

20  
21

 隆众资讯  
WWW.OILCHEM.NET

# 醋酸乙烯 产业周报

日期：20210510-20210513

## 重点数据趋势

- 醋酸乙烯毛利较上周走高 1.52%-5.57%。
- 本周国内主流生产企业对外价格保持稳定；
- 本周醋酸乙烯开工率维持稳定，部分工厂检修致开工维持五成；
- 醋酸乙烯下游整体走势淡稳，成交保持刚需。

编辑：孟庆炜

邮箱：[dlk@oilchem.net](mailto:dlk@oilchem.net)

电话：0533- 7026171

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. 中国醋酸乙烯周度综述 5

a) 不同工艺盈利对比分析 6

### 3. 国际醋酸乙烯价格走势 7

### 4. 醋酸乙烯国内供应变化 7

### 5. 成本面变化 8

a) 醋酸 8

b) 电石 8

### 6. 需求面基础状况 9

a) 下游产品开工率 9

b) EVA 产品走势综述 10

c) 市场焦点分析 10

## 本周数据

- ✓ 本周国内醋酸市场走势承压延续。截至5月13日收盘，华北方面在7700-7900元/吨展开，江苏地区7550-7650元/吨展开，重心分别下挫1.82%和2.56%。
- ✓ 醋酸乙烯乙烯法毛利较上周小幅提升40元/吨，电石法毛利较上周提升70元/吨；
- ✓ 本周国内醋酸乙烯行业开工负荷不高，行业整体开工负荷维持五成附近。

## 后市预测及分析

- **供应预测：**双欣，上海石化5月有检修计划。
- **需求预测：**下游需求整体淡稳，终端企业刚需为主，成交量受限。
- **成本分析：**原料醋酸持续走跌，醋酸乙烯生产企业对外价格周内对外价格稳定，乙烯法及电石法工厂理论成本分别至10091.81元/吨和11474元/吨。
- **综合来看：**社会库存偏低，醋酸乙烯外盘走势承压，国内主要消费地货源不多，用户询盘持续刚需为主，下游谨慎心态不减，预计短期醋酸乙烯行情将震荡整理。

## 1. 产业链产品行情

### 波动分析

本周（5月10日-5月13日，下同）产业链产品价格走势延续震荡，醋酸乙烯成本面承压，其中醋酸调整较大，对醋酸乙烯成本面的支撑力度持续受限；

截至5月13日收盘，WTI 收盘 66.08 美元/桶，BRENT 收盘 69.23 美元/桶；

醋酸乙烯国内市场价格 12700-13300 元/吨，高低端较上周持平。

美金盘方面，价格保持震荡 1956 美元/吨 CFR 远东。

## 表 1 醋酸乙烯产业链产品周度波动

单位：人民币/吨，美元/吨

产品	区域/牌号	5月8日	5月13日	涨跌值	涨跌幅
WTI	期货	64.90	66.08	1.04	1.82%
乙烯	东北亚	1105	1150	45	4.07%
<b>醋酸乙烯</b>					
	华东	12800	12800	0	0%
	华北	12800	12800	0	0%
醋酸乙烯	华南	12800	12800	0	0%
	美金远东	1956	1956	0	0%
<b>聚乙烯醇</b>					
聚乙烯醇	华东 1788#片	19000	19000	0	0%
<b>醋酸乙烯相关产品</b>					
电石	宁夏	4725	4725	0	0%
冰醋酸	华北	7900	7800	-100	-1.27%
冰醋酸	江苏	7800	7600	-200	-2.56%

## a) 产业链利润分析

本周产业链利润较上周基本持平。

截止到5月13日收盘，

乙烯法：毛利 2708.19 元/吨，小幅提升 1.52%（产品计算成本在 10091.81 元/吨）。

## 图 1 近期醋酸乙烯产业链盈利概况

电石法——毛利  
1326 元/吨，较上周  
小幅提升 5.57%（产  
品计算成本在 11474  
元/吨）。

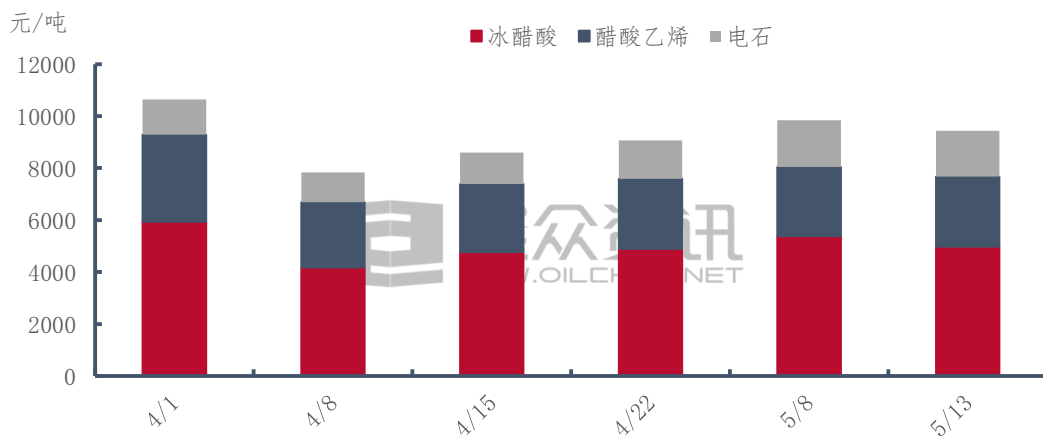


表 2 醋酸乙烯利润理论变化

单位：元/吨

生产工艺	5月13日	5月8日	涨跌值	涨跌幅(%)
乙烯法利润	2708.19	2667.59	+40.6	+1.52%
电石法利润	1326	1256	+70	+5.57%

b) 产业链装置开工

率分析

本周产业链开工  
率：醋酸乙烯开工率  
较上周无明显变化；

冰醋酸——本周  
行业开工率 85.69%，  
较上周小幅提升  
9.16%；

醋酸乙烯——本  
周行业开工率 49%，  
较 5 月 8 日持平。

聚乙烯醇——本  
周行业库存量较 5 月  
8 日持平，变化 0%。

（本周聚乙烯醇库存  
量保持稳定。原料醋  
酸乙烯价格稳中走  
高，虽终端用户谨慎  
心态犹存，但询盘积

图 2 近期醋酸乙烯产业链开工情况

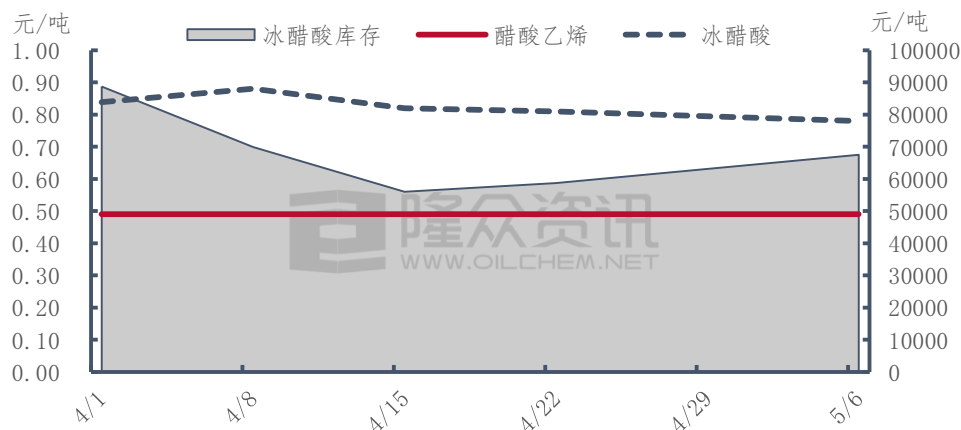


表 3 醋酸乙烯工厂开工统计

单位：元/吨

	5月13日	5月8日	涨跌值	涨跌幅(%)
醋酸乙烯				
北京有机化工	50%	50%	0	0%
上海金山	70%	70%	0	0%

极性较前期提升。终端用户需求缓慢复苏，对其询盘保持刚需。当前聚乙烯醇市场基本面维持，料库存维持窄幅整理。）

长城能化	40%	40%	0	0%
四川川维	50%	50%	0	0%
塞拉尼斯	50%	50%	0	0%
蒙维	50%	50%	0	0%
双欣	50%	50%	0	0%

## 2. 中国醋酸乙烯

### 周度综述

本周，国内醋酸乙烯保持窄幅整理。

（截止5月13日，华东现货主流商谈在12900-13300元/吨，山东主流商谈在12800-13000元/吨附近。）高低端价均稳定。

需求方面，部分企业开工率受限，虽醋酸乙烯价格处在高位，下游企业成本压力较大，对高价货源存抵触情绪，多数坚持刚需采购。总体来看，计划检修的醋酸乙烯生产企业尤存，醋酸乙烯供需关系有望延续僵持局面。但受到现货量整体不多支撑，价格调整空间受限。考虑高价原料抑制需求释放，且原料醋酸走势持续承压，预计近期醋酸乙烯行情震荡延续，关注出口市场及用户心态变化。

图 3 国内醋酸乙烯主要市场走势图

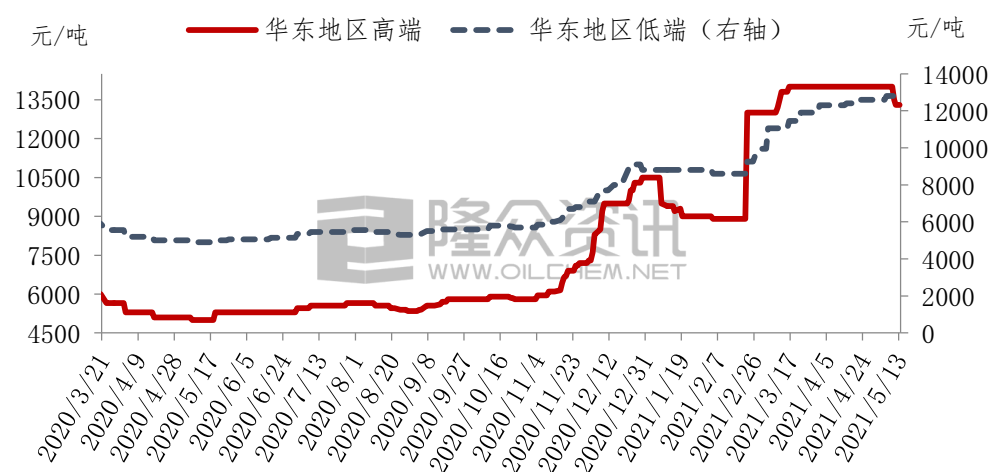


表 4 国内区域价格变动对比表

单位：元/吨

	5月13日	5月8日	涨跌值	涨跌幅(%)
均价	13050	13050	0	0%
华东地区	12900-13300	12900-13300	0/0	0%
华南地区	12900-13300	12900-13300	0/0	0%
华北地区	12800-13300	12800-13300	0/0	0%

a) 不同工艺盈利对比分析

截止5月13日，醋酸乙烯利润较上周小幅提升，乙烯法提升1.52%，电石法提升5.57%。

乙烯法：毛利2708.19元/吨，较上周增加40.6元/吨（产品计算成本价格10091.81元/吨）。

电石法——毛利1326元/吨，较上周提升70元/吨（产品计算成本在11474元/吨）。

图4 醋酸乙烯利润走势对比图

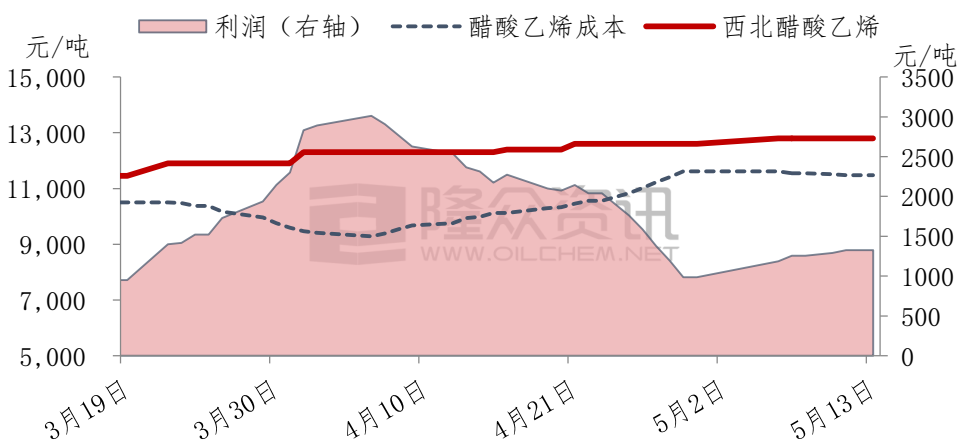
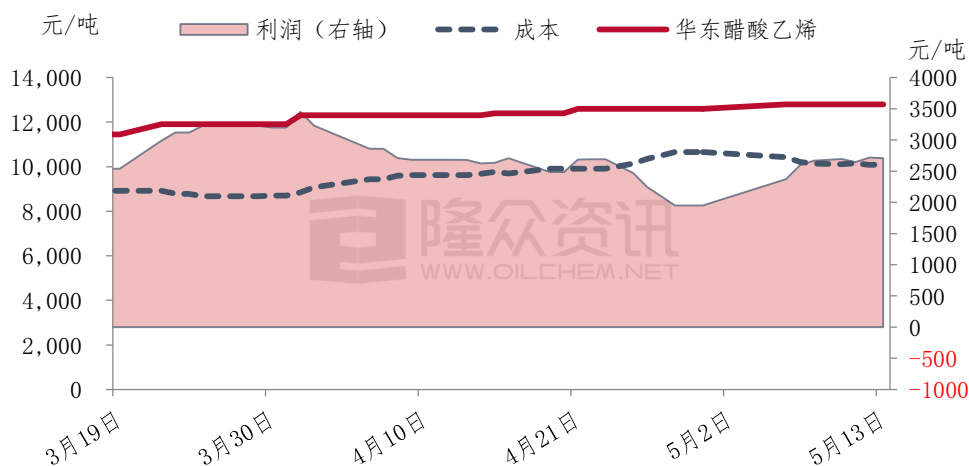


表5 不同生产工艺间的利润对比

单位：元/吨

生产工艺	5月13日	5月8日	涨跌值	涨跌幅(%)
乙烯法利润	2708.19	2667.59	+40.6	+1.52%
电石法利润	1326	1256	+70	+5.57%

### 3. 国际醋酸乙烯

#### 价格走势

醋酸乙烯进口量不多,近期美金市场价格多数回落,国外用户采购意愿减弱。随着实单价格的回落,进口货源商谈气氛持续向弱,致实单量跟进不足。

截止5月12日当周

远东中国价1956美元/吨CFR,西北欧离岸价在2530欧元/吨。

图5 国际醋酸乙烯市场走势图

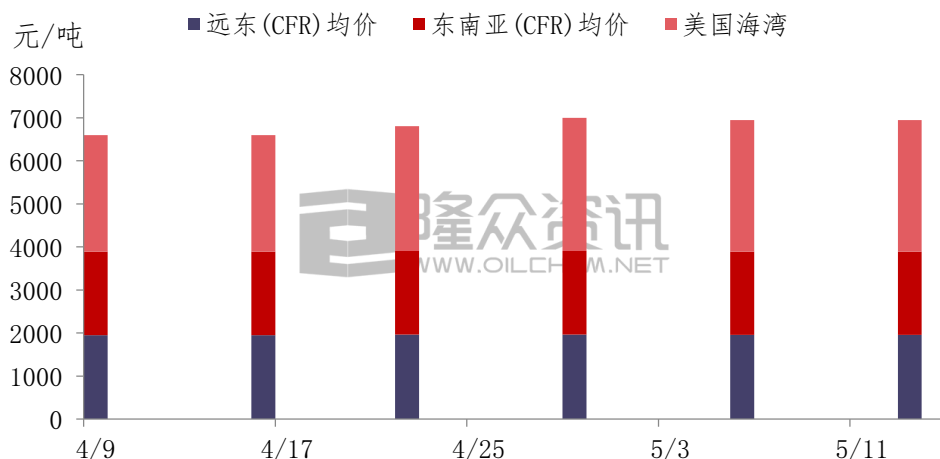


表6 本周国际醋酸乙烯市场价格表

日期	类型	本周低端	本周高端	单位	上周均价	周涨跌
远东	到岸价	1955	1957	美元/吨	1965	-10
中国	到岸价	1955	1957	美元/吨	1965	-10
东北亚	到岸价	1995	1997	美元/吨	2051	-55
东南亚	到岸价	1935	1937	美元/吨	1956	-20
西北欧	离岸价	2530.75	2531.25	欧元/吨	2530	0
美国海湾	离岸价	3051	3061	美元/吨	3101	-45
美国海湾	离岸价	138.57	138.67	美分/磅	140.62	-2

### 4. 醋酸乙烯国内

#### 供应变化

##### 装置动态

(1) 上海石化20万吨产能5月有检修计划,具体开始时间未定

(3) 北有机燕山石化4月检修,涉及产能18万吨,计划5月中旬开启。

表7 醋酸乙烯装置变动情况

单位:万吨/年

企业名称	产能	检修日期
大连化学	30	4月7日至5月10日
上海石化	20	5月检修
北有机燕山石化	18	计划5月中旬开启
内蒙古双欣	27	新线检修45天

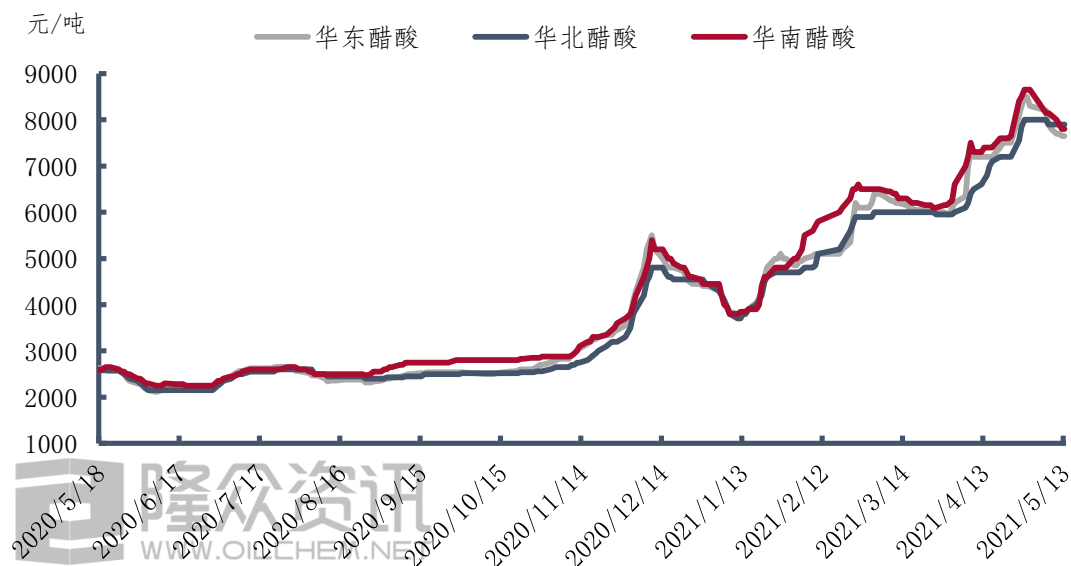
(4) 内蒙古双欣 27 万产能，新线 5 万吨检修 45 天，6 月 1 日起全线停车检修或 1 个月。

## 5. 成本面变化

### a) 醋酸

本周国内醋酸价格弱势延续，市场现货供应充足，下游及贸易商心态看空为主，市场新单成交不足，现货厂家库存数量被动累计，考虑后期库存压力，厂家商谈价格被动陆续走低。其中华北市场跌幅较窄，华南市场本周跌幅明显，前期华南船货集中到港，当地货源供应较为充足，但河南厂家低价汽运现货供应流入，冲击当地下游市场，行情被动陆续跟跌。主流厂家短期并无检修计划，市场货源陆续增加利空下，醋酸市场被动偏弱延续。

图 6 原料醋酸行情变化



来源：隆众资讯

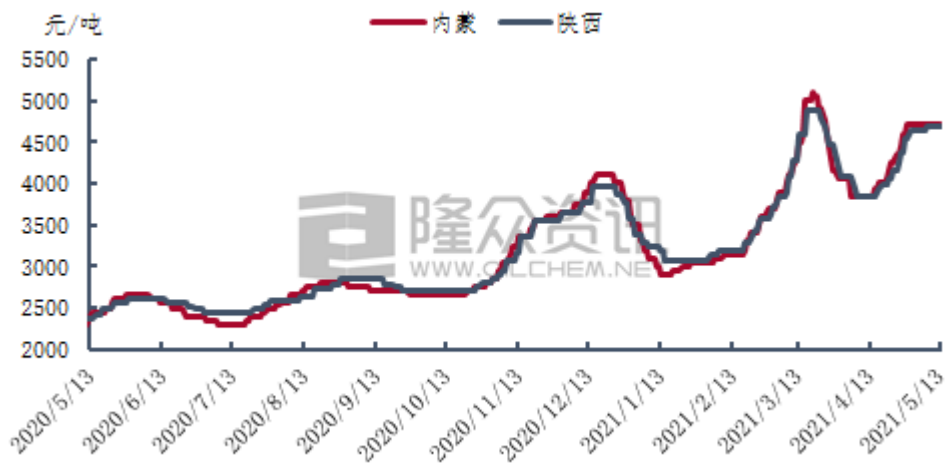
### b) 电石

本周期 (20210510-0513) 本周国内电石市场稳定运行。原料方面，兰炭生产端存在缺口明显，以及煤价大幅上行支撑兰炭价格上涨，且价格仍有上升趋势。而内蒙地区本

图 7 原料电石行情变化



周期受到不定时限电影响，电石供应方面有所收缩，陕西地区电石厂近期有检修计划供应量难有提振，导致下游 PVC 厂家春检陆续进行中需求减少，但市场仍呈现为供不应求的局面，下游采购厂家到货不足积极采购，市场供需博弈持续。随着 PVC 检修的逐步推进，业者观望心态加重，市场看稳氛围浓郁，价格难有大幅变动。

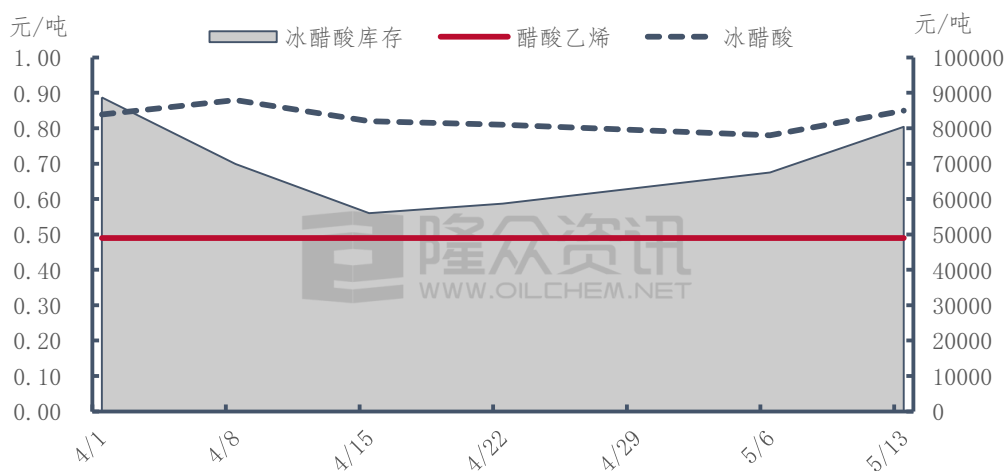


## 6. 需求面基础状况

图 8 聚乙烯醇开工率变化

### a) 下游产品开工率

周内各地商谈重心维持稳定。当前生产企业检修计划尤存，供应持续收紧，支撑聚乙烯醇市场保持偏高商谈局面。此外现货量偏少，石化企业库存处在中低位，市场供应压力不大。但下游开工率提升缓慢，需求端支撑不足，终端市场或延续清淡整理。预计短期聚乙烯醇行情震荡延续。

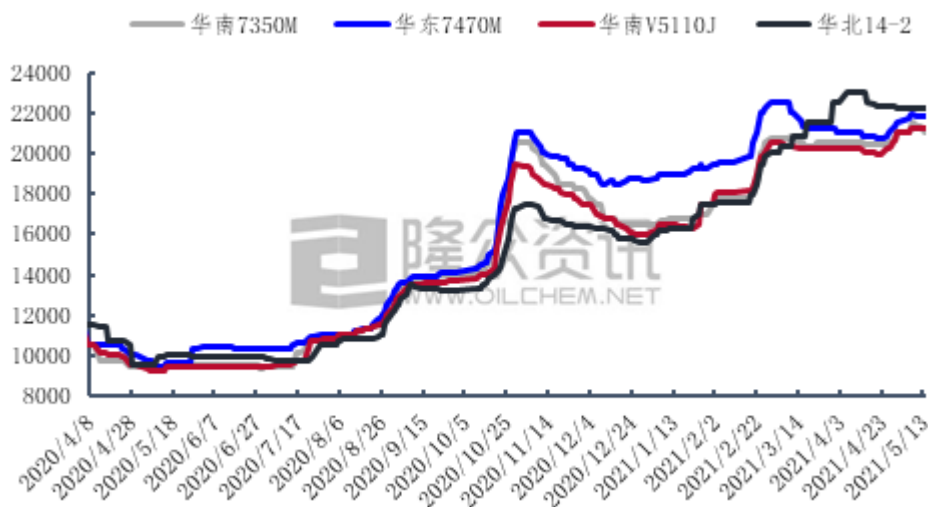


## b) EVA 产品走势综述

述

本周,国内 EVA 市场报盘窄幅下滑,幅度在 100-500 元/吨,硬料在 20700-21000 元/吨,软料在 21400-21800 元/吨,市场新产能投产消息,冲击市场心态,下游对高价货源抵触,采购犹豫观望,业者出货缓慢,报盘窄幅回调,但市场整体货源偏紧,成本高企支持,报盘暂未听闻大幅下滑,整体气氛观望,成交格局僵持。

### 图 9 EVA 市场行情综述



## c) 市场焦点分析

整体看当前醋酸乙烯仍处于牛市,以华东地区为例,其参考商谈在 12700-13000 元/吨,该价格较去年同期高 162.63%,成本较去年同期高 139.79%,利润较去年同期高 244.41%。与此同时据隆众网数据显示,当前有机化工品指数仍保持调涨态势,目前指数为 153.92 水平。其后市走势或出现分化。具体分析为,供需基本面更强的商品,价格可能会再创新高。但从流动性的角度,本轮商品价格的上涨、尤其是上游原材料价格的上涨,很大程度上是由货币投放带来的,但最终能否传导到终端价格,还要看终端的需求情况。

当前醋酸乙烯下游需求跟不上货币投放的速度,就造成了工厂利润受挤压的现状。据隆众数据显示,以乙烯法醋酸乙烯为例,以 5 月 10 日数据为例,其工厂利润较 4 月底下挫 0.8%。而近期国内醋酸乙烯价格保持偏高震荡,节后下游有刚需补货需求,加之部分工厂装置仍在检修,故醋酸乙烯整体库存仍处低位。与此同时仍有部分船货运抵欧美,国内现货量不高。但终端需求预期保持走弱,下游部分企业处于持续亏损状态或在盈亏成本线附近,对醋酸乙烯高价抵触情绪不减。

部分市场人士表示,在醋酸乙烯持续高位运行而下游不能有效传递成本的背景下,不排除醋酸乙烯用户装置负荷保持偏低水平的预期。料醋酸乙烯供需基本面博弈延续,其近期行情或维持震荡整理。