



短期地缘压力走弱 盘面回落震荡

2026年4月19日

齐盛苯乙烯周报



作者：翟晓青

期货从业资格号：F3078846

投资咨询从业证书号：Z0023083

目录

- 1 观点
- 2 核心逻辑
- 3 市场展望

量化赋分：

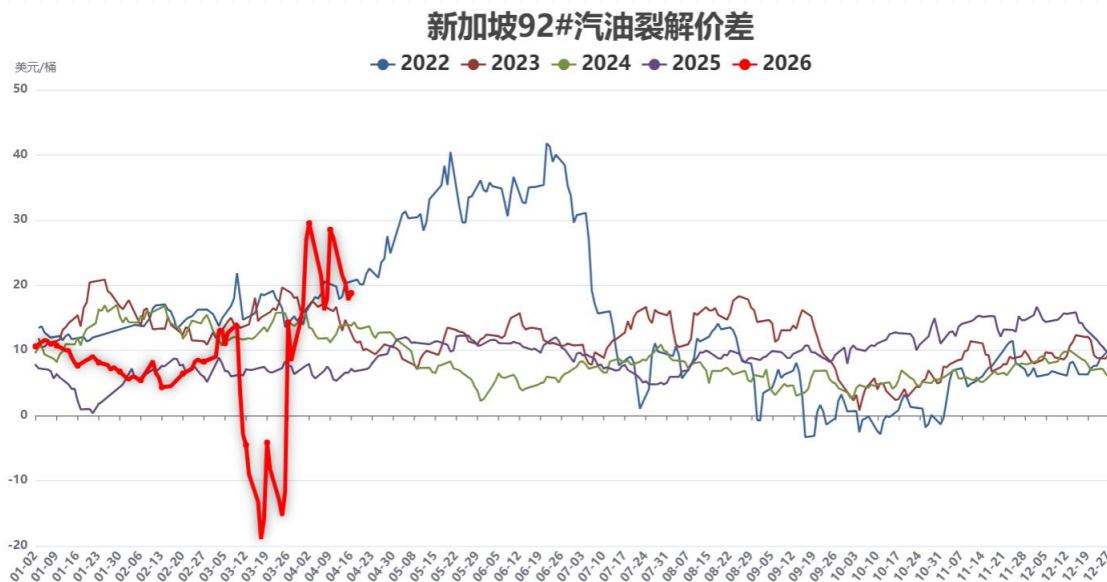
苯乙烯量化赋分表(2026-04-17)						
类别	分类因素	逻辑	权重(%)	赋值	得分	前值回顾
						2026-04-10
宏观	金融	中国股市进入调整状态	5	0	0	
	经济	传统行业利润率仍未改善，美伊谈判窗口化工资金避险情绪较重	5	-10	-0.5	-0.5
	政策	反内卷口号及预期美联储降息等宏观方面存在一定利好。国内政策依然将刺激消费。	5	3	0.15	0.15
供需	供应	4月16日本周中国苯乙烯工厂整体产量在36.6万吨，较上期减少0.28万吨，环比下降0.76%；工厂产能利用率在72.97%，环比下降0.57%。	10	6	0.6	0.5
	需求	截止4月16日下午，下游EPS开工率58.07% (+14.74)，PS开工率47.7 (-0.2)，ABS开工率60.3%(+0.9)。	10	0	0	-0.5
	库存	4月13日苯乙烯江苏社会库存总量在15.96万吨，环比上期增加1.17万吨。华东港口纯苯商业库存22.34万吨，较上一周期库存下降2万吨。	10	10	1	1
	进出口	2025年4-5月份纯苯进口量预期仅30万吨上下	5	10	0.5	0.5
成本利润	成本	4月16日华东港口的原料纯苯8880元/吨及乙烯9300元/吨价格测算，苯乙烯非一体化生产成本10310元/吨（600加工费）。	10	5	0.5	0.5
	利润	4月16日苯乙烯非一体化生产利润在-100元/吨附近	5	10	0.5	0.15
价格	基差	目前现货与2605合约基差在260元/吨附近	10	5	0.5	1
技术面	K线	日线回落，月线趋势上行	10	3	0.3	0.6
	文华指数	文华指数回落	5	-5	-0.25	-0.25
资金面	资金	主力合约持仓量处于历史高位	10	5	0.5	0.5
总分			100	42	3.8	3.65
注：	1. 权重总和为1,各项目权重代表此项在所有影响因素中影响力，可调整。 2. 赋值区间[-10,10],正值利多，负值利空 3. 得分为各项权重与赋值乘积，总分负代表弱势，正代表强势，绝对值越大代表趋势越强。					

一：苯乙烯行情分析

中国炼化企业在4月份降负不多，目前国内库存仍然处于正常略偏高位置。但若长期未通航5月份负荷或进一步下降，日韩印炼化企业4月份已降负明显，5月份负荷预期将大幅下降，供需面来看4-5月份原料端纯苯供应大幅缩量10%以上，苯乙烯4月份出口量也近20万吨，预期5-6月份多数化工品将出现供应缺口，故近期盘面近月强于远月，市场交易正套逻辑。目前纯苯及苯乙烯已进入去库周期，但库存降至低位需待5月份才会体现。多数化工品内外盘价差较大，故短期内盘化工品下方存在一定支撑，若5月仍未通航则化工品重心或进一步提高。伊朗国内苯乙烯装置年产能60万吨，中东苯乙烯年产能300万吨，主要出口到欧洲和印度等国，多数中东苯乙烯装置4月份宣布不可抗力。根据2025年数据显示，日韩加起来一天炼化600万桶原油，印度一天炼化515万桶。都是90%依赖进口，80%走霍尔木兹海峡。未来美国伊局势走向成为原油及化工品波动的关键。4月-5月份预期日韩炼化装置预期大幅降负，近期部分进口纯苯出现回购，预期纯苯二季度库存将大幅下降。化工品库存进入下降周期，霍尔木兹海峡未有实质通航改善，但近期美伊朗和谈消息拖累化工品走势。市场谨慎对待美伊停火导致能化地缘溢价回落。化工品持仓处于历史低位，成交量处于历史高位，资金多日内参与，长线观望情绪较重。近期市场聚焦在美伊消息及霍尔木兹海峡通航情况进行交易和波动。苯乙烯因出口成交放量及国内5月份检修增多，预期5月份大幅去库，纸货端或可关注正套价差扩大的可能。



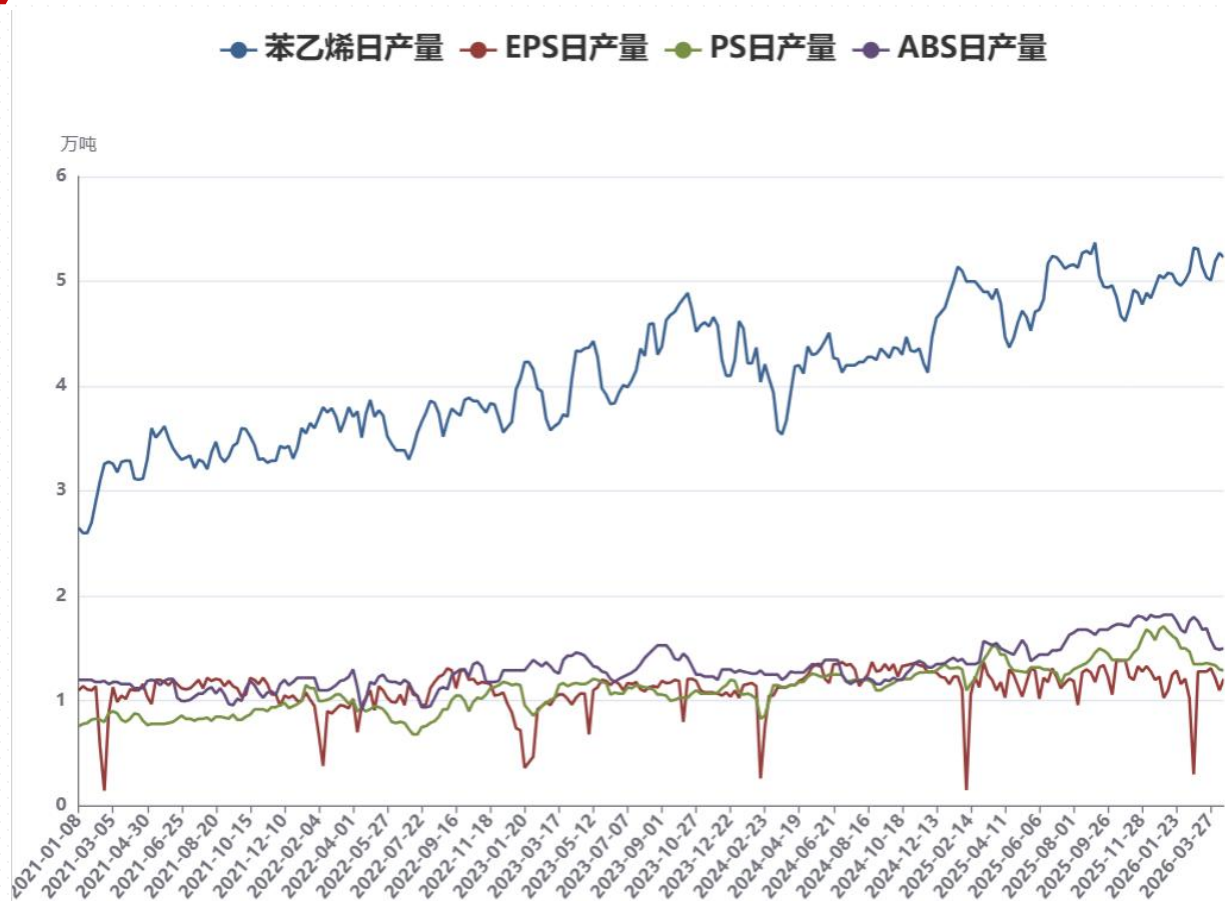
二、美亚汽油裂解价差



数据来源：同花顺，齐盛期货整理

2026年4月17日美国汽油裂解价差在43美元/桶，较上周价格上涨13美元/桶，主要原因为本周WTI原油价格跌幅较大，但汽油因供需偏紧仍保持高位。新加坡裂92#汽油裂解价差在28.5美元/桶，因霍尔木兹海峡封锁，亚洲地区受影响较大，故新加坡汽油暴涨，故新加坡汽油裂解价差大幅走高。

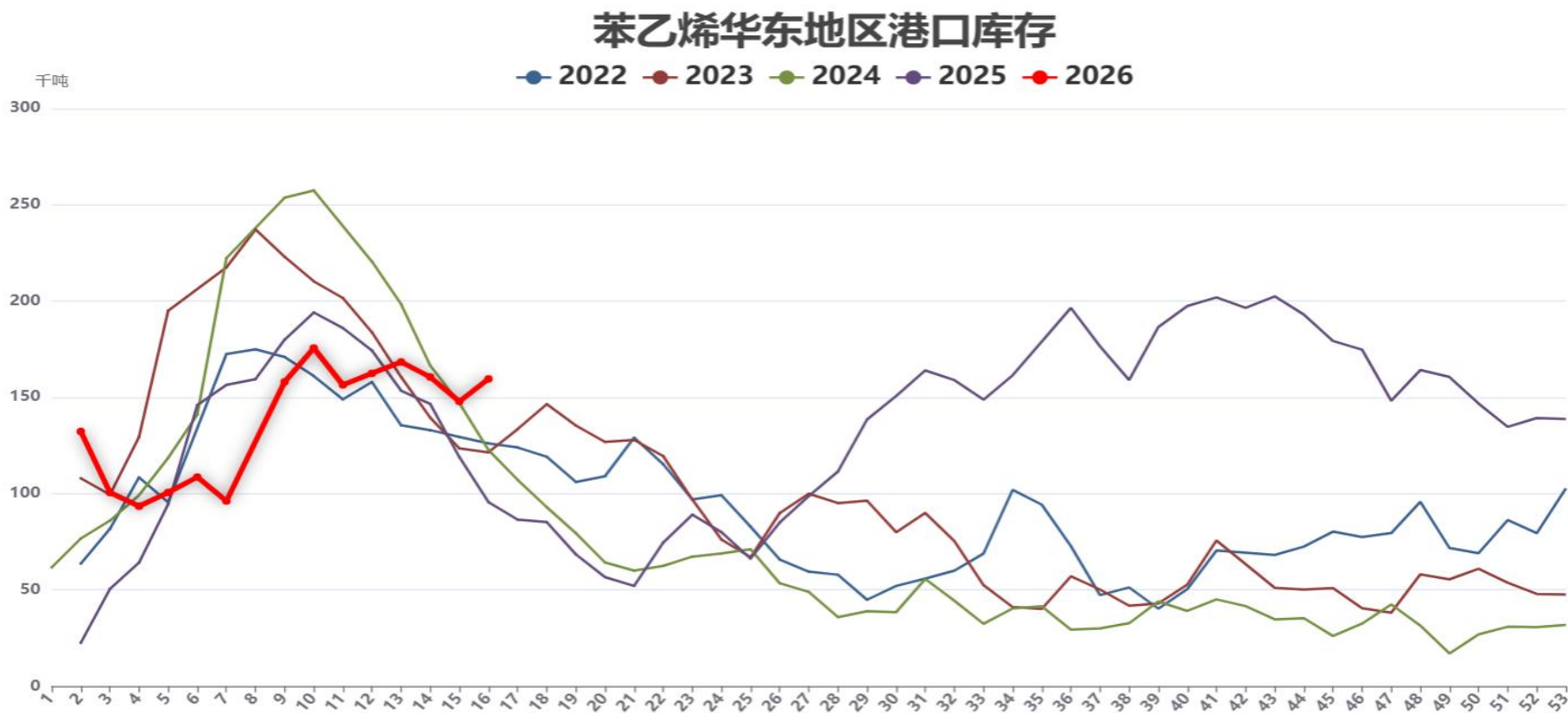
三、苯乙烯下游及日产量



数据来源：隆众资讯，齐盛期货整理

本周（20260410—20260416），中国苯乙烯工厂总产量为36.60万吨，较上周（20260403—20260409）减少0.28万吨，环比下降0.76%；工厂产能利用率为72.97%，环比下降0.57个百分点。本周期(20260410-20260416)，EPS产能利用率58.07%，环比+14.74%；PS产能利用率47.70%，环比-0.20%；ABS产能利用率60.30%，+0.90%；UPR产能利用率38%，+4%；丁苯橡胶开工63.78%，环比+1.41%。

四、苯乙烯华东港口库存



数据来源：隆众资讯，齐盛期货整理

截至2026年4月13日，江苏苯乙烯港口样本库存总量：15.96万吨，较上周增加1.17万吨，幅度+7.91%。
商品量库存在11.68万吨，较上周期增加2.85万吨，幅度+32.28%。

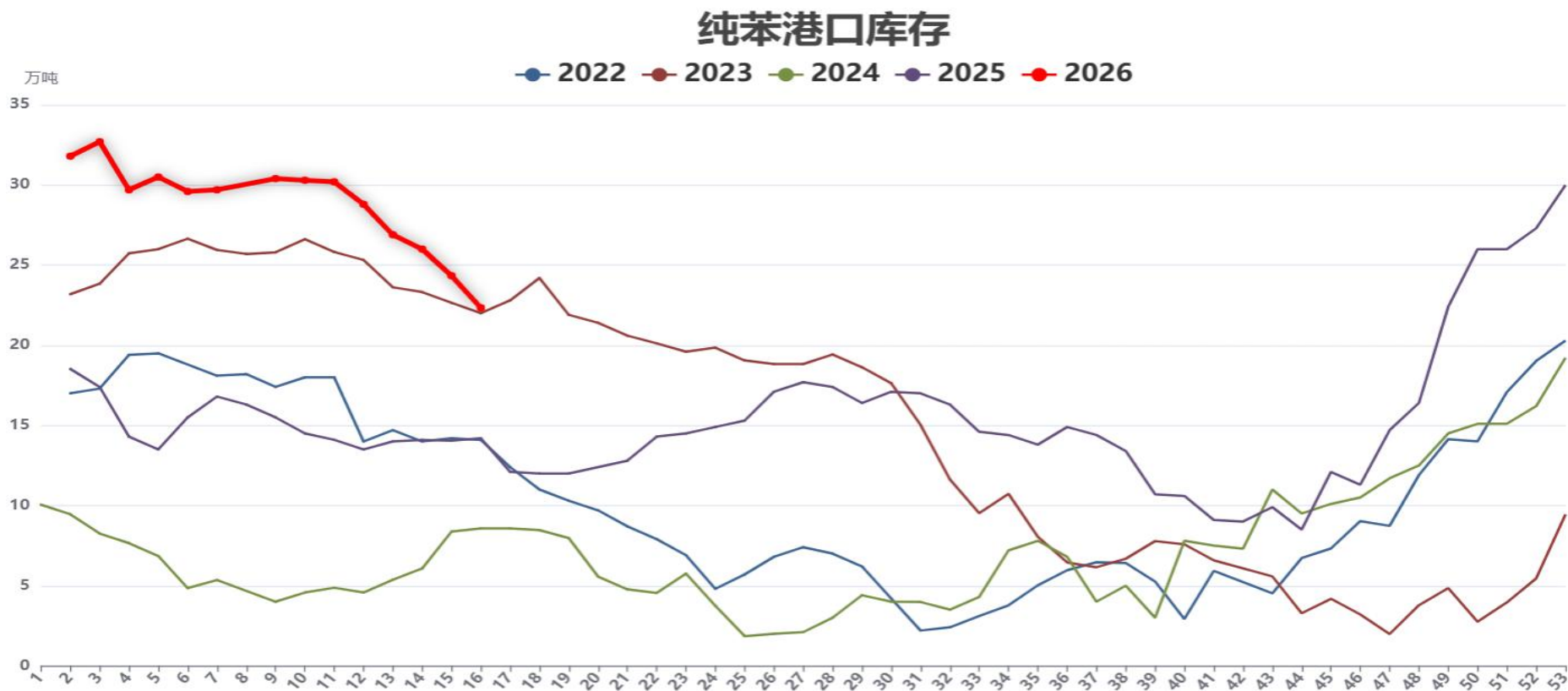
五：2026年纯苯新增装置计划投产表

计划投产时间	工厂名称	产能：万吨
2026年上半年	鑫泰石化	20
2026年上半年	广东湛江巴斯夫	15
2026年上半年	湖南石化	6
2026年上半年	唐山牧迪化工	20
2026年上半年	广州石化	8
2026年下半年	河北盛腾石化	20
2026年下半年	华锦阿美	65
2026年下半年	洛阳石化	15
2026年下半年	中沙古雷	30
2026年下半年	寿光兴鲁新材料	28

数据来源：隆众资讯，齐盛期货整理

2026年纯苯新装置计划投产量为227万吨，其中上半年69万吨，下半年159万吨。上半年投产大概率能兑现，下半年装置投产或存延期可能。故预计2026年纯苯实际产量增加约在100万吨左右，上半年新增供应压力小于下半年。苯乙烯在2026年除了华锦阿美一套年产70万吨的新装置可能在四季度投产以外，其他暂无新装置投产计划。

六：纯苯华东港口社会库存



数据来源：隆众资讯，齐盛期货整理

截至2026年4月13日，江苏纯苯港口样本商业库存总量：22.34万吨，较上期库存24.34万吨去库2.00万吨，环比下降8.22%；较去年同期库存14.20万吨累库8.14万吨，同比上升57.32%。4月7日-4月12日，不完全统计到货约0吨，提货约2.00万吨。预期未来1-2个月纯苯将持续去库。

七、预估2026年苯乙烯月度供需平衡表

预估2026年苯乙烯月度供需平衡表

单位：万吨

时间	苯乙烯国 产量	苯乙烯净进 口量	国内需求 量	EPS需求 量	PS需求 量	APS需求 量	其他需求	苯乙烯总 库存	工厂库存	港口库存	库存变动
2026年1月	146	-6	146	32	38	37	38	29	16.5	12.5	-6
2026年2月	153	-6	133	28	35	37	36	39	21.5	17.5	10
2026年3月	148	-9	144	33	38	36	37	34	16.5	17.5	-5
2026年4月	143	-16	137	33	36	31	37	24	14	10	-10
2026年5月	138	-10	137	33	36	31	37	15	10	5	-9
2026年6月	143	-6	137	33	36	31	37	15	10	5	0
2026年7月	159	0	153	36	40	40	39	12	9	3	6
2026年8月	159	0	153	36	40	40	39	18	12	6	6
2026年9月	159	0	153	36	40	40	39	24	14	8	4
2026年10月	159	0	155	36	40	40	39	28	16	12	4
2026年11月	158	0	158	36	40	40	39	31	18	13	3
2026年12月	159	0	159	34	38	40	39	39	21	18	8

历史数据来源：隆众资讯

2026年二三季度苯乙烯或存在阶段性供需错配的去库行情。

八、预估2026年纯苯供需平衡表

预估2026年纯苯月度供需平衡表

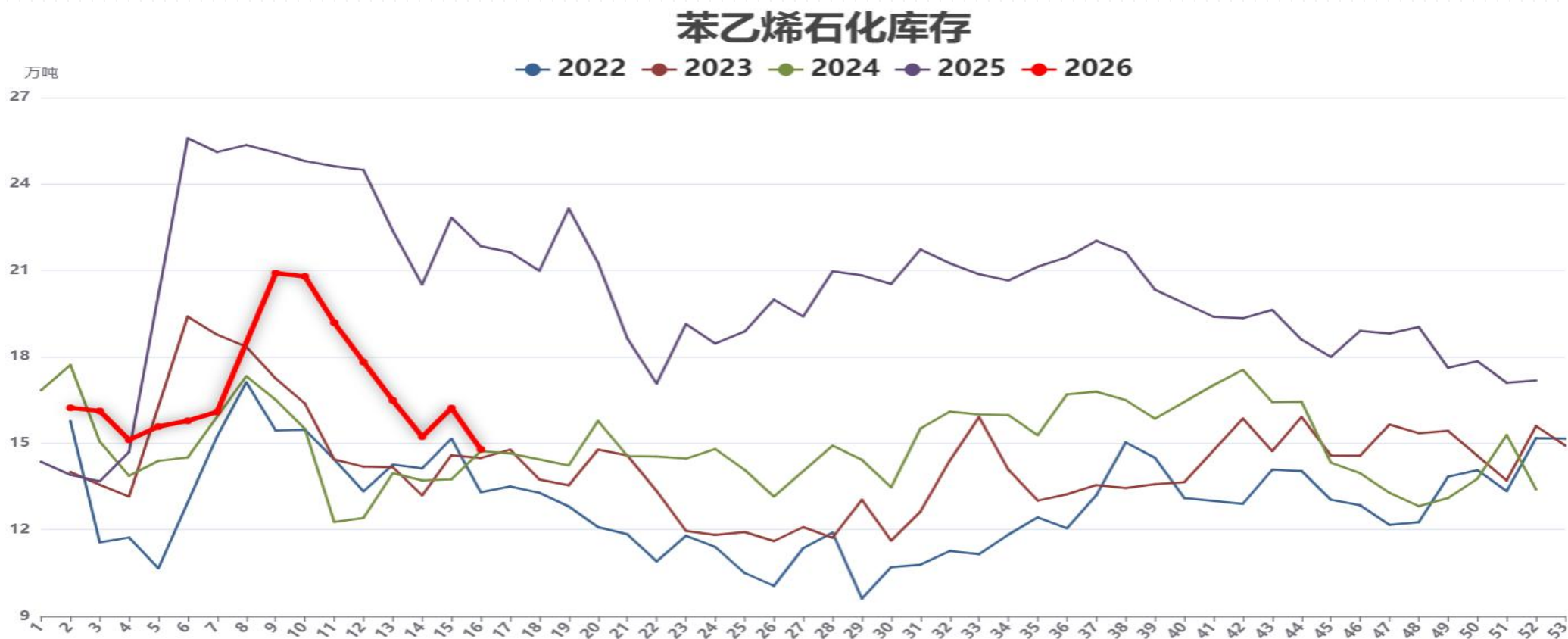
单位：万吨

时间	石油苯	加氢苯	进口量	总供应	苯乙烯（0.79）	己内酰胺（1）	苯酚（0.9）	己二酸（0.7）	苯胺（0.86）	其他需求	总需求	供需差
2026年1月	195	33	46	274	117	55	43	18	33	3	269	5
2026年2月	191	33	46	270	121	53	41	17	32	3	267	3
2026年3月	188	35	39	262	118	53	43	19	34	3	270	-8
2026年4月	183	35	29	247	115	53	43	19	34	3	267	-20
2026年5月	175	35	25	235	107	50	40	18	33	3	251	-16
2026年6月	185	35	32	252	107	50	40	18	33	3	251	1
2026年7月	195	35	40	270	117	55	43	19	34	3	268	2
2026年8月	198	35	47	278	121	55	46	20	35	3	280	0
2026年9月	198	35	47	278	121	55	46	20	35	3	280	0
2026年10月	203	35	45	283	122	55	46	20	35	3	281	2
2026年11月	203	35	49	287	125	55	46	20	35	3	284	3
2026年12月	203	35	49	287	126	55	46	20	35	3	285	2

历史数据来源：隆众资讯

2026年国内纯苯新装置投产较多，但二季度因中东地缘问题或将大幅去库。

九、苯乙烯石化工厂库存



数据来源：隆众资讯，齐盛期货整理

截至2026年4月16日，中国苯乙烯工厂样本库存量为14.79万吨，较上一周期减少1.43万吨，环比减少8.84%，本周期中国苯乙烯样本企业工厂库存减少，整体呈现去库趋势。预计下周样本企业工厂将呈现继续去库的态势。

十、苯乙烯现货价格



数据来源：隆众资讯，齐盛期货整理

2026年4月17日苯乙烯华东主港现货商谈价格在10185元/吨上下，回顾近期市场，价格走势呈现“冲高回落、震荡博弈”的特征。近期地缘冲突对苯乙烯的影响边际减弱。基本面表现尚可，供需两端均存小幅增长预期；叠加出口发船持续，4-5月港口库存有望持续下降。然而，自身供需矛盾尚不足以驱动单边行情，走势仍将被动跟随原料端。后续需重点关注中东局势、原油及成本端的变化。

十一：江苏市场纯苯价格

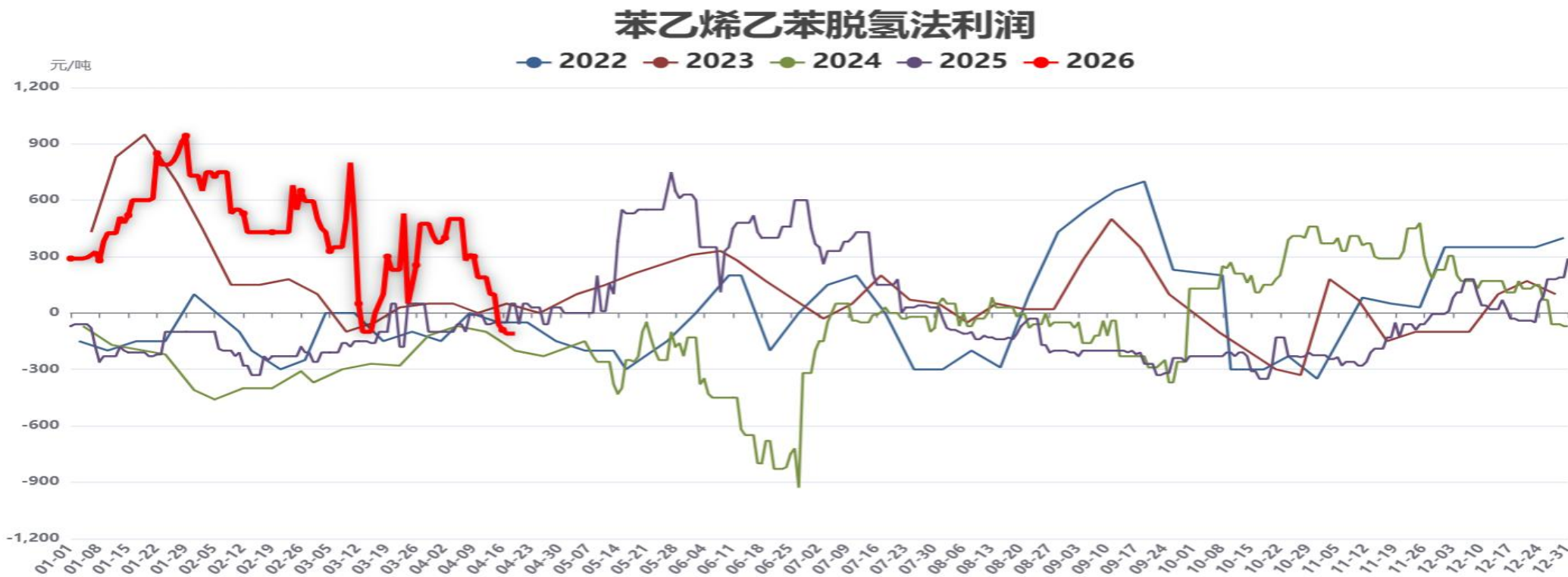


数据来源：隆众资讯，齐盛期货整理

截止4月17日华东纯苯价格在8850元/吨左右。近期市场认为中东局势趋于和缓可能性增强，原油下跌。近期韩国外商回购纯苯，当前亚洲市场缺油少气的情况下，对乙苯的调油需求期待升高。但国内外纯苯在5月供应减量的消息继续发酵，产业内交易4-5-6月供需差负值带来的价格上涨预期。但目前纯苯及苯乙烯现实端仍处于高位，故短期价格反弹出现一定阻力。



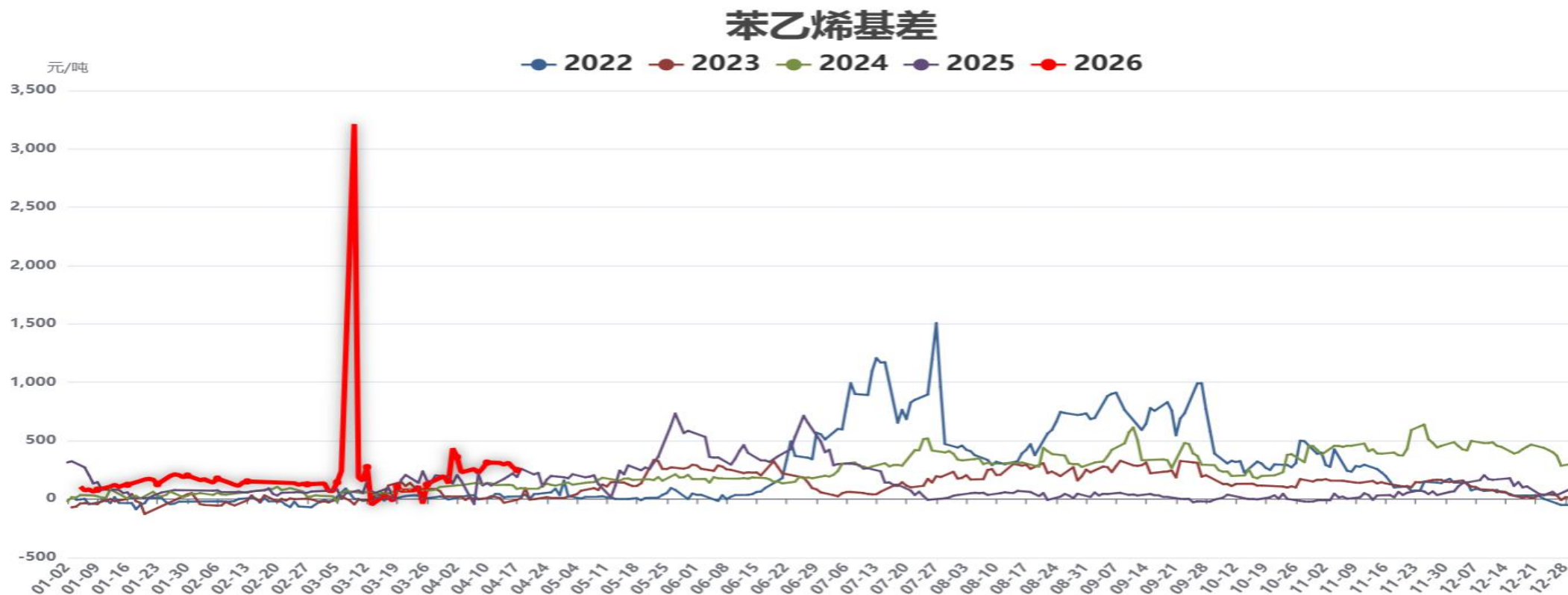
十二：苯乙烯乙苯脱氢法利润



数据来源：隆众资讯，齐盛期货整理

4月17华东港口的原料纯苯8850元/吨及乙烯9300元/吨价格测算，苯乙烯非一体化生产成本10290元/吨（600加工费），苯乙烯现货非一体化生产利润为-110元/吨。

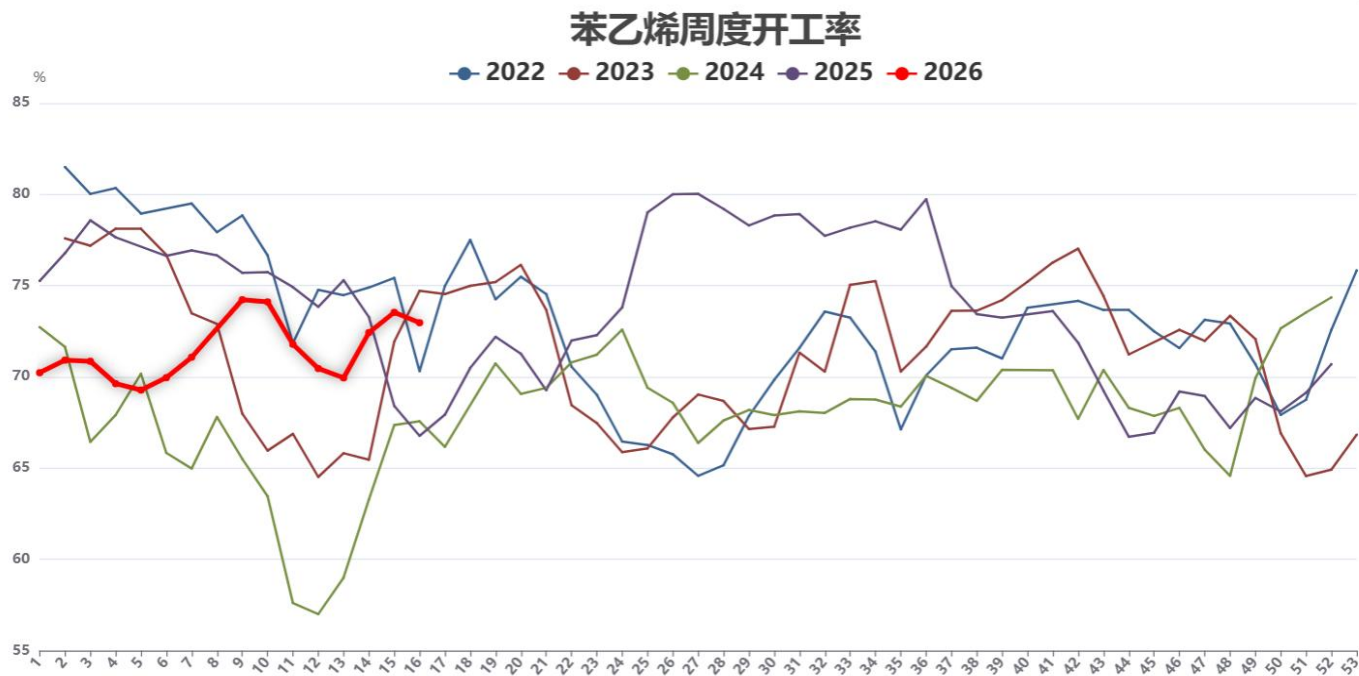
十三：苯乙烯基差



数据来源：隆众资讯，齐盛期货整理

4月17日华东港口苯乙烯现货与EB2605面基差为250元/吨，即现货比05合约价格高250元/吨。近期苯乙烯库存下降缓慢，但4月份出口量或接近20万吨多数月底拉走，且5月份国内多套苯乙烯装置计划检修，故预期4-5月份去库概率较大。

十四：苯乙烯开工负荷



数据来源：隆众资讯，齐盛期货整理

本周苯乙烯工厂产能利用率72.97%，环比-0.57%。周期内，东北地区有一套装置进入计划内停车检修，同时安徽、山东个别苯乙烯装置负荷小幅下调，但未新增开车装置。整体来看，受部分装置降负及停车影响，供应端略有缩减，带动苯乙烯产量与产能利用率均出现小幅下降。预期5-6月份国内苯乙烯开工负荷将明显下降。

十五、纯苯供需分析

单位：万吨	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2026年石油苯国产量	194.64	185.91	193.54									
2025年石油苯国产量	195.46	172.06	188.37	167.91	175.89	184.2	188.44	196.33	191.2	193.63	190.8	192.28
增幅	-0.41%	8%	2.7%									
2026年进口量	39.89	41.5										
2025年进口量	47	51.8	53.4	44.8	40.6	35.4	50.7	44	43.5	49.6	45.9	53.7

数据来源：隆众资讯，齐盛期货整理

2025年，国内纯苯产量增加7.5%，但进口量增幅27.5%，造成供应总量增加9.5%，超过消费总量增幅的8.0%。2026年预期纯苯因中东地缘问题而供应减量。

十六：纯苯-苯乙烯价差



数据来源：隆众资讯，齐盛期货整理

4月17日苯乙烯与纯苯现货价差在1335元/吨附近，因中东地缘局势升级导致亚洲地区成品油价格暴涨，日韩等国炼厂在4-5月份将大幅降负，国内5-6月份纯苯检修量较大，故4-5月份纯苯库存进入快速下降状态，而苯乙烯去库较纯苯略慢，故苯乙烯-纯苯价差走缩。

免责声明

本报告内容形成采用的基础数据信息均来源于公开资料，我公司对这类信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和报告中得出的结论及给出的建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考。交易者据此做出的任何交易决策与本公司和作者无关，本公司不承担交易者对此作出交易决策而产生的任何风险，亦不对交易者作出此类交易决策做任何形式的担保。本报告版权为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式对本报告全部或部分内容翻版、复制发布，如引用、刊发，须注明出处为山东齐盛期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权的侵权行为与我公司无关，我公司对侵权行为给公司造成的声誉、经济损失保留追诉权利。



◀ 扫码关注齐盛期货 ▶