

2023年11月25日

齐鲁石化化工厂起火，对化工品种的影响

投资咨询业务资格

证监许可【2011】1772号

广金期货研究中心

能源化工研究员：马琛

联系电话：020-88523420

从业资格号：F03095619

交易咨询号：Z0017388

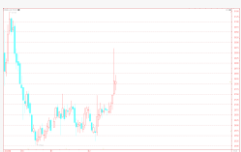
联系人/助理分析师：

钟锡龙

联系电话：020-88523420

从业资格号：F03114707

相关图表



摘要

12月23日上午9时25分，齐鲁石化烯烃厂裂解车间起火，目前火势已初步得到控制。盘点涉及的化工品种，我们可以发现，除聚乙烯外，齐鲁石化生产的化工品种占全国产能的比例不高，理论影响有限，但近期化工板块在红海事件、宏观预期等多因素影响下表现偏强，同时本次化工工厂爆炸可能会引起国内消防安检趋势变严，导致供应收紧，因此需持续关注后续影响。

目录

一、事件回顾	3
二、相关化工品种影响分析.....	3
1、聚乙烯.....	3
2、聚丙烯.....	3
3、PVC.....	3
4、烧碱	4
三、结论	4
分析师声明	5
分析师介绍	5
免责声明	6
联系电话：400-930-7770.....	6
公司官网：www.gzjkqh.com	6
广州金控期货有限公司分支机构	7

一、事件回顾

12月23日上午9时25分,齐鲁石化烯烃厂裂解车间起火,目前火势已初步得到控制。初步调查显示,火灾源头是车间内透平压缩机附近起火,起火原因是由于附近管道在天气寒冷的情况下冻结堵塞,导致管道破裂,破裂后未及时发现,随着气温回升,化学燃料泄漏引发火灾。

二、相关化工品种影响分析

1、聚乙烯

齐鲁石化拥有乙烯产能80万吨/年,聚乙烯产能65万吨/年(具体为LD14万吨/年,HD39万吨/年,LL12万吨/年),聚乙烯产能占国内总产能2.1%。齐鲁石化聚乙烯装置停车,按正常配件程序看,有可能要停2-3个月,但有外采乙烯提前重启的可能性,齐鲁石化聚乙烯产能占华北区总产能16.8%,预计将对PE价格有所提振。

2、聚丙烯

齐鲁石化拥有丙烯产能48万吨/年,聚丙烯产能7万吨/年,聚丙烯产能占国内总产能0.2%。当前聚丙烯行业处于扩能周期,新装置逐步落地,供应趋向宽松,而齐鲁石化聚丙烯产能较小,预计对PP期货价格影响有限。

3、PVC

齐鲁石化拥有PVC产能36万吨/年,占国内总产能1.3%。

该装置的生产原料为乙烯，预计会对乙烯法 PVC 价格有所支撑，但当前 PVC 库存处于高位，而且行业进入淡季，下游制品企业陆续停工，PVC 库存水平或将继续提高，预计齐鲁石化装置停车难以对整体 PVC 市场造成重大影响。

4、烧碱

齐鲁石化拥有烧碱产能 20 万吨/年，占国内总产能 0.5%。虽本次起火的车间为烯烃车间，但爆炸事件造成周边氯碱工厂受损，并紧急停车。目前烧碱当前处于高开工高库存阶段，山东暂无检修厂家，供给相对充足，而齐鲁烧碱产能占全国总产能比重较低，预计对市场影响有限。

三、结论

除聚乙烯外，齐鲁石化生产的化工品种占全国总产能的比例不高，理论影响有限，但近期化工板块在红海事件、宏观预期等多因素影响下表现偏强，同时本次化工工厂爆炸可能会引起国内消防安检趋势变严，导致供应收紧，因此需持续关注后续影响。

分析师声明

本报告署名分析师具有中国期货业协会授予的期货投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。

分析师介绍

马琛

能源化工研究员

广州金控期货有限公司研究中心能源化工资深研究员。曾在能化咨询公司任职七年，从事原油、炼厂、燃料油、船供油、液化气等产品分析和咨询工作。具有五年以上期货从业经验，获得大连商品交易所 2019 年优秀期货投研团队，上海期货交易所 2021 年度优秀分析师。专注于能化产品研究，注重具有国际化视野的产业链和跨产业的基本面分析，并多次接受第一财经、文华财经、财联社等知名媒体采访。



更多期货咨询请关注广金公众号



免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我们公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的更改，在任何情况下，我公司报告的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写过程中融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与广州金控期货有限公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表广州金控期货有限公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映广州金控期货有限公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经广州金控期货有限公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的资料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“广州金控期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。

广州金控期货有限公司是广州金融控股集团有限公司的控股子公司，业务范围包括商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询和资产管理业务。全资控股风险管理子公司-广州金控物产有限公司，业务范围包括基差贸易、仓单服务、场外衍生品业务。

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1772号

总部地址：广州市天河区体育西路 191 号中石化大厦 B 塔 25 层 2501-2524 单元

联系电话：400-930-7770

公司官网：www.gzjkqh.com

广州金控期货有限公司分支机构

<p>• 广州营业部 地址：广州市天河区临江大道1号之一904室 电话：020-38298555/38298522</p>	<p>• 佛山营业部 地址：佛山市南海区大沥镇毅贤路8号17层20号至17层22号 电话：0757-85501856/85501815</p>
<p>• 大连营业部 地址：辽宁省大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座-大连期货大厦2311房间 电话：0411-84806645</p>	<p>• 福州营业部 地址：福州市晋安区福飞北路175号6层6D单元 电话：0591-87800021</p>
<p>• 杭州分公司 地址：浙江省杭州市西湖区二西路5号508室 电话：0571-87791385</p>	<p>• 河北分公司 地址：河北省石家庄市长安区中山东路508号东胜广场三单元1406室 电话：0311-83075314</p>
<p>• 唐山营业部 地址：河北省唐山市路北区金融中心3号楼1607、1608号 电话：0315-5266603</p>	<p>• 淮北营业部 地址：安徽省淮北市相山区惠苑路6号金冠紫园6幢105号 电话：0561-3318880</p>
<p>• 太原营业部 地址：山西省太原市万柏林区长风街道长兴路1号4幢11层1123、1124号 电话：0351-7876105</p>	<p>• 嘉兴分公司 地址：浙江省嘉兴市海宁市海洲街道新苑路147-149号2楼 电话：0573-87216718</p>
<p>• 北京分公司 地址：北京市丰台区广安路9号国投财富广场2号楼1403、1404室 电话：010-63358857/63358907</p>	<p>• 深圳分公司 地址：深圳市福田区民田路178号华融大厦1905室 电话：0755-23615564</p>