

下游需求偏弱 原油重心抬升

2026年4月30日

齐盛苯乙烯月报



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

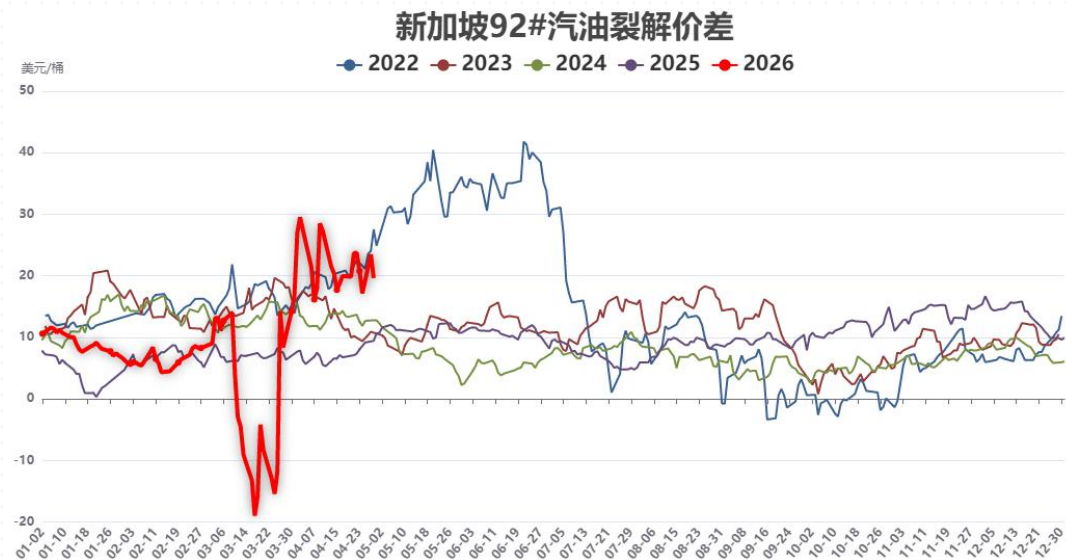
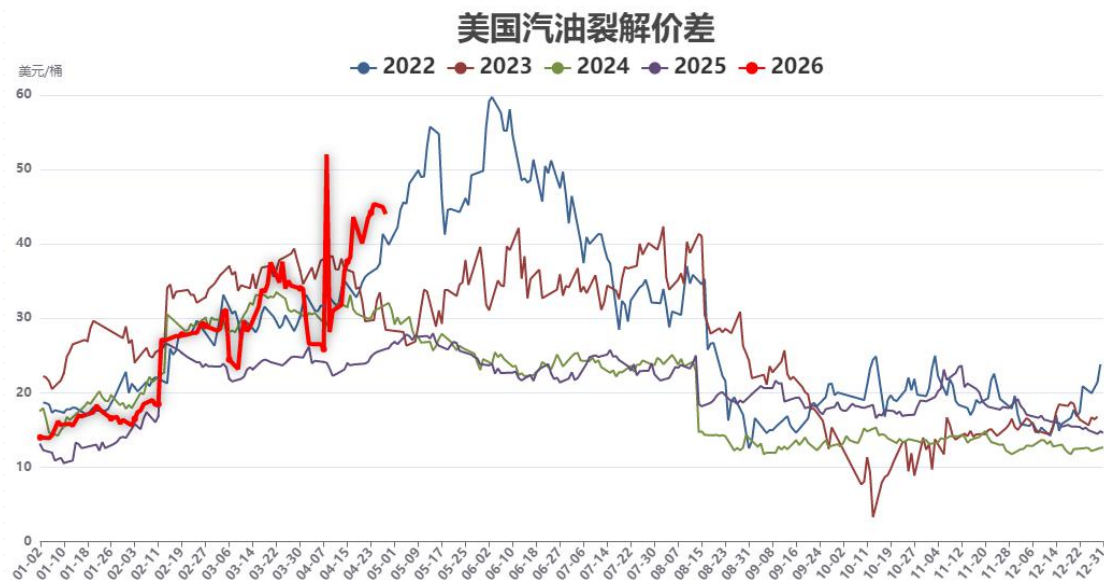
一：苯乙烯行情分析

苯乙烯下游需求偏弱，近期苯乙烯及纯苯去库略显缓慢。但是霍尔木兹海峡已封锁两个月，伊朗与美国谈判观点分歧较大，美国计划对伊朗长期封锁以换取伊朗对核计划的妥协，国际油价大涨。炼厂用油成本翻倍，化工品偏乐观看待。从PX的检修情况来看，预期5-6月份纯苯供应量减少超10%，故预期5-6月份纯苯将加速去库，届时或对苯乙烯存在利好支撑，上行风险为美伊和谈成功或阶段性解除封锁。

目前炼厂综合利润亏损严重，5-6月份装置检修或有增多，且5-6月份进口到货将较4月份进一步减少，2026年一季度现有的中国苯乙烯出口数据看增幅已达12%，二季度欧美苯乙烯仍有装置集中检修计划，且5月份国内苯乙烯出口量基本与4月份持平，故预期未来库存将继续大幅下降。供应收缩导致近期价格震荡上行，但高价导致的需求下滑，节前追高仍需谨慎，偏强看待的策略或可用期权替代。五一假期最需防范的风险为美伊和谈取得进展导致节后低开。



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29日美国汽油裂解价差在44美元/桶，较上周价格上涨1美元/桶，美国汽油因供需偏紧仍保持高位。新加坡裂92#汽油裂解价差在19.63美元/桶，近期成品油需求下滑，中国5月份出现成品油出口配额，新加坡汽油裂解价差小幅走弱。

三、苯乙烯下游及日产量

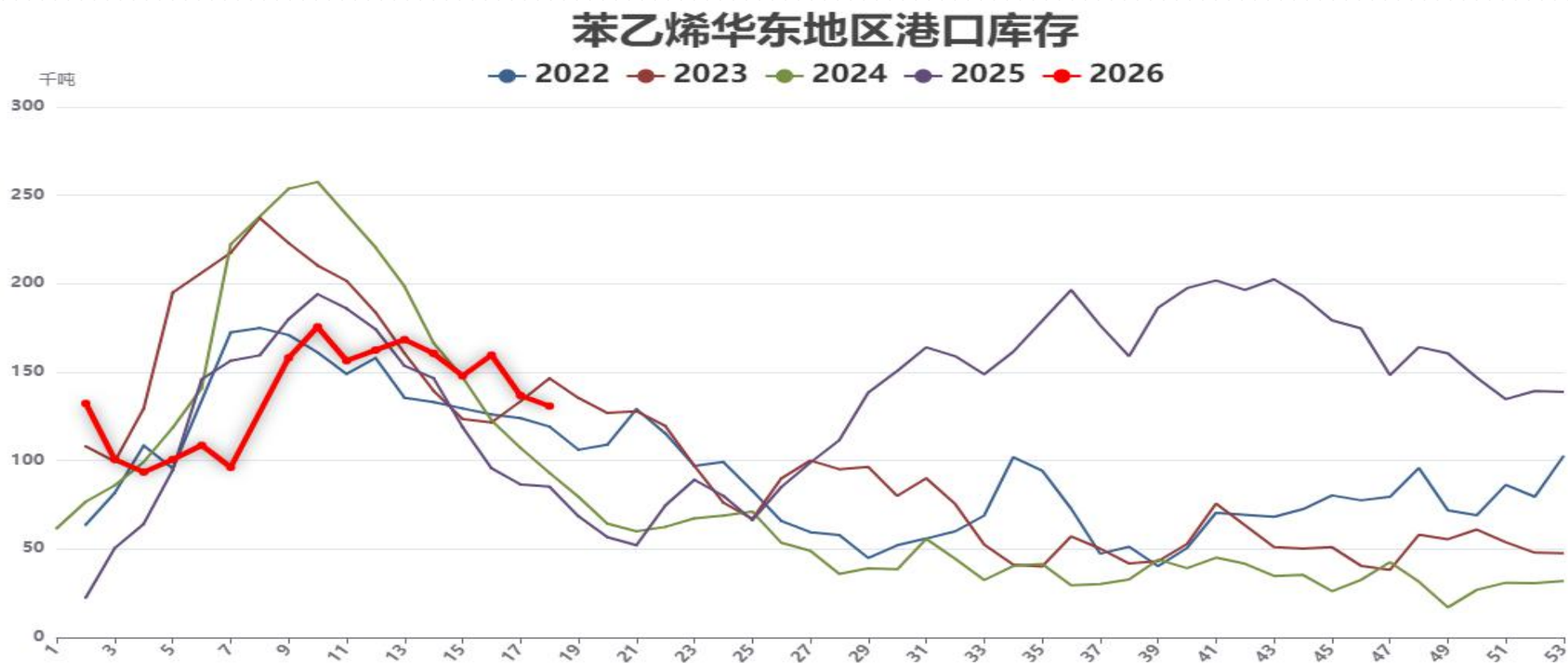
● 苯乙烯日产量 ● EPS日产量 ● PS日产量 ● ABS日产量



数据来源：隆众资讯，齐盛期货整理

本周（20260424—20260430），中国苯乙烯工厂总产量为36.10万吨，较上周（20260417—20260423）增加141吨，环比增加0.03%；工厂产能利用率为71.97%，环比微增0.03%。本周期(20260424-20260430)，EPS产能利用率55.53%，环比-4.82%；PS产能利用率47.20%，环比-1.90%；ABS产能利用率60.20%，+0.10%；UPR产能利用率33%，-3%；丁苯橡胶开工63.78%，持平。

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27日，江苏苯乙烯港口样本库存总量：13.08万吨，较上周同期减少0.6万吨，幅度-4.39%。商品量库存在6.75万吨，较上周期减少1.03万吨，幅度-13.24%。

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27日，中国纯苯港口样本商业库存总量21万吨，较上期库存22.14万吨去库1.14万吨，环比下降5.15%；较去年同期库存12.00万吨累库9.00万吨，同比上升75.00%。

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

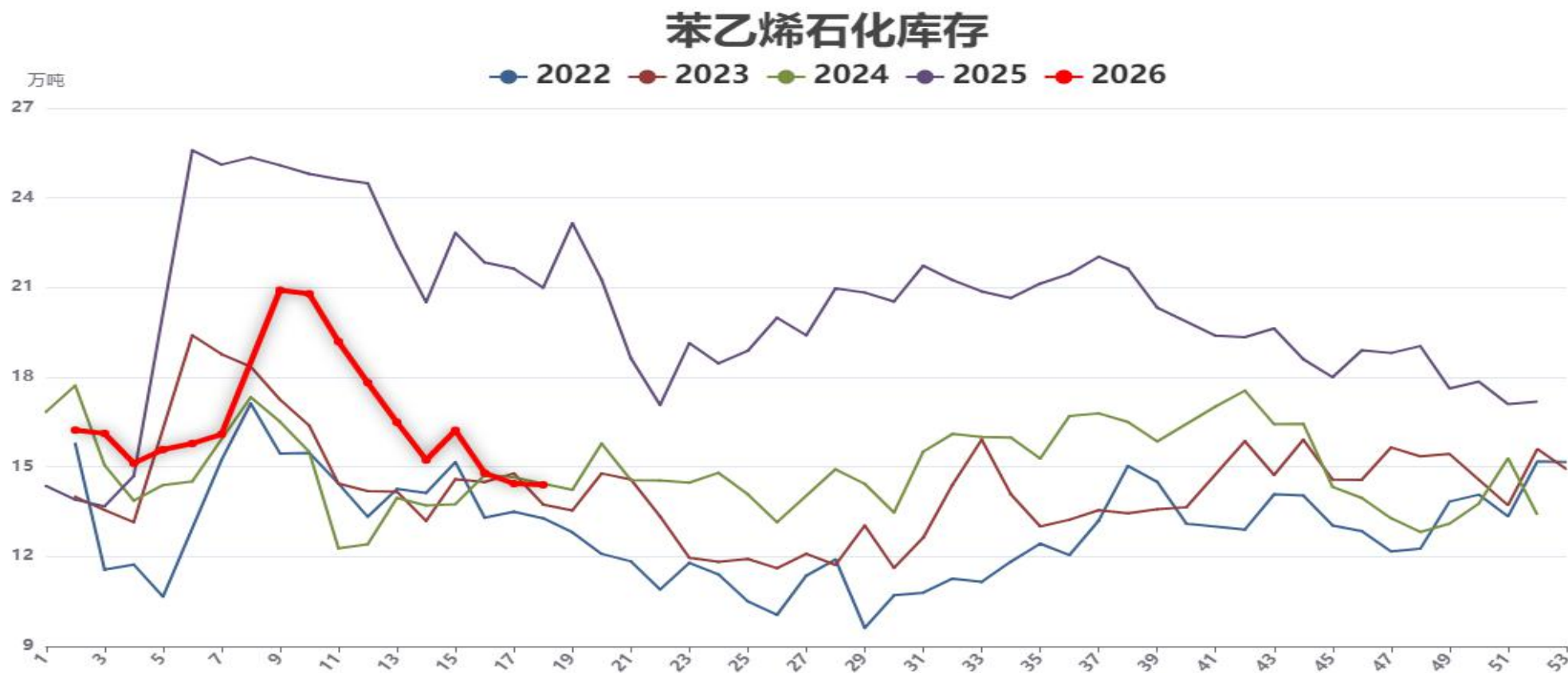
单位：万吨

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。

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23日，中国苯乙烯工厂样本库存量为14.6万吨，较上一周期增加0.16万吨，环比增加1.13%。预计下周样本企业工厂库存将呈现小幅累积态势，整体库存水平或维持在15万吨左右。

十、苯乙烯现货价格



数据来源：隆众资讯，齐盛期货整理

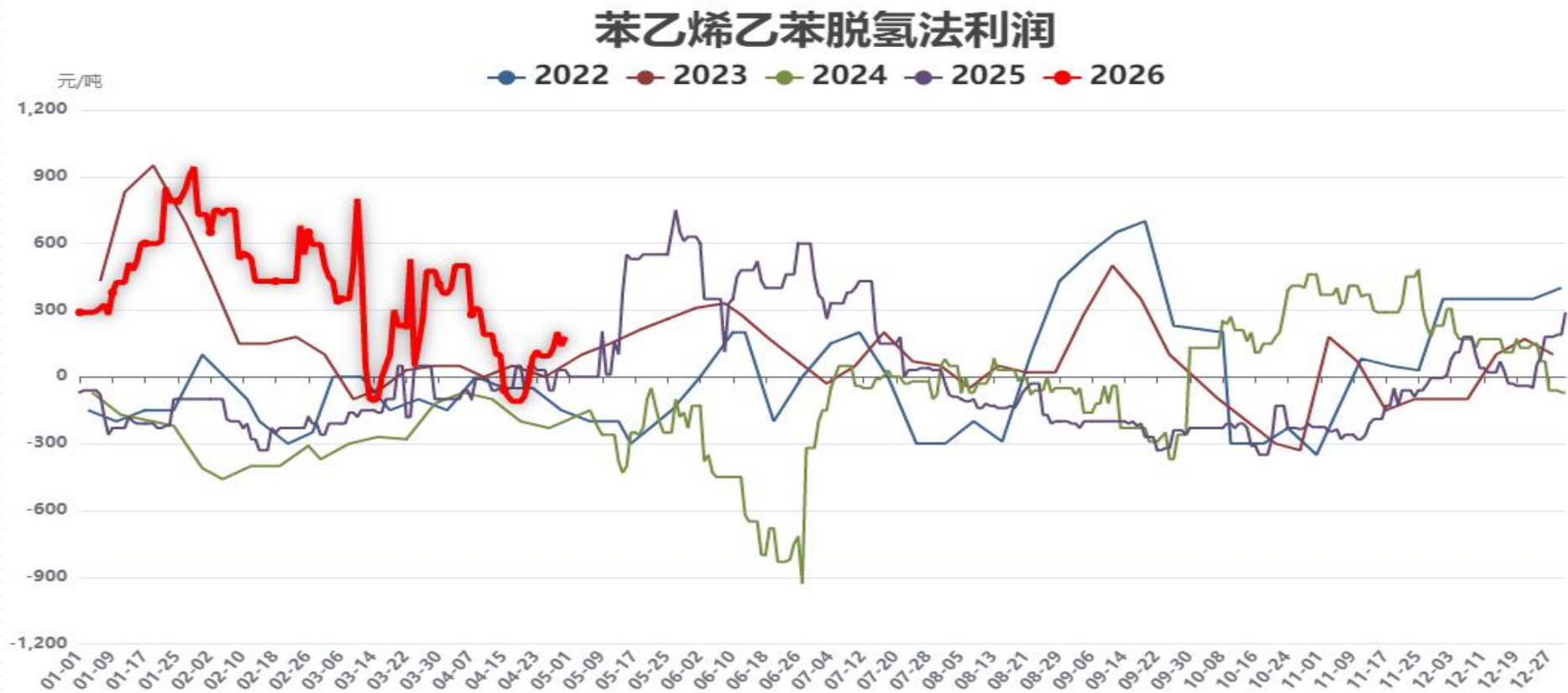
2026年4月24日苯乙烯华东主港现货商谈价格在10300元/吨上下，苯乙烯需求偏弱，自身供需矛盾尚不足以驱动单边行情，走势仍将被动跟随原料端。但是4-5月份出口成交量均在15万吨以上，5-6月港口库存有望持续下降。后续需重点关注中东局势、原油及成本端的变化。

十一：江苏市场纯苯价格



截止4月30日华东纯苯价格在8865元/吨左右。国内外纯苯在5月供应减量的消息继续发酵，但目前纯苯及苯乙烯现实端仍处于高位。后续若中东地缘问题持续未解决，则到5月中下-6月中下或出现低库存导致的上行。若地缘问题快速解决则高位承压。

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30日华东港口的原料纯苯8865元/吨及乙烯8650元/吨价格测算，苯乙烯非一体化生产成本10110元/吨（600加工费），苯乙烯现货非一体化生产利润为180元/吨。

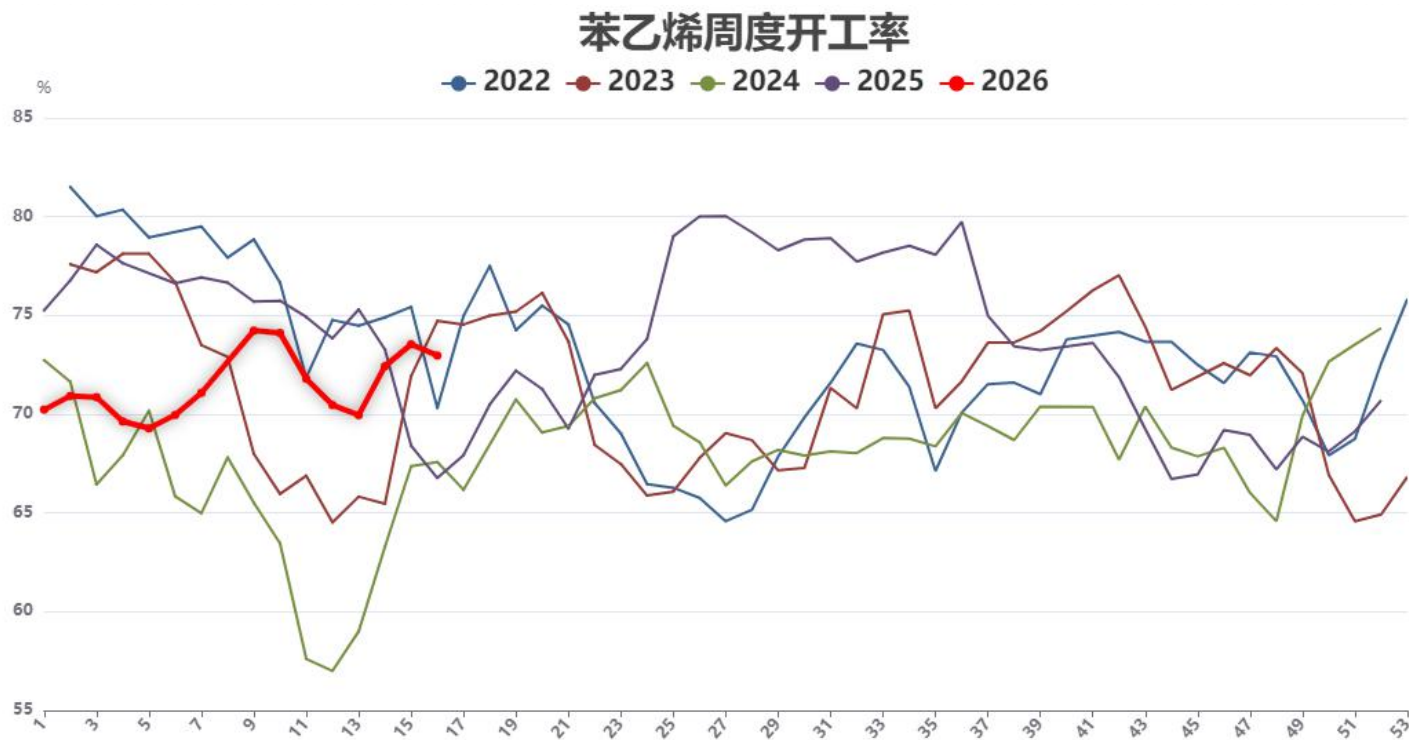
十三：苯乙烯基差



数据来源：隆众资讯，齐盛期货整理

4月30日华东港口苯乙烯现货与EB2606面基差为280元/吨，即现货比06合约价格高280元/吨。近期苯乙烯库存下降缓慢，但5月份国内多套苯乙烯装置计划检修叠加出口延续，故预期5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

本周苯乙烯工厂产能利用率71.97，环比+0.03%。周期内，浙石化 POSM装置停车检修，但华南部分装置负荷有所提升。受装置停车与负荷提升的综合影响，供应端整体变动不大，仅呈现微幅增长，带动苯乙烯产量及产能利用率小幅上升。5月份淄博峻辰等装置检修，预期苯乙烯负荷将有所下降。

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30日苯乙烯与纯苯现货价差在1410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 ▶