

「2024.08.23」

苯乙烯市场周报

研究员：黄青青
期货从业资格号F3004212
期货投资咨询从业证书号Z0012250
助理研究员：
徐天泽 期货从业资格号F03133092

关注我们获
取更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业情况

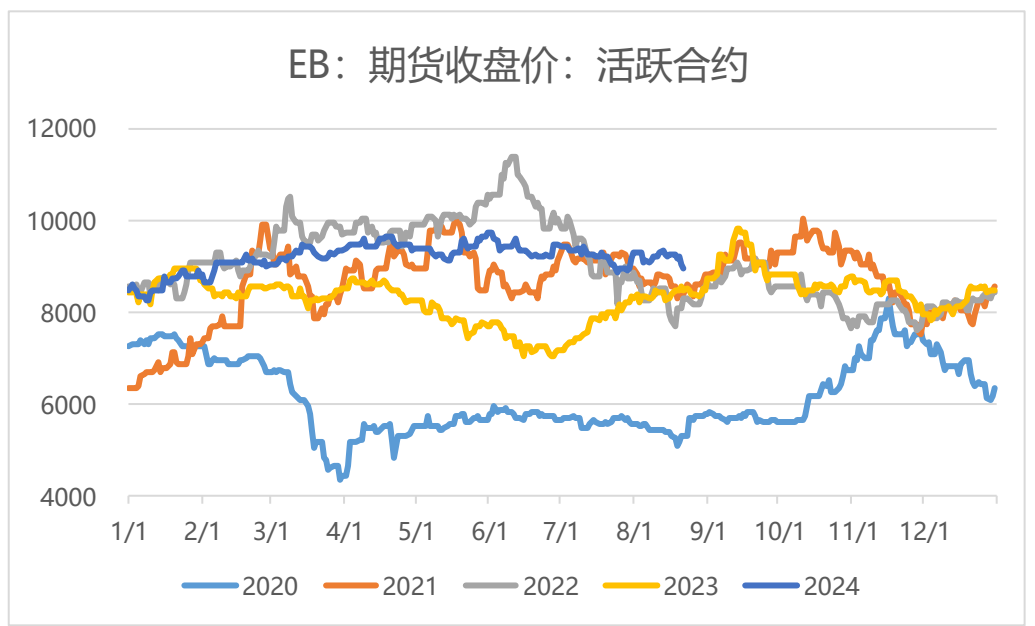
「周度要点小结」

- ◆ 价格：苯乙烯主力换月至EB2410合约。截至2024年8月23日收盘，EB2410合约报收于9054元/吨，较上周收盘价-0.34%。基本面变化不大，价格缺乏单边因素驱动，EB2410水平震荡为主。
- ◆ 基本面：供应端，本周新浦化学32万吨、吉林石化32万吨装置临时停车，天津渤化45万吨装置重启，产能利用率-0.03%至68.76%，产量-0.03%至29.95万吨。需求端，苯乙烯下游开工率涨跌互现：EPS开工率+2.28%至55.76%，PS开工率-1.07%至55.7%，ABS开工率-1.6%至65.4%，UPR开工率+1%至37%，丁苯橡胶开工率-0.5%至61.4%。库存方面，本周中国苯乙烯工厂样本库存量环比-0.08%至15.98万吨。截至8月19日，江苏苯乙烯港口样本库存总量环比+0.8万吨至4.04万吨，商品量库存环比+0.61万吨至2.63万吨。工厂库存向下转移顺畅，港口库存小幅上升，总库存小幅上升。目前工厂库存中性偏高，港口库存偏紧张，总库存处于中性区间。成本方面，纯苯价格小幅下降，乙烯CFR东北亚折人民币价格小幅上升，非一体化成本在9589元/吨附近。当前一体化装置盈利优越，非一体化装置亏损。
- ◆ 展望：下周暂无计划停车装置，新浦化学32万吨装置计划于周二重启但影响天数有限，预计产量、产能利用率小幅波动、变化不大。EPS、PS、ABS产销盈利尚可，然下游成交一般，产成品累库，预计苯乙烯消费提升有限。港口库存预计维持低位，总体库存预计维持在中性区间。苯乙烯供需小幅提升，但基本面缺乏单边因素驱动，预计下周期价水平震荡为主。下方关注8900附近支撑，上方关注9200附近压力，预计EB2410在8900-9200区间运行。

「期现市场情况-期货价、仓单」

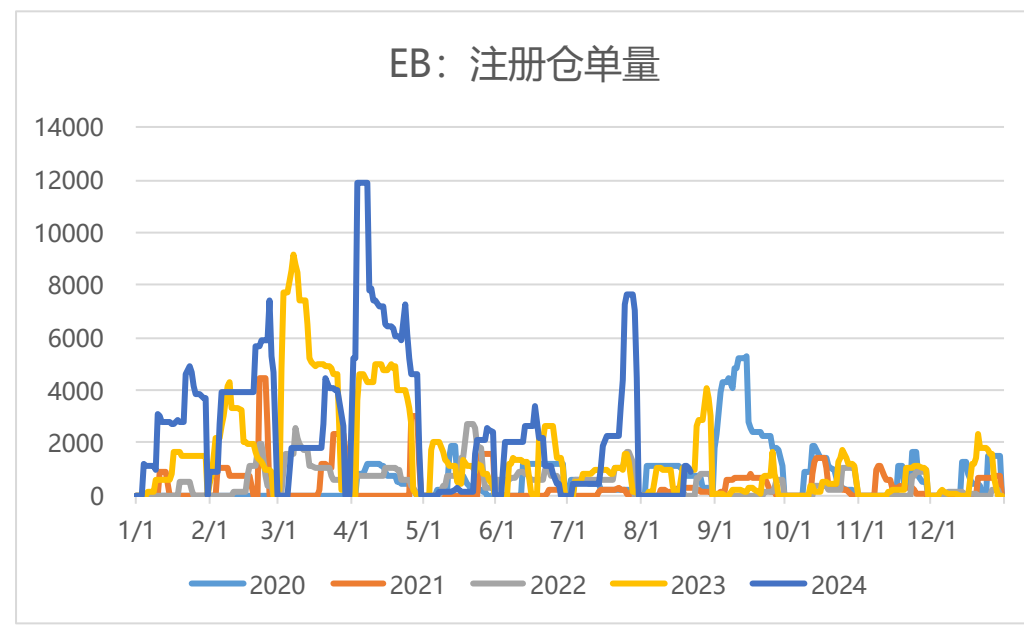
EB2410宽幅震荡，主力换月导致主连收盘价下跌 本周有少量仓单注册后部分注销

图1、苯乙烯主力合约价格走势



来源: Wind 瑞达期货研究院

图2、苯乙烯仓单走势

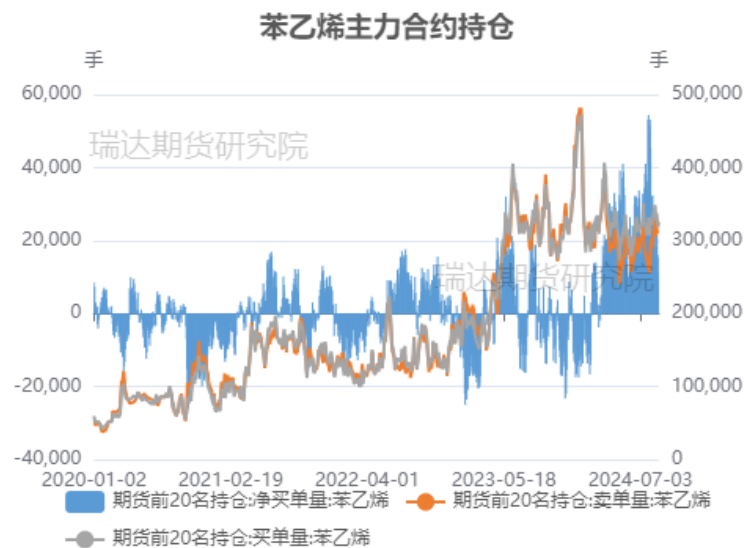


来源: Wind 瑞达期货研究院

「期货市场情况-净持仓、月差」

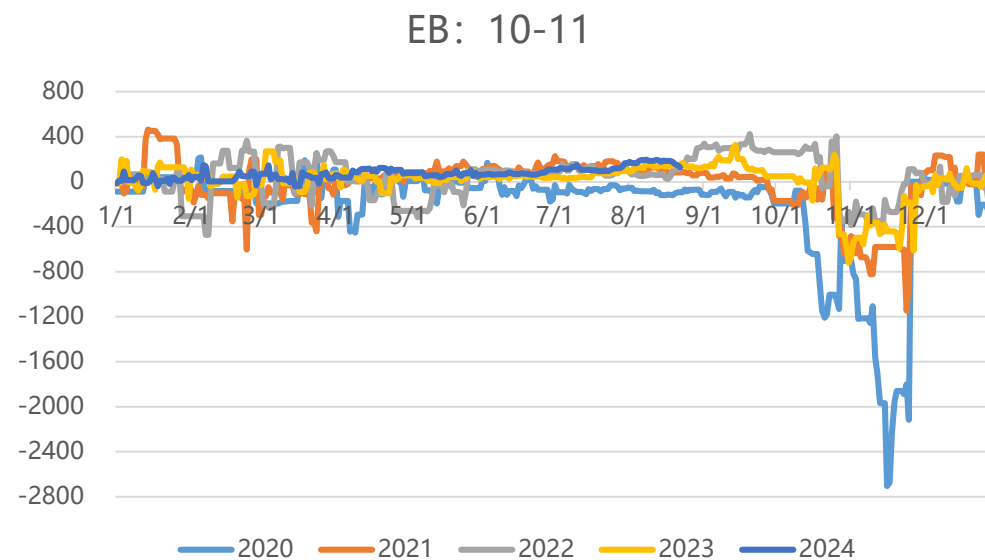
持仓净买为主;
10-11价差小幅走弱

图3、苯乙烯前二十名持仓



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图4、品种价差走势图

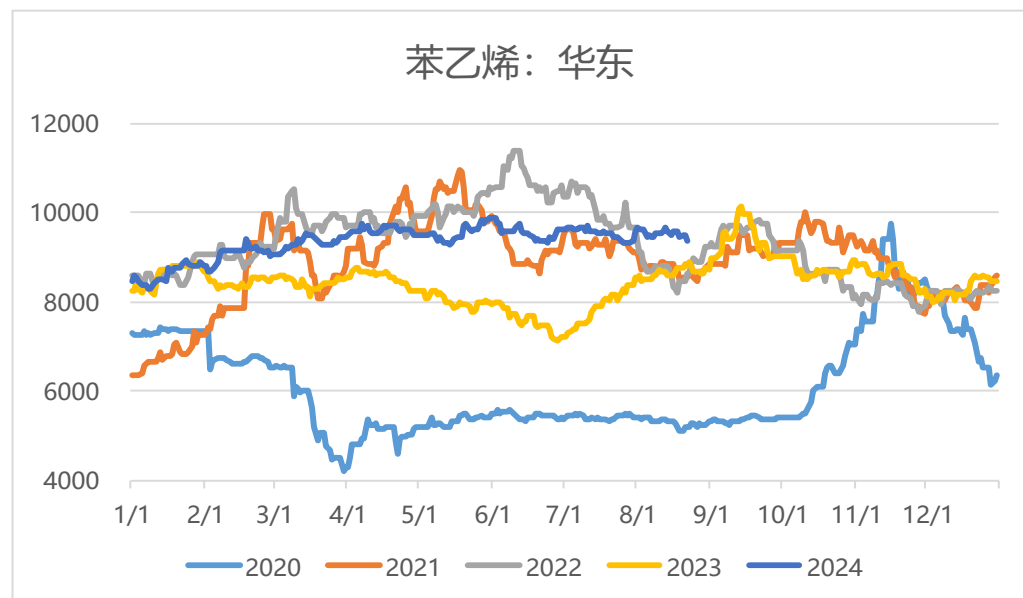


来源：Wind 瑞达期货研究院

「 现货市场情况-现货价格、基差」

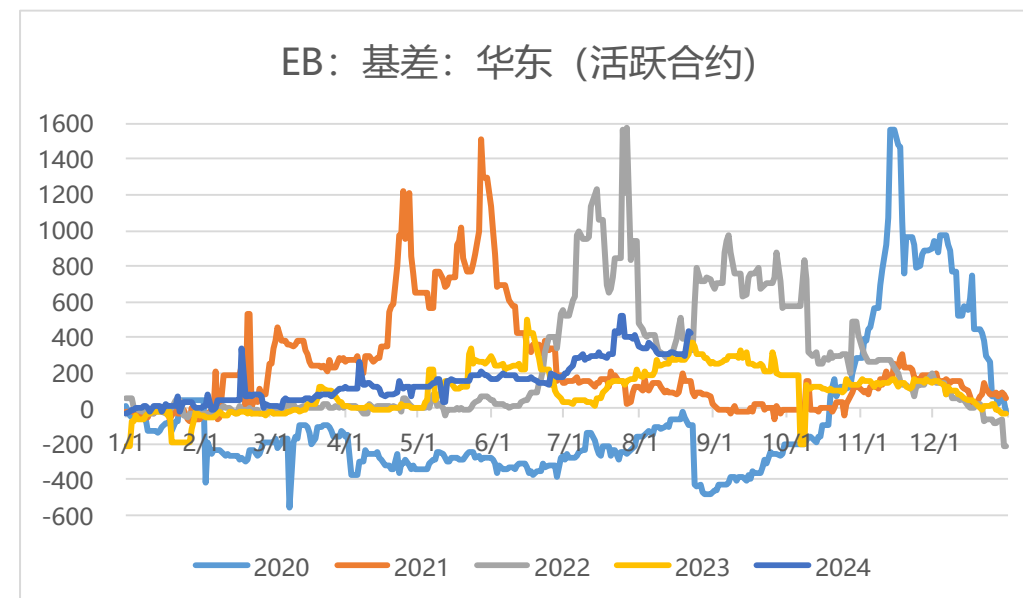
主力换月导致主力基差上升

图5、苯乙烯现货价格走势



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图6、苯乙烯基差走势

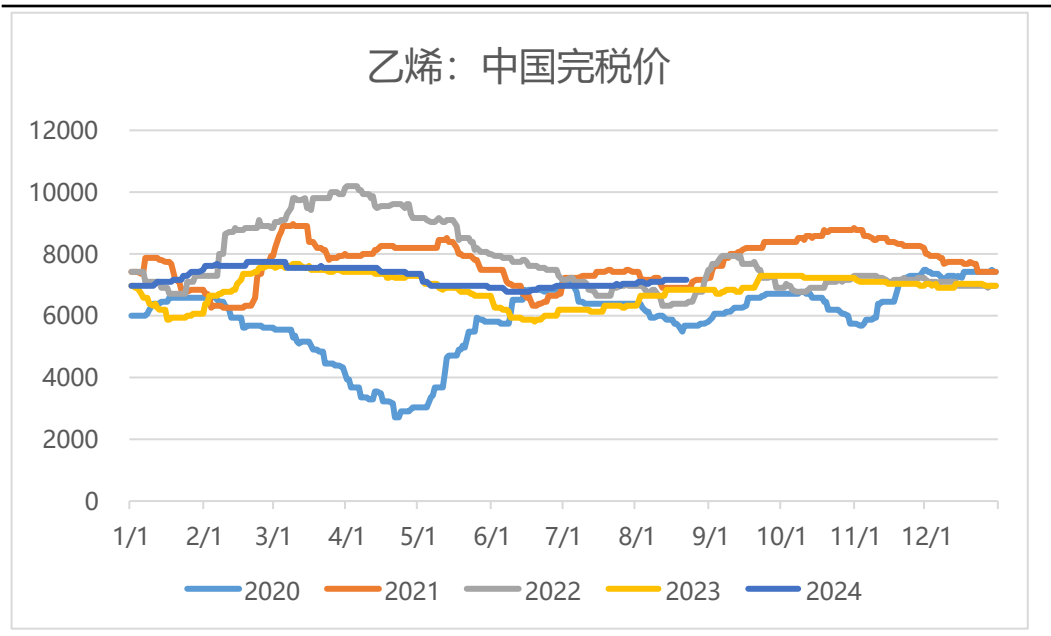


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「上游情况-乙烯、纯苯价格」

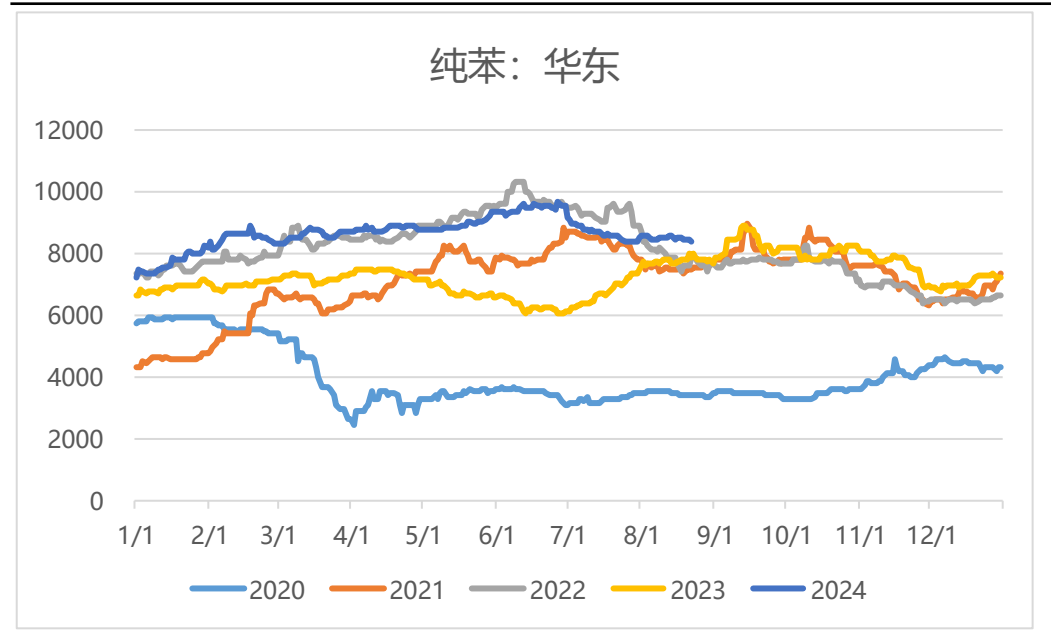
纯苯价格震荡偏弱，乙烯价格小幅上升

图7、亚洲乙烯价格走势



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图8、纯苯价格走势

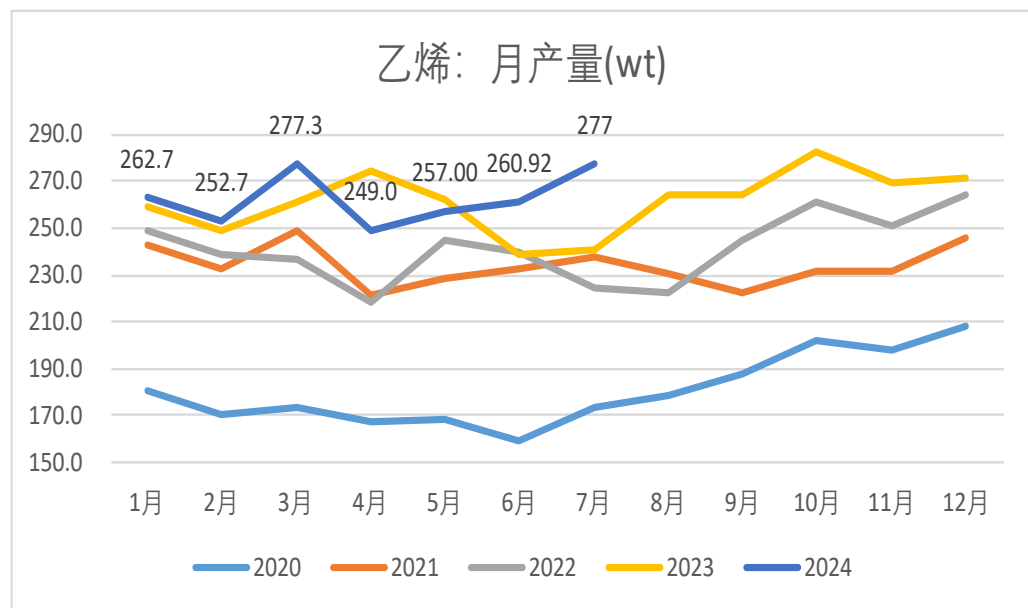


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「上游情况-乙烯供应」

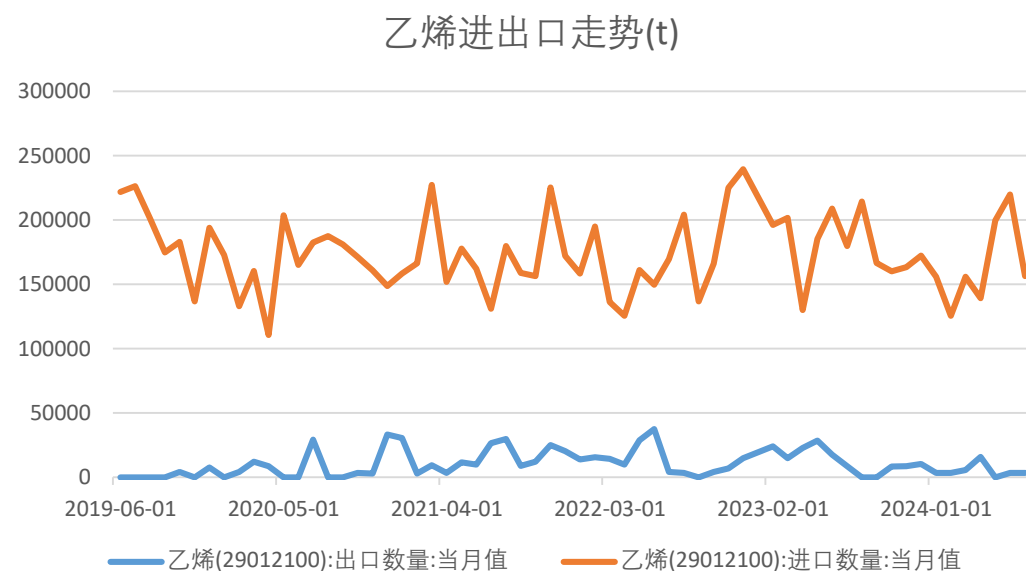
7月，乙烯产量环比上升 7月乙烯进口、出口下降

图9、乙烯产量走势



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图10、乙烯进出口量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

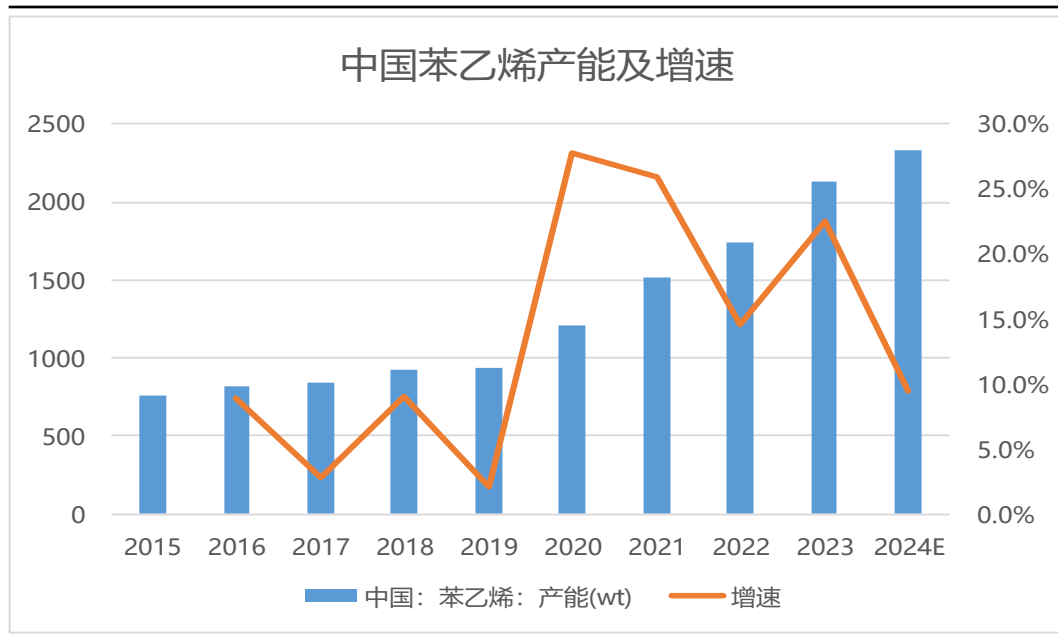
「产业情况-供应：产能、产量」

7月，苯乙烯产能稳定，维持2125.2万吨

7月，苯乙烯产量130.5万吨，同比+1.4%，环比-0.1%

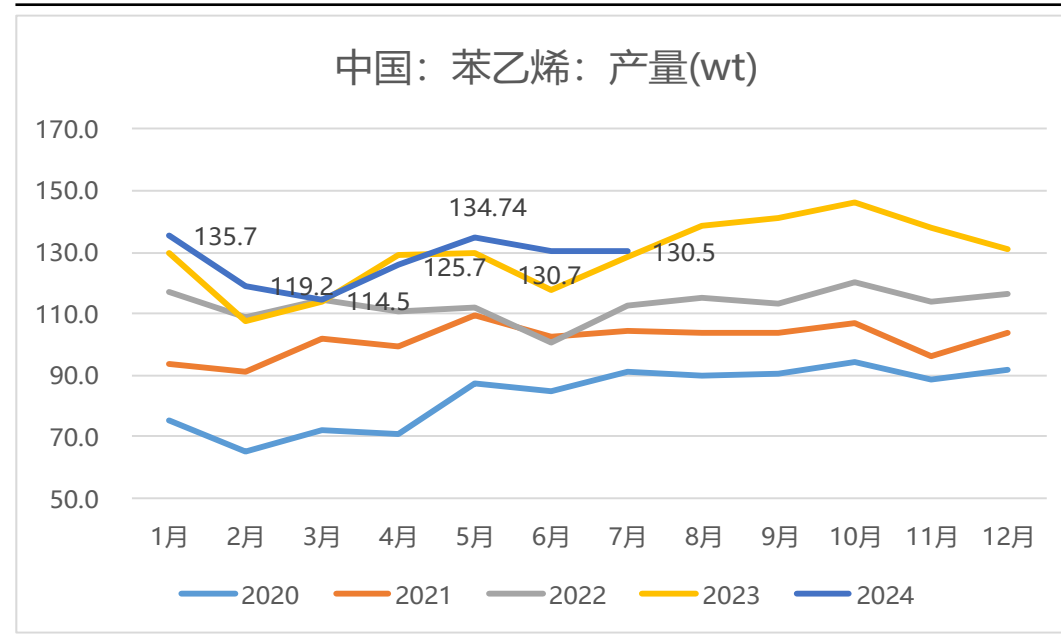
1-7月，苯乙烯产量合计891万吨，同比+4%

图11、苯乙烯产能



来源：同花顺 瑞达期货研究院

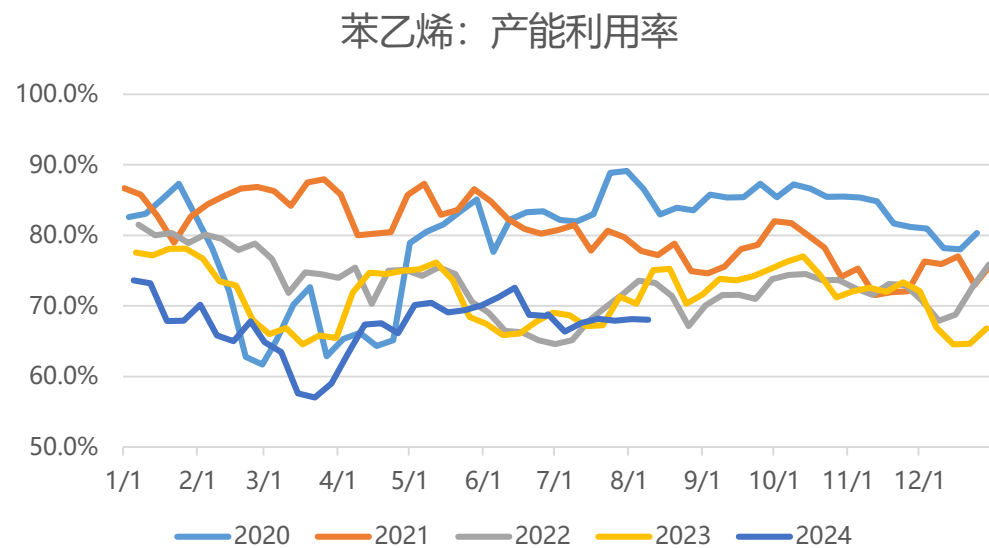
图12、苯乙烯产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

苯乙烯工厂产能利用率小幅上升

图13、苯乙烯产能利用率



来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：下游价格、开工率」

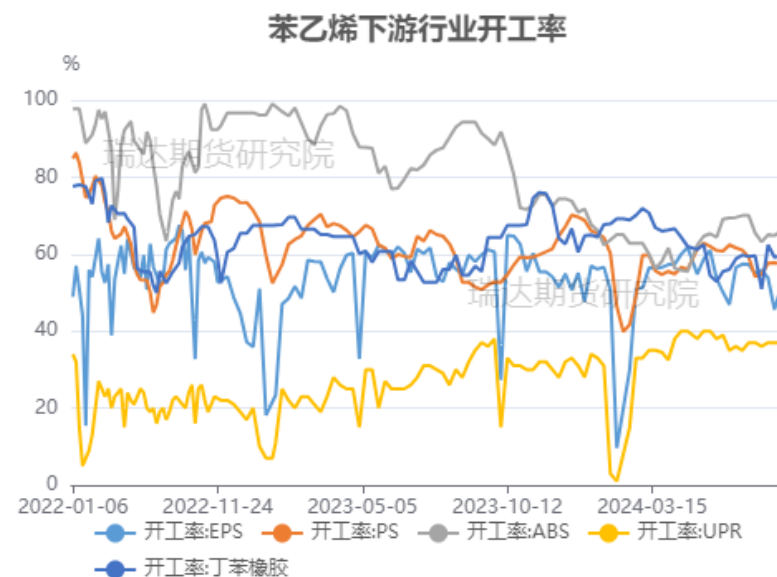
下游商品价格、下游开工率涨跌互现

图14、苯乙烯下游产品价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图15、苯乙烯下游行业开工率



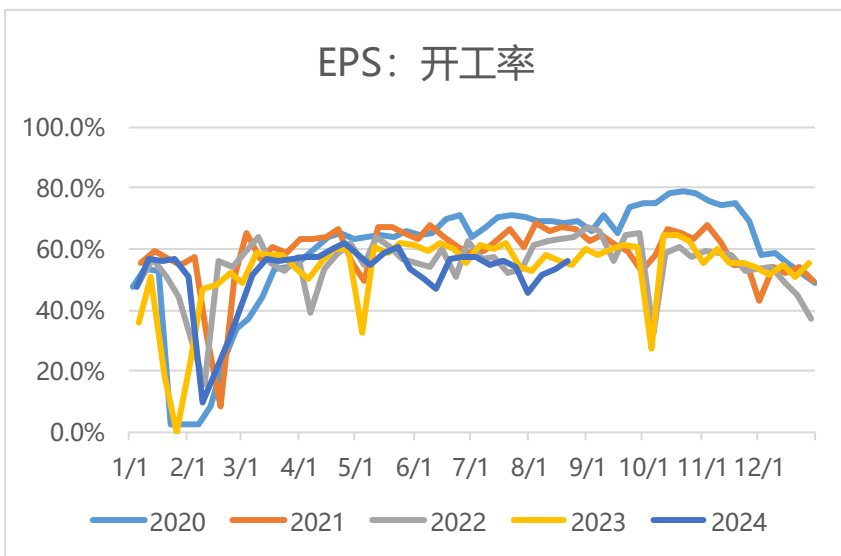
来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：下游开工率」

EPS开工率环比上涨

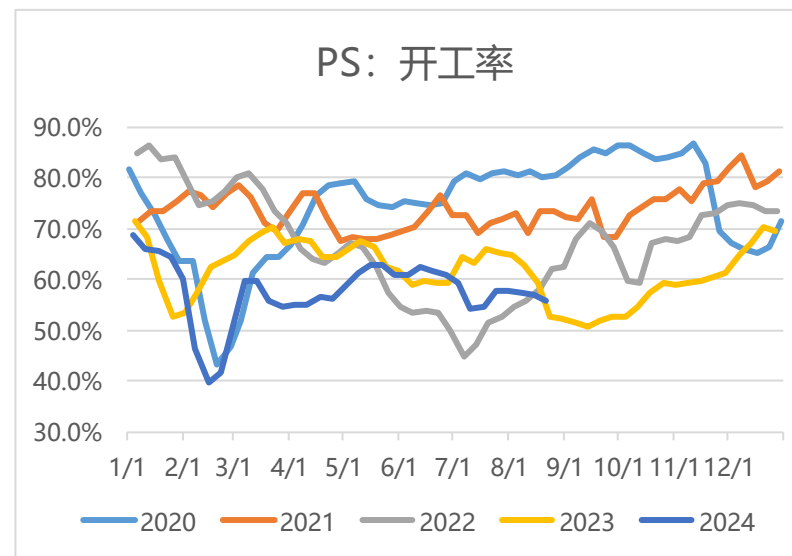
PS开工率环比下降

图16、EPS开工率



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图17、PS开工率

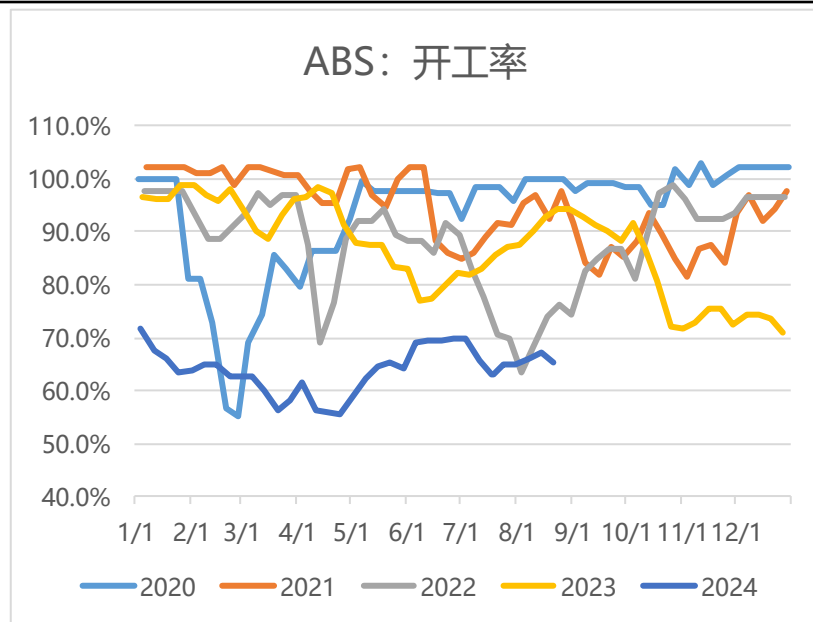


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：下游开工率」

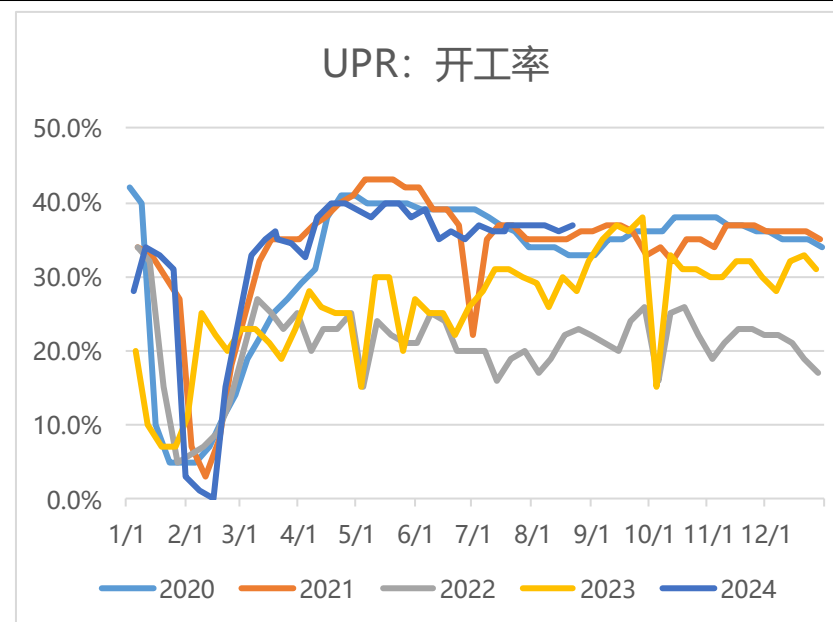
ABS开工率环比下降
UPR开工率环比上升

图18、ABS开工率



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图19、UPR开工率

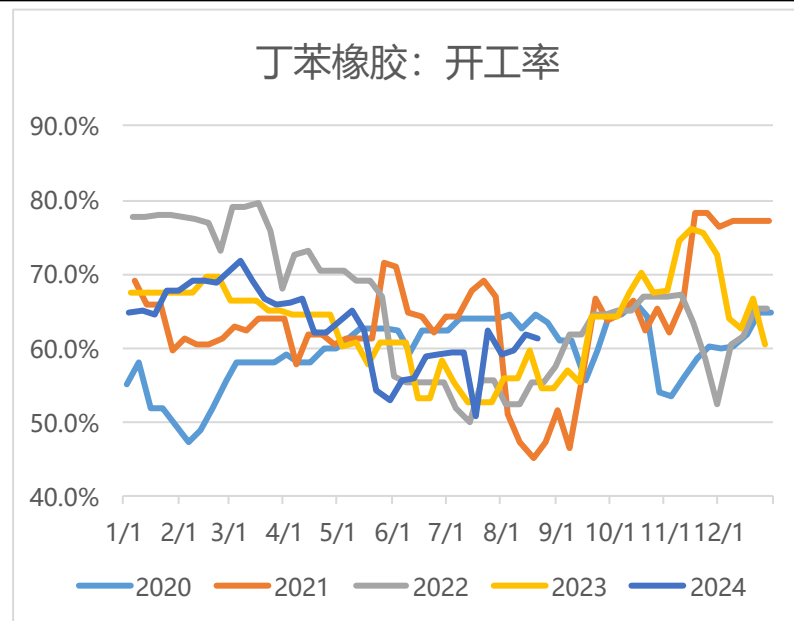


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：下游开工率」

丁苯橡胶开工率环比下降

图20、丁苯橡胶开工率

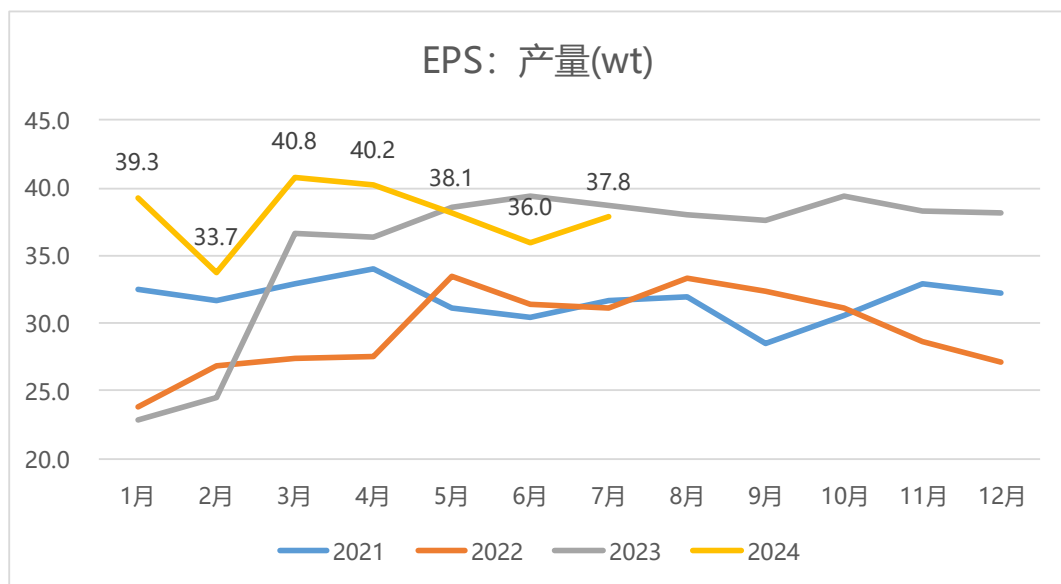


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：EPS」

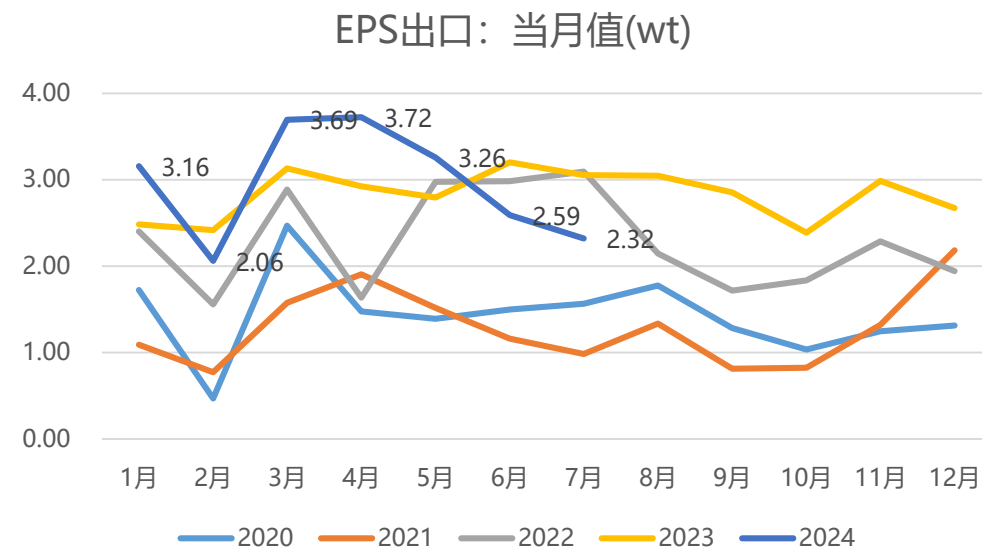
7月EPS产量37.82万吨，环比上升、同比下降 7月EPS出口下降

图21、EPS产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图22、EPS出口量

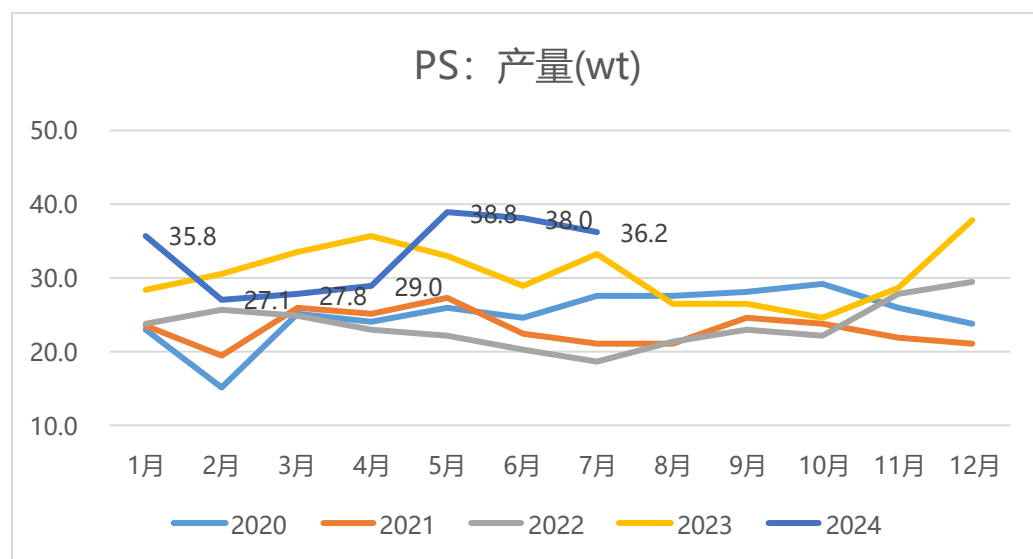


来源：海关总署 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：PS」

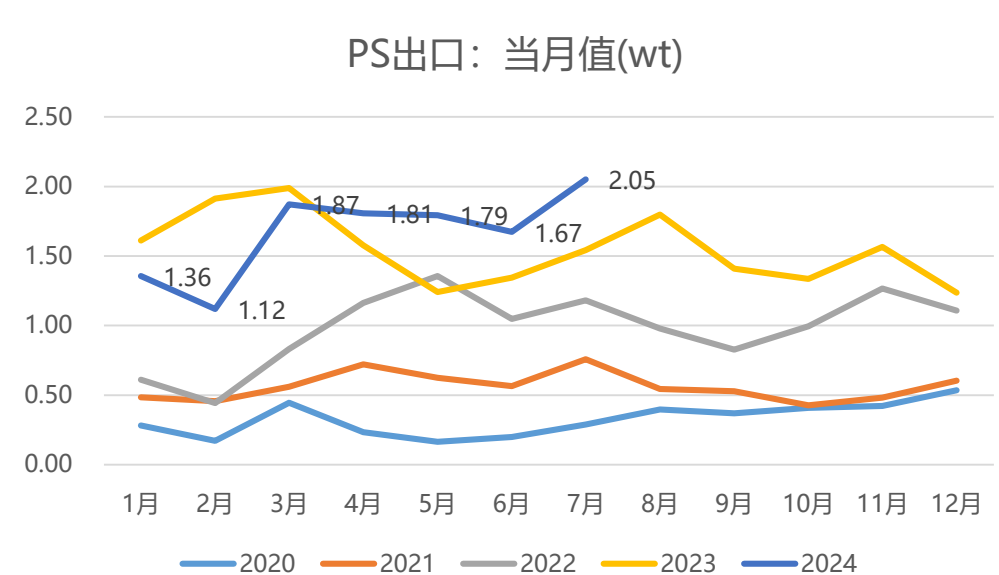
7月PS产量36.18万吨，环比下降，同比上升
7月PS出口2.05万吨，环比、同比上升

图23、PS产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图24、PS出口量

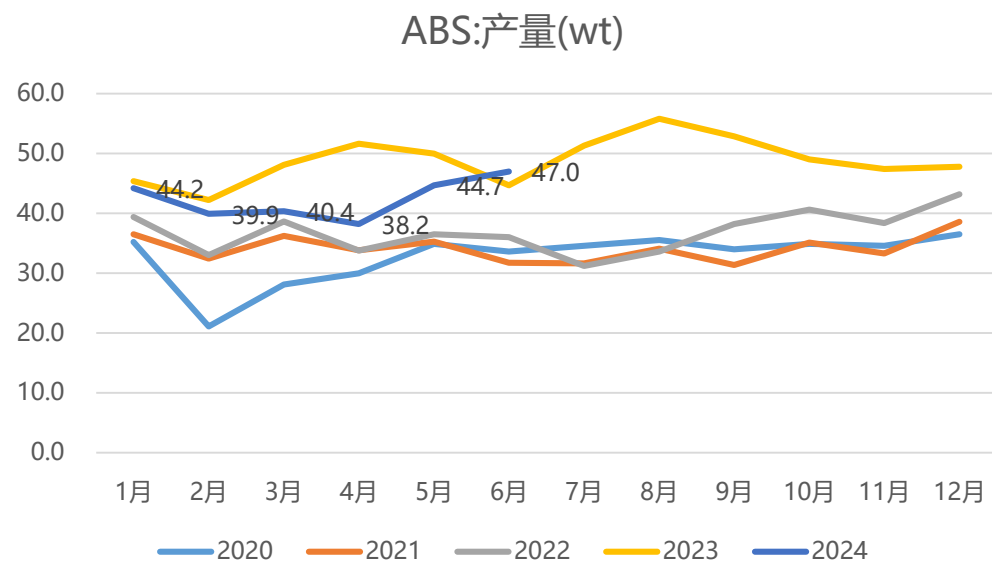


来源：海关总署 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求: ABS」

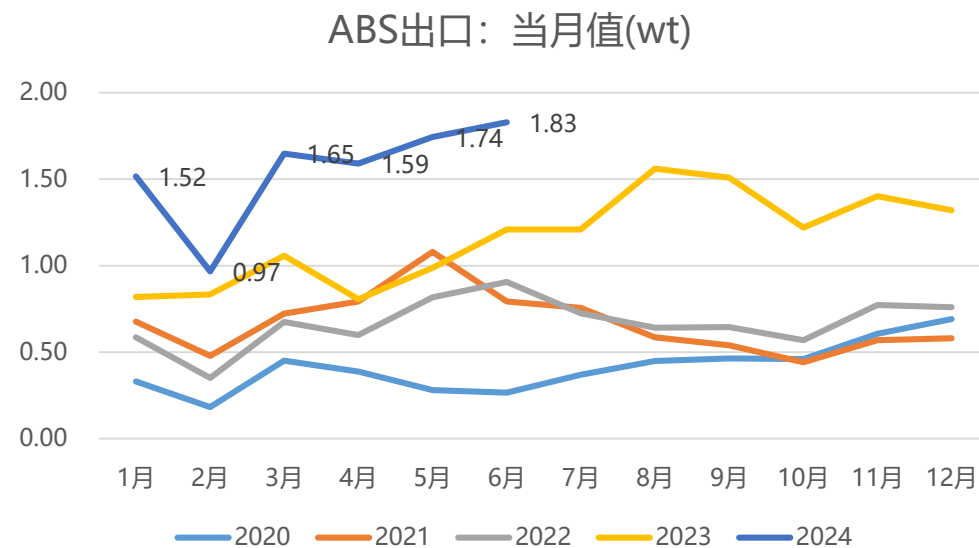
7月ABS产量环比持平, 同比上升 7月ABS出口同比、环比上升

图25、ABS产量



来源: 同花顺 瑞达期货研究院

图26、ABS出口量

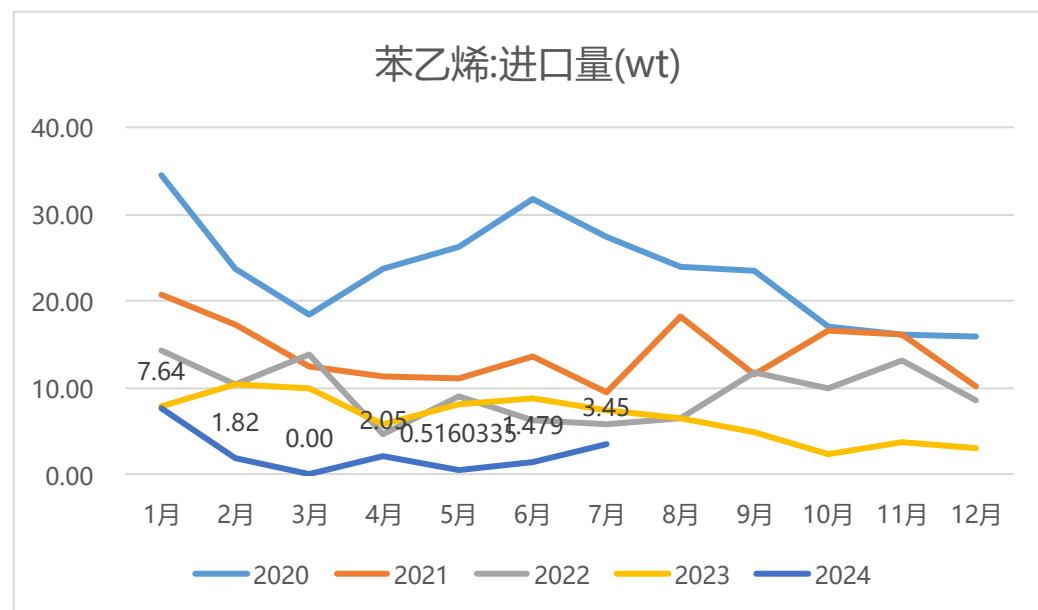


来源: 海关总署 瑞达期货研究院

「产业链情况-进出口：苯乙烯进口」

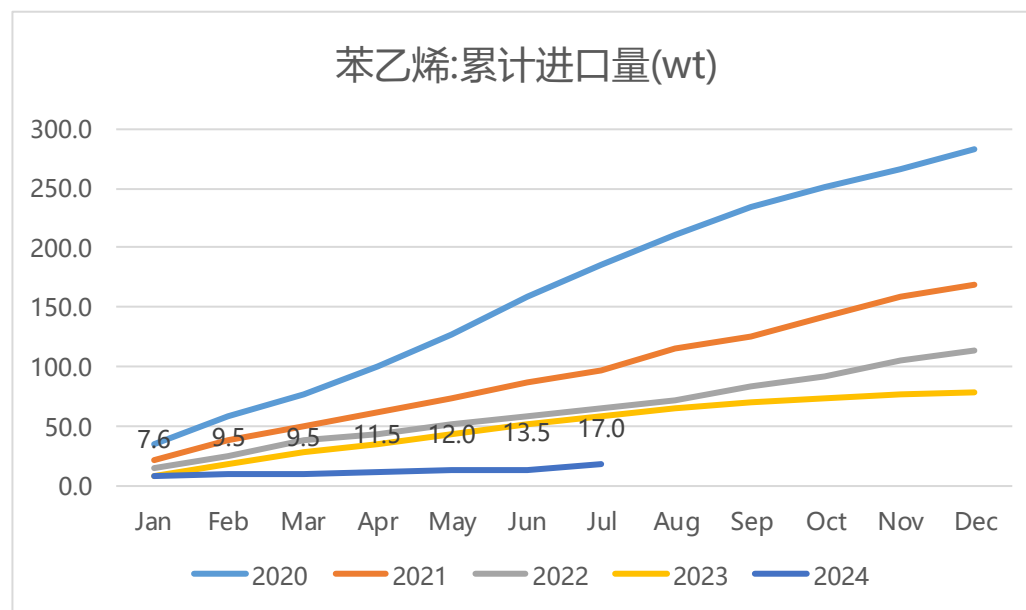
7月进口3.45万吨，保持低位震荡；
1-7月累计进口17.0万吨，同比-71%

图27、苯乙烯进口量



来源：Wind 瑞达期货研究院

图28、苯乙烯累计进口量

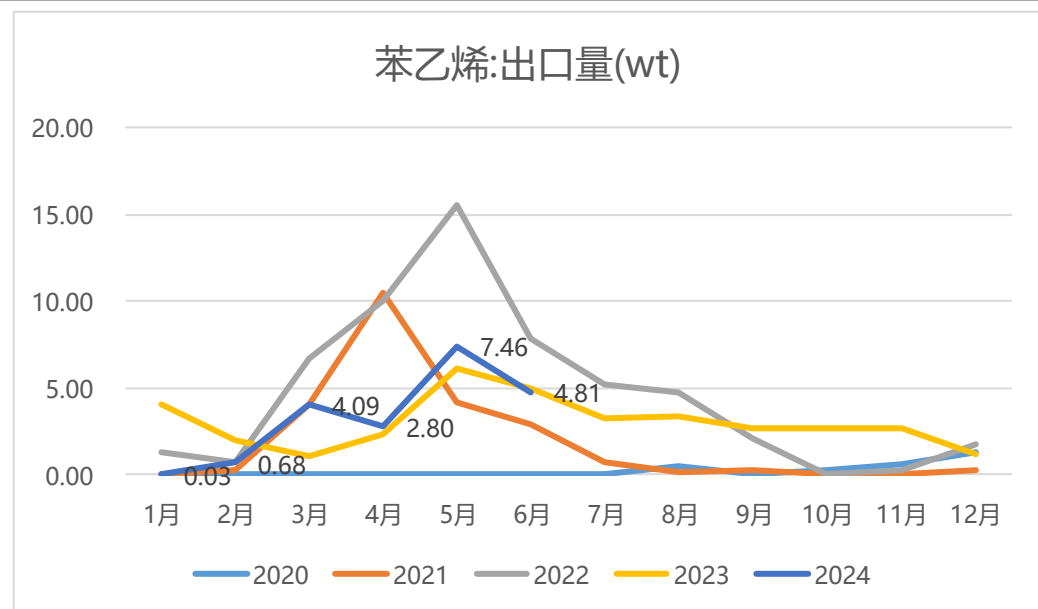


来源：Wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-进出口：苯乙烯出口」

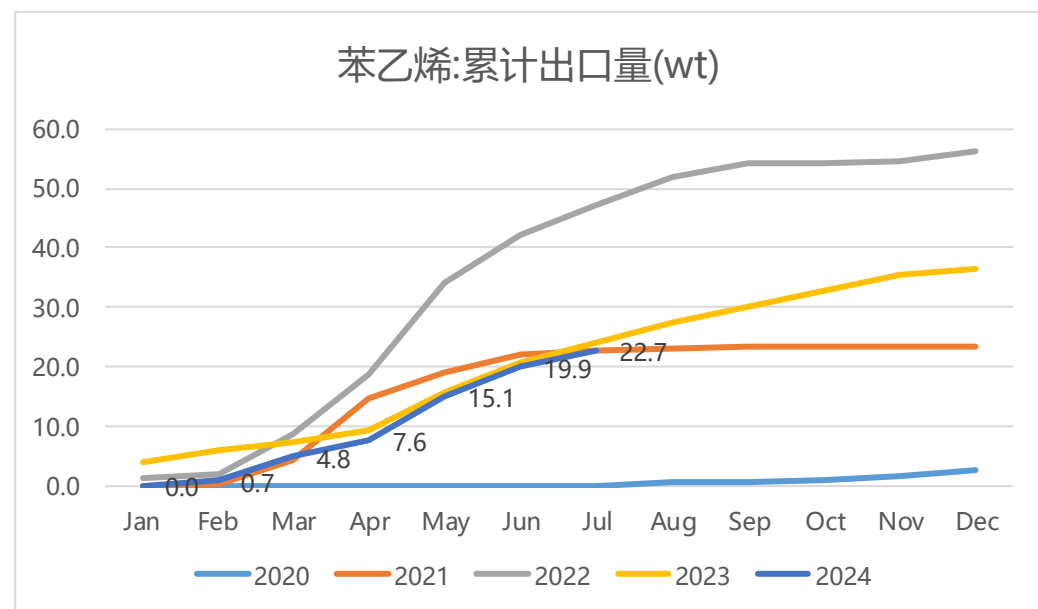
7月出口4.81万吨，同比-4%，环比-36%；
1-7月累计出口22.7万吨，同比-5.3%

图29、苯乙烯出口量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图30、苯乙烯累计出口量

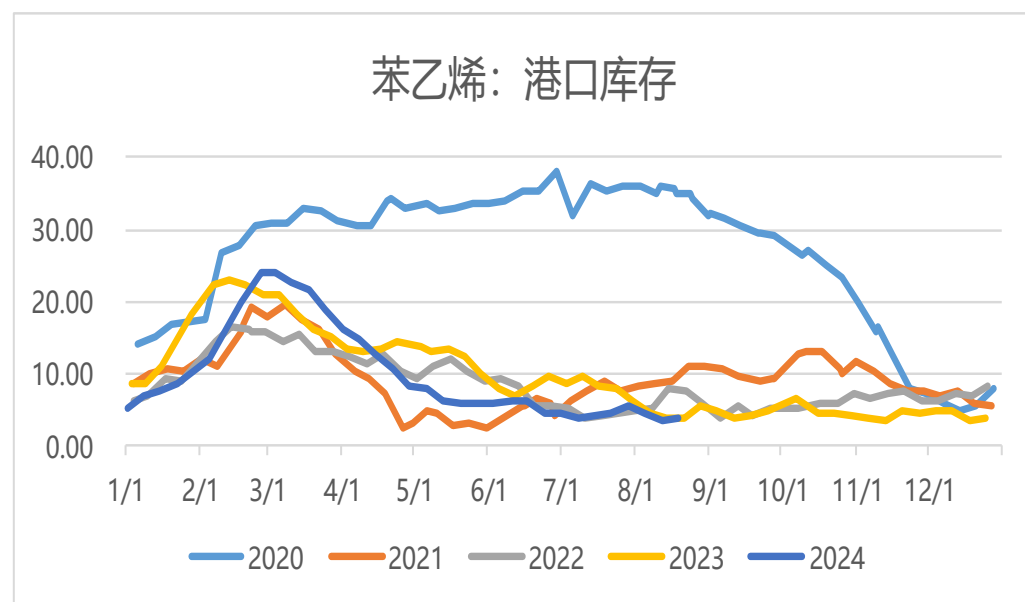


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-库存」

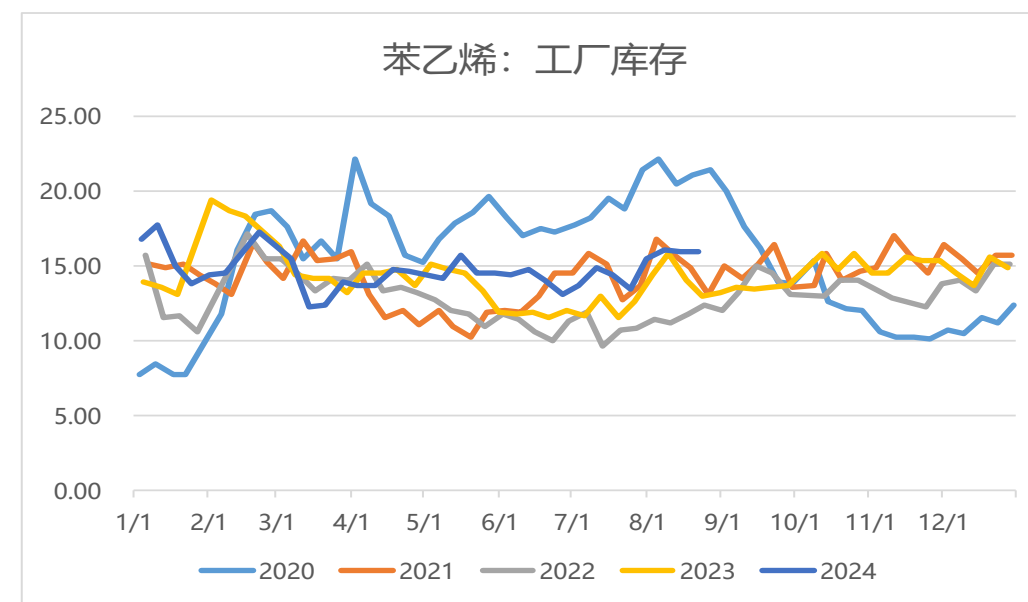
港口库存环比上升至3.73万吨
工厂库存环比下降至15.98万吨

图31、苯乙烯港口库存



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图32、苯乙烯工厂库存

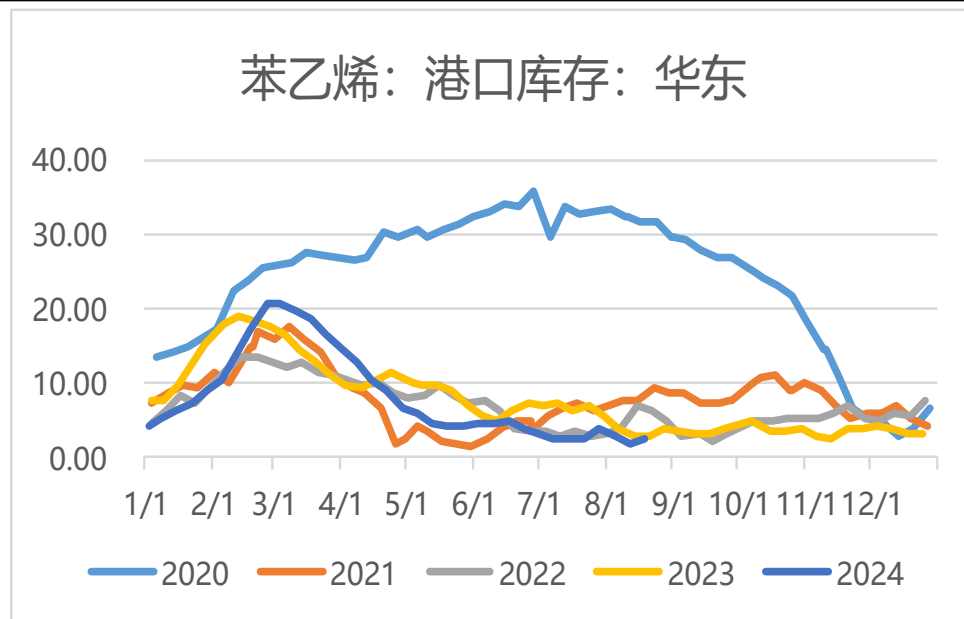


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-库存：港口库存」

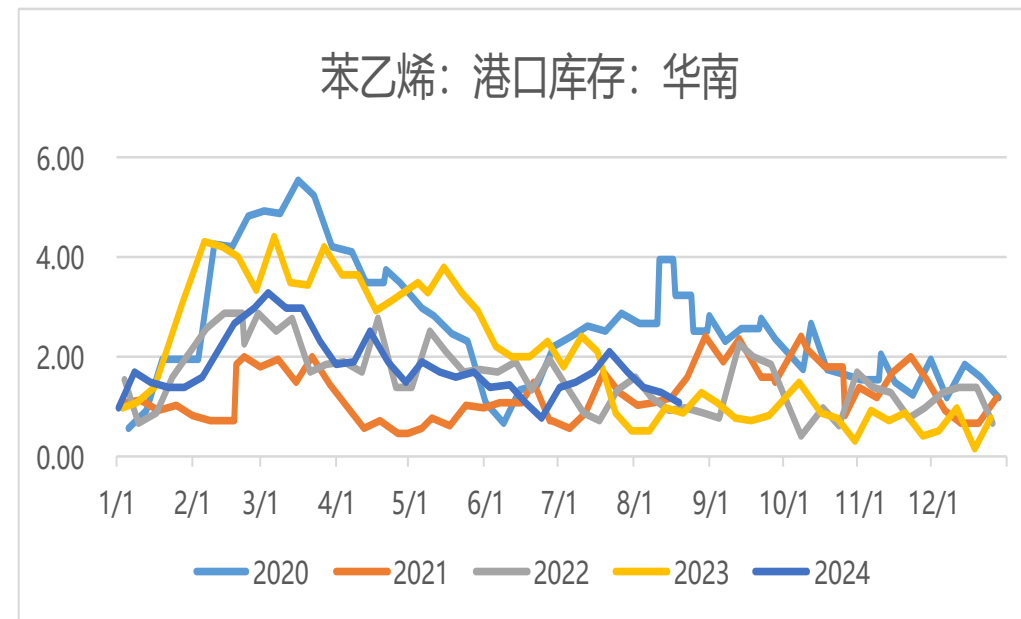
华东港口库存2.63，华南港口库存1.10

图33、苯乙烯港口库存：华东



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图34、苯乙烯港口库存：华南

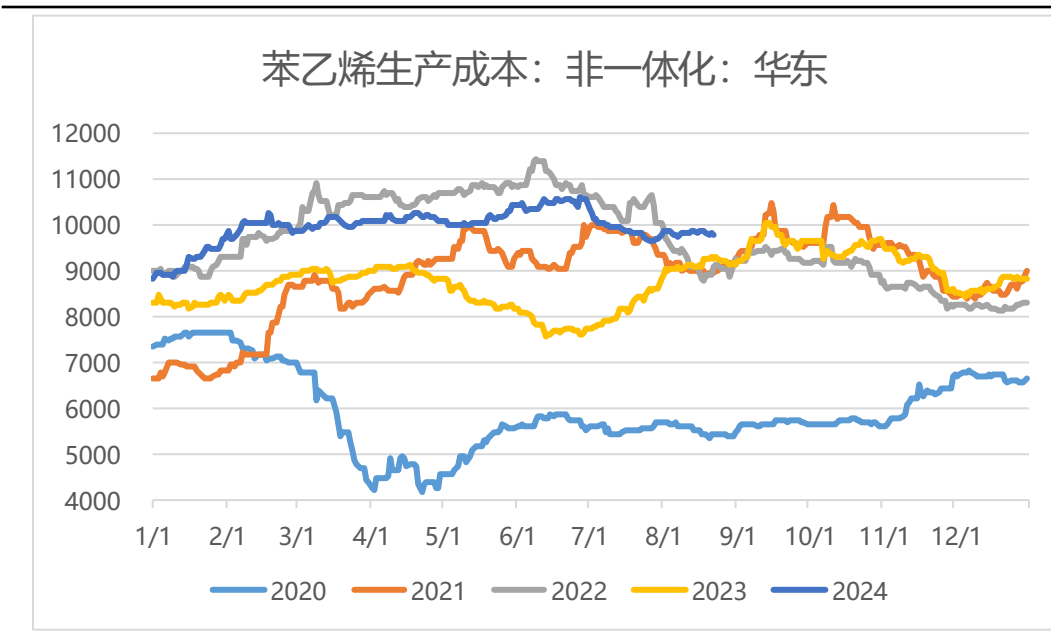


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-生产成本及利润」

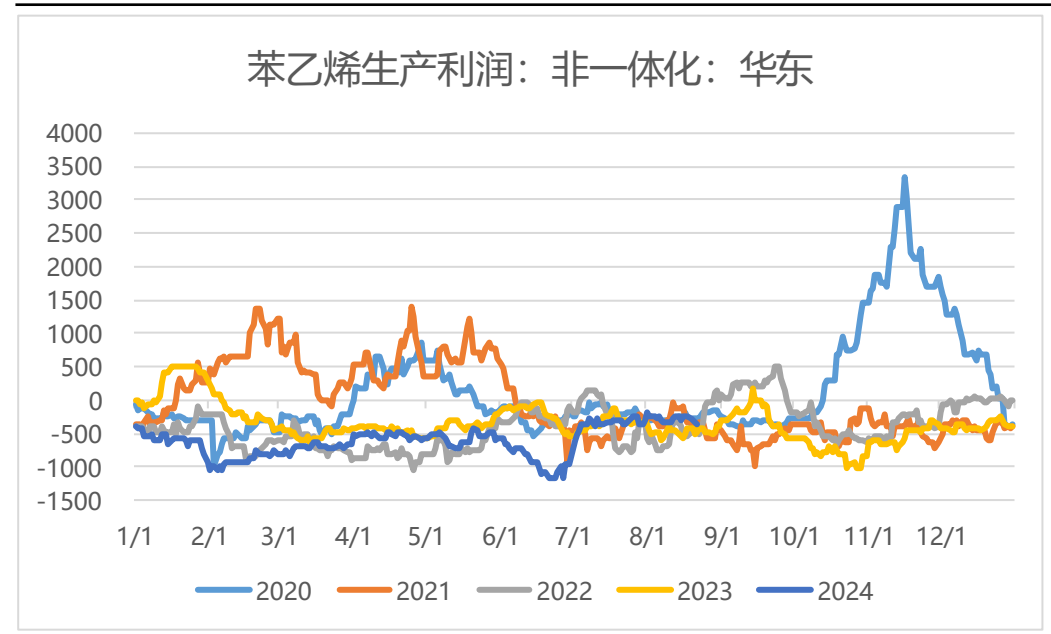
非一体化装置成本小幅下降，非一体化装置亏损

图35、苯乙烯生产成本



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图36、苯乙烯生产利润

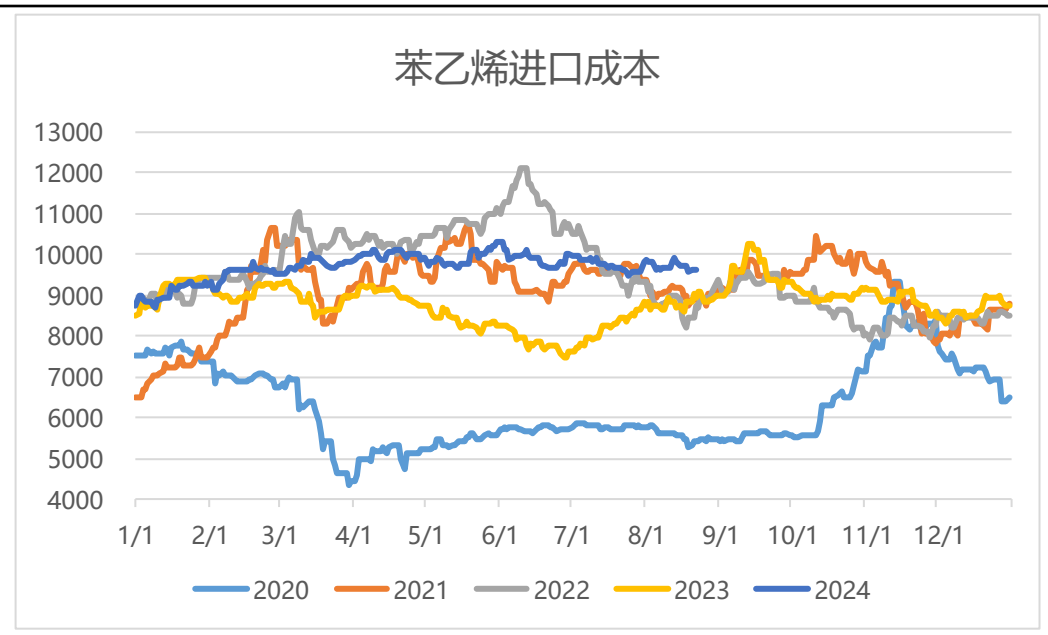


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-进口成本及利润」

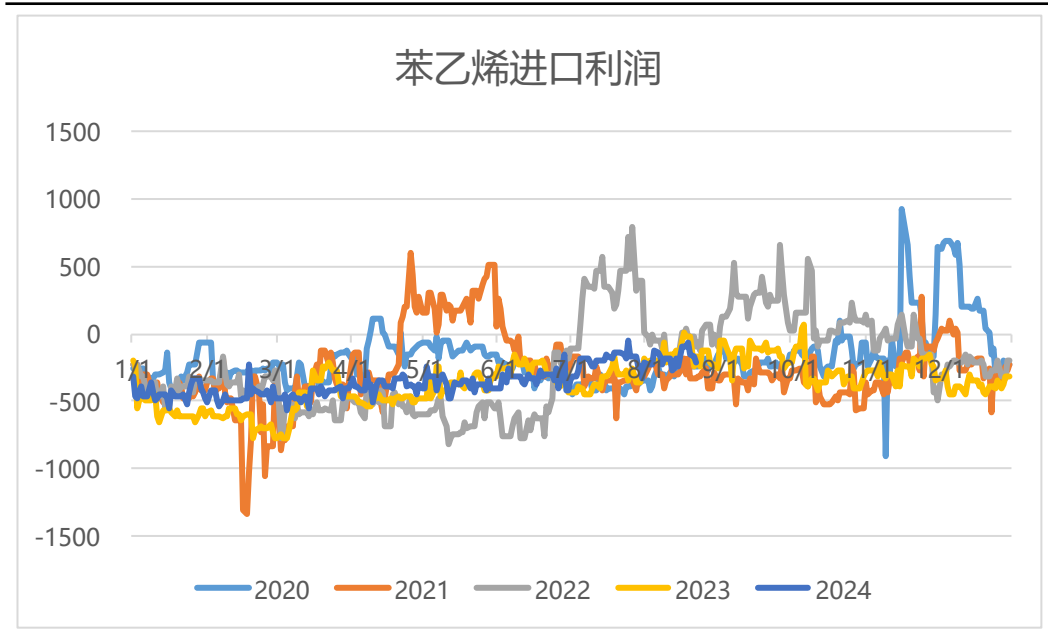
进口成本[9600,9631]区间波动，进口利润[-206,-65]区间波动，进口窗口关闭

图37、苯乙烯进口成本



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图38、苯乙烯进口利润



来源：同花顺 瑞达期货研究院

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。