

山东纯苯上下游调研总结

永安期货研究中心 化工团队

一、总体结论

1、7月山东纯苯供需预计环比会转紧：上游一套30万吨纯苯装置检修45天；一套30万吨己内酰胺装置投产（对应2.3万/月的纯苯需求），一套下游装置的己内酰胺重启，己二酸提负，带来300-350吨/日的纯苯增量，对应1万/月左右的纯苯增量

2、当前下游己内酰胺、苯酚和己二酸的纸面利润均不好，但实际降负的驱动力不够，原因在于：a、部分装置一体化（上、下游）；b、真实利润可能好一些（能拿到便宜的资源，例如加氢苯）；c、都比较能扛，不想出让市场资源

二、各调研样本情况

1、下游生产商 1

A、装置库存

- 产能：加氢苯14万，苯乙烯45万，EPS16万；PS20万在建
- 当前粗苯和纯苯库存在相对低位

B、加氢苯：

- 自产14万，苯乙烯开满对应35.3万的苯需求，多余需求全部外采；外采全部采用现货采购，不做合约
- 周边加氢苯，周边资源优势明显。产销均车运
- 粗苯山东山西采购，运费160-300左右，贸易商、直供都有
- 加氢苯开停装置简单，费用几十万，低于苯乙烯装置开停费用；苯乙烯的乙苯脱氢装置给加氢苯供应氢气，成本较低；
- 山东加氢苯分布在济宁、潍坊、菏泽地区，除山东内部自己消化外，主要流向周边下游

C、乙烯：

- 主要从国内采购、之前也做过进口，但近年来算下来还是用国产划算（港口包罐，运输费用高）
- 乙烯车运费现在不到1元，其余化工品在0.6-0.8元；乙烯要高一些，但价差比前几年要低（近两年车多了）

2、下游生产商 2

A、装置库存

- 产能：现有己二酸产能40万吨/年，待建己内酰胺产能30万吨/年（预计7月份投产）
- 当前纯苯库存不高

原料采购方面：

- 周边地炼+铁路+汽运；也有考虑从东北采购
- 加氢苯也可以用，但需要满足质量

利润方面：

- 当前利润不好；但预计不会停车（本身还在上新装置）

3、贸易商 1

- 加氢苯：前两年粗苯少，苯多，利润被粗苯吃掉；去年四季度开始，粗苯多（焦化量提升），苯缺，加氢苯利润开始好转
- CPL 开停：开停成本本身一般，但要反应 7 天才能出稳定的产品，因此尽量不开停
- 某下游工厂采购在山东有代表性：货多的时候，出低价；货少的时候他就出高价拿
- 山东纯苯今年整体坚挺，但还没有出现华东港口回流的情况（以前有过）；今年后续可能出现这种情况

4、下游生产商 3

装置库存情况

- 现有：120 万吨重整（5-6 万纯苯），8 万吨苯乙烯，44 万吨苯酚，配套下游双酚 A 和 PC
- 准备新上 100 万吨裂解装置；72 万苯乙烯；40 万 ABS（今年底或明年初）
- 库存不高，不囤货，稳定生产为主

4、下游生产商 4

- 江苏地区装置：40 万环己酮，20 万吨己内酰胺（当前 7-8 成负荷），18 万吨己二酸（当前停车）；
- 山东地区装置：40 万环己酮，20 万吨己内酰胺（当前停车），18 万吨己二酸（当前开一条线）
- 山东装置 6 月或 7 月提负，当前日耗 560 吨，开车后日耗 860-900 吨
- 江苏装置年底或明年重启，当前日耗 560 吨，开满后 1200 吨

5、上游生产商 1

基本情况

- 一套装置日产纯苯 900 吨（折 32.85 万/年），工艺包括重整+歧化；另一套装置纯苯日产能 100 吨，当前没有满负荷
- 新装置纯苯产能 30 万吨/年，预计明年 8 月投产
- 库容在 15-20 天，库存不会放太多
- 大部分货物以长约形式销售给下游，其余以现货形式销售：
- 6 月底-7 月检修（油头检修，全场停车），持续 45 天左右
- 环保限产也会影响：限电、限国六车进入提（国六车现在少）