

2017



中華商務網
ChinaCCMI.com
China Commodity Marketplace

中华商务网 2017 年大宗商品 年度分析报告系列 苯酚丙酮 产品篇

分析师：田碧凯

2017 年 12 月

地址：北京市朝阳区高碑店东区 B 区 8-1

电话：86-10-XXXXXXX

传真：86-10-85725399

2017 年苯酚丙酮市场形势分析 与 2018 年预测

2017 年 12 月

目 录

1. 苯酚产品篇.....	4
1.1 2017 年苯酚市场行情回顾.....	4
1.2 2018 年苯酚市场行情预测.....	错误！未定义书签。
1.3 重点地区行情走势.....	错误！未定义书签。
1.4 2017 年苯酚进出口情况分析.....	错误！未定义书签。
1.4.1 2017 年 1-10 月苯酚进出口统计数据（按总量分）.....	8
1.4.2 2017 年 1-10 月苯酚进出口统计数据（按国别分）.....	8
1.4.3 2017 年 1-10 月苯酚进出口统计数据（按收发货地分）.....	8
1.4.4 2017 年 1-10 月苯酚进出口统计数据（按关别分）.....	8
1.4.5 2017 年 1-10 月苯酚进出口统计数据（按贸易方式分）.....	8
1.4.6 2017 年 1-10 月苯酚进出口统计数据（按运输方式分）.....	8
2. 丙酮产品篇.....	4
2.1 2017 年丙酮市场行情回顾.....	4
2.2 2018 年丙酮市场行情预测.....	错误！未定义书签。
2.3 重点地区行情走势.....	错误！未定义书签。
2.4 2017 年丙酮进出口情况分析.....	错误！未定义书签。
2.4.1 2017 年 1-10 月丙酮进出口统计数据（按总量分）.....	8
2.4.2 2017 年 1-10 月丙酮进出口统计数据（按国别分）.....	8
2.4.3 2017 年 1-10 月丙酮进出口统计数据（按收发货地分）.....	8
2.4.4 2017 年 1-10 月丙酮进出口统计数据（按关别分）.....	8
2.4.5 2017 年 1-10 月丙酮进出口统计数据（按贸易方式分）.....	8
2.4.6 2017 年 1-10 月丙酮进出口统计数据（按运输方式分）.....	8

1. 苯酚产品篇

1.1 2017 年苯酚市场行情回顾

2017 年国内苯酚市场大体呈现“V”型走势，除了年初在原料大涨提振下价格出现一波大涨外，从 2 月中下旬到 8 月中旬，市场基本处于下行态势，价格低位徘徊震荡。从 8 月份下旬至 12 月中旬，市场逐渐止跌回涨，价格不断攀高。其中现货供应偏紧是市场不断上行的重要推手。

1 月-2 月中旬，国内苯酚市场不断走高。春节前后，在原料纯苯上扬的带动下，苯酚价格不断调涨，市场重心不断上行。

2 月中旬至 3 月，随着港口低价货源增多，且北京两会召开，京津冀地区环保压力较大，下游开工负荷逐渐走低，原料纯苯行情也在不断下走，缺乏支撑持货商报盘不断走低，成交重心不断下滑。一直到 3 月份，苯酚市场表现一直处于偏弱盘整状态，需求面持续低迷，原料纯苯也仍在走跌，整体市场消息面偏空下，场内购销两不旺。好在 3 月末，燕山石化东区 10 万吨/年酚酮装置停车检修，预期停车 30 天左右，上海西萨化工酚酮装置停车检修，预期检修 40 天左右，市场供应量相应减少，这给市场来带一定利好，使得苯酚市场能坚挺运行。

4 月-6 月，国内苯酚市场先是震荡下行，随后有过短时间的小幅回暖，但之后继续维持弱势盘整走势，至 6 月末，市场才再次有所上行。这期间原料纯苯市场涨涨跌跌，对苯酚市场支撑有限，环保政策依然是导致市场走跌的重要原因。4 月中上旬，苯酚市场呈弱势盘整走势，原料纯苯市场重心上行，成本支撑下，持货商尽量稳价销售，但下游在环保影响下，停车较多，多维持刚需小单采购。4 月末至 5 月中旬，随着原料纯苯重心走跌，加之下游持续低负荷开工，对苯酚采购积极性低迷，市场成交氛围冷清，商谈重心下移。5 月下旬，受纯苯上涨提振，且山东地炼纯苯出厂价格整体上调，加之厂家装置检修利好，持货商报盘推

涨，市场重心有所上移。6月份，苯酚市场继续震荡运行，下游行情持续疲软，对苯酚采购积极性不高，场内实际成交有限。

7月-8月中旬，国内苯酚市场持续震荡走势。7月上旬，在原料纯苯市场行情走高，及燕山西区、中石化三井酚酮装置停车检修，场内货源偏紧等利好因素支撑下，苯酚市场重心上行。7月中旬至8月上旬，市场重心由涨转跌，其中纯苯市场走跌，成本支撑减弱，且下游酚醛树脂工厂停工，下游需求也不足，是导致苯酚市场重心下滑的主要因素。

8月中旬-9月，苯酚市场跌后反弹，原料纯苯市场行情上行，华北厂家限量开单，扬州实友装置检修及厂家无库存压力，多重利好因素支撑下，苯酚市场重心上行。至9月末，原料纯苯行情下滑，下游持续刚需采购，市场人士心态不稳，重心再次走跌。

10月-12月，国内苯酚市场呈现稳中上行走势。10月份，十九大在京召开，部分苯酚工厂停车，现货偏紧提振市场，工厂报价上调支撑，持货商报盘纷纷跟涨。11月份，国内苯酚市场重心持续走高。主要受货源供应偏少支撑，本月苯酚价格不断上行，其中月中中石化累计4次上调苯酚开单价，共计上调1200元/吨，截止到月底中石化企业苯酚开单价执行9300元/吨。当然除了货紧支撑外，下游双酚A价格大幅上涨，原料纯苯和丙烯价格震荡走高也是苯酚价格持续上涨的重要因素。12月中上旬，国内苯酚市场延续坚挺走势，货源偏少仍是价格主力支撑，虽然下游跟进缓慢，但刚需下成交重心依然上走。至12月下旬，虽然工厂控制出货量，贸易商手中现货有限，供应端对市场仍有利好支撑。但原料纯苯小幅走软，下游买气持续清淡，加之月底获利盘的让利低出也影响市场心态，苯酚市场偏弱盘整，重心呈下滑趋势。

1.2 2018年苯酚市场行情预测

从2017年年末情况来看，虽然下游采购积极性有所下降，但货源供应偏紧继续支撑厂商心态，再考虑到2018年2月份正是农历新年前后，下游将阶段性备货，提振市场，因此预计2018年年初国内苯酚市场将维持高挺走势，3月份

之后市场价格水平或将有所回落，震荡走势，但是 2018 年下半年苯酚价格水平或将有所回涨。

主要参考因素如下：

2018 年苯酚国内产能将有所增加，中海壳 35 万吨/年酚酮装置计划在 2018 年第一季度投产。届时国内供应能力大约增加一成左右。另有消息称，2018 年 1 月中旬美国壳牌化学公司将位于德克萨斯州年产 38.4 万吨/年的酚酮装置永久性停车，届时苯酚、丙酮的供应将有所减少。一旦美国当地供应不足，国内厂商将有机会加大出口量。预计 2018 年国内苯酚供应会相对偏紧，支撑价格高位运行。

1.3 重点市场行情走势

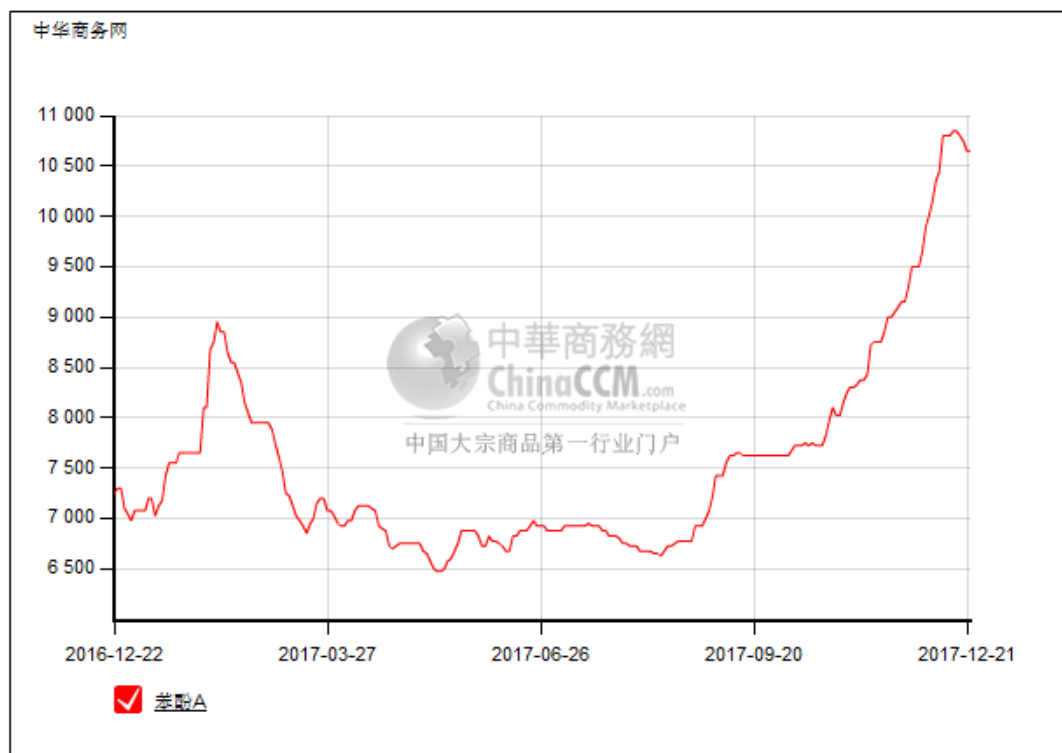


图 1：2016 年至今华东地区苯酚市场价格走势图



注： A 平均价

图 2：2016 年至今华北地区苯酚市场价格走势图



注： A 平均价

图 3：2016 年至今华南地区苯酚市场价格走势图

1.4 2017 年苯酚进出口情况分析（暂缺 11、12 月数据）

1.4.1 2017 年 1-10 月苯酚进出口统计数据(按总量分)

月份	产品	进口量	进口金额	出口量	出口金额
		千克	美元	千克	美元
2017 年 1-10 月	苯酚	301908212	267530193	51269086	52108068

1.4.2 2017 年 1-10 月苯酚进出口统计数据(按国别分)

月份	产品	国别	进口量	进口金额	出口量	出口金额
			千克	美元	千克	美元
2017 年 1-10 月	苯酚	比利时	34159296	29625453	0	0
		朝鲜	0	0	82200	91246
		丹麦	0	263	10	430
		德国	544	32540	0	0
		法国	4	95	0	0
		国别（地区）不详	5	965	0	0
		韩国	99384744	91288359	25200	26400
		美国	78191201	65704406	130	6975
		缅甸	0	0	32000	37920
		尼日利亚	0	0	3000	3900
		日本	34456123	31648503	1426151	2245593
		瑞士	5	1855	0	0
		沙特阿拉伯	7876257	6645046	0	0
		台湾省	1000000	1000000	9153370	10333059
		泰国	41987697	37124577	3103902	3542944
		西班牙	4	372	0	0
		香港	0	0	20000	20600
		新加坡	4852156	4449355	0	0
		伊朗	0	0	48000	50880
		以色列	2	394	0	0
		印度	2	255	36966128	35319529
		印度尼西亚	0	0	308700	312592
		英国	172	7732	0	0
		越南	0	0	100295	116000
		中华人民共和国	0	23	0	0
合计			301908212	267530193	51269086	52108068

1.4.3 2017 年 1-10 月苯酚进出口统计数据(按收发货地分)

月份	产品	收发货地	进口量	进口金额	出口量	出口金 额
			千克	美元	千克	美元
2017 年 1-10 月	苯酚	福建省	0	0	110	4530
		广东省	1994511	1878211	11107272	11628658
		湖北省	0	0	16000	19040
		吉林省	0	0	9200	9640
		江苏省	187644917	162641314	32099036	31665318
		辽宁省	0	0	73000	81606
		山东省	15	37	64000	69760
		上海市	109318330	100436300	7900468	8629516
		天津市	437	15665	0	0
		浙江省	2950002	2558666	0	0
合计			301908212	267530193	51269086	52108068

1.4.4 2017 年 1-10 月苯酚进出口统计数据(按关别分)

月份	产品	关别	进口量	进口金额	出口量	出口金额
			千克	美元	千克	美元
2017 年 1-10 月	苯酚	北京海关	5	146	0	0
		大连海关	432	15519	82200	91246
		广州海关	2	280	0	0
		黄埔海关	1994509	1877931	0	0
		南京海关	190594917	165199539	31826866	31391338
		青岛海关	15	37	64000	69760
		上海海关	109318332	100436741	8188638	8922536
		深圳海关	0	0	11107272	11628658
		厦门海关	0	0	110	4530
合计			301908212	267530193	51269086	52108068

1.4.5 2017 年 1-10 月苯酚进出口统计数据(按贸易方式分)

月份	产品	贸易方式	进口量	进口金额	出口量	出口金额
			千克	美元	千克	美元

2017 年 1-10 月	苯酚	保税仓库进出境货物	40357728	36264453	1924823	2155802
		保税区仓储转口货物	47717957	42672482	2045480	2337321
		边境小额贸易	0	0	45000	49166
		进料加工贸易	113369873	103964760	20000667	19446981
		其他	5	495	0	0
		一般贸易	100462649	84628003	27253116	28118798
合计			301908212	267530193	51269086	52108068

1.4.6 2017 年 1-10 月苯酚进出口统计数据(按运输方式分)

月份	产品	运输方式	进口量	进口金额	出口量	出口金 额
			千克	美元	千克	美元
2017 年 1-10 月	苯酚	航空运输	501	54735	140	7405
		江海运输	301907671	267472660	51182451	51989787
		汽车运输	40	2798	86495	110876
合计			301908212	267530193	51269086	52108068

2. 丙酮产品篇

2.1 2017 年丙酮市场行情回顾

2017 年国内丙酮市场涨涨跌跌，其中两次大涨出现在年初和年末阶段，中间过程基本在小涨小跌的起伏中度过。年初，丙酮市场在纯苯外盘价格上涨，中石化纯苯挂牌大幅调涨，下游春节备货的多重利好提振下，价格大幅上扬。2 月下旬至 10 月左右，受环保影响，下游开工低迷，市场缺乏有力提振，基本处于弱势盘整阶段，中间在原料纯苯的带动下，出现过几次小幅回暖现象，但整体表现较为低迷。年末阶段，在供应面持续偏紧的强势提振下，再加上原料市场的大幅上涨支撑下，丙酮市场开始大幅走高，后因下游买气偏淡影响，进入高位整理阶段。

1 月，国内丙酮市场震荡走高，市场交投气氛一般。月初，市场表现较为疲软，但月中纯苯外盘价格上涨，中石化纯苯挂牌大幅调涨，成本面利好支撑，持

货商报盘不断推涨，成交重心上走。后期随着春节的临近，多数下游企业采购基本结束，加之物流运输受限，整体市场交投气氛表现一般，成交不足。

2月，国内丙酮市场先涨后跌，本月上旬，受市场心态与成本支撑，市场重心大幅上扬，但元宵节过后，终端工厂需求面未有扩大，但进口货源陆续抵达补充，港口库存水平迅速推高，且多为获利盘，下游入市递盘偏低，严重打压市场操作信心，市场重心随之走低。下旬随着原料成本松动，市场对后市缺乏信心，环保需求，等待港口库存消化，商谈重心走低。

3月-4月，国内丙酮市场持续走跌。受环保因素影响，下游开工持续偏低，对原料丙酮需求跟进不畅，多刚需采购。厂家库存高企，再加上进口货源陆续抵达，场内现货供应充足。供需失衡下，致使市场重心不断走低。

5月-6月，国内丙酮市场震荡上行为主。5月初，即五一假期前后，市场表现疲软，虽然月中燕山石化装置停车检修，市场现货供应略紧，但下游受一带一路环保因素影响，开工负荷偏低，对现货采购刚需为主，市场表现依然弱稳，月末在原料纯苯上调300元/吨，且传闻石化企业存上调预期的消息利好下，华东地区率先推高报盘，再加上天津中沙限量出货，市场现货供应偏紧，市场重心上移。6月份，中石化企业两次上调丙酮开单共700元，执行6000元/吨，场内业者心态备受提振，报盘进一步推高，但下游企业维持刚需，市场实单有限。6月末，受华东地区场内货源充足、以及华南地区低价打压，市场心态受挫，虽然商家报盘持坚，但成交重心有所下滑。

7月，国内丙酮市场先涨后跌。初期华北厂家限量出货，燕山石化西区、中石化三井酚酮装置检修，货源供应偏紧，加之下游下游入市采购积极性良好，带动市场重心走高。但后期随着原料纯苯市场重心下滑，下游补货积极性偏低，缺乏利好提振，市场重心逐渐下滑。

8月，国内丙酮市场弱势盘整运行。虽然期间扬州实友、山东利华益、西萨化工装置停车检修，持货商借机炒涨，报盘推高，但下游持续刚需，且后期燕山

西区 20 万吨/年装置重启，加上天津全运会带来的运输受限等问题，市场弱势震荡运行。

9 月，国内丙酮市场先涨后跌。月中上旬，在原料纯苯价格坚挺，中石化企业上调丙酮开单 100 元/吨提振，持货商报盘积极推涨，市场重心顺势走高。月末随着原料纯苯市场行情不佳，丙酮港口库存供应充裕、且高桥石化 24 万吨/年酚酮装置恢复正常运行等因素影响下，持货商心态承压，报盘震荡下行，下游企业观望之余刚需采购，成交有限。

10 月，国内丙酮市场呈现弱势下滑走势，月初节后归来港口库存下降，价格小幅上扬，然月中以后市场需求面未有改观，港口船货补充，库存上涨，价格走低。

11 月-12 月中旬，国内丙酮市场呈现震荡上行态势。11 月初受中石化下调丙酮开单价影响，重心下滑，但中旬后随着原料市场价格大幅回涨，加之月内货源供应较为集中，部分地区货源有限，在供应面及原料面双重利好提振下，丙酮市场持续上行，这波涨势一直持续至 12 月中旬左右。

12 月中旬-12 月末，国内丙酮市场震荡盘整为主，重心小幅松动。原料面有所下滑，而下游异丙醇部分工厂出货受阻，需求面也在打压市场，虽然供应面仍利好支撑市场，但在缺少买盘下，丙酮继续上行受阻，市场进入高位盘整阶段。

2.2 2018 年丙酮市场行情预测

从 2017 年年底现状来看，丙酮市场现货资源供应依旧偏紧，继续利好支撑市场。但下游买气清淡，需求低迷，阻碍市场上行，因此预计 2018 年年初国内丙酮市场延续弱势盘整走势。至 2018 年 2 月左右，受农历新年下游备货提振，市场将逐渐恢复上行趋势，并维持在高位格局。4 月份之后市场或有所下滑，但下半年丙酮市场将再次有所回涨。

主要参考因素如下：

2018 年丙酮国内产能将有所增加，中海壳 35 万吨/年酚酮装置计划在 2018 年第一季度投产。同时丙酮下游产品在 2018 年扩产，对丙酮的需求会有所增加，届时若行业盈利较好情况下，厂家或将提升酚酮装置的开工率。另有消息称，2018 年 1 月中旬美国壳牌化学公司将位于德克萨斯州年产 38.4 万吨/年的酚酮装置永久性停车，届时苯酚、丙酮的供应将有所减少。一旦美国当地供应不足，国内厂商将有机会加大出口量，进一步平衡国内供应情况。

2.3 重点地区行情走势

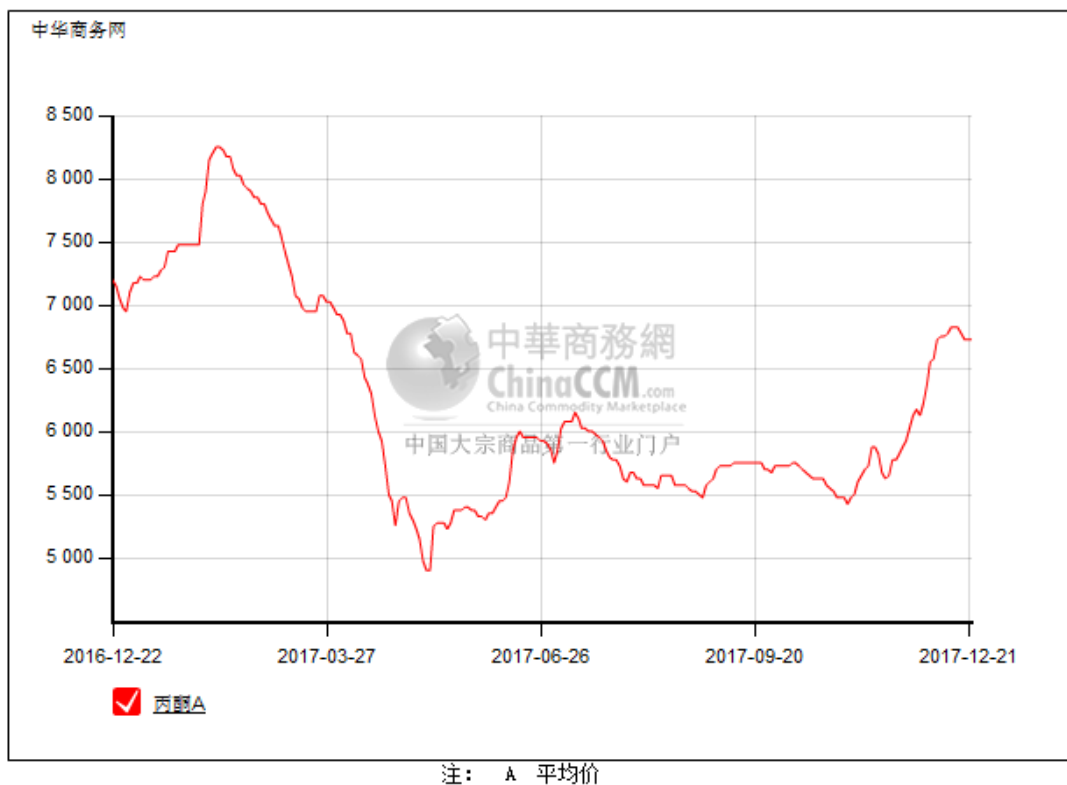
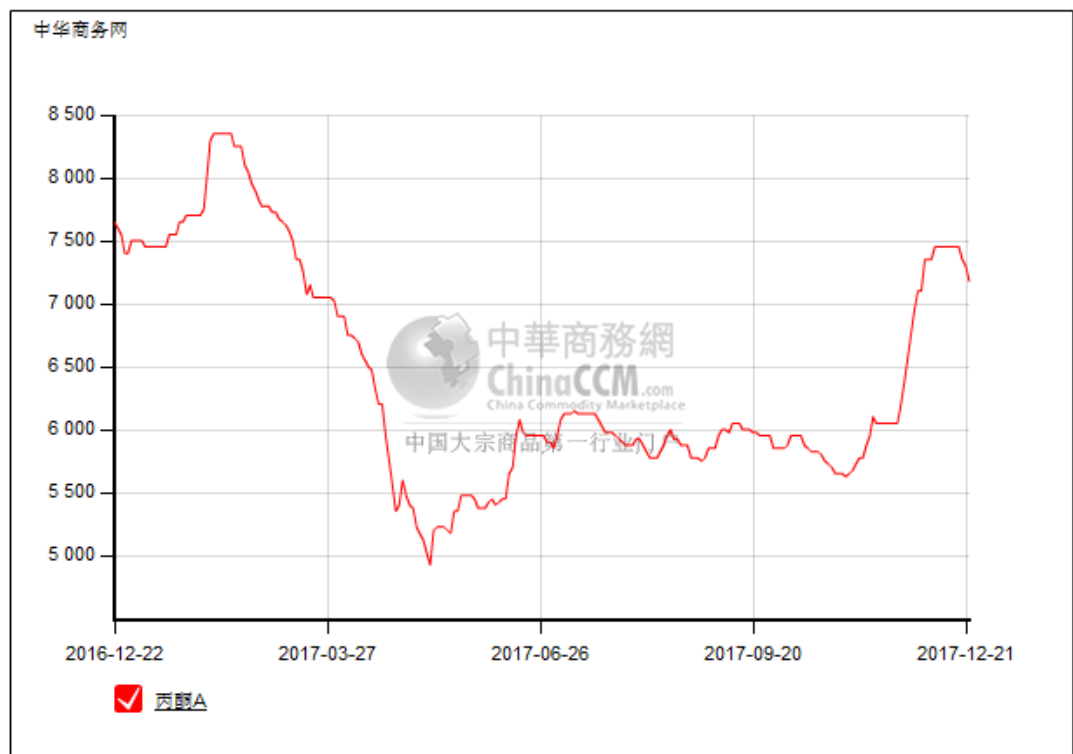


图 4：2016 年至今华东地区丙酮市场价格走势图



注： A 平均价

图 5：2016 年至今华北地区丙酮市场价格走势图



注： A 平均价

图 6：2016 年至今华南地区丙酮市场价格走势图

2.4 2017 年丙酮进出口情况分析（暂缺 11、12 月数据）

2.4.1 2017 年 1-10 月丙酮进出口统计数据(按总量分)

月份	产品	进口量	进口金额	出口量	出口金额
		千克	美元	千克	美元
2017 年 1-10 月	丙酮	411854441	302961275	21466959	16434276

2.4.2 2017 年 1-10 月丙酮进出口统计数据(按国别分)

月份	产品	国别	进口量	进口金额	出口量	出口金额
			千克	美元	千克	美元
2017 年 1-10 月	丙酮	阿尔及利亚	0	0	25600	26096
		阿根廷	0	0	38400	37248
		阿拉伯联合酋长国	0	0	10	43
		澳大利亚	0	0	2276	14609
		澳门	0	0	178923	220320
		比利时	18750200	14110190	0	0
		朝鲜	0	0	275320	282113
		德国	13540	158090	0	0
		法国	32	1562	0	0
		哥伦比亚	0	0	72960	64935
		哥斯达黎加	0	0	24960	22339
		国别（地区）不详	8	506	0	0
		韩国	127782221	93151558	0	0
		美国	5346378	4220598	0	0
		摩洛哥	0	0	25600	24954
		日本	13878248	9935269	237	2029
		沙特阿拉伯	26315687	19002321	0	0
		台湾省	111985352	81442652	0	0
		泰国	78602587	59798624	0	0
		西班牙	522	3615	0	0
		新加坡	29176594	21113250	0	0
		以色列	3072	23040	0	0
		印度	0	0	20780784	15636803
		英国	0	0	13200	13596

2017年大宗商品年度分析报告系列之XXX产品篇

		越南	0	0	28650	87541
		乍得	0	0	39	1650
合计			411854441	302961275	21466959	16434276

2.4.3 2017 年 1-10 月丙酮进出口统计数据(按收发货地分)

月份	产品	收发货地	进口量	进口金额	出口量	出口金 额
			千克	美元	千克	美元
2017 年 1-10 月	丙酮	安徽省	16011309	12037246	2513	16638
		北京市	999537	992877	0	0
		福建省	3392967	2508143	0	0
		广东省	36354977	26254021	28860	88316
		湖南省	0	0	178250	214618
		江苏省	212237691	156160817	20780784	15636803
		辽宁省	9106560	6653360	275320	282113
		山东省	37558793	26893471	175760	166829
		上海市	35121817	26259853	512	6620
		四川省	6934600	5016630	0	0
		天津市	288	1470	0	0
		浙江省	54135902	40183387	24960	22339
合计			411854441	302961275	21466959	16434276

2.4.4 2017 年 1-10 月丙酮进出口统计数据(按关别分)

月份	产品	关别	进口量	进口金额	出口量	出口金额
			千克	美元	千克	美元
2017 年 1-10 月	丙酮	大连海关	9107342	6657291	275320	282113
		拱北海关	17531663	12737605	178923	220320
		黄埔海关	39693052	28549367	22750	69805
		南京海关	309935782	228294614	20793984	15650399
		青岛海关	0	0	187520	175572
		上海海关	32192508	24208345	2552	18288
		深圳海关	1127	5910	5910	17779
		厦门海关	3392967	2508143	0	0
合计			411854441	302961275	21466959	16434276

2.4.5 2017 年 1-10 月丙酮进出口统计数据(按贸易方式分)

月份	产品	贸易方式	进口量	进口金额	出口量	出口金额
			千克	美元	千克	美元
2017 年 1-10 月	丙酮	保税区仓储转口货物	6400	10934	0	0
		边境小额贸易	0	0	264120	273153
		进料加工贸易	121774944	88170468	19282404	14617905
		来料加工装配贸易	645518	515107	0	0
		其他	0	230	0	0
		一般贸易	289427579	214264536	1920435	1543218
合计			411854441	302961275	21466959	16434276

2.4.6 2017 年 1-10 月丙酮进出口统计数据(按运输方式分)

月份	产品	运输方式	进口量	进口金额	出口量	出口金 额
			千克	美元	千克	美元
2017 年 1-10 月	丙酮	航空运输	2979	50214	0	0
		江海运输	411850335	302905151	21006806	15914064
		汽车运输	1127	5910	460153	520212
合计			411854441	302961275	21466959	16434276