

「2024.10.11」

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：截至2024年10月11日收盘，EB2411合约报收于8713元/吨，较上周收盘价-1.66%。本周苯乙烯高开低走：周二苯乙烯跳空高开，后受政策利好不及预期影响走低。周三至周五，苯乙烯随上游纯苯价格走弱。
- ◆ 基本面：供应端，本周华泰盛富、宁波大榭、河北盛腾共89万吨装置停车检修，个别装置负荷调整，产量环比-0.65%至30.65万吨，产能利用率环比-0.48%至70.37%。需求端，下游企业陆续复产，下游开工涨跌互现：EPS开工+9.06%至50.9%；PS开工-2.7%至55.33%；ABS开工-0.9%至61.5%；UPR开工+9%至30%；丁苯橡胶开工+2.59%至58.58%。库存方面，本周工厂库存环比+7.38%至17.02万吨。截至9月30日，华东港口库存环比-11.14%至3.91万吨，华南港口库存+100%至1.4万吨。目前工厂库存压力偏高，华东、华南港口库存均处于5年低位。成本方面，受纯苯进口量增加影响，华东纯苯价格走弱；乙烯完税价受乙烯CFR东北亚走强、人民币贬值影响上升；总体来看非一体化成本下降至8993元/吨附近。受成本下跌影响，非一体化装置利润修复明显。
- ◆ 展望：下周北方华锦17.7万吨、吉林石化32万吨装置计划重启，本周停车的华泰盛富等89万吨装置影响扩大，预计产量、产能利用率环比下降。短期苯乙烯主体下游仍有恢复性提升，个别下游存缩量预期，预计下游消费窄幅变化。库存压力偏高，预计去化缓慢。上游成本对苯乙烯价格支撑有限。整体来看，后市苯乙烯价格存在压力，政策超预期利好也可能驱动价格上涨，关注周六国新办新闻发布会。预计EB2411在区间8500-8900区间波动。

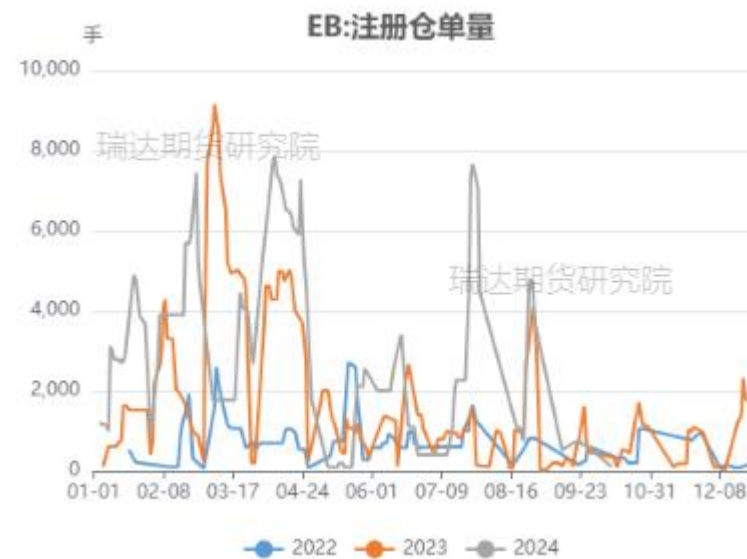
EB高开低走，本周仓单注销

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」

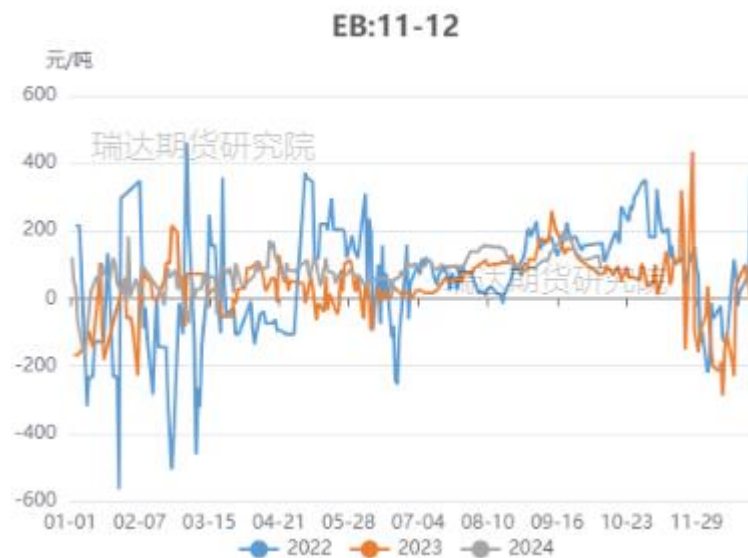
主力持仓净多 11-12价差走缩

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」

节后现货价高开低走，基差窄幅下降

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」

纯苯价格走弱、乙烯价格走强

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

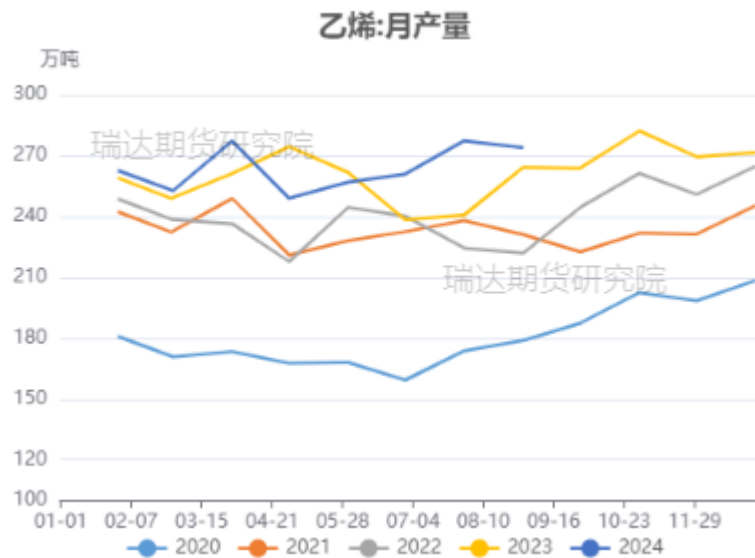


来源: 同花顺 瑞达期货研究院

「上游情况-乙烯供应」

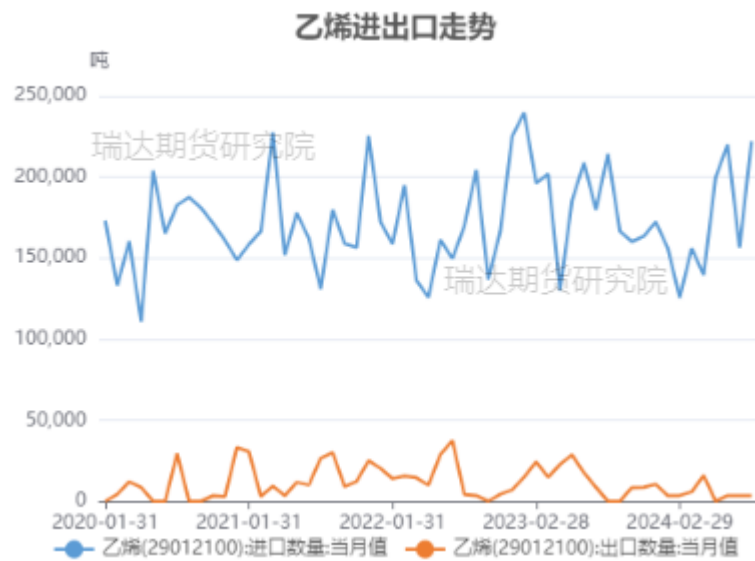
8月，乙烯产量环比下降 8月乙烯进口上升、出口下降

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

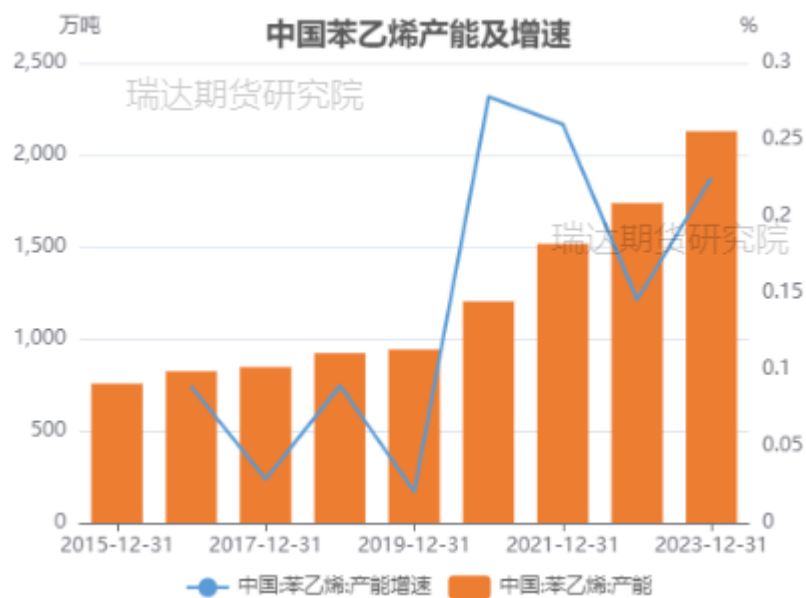
「产业情况-供应：产能、产量」

9月，苯乙烯产能稳定，维持2125.2万吨

9月，苯乙烯产量130.19万吨，同比-7.83%，环比-1.55%

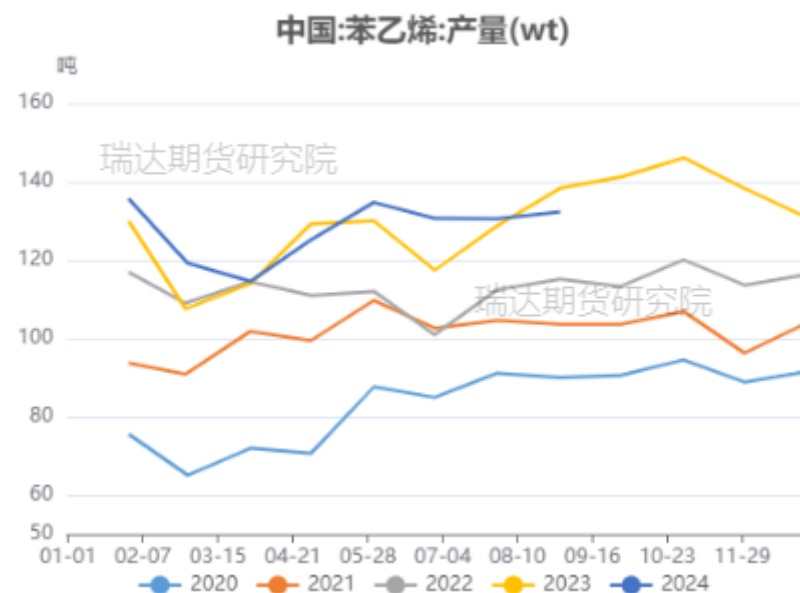
1-9月，苯乙烯产量合计1153.34万吨，同比+1.52%

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

本周苯乙烯工厂产能利用率环比下降

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」

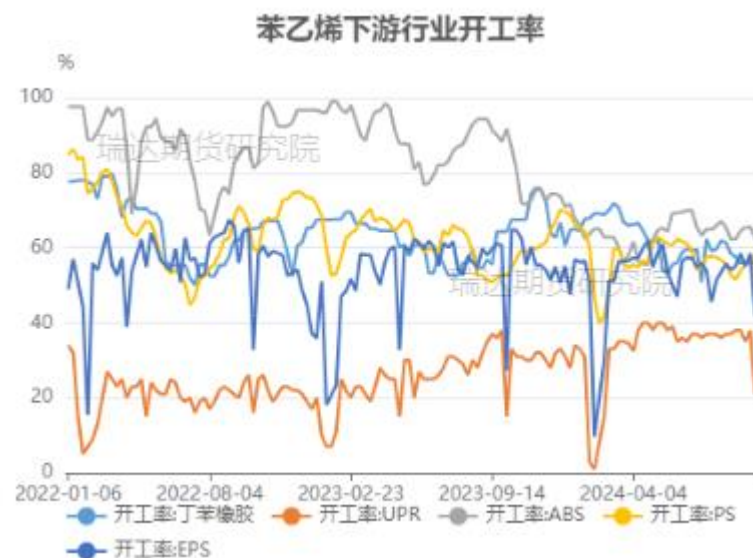
下游商品价格涨跌互现； 下游行业开工率涨跌互现

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」

本周EPS开工率环比上升

本周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

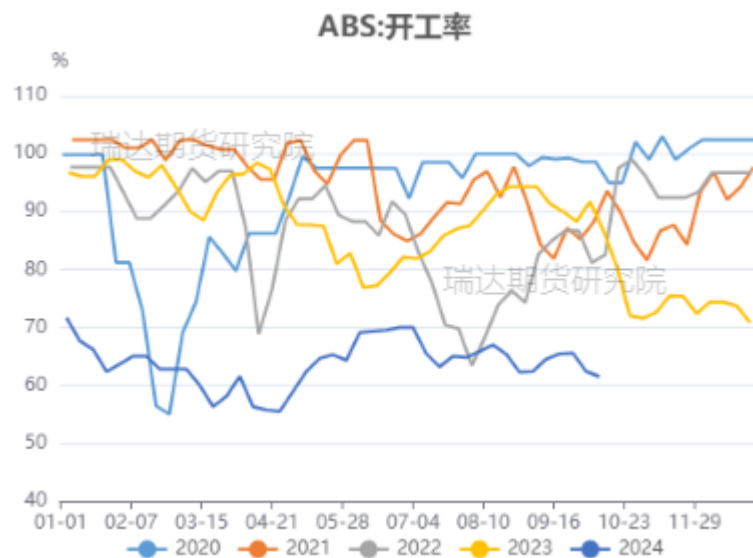


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：下游开工率」

本周ABS开工率环比下降
本周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

丁苯橡胶开工率环比上升

图20、丁苯橡胶开工率

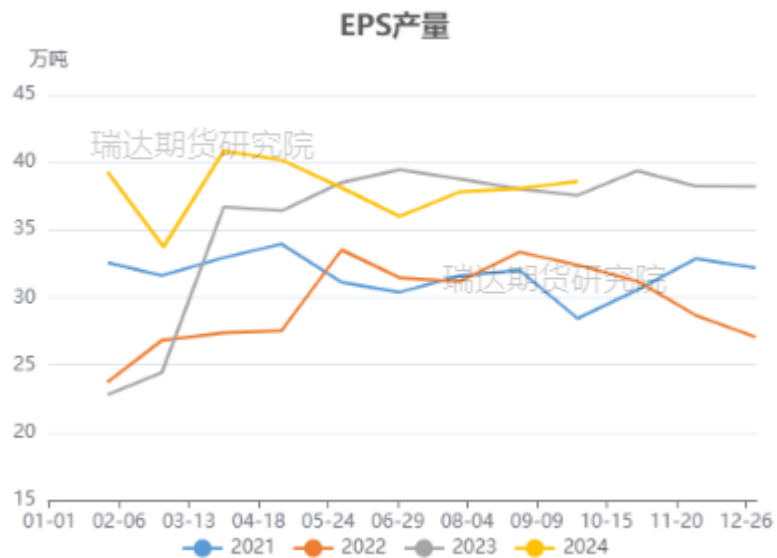


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：EPS」

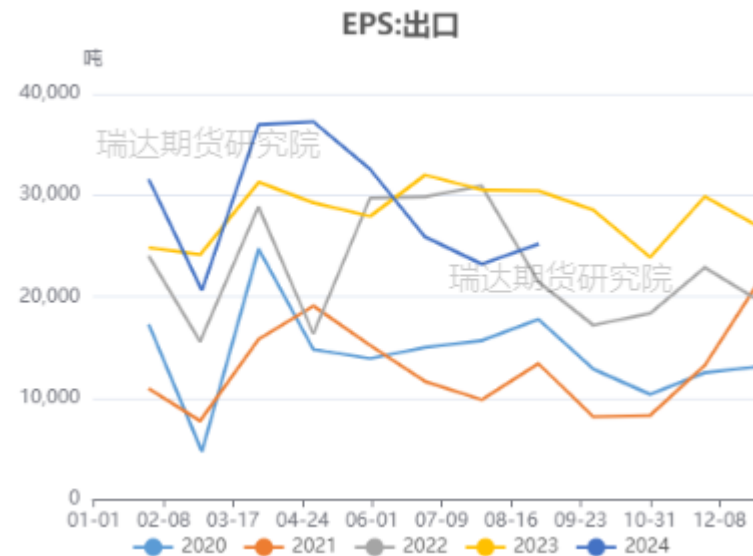
9月EPS产量38.61万吨，环比上升、同比上升
8月EPS出口2.52万吨，环比、同比上升

图21、EPS产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图22、EPS出口量

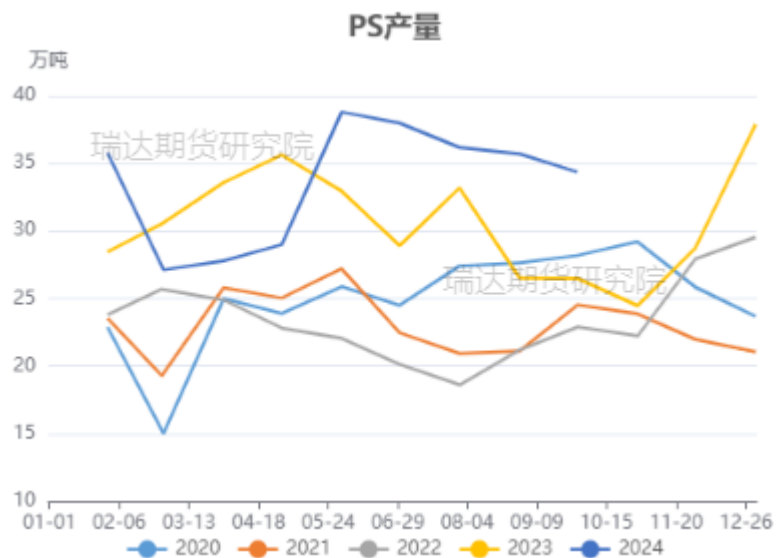


来源：海关总署 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：PS」

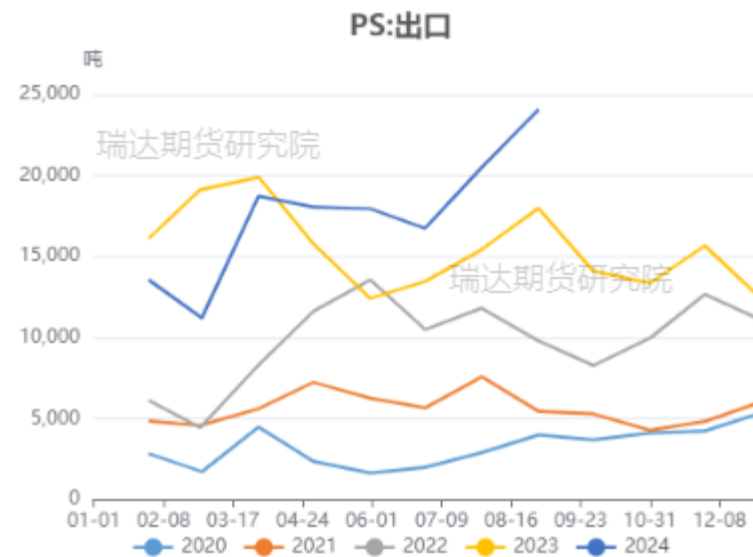
9月PS产量34.35万吨，环比下降，同比上升
8月PS出口2.41万吨，环比、同比上升

图23、PS产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图24、PS出口量

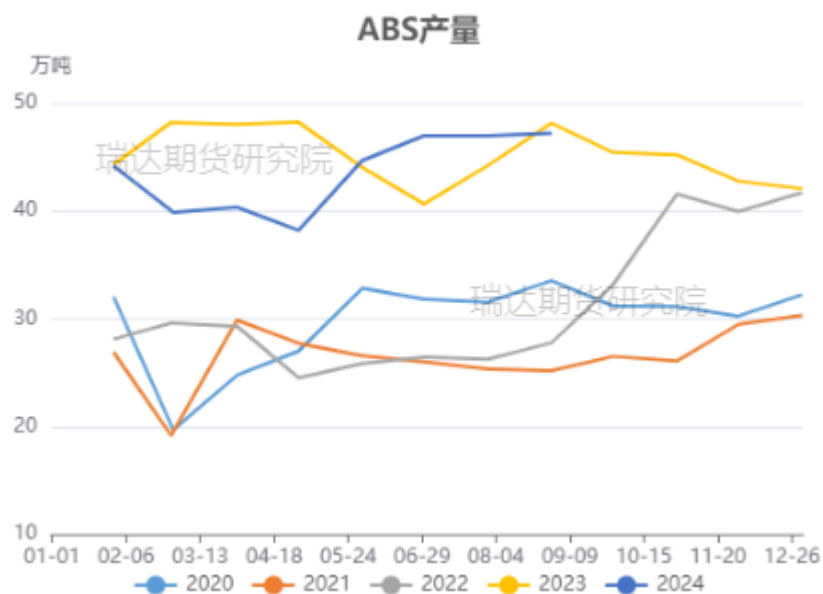


来源：海关总署 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求: ABS」

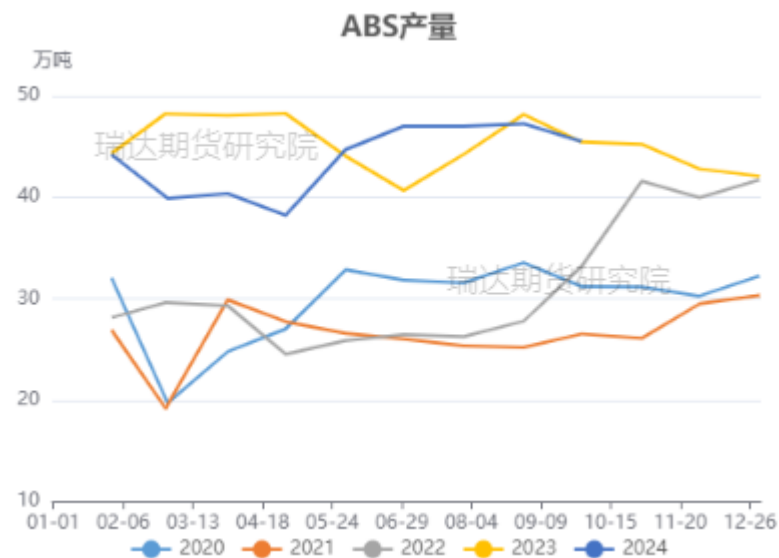
9月ABS产量45.5万吨, 环比下降, 同比上升
8月ABS出口2.14万吨同比、环比上升

图25、ABS产量



来源: 同花顺 瑞达期货研究院

图26、ABS出口量

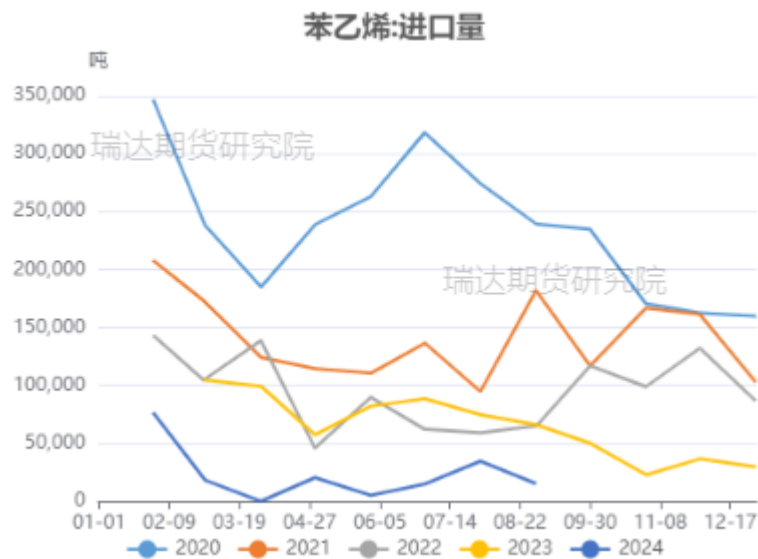


来源: 海关总署 瑞达期货研究院

「产业链情况-进出口：苯乙烯进口」

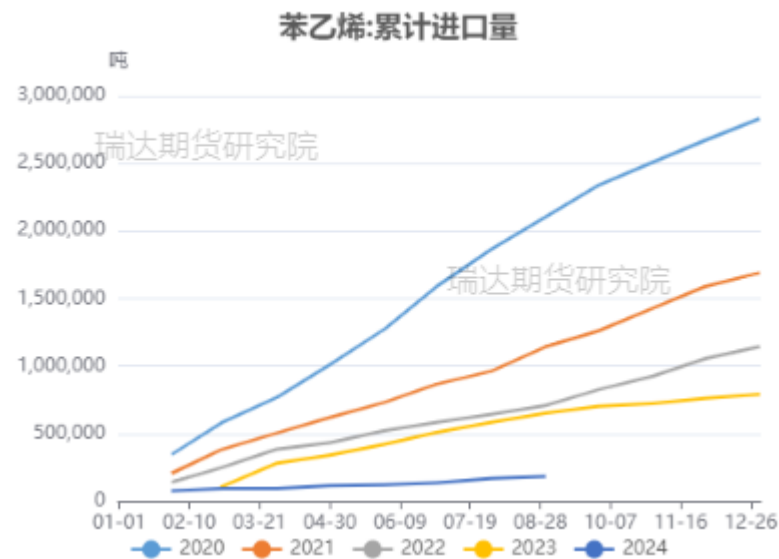
8月苯乙烯进口1.52万吨，环比、同比下降；
1-8月累计进口18.47万吨，同比-71.65%

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

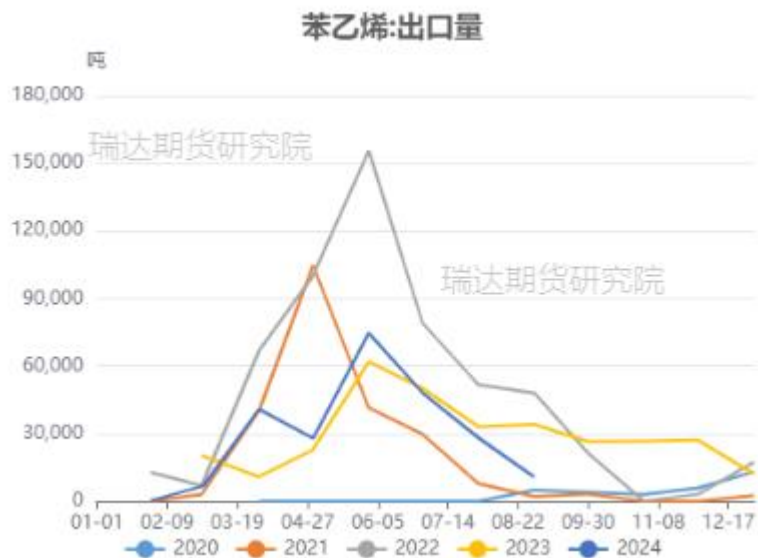


来源：Wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-进出口：苯乙烯出口」

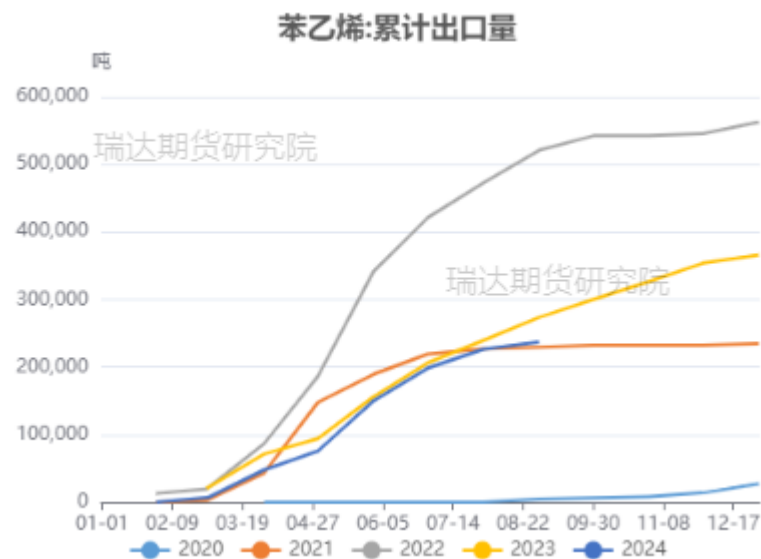
8月出口1.08万吨，同比-68.46%，环比-61.75%；
1-8月累计出口23.73万吨，同比-13.30%

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

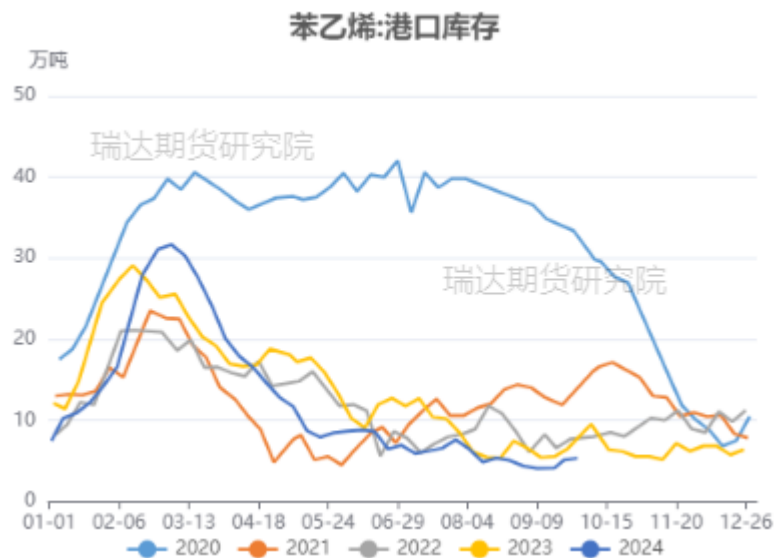


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-库存」

港口库存5.31万吨
工厂库存17.02万吨

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

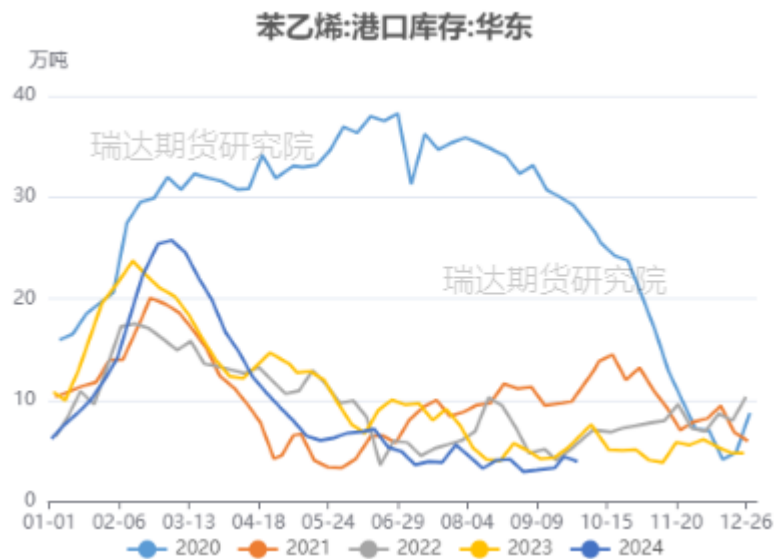


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-库存：港口库存」

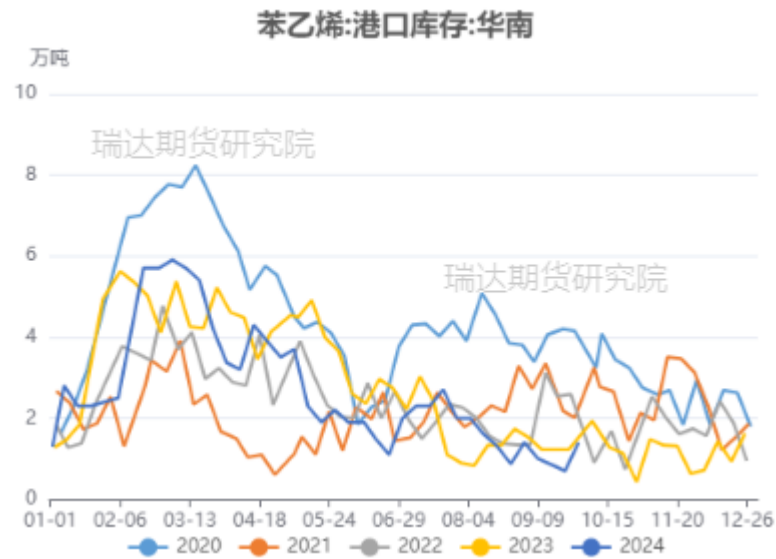
华东港口库存3.91万吨，华南港口库存1.4万吨

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」

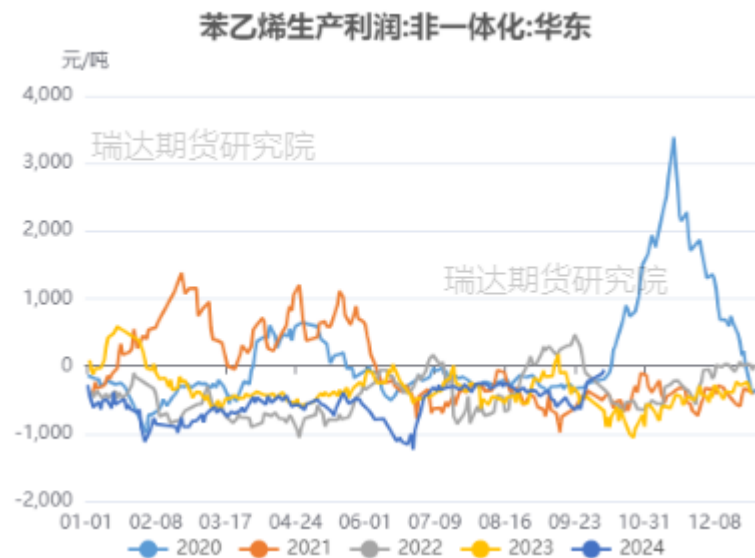
非一体化装置成本下降，利润修复

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

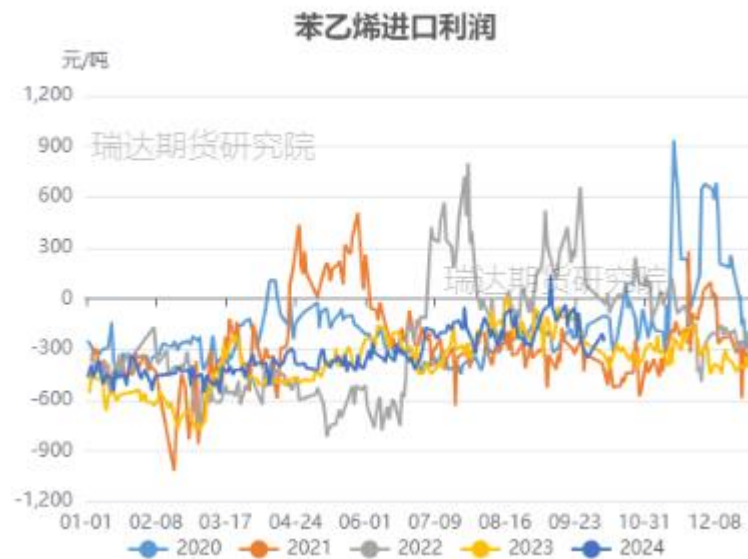
本周进口利润亏损，进口窗口关闭

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。