

20
21

 隆众资讯
WWW.OILCHEM.NET

制冷剂 产业周报

日期：20210509-20210513

重点数据趋势

- 液氯因下游拿货不佳，周跌幅达 22.22%；
- 周内四氯乙烯达历史新高，鲁西报价 11000 元/吨，涨幅达 3.77%。

编辑：陈杨

邮箱：lzfhg@oilchem.net

电话：0535-5133765

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. 本周制冷剂市场行情综述.....	3
a) 制冷剂 R22 周度行情综述.....	3
b) 制冷剂 R134a 周度行情综述.....	4
c) 制冷剂 R32 周度行情综述.....	4
d) 制冷剂 R125 周度行情综述.....	5
e) 制冷剂 R410a 周度行情综述.....	5
2. 国内制冷剂供应变化.....	5
a) 制冷剂企业装置开工情况.....	5
b) 制冷剂企业库存情况.....	6
3. 制冷剂行业相关产品动态.....	7
a) 上游萤石市场动态.....	7
b) 上游氢氟酸市场动态.....	7
c) 下游空调市场动态.....	7
4. 国内制冷剂成本利润分析.....	8
5. 国内制冷剂趋势调查.....	8
声明.....	9

原料情况

- ✓ 电石：本周国内电石市场整体稳定。现阶段 PVC 春季检修陆续进行，内蒙地区因不定时限电影响供应不足，下游采购积极待卸车低位，业者谨慎心态加重。
- ✓ 液氯：本周国内液氯市场持续走跌后维稳。因液氯下游拿货不佳影响，价格持续下调，截止 5 月 12 日，山东主流成交在 800-1150 元/吨；江苏北部暂稳至 700-900 元/吨，江苏南部受到北部低价影响，价格降至 900-1100 元/吨附近。
- ✓ 二氯甲烷：本周国内二氯甲烷市场重心上移。节后下游补货，生产企业库存压力降至低位，继续挺价报盘，加之听闻某厂签订 5000 吨出口大单，鲁西价格调涨至 3730 元/吨。
- ✓ 三氯甲烷：本周国内三氯甲烷市场稳中走高。因前期甲烷氯化物厂家陆续检修，场内供应趋紧。山东地区价格 3930 元/吨左右小幅波动。
- ✓ 三氯乙烯：周内听闻场内出现 9700 元/吨成交单，因供不应求现象仍存，TCE 行情仍有上涨之势。
- ✓ 四氯乙烯：部分厂家制冷剂 R125 装置复产在即，加之农药中间体增量犹存，周内 PCE 价格并未顺势下行，厂家坚挺向上，周涨幅达 3.77%。

国内制冷剂后市预测及分析

- **原料走势：**萤石持货商出货积极，重心下行；氢氟酸市场横盘整理；电石整体供需博弈，维稳观望为主；液氯出货情况不佳，仍有稳中走跌趋势；TCE 货源紧张，短期内仍有上调预期；PCE 终端需求持续利好，短期内价格坚挺为主。
- **供应预测：**太仓中化 R134a 另一条检修装置或于 5 月底开车；梅兰制冷剂 R134a 装置计划节后择机入市；东岳制冷剂 R125 装置或于近日开车，开车产能随市而定；飞源制冷剂 R125 装置计划于 5.15 开车。
- **需求预测：**外贸面，制冷剂维持长约单为主，某大厂持续交付制冷剂 R125 出口单；内贸面，空调厂排库不畅，旺季不旺，对制冷剂增量未达预期；因气温反复，售后市场及发泡领域需求平平。

综合来看：制冷剂 R22 大厂前期降负生产，场内负荷有所走低，加之氯仿持续高位支撑，短期内价格坚挺为主；因 TCE 供应持续紧张，制冷剂 R134a 成本面承压，短期内实际成交价格向高端收拢，然因供应有增量，短期内增幅有限；制冷剂 R32 受某大厂压价，短期内行情难有改善，随二氯甲烷价格走高，成本倒挂加重；制冷剂 R125 受 PCE 价格强势支撑，加之大厂出口订单堆积，短期内价格坚挺为主，因原料破新高，报价或有所上调。

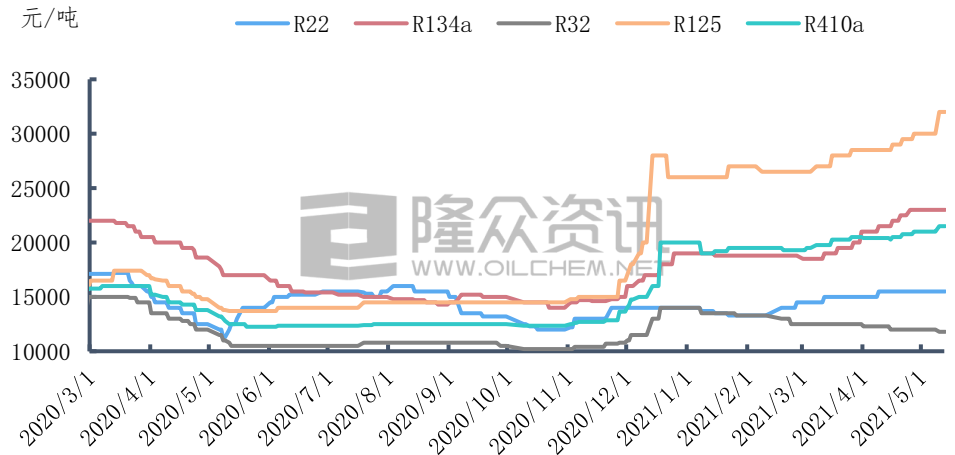
1. 本周制冷剂市场行情综述

本周，主受原料端支撑，制冷剂价格稳中走高。原料端，氢氟酸市场买卖双方僵持，市场主流递盘参考在 9200-9600 元/吨送到，高低端均较上周持平；氯甲烷行情高位坚挺，主上行为主。需求端，外贸面，注意长约订单为主；内贸面，空调身处旺季，然需求增量未达预期。综合来看，当前制冷剂利好行情多为原料端支撑为主，天气转暖后，终端需求或有好转。

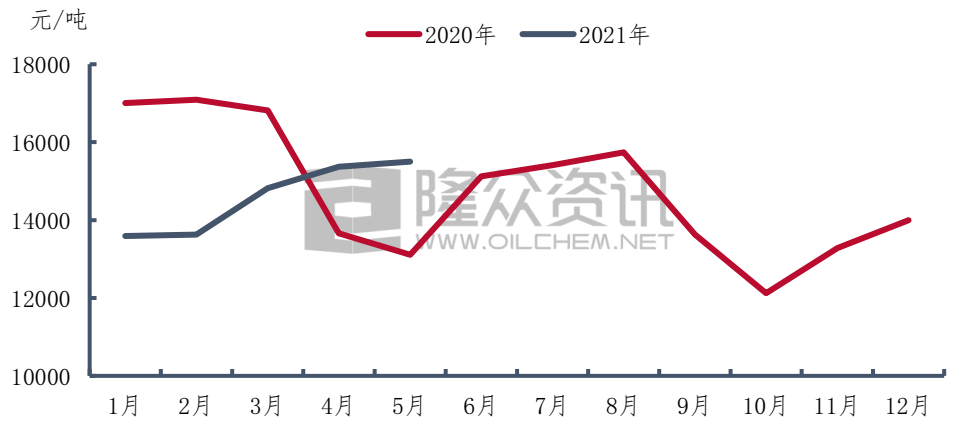
a) 制冷剂 R22 周度行情综述

本周基本面较平稳，制冷剂 R22 成交气氛偏乏。原料端，无水氢氟酸买卖双方博弈；氯仿高位坚挺，初现走跌，对制冷剂 R22 成本面支撑作用仍处高位。终端，外贸面维持长约走货为主；内贸面，受气温反复影响，发泡领域未见明显增量需求；空调市场对制冷剂 R22 的需求随政策实施而锐减。截至本周收盘国内主流生产厂家报价参考 16000-16500 元/吨左右，实际成交参考 15500-16000 元/送到。隆众预测，短期内制冷剂 R22 高位坚挺为主，经销商价格偏高端。

图表 1 全国制冷剂平均价格走势



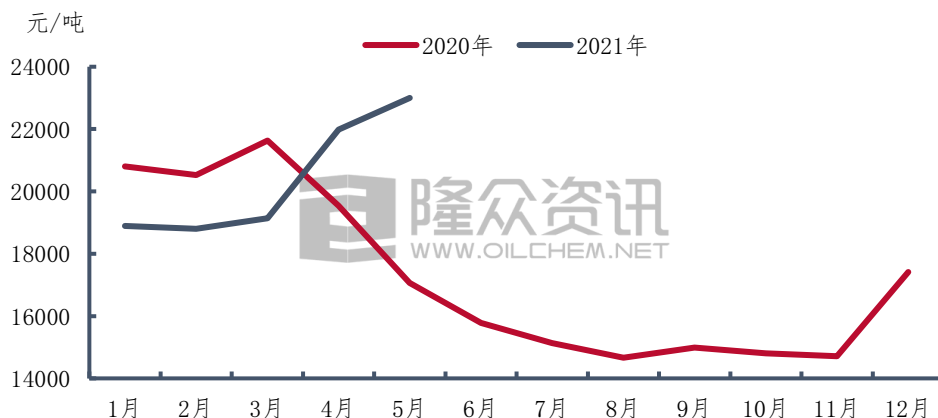
图表 2 华东地区制冷剂 R22 价格走势



b) 制冷剂 R134a 周度行情综述

本周原料端持续走高，质量高呢及 R134a 行情坚挺。原料端，萤石市场交投偏乏，无水氢氟酸市场博弈僵持；三氯乙烯成交超 9500 元/吨，制冷剂 R134a 成本面支撑作用强劲。终端，外贸面出口维持长约为主；内贸面，车市因前期有存货，刚需拿货为主；贸易商刚需拿货，快进快出操作为主。太仓中化开一条线，梅兰新装置择日开车，永和装置日产 30-40 吨。截止本周收盘制冷剂 R134a 主流生产厂家报价参考 23000-24000 元/吨，北方价格较南方偏高。隆众预测，制冷剂 R134a 报价高位坚挺为主，实际成交价格跟涨。

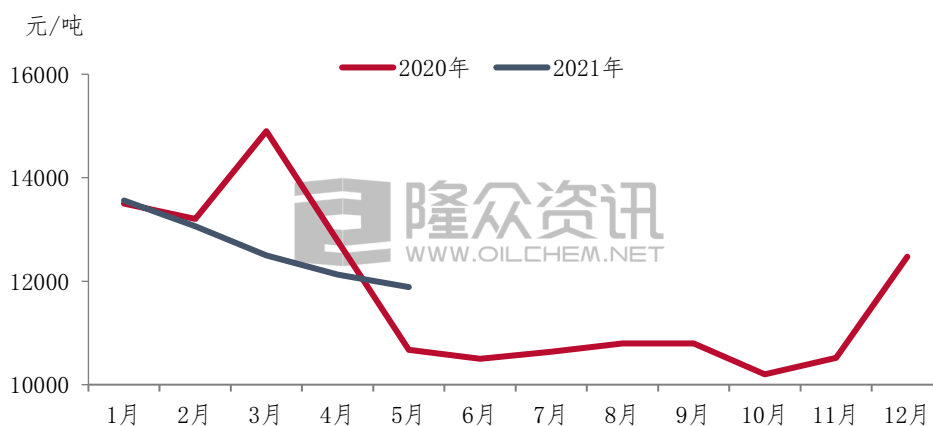
图表 3 华东地区制冷剂 R134a 价格走势



c) 制冷剂 R32 周度行情综述

本周基本面难有改善，部分 R32 厂家报价上调。原料端，萤石市场供需两弱；氢氟酸市场宽幅盘整；二氯甲烷因某厂家签订大量出口单，价格上调，对制冷剂 R32 成本面的压力仍较重。终端，外贸面，长约单走量为主，未见大幅利好；内贸面，五一空调市场三年“最差”，加之铜价高居不下，厂家做库存意向低迷，对制冷剂 R32 的备货情况未达预期。厂家挺价意愿高涨，然大厂未见提价意向。截至本周收盘国内主流生产厂家报价在 12000-14000 元/吨左右，实际成交价偏低端。隆众预测，制冷剂 R32 短期内厂家报价或有走高，实际成交价格难有上调。

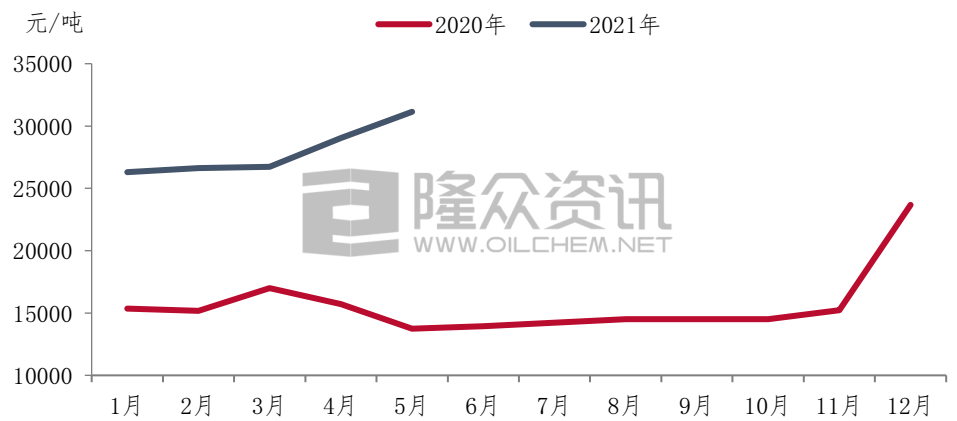
图表 4 华东地区制冷剂 R32 价格走势



d) 制冷剂 R125 周度行情综述

本周 PCE 再创新高，制冷剂 R125 成交走高。原料端，萤石市场弱势整理；无水氢氟酸市场南紧北松；鲁西 PCE 上调 600 元/吨达到 11000 元/吨，对制冷剂 R125 成本面支撑作用强劲。终端，外贸面，市面 R125 仍以华东某大厂出口为主；内贸面，因 R410a 需求相对疲软，厂家自用混配 R507 为主。截止本周收盘，制冷剂 R125 主流生产厂家报价参考 32000-35000 元/吨左右，内贸实单匮乏。隆众预测，短期内制冷剂 R125 价格高位坚挺为主，大厂延续调货现象。

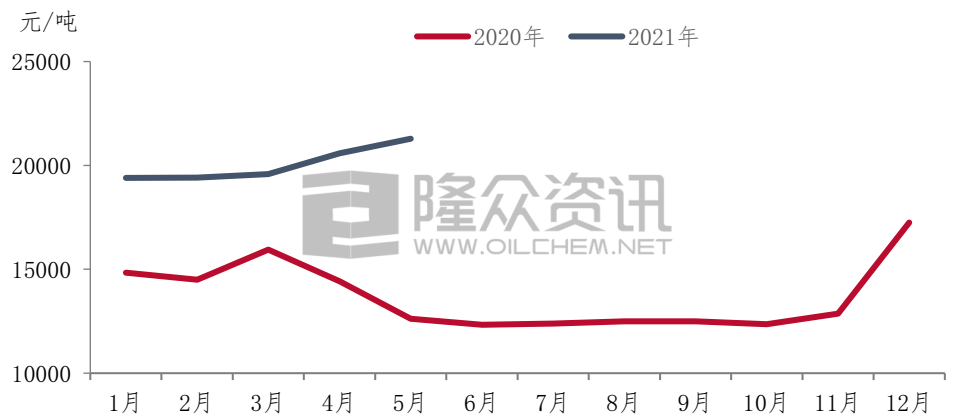
图表 5 华东地区制冷剂 R125 价格走势



e) 制冷剂 R410a 周度行情综述

本周终端需求不济，制冷剂 R410a 维稳观望。原料端，萤石市场商谈松动，无水氢氟酸市场重心盘整；混配原料 R32 低价竞市、R125 坚挺向上，对制冷剂 R410a 成本面支撑作用增强。终端，出口面，外贸订单相对平稳；内贸面，直供空调厂为主，然开工不增反降，需求难有增量。截至本周收盘国内主流生产厂家报价在 21000-23000 元/吨左右，新单据量可谈。隆众预测，制冷剂 R410a 短期内以坚挺维稳为主，新单散单成交价格或有所走高。

图表 6 华东地区制冷剂 R410a 价格走势



2. 国内制冷剂供应变化

a) 制冷剂企业装置开工情况

图表 7 国内制冷剂企业开工率及检修情况表

企业名称	型号	装置动态
华安新材料	R32	周期性开车
	R125	正常运行
	R410a	周期性开车
	R134a	周期性开车
鲁西化工	R32	6 成左右运行

	R125	2019年8月初停车检修，开工时间待定
	R410a	2019年8月初停车检修，开工时间待定
东岳化工	R22	满负荷运行
	R32	6成左右运行
	R125	停车检修
	R134a	3成左右运行
飞源化工	R32	7成左右运行
	R125	停车检修
	R134a	6成左右运行
新龙集团	R32	2019年4月底至今装置停车，开工时间待定
梅兰化工	R22	6成左右运行
	R32	5成左右运行
	R134a	计划本月开车
	R125	2019年7月底，装置暂停
临海利民	R22	6成左右运行
	R32	停车检修
浙江巨化	R22	7-8成运行
	R32	8成左右运行
	R125	满负荷运行
	R134a	满负荷运行
	R410a	8成左右运行
三美化工	R22	7成左右运行
	R32	5成左右运行
	R125	4成左右运行
	R134a	5成左右运行
永和制冷	R32	3成左右运行
	R125	5成左右运行
	R134a	8成左右运行
	R410a	5成左右运行
乳源东阳光	R32	6成左右运行
	R125	3成左右运行
	R410a	5成左右运行
	R134a	低负荷运行
江西理文	R32	装置停车检修
中化大仓	R125	满负荷运行
	R134a	5成左右开车

数据来源：隆众资讯

b) 制冷剂企业库存情况

本周，制冷剂 R22 因某大厂原料紧缺，整体开工负荷有所下滑，厂家库存有所下滑，然渠道内库存较多；制冷剂 R32 受终端需求不济影响，存胀库风险，多数厂家降负荷运行，库存较高；因三氯乙烯供不应求，部分厂家被迫降负生产，且因部分厂家前期停车检修，场内库存较低；制冷剂 R125 仍以供国外订单为主，国内货源较为紧张。

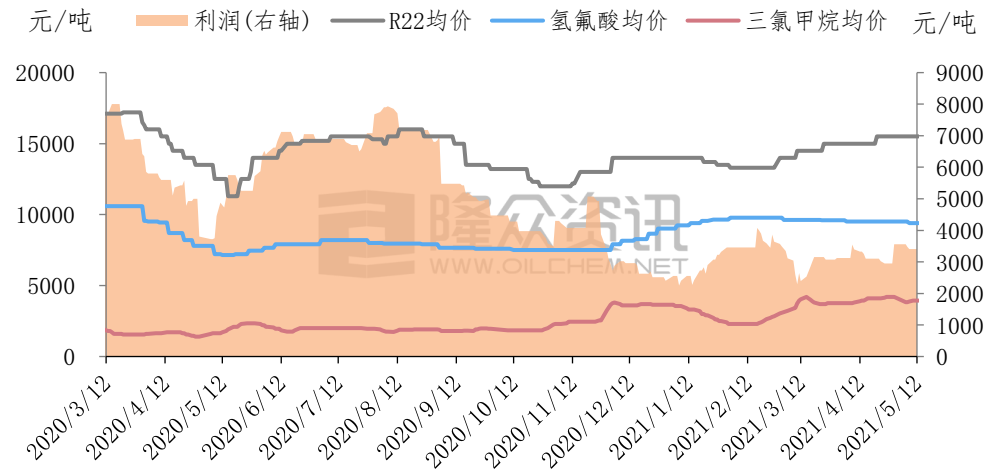
根据 2019 年数据，我国城镇住房套数为 3.11 亿套，套户比为 1.09，老房二手房交易量 2018 年超过新房市场，2019 年超过 8200 亿元，市场占比 39.7%，房屋交易进入存量房交易时代。

很显然，从买房过渡到装房，家装已成为大宗消费的代表。正因如此，在去年 11 月，国务院常务会议把“促进大宗消费，家居、家电、家装”提上议程。一线城市精装修占比增加，老旧小区改造带来的二次翻修，换装市场正在兴起。尤其今年两会，老旧小区改造再次成为重点关注问题。

4. 国内制冷剂成本利润分析

以华东地区，制冷剂 R22 为例。本周，氢氟酸主流价格在 9200-9600 元/吨左右送到，实际成交价格有商谈空间，三氯甲烷主流价格在 3930-3960 元/吨左右，当前市场行情下制冷剂利润在 3360-3405 元/吨左右。（原料采用自己的厂家利润高于此值）

图表 10 2020-2021 制冷剂 R22 利润走势图



5. 国内制冷剂趋势调查

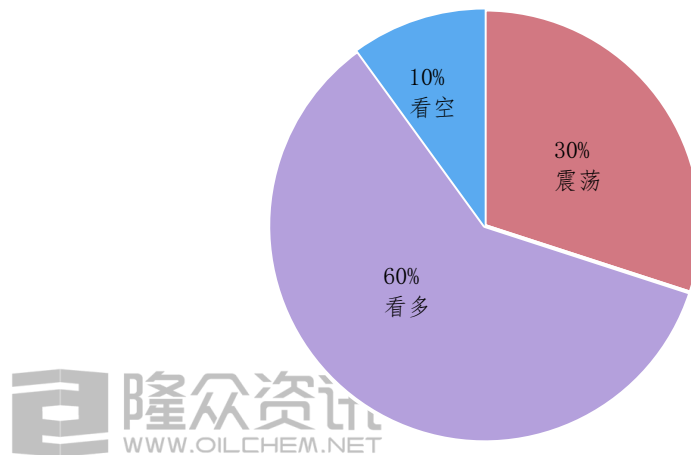
本周隆众资讯对国内 12 家生产企业，6 家贸易商企业以及 2 家下游深加工企业进行调研，结合当前国内制冷剂市场供需情况来看，对下周制冷剂市场看多占总数的 60%，震荡整理占总数的 30%，看空占总数的 10%。

市场看多的声音：因 TCE 价格持续走高，PCE 价格达历史新高，部分业内人士认为制冷剂 R125 及 R134a 稳中看涨；制冷剂 R22 或待气温转暖后，价格有所上调。

市场震荡的声音：制冷剂 R134a 供应增多，实际成交价格上行难度较大。制冷剂 R32 某大厂拒绝集体提价，场内延续低价僵持为主。

市场看空的声音：制冷剂 R125 内贸面需求不足，整体需求靠美国出口

图表 11 国内制冷剂趋势调查



支撑，待某大厂内贸面可接单，价格或进入下行通道。

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 pengt@oilchem.net 邮箱，我们将及时反馈处理。