

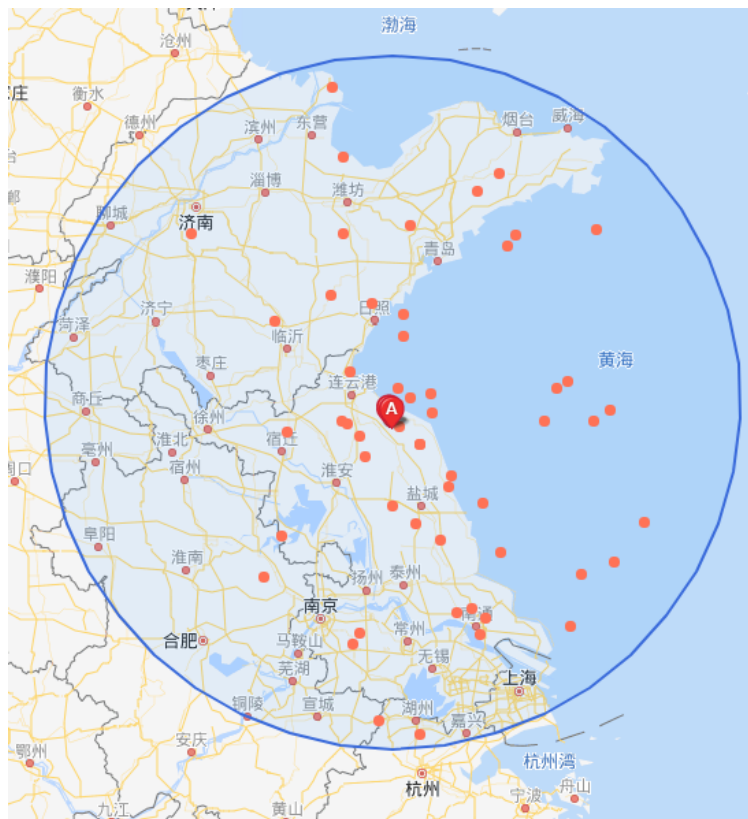
3·21 盐城爆炸事故对化工品期货影响分析 东吴期货能化组

3月21日下午14时48分左右，位于江苏省盐城市响水县陈家港镇的江苏天嘉宜化工有限公司发生苯爆炸事故，波及周边16家企业，造成重大伤亡。天嘉宜化工是江苏倪家巷集团下属的间苯二胺、对苯二胺系列产品的精细化工企业，产能2万吨/年，产品主要用于染料等。事故发生后，势必引起其主要产品的涨价，同类企业比如上市公司浙江龙盛已经连续涨停。

目前上市交易的期货品种，与事故企业没有直接联系，但此次事件伤亡较大，已经引起各界对安全、环保等多方面重视，对于甲醇、PVC等涉及危化品的产品可能影响较大。具体分析如下：

1、重大安全事故后将引发安全生产大检查，对于市场短期情绪有扰动

事件发生后，江苏立即开展化工园区、化工企业主要负责人和安全管理人員事故警示教育活動，并迅速开展安全生产大检查，全面排查各类风险隐患。山西宁夏等重点省份也传出要求各大化工厂停产整治，消息传出后，周五盘中化工品也有冲高反应。



图：江苏盐城市响水县爆炸事件发生地及影响范围图

2、尤其会严控危化品储存运输，对甲醇以及 PVC 的原料电石影响较大

本次事故是由有致癌毒性的苯储罐爆炸引起，据报道各地开展了危险化学品安全检查。化工品中涉及危化品的主要有甲醇以及 PVC。

甲醇方面，除去储存，对运输也会造成不小影响，可能加剧地区间不平衡。目前来看，甲醇总的贸易流向是西北到华东、西南到华东（山东上游工厂多、江苏浙江进口多，但都需要内地货补充）。所以运输受限或将利好华东甲醇价格，江苏的价格洼地将被填平。

PVC-电石方面，氯碱行业同样是事故多发行业，去年 11 月 28 日河北盛华发生过氯乙烯泄露导致的重大爆燃事件。危化品电石生产、运输、使用可能受到更强监管，而前期电石供应因检修、限电、炉子不正常等事件已经偏紧。受此事件影响，电石供应或难以好转，有望对 PVC 提供成本支撑。

3、恰逢化工企业检修季，爆炸事件可能导致提前检修，以及加大检修力度

过去几年的强力环保整治后，目前主流化工企业基本达标。尤其化工期货品种上游企业规模普遍较大，自身安全措施完善、环保标准较高，除去涉及危化品的行业，上游正常生产受到影响的可能性不大。爆炸事故发生于苏北，可能影响到苏北的焦炉气制甲醇工厂，最差情况下损失量在 1000 吨/天。

另一个关注点在于，事故发生在 3 月底，恰逢春节后化工装置春检的时间点，国内的甲醇、聚烯烃、PTA、PVC 等装置均有大范围检修计划。此事故一出，可能导致检修提前；在目前市场价格并不太乐观的背景下，也有加大检修力度的可能。

4、也会影响下游企业的开工，阶段性限制需求端

相比上游企业，下游工厂的规模和实力要小得多，安全和环保措施整体不如上游，检查的话下游受到的影响更大些。参照往年的情况，各轮检查确实会阶段性影响下游企业开工，短期限制需求释放，总量影响不大。