。而厦门地区同含量进口 2518 报价 19800-19900 元/吨。

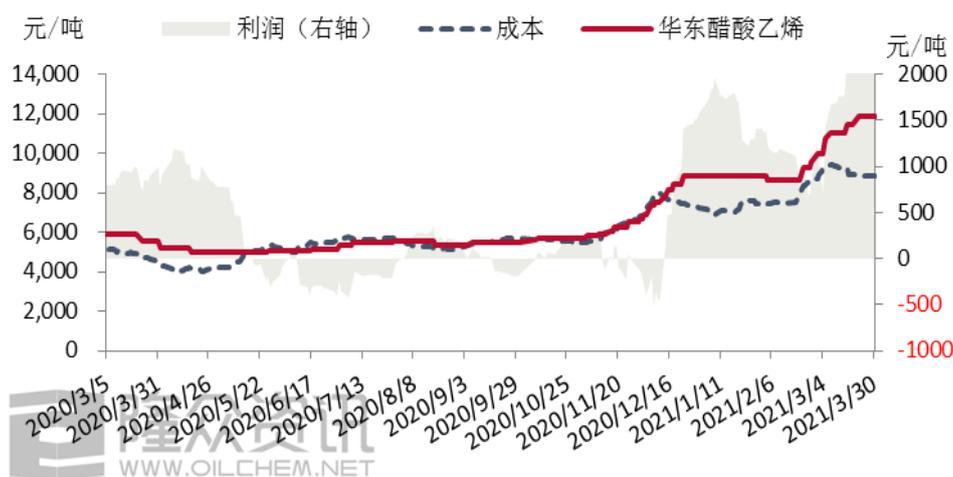
本月，国内 EVA 市场处于涨后弱稳整理运行。2 月市场迅速涨至高位，下游工厂高成本传导至终端受阻，市场涨势嘎然而至，长时间处于盘稳态势后的 EVA 市场，部分业者获利了结心态下，让利销售为主，但原料成本高价支撑下，大幅让利操作少见，而下游多观望状态，批量入场采购罕见。月底硬料收盘在 19800-20200 元/吨，软料收盘 20700-21000 元/吨。

成本面：本月成本面压力增加，尤其是醋酸乙烯货紧维持高位，本月国际原油先涨后跌、乙烯本月先涨后跌。月底华东地区醋酸乙烯法主流商谈 11900-14000 元/吨，较上月底继续上涨；供应面：本月国产 EVA 厂商开工稳定，开工率维持高位，光伏料休整期，排产有所减少，其它种类排产正常偏少水平。进口美金货源 3 月份到港量陆续增加，但增量也有限，到货成本继续抬，月中旬后市场货紧局面缓解；需求面：本月 EVA 光伏料需求较之前呈现缓慢下降表现，而其他种类因下游采购难以跟进，需求均显滞缓；心态方面：本月上游石化涨后趋稳为主，库存压力仍尚可偏少水平，下游厂商运行艰难，后续终端订单产品涨价进行不畅，原料方面始终高价，十分打击生产积极性，采购跟进不足；整体来看，本月市场窄幅震荡下探运行。

五 国内醋酸乙烯成本利润分析

5.1 国内醋酸乙烯法成本利润

图 8 国内醋酸乙烯法利润走势图

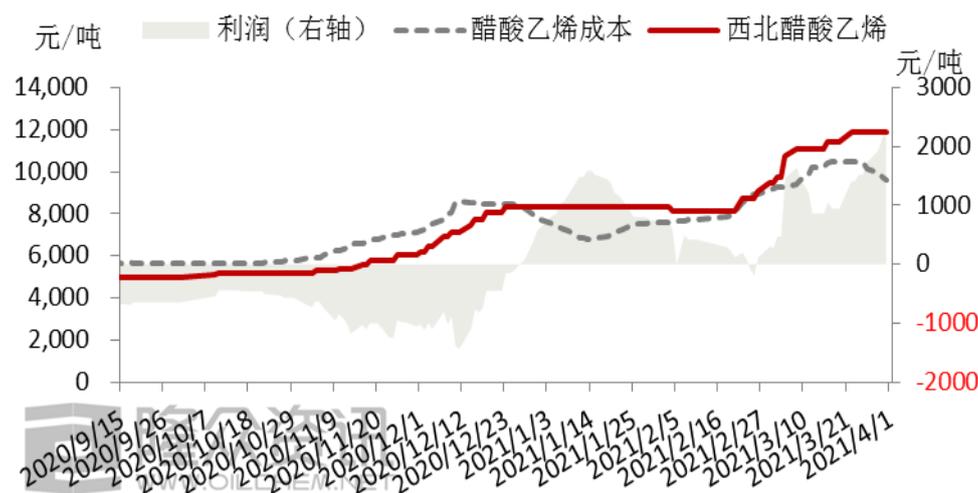


来源：隆众资讯

截至 31 日，乙烯法醋酸乙烯原料华东地区冰醋酸主流均价 600000 元/吨，东北亚乙烯价格 1060 美元/吨。根据隆众成本估算公式计算，乙烯法醋酸乙烯成本均价在 8874.09 元/吨。目前华东地区乙烯法醋酸乙烯货源价格在 11900 元/吨，利润至 3025.91 元/吨左右。

5.2 国内醋酸乙烯电石法成本利润

图 9 国内醋酸乙烯电石法利润走势图



来源：隆众资讯

截至 31 日，电石法醋酸乙烯原料西北地区电石出厂均价 4150 元/吨，华北醋酸主流价格 5950 元/吨。根据隆众成本估算公式计算，电石法醋酸乙烯成本均价在 9598.5 元/吨。目前西北地区电石法醋酸乙烯货源价格在 11900 元/吨，利润至 2301.5 元/吨。

六 国内醋酸乙烯工厂报价变化

表 4 本月国内工厂装置动态汇总表

厂家	单位：元/吨		
	2月26日价格	3月31日价格	涨跌幅
北京有机化工	9550	12000	+2450
宁夏能化（江苏销售公司）	9500	11850	+2350
四川川维（江苏销售公司）	9550	11900	+2350
上海石化	9550	12000	+2450
宁夏能化（华中销售公司）	9050	11400	+2350

厂家	2月26日价格	3月31日价格	涨跌幅
宁夏能化(华北销售公司)		11700	
四川川维(华中销售公司)	9350	11700	+2350
四川川维(华南销售公司)	9550	12000	+2450
双欣	--	--	封盘

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。

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。