

中东海峡通航可能增大 苯乙烯震荡走弱

2026年6月14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(2026-06-12)						
类别	分类因素	逻辑	权重 (%)	赋值	得分	前值回顾
						2026-06-05
宏观	金融	近期中国股市震荡下行	5	-5	-0.25	0.15
	经济	传统行业利润率仍未改善，需求收缩	5	-8	-0.4	-0.4
	政策	"反内卷"口号频发，国内政策依然将刺激消费	5	3	0.15	0.15
供需	供应	6月11日本周中国苯乙烯工厂整体产量在31.38万吨，较上周减少0.37万吨，环比减少1.17%；工厂产能利用率在62.56%，环比下降0.73%。	10	3	0.3	0.3
	需求	截止6月11日下午，下游EPS开工率58.74% (+11.48)，PS开工率46.9 (-1.2)，ABS开工率58.1%(-0.9)。	10	-8	-0.8	-1
	库存	6月8日苯乙烯江苏社会库存总量在8.31万吨，环比上期下降0.73万吨。华东港口纯苯商业库存10万吨，较上一周期库存下降1万吨。	10	12	1.2	1
	进出口	2025年6月份纯苯进口量预期35万吨上下	5	7	0.35	0.35
成本利润	成本	6月11日华东港口的原料纯苯7670元/吨及乙烯7850元/吨价格测算，苯乙烯非一体化生产成本8936元/吨（600加工费）。	10	-3	-0.3	
	利润	6月11日苯乙烯非一体化装置生产利润在-150元/吨附近	5	-5	-0.25	-0.15
价格	基差	目前现货与2607合约基差在150元/吨附近	10	-5	-0.5	-0.3
技术面	K线	日线周线下行，月线趋势上行	10	-8	-0.8	-0.8
	文华指数	文华指数震荡	5	0	0	
资金面	资金	主力合约持仓量处于历史低位	10	0	0	
总分			100	-17	-1.3	-0.7
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

本周苯乙烯震荡走弱，主因为6月份出口量较4-5月份下降，国内下游需求偏弱导致。但是供应端收缩，近期苯乙烯及原料纯苯库存持续下降，预期7月份库存将降至历史低位，届时若美伊协议仍未达成，霍尔木兹海峡仍然封锁，则苯乙烯及纯苯有可能因低库存而出现反弹。苯乙烯5月中旬开始国内装置检修将增多，故近期苯乙烯库存下降，预期6月中下旬纯苯库存或降至历史低位。但高油价抑制全球需求，下游表现较弱，目前统计到苯乙烯在6月份出口成交量暂不足十万吨，未来美国伊局势走向及供需变化情况成为原油及化工品波动的关键。

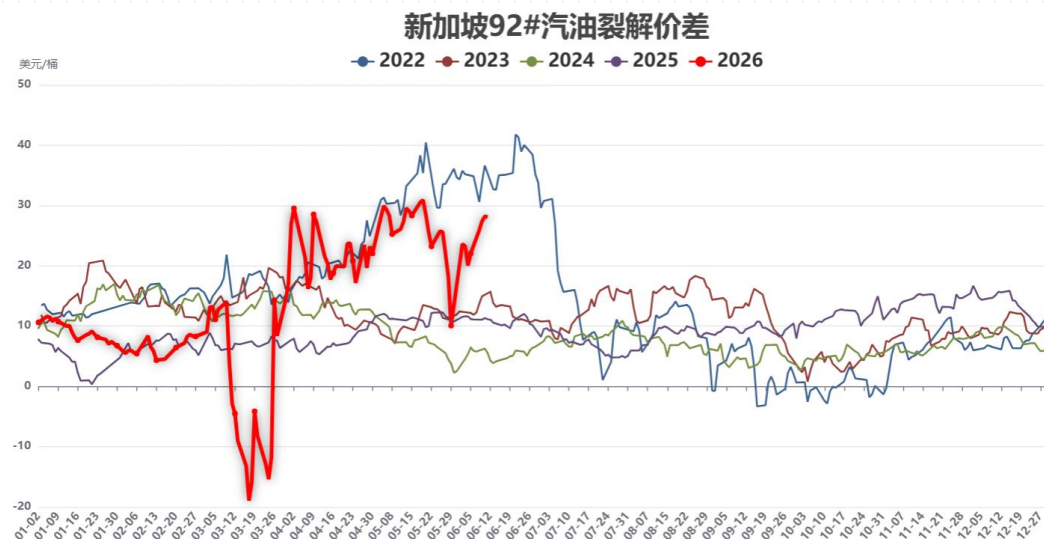
现实端：近期苯乙烯国内开工负荷下降至63%附近，国内石化库存及华东港口库存双双下降，近期因美国期待和谈的消息及需求走弱而导致苯乙烯价格震荡下行。

预期：6月下旬苯乙烯及纯苯港口库存或将下降至历史低位。霍尔木兹海峡油船通行量依然较少，若6月下旬美伊仍未达成协议，苯乙烯或因库存偏低而出现反弹。若美伊朗和谈成功，则苯乙烯价格将走弱。

逻辑梳理：化工品价格上涨后内需下降，苯乙烯去库基本依靠大量出口，近期苯乙烯出口量较4-5月份明显下降，叠加国内下游负荷下滑，市场对苯乙烯情绪较悲观。预期6-7月纯苯进口量维持低位，国产量也将进一步下降，故后续需重点关注中东局势、供需及成本端的变化。



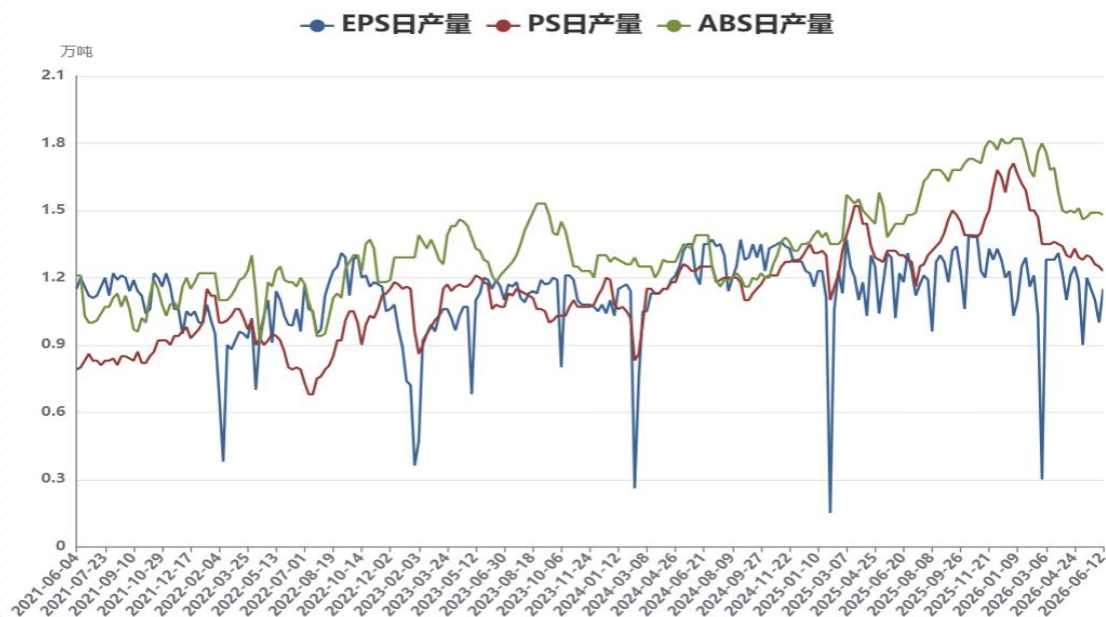
二、美亚汽油裂解价差



数据来源：同花顺，齐盛期货整理

2026年6月11日美国汽油裂解价差在43美元/桶，较上周价格上涨8美元/桶。新加坡裂92#汽油裂解价差在28美元/桶，较上周上涨2美元/桶。美国汽油需求进入旺季，汽油出口增量库存下降，预期未来美国汽油裂解价差仍有反弹可能。

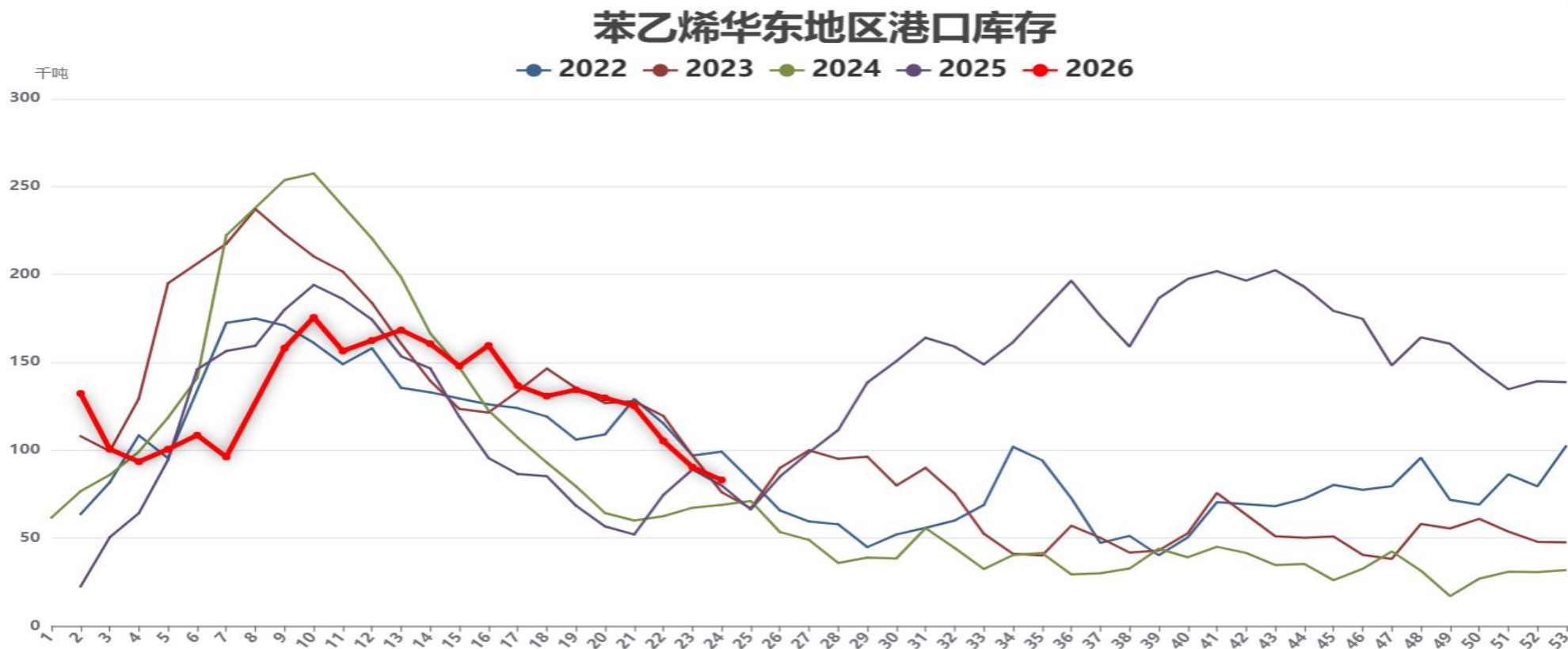
三、苯乙烯下游及日产量



数据来源：隆众资讯，齐盛期货整理

本周（20260605-20260611），中国苯乙烯工厂总产量为31.38万吨，较上周（20260529—20260604）减少0.37万吨，环比减少1.17%；工厂产能利用率为62.56%，环比减少0.73%。本周期(20260605-20260611)，EPS产能利用率58.74%，环比+11.48%；PS产能利用率46.90%，环比-1.20%；ABS产能利用率58.10%，环比-0.90%；UPR产能利用率34%，环比+2%；丁苯橡胶开工64.70%，环比+3.09%。

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6月8日，江苏苯乙烯港口样本库存总量：8.31万吨，较上周同期减0.73万吨，幅度-8.8%。

商品量库存在5.08万吨，较上周期减少0.55万吨，幅度-9.8%。

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6月1日，江苏纯苯港口样本商业库存总量：11.0万吨，较上期库存12.8万吨去库1.8万吨，环比下降14.06%；较去年同期库存14.50万吨去库3.5万吨，同比下降24.14%。5月25日-6月1日，不完全统计到货约0万吨，提货约1.8万吨。

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	146	-16	137	33	36	31	37	27	14	13	-7
2026年5月	139	-16	134	31	35	30	37	19	11	8	-8
2026年6月	138	-10	137	31	36	31	37	12	8	4	-7
2026年7月	143	-5	138	34	36	31	37	12	9	3	0
2026年8月	143	-5	138	34	36	31	37	12	9	3	0
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	40	280	117	55	43	18	33	3	269	11
2026年2月	185	33	41	259	120	51	41	16	31	3	263	-2
2026年3月	193	35	45	273	121	53	43	19	34	5	275	-2
2026年4月	171	35	44	250	118	50	41	17	32	3	261	-11
2026年5月	175	35	35	245	115	45	40	16	32	3	251	-6
2026年6月	175	35	35	245	115	45	40	16	32	3	251	-6
2026年7月	168	35	40	245	115	45	40	16	32	3	251	-8
2026年8月	175	35	35	245	115	45	40	16	32	3	251	-6
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

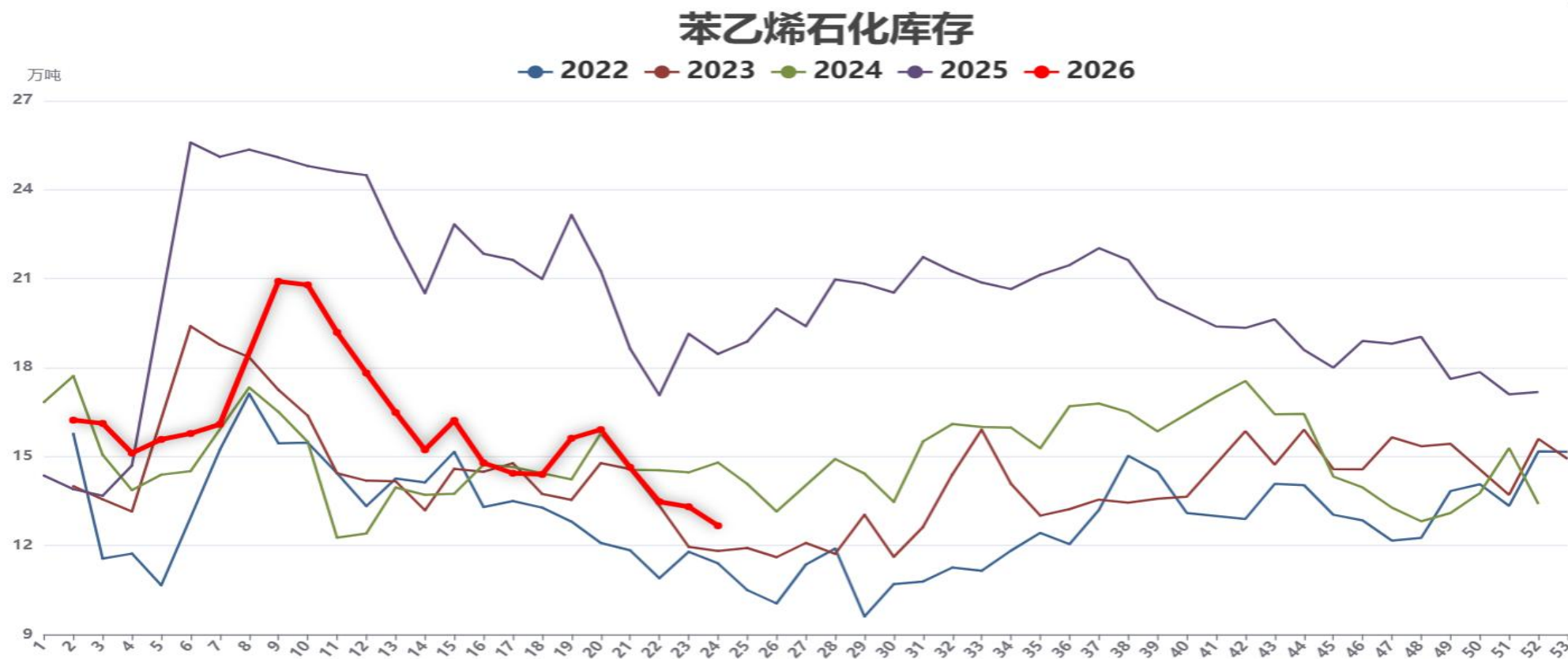
历史数据来源：隆众资讯

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。



齐盛期货
QISHENG FUTURES

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6月11日，中国苯乙烯工厂样本库存量为12.67万吨，较上一周期减少0.64万吨，环比减少4.80%，本周期中国苯乙烯样本企业工厂库存减少，整体呈现小幅去库趋势。

十、苯乙烯现货价格



2026年6月12日苯乙烯华东主港现货商谈价格在8585元/吨上下，苯乙烯下游需求依然偏弱，国内来看，5月份苯乙烯三大下游日产量同比4月份下降2.8%，6月出口量预期较4-5月份也有所下滑，预计短期苯乙烯维持供需双弱格局。但是由于6月底苯乙烯及纯苯库存或降至低位，所以7月份走势需关注6月底美伊谈判情况及霍尔木兹海峡通行情况。

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6月12日华东纯苯价格在7555元/吨左右。目前纯苯及苯乙烯现实端的库存仍处于中位数，需6月底至7月中旬方可降至历史低位。若6月底美伊仍然僵持导致霍尔木兹海峡船运通行不畅则苯乙烯与纯苯仍有反弹可能。若近期伊朗与美国和谈成功且霍尔木兹海峡通航，则走弱概率较大。

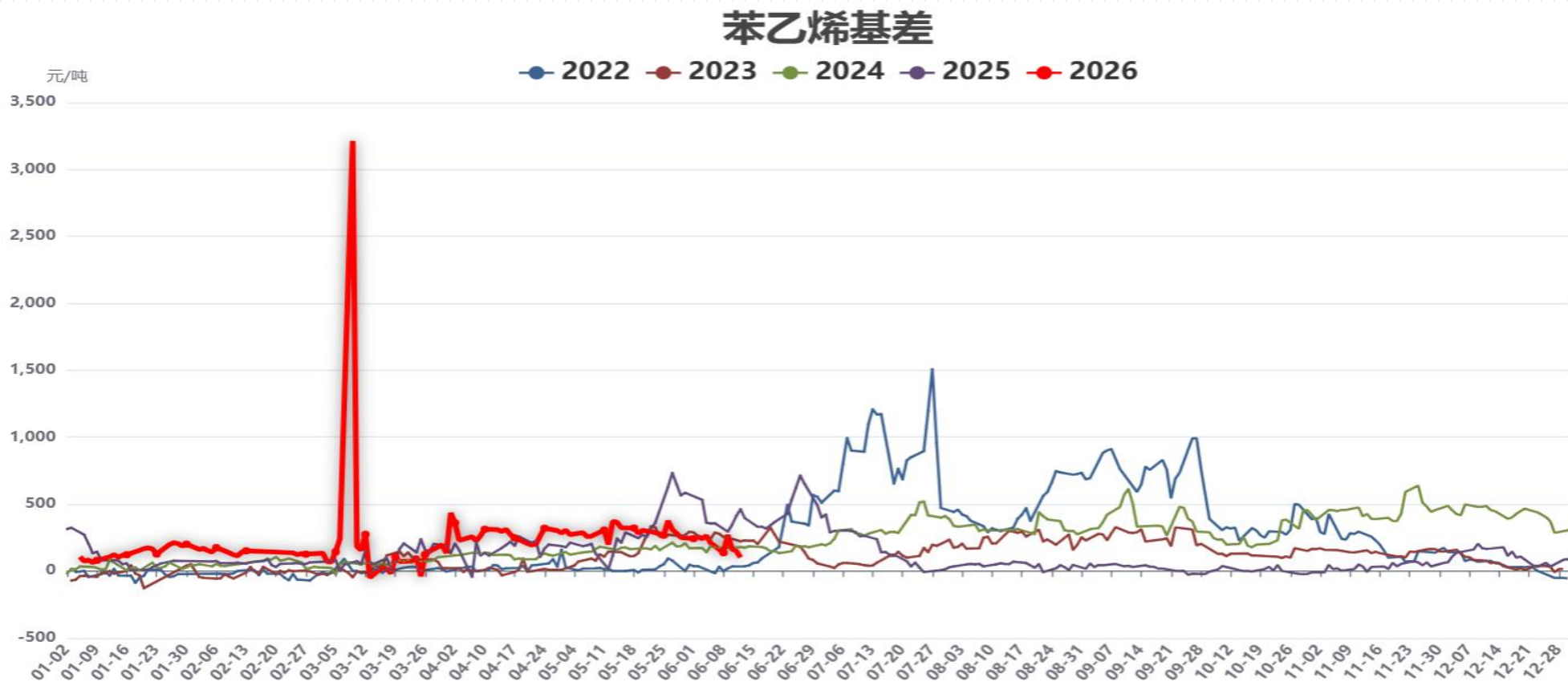
十二：苯乙烯乙苯脱氢法利润



数据来源：隆众资讯，齐盛期货整理

6月12日华东港口的原料纯苯7555元/吨及乙烯7800元/吨价格测算，苯乙烯非一体化生产成本8730元/吨（600加工费），苯乙烯现货非一体化生产利润为-145元/吨。

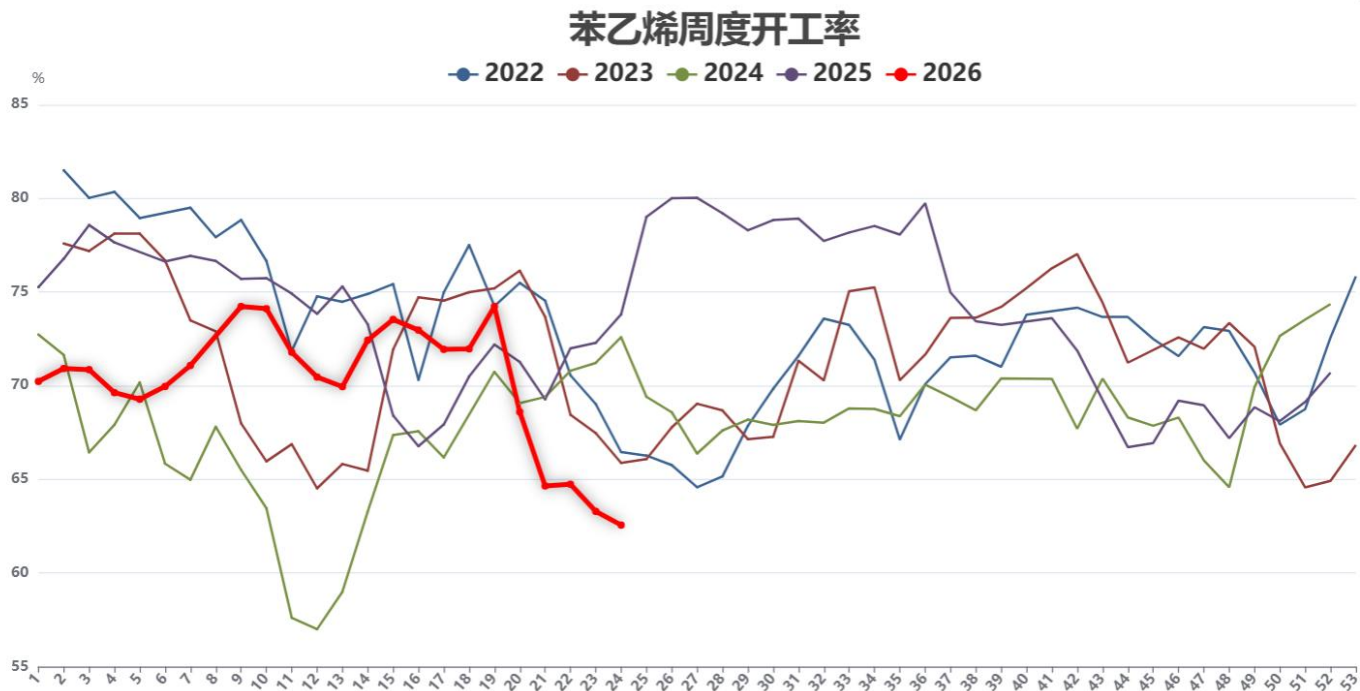
十三：苯乙烯基差



数据来源：隆众资讯，齐盛期货整理

6月12日华东港口苯乙烯现货与EB2607合约基差为160元/吨，即现货比07合约价格高150元/吨。5月中旬国内多套苯乙烯装置计划检修叠加出口延续，故预期6月份继续去库概率较大。

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（20260605-20260611）华南一套6万吨/年装置进入停车检修状态；山东、安徽及华南个别装置进行降负生产；同时，浙江某POSM装置因突发小幅故障导致负荷下降。苯乙烯周度产量及产能利用率均呈现小幅下降。下一周期中国苯乙烯产量及产能利用率预计将窄幅上行，供应端预计将小幅上行，但仍需密切关注计划外装置变动，以及苯乙烯利润持续收窄可能导致的成本性降负行为。下游部分刚需仍存，但现货需求整体偏淡，同时出口发货量将有所减少。



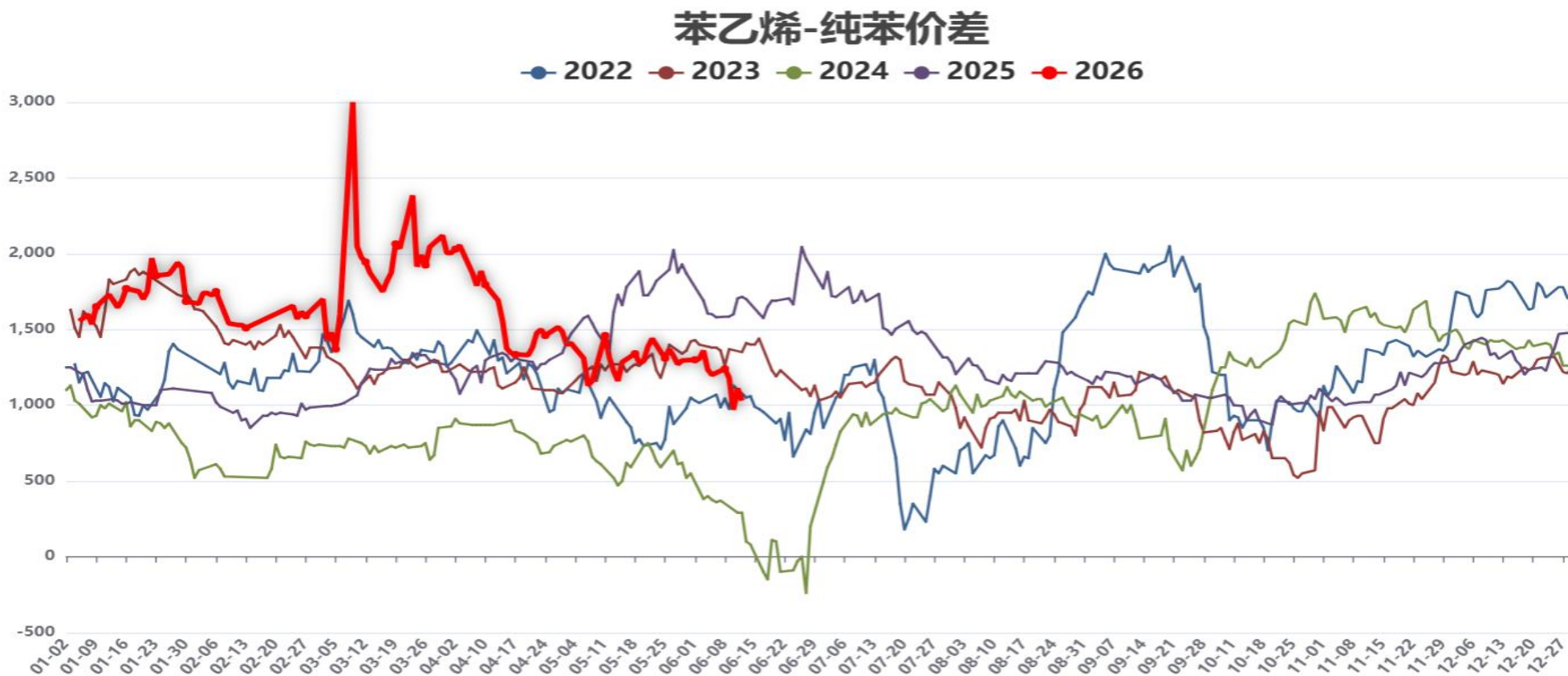
十五、纯苯供需分析

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	171.87	174.99							
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%	2.3%	0.5%							
2026年进口量	39.89	41.5	45.8	44								
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进口段小幅减量。

十六：纯苯-苯乙烯价差



数据来源：隆众资讯，齐盛期货整理

6月12日苯乙烯与纯苯现货价差在1030元/吨附近，持续低位震荡，预期未来纯苯仍将去库，价差暂时维持低位震荡概率偏大。

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 ▶