

【冠通期货研究报告】

芳烃日报：苯乙烯超预期去库、纯苯历史级别高库存

发布日期：2026 年 1 月 15 日

【基本面分析】

1、1 月 2 日至 8 日，中国苯乙烯工厂整体产量在 35.57 万吨，环比+0.99%；工厂产能利用率 70.92%，环比+0.69%。

2、1 月 2 日至 8 日，苯乙烯下游 EPS、PS、ABS 消耗量环比+0.31%至 25.97 万吨。

3、截至 1 月 8 日，苯乙烯工厂库存在 16.23 万吨，环比上周-5.48%；截至 1 月 12 日，苯乙烯华东港口库存在 10.06 万吨，环比上周-23.96%。

4、截至 1 月 12 日，苯乙烯非一体化利润在 250.79 元/吨，一体化利润在 660.46 元/吨。

苯乙烯根据行业往期规律来看，1-3 月属于需求淡季，季节性累库的可能性较大。由于今年春节较晚，季节性降负的时间点晚。

【宏观面分析】

财政部发布调整光伏等产品出口退税政策公告，自 2026 年 4 月 1 日起，取消光伏等产品增值税出口退税。其中涉及以下商品：六氟磷酸锂、锰酸锂、钴酸锂、锂镍钴锰氧化物、锂镍钴铝氧化物、镍钴锰氢氧化物、甲醇、其他初级形状的纯聚氯乙烯，除聚氯乙烯糊树脂（纯指未掺其他物质）、初级形状未塑化的聚氯乙烯、初级形状已塑化的聚氯乙烯、镍钴铝氢氧化物、12-乙二醇、建筑用压制或模制铺面玻璃块、砖、直径在 15.24 厘米以上，厚度在 220 微米以上的经掺杂用于电子工业的单晶硅切片、直径在 15.24 厘米以上，厚度在 220 微米及以下的经掺杂用于电子工业的单晶硅切片。

【期现行情分析】

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

纯苯供需压力依旧较大，虽受整体情绪影响有所反弹，但空间较为有限，如果继续拉高，适当关注套保机会。

苯乙烯受短期整体商品反弹情绪影响、出口扰动下叠加超预期去库，短期较为强势，下方关注日 k 级别 60 日均线支撑，关注低买机会。由于今年春节时间比较晚，当前下游苯乙烯利好及春节长假前部分北方买盘存采购需求，这对市场有比较积极的影响。

冠通期货 黄德志

执业资格证书编号：F03095011/Z0020103

注：本报告有关现货市场的资讯与行情信息，来源于国家财政部、隆众数据、钢联、卓创资讯。

本报告发布机构

—冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货交易咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。