

纯苯国际贸易流向变动

中泰期货股份有限公司 李英帅

从业资格号：F03101200

交易咨询从业证书号：Z0021174

进口额, 万美元	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2023年进口额 占比
世界	446405.00	915659.00	1011557.80	878620.10		
中国	99015.10	278544.90	344694.50	312195.10	436010.50	35.53%
美国	68098.70	98741.40	141281.30	162599.40	159231.00	18.51%
中国台湾	44390.10	70739.20	64910.30	76718.20	77211.00	8.73%
比利时	33172.50	98398.90	104653.60	60670.20		6.91%
沙特	38815.50	52979.20	72040.10	55623.60		6.33%
荷兰	29569.30	75104.60	61423.00	37991.10		4.32%
德国	18292.00	37681.70	38069.60	33263.50	38323.30	3.79%
法国	11498.30	12843.70	21863.60	22753.50	13496.30	2.59%
意大利	14248.90	19975.20	30805.10	19445.60		2.21%
葡萄牙	7212.40	19671.60	21194.70	16049.70	26356.80	1.83%
科威特	6319.70	12498.40	10618.50	14482.60		1.65%
西班牙	17705.80	34160.70	25107.00	13648.80	13200.40	1.55%
新加坡	16091.70	25004.40	14346.50	12947.80	7949.80	1.47%
英国	10678.80	14415.20	12349.10	10784.10	15858.90	1.23%
韩国	3097.30	3134.30	7032.60	6192.20	9289.40	0.70%
马来西亚	5579.10	10707.90	12617.60	6045.90		0.69%
印尼	8877.50	13478.10	4988.10	3804.80	2214.30	0.43%
加拿大	2217.20	4433.90	3669.90	2771.40	1088.80	0.32%
捷克	3562.40	7666.70	8127.90	2361.00	4351.90	0.27%
芬兰	504.80	3317.00	39.80	1288.30		0.15%

出口额, 万美元	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2023年进 口额占比
世界	445946.70	912373.10	1015694.10	875525.50		
韩国	108189.30	225494.50	268947.20	266651.50	300189.40	30.35%
印度	72045.10	167446.20	165576.70	126733.90	145744.50	14.42%
荷兰	29090.60	51381.30	77318.90	84652.00		9.63%
日本	20950.60	31456.60	54212.80	54988.10	52847.00	6.26%
泰国	27288.90	59315.10	47232.50	46043.10	52034.90	5.24%
德国	39987.20	46602.90	62864.50	41325.90	45587.00	4.70%
文莱	21355.70	46080.70	51083.50	40239.70		4.58%
比利时	13771.10	36824.50	34467.90	28807.20		3.28%
马来西亚	13044.50	24801.80	25287.40	28802.00		3.28%
英国	13103.30	18980.80	24355.70	21661.70	23695.70	2.47%
波兰	9971.70	13838.50	18290.60	14206.60		1.62%
阿曼	12061.40	18033.70	9463.30	12673.10		1.44%
新加坡	3210.70	7350.80	12990.60	12586.10	23949.60	1.43%
西班牙	538.10	6214.80	5725.10	9884.30	8162.40	1.12%
巴西	5676.10	12105.40	8246.60	9631.60	6199.60	1.10%
加拿大	2745.90	10078.80	16135.90	9093.80	14572.10	1.04%
越南	6262.70	10382.00	12713.70	8624.90		0.98%
法国	5025.00	13719.90	8857.50	7547.70	8688.40	0.86%
以色列	4621.50	10190.90	12209.10	6416.90	8821.80	0.73%
匈牙利	6048.40	13346.70	11034.50	5729.90		0.65%

数据来源：ITC，中泰期货整理

	进口总量	变动	同比
2019年	193.92		
2020年	209.79	15.87	8.18%
2021年	296.09	86.30	41.14%
2022年	332.17	36.08	12.19%
2023年	336.44	4.27	1.28%
2024年	431.32	94.88	28.20%

从2020年至2024年，中国纯苯进口从209.79万吨增加至431.32万吨，增加了105.60%，年均增速为19.74%。

24年下半年开始的高进口对国内纯苯价格产生明显压制，所以需要探究一下，中国进口增量来源以及未来纯苯进口上限大概是多少

中国纯苯进口增加的可能来源：①其他国家产量增加，出口量增加/进口需求减少；②其他国家需求下滑，可出口量增加/进口需求减少

	总进口	韩国	文莱	泰国	日本	马来西亚	新加坡	印度	越南	阿曼	印度尼西亚	菲律宾	沙特阿拉伯	中国台湾	美国	其他
2019年	193.92	109.30	0.29	19.59	15.70	10.56	2.35	15.60	4.79	1.47	2.03	0.30	6.68	2.00	0.00	2.10
2020年	209.79	103.91	15.44	27.05	6.97	8.58	3.26	12.54	8.38	7.28	2.50	0.60	3.35	0.00	0.57	6.39
2021年	296.09	142.76	43.11	33.34	10.07	8.36	1.82	11.47	6.19	13.18	1.80	4.90	2.96	7.13	4.23	4.76
2022年	332.17	160.05	50.91	33.14	17.03	13.43	8.95	4.02	6.01	12.83	6.19	7.32	4.24	2.40	2.42	3.21
2023年	336.44	155.23	44.50	39.91	24.49	22.39	9.68	5.47	4.64	12.67	6.63	6.20	4.47	0.00	0.00	0.15
2024年	431.32	215.70	52.67	46.12	18.99	22.07	19.24	14.73	13.51	3.17	11.43	10.51	2.99	0.00	0.00	0.18
24年-20年	221.53	111.79	37.23	19.08	12.02	13.49	15.99	2.19	5.12	(4.11)	8.93	9.91	(0.36)	0.00	(0.57)	(6.20)
24年-23年	94.88	60.47	8.16	6.22	(5.49)	(0.33)	9.56	9.25	8.87	(9.51)	4.80	4.31	(1.48)	0.00	0.00	0.03
24-20增量贡献度		50.46%	16.81%	8.61%	5.43%	6.09%	7.22%	0.99%	2.31%	-1.86%	4.03%	4.47%	-0.16%	0.00%	-0.26%	-2.80%
24-23增量贡献度		63.74%	8.60%	6.55%	-5.79%	-0.34%	10.08%	9.75%	9.35%	-10.02%	5.06%	4.54%	-1.56%	0.00%	0.00%	0.03%

进口增量来源主要是韩国，其次是新加坡、印度、越南、文莱、泰国、印尼、菲律宾阿曼及日本贡献了主要的减量

韩国是主要的纯苯出口国。出口给中国纯苯增量的可能原因：①纯苯产量增加，可出口量增加；②下游需求下滑，可出口量增加；③其他出口目的地的需求减少，可出口中国的纯苯量增加。

	韩国纯苯出口	韩国出口中国	韩国出口美国	韩国出口台湾	韩国出口日本
2021年	249.96	145.90	50.81	38.38	11.94
2022年	258.58	159.70	62.49	27.22	6.83
2023年	293.72	154.46	98.26	40.12	0.87
2024年	305.12	217.33	60.28	25.68	1.83
24年-23年	11.40	62.88	(37.98)	(14.44)	0.96

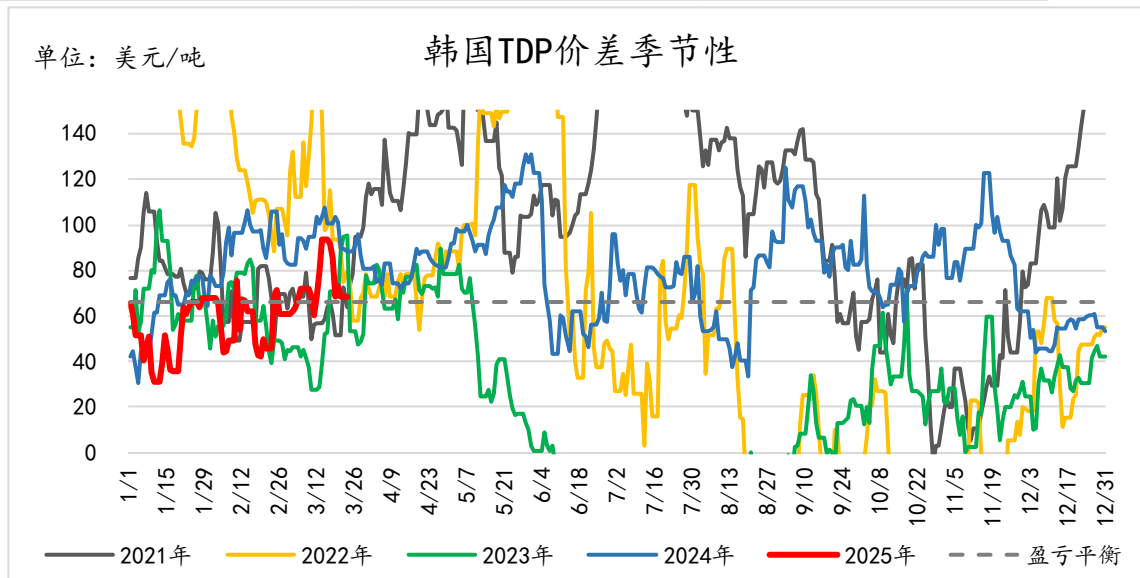
原因：

①韩国LG化学在2024年3月27日关闭了其位于丽水年产30万吨的最后一套苯乙烯装置，近年来该企业累计关停苯乙烯总产能68万吨。

②同时2024年韩国歧化效益回归，下半年每月约增加5万吨以上纯苯出口量

③同时美国的纯苯进口需求大大减少

④同时对中国台湾的分流2024年约减少16.5万吨，中国台湾减量主要是当地酚酮和苯乙烯负荷下降影响，以及从印度的进口替代



数据来源：ITC，隆众资讯，中泰期货整理

	合计	阿根廷	比利时	巴西	加拿大	哥伦比亚	法国	德国	印度	日本	韩国	墨西哥	荷兰	沙特阿拉伯	英国	格鲁吉亚	中国台北,	埃及	匈牙利	塞尔维亚	西班牙	瑞典	以色列	波兰
2021年	115.73	0.00	1.38	10.37	5.82	0.97	0.00	0.00	11.94	18.49	55.19	1.01	0.34	5.50	0.00	1.31	3.40	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2022年	124.60	0.00	9.31	8.92	10.22	0.69	0.62	0.51	0.58	14.38	60.28	0.52	12.88	2.52	0.57	0.33	0.00	0.31	0.12	0.00	0.52	1.30	0.00	0.00
2023年	160.56	0.63	7.49	9.76	8.85	1.24	0.00	2.30	1.76	14.11	86.76	0.00	21.91	3.81	0.42	0.00	0.00	0.00	0.32	0.08	0.00	0.70	0.00	0.43
2024年	150.23	3.91	3.41	13.31	14.26	1.01	0.00	0.27	7.67	7.08	69.70	0.00	16.15	10.24	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.72	0.00	0.48	0.02
24年-23年	(10.34)	3.28	(4.08)	3.55	5.41	(0.23)	0.00	(2.03)	5.90	(7.03)	(17.06)	0.00	(5.76)	6.43	(0.42)	0.00	0.00	0.00	(0.32)	(0.08)	2.72	(0.70)	0.48	(0.40)

	合计	欧洲	东亚	东南亚	中东	美洲	印度	其他
2021年	115.73	1.72	77.08	0.00	5.50	18.17	11.94	1.31
2022年	124.60	25.83	74.66	0.00	2.84	20.36	0.58	0.33
2023年	160.56	33.64	100.88	0.00	3.81	20.48	1.76	0.00
2024年	150.23	22.56	76.80	0.00	10.71	32.49	7.67	0.00
24年-23年	(10.34)	(11.07)	(24.08)	0.00	6.91	12.01	5.90	0.00

美国纯苯进口24年确实有缩量，减少了东亚及欧洲进口量，增加了从美洲、中东、印度的进口

可能原因：①苯乙烯等纯苯下游利润不佳，对纯苯需求减少；②调油需求差，对芳烃需求减少；③从其他地区进口增加；④自身供应增加，进口需求减少

	印度总出口	沙特	美国	西班牙	荷兰	印尼	阿联酋	比利时	卡塔尔	中国	科威特	马来西亚	中国台湾	新加坡	其他
2021年	182.58	83.91	17.27	12.39	13.53	1.00	0.00	17.66	2.09	17.92	8.55	0.99	4.66	2.60	0.01
2022年	155.64	96.36	2.62	6.29	6.01	0.00	0.00	16.79	2.17	5.57	12.16	1.58	1.24	4.74	0.09
2023年	145.57	88.82	6.06	4.04	0.29	1.89	0.33	3.64	2.72	9.52	11.71	1.34	9.71	5.45	0.04
2024年	147.95	67.64	6.92	2.19	2.62	0.00	0.20	4.14	2.38	19.16	12.49	0.32	26.45	3.42	0.02
24年-23年	2.38	(21.18)	0.86	(1.85)	2.32	(1.89)	(0.13)	0.50	(0.33)	9.64	0.78	(1.03)	16.74	(2.03)	(0.02)

沙特从印度进口的纯苯大幅减少，然后这部分纯苯主要流向了中国和台湾。对台湾来说，或许正是这部分进口增量导致其对韩国纯苯需求的下滑。

沙特进口减少的原因：
①沙特酚酮2024年不正常的，停车了3个月
②沙特近几年新装置投产

地区	国家	运营公司	位置	工艺	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
中东	沙特阿拉伯	Aramco-SABIC	Yanbu	Reformer											40
中东	沙特阿拉伯	Farabi Petrochemicals	Al Jubail	PyGas	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5
中东	沙特阿拉伯	Petro Rabigh	Rabigh	Reformer				45	45	45	45	45	45	45	45
中东	沙特阿拉伯	Petrokemya	Al Jubail	PyGas	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15
中东	沙特阿拉伯	SABIC	Yanbu	Reformer	14.2	14.2	14.2	14.2	14.2	14.2	14.2	14.2	14.2	14.2	14.2
中东	沙特阿拉伯	Sadara	Al Jubail	PyGas			16	27.5	27.5	27.5	27.5	27.5	27.5	27.5	27.5
中东	沙特阿拉伯	Safra	Yanbu	Reformer	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25
中东	沙特阿拉伯	SASREF	Al Jubail	HDA	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25
中东	沙特阿拉伯	SASREF	Al Jubail	Reformer	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
中东	沙特阿拉伯	SATORP	Al Jubail	Reformer	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14
中东	沙特阿拉伯	Saudi Aramco	Jazan	Reformer									13.5	27	27
中东	沙特阿拉伯	Saudi Aramco	Ras Tanura	Reformer									8.5	17	17
中东	沙特阿拉伯	Saudi Chevron Phillips	Al Jubail	Reformer	84.5	84.5	84.5	84.5	84.5	84.5	84.5	84.5	84.5	84.5	84.5
中东	沙特阿拉伯	Saudi Kayan	Al Jubail	Reformer	10.9	10.9	10.9	10.9	10.9	10.9	10.9	10.9	10.9	10.9	10.9
中东	沙特阿拉伯	Yansab	Yanbu	Reformer	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17
中东	沙特阿拉伯	Yasref	Yanbu	Reformer	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14

数据来源：ITC，中泰期货整理

万吨/年	台湾总进口	日本	韩国	越南	马来西亚	菲律宾	沙特	印度	新加坡	文莱	中国	印尼	西班牙	泰国	美国	阿曼	巴西	科威特
2021年	73.98	12.10	37.63	5.00	1.53	1.72	1.73	2.92	0.00	4.07	0.30	0.00	0.00	4.07	2.90	0.00	0.00	0.00
2022年	59.20	14.01	27.44	8.72	0.90	1.49	1.22	0.61	1.20	0.00	0.60	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3.00
2023年	82.52	19.62	41.15	6.20	2.42	1.24	0.00	4.82	0.00	0.62	2.97	0.00	0.00	2.61	0.00	0.00	0.00	0.86
2024年	75.81	20.57	25.56	2.09	2.32	0.00	0.30	19.67	0.00	1.16	0.00	1.15	0.00	1.43	0.00	1.56	0.00	0.00
24年-23年	(6.71)	0.95	(15.60)	(4.11)	(0.10)	(1.24)	0.30	14.86	0.00	0.54	(2.97)	1.15	0.00	(1.19)	0.00	1.56	0.00	(0.86)

2024年台湾进口减少约8%。来自韩国、越南、中国的进口显著下滑，这部分进口量被来自印度等国的进口替代

万吨/年	文莱总出口	中国	马来西亚	台湾	新加坡	印度尼西亚
2021年	9.38	9.37	0.00	0.00	0.00	0.00
2022年	49.03	49.03	0.00	0.00	0.00	0.00
2023年	38.86	38.24	0.00	0.62	0.00	0.00
2024年	55.60	54.44	0.00	1.16	0.00	0.00
24年-23年	16.74	16.20	0.00	0.54	0.00	0.00

万吨/年	泰国总出口	中国	台湾	印尼	马来西亚	沙特	印度	新加坡	美国	法国	比利时	缅甸	荷兰	越南
2021年	62.72	36.23	2.91	6.82	6.08	0.60	0.00	6.88	0.00	0.00	2.59	0.00	0.61	0.00
2022年	42.44	33.03	0.31	2.10	3.17	2.01	0.00	1.17	0.00	0.00	0.60	0.03	0.00	0.00
2023年	45.58	37.47	2.62	0.64	1.56	1.19	0.00	1.78	0.00	0.00	0.00	0.03	0.00	0.30
2024年	56.38	51.65	2.35	0.00	2.38	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01	0.00	0.00
24年-23年	10.80	14.18	(0.27)	(0.64)	0.82	(1.19)	0.00	(1.78)	0.00	0.00	0.00	(0.02)	0.00	(0.30)

文莱：当地两套纯苯合计产能61万吨，当地无下游，对中国出口增量多为歧化带动，主要发到华南消化。

泰国：泰国下游主要是苯乙烯、酚酮、环己烷；中国纯苯需求旺盛，增加出口量到中国。

日本：2024年3月底关闭了10万吨环己酮，同时受中国酚酮增产冲击，日本的酚酮装置开工稳定性下降。

阿曼：受地理位置影响，可发货到西欧和美国消化。

新加坡：属于贸易枢纽站，当地纯苯下游主要是苯乙烯、酚酮、乙苯调油等消化渠道，但以上产品2024年行情不佳，压制需求。

其他地区基本都和新加坡、日本类似，当地的调油需求低迷，同时下游产品苯乙烯、酚酮和己内酰胺端都受国内扩能冲击，压缩了纯苯消耗量，导致东南亚国家大量发货到中国消化。

数据来源：ITC，中泰期货整理

假设美国进口韩国纯苯窗口持续关闭，台湾进口韩国纯苯缩量至每月不足1万吨，韩国多余纯苯全部进入中国。中国自韩国进口增量为73万吨/年左右。

如果来自韩国的进口增量/总进口增量维持在50%，则全年纯苯进口增量为146万吨，平均每月进口量约为48万吨左右

如果来自韩国的进口增量/总进口增量维持在60%，则全年纯苯进口增量为121.6万吨，平均每月进口量约为 (431.32+121.6)/12=46万吨左右

起始	终止	韩国	文莱	泰国	新加坡	马来西亚	日本	印度	越南	阿曼	印度尼西亚	其他	合计
2020/12/1	2021/2/1	20.2524163	7.2248014	3.5885809	0	1.6757295	2.6804213	1.88228	1.4874806	3.4205426	0	1.3005803	43.5128329
2021/12/1	2022/2/1	36.4256081	13.5023846	6.9008723	0	3.2870334	3.3003521	2.7670083	3.0148328	0.9060437	2.2499072	11.6331225	83.987165
2022/12/1	2023/2/1	39.3852692	12.0823218	7.7526087	2.0076616	5.7800391	7.5794862	0.7117275	1.2101393	12.7503903	1.2011459	5.0554506	95.5162402
2023/12/1	2024/2/1	45.0802899	12.9321145	6.9367836	4.3979863	6.2316169	4.1095364	2.4685606	2.4258621	0.8621724	0	4.5586071	90.0035298
2024/12/1	2025/2/1	78.4180034	15.4463752	13.8475354	4.673022	5.9664117	8.5873042	8.3984839	5.3322015	0.907894	2.4010724	6.5785355	150.5568392
	25-24	33.3377135	2.5142607	6.9107518	0.2750357	-0.2652052	4.4777678	5.9299233	2.9063394	0.0457216	2.4010724	2.0199284	60.5533094
	增量贡献度	55.06%	4.15%	11.41%	0.45%	-0.44%	7.39%	9.79%	4.80%	0.08%	3.97%	3.34%	100.00%

	韩国纯苯出口	韩国出口中国	韩国出口美国	韩国出口台湾	韩国出口日本
2021年	249.96	145.90	50.81	38.38	11.94
2022年	258.58	159.70	62.49	27.22	6.83
2023年	293.72	154.46	98.26	40.12	0.87
2024年	305.12	217.33	60.28	25.68	1.83
24年-23年	11.40	62.88	(37.98)	(14.44)	0.96

起始	终止	韩国纯苯出口	韩国出口中国	韩国出口美国	韩国出口台湾	韩国出口日本
2021/12/1	2022/2/1	62.63	40.3	13.28	4.44	2.72
2022/12/1	2023/2/1	63.57	39.78	18.24	4.94	0.59
2023/12/1	2024/2/1	80.5338	50.0754	19.9359	10.5205	0
2024/12/1	2025/2/1	86.3902	78.6584	5.3663	2.3614	0
	25-24	5.8564	28.583	-14.5696	-8.1591	0

数据来源：ITC，海关总署，中泰期货整理

免责声明及风险提示

中泰期货股份有限公司（以下简称本公司）具有中国证券监督管理委员会批准的期货交易咨询业务资格（证监许可〔2012〕112）。本报告仅限本公司客户使用。

本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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交易建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。市场有风险，投资需谨慎。

本报告所载的资料、观点及预测均反映了本公司在最初发布该报告当日分析师的判断，是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可在不发出通知的情况下发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。本公司并不承担提示本报告的收件人注意该等材料的责任。

本报告的知识产权归本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何方式进行复制、传播、改编、销售、出版、广播或用作其他商业目的。如引用、刊发、转载，需征得本公司同意，并注明出处为中泰期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

中泰期货提示您：期市有风险，入市需谨慎。