

中塑在线 ABS 市场走势分析报告

(2019 年 7 月)

第一章 国内 ABS 市场	2
1.1 国内 ABS 市场概述.....	2
1.2 国内 ABS 石化出厂价.....	2
1.3 国内 ABS 石化出厂价走势图.....	3
1.4 国内 ABS 石化企业装置状况.....	5
1.5 各地 ABS 市场价格行情.....	6
第二章 国际 ABS 市场	7
2.1 2019 年 6 月份 ABS 进口统计数据.....	7
2.2 ABS 亚洲市场近期美金价格.....	7
2.3 ABS 美金价格走势图.....	7
第三章 中国塑料城 ABS 市场	8
3.1 中国塑料城 7 月份 ABS 价格行情分析表.....	8
3.2 中国塑料城 7 月份 ABS 价格走势图.....	9
3.3 中国塑料城 ABS 市场动态分析.....	11
第四章 国际原油及单体	12
4.1 7 月国际原油走势图.....	12
4.2 7 月苯乙烯价格走势图.....	13
4.3 亚洲苯乙烯市场概述.....	13
第五章 下游市场动态	14

中塑在线编辑部
市场分析师

罗先生
0574-62533188
LUOKJ@21CP.COM

黄小姐
0574-62533441
HUANGJJ@21CP.COM

陈小姐
0574-62530370
CHENJB@21CP.COM

戚小姐
0574-62530370
QIYP@21CP.COM

第一章 国内 ABS 市场

1.1 国内 ABS 市场概述

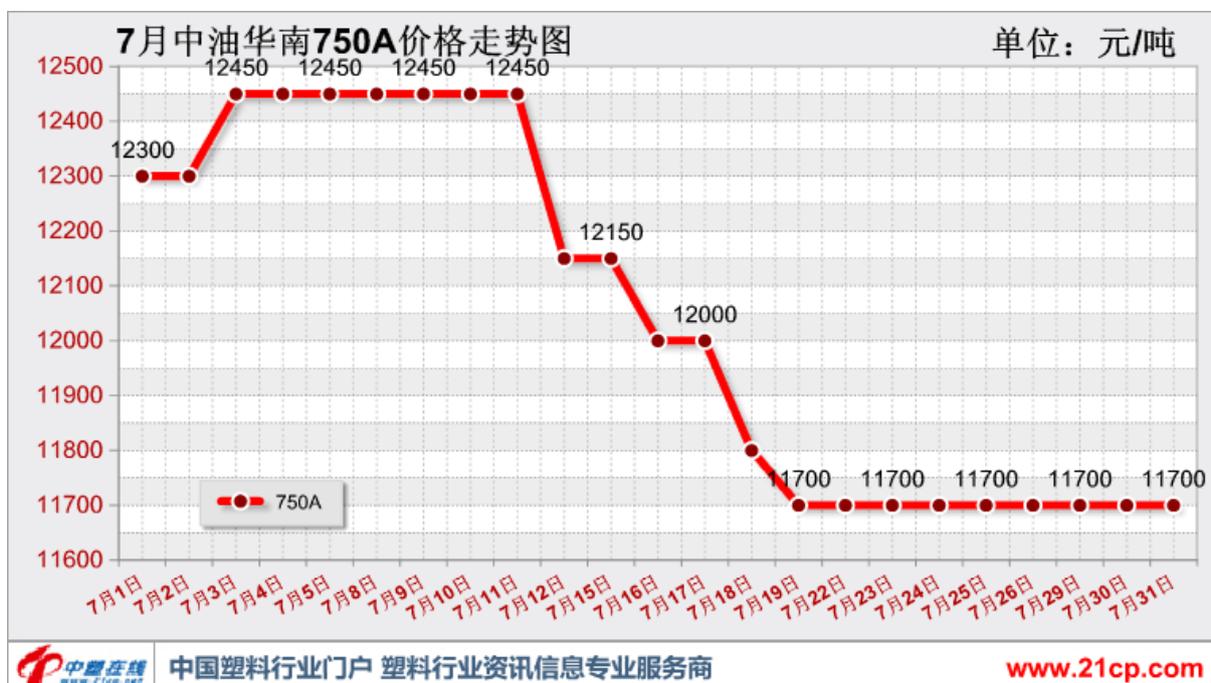
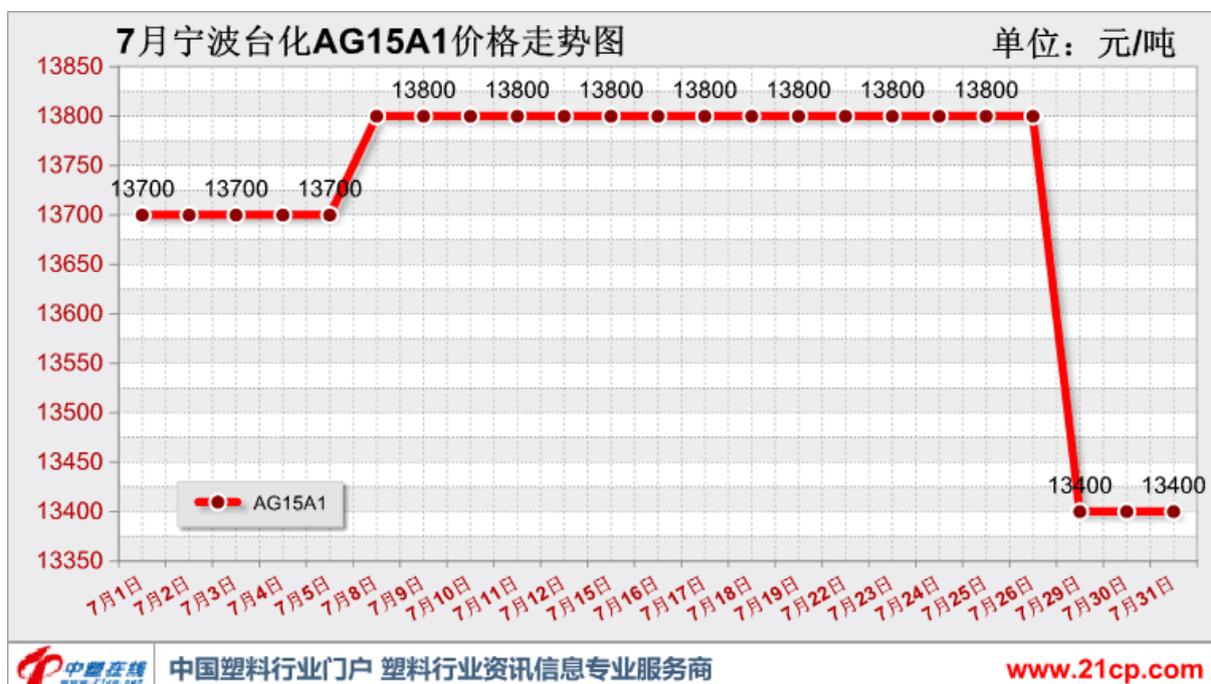
月初，国内 ABS 市场运行大体持稳，个别牌号报价波动。下游用户需求平平，业内人士对周内走势多持观望心态，灵活操盘为主。月中，市场运行表现欠佳，部分牌号延续跌势。场内交投气氛清淡，贸易商方面操作随行就市。临近月末，市场行情总体走势仍显不佳，部分牌号报价下滑态势不变。由于下游需求有限，场内交投气氛仍偏疲弱，谨慎观望气氛不变。月底华东国产料价格在 11600-12700 元/吨（含税），华南国产料价格在 10650-11500 元/吨（不含税）。

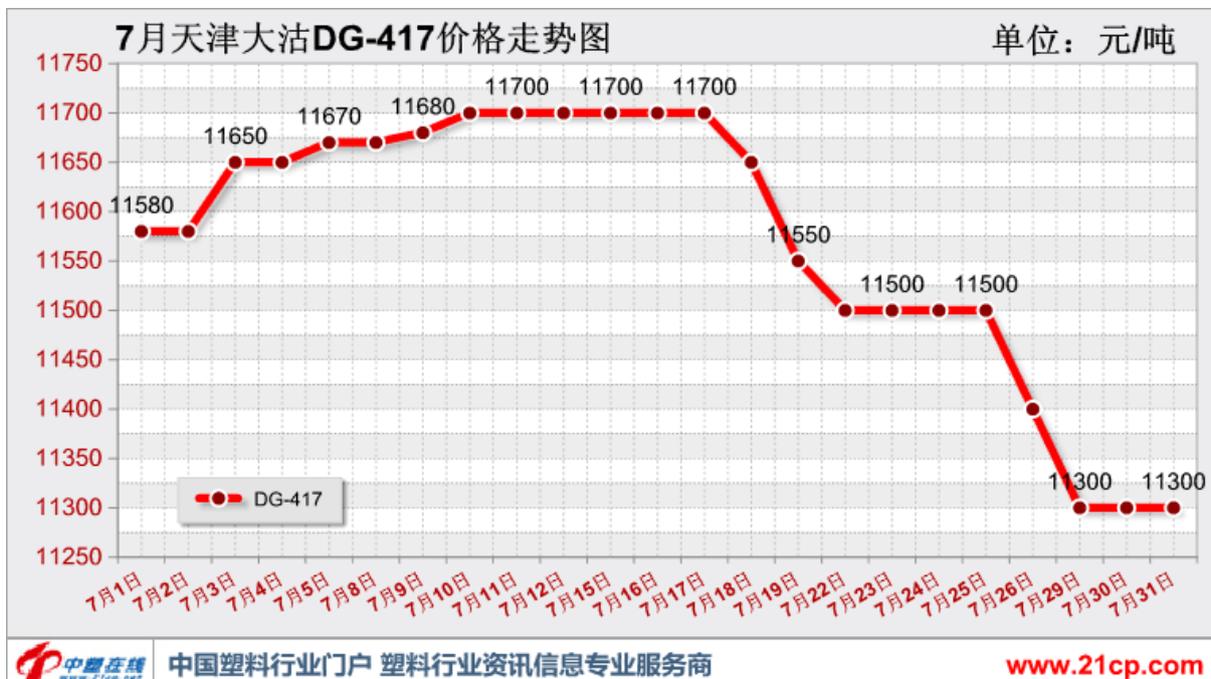
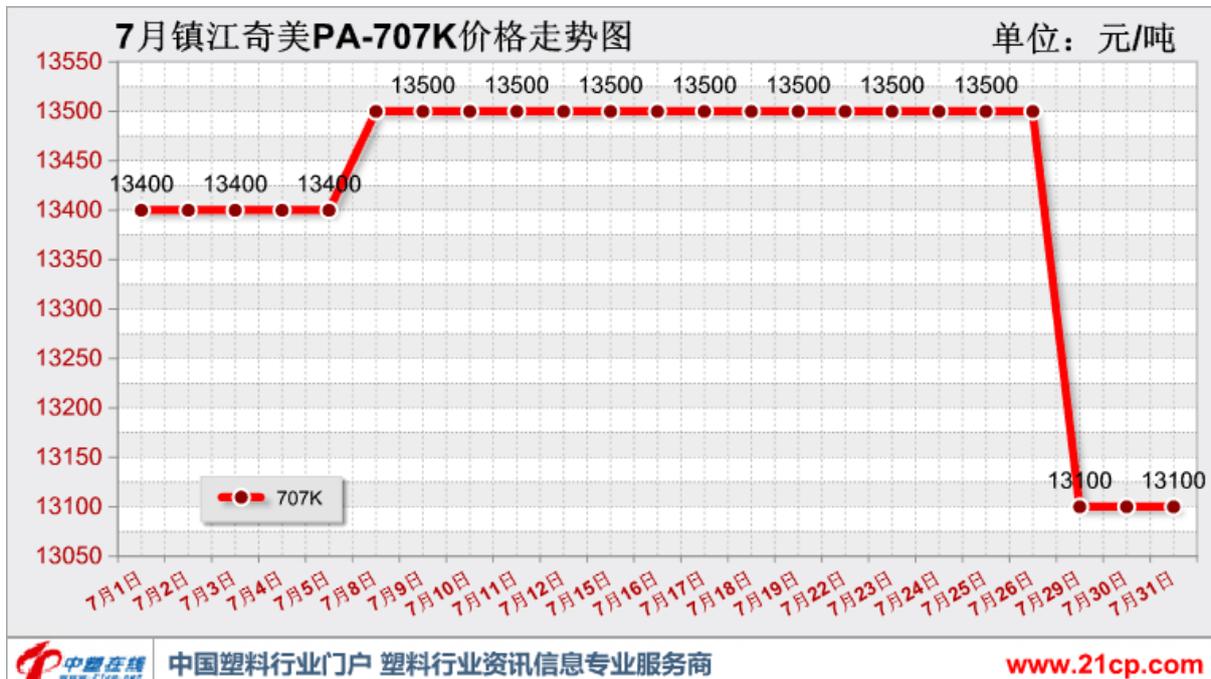
1.2 国内 ABS 石化出厂价

单位：元/吨

厂家	牌号	月均价	月初价	月末价	升跌幅	月最低价	月最高价
中油华东	0215A	12091	12100	11700	-400	11700	12400
中油华东	750A	12041	12050	11650	-400	11650	12350
中油华南	0215A	12050	12300	11700	-600	11700	12450
中油华南	750A	12050	12300	11700	-600	11700	12450
中油华北	0215A	12086	12300	11600	-700	11600	12500
中油华北	750A	12186	12400	11700	-700	11700	12600
中油西南	0215A	12113	12100	11800	-300	11800	12450
中油西南	750A(SQ)	12113	12100	11800	-300	11800	12450
LG 甬兴	HI-121H	12726	13100	12200	-900	12200	13100
镇江奇美	707K	13426	13400	13100	-300	13100	13500
镇江奇美	757K	13626	13600	13300	-300	13300	13700
宁波台化	AG12A1	13826	13800	13500	-300	13500	13900
宁波台化	AG15A1	13726	13700	13400	-300	13400	13800
宁波台化	AG15E1	13626	13600	13300	-300	13300	13700
镇江国亨	D-180	13226	13200	12900	-300	12900	13300
镇江国亨	D-190	13026	13000	12700	-300	12700	13100
辽通化工	275	10202	10170	10120	-50	10120	10370
天津大沽	DG-417	11573	11580	11300	-280	11300	11700
上海高桥	8391	11834	11750	11800	50	11750	11900

1.3 国内 ABS 石化出厂价走势图





1.4 国内 ABS 石化企业装置状况

LG 甬兴: LG 甬兴 ABS 装置满负荷运行, 月末参考价格报稳, 121H 报 12200 元/吨。此价格仅供参考。

宁波台化: 宁波台化 ABS 参考报盘稳定, 月末 12A1 报 13500 元/吨, 15A1 报 13400 元/吨, 15E1 报 13300 元/吨, 实际成交有可议空间。目前出货正常, 库存适中。

中油华南: 月末中油华南 ABS 挂牌报价走稳, 0215A 报 11700 元/吨, GE150 报 11650 元/吨, 750A 报 11700 元/吨, 0215ASQ 报 11650 元/吨。目前库存不多, 销售正常。

中油华东: 月末中油华东 ABS 挂牌价格报稳, 0215A 报 11700 元/吨, 750A 报 11650 元/吨, 0215H 报 11700 元/吨, 0215ASQ 报 11650 元/吨, GE150 报 11600 元/吨。近期销售一般, 库存尚可。

LG 惠州: LG 惠州(原中海油乐金)ABS 目前暂不报价。贸易商接货 11900 元/吨, 实盘商谈, 目前库存不高, 销售尚可。

大庆石化: 大庆石化 ABS 装置年产能 10 万吨, 装置持续满负荷生产。曾于 2018 年 7 月 28 日-9 月 7 日检修。

天津大沽: 月末天津大沽 ABS 装置满负荷生产, DG417 工厂实盘价格报 11300 元/吨工厂自提, 未经厂家公开证实。目前库存不多, 出货正常。

镇江奇美: 镇江奇美 ABS 参考报盘平稳, 月末 707K 报 13100 元/吨, 757K 报 13300 元/吨, D180 报 12900 元/吨, D190 报 12700 元/吨, 749K 报 13600 元/吨, 实盘让利 300 元/吨。

中石化华东: 中石化华东对高桥石化 ABS 定价报稳, 月末 275 报 10500 元/吨, 8391 报 11800 元/吨。目前出货一般, 库存不多。

辽通化工: 辽通化工(原盘锦乙烯)ABS 装置接近满负荷生产, 月末 8434A 定价报 11270 元/吨, 3504 定价报 10520 元/吨, 275 报 10120 元/吨, 各区域合同价略低, 库存正常。

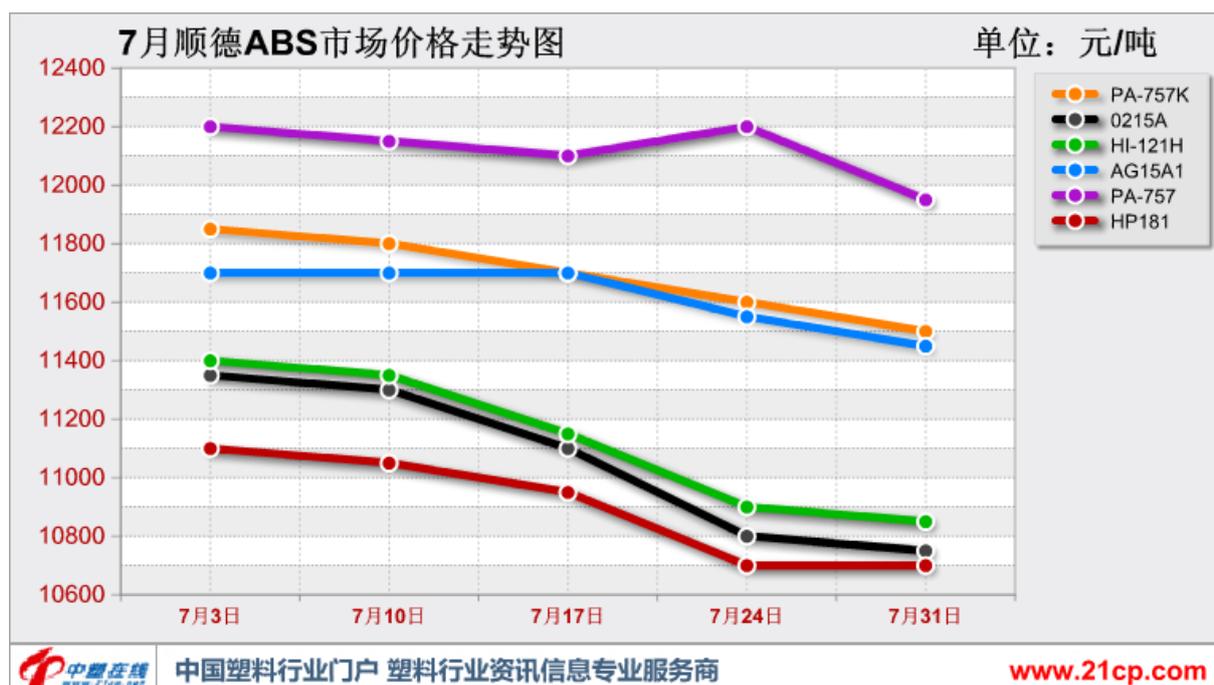
中油华北: 月末中油华北 ABS 定价报稳, 0215A 报 11600 元/吨, 750A 报 11700 元/吨, GE-150 报 11600 元/吨, 0215H 报 11650 元/吨。目前销售正常, 库存尚可。

1.5 各地 ABS 市场价格行情

A. 顺德市场

单位：元/吨（注：不含税）

品名	牌号	产地	7月3日	7月10日	7月17日	7月24日	7月31日
ABS	PA-757K	镇江奇美	11850	11800	11700	11600	11500
ABS	0215A	吉林石化	11350	11300	11100	10800	10750
ABS	HI-121H	LG 甬兴	11400	11350	11150	10900	10850
ABS	AG15A1	台湾化纤	11700	11700	11700	11550	11450
ABS	PA-757	台湾奇美	12200	12150	12100	12200	11950
ABS	HP181	LG 惠州	11100	11050	10950	10700	10700

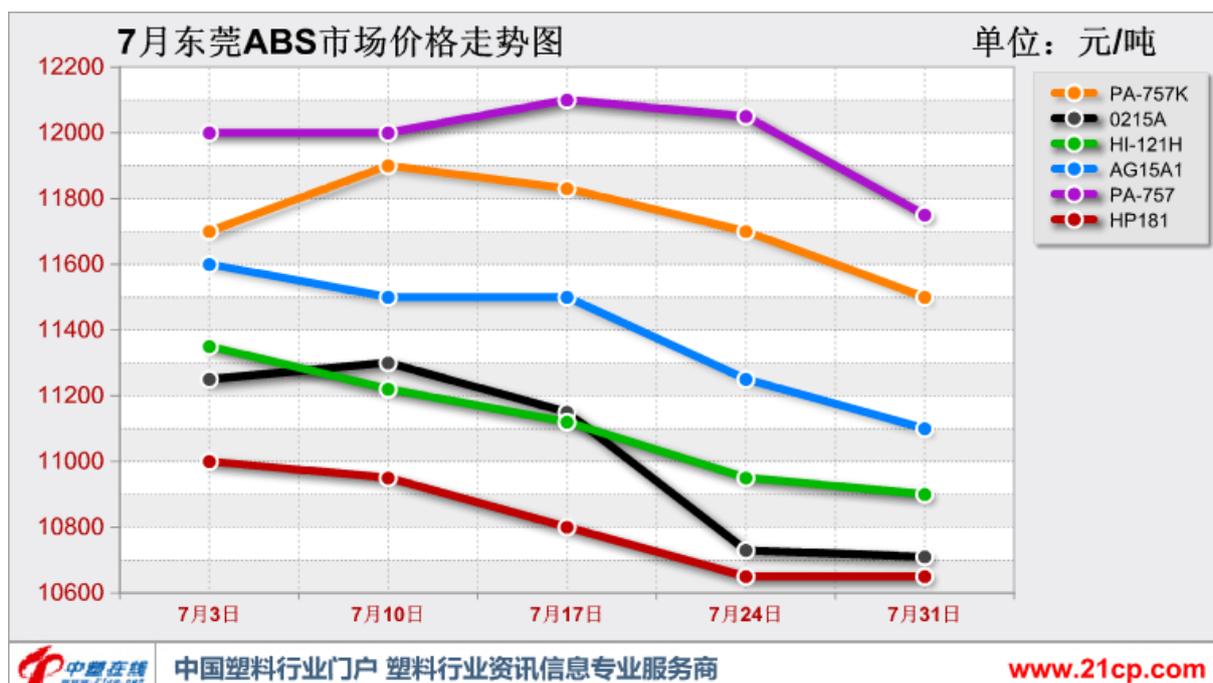


B. 东莞市场

单位：元/吨（注：不含税）

品名	牌号	产地	7月3日	7月10日	7月17日	7月24日	7月31日
ABS	PA-757K	镇江奇美	11700	11900	11830	11700	11500
ABS	0215A	吉林石化	11250	11300	11150	10730	10710
ABS	HI-121H	LG 甬兴	11350	11220	11120	10950	10900
ABS	AG15A1	台湾化纤	11600	11500	11500	11250	11100
ABS	PA-757	台湾奇美	12000	12000	12100	12050	11750
ABS	HP181	LG 惠州	11000	10950	10800	10650	10650

东莞 ABS 价格走势:



第二章 国际 ABS 市场

2.1 2019 年 6 月份 ABS 进口统计数据

数量：万吨 金额：美元

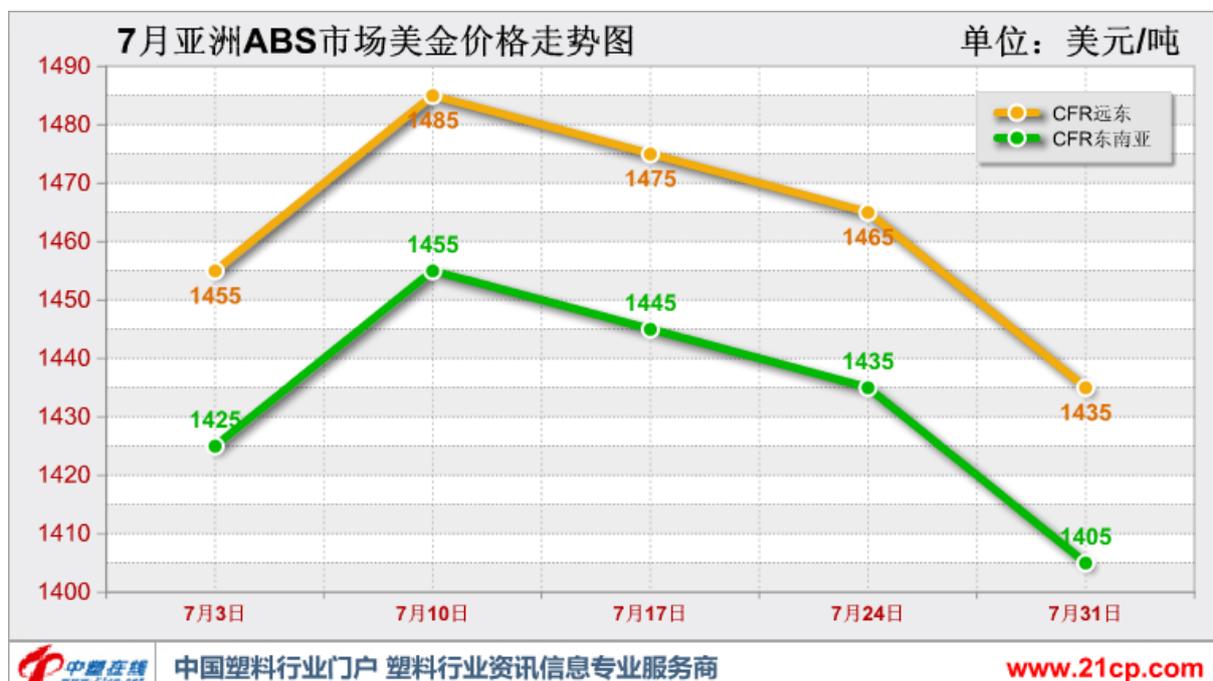
产品品种	当月数量	本年累计	当月均价	较去年同期
ABS 共聚物	15.91	98.79	/	/

2.2 ABS 亚洲市场近期美金价格

单位：美元/吨

日期	CFR 远东	CFR 东南亚
7月3日	1450-1455	1420-1425
7月10日	1480-1485	1450-1455
7月17日	1470-1475	1440-1445
7月24日	1460-1465	1430-1435
7月31日	1430-1435	1400-1405

2.3 ABS 美金价格走势



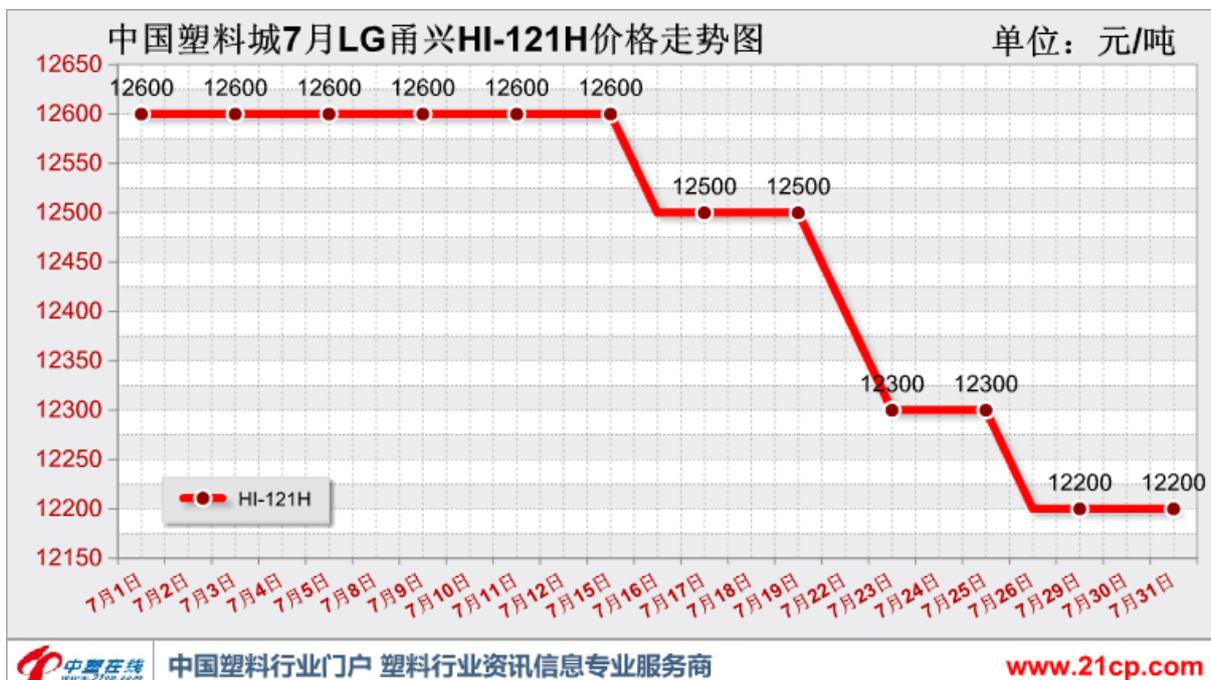
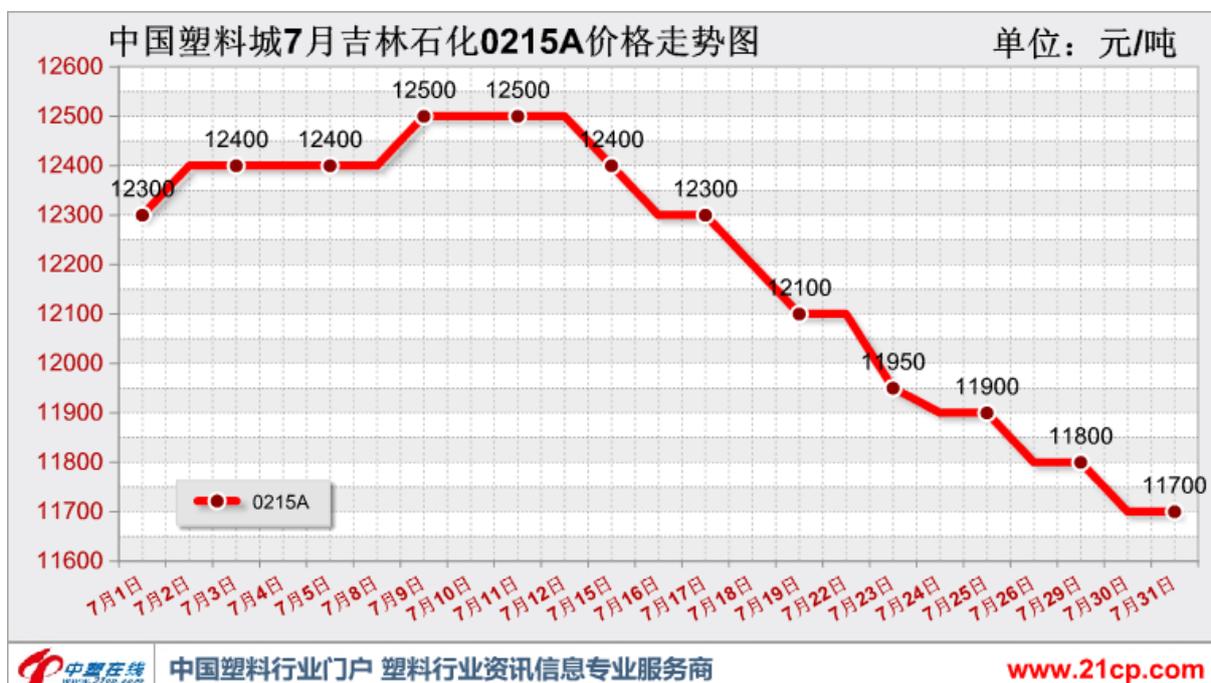
第三章 中国塑料城 ABS 市场

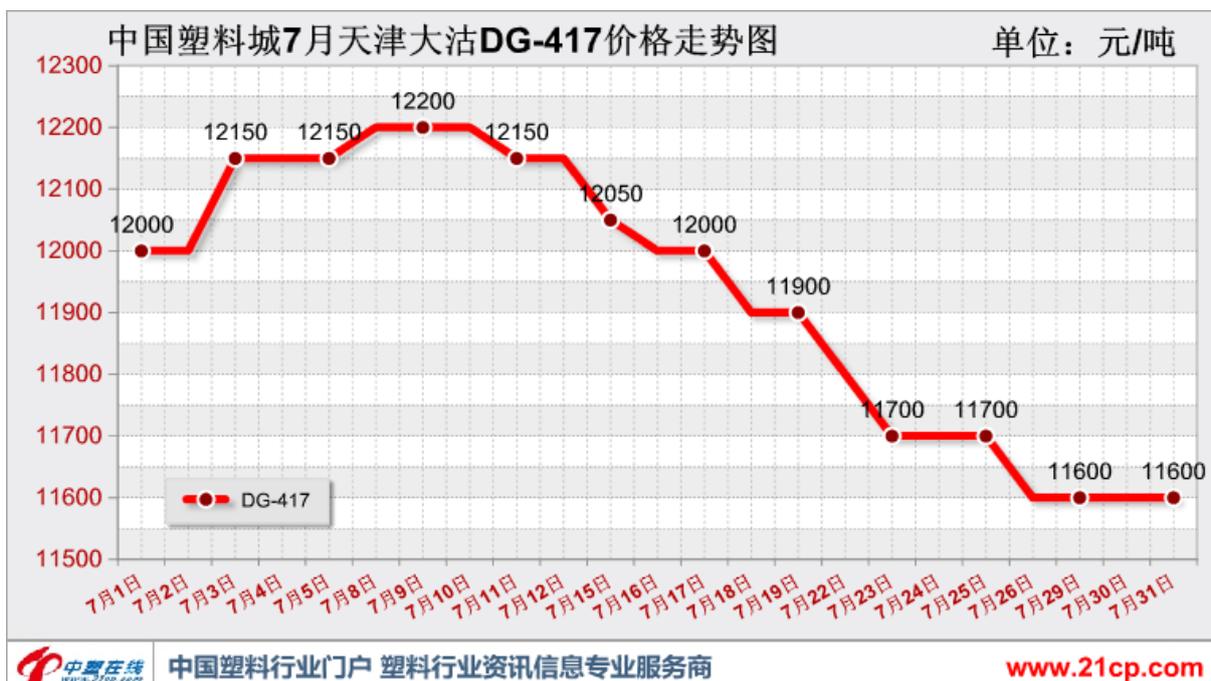
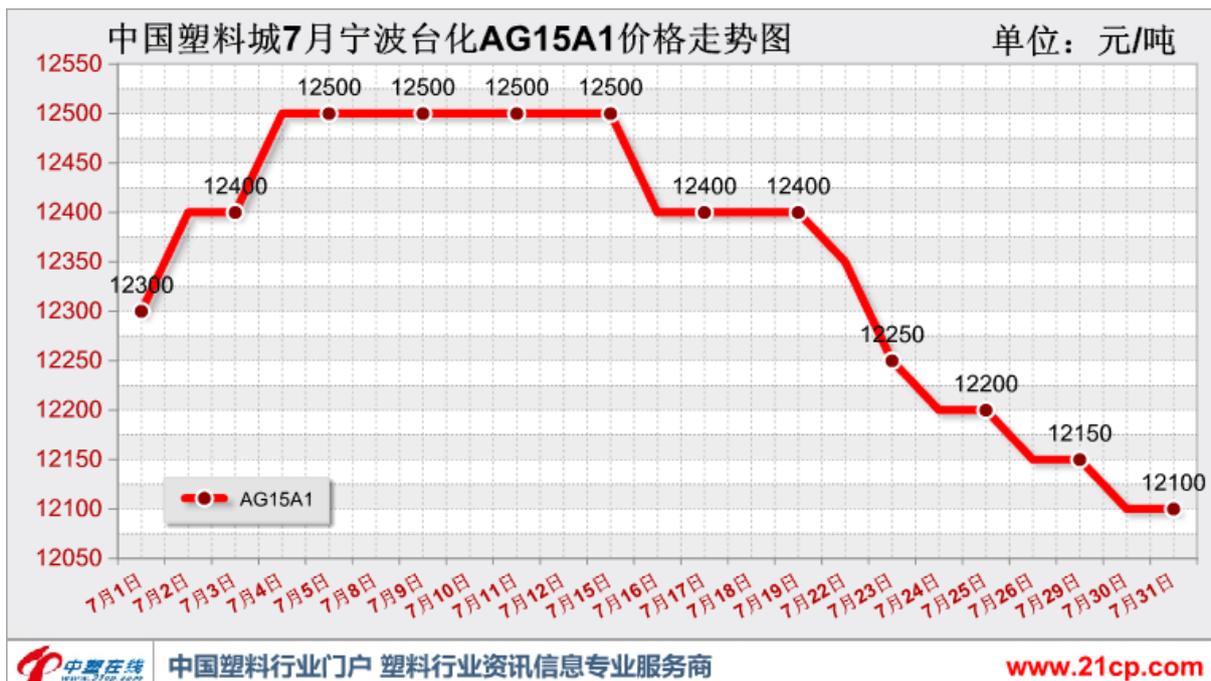
3.1 中国塑料城 7 月份 ABS 价格行情分析表

单位：元/吨

牌 号	产地/厂家	上旬均价	中旬均价	下旬均价	月均价	月初价	月末价	升降额
0215A	吉林石化	12413	12329	11856	12193	12300	11700	-600
GE-150	吉林石化	12313	12243	11750	12096	12200	11700	-500
750A	大庆石化	12263	12157	11781	12063	12200	11700	-500
HI-121H	LG 甬兴	12600	12543	12263	12465	12600	12200	-400
AG15A1	宁波台化	12450	12443	12188	12357	12300	12100	-200
D-180	镇江国亨	12450	12700	12613	12583	12400	12600	200
PA-757K	镇江奇美	12825	12900	12763	12826	12800	12700	-100
PA-757	台湾奇美	13238	13229	12938	13130	13200	12800	-400
HI-121	韩国 LG	12363	12300	12125	12261	12400	12100	-300
GP-22	韩巴斯夫	12600	12643	12381	12537	12500	12300	-200
FR-500	LG 甬兴	20000	20000	19750	19913	20000	19500	-500
D-120	镇江国亨	13300	13300	13300	13300	13300	13300	0
121H-0013	LG 甬兴	13300	13300	13075	13222	13300	12800	-500
PA-747S 本白	台湾奇美	14200	14200	14200	14200	14200	14200	0
PA-747S 钛白	台湾奇美	15788	15714	15600	15700	15800	15600	-200
PA-758	台湾奇美	18713	18457	18175	18448	19000	18000	-1000
SM050	广州合资	20600	20600	20600	20600	20600	20600	0
TR-558A1	韩国 LG	17325	16871	16338	16843	17400	16000	-1400
H-2938SK	上海锦湖	26000	26000	26000	26000	26000	26000	0
650SK	上海锦湖	26000	26000	26000	26000	26000	26000	0
650M	上海锦湖	26000	26000	26000	26000	26000	26000	0
PA-777B	台湾奇美	16575	16543	16575	16565	16500	16700	200
PA-777D	台湾奇美	19963	20071	20075	20035	19800	20200	400
PA-777E	台湾奇美	21000	21071	21000	21022	20800	21000	200
PA-765B	台湾奇美	22288	22314	22300	22300	22000	22300	300

3.2 中国塑料城 7 月份 ABS 价格走势



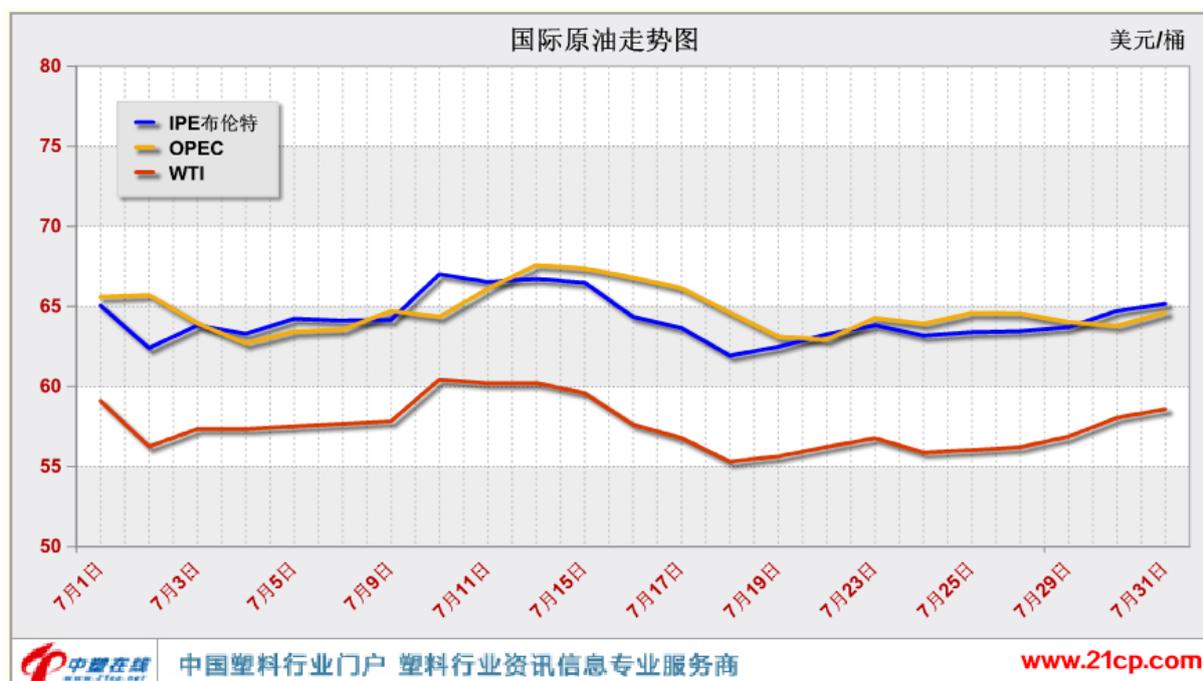


3.3 中国塑料城 ABS 市场动态分析

ABS 市场人气不足 前强后弱。7 月份，市场总体表现并不理想。尽管月初价格普遍跟风而上，但无论行情作出如何调整，下游厂家的采购积极性始终难以提振，需求放量存在较大难度。再者，苯乙烯单体疲软的走势，也从一定程度上削弱了成本支撑力度。受此影响，贸易商心态迷茫，让利积极出货者居多。

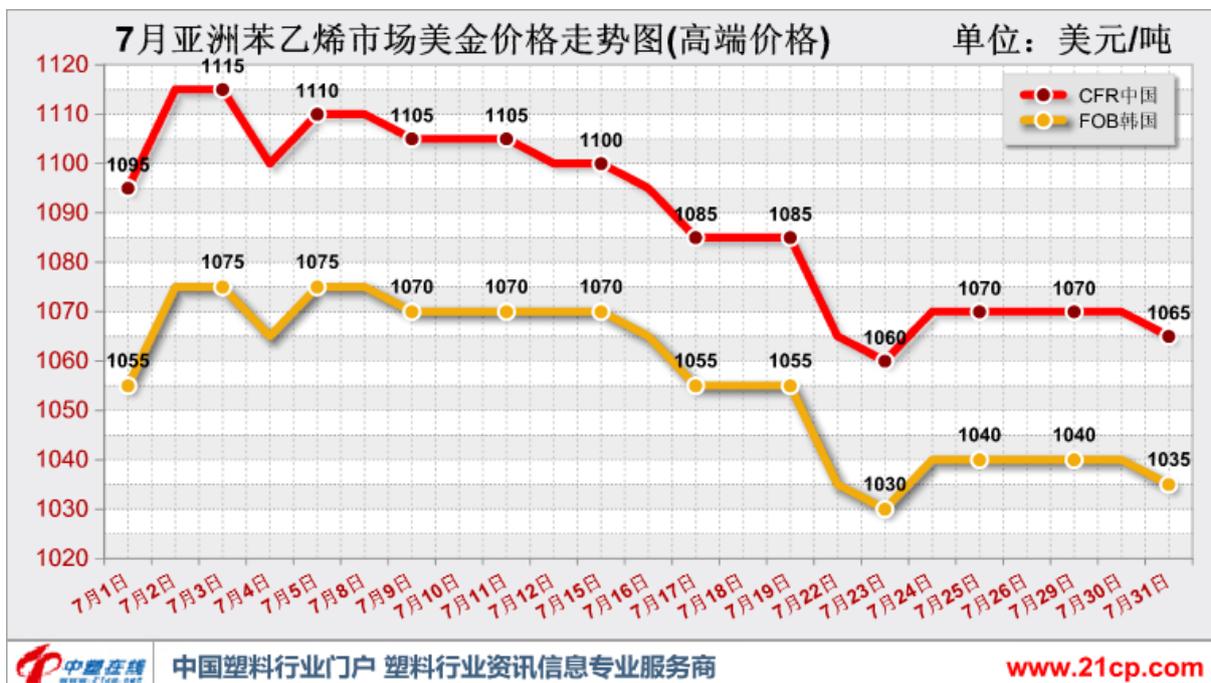
第四章 国际原油及单体

4.1 7 月国际原油走势图



注：2019 年 7 月 1 日起布伦特为 9 月期，2019 年 7 月 24 日起 WTI 为 9 月期。

4.2 7 月苯乙烯价格走势



4.3 亚洲苯乙烯市场概述

前期，苯乙烯市场受到利好消息面刺激，价格推涨至月内高位。不过随着批量船货到港，现货供应紧张局面得到缓解，导致买盘跟进不足，持货商让利出货为主。至月末，美金市场主流报价为 1045-1065 美元/吨（CFR 中国），较月初跌 25-30 美元/吨；1015-1035 美元/吨（FOB 韩国），较月初跌 5-20 美元/吨。

第五章 下游市场动态

2019 上半年冰箱市场量涨额降 产业升级被叫停

数据显示,2019 年上半年,中国冰箱市场零售额 458 亿元,同比微降 0.3%;零售量 1631 万台,同比增长 2.0%。而来自中怡康的数据也说明这一点。中怡康的数据显示上半年冰箱零售量为 1638 万台,同比增长 1.3%,零售额 455 亿元,同比下降 2.3%。

一方面是销量增加,但是一直走在结构升级道路上的家电市场,却出现了销售总额下降的情况。对此,奥维云网分析认为,上游成本压力的骤然释放将行业迅速带入价格竞争局面,波及至每一个细分市场,而价格下探侧面刺激了市场更新需求的释放,行业需求呈小幅回暖状态。

在线下市场,2018 年还保持上半年均价同比增 14%,到了 2019 年上半年,均价同比仅增长 4.0%,价格竞争蔓延到每一个细分市场。两门风冷、三门风冷、对开门冰箱均价出现了 5.3%、3.0%、0.8%的均价下降。

线上市场连年攀升,奥维云网全渠道推总数据显示,2019 年上半年线上市场零售量达 850 万台,同比上升了 20.0%,而线下市场则是 781 万台,同比下降 12.4%。

多门冰箱中十字四门零售额占比最大,但十字风潮难再现

在多冰箱中,消费者显然最喜爱十字四门产品。中怡康统计数据显示,十字四门冰箱线下市场零售额占多门冰箱总体的 46.7%,同比上升 4.9%。线上市场,十字四门冰箱零售额占比更高,达到 51.1%,同比提升 12.1%。

但同时,线下市场法式四门也占了 31.8%的零售额份额,线上市场占了 42.2%,总体来看,十字四门并没有一枝独秀。奥维云网分析发现,目前冰箱市场门体形态丰富且分散,2019 年法式四门产品有 40 款,十字四门 45 款,常规对开 51 款,法式五门 25 款,六门冰箱 15 款,对比 2016 年十字四门冰箱共推出 105 款新品的情形,奥维云网分析,总体来看,“十字风潮难再现”。

冰箱市场价格竞争将持续

冰箱市场价格下降，线下市场受到了“拖累”。奥维云网数据显示，2019 年 6 月，线下市场均价为 4386 元，对比 2018 年同期上升了 167 元。线上市场均价为 1955 元，对比 2018 年 6 月下降了 155 元。奥维云网的全渠道推总数据也印证了这一点，上半年线上市场零售量同比增长了 20.0%，但零售额只同比增长 14.6%，为 163 亿元。线上市场均价显著偏低，而线上市场占比却又连年攀升，导致行业均价被严重稀释。

上游成本压力释放，零售端迅速开启价格竞争模式，低价竞争加剧。拉动整体市场价格增长的多门、十字、对开占比增幅收窄，差异化门体带动能力有限，结构升级对价格增长拉动力显著降低，同时保鲜技术对行业升级的驱动力有限。这些因素共同作用，导致了冰箱行业升级空间不足，价格持续在下行通道。

高端产品价格不断走高 份额稳步提升

上半年高端冰箱市场傲视群雄，不管是价格还是份额，都实现了稳步提升。中怡康数据显示，2019 年上半年高端产品价格达 8759 元，而 2018 年同期是 7989 元。在零售量份额方面，从 2018 年的 13.8%增长到了 2019 年上半年的 14.9%。

目前冰箱市场主要是更新换代需求，而在更新需求中，消费者对于产品品质及使用体验的要求门槛显著提高。奥维云网分析，高端市场仍有一定消费群体，且以一定速度保持增长。具体来看，收到摆放限制，部分需求以高端两三门或中小容积法式产品形式释放，而自由嵌入式冰箱缩小了对房屋空间的要求，伴随企业投入增加，自由嵌入式冰箱增长趋势毋庸置疑。

中国大陆上半年 TV 出口 6060 万台，中东非首次破 1 千万

奥维睿沃（AVC Revo）《中国大陆 TV 制造商出口数据报告》显示，2019 年上半年中国大陆 TV 制造商出口共 6060 万台，同比增长 16.7%，同比去年同期增速下降 7.6 个百分点。其中 2019 年第一季度增长 22.1%；2019 年第二季度增长 12.3%。

影响 2019 年上半年增速的主要因素有两个：一是面板价格探底，传导整机售价下行，拉动市场需求；二是受贸易战不确定性因素影响，备货节点前移。

面板价格探底，整机售价下行，拉动市场需求

2019 年上半年，电视面板价格经历第一季度的短暂上涨后，第二季度继续下滑，其中 32 英寸价格已经接近面板厂现金成本，50 英寸及以上大尺寸面板价格也一路走跌，导致整机售价持续下行，持续刷新的整机市场低价，拉动北美、欧洲、亚洲等主要电视市场需求。

第一季度中小尺寸面板价格小幅上涨，大尺寸面板价格持续下跌，各大出口企业随面板走势调整出口产品结构，提升 50 英寸以上尺寸机种出口比例，以保障其销售利润。

从上图可以看出，第一季度整机出口均价有明显回升，但第二季度随着面板价格再次因供需失衡而持续跳水，整机价格继续下跌，特别是 32 英寸面板贴近成本价，促进中小尺寸整机出口占比回升；65 英寸以上尺寸机种降价幅度更大，造成整机价格的下滑速度更快，以上因素导致第二季度整体出口均价出现明显下降。

出口均价的下滑一定程度上促进了东欧、中东非市场，以及备货需求前移的北美市场的出口增速。但对于以小尺寸为主的亚洲市场，出口均价降低所带来的是低端机种更为激烈的价格竞争，所以各电视出口企业在保障各自产品利润率的前提下，在亚洲地区出口都略显保守。

大陆向中东非出口 TV 半年首次突破千万台

中国大陆 TV 上半年向北美地区出口 1640 万台，同比增长 25.9%。受中美贸易战不确定性因素影响，2019 年上半年各大电视品牌将北美地区备货上升至战略层次，为确保将加征关税对于 2019 年全年各自品牌价格影响降至最低，纷纷将备货节奏前移，导致中国大陆 TV 对北美出口增幅较高。其中 VIZIO 等北美当地主要电视品牌 90%以上代工量都在中国大陆，上半年 VIZIO 品牌从中国大陆进口的电视达 260 万台，由于去年基数较低，同比暴增 306%。此外，TCL、Hisense 等中国品牌向北美地区出口的电视也在大幅增加，一方面是由于它们在北美市场销售占比提升，促进了出货量的增长，另一方面是为了减少中美贸易战的影响，中国品牌进行提前备货，使对北美地区的出口量有所抬升。

中国大陆 TV 上半年向欧洲地区出口 1120 万台，同比增长 27.2%。

中国大陆 TV 上半年向东欧出口 970 万台，同比增长 28%。东欧作为欧洲地区电视整机组装中心，中国对其出口整机散件达到 450 万套，同比增长 42.4%，出口整机同比增长 17.8%。俄罗斯等主要进口国上半年受到国际经济制裁等因素影响，人均消费能力下降，中国对其出口量下降 5%。

中国大陆 TV 上半年向西欧出口 160 万台。西欧市场各大品牌促销节点增多，加上整机价格的走低，库存问题得到解决，中国对其出口量同比增长 19.9%。

中国大陆 TV 上半年向亚洲地区出口 1520 万台，同比增长 9.4%。出口亚洲第一市场——印度市场今年上半

年受关税以及国内消费税等因素影响，出口量受到抑制，同比减少 9%。其中小米上半年出口印度 70 万台，同比增长 76%。小米出口印度以套散件为主，受当地合作工厂限制，部分中小尺寸整机不得不从中国进口，需要承受印度高关税，2020 年 TCL 在印度工厂投产后将全部转向印度当地生产。

中国大陆 TV 上半年向中东非地区出口 1000 万台，同比增长 18.5%。中国 TV 出口中东非地区首次“半场出货”突破 1000 万台。中东非市场需求潜力巨大，“中国制造”在中东非地区影响力逐步扩大，深耕中东非市场的三大中国电视品牌 Skyworth、TCL、Hisense 出口量占中东非总出口量 23.1%。

中国大陆 TV 上半年向中南美地区出口 690 万台，同比减少 1.3%。中南美地区主要出口 26 个目的国，有 14 个出现出口同比下降，其中阿根廷自 2018 年下半年经济下行开始持续到今年上半年出口量锐减 70 万台，同比减少 50%，从该地区第二出口目的国下滑到第三，落后于智利。巴西 2019 年经济复苏，势头强劲，中国大陆 TV 向其出口量同比增长 40%。在出口量上，“一代，五品牌”——TPV、TCL、CHANGHONG、KONKA、Hisense、Skyworth 占据前六位，其中 TPV 集中优化南美代工厂，从中国出口套散件进行组装以保证其人力及关税成本。

上半年大陆 TV 出口 TCL/海信/TPV 排前三

上半年中国大陆 TV 出口 TOP12 企业出口总量 4020 万台，同比增长 26%，占比整体出口量 66.4%，占比提升 0.6%。

TCL 排名第一，上半年出口总量 1100 万台，同比增长 39%。自牌+代工模式以及快速全球化布局能力，促使 TCL 上半年出口量快速并稳定增长，其中自牌凭借对北美、亚洲、东欧、中东非市场的快速渗透，同比增长 53%；代工体系凭借小米在印度的迅速放量，同比增长 24.2%。未来随着 TCL 印度工厂完成投产，以及小米在印度扩张的加速，代工体系还将进一步增长。

Hisense 排名第二，上半年出口总量 480 万台，同比增长 38%。经过去年 Hisense 在全球市场的全面发力，今年海信在各大市场表现出色。在北美地区与韩系品牌以及中国 TCL 等品牌展开全面竞争，对北美出口达到 170 万台，同比增长 58%；在尺寸上，海信新增 58 英寸产品，尺寸分布更加均匀。在日本、印度市场出货分别为 40 万台、28 万台。海信东欧地区主要以捷克为制造中心，出口同比增长 41%。

TPV 排名第三，上半年出口总量 470 万台，同比增长 24%。TPV 去年下半年开始调整全球制造布局，背靠 CHOT 出口套散件至巴西、墨西哥、波兰等地组装，并辐射当地区域市场。北美市场主要客户 Insignia、VIZIO 出货稳定。自牌 Philips、AOC 出口量快速增加。

Skyworth 排名第四，上半年出口总量 330 万台，同比增长 11%。Skyworth 与 COOCAA 品牌在印度与印尼市场出货量稳定，代工 Panasonic 品牌出口印度整机量有所减少并转向印尼市场。在全球制造方面，Skyworth 套散件出口数量同比增长 39%，全球化制造布局逐步完善，其中亚洲主要以香港作为中转站出口印度，东欧以波兰为制造中心。

Expressluck 排名第五，上半年出口总量 250 万台，同比增长 1.3%。相对于去年同期的快速增长，今年 Expressluck 主要出口地区东欧受到来自与其他代工于品牌企业竞争影响，增速放缓，其中匈牙利工厂散件出口减少 30%，但是北美 SANSUI 客户出口量快速增加。

BOE VT 排名第六，上半年出口总量 250 万台，同比减少 20%，受韩系品牌外放代工订单策略转变影响，BOE VT 北美订单量下滑。同时，BOE VT 将出口重点转向中东非、中南美等新兴市场。

2019 年中国大陆 TV 出口将达 1.28 亿台

2019 年上半年，在受到全球贸易争端影响，以及在国内逐渐加强与欧洲、亚洲、中东非等地区合作等多重

背景之下，中国大陆 TV 出口增长迅速。但从全年来看，上半年透支过多需求，全球经济与市场的增速下降等因素将影响到中国大陆 TV 出口的整体水平，奥维睿沃（AVC Revo）预计，2019 年中国大陆 TV 出口增速将有所放缓，2019 年中国大陆 TV 出口量将达到 1.28 亿台，同比增长 2.4%。

