



自身供需驱动不足 美伊局势主导行情

2026年5月24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(2026-05-22)						
类别	分类因素	逻辑	权重 (%)	赋值	得分	前值回顾
						2026-05-15
宏观	金融	中国股市震荡上行	5	3	0.15	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	5月21日本周中国苯乙烯工厂整体产量在32.43万吨，较上期减少1.98万吨，环比下降5.75%；工厂产能利用率在64.65%，环比下降3.95%。	10	-2	-0.2	-0.5
	需求	截止5月21日下午，下游EPS开工率60.86% (-2.13)，PS开工率47.8 (-0.5)，ABS开工率59%(+0.89)。	10	0	0	-0.5
	库存	5月18日苯乙烯江苏社会库存总量在12.53万吨，环比上期下降0.45万吨。华东港口纯苯商业库存14.8万吨，较上一周期库存下降1.4万吨。	10	8	0.8	0.8
	进出口	2025年5-6月份纯苯进口量预期30-35万吨上下	5	7	0.35	0.5
成本利润	成本	5月21日华东港口的原料纯苯8300元/吨及乙烯7900元/吨价格测算，苯乙烯非一体化生产成本9450元/吨（600加工费）。	10	0	0	0.5
	利润	5月21日苯乙烯非一体化装置生产利润在235元/吨附近	5	-3	-0.15	0.4
价格	基差	目前现货与2606合约基差在190元/吨附近	10	0	0	
技术面	K线	日线周线下行，月线趋势上行	10	-7	-0.7	-0.5
	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	1	0	0.6
注：	1. 权重总和为1,各子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

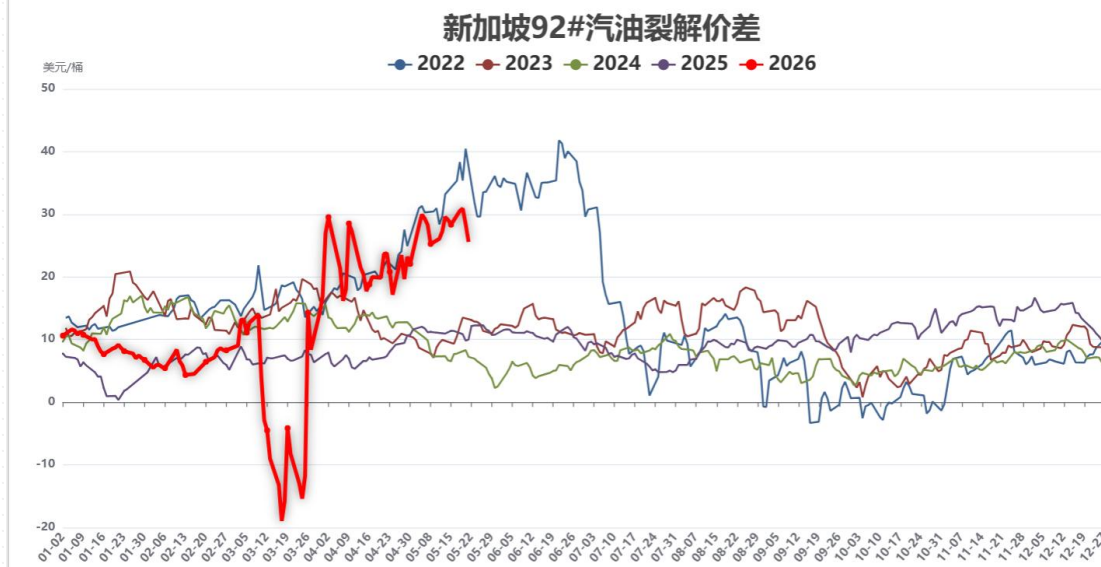
本周因中东地缘缓和，原油及石脑油价格大幅回落，苯乙烯及纯苯走势派懦弱震荡。伊朗宣布5月20日霍尔木兹海峡船通过26艘船，5月21日通过31艘船，5月22日通过35艘船。周六据《纽约时报》报道，伊朗已同意一份谅解备忘录，内容包括停止包括黎巴嫩在内的所有战线上的战斗、重新开放霍尔木兹海峡、解除美国海上封锁、允许自由商业通行，并释放250亿美元被冻结的伊朗资产。核问题将在30至60天内另行谈判。周日消息传美国总统特朗普称谈判正在有序且建设性地进行，我已通知我的代表们不要急于达成协议，因为时间在我们这边。（海上）封锁将继续全面有效，直到达成协议、认证并签署。双方必须慢慢来，不能有任何错误。

【供需】：苯乙烯5月份出口量预期在17万吨以上，且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，未来美国伊局势走向成为原油及化工品波动的关键。市场消息称裕龙50万吨苯乙烯装置预计5月中旬或检修15天；俊辰50万吨苯乙烯装置13日计划停车检修，预计30-40天。未来利华益及盛虹苯乙烯装置有检修的可能性。

【展望】：化工品价格上涨后内需下降，苯乙烯出口量大，纯苯进口端减量，目前库存略显缓慢，固近期维持震荡局势。若中东地缘紧张局势延续至6月中下旬，届时或因持续去库至低位而出现走强。后续需重点关注中东局势、原油及成本端的变化。



二、美亚汽油裂解价差



数据来源：同花顺，齐盛期货整理

2026年5月15日美国汽油裂解价差在44美元/桶，较上周价格基本持平，美国进入汽油需求旺季，汽油裂解价差处于历史高位。新加坡裂92#汽油裂解价差在25.5美元/桶，较上周上涨下跌4.5美元/桶，年内新加坡汽油裂解价差走势持续高位震荡。

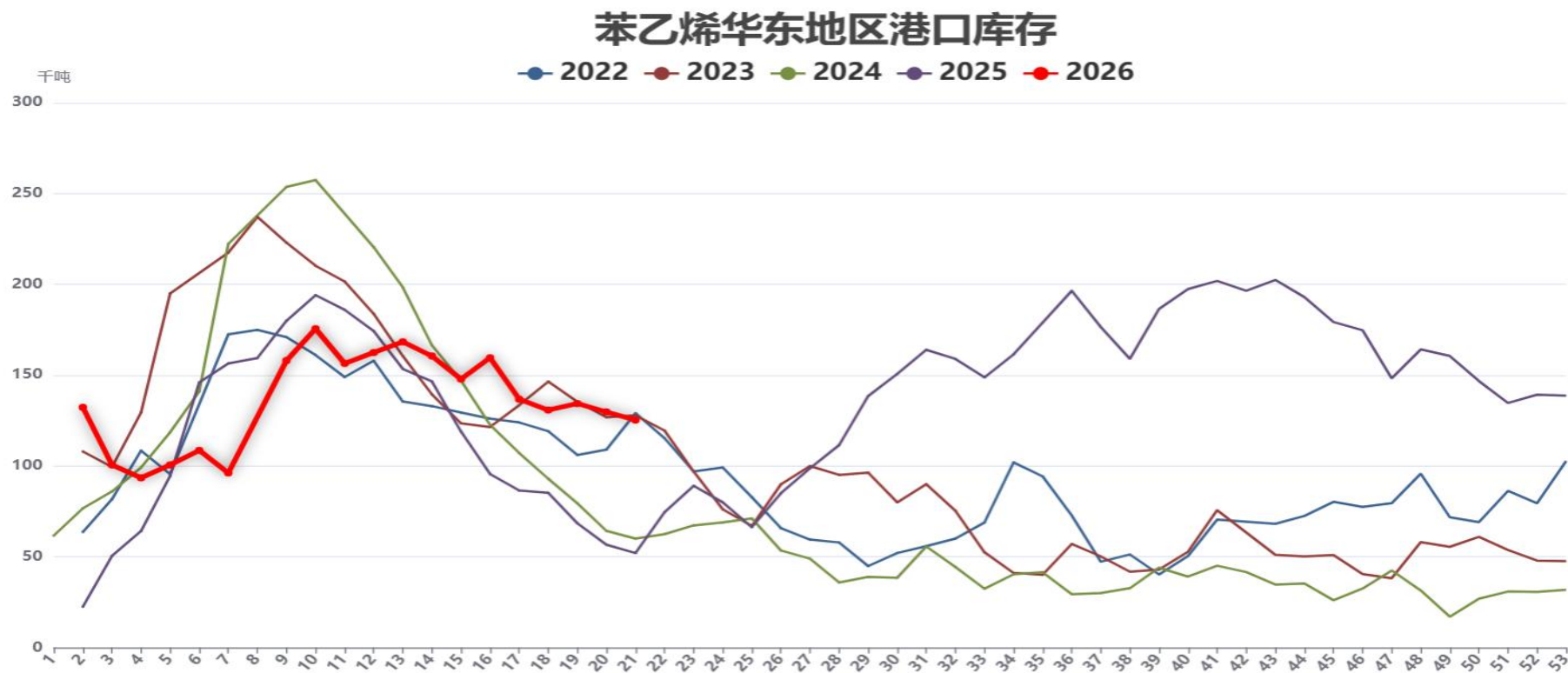
三、苯乙烯下游及日产量



数据来源：隆众资讯，齐盛期货整理

本周（20260515—20260521），中国苯乙烯工厂总产量为32.43万吨，较上周（20260508—20260514）减少1.98万吨，环比下降5.75%；工厂产能利用率为64.65%，环比下降3.95%。本周（20260515-20260521），EPS产能利用率60.86%，环比-2.13%；PS产能利用率48.20%，环比-0.10%；ABS产能利用率59%，+0.89%；UPR产能利用率33%，-3%；丁苯橡胶开工60.03%，+1.47%。

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5月18日，江苏苯乙烯港口样本库存总量：12.53万吨，较上周同期减0.45万吨，幅度-3.47%。商品量库存在7.33万吨，较上周增加1.45万吨，幅度24.66%。

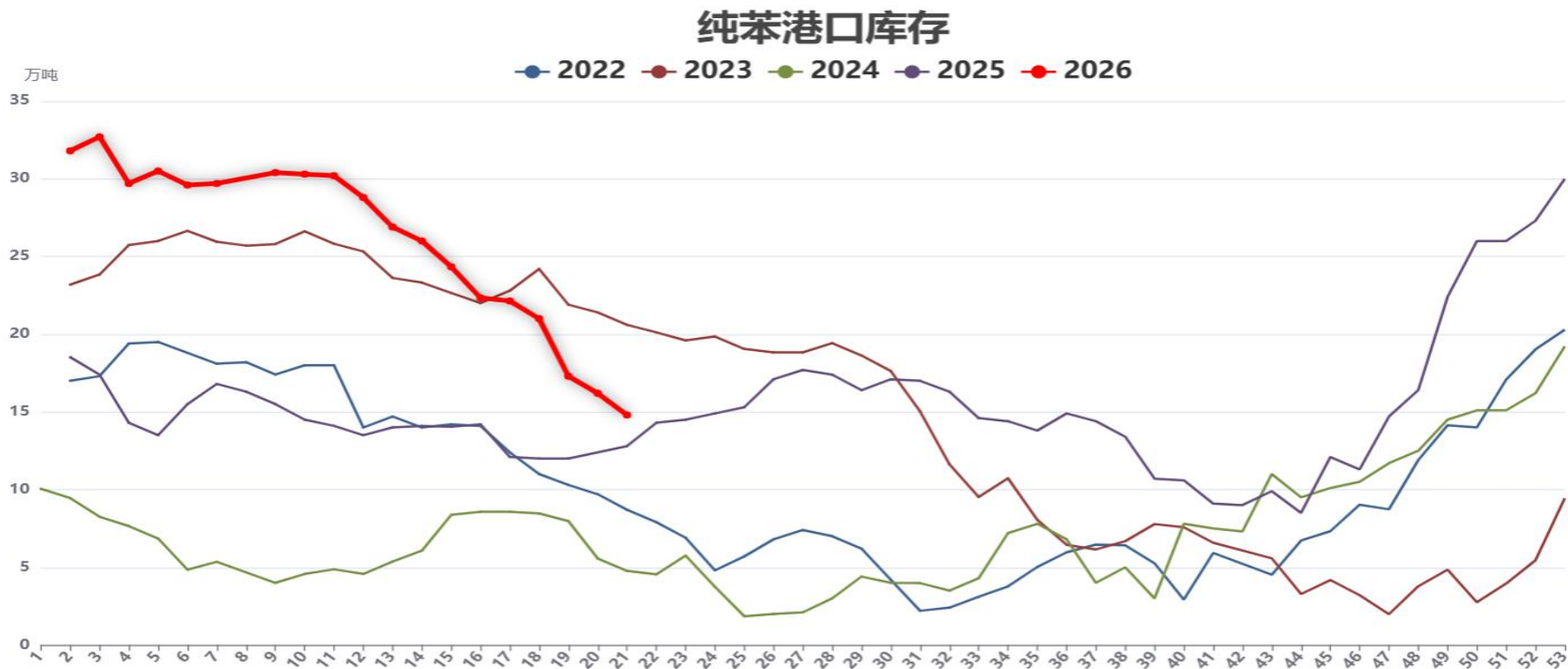
五：2026年纯苯新增装置计划投产表

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5月18日，江苏纯苯港口样本商业库存总量：14.8万吨，较上期库存16.2万吨去库1.4万吨，环比下降8.64%；较去年同期库存12.80万吨累库2.0万吨，同比上升15.63%。

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	33	36	31	37	7	6	4	-9
2026年7月	148	0	145	34	38	35	39	12	9	3	0
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	110	45	39	17	33	3	251	-12
2026年6月	175	35	27	252	107	45	39	17	33	3	251	-7
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

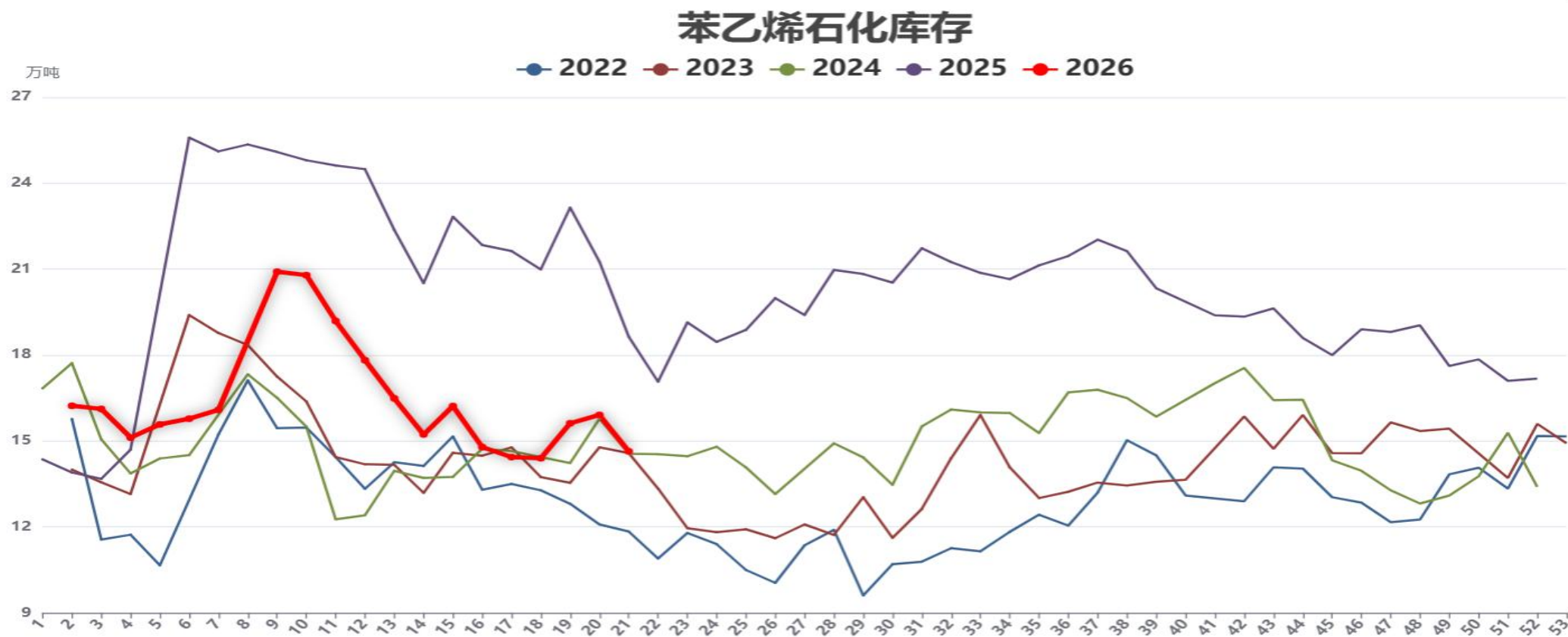
历史数据来源：隆众资讯

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。



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5月21日，中国苯乙烯工厂样本库存量为14.64万吨，较上一周期减少1.27万吨，环比减少7.98%，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。

十、苯乙烯现货价格



数据来源：隆众资讯，齐盛期货整理

2026年5月22日苯乙烯华东主港现货商谈价格在9580元/吨上下，本周苯乙烯需求增加，供应减少，在原油价格下跌的情况下，本周苯乙烯表现相对坚挺，绝对价格与上周基本持平。目前地缘方面消息变化对油价及能化价格仍存在较大扰动。听闻5月份出口成交量均在17万吨以上，5-6月港口库存有望持续下降。后续需重点关注中东局势、原油及成本端的变化。

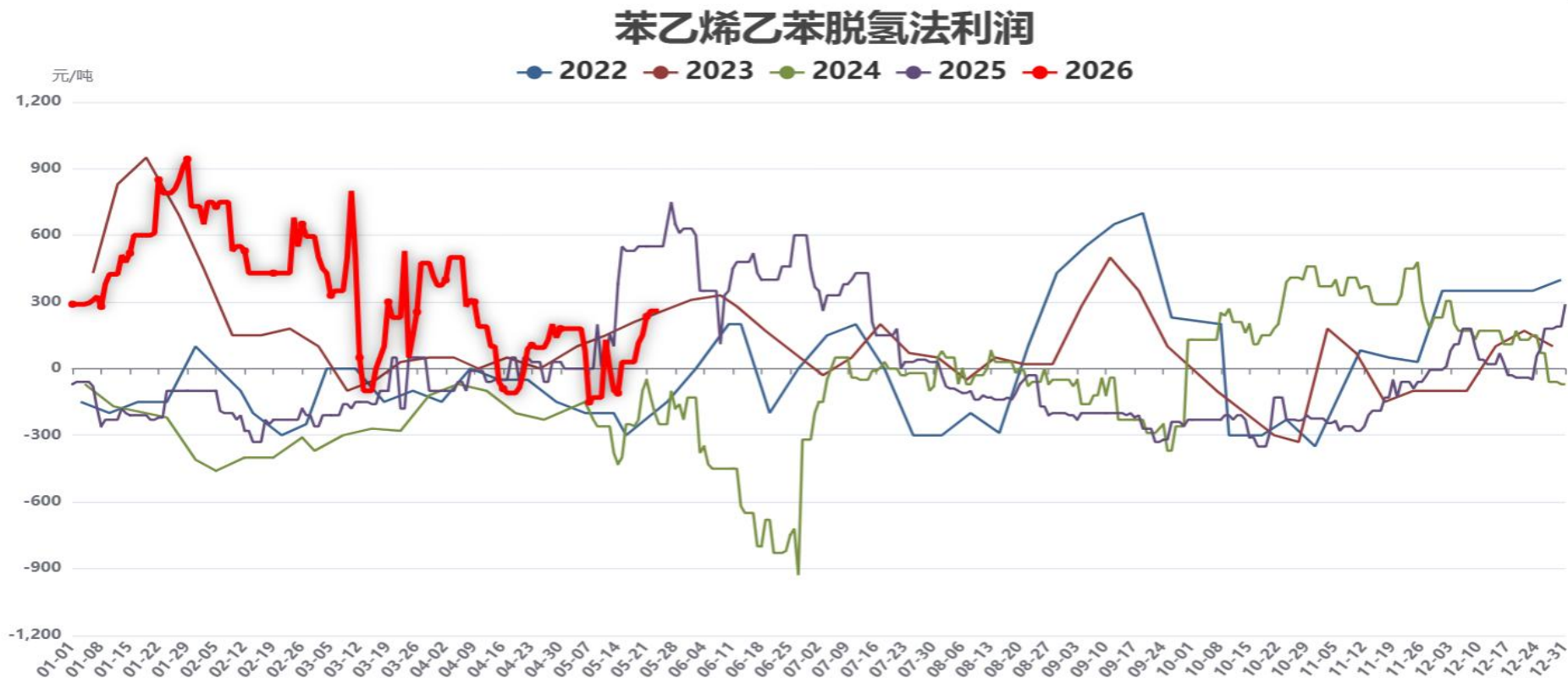
十一：江苏市场纯苯价格



数据来源：隆众资讯，齐盛期货整理

截止5月22日华东纯苯价格在8140元/吨左右。因原油价格下跌，美伊和谈取得进展等消息拖累化工品下跌，本周江苏市场纯苯价格震荡走弱，国内外纯苯在5-6月供应或继续减量，但目前纯苯及苯乙烯现实端的库存仍处于中位数，需6月中下旬方可降至历史低位。因国内下游需求减量，贸易商情绪偏谨慎。

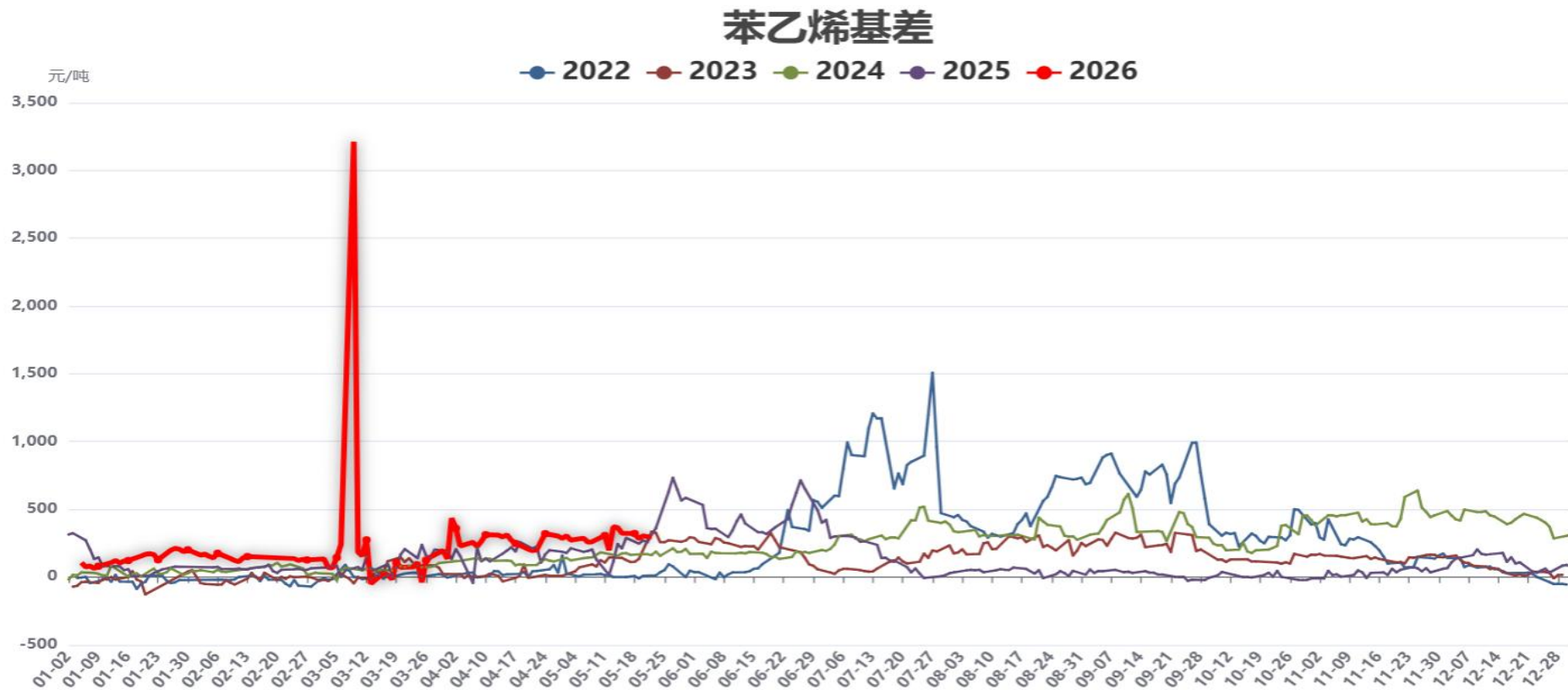
十二：苯乙烯乙苯脱氢法利润



数据来源：隆众资讯，齐盛期货整理

5月22日华东港口的原料纯苯8140元/吨及乙烯7900元/吨价格测算，苯乙烯非一体化生产成本9320元/吨（600加工费），苯乙烯现货非一体化生产利润为260元/吨。

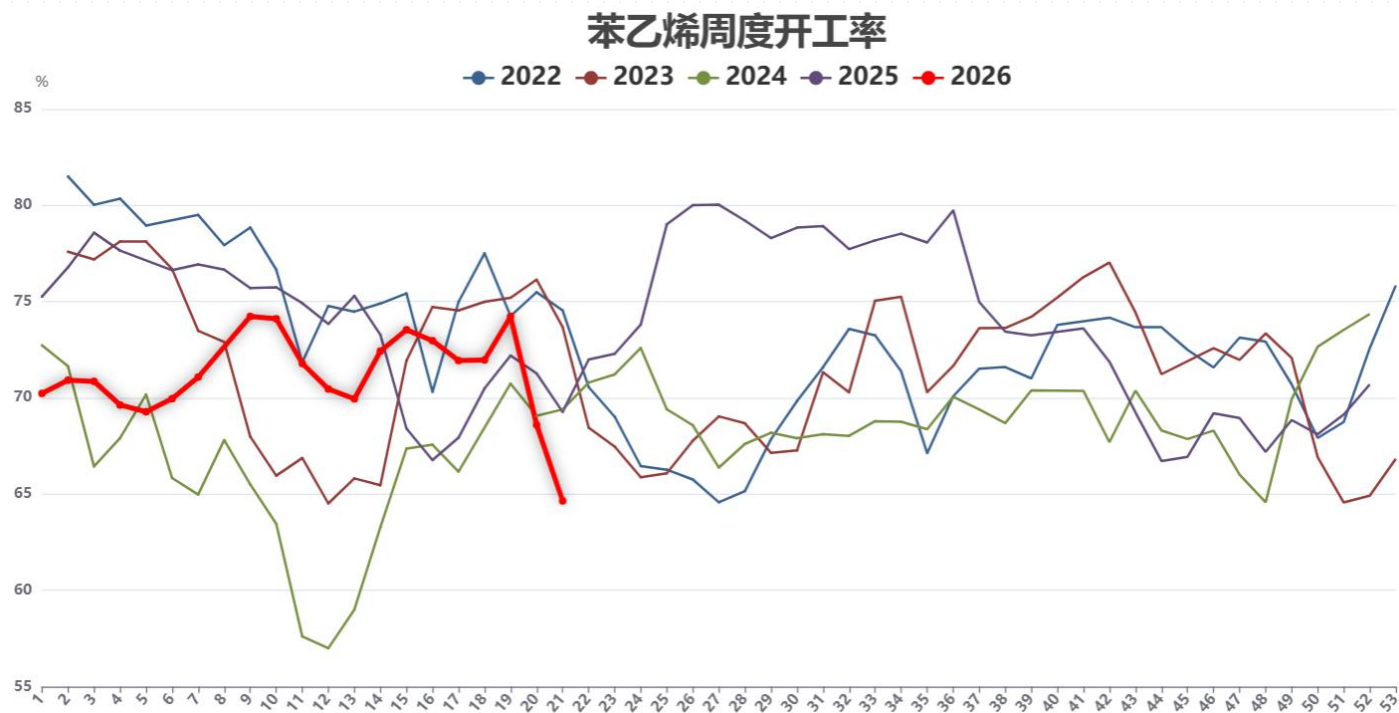
十三：苯乙烯基差



数据来源：隆众资讯，齐盛期货整理

5月22日华东港口苯乙烯现货与EB2606面基差为190元/吨，即现货比06合约价格高190元/吨。近期苯乙烯库存下降缓慢，近期基差仍然维持震荡。5月中旬开始国内多套苯乙烯装置计划检修，5月份出口量维持在高位，且原料纯苯在5-6月份的供应有所减量，故未来苯乙烯基差有走强可能。

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（20260515—20260521），中国苯乙烯工厂总产量为32.43万吨，较上周（20260508—20260514）减少1.98万吨，环比下降5.75%；工厂产能利用率为64.65%，环比下降3.95%。周期内，除上周已统计的计划内及计划外检修外，东北宝来苯乙烯装置亦进入计划内检修阶段。尽管吉林石化及中化泉州苯乙烯装置重启回归，但检修所带来的损失量仍大于回归增量，另外周期内其他装置负荷变化不大，导致供应端整体呈现继续收缩态势，苯乙烯产量及产能利用率随之下降。



齐盛期货
QISHENG FUTURES

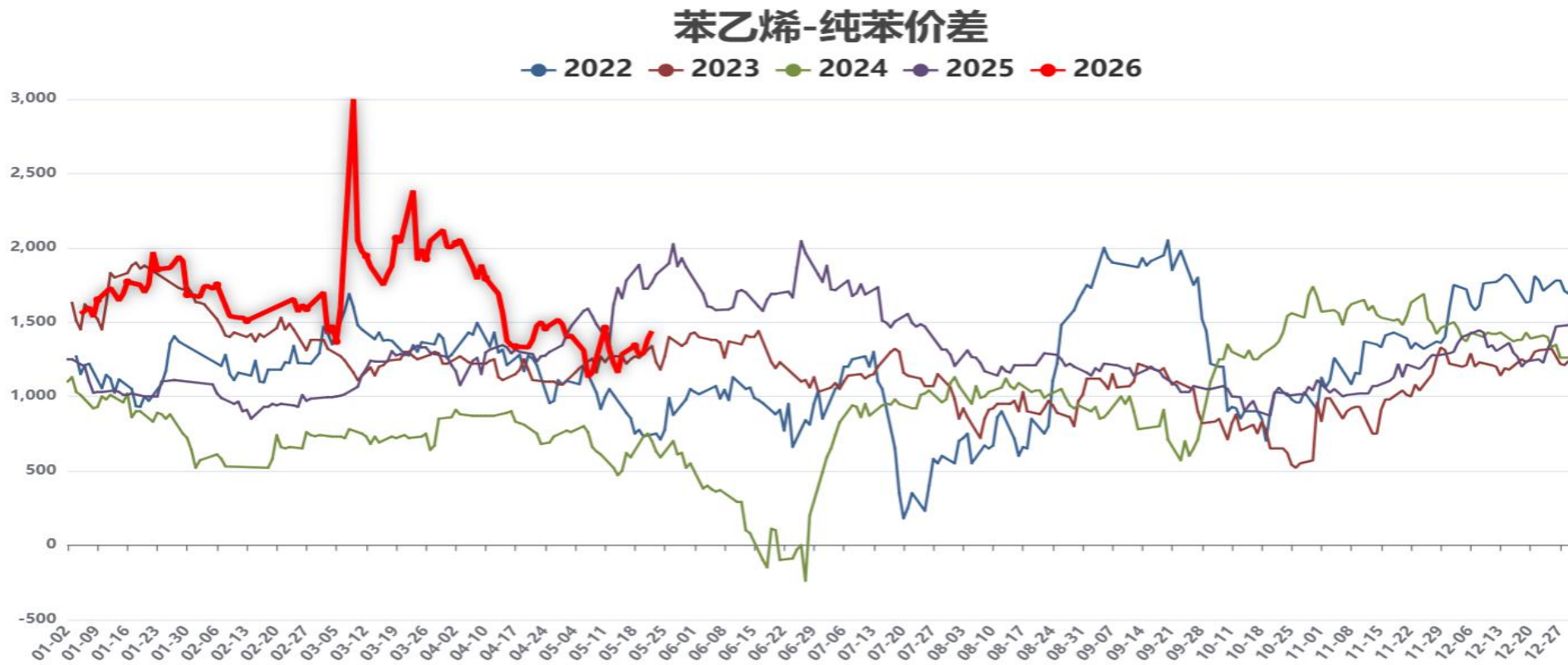
十五、纯苯供需分析

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								
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%								
2026年进口量	39.89	41.5	45.87									
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

5月22日苯乙烯与纯苯现货价差在1440元/吨附近，外采纯苯生产苯乙烯出现盈利，主因为近期苯乙烯装置检修增多导致。预期7月份之后苯乙烯开工负荷或有所提升，但届时纯苯库存也将降至低位，故两者价差震荡概率偏大。

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內容翻版、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 ▶