

苯乙烯日报：中美高层会晤近日进行，市场震荡等候方向

一、 日度市场总结

(1) 基本面

价格：5月8日苯乙烯主力合约收跌1.36%，报6939元/吨，基差204元/吨（+12元/吨），夜盘苯乙烯收于6973元/吨。

成本：布油主力合约收盘61.1美元/桶（-1.1美元/桶），WTI原油主力合约收盘58.1美元/桶（-1.0美元/桶）。5月8日华东纯苯现货报价5605元/吨（-55元/吨）。

库存：苯乙烯样本工厂库存21.0万吨（-0.6万吨），环比小幅下降2.97%，江苏港口库存6.85万吨（-1.67万吨），环比下降19.6%，苯乙烯库存持续去化，现货流动性继续收紧。

供应：苯乙烯检修装置逐渐回归，供应有增量预期。受部分装置重启影响，节前苯乙烯周产量环比提升3.77%至32.29万吨（+1.17万吨），工厂产能利用率70.5%（+2.6%）。

需求：下游3S开工率劳动节期间变化不一，其中EPS产能利用率48.7%（-8.3%），ABS产能利用率67.1%（+2.1%），PS产能利用率58.7%（环比不变）。整体而言下游需求走弱。

(2) 观点

纯苯：供应端，浙石化重整装置重启推动纯苯开工率回升，下游表现分化：己内酰胺、己二酸部分装置降负，开工明显下滑；苯乙烯受万华装置重启带动小幅上升；其余下游开工窄幅波动。市场预计5月下旬起将有欧洲进口货源集中到港，5-6月进口量维持高位。同时5月纯苯新产能或将释放给予市场冲击，5月纯苯或将继续承压。

需求端压力加剧，5-6月苯乙烯、己内酰胺及苯胺多套装置计划检修，下游开工率或进一步收缩。五一期间国际油价走弱，山东纯苯跌势明显，华东市场受供增需减预期拖累，节后价格或补跌下行，短期走势偏弱。

此外，俄乌谈判以及中美贸易战仍具有不确定性，中美两国高层9-12日将于瑞士会晤，关注中美谈判消息指引及下游负反馈情况。

苯乙烯：5月份国际原油基本面有望逐步改善，价格或由弱转强，对市场存潜在支撑。原料纯苯预期窄幅偏弱，成本端支撑不足持续拖累盘面。就苯乙烯自身而言，5月受部分主力装置减停产影响，行业开工提升有限，且从下游3S来看，近阶段整体盈利水平相对尚可，对于苯乙烯周期性低位仍存补货配合，需求端存在一定韧性。不过长线来看，随着检修装置陆续回归，苯乙烯供需边际预期转弱，反弹难以持续。总体而言，5月苯乙烯涨跌动力均不足，或将维持底部震荡。

通惠期货研发部

李英杰

从业编号：F03115367

投资咨询：Z0019145

手机：18516056442

liyingjie@thqh.com.cn

www.thqh.com.cn



苯乙烯日报

二、产业链数据监测

苯乙烯&纯苯价格：

	数据指标	2025/05/07	2025/05/08	涨跌幅	变化	单位
苯乙烯价格	苯乙烯(期货主连)	7201.0	7100.0	-1.40%		元/吨
	苯乙烯(现货)	7650.0	7650.0	0.00%		元/吨
	基差	192.0	204.0	6.25%		元/吨
纯苯价格	纯苯(华东)	5660.0	5605.0	-0.97%		元/吨
	纯苯(韩国FOB)	682.5	674.5	-1.17%		美元/吨
	纯苯(美国FOB)	734.5	743.5	1.23%		美元/吨
	纯苯(中国CFR)	699.5	692.5	-1.00%		美元/吨
价差	纯苯内盘-CFR价差	-420.9	-421.3	-0.11%		元/吨
	纯苯华东-山东价差	-190.0	-95.0	50.00%		元/吨
上游价格	布伦特原油	59.1	58.1	-1.73%		美元/吨
	WTI原油	62.2	61.1	-1.66%		美元/吨
	石脑油	7659.0	7664.0	0.07%		元/吨

苯乙烯&纯苯库存

	数据指标	2025/04/25	2025/05/02	涨跌幅	变化	单位
SM库存	苯乙烯港口库存(江苏)	8.7	8.5	-1.50%		万吨
	苯乙烯工厂库存(国内)	21.6	21.0	-2.97%		万吨
BZ库存	纯苯港口库存(全国)	12.1	12.0	-0.83%		万吨

开工率情况：

	数据指标	2025/04/25	2025/05/02	涨跌	变化	单位
纯苯下游产能利用率	苯乙烯产能利用率(%)	67.9	70.5	2.56		%
	己内酰胺产能利用率(%)	89.3	84.9	-4.41		%
	苯酚产能利用率(%)	73.0	73.0	0.00		%
	苯胺产能利用率(%)	73.7	76.3	2.57		%
苯乙烯下游产能利用率	EPS产能利用率(%)	57.0	48.7	-8.31		%
	ABS产能利用率(%)	65.1	67.1	2.06		%
	PS产能利用率(%)	58.7	58.7	0.00		%

三、产业动态

① 中美高层将于5月9日至12日在瑞士进行会晤，本次会晤或将为僵持的贸易战带来转机。

② 中国4月财新服务业PMI 50.7，预期51.8，前值51.9。

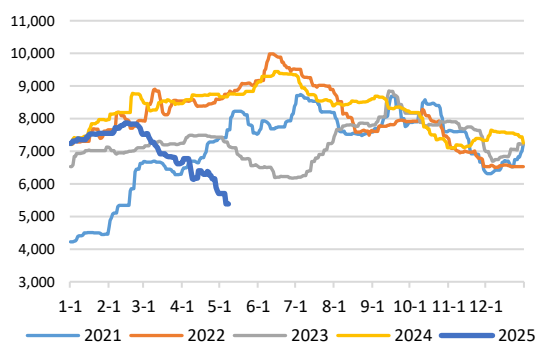
③ 英美达成贸易协议：保留对英10%的基准关税、扩大双方市场准入、取消对英钢铝关税、对美农产品实行0关税、对英汽车进口实行阶梯关税。

④ 哈萨克斯坦能源部表示，该国5月无减产石油计划，根据OPEC+协议，哈萨克斯坦本月原油日产量应略低于140万桶，而哈萨克斯坦5月计划产量（包括未计入OPEC+限额的凝析油）约合200万桶/日。



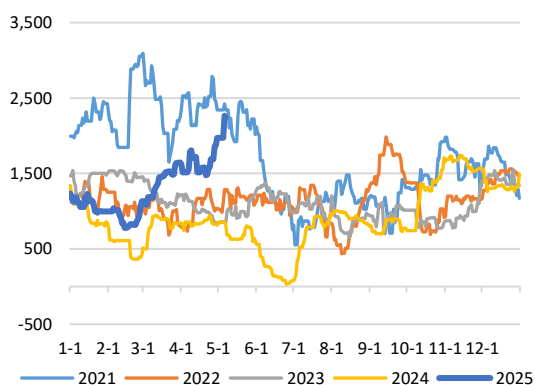
四、产业链数据图表

图 1：纯苯价格



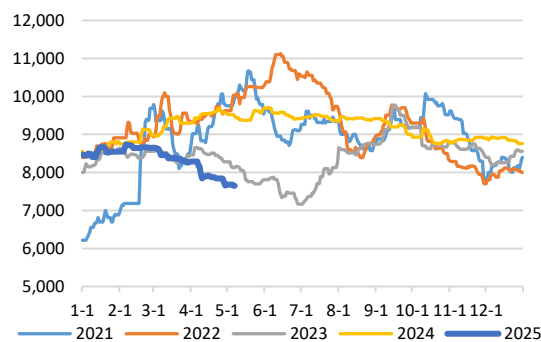
数据来源：iFind

图 3：苯乙烯-纯苯价差



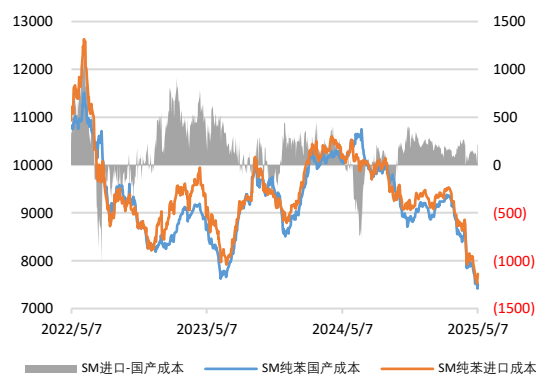
数据来源：iFind

图 2：苯乙烯价格



数据来源：iFind

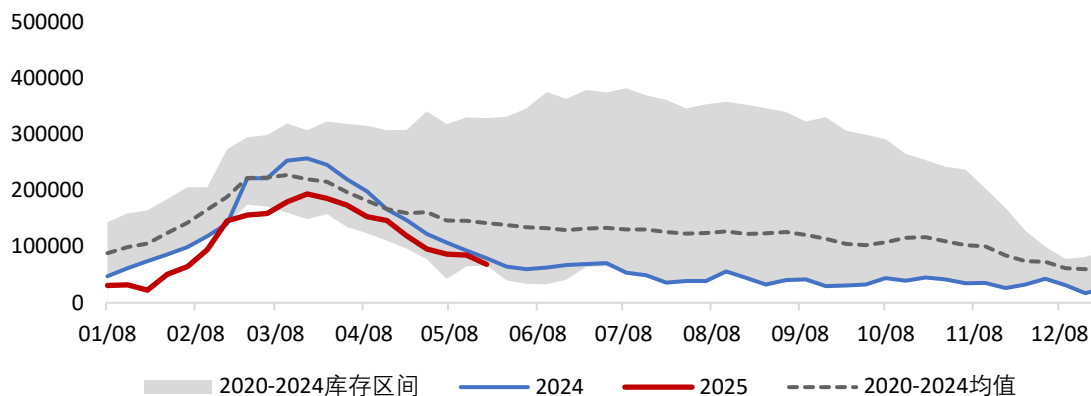
图 4：SM 进口纯苯成本 VS 国产纯苯成本



数据来源：iFind

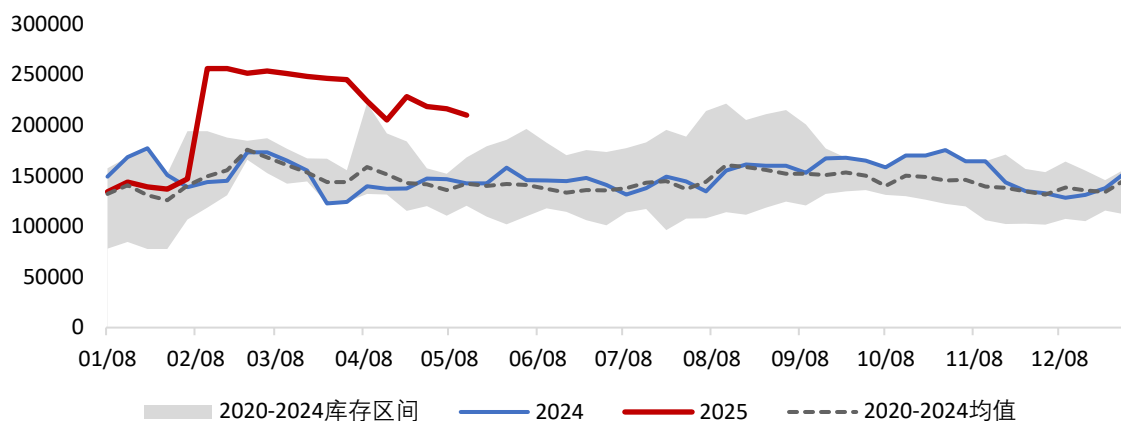


图 5：苯乙烯港口库存



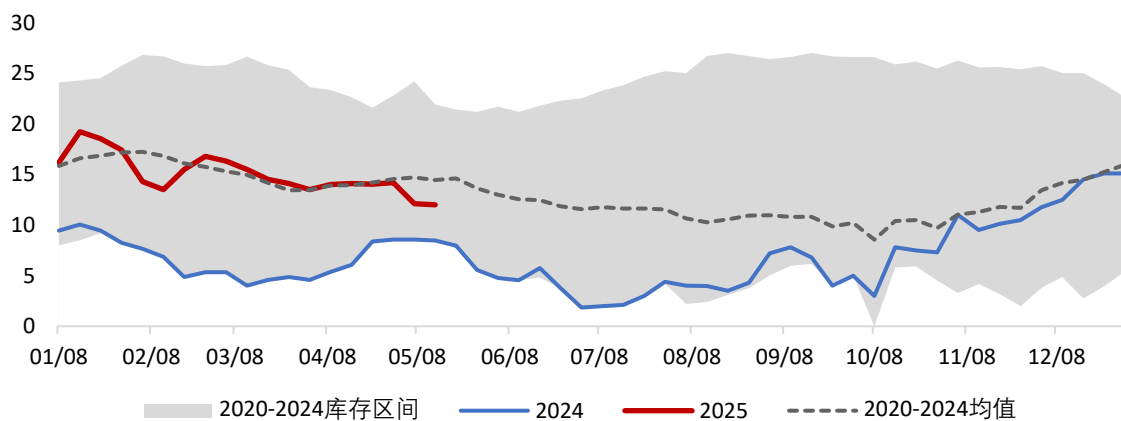
数据来源：钢联数据

图 6：苯乙烯工厂库存



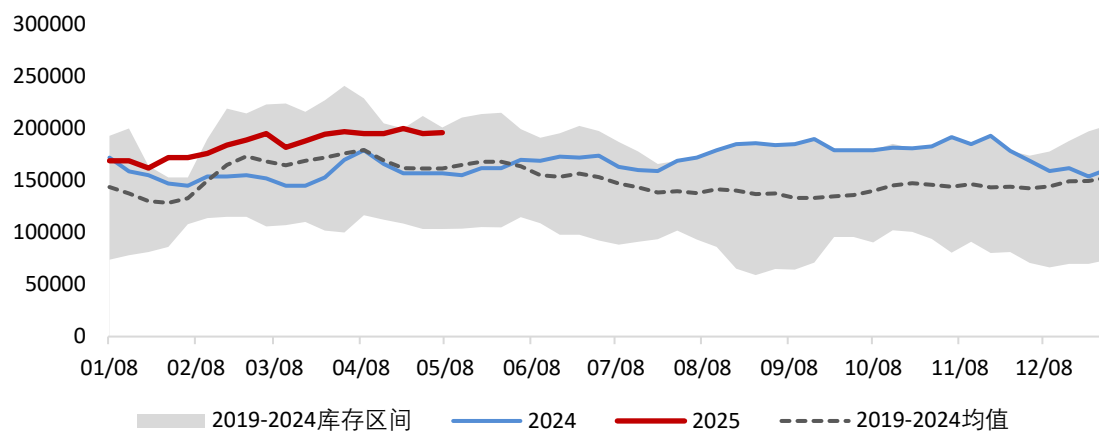
数据来源：钢联数据

图 7：纯苯港口库存（万吨）



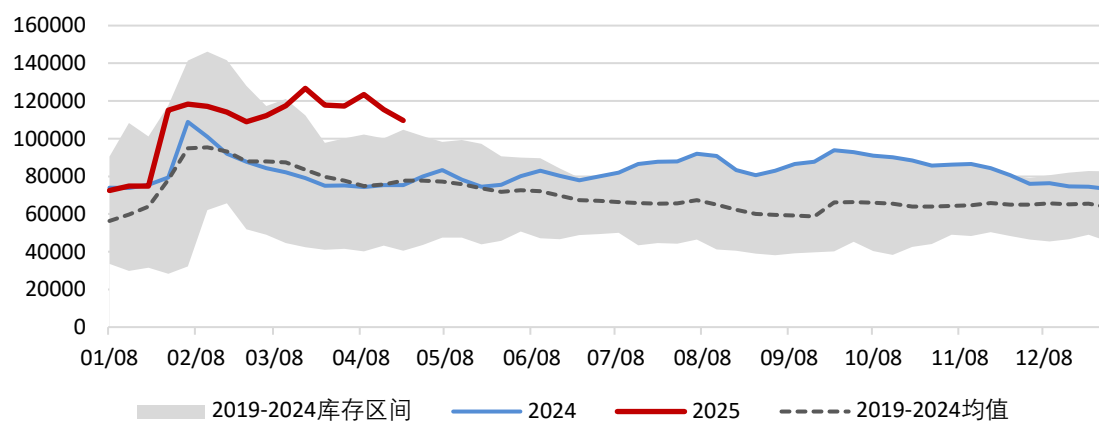
数据来源：钢联数据

图 8: ABS 库存



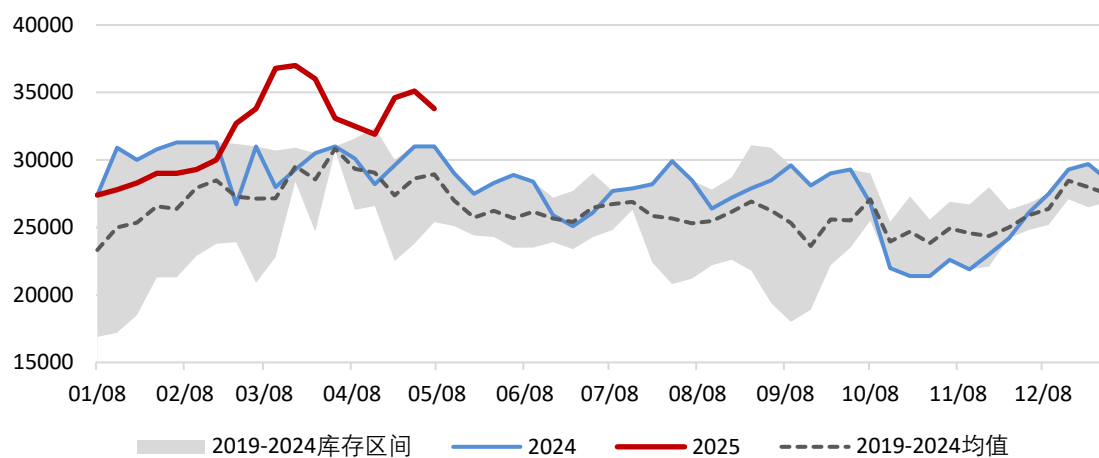
数据来源: 钢联数据

图 9: PS 库存



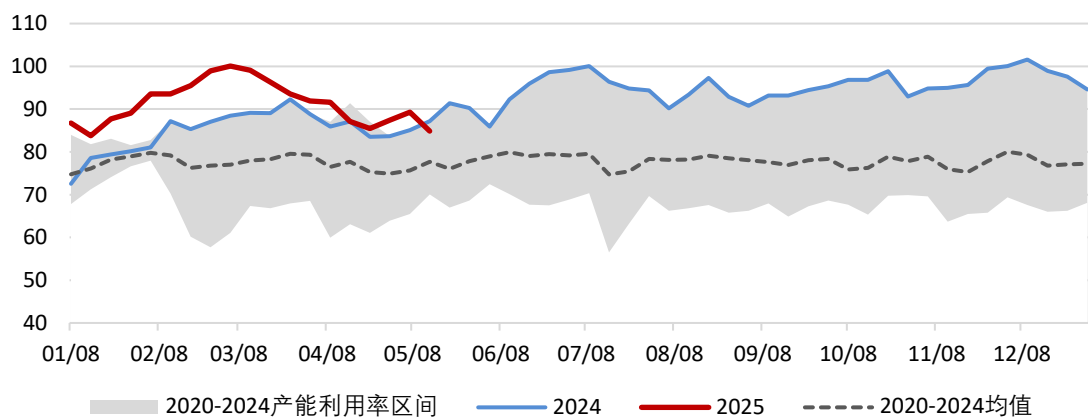
数据来源: 钢联数据

图 10: EPS 库存



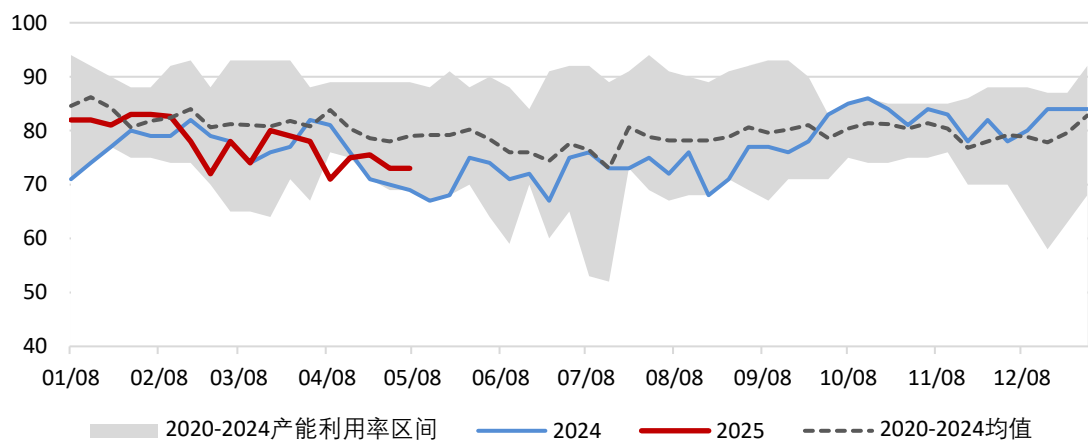
数据来源: 钢联数据

图 11: 己内酰胺周度产能利用率 (%)



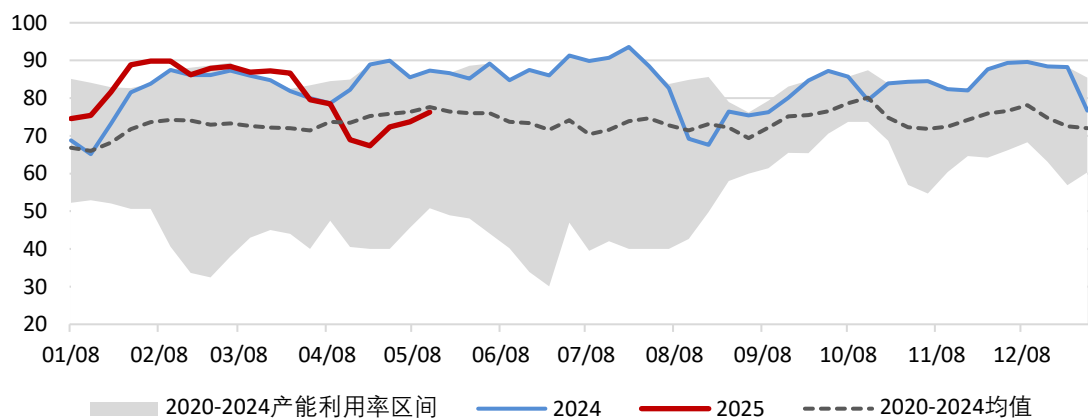
数据来源: 钢联数据

图 12: 苯酚周度产能利用率 (%)



数据来源: 钢联数据

图 13: 苯胺周度产能利用率 (%)



数据来源: 钢联数据

分析师承诺

本人(或研究团队)以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人(或研究团队)的研究观点。本人(或研究团队)不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

客户不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司不确保本报告充分考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责任。

若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

咨询热线：021-68864685

地址：上海市浦东新区陆家嘴西路 99 号万向大厦 7 楼

邮编：200120

电话：021-68864685 传真：021-68866985

