



地缘升级影响供应 苯乙烯强势暴涨

2026年3月8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

一：苯乙烯行情分析

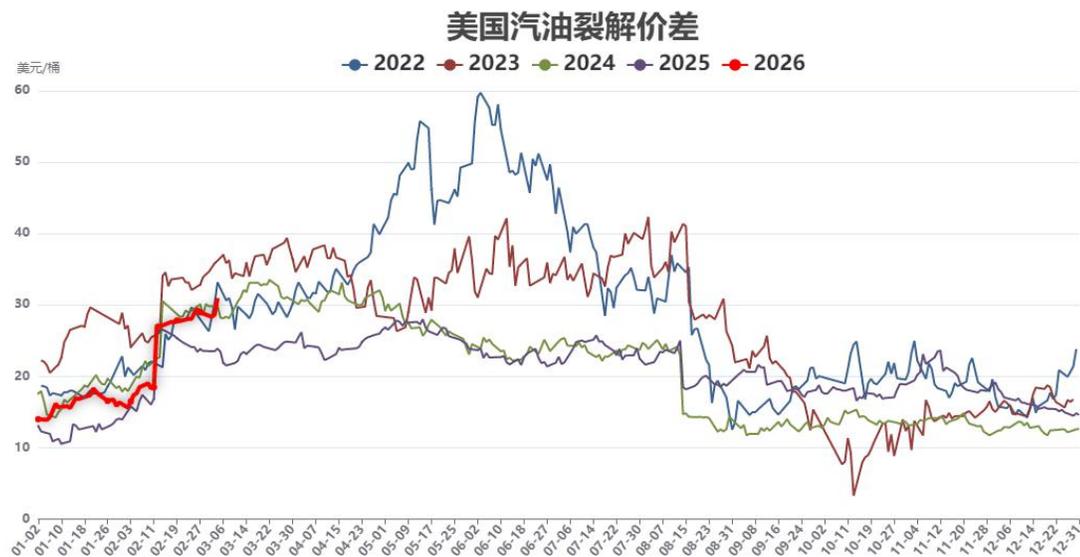
中东地缘局势升级，霍尔木兹海峡封闭导致中东产油国减产，原油及中东地区化工品出口困难，价格暴涨。未来美伊局势未来走向成为原油及化工品波动的关键。苯乙烯累库幅度远低于往年同期，且3月份出口量依然较大，近期苯乙烯供需面偏乐观。

【供需】：苯乙烯华东主港2月份因下游集中放假而大幅累库10万吨，但预期3-4月份大幅去库，纸货端或可关注正套价差扩大的可能。2026年苯乙烯新增装置投产较少，低位偏向好格局。

【展望】：2025年苯乙烯均价偏低，国内需求增速达15%，故苯乙烯低价对下游需求增量存在利好。2026年国内纯苯产能供应增量预期在4%附近，苯乙烯仅四季度有一套75万吨新装置投产。美以伊冲突进入第七天仍未有缓和迹象，因运输不能通行及中东地区部分炼油装置受损导致中东地区多家炼厂及原油供应减产，伊朗针对霍尔木兹海峡实施封锁，致使能源运输成本和供应风险急剧抬升，出于对上游原料供应稳定性担忧，国内外均有油化工装置进行预防性降负，海外多套装置宣布不可抗力。近期市场已开始交易炼化装置大面积降负荷及宣布不可抗力减少供应的逻辑。若霍尔木兹海峡长时间封锁，化工品后续将持续发酵减产逻辑而走强。中国近半数进口油轮需通过霍尔木兹海峡运输，伊朗国内苯乙烯装置年产能60万吨，苯乙烯产能来说伊朗自身影响不大，但霍尔木兹海峡运输受阻，将影响中东300万吨年产能苯乙烯的出口。苯乙烯本身供需紧平衡，地缘问题或导致苯乙烯供需错配出现缺口，故苯乙烯走势强势上行。



二、美亚汽油裂解价差



数据来源：同花顺，齐盛期货整理



2026年3月5日美国汽油裂解价差上升至30美元/桶，较年初价格大幅上涨12美元/桶。新加坡裂92#汽油裂解价差在13.18美元/桶，较年初价格上涨7.5美元/桶。2026年欧美炼厂装置下半年检修量小于2025年，欧美装置检修多集中在上半年。由于霍尔木兹海峡通行受阻，欧亚炼厂降负荷生产，汽油裂解价差快速走强。

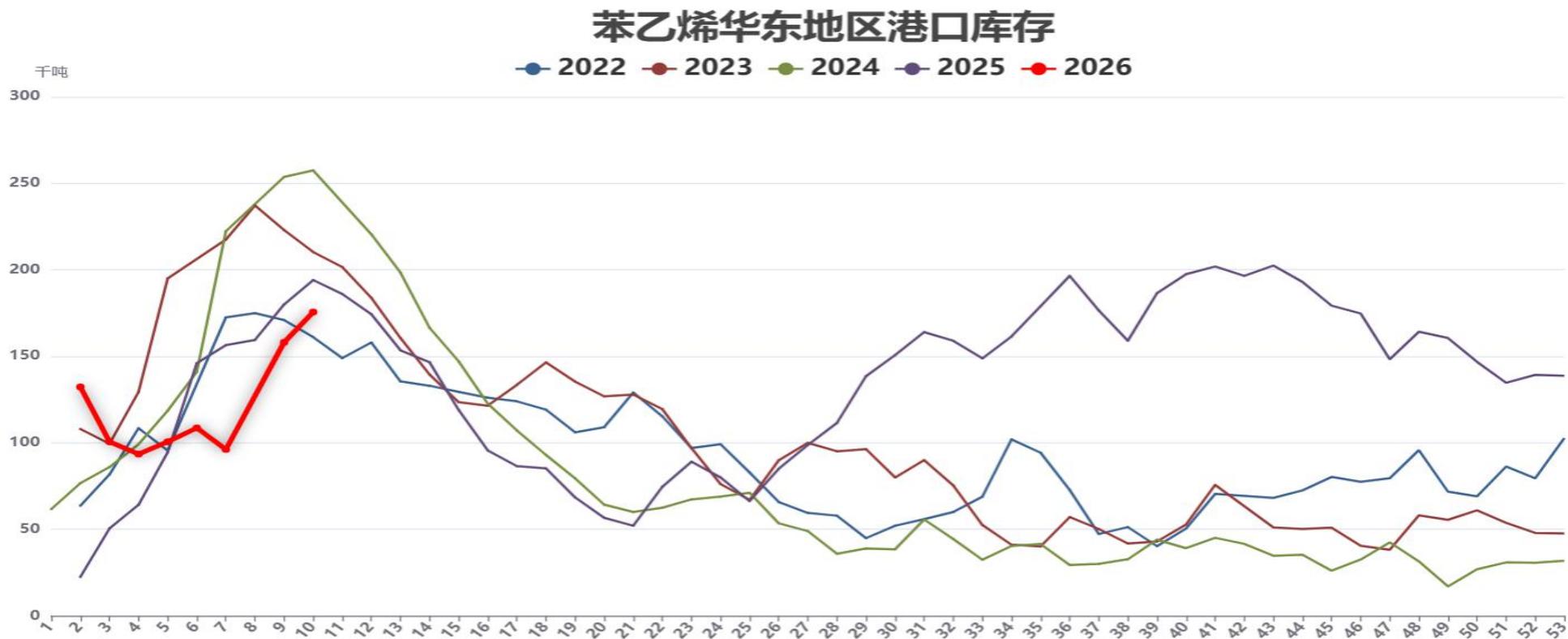
三、苯乙烯下游及日产量



数据来源：隆众资讯，齐盛期货整理

本周（20260227-20260305），中国苯乙烯工厂整体产量在37.17万吨，较上期（20260220-20260226）降0.07万吨，环比-0.19%；工厂产能利用率74.11%，环比-0.13%。本周（20260227-20260305），EPS产能利用率57.98%，环比+45.81%；PS产能利用率51.5%，环比+2.5%；ABS产能利用率69.5%，-1.2%；UPR产能利用率35%，+20%；丁苯橡胶开工77.41%，环比-2.84%。

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3月2日，江苏苯乙烯港口样本库存总量：17.56万吨，较上周期增1.75万吨，幅度+11.07%。

商品量库存在10.10万吨，较上周期增1.38万吨，幅度+15.83%。

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3月2日，江苏纯苯港口样本商业库存总量：30.3万吨，较上期库存30.4万吨去库0.1万吨，环比下降0.33%；较去年同期库存14.5万吨累库15.8万吨。2月23日-3月1日，不完全统计到货1.9万吨，提货约2万吨。预期下周一继续累库2万吨，但是韩国装置减产降负，预期4月份纯苯库存大幅下降。

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	江苏港口 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	37	22.5	18.5	10
2026年3月	146	-8	147	33	38	38	38	35	18.5	16.5	-9
2026年4月	148	-3	150	35	39	38	39	30	18.5	11.5	-5
2026年5月	151	-3	150	36	40	39	39	28	17.5	10.5	-2
2026年6月	153	-2	153	36	40	40	39	26	16.5	9.5	-2
2026年7月	155	-2	153	36	40	40	39	26	16.5	9.5	0
2026年8月	155	-2	153	36	40	40	39	26	16.5	9.5	0
2026年9月	155	-2	153	36	40	40	39	26	16.5	9.5	0
2026年10月	155	0	155	36	40	40	39	26	16.5	9.5	0
2026年11月	158	0	158	36	40	40	39	29	17.5	11.5	3
2026年12月	159	0	159	34	38	40	39	37	18.5	18.5	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

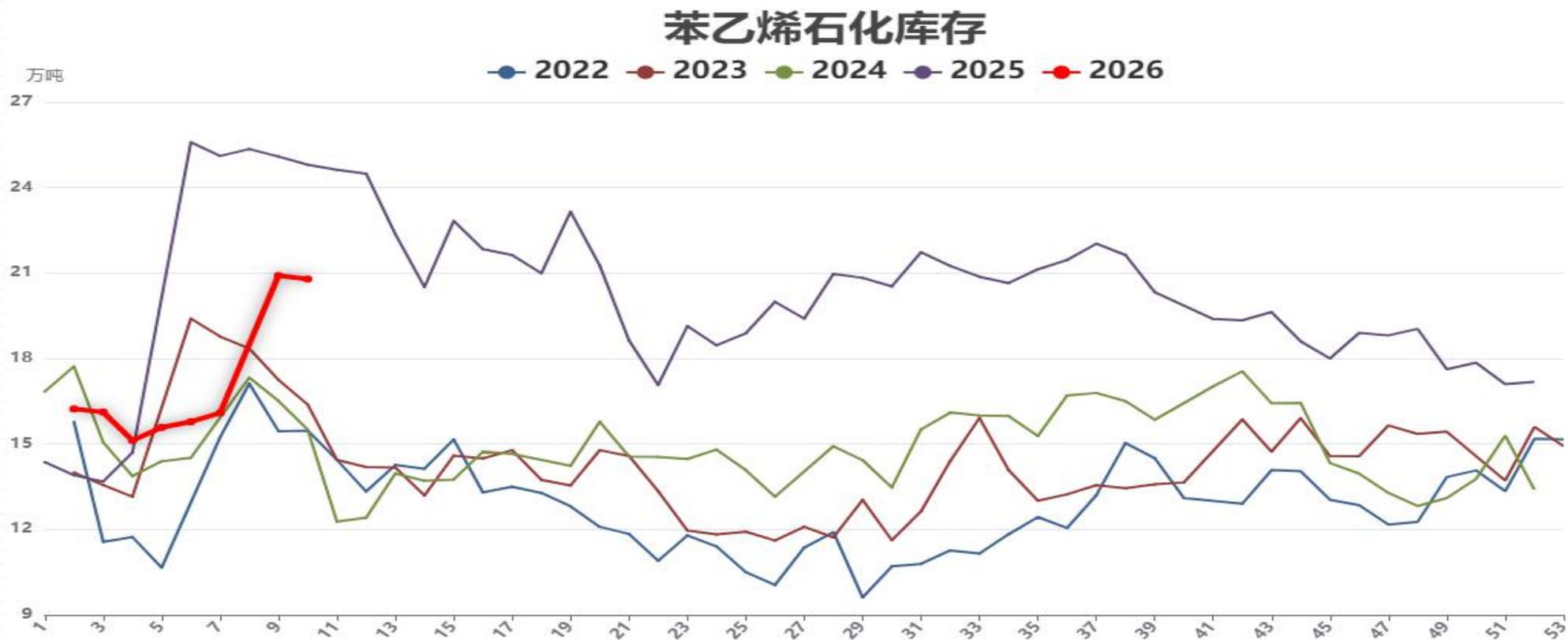
单位：万吨

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	186	35	40	261	115	53	45	19	35	3	270	-8
2026年4月	188	35	40	263	117	55	46	20	35	3	276	-13
2026年5月	195	35	41	271	119	55	46	20	35	3	278	-7
2026年6月	195	35	46	276	121	55	46	20	35	3	280	-4
2026年7月	198	35	46	279	121	55	46	19	35	3	279	0
2026年8月	198	35	45	278	121	55	46	20	35	3	280	-2
2026年9月	198	35	45	278	121	55	46	20	35	3	280	-2
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，整体供需面仍偏宽松。

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3月6日，中国苯乙烯工厂样本库存量为20.79万吨，较上一周期减少0.12万吨。出口成交较好，下游各领域开工基本恢复，市场涨价带动部分买涨成交增量，整体需求尚有向好预期。预计下周样本企业工厂库存将小幅去化，库存水平或在19万吨左右。

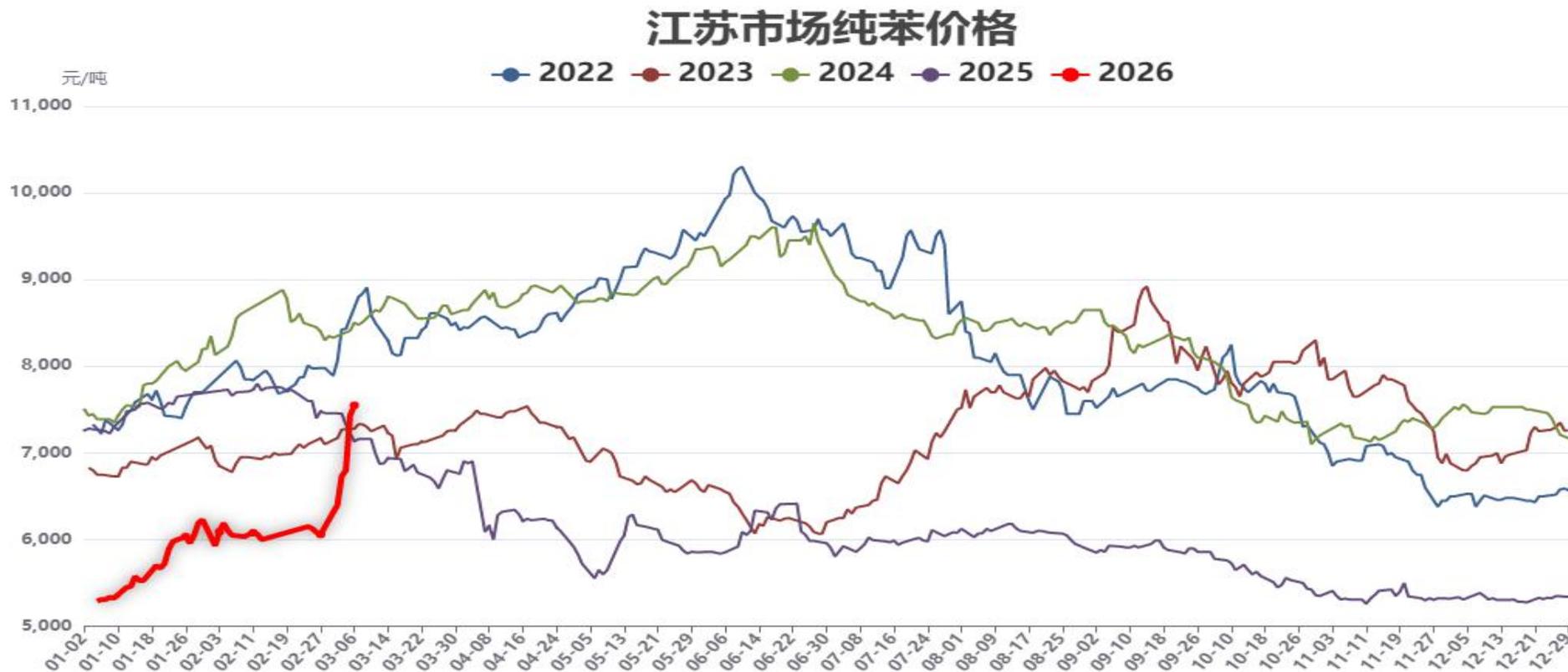
十、苯乙烯现货价格



数据来源：隆众资讯，齐盛期货整理

2026年3月6日苯乙烯华东主港现货商谈价格在9150元/吨上下，3月份有大量出口成交，市场预期4-5月份供需好转，加之中东地缘问题发酵，苯乙烯价格大幅上涨。

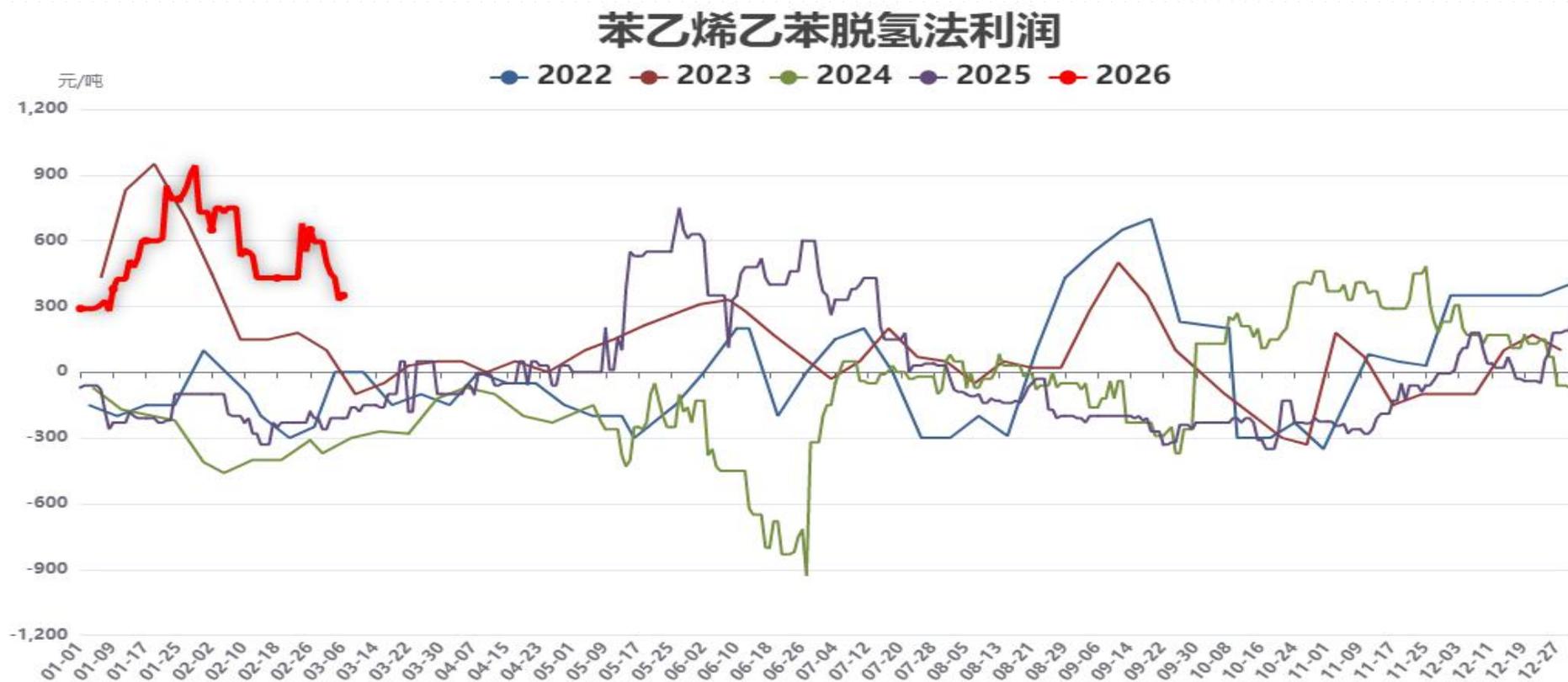
十一：江苏市场纯苯价格



数据来源：隆众资讯，齐盛期货整理

纯苯库存预期下降，中东地缘问题导致价格暴涨。截止3月5日华东纯苯价格在7550元/吨左右。

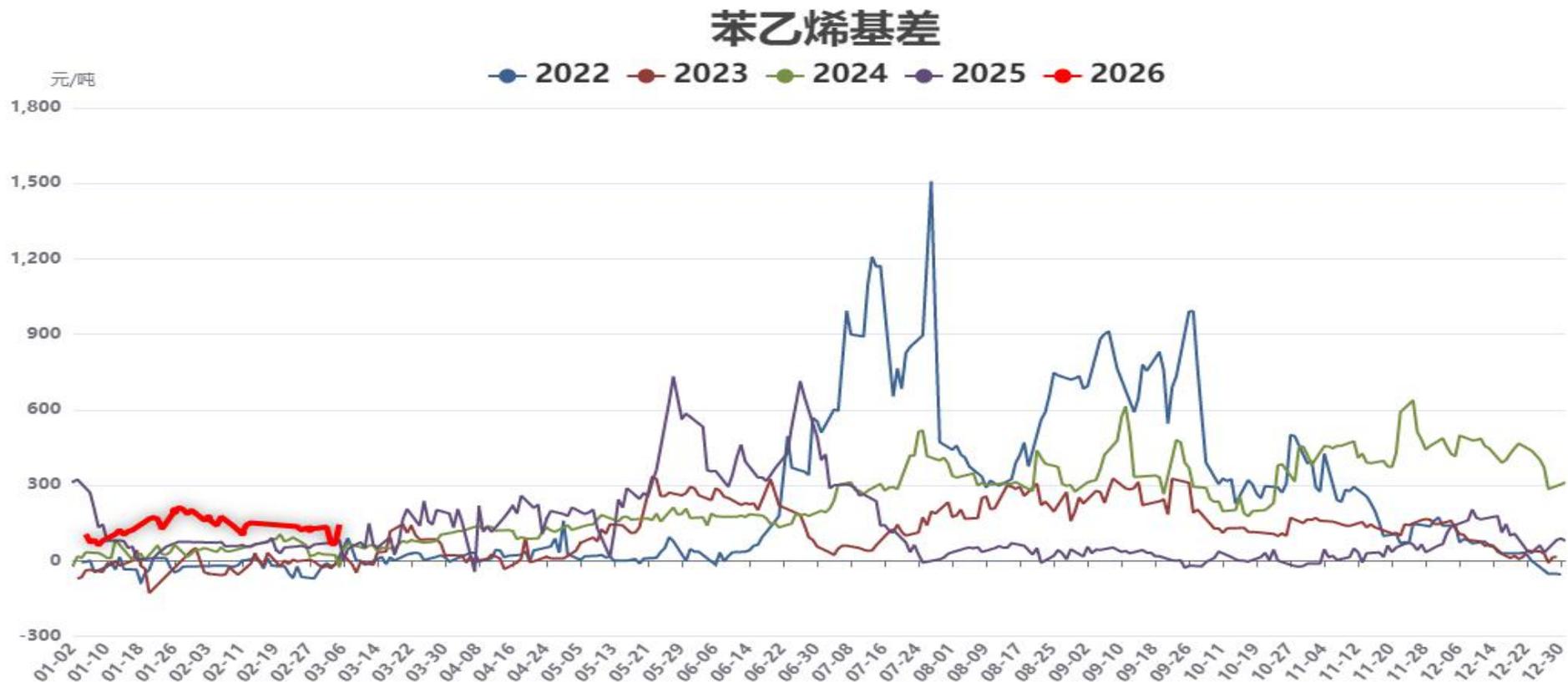
十二：苯乙烯乙苯脱氢法利润



数据来源：隆众资讯，齐盛期货整理

3月6日华东港口的原料纯苯7550元/吨及乙烯7500元/吨价格测算，苯乙烯非一体化生产成本8800元/吨（600加工费），苯乙烯现货非一体化生产利润为350元/吨。

十三：苯乙烯基差



数据来源：隆众资讯，齐盛期货整理

3月5日华东港口苯乙烯现货与EB2604盘面基差为50元/吨，即现货比04合约价格高50元/吨。近期苯乙烯库存上升，但出口成交量较大，基差弱勢震荡。

十四：苯乙烯开工负荷



数据来源：隆众资讯，齐盛期货整理

2月份中化泉州、天津渤化、新阳计划2月分重启，截止3月5日国内开工负荷在74.11%，因近期苯乙烯出口较多，未来预期依然偏强，1月份去库，2月份因下游集中放假而累库，3-4月份预期大幅去库。2026年苯乙烯新增装置投产较少，故苯乙烯逢低偏强看待。

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
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
2024年石油苯国产量	178.12	165.87	178.19	158.95	161.58	163.83	182.38	185.08	174.73	177.3	174.99	183
增幅	9.7%	3.7%	5.7%	5.6%	8.9%	12.43%	3.32%	6%	8.5%	9.2%	9%	4.8%
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
2024年进口量	27.4	30.9	34.9	26.4	26.4	28.69	35	40.7	42.29	43	43	51

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%。纯苯供应增速超过下游消费增速，造成纯苯行业表现出阶段性的供应充足，价格下跌，但目前已跌至芳烃调油料价格位置，若原油价格持稳则下方空间不大。2026年国内纯苯供应增量约为3%，明年二三季度供需压力或阶段性减弱。

十六：纯苯-苯乙烯价差



数据来源：隆众资讯，齐盛期货整理

3月5日苯乙烯与纯苯现货价差在1600元/吨附近，苯乙烯出口增多，1月去库，2月因下游过年而阶段性累库，二三季度预期大幅去库。纯苯国内外库存均高，江苏港口罐区基本订满，前期苯乙烯-纯苯价差较大。但是近期因地缘问题导致油品供应紧张，炼厂负荷下降预期纯苯供应减少，故价差走弱。



齐盛期货
QISHENG FUTURES

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 ▶