

20
21

 隆众资讯
WWW.OILCHEM.NET

丁苯橡胶 产业周报

日期：20210510-20210513

重点数据趋势

- 本周期，国内主流乳聚丁苯橡胶出厂价格下跌200-300元/吨，市场观望整理；
- 本周各丁苯生产装置维持正常运行，开工率较上周保持稳定；
- 本周下游行业开工有所恢复，对原料丁苯橡胶采买积极性不高，实单维持压价；

编辑：张畅

邮箱：rub2007@oilchem.net

电话：0533-7026198

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
c) 产相关产品联动性分析	4
2. 中国丁苯橡胶市场周度综述	5
3. 国际丁苯橡胶市场价格走势	6
4. 丁苯橡胶国内供应变化	7
a) 装置动态	7
b) 库存情况	7
5. 成本面及利润变化	8
a) 丁二烯	8
b) 苯乙烯	8
c) 成本利润对比	8
6. 需求面基础状况	9
a) 半钢胎厂家开工率	9
b) 全钢胎厂家开工率	9
声明	10

本周数据

- ✓ 本周国际油价上涨。截至 2021 年 5 月 12 日收盘，WTI 在 66.08 美元/桶，布伦特 69.32 美元/桶。
- ✓ 中石化丁二烯价格稳定，苯乙烯价格上涨，丁苯生产成本略提升，1502 出厂价格 13300 元/吨与理论成本 10275 元/吨相比，利润约 3025 元/吨。
- ✓ 截至 2021 年 5 月 13 日，中国丁苯橡胶开工率为 61.20%（其中乳聚丁苯橡胶开工率为 63.73%），较稳定。
- ✓ 本周期，半钢胎样本厂家开工率为 66.24%，环比上涨 11.88%，同比上涨 15.31%；全钢胎厂家开工率为 70.95%，环比上涨 14.36%，同比上涨 1.34%。

后市预测及分析

- **原料预测：**随着国内部分装置重启，国内丁二烯市场供应面表现偏弱。国内现货成交难以放量，在供应增量影响下，丁二烯市场上行阻力明显。虽近期外盘及出口套利情况对市场存在一定支撑，但中期市场供应面消息存在一定拖拽，预计丁二烯行情偏弱整理为主，建议谨慎关注下半周供方出货意向及成交情况指引。
- **相关产品预测：**虽然国内外金融市场收紧预期增强，但是国内 5-6 月份地产、出口依旧存在良好预期，对大宗商品构成向上支撑，美国失业率高位情况下，加息预期并不强烈，而基本面方面，全球天胶供应增加，国内下游需求低于预期，与国内 5 月到港依旧偏少，维持消库以及海外需求依旧维持良好之间博弈，暂未明显出现胜负之前并无较强打压，因此胶价存在超跌预期，预计下周胶价小幅向上修正，中期宽幅震荡观察，RU 主力合约关注上方 14000 元/吨。
- **需求预测：**预计下周期轮胎厂家开工或存小幅走低预期。据了解第二轮第二批山东省生态环境保护督察已全面启动，涉及东营等 8 市，或将对轮胎厂家开工形成一定拖拽。另外近期工厂内外销出货缓慢，为缓解库存压力，工厂仍存适度控制开工的可能性。
- **综合来看：**隆众资讯预计下周期丁苯橡胶市场或仍存弱势下行可能。原料丁二烯上行阻力明显，成本支撑有限；下周扬子、抚顺丁苯装置计划重启运行，供应面压力加剧；轮胎等下游企业受环保影响，开工存走弱预期，跌价行情下更趋观望，需求偏弱。综合来看，下周期丁苯市场行情承压，供需矛盾加剧，或仍存窄幅下挫空间，建议关注沪胶走势及下游买盘等行情指引。

1. 产业链产品行情波动分析

本周（5月10日-5月13日，下同）产业链上游产品价格多表现上行走势，而丁苯橡胶出厂价格有所下跌，丁苯橡胶理论生产利润较上周期略收窄，成本面指引有限；

截至5月12日收盘，WTI在66.08美元/桶，环比涨1.18美元/桶，+1.82%；丁二烯外盘CFR中国上涨10美元/吨；苯乙烯外盘上涨45美元/吨。

截至5月13日，齐鲁1502市场变化不大，环比稳定；齐鲁顺丁环比上涨100元/吨，+0.82%

表 1 丁苯橡胶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12日	5月7日	涨跌值	涨跌幅
WTI	期货	66.08	64.90	1.18	1.82%
丁二烯	CFR 中国	960	950	10	1.05%
丁二烯	FOB 韩国	960	940	20	2.13%
苯乙烯	CFR 中国	1375	1330	45	3.38%

产品	区域/牌号	5月13日	5月8日	涨跌值	涨跌幅
丁苯橡胶					
齐鲁 1502	华北	13600	13600	0	0.00%
齐鲁 1712	华北	11500	11500	0	0.00%
齐鲁 1502	华东	13900	13900	0	0.00%
齐鲁 1502	华南	13900	13900	0	0.00%
丁二烯					
丁二烯	山东	7550	7500	50	0.67%
丁苯橡胶相关产品					
齐鲁 BR9000	华北	12300	12200	100	0.82%
泰混 20#胶	保税区现货	12350	12650	-300	-2.37%

a) 产业链利润分析

本周，国内丁苯橡胶、原料及相关产品利润变化不大。其中丁二烯碳四抽提利润有所下降，丁苯橡胶理论生产利润窄幅下降，相关产品顺丁橡胶生产利润保持稳定。

截止到5月13日收盘，

丁二烯（碳四抽提）利润在238元/吨，环比跌48元/吨。

丁苯（干胶）理论生产利润在3025，环比跌325元/吨。

顺丁橡胶理论生产利润在2593元/吨，环比涨200元/吨。

图 1 近期丁苯橡胶、上游及相关产品盈利情况

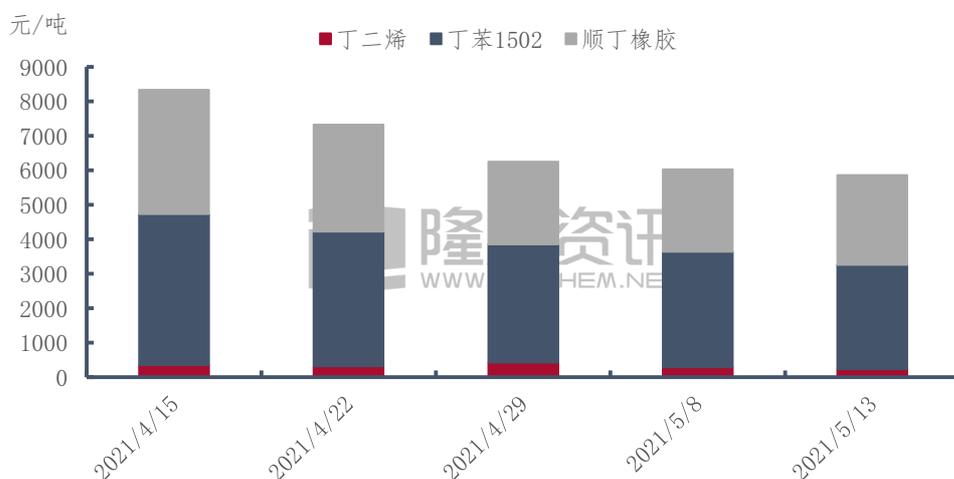


表 2 丁苯橡胶成本及相关产品利润理论变化

单位：元/吨

	5月13日	5月8日	涨跌值	涨跌幅
丁苯 1502	3025	3350	-325	-9.70%
丁二烯	238	286	-48	-16.78%
顺丁橡胶	2593	2393	200	8.36%

b) 产业链装置开工率分析

本周，产业链下游开工变化不大，丁苯行业开工率保持稳定，供应面无明显调整；

丁苯橡胶——本周行业开工率为61.20%（其中乳聚丁苯橡胶开工率为63.73%），较上周稳定；其中齐鲁、吉化、兰化、宜邦、维泰、申华、普利司通丁苯装置均正常运行；抚顺丁苯装置计划于本月18-20日附近重启，目前尚未重启；扬子丁苯装置计划本月15-17日附近重启，目前暂未重启；整体开工率保持稳定。

半钢胎——本周半钢胎样本厂家开工率为66.24%，环比上涨11.88%，同比上涨15.31%。

全钢胎——本周全钢胎厂家开工率为70.95%，环比上涨14.36%，同比上涨1.34%。

图 2 近期丁苯橡胶产业链开工情况

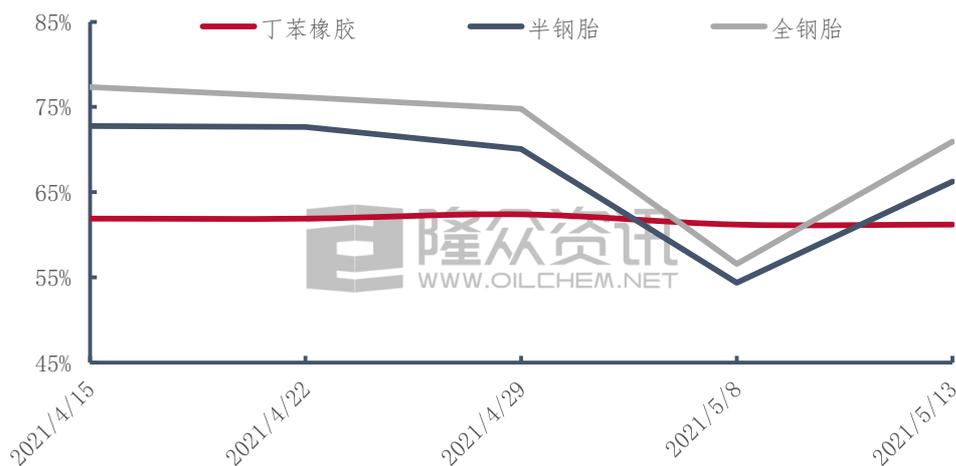


表 3 丁苯橡胶及下游行业开工统计

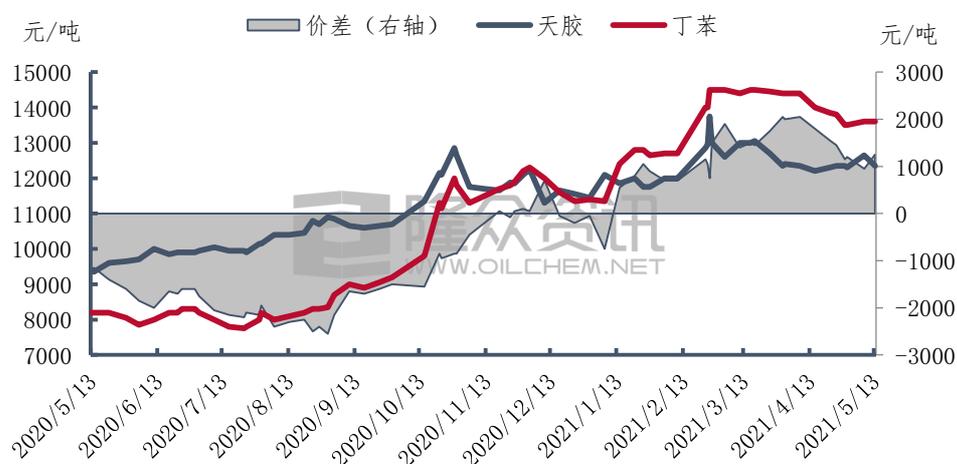
单位：元/吨

产品	5月13日	5月8日	涨跌值
丁苯橡胶	61.20%	61.20%	0.00%
半钢胎	66.24%	54.36%	11.88%
全钢胎	70.95%	56.59%	14.36%

c) 产相关产品联动性分析

本周，丁苯橡胶市场价格区间震荡，天胶现货价格有所下跌，截至收盘泰国20#混合胶价格12350元/吨附近，与山东市场丁苯干胶1502理论价差在-1250元/吨，价差仍有放大，相关胶种拖拽尚存。

图 3 丁苯橡胶与天然橡胶市场价差走势图



2. 中国丁苯橡胶市场周度综述

本周，国内丁苯橡胶主流出厂价格下跌；丁苯市场报盘变化不大，现货成交跟进缓慢。

本周期，国内主流丁苯出厂价格下跌200-300元/吨。周期内，国内丁苯供需基本面变化不大；周初沪胶及大宗商品延续涨势，商家坚挺报盘，交投氛围略好转，部分商户趁机出货。随后沪胶逐步回落，但考虑开单成本高位，丁苯市场主流报盘仍在供价附近；然下游买盘意向不佳，维持零星采购，成交阻力较大，实单存商谈空间。周四供方下跌幅度较大，市场跌后整理，交投有待观望。截至5月13日，山东地区齐鲁1502主流报盘在13600元/吨附近，华东市场抚顺1502参考价格在13400元/吨附近。

本周期，国内乳聚丁苯橡胶主流出厂价格下跌200-300元/吨；截至5月13日收稿，国内丁苯1502出厂供价跌至13300-13700元/吨。

图4 国内丁苯橡胶主要市场走势图

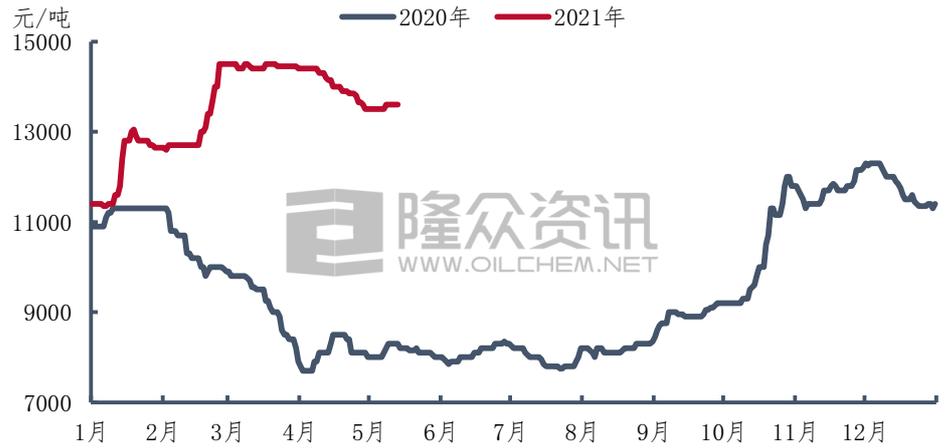


表4 国内丁苯橡胶区域价格变动对比表

单位：元/吨

区域	牌号	5月13日	5月8日	涨跌值	涨跌幅(%)
华北	齐鲁1502	13600	13600	0	0.00%
	齐鲁1712	11500	11500	0	0.00%
华东	齐鲁1502	13900	13900	0	0.00%
	齐鲁1712	--	--	--	--
山东	齐鲁1502	13600	13600	0	0.00%
	齐鲁1712	11500	11500	0	0.00%
华南	齐鲁1502	13900	13900	0	0.00%

表5 国内丁苯橡胶出厂价格变动对比表

单位：元/吨

销售公司	生产企业	产品牌号	5月13日	5月8日	涨跌值
中石化华北	齐鲁石化	1502(E)	13300	13600	-300
		1712	11300	11500	-200
		1723	--	--	--
中石化华东	齐鲁石化	1502(E)	13300	13600	-300
		1712	--	--	--
		扬子石化	1502	13300	13600
		1712	11350	11550	-200
中石化华中	齐鲁石化	1502(E)	13450	13750	-300
		1712	11450	11650	-200
中石化华南	齐鲁石化	1502	13400	13700	-300
		1712	11400	11600	-200
	吉林石化	1502/1500E	13300	13600	-300
		1712	--	--	--
中油华北	兰州石化	1500E	13300	13600	-300
		1712	11500	11700	-200
		抚顺石化	1502/1500E	13300	13600
中油华东	吉林石化	1502	13300	13600	-300
		1500E	13500	13800	-300

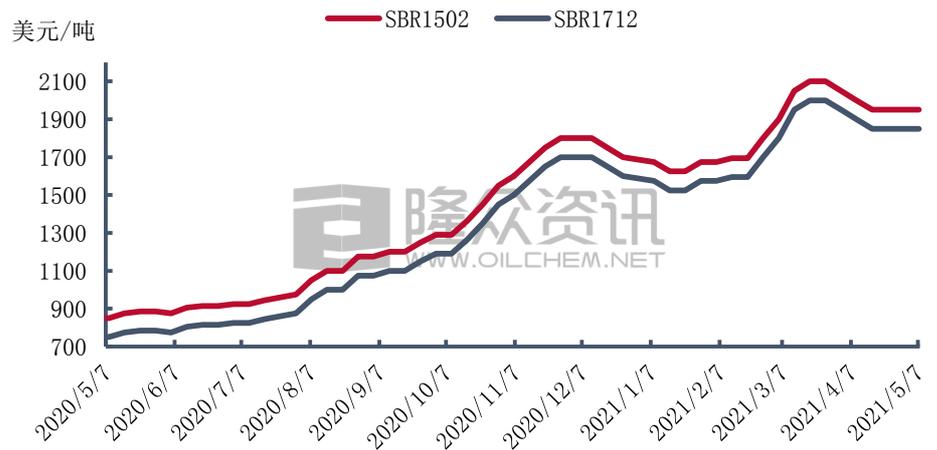
		1712	--	--	--
	抚顺石化	1502	13300	13600	-300
		1500E	13500	13800	-300
	兰州石化	1500E	13500	13800	-300
		1712	11500	11700	-200
中油华南	吉林石化	1502	--	--	--
	兰州石化	1712	11700	11700	0
	抚顺石化	1502	13700	13700	0
中油东北	吉林石化	1502/1500E	13300	13600	-300
		1712	--	--	--
	抚顺石化	1502/1500E	13300	13600	-300
中油西北	兰州石化	1500E	13550	13350	200
		1500E	13700	13700	0
中油西南	兰州石化	1500E	13700	13700	0
		1712	11800	11800	0
申华化学	申华化学	1502	14500	14500	0
		1712	13000	13000	0

3. 国际丁苯橡胶市场价格走势

上周丁苯橡胶国际市场价格区间稳定。

20210503-0507 周期，亚洲丁苯橡胶市场周收盘价格稳定，CIF 中国 1502 在 1890-2010 美元/吨，CFR 东南亚 1502 在 2140-2240 美元/吨，CFR 印度 1502 在 2040-2210 美元/吨；CIF 中国 1712 在 1790-1910 美元/吨，CFR 东南亚 1712 在 2040-2140 美元/吨，CFR 印度 1712 在 1940-2110 美元/吨。

图 5 国际丁苯橡胶市场走势图



来源：隆众资讯

表 6 本周国际丁苯橡胶市场价格表

单位：美元/吨

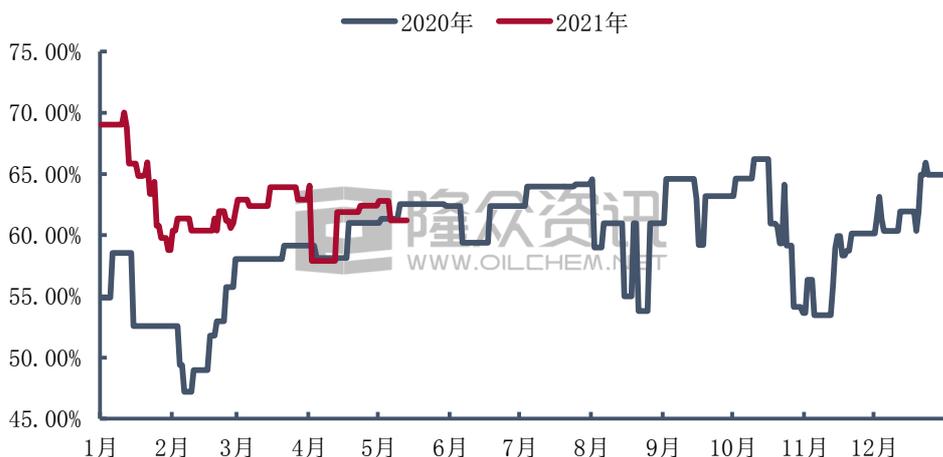
日期		4月16日	4月23日	4月30日	5月7日
非充油 1502 级	CIF 中国	1890-2010	1890-2010	1890-2010	1890-2010
	CFR 东南亚	2140-2260	2140-2260	2140-2240	2140-2240
	CFR 印度	2090-2210	2090-2210	2140-2240	2140-2240
充油 1712 级	CIF 中国	1790-1910	1790-1910	1790-1910	1790-1910
	CFR 东南亚	2040-2160	2040-2160	2040-2140	2040-2140
	CFR 印度	1990-2110	1990-2110	1940-2110	1940-2110

来源：隆众资讯

4. 丁苯橡胶国内供应变化

本周，中国丁苯橡胶开工率为61.20%（其中乳聚丁苯橡胶开工率为63.73%），较上周稳定；其中齐鲁、吉化、兰化、宜邦、维泰、申华、普利司通丁苯装置均正常运行；抚顺丁苯装置计划于本月18-20日附近重启，目前尚未重启；扬子丁苯装置计划本月15-17日附近重启，目前暂未重启；整体开工率保持稳定。

图 6 国内丁苯橡胶生产企业开工走势图



来源：隆众资讯

a) 装置动态

(1) 抚顺丁苯装置延续停车检修，计划检修50天附近，详情请持续关注。

(2) 扬子丁苯装置延续停车，计划本月15-17日附近投料重启。

表 7 乳聚丁苯橡胶装置情况

单位：万吨/年

企业名称	产能	装置动态
吉林石化	14	三线运行
抚顺石化	20	停车检修
兰州石化	15	三线运行
齐鲁石化	23	正常运行
申华化学	17	三线运行
扬子石化	10	停车，计划本月15-17日附近投料重启
杭州浙晨	10	一线运行
天津陆港	10	停车
福橡化工	10	停车
普利司通（惠州）	5	正常运行
浙江维泰	10	两线运行

来源：隆众资讯

b) 库存情况

据隆众数据统计，截止到5月12日，丁苯橡胶库存统计较上周期下降2.41%；其中丁苯橡胶工厂库存环比增长1.56%，贸易商库存环比下降10.94%。

图 7 丁苯橡胶社会库存对比图



来源：隆众资讯

5. 成本面及利润变化

a) 丁二烯

本周期，国内丁二烯市场小幅整理为主，受外盘小涨影响，华东部分商家低价惜售，报盘意向坚挺，但华东区域内需求较为有限，南北价差导致华东略高价报盘成交不畅。周内北方下游散户刚需补仓，支撑北方厂家成交尚可，市场行情表现淡稳。在供需基本面暂无明显消息情况下，本周市场行情表现僵持，涨跌波动较为有限。截至5月13日，山东鲁中地区送到价格在7500-7600元/吨，华东出罐自提价格在7100-7200元/吨，实单商谈。

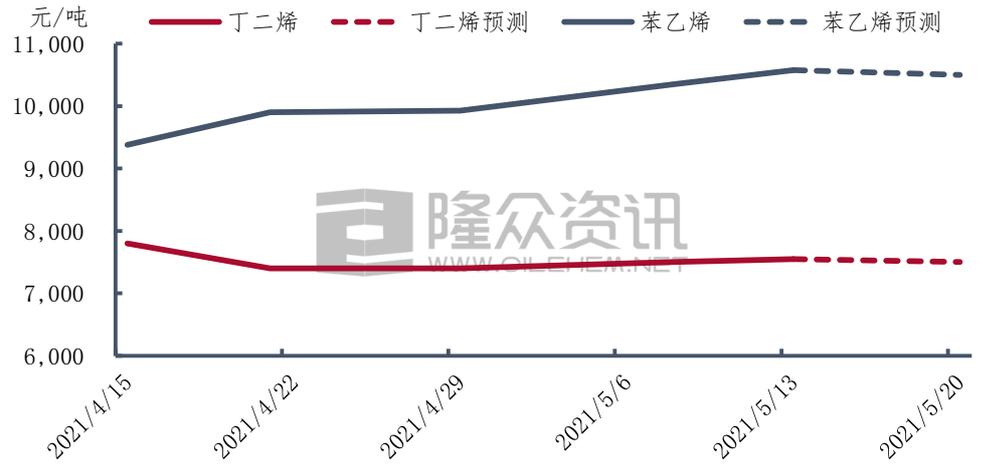
b) 苯乙烯

本周，国内苯乙烯价格涨后高位震荡，且高低端震幅空间较大，整体较期初价格有一定回调，本周期内江苏市场高端价格在10700元/吨，低端价格在10350元/吨，当前江苏市场价格回调至10450元/吨附近。

c) 成本利润对比

本周期中石化华东丁二烯供价稳定在6900元/吨；中石化华北齐鲁苯乙烯涨100元/吨在10400元/吨；中石化华北齐鲁1502跌300元/吨在13300元/吨。依据以上单体价格推算，丁苯橡胶生产理论利润略收窄，丁苯1502出厂价格13300元/吨与理论成本10275元/吨相比，利润约3025元/吨。

图 8 国内丁二烯及苯乙烯预期走势

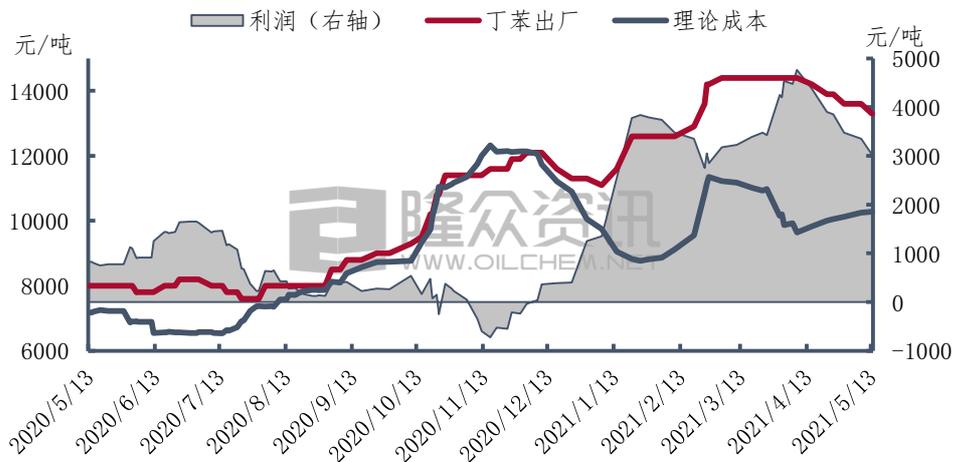


来源：隆众资讯

表 8 下周丁二烯市场可预见性利好利空因素分析

利好因素	利空因素
外盘出口套利存支撑	部分装置重启，供应增量
—	—

图 9 国内丁苯橡胶理论生产成本及利润走势图



来源：隆众资讯

6. 需求面基础状况

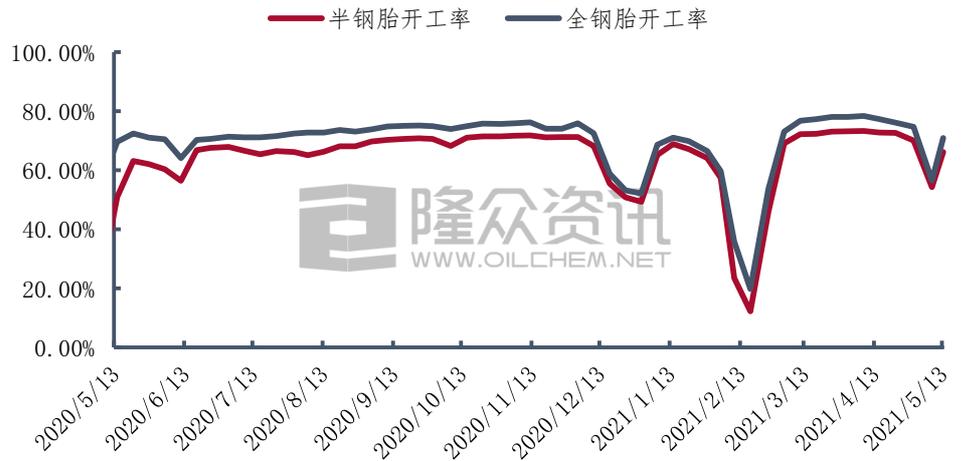
a) 半钢胎厂家开工率

本周期半钢胎样本厂家开工率为66.24%，环比上涨11.88%，同比上涨15.31%。周内半钢胎样本厂家开工率恢复性提升，“五一”期间检修厂家开工逐步恢复，部分受库存及订单等影响，工厂适度限制排产，抑制整体开工率的提升幅度。

b) 全钢胎厂家开工率

本周期全钢胎样本厂家开工率为70.95%，环比上涨14.36%，同比上涨1.34%。检修厂家基本按计划复工，且提升速度较快，带动整体样本开工率大幅提升。随着气温逐步升高，卡客车替换市场需求存恢复预期，另外部分工厂配套订单量充足，对开工形成一定支撑。

图 3 下游轮胎样本企业开工走势图



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。