能 源 化 工 资 讯 和 价 格 指 数 供 应 商
ENERGY AND CHEMICAL INFORMATION AND PRICE INDEX SUPPLIER

2021 丁苯橡胶 产业月度报告

LONGZHONG MONTHLY
INDUSTRY REPORT

编辑：张畅　　邮箱：rub2007@oilchem.net　　电话：0533-7026198

日期：2021 年 3 月

隆众资讯
WWW.OILCHEM.NET
山东隆众信息技术有限公司

目　　录

一 本月热点 2
二 国内丁苯橡胶后市运行简析 2
三 丁苯橡胶本月市场行情简析 2
3.1 亚洲丁苯橡胶市场价格走势简析 2
3.2 国内丁苯橡胶出厂价格价格走势简析 3
3.3 国内丁苯橡胶市场价格走势简析 5
四 丁苯橡胶成本面影响简析 7
4.1 丁苯橡胶与原料价差对比简析 7
4.2 丁苯橡胶理论生产成本及利润简析 8
五 丁苯橡胶供应面影响简析 8
5.1 丁苯橡胶月度产量及开工率简析 8
5.2 丁苯社会库存量变化简析 10
5.3 丁苯橡胶月度进口量变化简析 11
六 丁苯橡胶需求面影响简析 11
6.1 丁苯橡胶下游轮胎市场简析 11
6.2 丁苯橡胶月度出口量变化简析 12
七 丁苯橡胶相关产品影响简析 12
7.1 丁苯橡胶与天然橡胶联动性简析 12
7.2 丁苯橡胶与顺丁橡胶联动性简析 13
八 丁苯橡胶相关产品预测简析 14
8.1 原料预测简析 14
8.2 下游预测简析 14
8.3 相关产品预测简析 14
声明 15

正　　文

一 本月热点

1）隆众资讯数据统计：截至 3 月 31 日，齐鲁丁苯 1502 出厂执行 14400 元/吨，环比+1.41%，同比+80.00%；山东地区齐鲁丁苯 1502 市场价格在 14400 元/吨附近，环比-0.34%，同比+82.28%。

2）隆众资讯数据统计：3 月份，乳聚丁苯橡胶开工率预估算数据在 74.91%，环比+16.14%，同比+4.10%。

3）2021 年 3 月，吉化、兰化丁苯装置运行负荷提升；扬子、普利司通丁苯装置延续停车，重启时间待定；其余国内各丁苯生产装置均正常运行，整体开工有所上升。

4）2021 年 3 月份丁苯橡胶市场维持区间整理，隆众资讯预计 4 月国内丁苯橡胶市场延续高位运行。

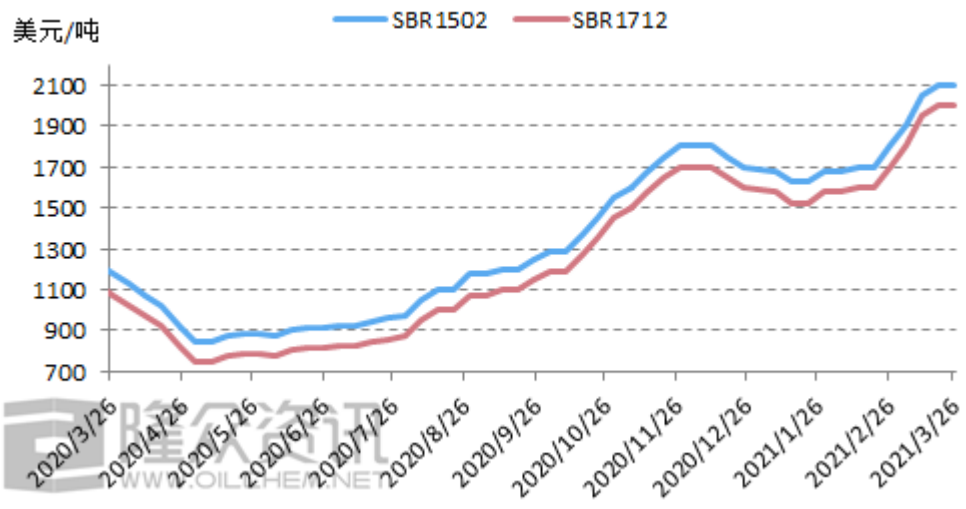
二 国内丁苯橡胶后市运行简析

预计下月丁苯市场延续高位整理。4 月抚顺丁苯装置存检修计划，中石油方面供应预期收紧；但若扬子、普利司通丁苯装置陆续重启，又将对市场现货有一定补充，将与检修利好对冲；原料丁二烯价格难有反弹趋势，成本面延续偏空；天胶期货存不确定性，其现货目前仍贴水丁苯胶价格，相关胶种拖拽尚存；轮胎开工高位，需求预期尚可。合成胶装置集中检修下，供方价格大概率坚挺，市场维持供需弱平衡；而消息面不确定性较大，建议业者多观望外围因素指引，从而在整理中寻找方向。（个人观点 仅供参考）

三 丁苯橡胶本月市场行情简析

3.1 亚洲丁苯橡胶市场价格走势简析

图 1 亚洲丁苯橡胶市场价格走势图



来源：隆众资讯

表 1 亚洲地区丁苯橡胶市场价格表

单位：美元/吨

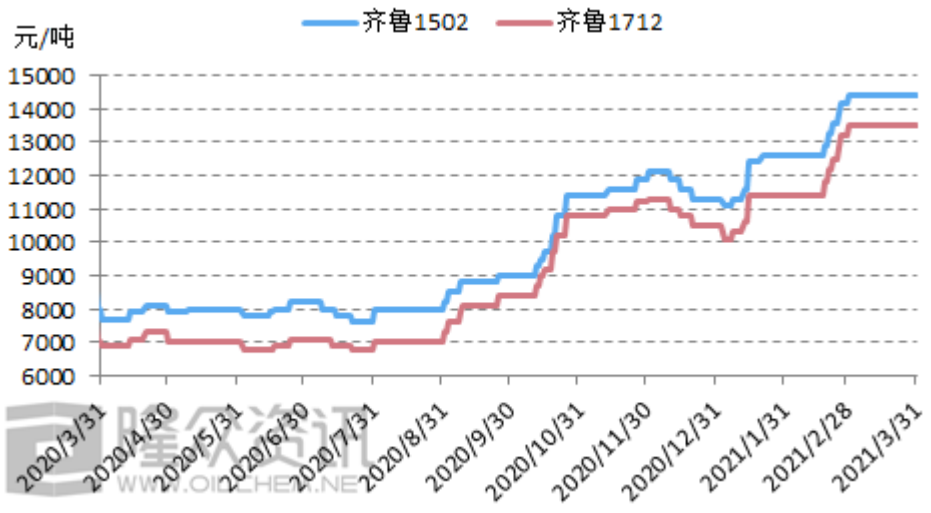
日期	丁苯橡胶(非充油 1502 级)			丁苯橡胶(充油 1712 级)		
	CIF 中国	CFR 东南亚	CFR 印度	CIF 中国	CFR 东南亚	CFR 印度
2 月 26 日	1740-1860	1890-1960	1840-1960	1640-1760	1790-1860	1740-1860
3 月 5 日	1840-1960	1940-2060	1890-2010	1740-1860	1840-1960	1790-1910
3 月 12 日	1990-2110	2040-2160	1990-2110	1890-2010	1940-2060	1890-2010
3 月 19 日	2040-2160	2140-2260	2040-2210	1940-2060	2040-2160	1940-2110
3 月 26 日	2040-2160	2240-2310	2090-2260	1940-2060	2140-2210	1990-2160

来源：隆众资讯

2021 年 3 月亚洲丁苯橡胶市场价格大幅上涨。截至收稿亚洲丁苯橡胶价格上涨，CIF 中国 1502 丁苯橡胶价格在 2040-2160 元/吨，CIF 中国 1712 丁苯橡胶价格在 1940-2060 元/吨。

3.2 国内丁苯橡胶出厂价格价格走势简析

图 2 丁苯橡胶出厂价格走势图



来源：隆众资讯

表 2 国内丁苯橡胶出厂价格表

单位：元/吨

销售公司	产品牌号	2021. 2. 26	2021. 3. 31	涨/跌	备注
中石化华北	齐鲁 1502（E）	14200	14400	+200	定价
	齐鲁 1712	13200	13500	+300	定价
	齐鲁 1723	--	--	--	无报价
中石化华东	齐鲁 1502（E）	14200	14400	+200	挂牌
	齐鲁 1712	--	--	--	无货
	扬子 1502	14200	14400	+200	定价
	扬子 1712	13300	13500	+200	挂牌
中石化华中	齐鲁 1502（E）	14350	14550	+200	定价
	齐鲁 1712	13350	13650	+300	定价
中石化华南	齐鲁 1502	14300	14500	+200	定价
	齐鲁 1712	13300	13600	+300	定价
中油华北	吉化 1502/1500E	14400	14400	0	定价
	吉化 1712	--	--	--	无货
	兰化 1500E	14400	14400	0	定价
	兰化 1712	13500	13500	0	定价
	抚顺 1502/1500E	14400	14400	0	定价
中油华东	吉化 1502	14400	14400	0	定价
	吉化 1500E	14600	14600	0	定价
	抚顺 1502	14400	14400	0	定价
	抚顺 1500E	14600	14600	0	定价
	兰化 1500E	14600	14600	0	定价
	兰化 1712	13500	13500	0	定价

销售公司	产品牌号	2021.2.26	2021.3.31	涨/跌	备注
中油华南	吉化 1502	--	--	--	无货
	兰化 1712	13600	13600	0	定价
	抚顺 1502	14500	14500	0	定价
中油东北	吉化 1502/1500E	14500	14500	0	定价
	吉化 1712	--	--	--	无货
	抚顺 1502/1500E	14500	14500	0	定价
中油西北	兰化 1500E	14450	14450	0	定价
中油西南	兰化 1500E	14500	14500	0	定价
	兰化 1712	13600	13600	0	定价
申华化学	1502	15000	15000	0	定价
	1712	13500	13500	0	定价

来源：隆众资讯

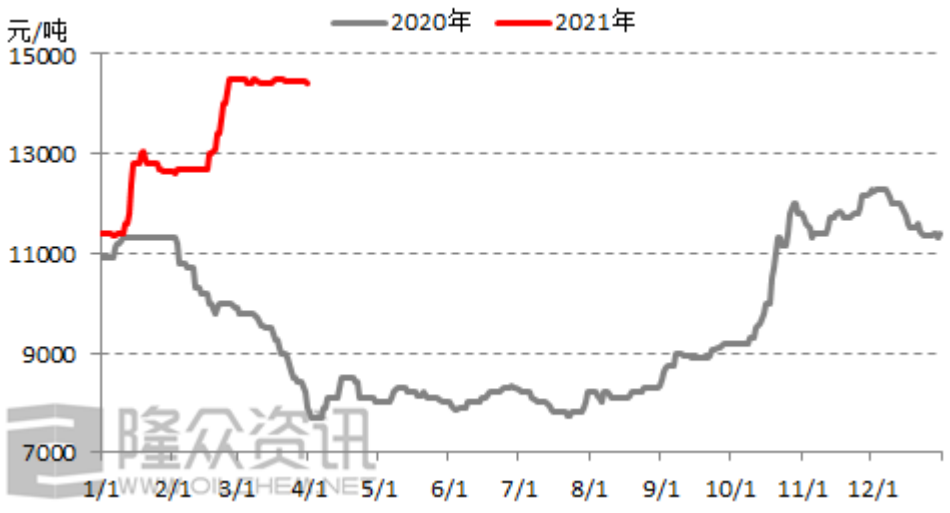
2021 年 3 月国内丁苯橡胶主流出厂供价调整不大，仅中石化销售公司补涨 200-300 元/吨， 1502 主流供价在 14400-14550 元/吨； 1712 主流供价调整至 13500-13600 元/吨。

截至 3 月 31 日收稿，中石化华北销售公司齐鲁 1502（E）开单价格在 14400 元/吨，齐鲁 1712 开单 13500 元/吨，中石化华东扬子 1502 预收款价在 14400 元/吨。

中石油方面，吉化 1502、抚顺、兰化 1502E、1500E 在 14400-14600 元/吨；吉林石化丁苯装置本月三线运行；兰州石化丁苯装置月内转为三线运行；抚顺石化月内维持三线运行。

3.3 国内丁苯橡胶市场价格走势简析

图 3 华北地区齐鲁丁苯市场价格走势图



来源：隆众资讯

表 3 国内丁苯橡胶市场价格表

单位：元/吨

区域	生产企业	2021.2.26	2021.3.31	涨跌	涨跌幅
山东	齐鲁 1502	14500	14400	-100	-0.69%
	齐鲁 1712	13350	13150	-200	-1.50%
华东	齐鲁 1502	14800	14700	-100	-0.68%
	齐鲁 1712	--	13700	--	--
华南	齐鲁 1502	14700	14700	0	0.00%
	齐鲁 1712	--	--	--	--

来源：隆众资讯

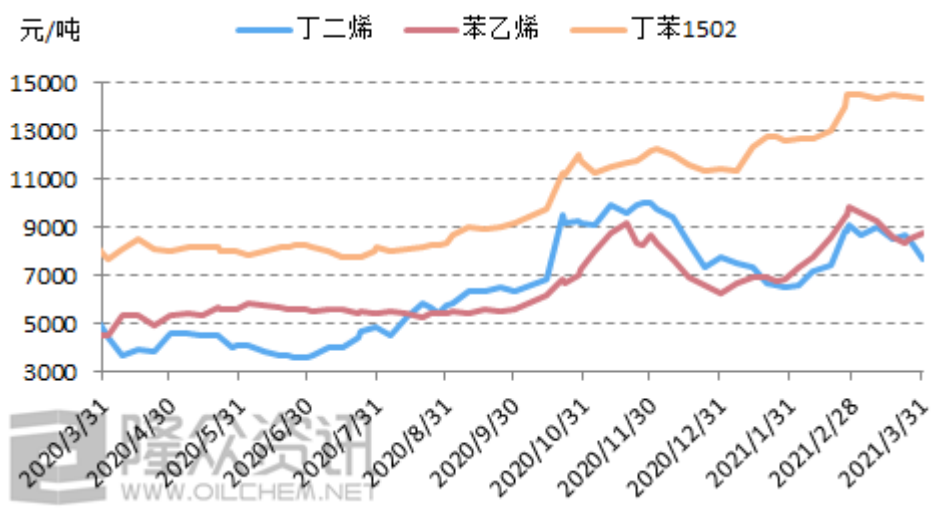
本月中石油丁苯橡胶出厂价格稳定，中石化补涨 200-300 元/吨，截至 3 月 31 日中石化华北齐鲁 1502 出厂价格 14400 元/吨，较上月底上涨 200 元/吨；齐鲁 1712 出厂价格在 13500 元/吨，较上月底上涨 300 元/吨。

3 月份，国内丁苯橡胶主流供价窄幅调整，市场则围绕供价盘整，交投氛围较平淡。上月末至本月初，出厂价格涨至高位，市场继续上涨阻力明显，平报或窄幅加价成为主流。月内沪胶大幅回落，合成胶升水天胶现货价格，原料丁二烯及苯乙烯均偏弱整理，对丁苯市场拖拽明显；虽扬子、普利司通丁苯装置延续停车，但高利润下，吉化、兰化装置运行负荷提升，短期供应面仍较充裕；下游开工较高，采买延续刚需压价。考虑后续检修预期，供方价格坚挺，开单户成本高位，市场低出有限，干胶市场仅部分小幅倒挂，油胶则倒挂现象普遍。截至 3 月 31 日收稿，山东地区齐鲁 1502E 市场主流价格在 14400-14500 元/吨，齐鲁 1712 市场主流价格在 13100-13200 元/吨。

四 丁苯橡胶成本面影响简析

4.1 丁苯橡胶与原料价格走势对比简析

图 4 丁苯橡胶与丁二烯、苯乙烯市场价格走势对比图



来源：隆众资讯

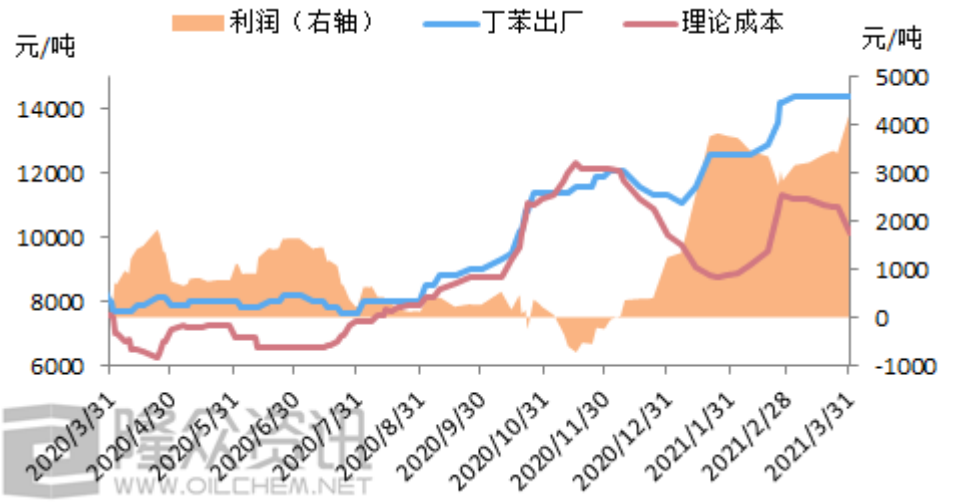
丁苯橡胶主要原料单体为丁二烯、苯乙烯，其中丁二烯成分因占据 70%以上，其价格变动极大的影响丁苯橡胶市场心态。丁二烯：本月度，国内丁二烯市场价格下跌，出厂亦陆续下调，截至 31 日，中石化华东价格跌 1200 元/吨在 7300 元/吨。

苯乙烯：3 月国内苯乙烯市场摸顶回调，月内整体跌幅在 2000 元/吨左右，低价几近碰触现金流成本。月初，原油强势反弹，引导宏观向好，同时纯苯和乙烯也强势上涨，成本端有所刺激，再加上港口苯乙烯库存尚处于历史低位水平，出口时有订单继续成交，美金价格也在高位起到支撑作用，导致苯乙烯现货价格在高位回调后再冲新高至 10100 元/吨。月中上旬开始，随着外围停车装置陆续恢复，国内出口热潮减退，出口订单明显减少，码头库存虽然在持续下降，但降幅不及预期，加之下游和终端需求迟迟不肯兑现，苯乙烯利好出尽，期货 EB05 多头减仓，同时空头加仓下，期货价格快速下跌，引导苯乙烯现货月内持续回调。月中下旬原油大幅下跌，助力苯乙烯跌至现金流附近，在成本端强力支撑下，苯乙烯价格止跌反弹，并在成本端预期偏强，月底逼空和清明假期备货等因素影响下持续回暖至 8750-8800 元/吨附近。

本月原料丁二烯及苯乙烯价格下跌，丁苯橡胶生产企业生产成本降低，国企及民营企业盈利继续放大，成本面转为偏空指引。

4.2 丁苯橡胶理论生产成本及利润简析

图 5 丁苯橡胶理论生产成本及利润走势图



来源：隆众资讯

3 月份，丁二烯及苯乙烯价格均有所回落，截至收稿，中石化华东丁二烯供价跌 1200 元/吨在 7300 元/吨，中石化华北齐鲁苯乙烯供价跌 1200 元/吨在 8700 元/吨，中石化华北齐鲁 1502 价格涨 200 元/吨在 14400 元/吨。依据以上单体价格推算，丁苯 1502 出厂价格与理论成本相比，单吨理论利润约 4250 元/吨，根据东北丁二烯单体价格核算，丁苯橡胶生产企业利润较上月明显放大，成本面偏空指引。

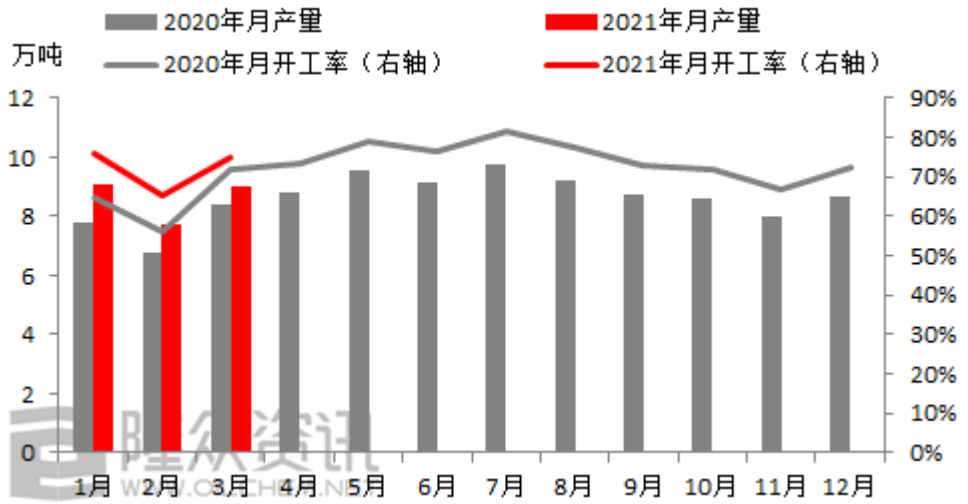
我国丁苯橡胶厂家是以中石化、中石油、民营以及合资企业为主，中石油、中石化方面多以内供为主，原料成本较低，多家民营厂家为保证原料有效稳定供应，也与中石化签订供应合同，丁二烯由石化方面供给，价格较高。

从销售利润来看，丁苯橡胶价格较上月窄幅上涨，本月成本面拖拽明显。

五 丁苯橡胶供应面影响简析

5.1 丁苯橡胶月度产量及开工率简析

图 6 丁苯生产企业装置运行负荷对比图



来源：隆众资讯

表 4 国内丁苯橡胶装置统计

企业名称	装置运行情况	装置及时动态
吉林石化	一线 1500E，两线 1502	三线运行生产
抚顺石化	两线 1502，一线 1500E	三线运行生产
兰州石化	两线 1500E，一线 1502E	三线运行生产
齐鲁石化	正常运行	目前正常运行
南通申华	三线运行	目前三线运行生产
扬子石化	停车	1 月 12 日起因突发意外停车，重启时间待定
杭州宜邦	一线产 1502	目前一线运行
天津陆港	停车	2018 年 3.17 日停车至今
福橡化工	停车	2018 年 7.13 日停车至今
普利司通（惠州）	停车	1 月 25 日起临时停车，重启时间待定
浙江维泰	两线运行	目前两线运行生产

来源：隆众资讯

2021 年 3 月份，中国乳聚丁苯橡胶产量估算数据在 89890 吨，环比+16.14%；同比+4.10%。

2021 年 3 月份，丁苯橡胶开工率数据细化分析：

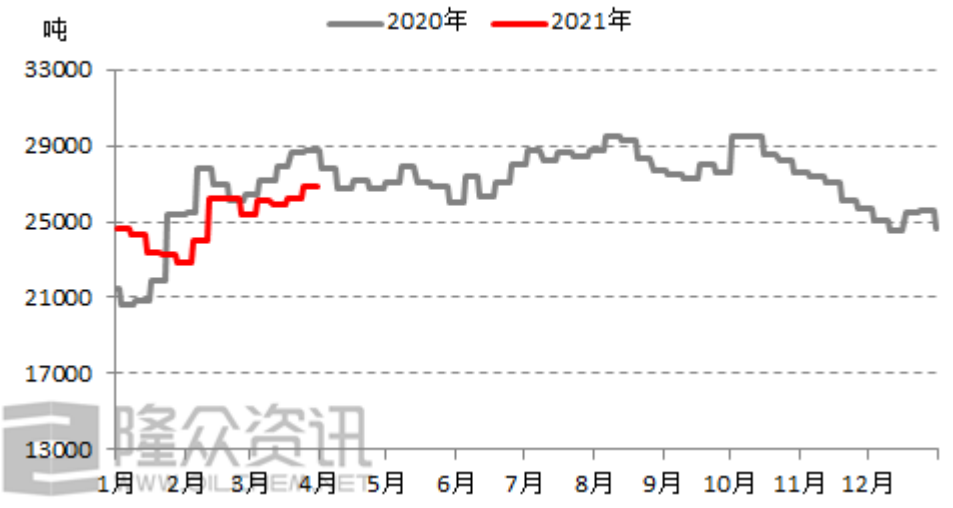
1、 齐鲁丁苯装置维持正常运行，扬子丁苯装置延续意外停车，中石化方面乳聚丁苯开工率预估在 72.28%。

2、 抚顺丁苯装置维持正常运行，吉化、兰化丁苯装置转为三线运行，中石油方面乳聚丁苯开工率预估在 84.46%。

3、 申华、维泰、宜邦丁苯装置维持正常运行，普利司通丁苯装置延续意外停车，福橡、陆港丁苯装置延续停车，其他方面乳聚丁苯开工率预估在 68.08%。

5.2 丁苯社会库存量变化简析

图 7 丁苯橡胶社会库存对比图



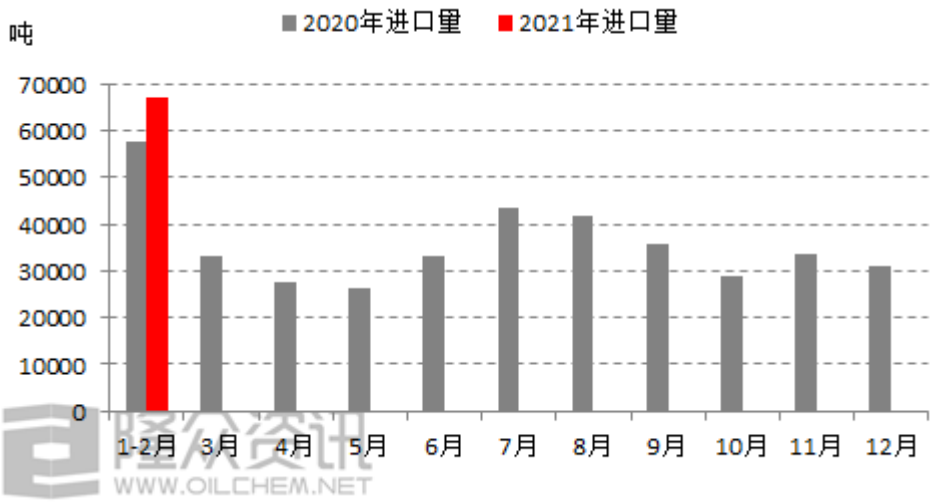
来源：隆众资讯

据隆众本次调研样本抽取全国丁苯橡胶生产企业共 11 家，其中，华北 2 家、华东 4 家、华南 2 家，东北 2 家，西北 1 家；全国丁苯橡胶贸易企业共 41 家，其中，华北 14 家、华东 13 家、华南 10 家，其他地区 4 家。

周期内，生产企业维持正常运行，库存有所增加；商家观望加剧，考虑开单成本高位，仍围绕供价报盘；下游维持随用随采，高价成交不畅，部分商户小幅倒挂出货；整体丁苯橡胶社会库存窄幅增加。

5.3 丁苯橡胶月度进口量变化简析

图 8 丁苯橡胶进口量对比图



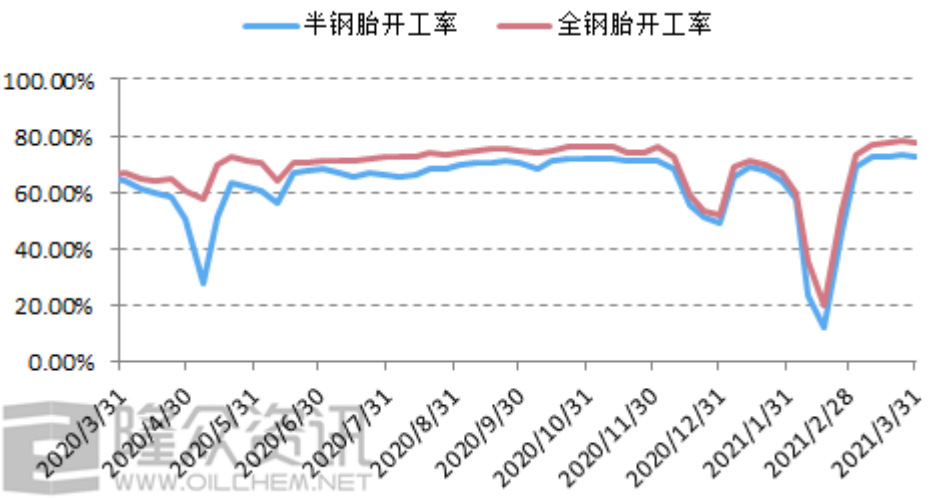
来源：隆众资讯

据隆众数据统计显示，2021 年 1-2 月丁苯橡胶进口量为 67232.04 吨。其中乳聚丁苯橡胶进口量为 59369.33 吨，溶聚丁苯橡胶进口量为 7862.71 吨。

六 丁苯橡胶需求面影响简析

6.1 丁苯橡胶下游轮胎市场简析

图 9 轮胎开工率对比图

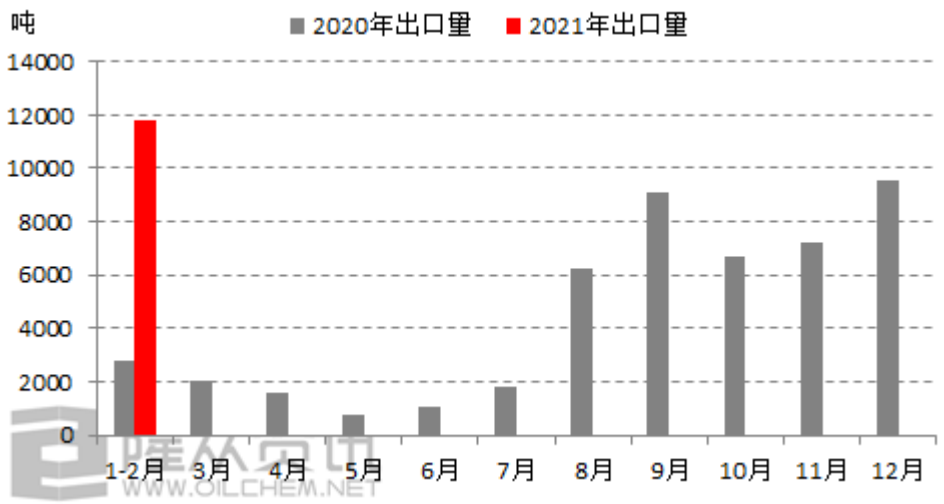


来源：隆众资讯

3 月半钢胎样本厂家开工率为 72.24%，环比上涨 38.19%，同比上涨 12.78%。全钢胎样本厂家开工率为 77.32%，环比上涨 33.75%，同比上涨 17.14%。3 月半钢胎样本厂家开工率大幅提升，主要是因为 2 月份正值春节期间，开工率基数较小，3 月份半钢胎厂家开工多已恢复至较高水平，且前期未交付订单及新订单量相对充足，支撑厂家开工高位运行。厂家出货方面，3 月上旬，厂家内外销出货集中，库存消化较快，处于低位。中下旬内销出货有所放缓，外销出货稳定对厂家整体出货量形成支撑

6.2 丁苯橡胶月度出口量变化简析

图 10 丁苯橡胶出口量对比图



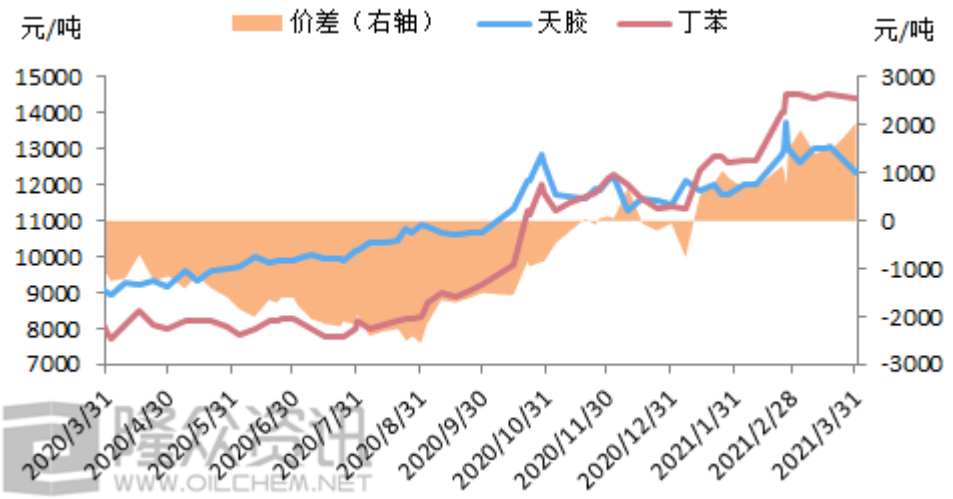
来源：隆众资讯

据隆众数据统计显示，2021 年 1-2 月丁苯橡胶出口量为 11759.78 吨。其中乳聚丁苯橡胶出口量为 10620.97 吨，溶聚丁苯橡胶出口量为 1138.81 吨。

七 丁苯橡胶相关产品影响简析

7.1 丁苯橡胶与天然橡胶联动性简析

图 11 丁苯橡胶与天然橡胶市场价差走势图

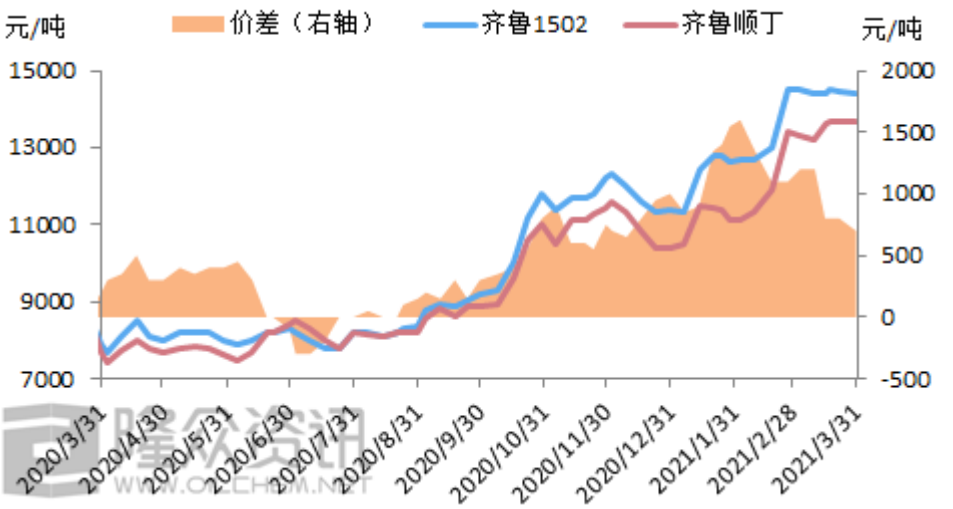


来源：隆众资讯

本月天然橡胶 RU 期货（13695，-2295，-14.35%）和 NR 期货（10710，-1240，-10.38%），月度始末价格大幅度下跌。本月天然橡胶期货震荡下行，进入三月，胶价主要受股市、原油及大宗商品等外围因素影响窄幅波动为主，3 月下旬，原油连续暴跌，大宗商品恐慌性气氛浓厚，带动天然橡胶价格大幅走跌，另外国内外产区开割在即，一般贸易库去库不及预期，对胶价亦有压制。其中 NR 期货跌幅小于 RU 期货，主因海外需求较高，中国国内 20 号胶需求良好，保税库存连续去库，支撑 NR 相对强势。

7.2 丁苯橡胶与顺丁橡胶联动性简析

图 12 丁苯橡胶与顺丁橡胶市场价差走势图



来源：隆众资讯

截至 3 月 31 日，中国顺丁橡胶主流市场价格上涨至 13400-13700 元/吨的区间，主流区间较上月末区间价格上涨 200-300 元/吨不等。

3 月份，中国顺丁橡胶市场延续上涨趋势，但涨幅明显收窄。3 月初顺丁橡胶出厂价格继续调涨，然上旬沪胶、丁二烯价格回调，需求支撑有限，顺丁市场获利盘陆续倒挂低出，市场呈现回落趋势。3 月 15 日茂名顺丁装置意外停车后，再次带动顺丁市场内看涨情绪，出厂陆续调涨，然市场谨慎追涨，下游入市拿货进度不及预期，市场溢价幅度持续收窄。3 月下旬，沪胶震荡走弱，原料丁二烯价格大幅下挫，消息面及成本面均利空，市场承压走弱，然供价企稳，整体陷入僵持局面。截至 3 月 31 日收稿，中石化华北齐鲁顺丁出厂执行 13700 元/吨，较上月底涨 500 元/吨；山东地区齐鲁顺丁市场价格在 13700 元/吨，较上月底涨 300 元/吨。

八 丁苯橡胶相关产品预测简析

8.1 原料预测简析

丁二烯市场：库存高位承压且国内现货外销增量，是拖拽国内丁二烯行情快速下跌的主要因素，4 月份来看，虽有零星氧化脱氢装置迫于成本压力而存停车意向，但在目前高位库存下，上半月行情难有利好支撑，市场依旧处于去库存阶段，部分现货库存不乏低价让利刺激成交可能。若货源流转尚可，下半月部分装置停车检修影响下，建议关注能否止跌。

苯乙烯市场：下游终端需求未见增量和码头去库不及预期对市场看涨情绪有所打压，但目前市场利空已经出尽，在成本支撑下苯乙烯下行空间不足，若下游和终端需求好转，将给予苯乙烯利好支撑，现货价格尚有进一步拉涨空间。隆众预计 4 月苯乙烯价格或将小幅回调后，随需求好转和去库行情上涨，价格区间在 8400-9000 元/吨。

8.2 下游预测简析

4 月份轮胎厂家开工率或会存小幅走低预期。当前多数工厂开工处于高位水平，整体库存水平呈缓慢增长态势。3 月中下旬工厂内销出货放缓，4 月份海外客户面临复活节、斋月等重要节日，出口亦存在一定压力，为控制库存，工厂或会适度降低排产。

8.3 相关产品预测简析

预计下月天然橡胶价格上涨可能性较大。4 月份仍处全球产量较低位置，另外国内云南产区受白粉病影响，短期提量较为困难；需求端，国内轮胎厂开工高位，海外工厂需求情况高于市场预期，基本面对胶

价存一定支撑。综合来看，基本面三四月份支撑仍在，同时四月份停割期末期开割期前存在供需矛盾凸显可能，且目前天胶点位已经消化部分利空，预计下月存在上涨可能。

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。