

「2024.09.06」

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9月6日收盘，EB2410合约报收于8939元/吨，较上周收盘价-4.04%。基本面偏弱，叠加国际油价下跌剧烈，本周苯乙烯期价震荡下跌。
- ◆ 基本面：供应端，北方华锦17.7万吨装置重启推迟，本周华东部分装置负荷提升、上周重启装置影响持续，苯乙烯产能利用率环比+1.69%至70.06%，产量环比+2.45%至30.51万吨。需求端，本周苯乙烯下游开工率涨跌互现：EPS开工+1.05%至55.13%，PS开工-1.21%至51.59%，ABS开工+0.12%至62.4%，UPR开工+1%至38%，丁苯橡胶开工-0.88%至57.68%。库存方面，本周中国苯乙烯工厂样本库存量环比+9.32%至16.70万吨；华东港口库存环比-29.16%至2.94万吨；华南港口库存环比+60.92%至1.4万吨。目前生产企业库存偏高，华东、华南港口库存偏紧张，总库存处于中性区间。成本方面，本周纯苯价格小幅上涨，乙烯价格维稳，非一体化成本小幅上涨至9641元/吨附近。本周一体化装置盈利优越，非一体化装置亏损较上周加深。
- ◆ 展望：下周暂无计划停车装置，北方华锦17.7万吨装置计划重启，预计产量、产能利用率小幅波动、变化不大。需求方面，虽进入“金九”旺季，但由于下游EPS、PS、ABS库存仍偏高，PS、ABS装置亏损，EPS利润尚可但成交订单欠佳，预计下游开工率难以得到明显提升。生产企业库存预计小幅上升，港口库存预计维持低位，总库存压力或。综合考虑，短期内苯乙烯基本面难以改善、持续偏空。下方8720附近存在支撑，预计EB2410在8720-9050区间运行。

「期现市场情况-期货价、仓单」

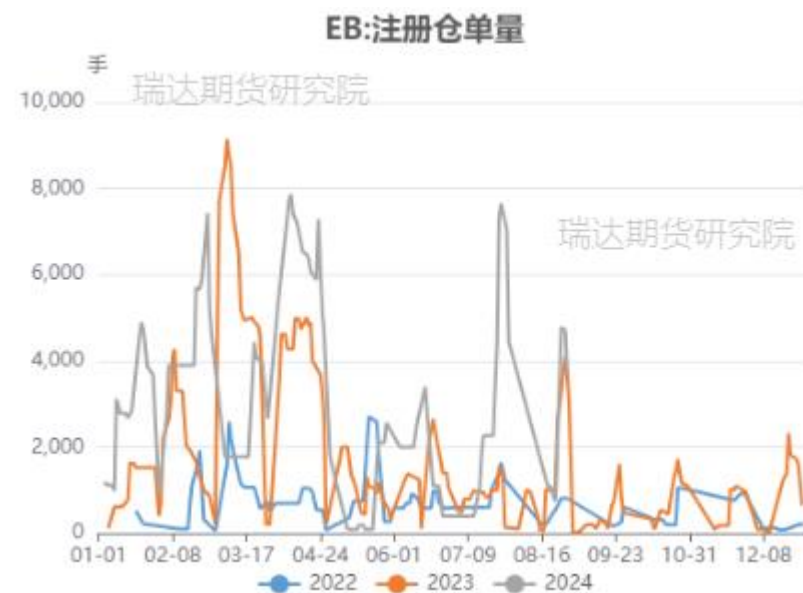
EB2410震荡走跌，本周仓单注销

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」

主力持仓由净空转为净多 10-11价差走阔

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 」

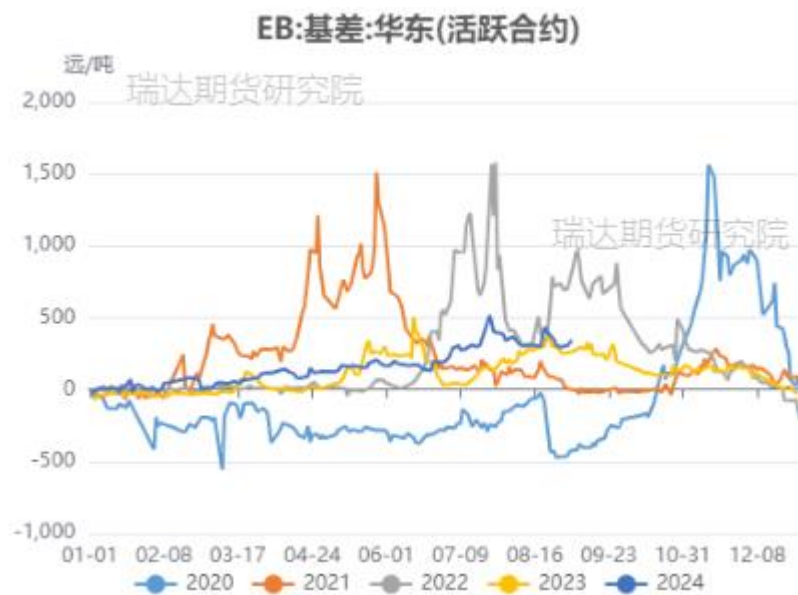
本周期货价跌幅高于现货价，基差走强

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」

纯苯价格小幅上涨，乙烯价格维稳

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

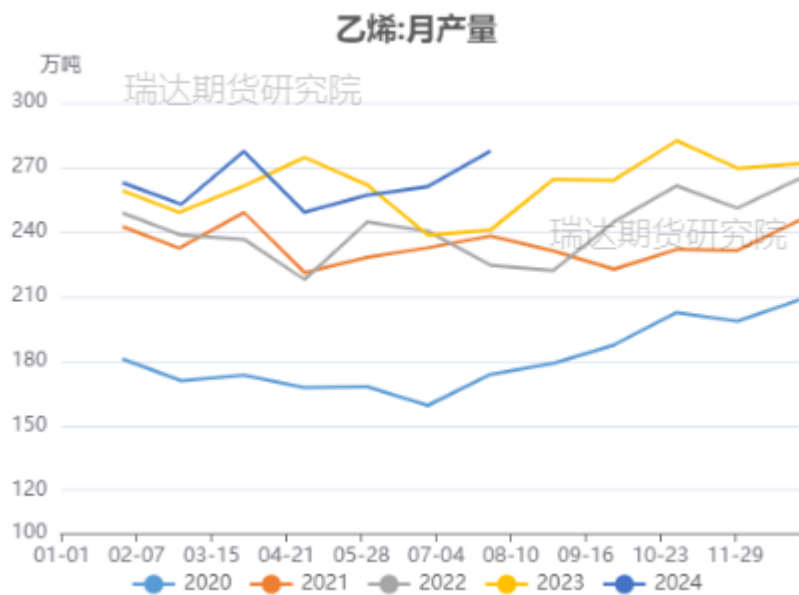


来源: 同花顺 瑞达期货研究院

「上游情况-乙烯供应」

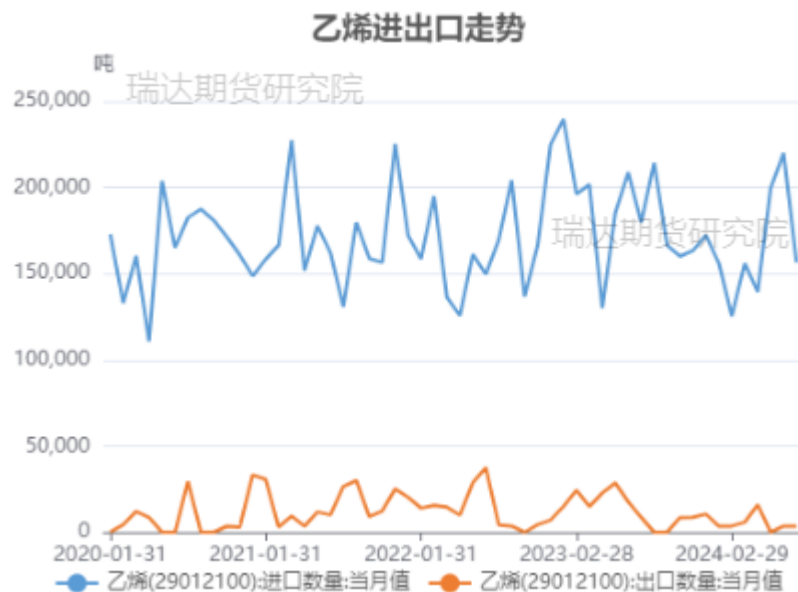
7月，乙烯产量环比上升 7月乙烯进口、出口下降

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

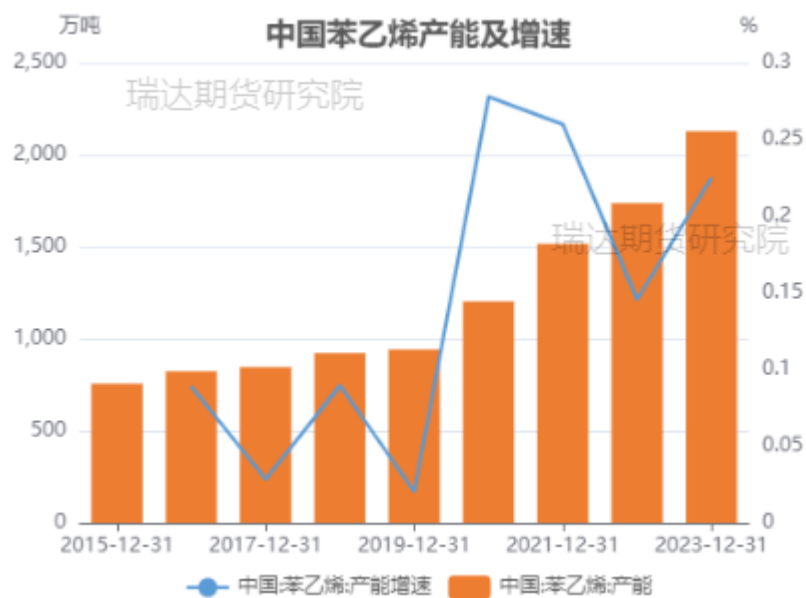
「产业情况-供应：产能、产量」

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%

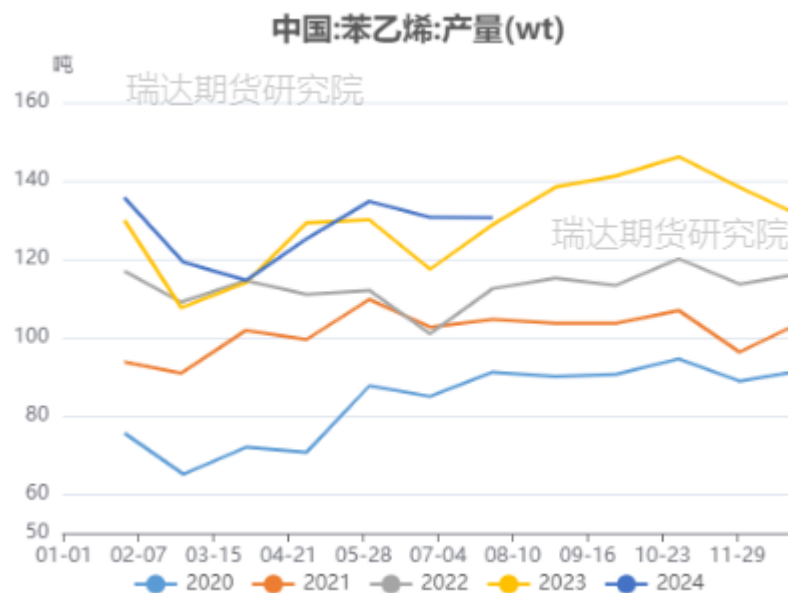
1-7月，苯乙烯产量合计891万吨，同比+4%

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

本周苯乙烯工厂产能利用率环比上升

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」

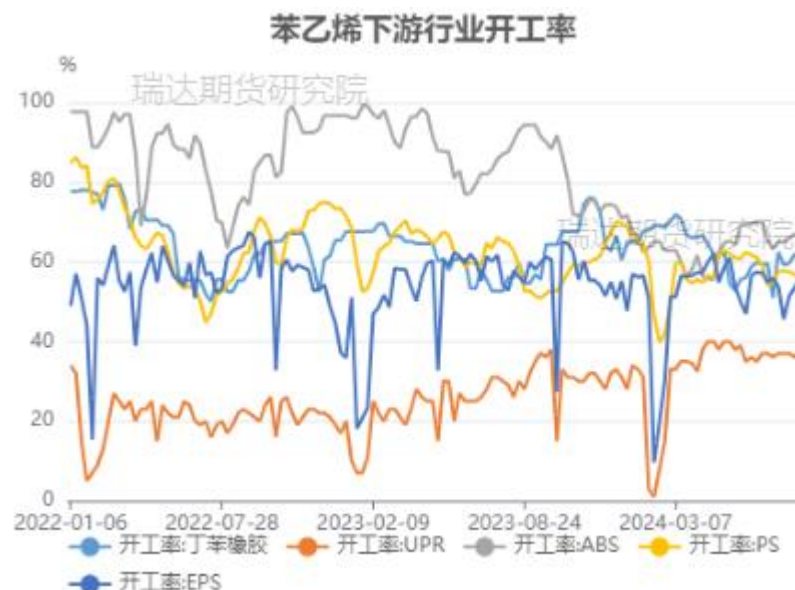
下游商品价格涨跌互现；
下游开工率受商品累库影响以跌为主

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

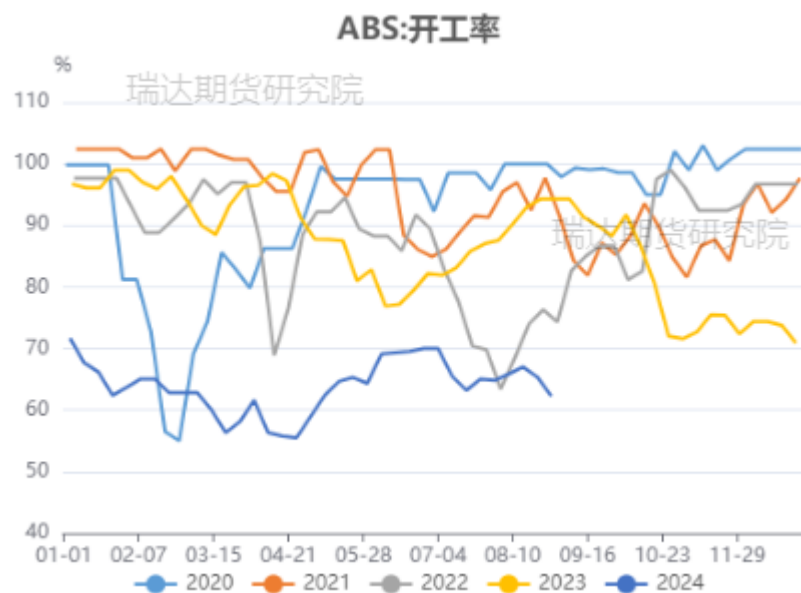


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：下游开工率」

本周ABS开工率环比上升
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

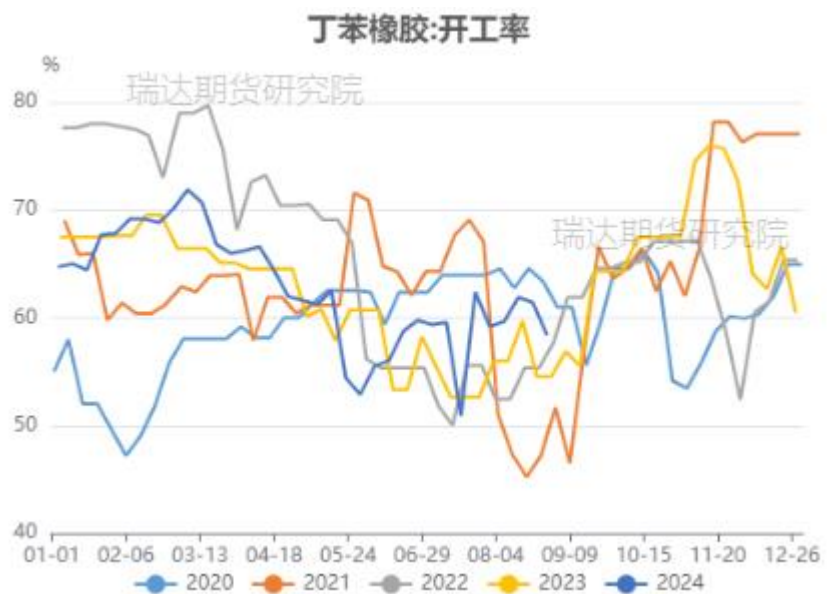
图19、UPR开工率



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

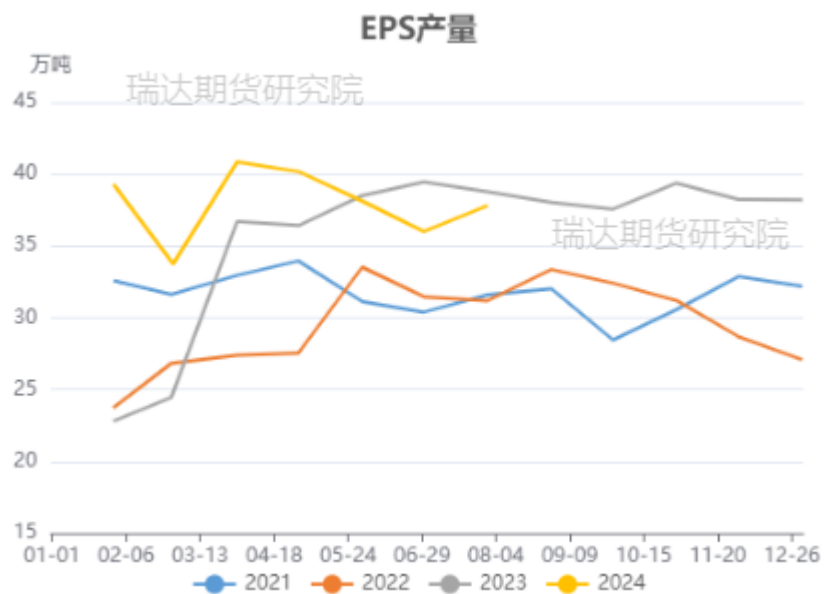


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：EPS」

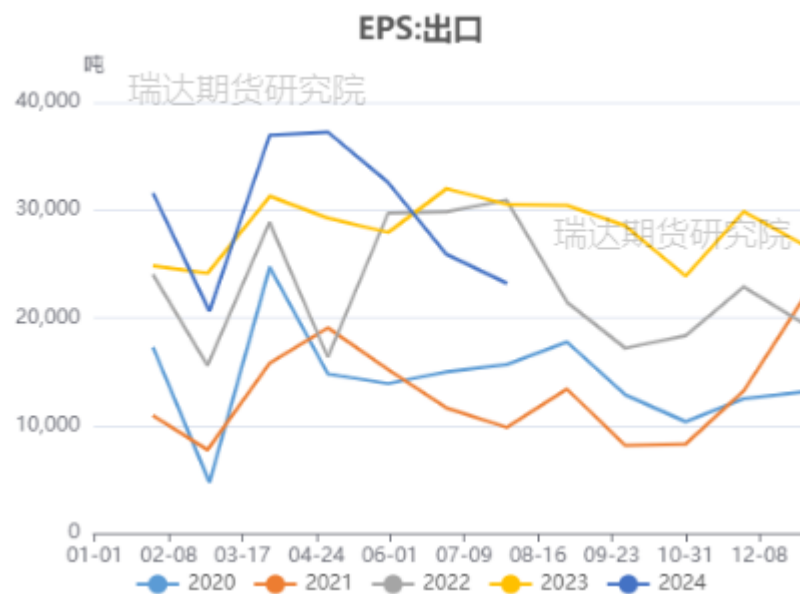
7月EPS产量37.82万吨，环比上升、同比下降 7月EPS出口下降

图21、EPS产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图22、EPS出口量

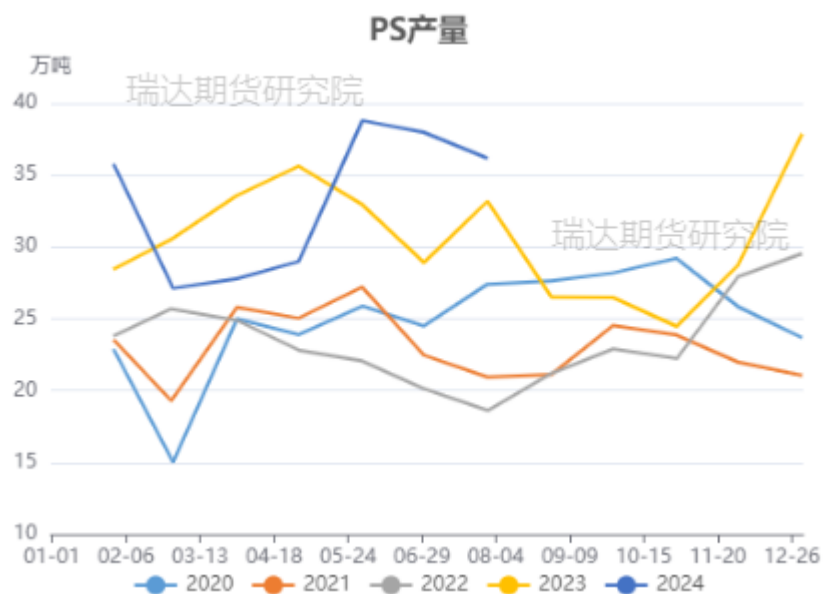


来源：海关总署 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求: PS」

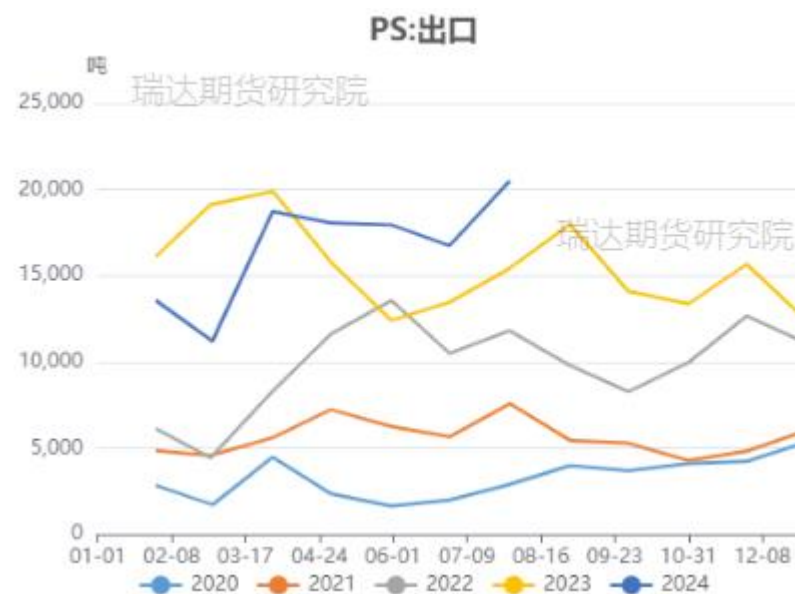
7月PS产量36.18万吨, 环比下降, 同比上升
7月PS出口2.05万吨, 环比、同比上升

图23、PS产量



来源: 同花顺 瑞达期货研究院

图24、PS出口量

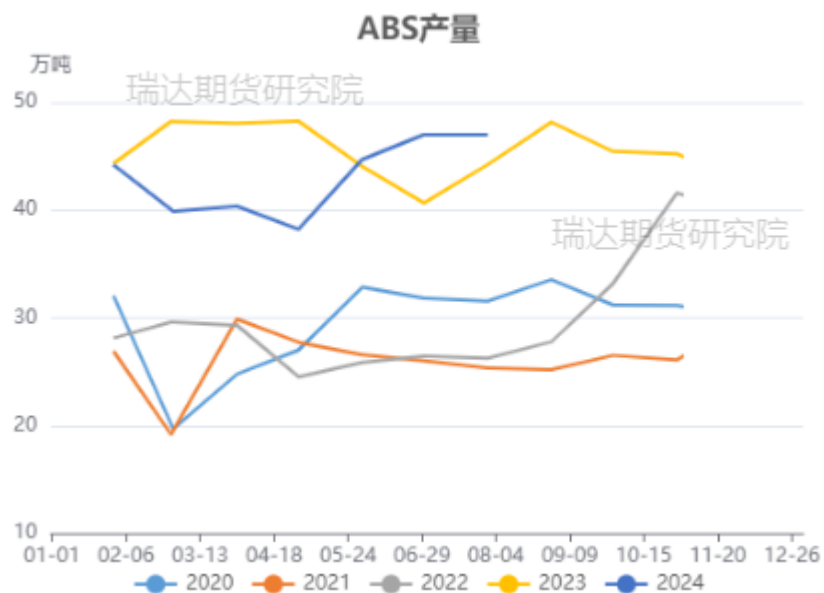


来源: 海关总署 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求: ABS」

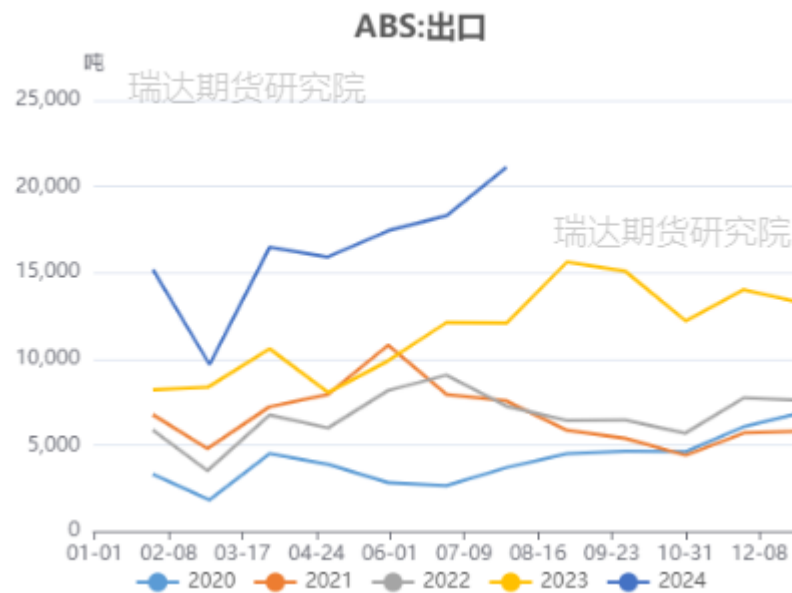
7月ABS产量环比持平, 同比上升 7月ABS出口同比、环比上升

图25、ABS产量



来源: 同花顺 瑞达期货研究院

图26、ABS出口量

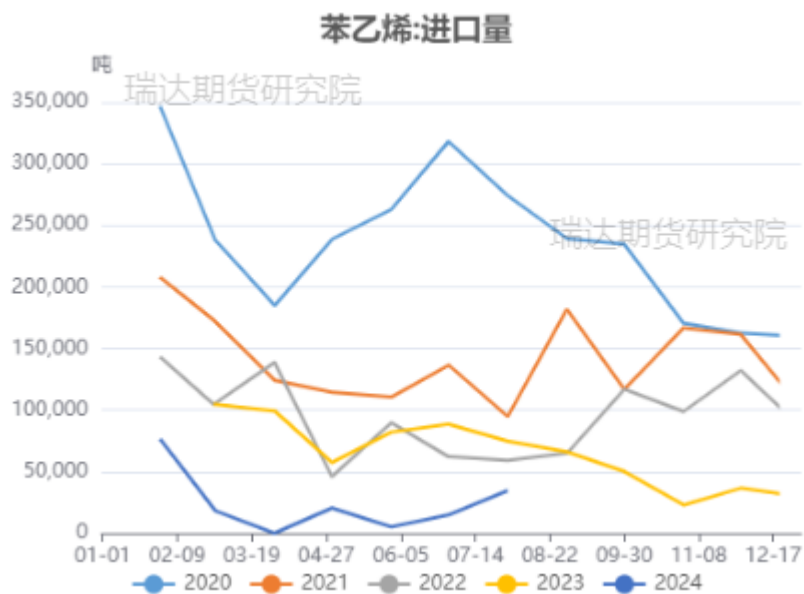


来源: 海关总署 瑞达期货研究院

「产业链情况-进出口：苯乙烯进口」

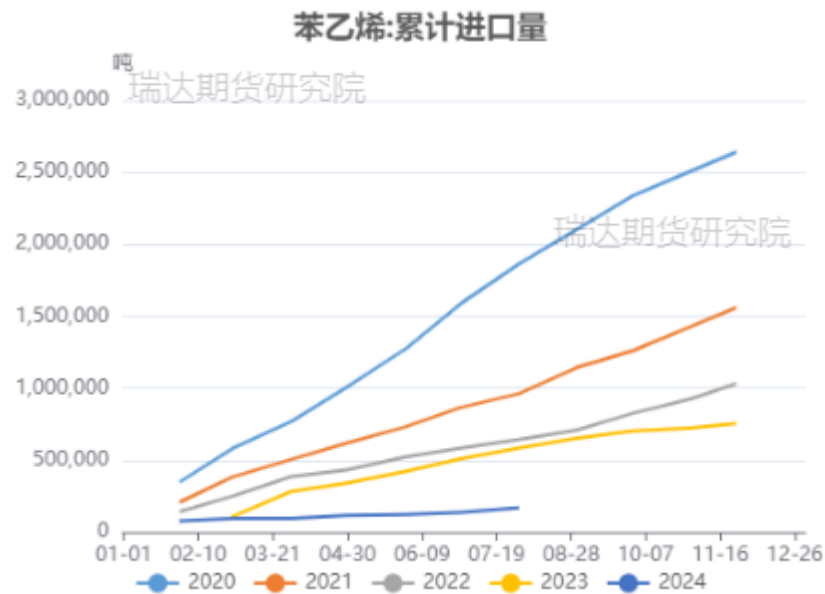
7月进口3.45万吨，保持低位震荡；
1-7月累计进口17.0万吨，同比-71%

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

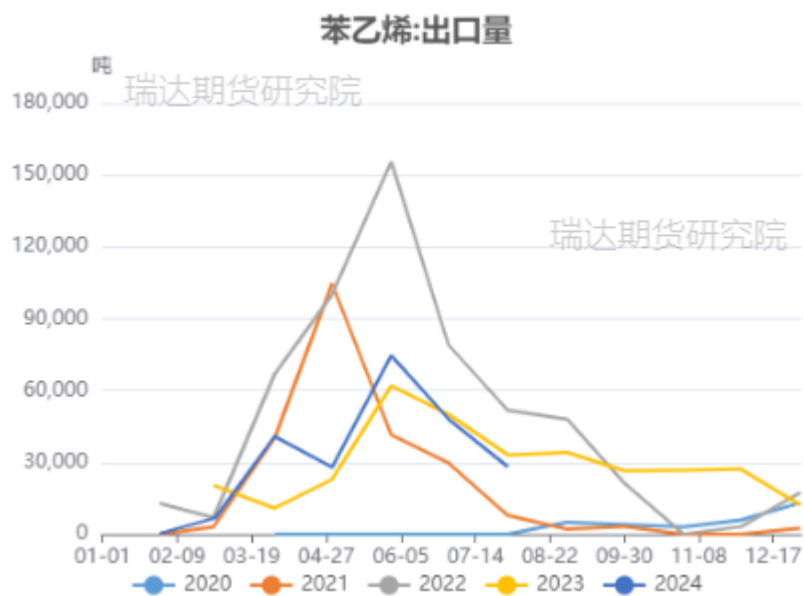


来源：Wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-进出口：苯乙烯出口」

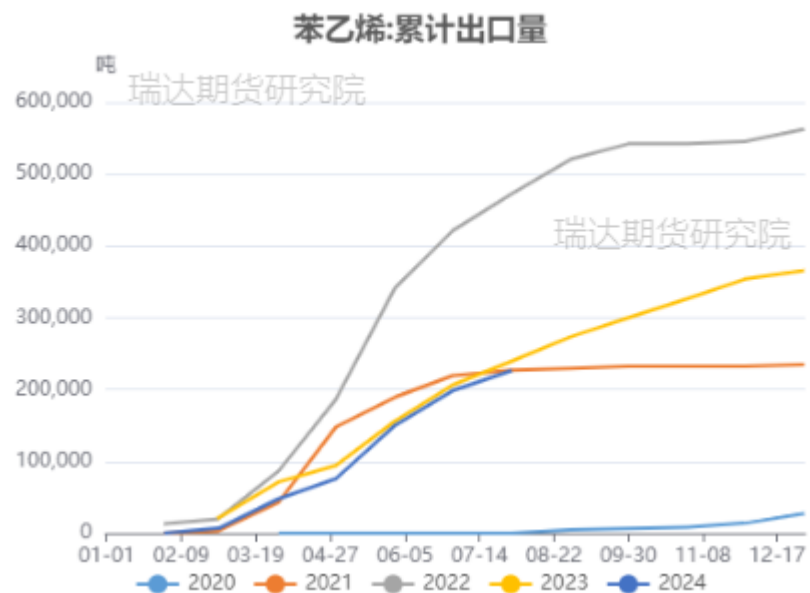
7月出口4.81万吨，同比-4%，环比-36%；
1-7月累计出口22.7万吨，同比-5.3%

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

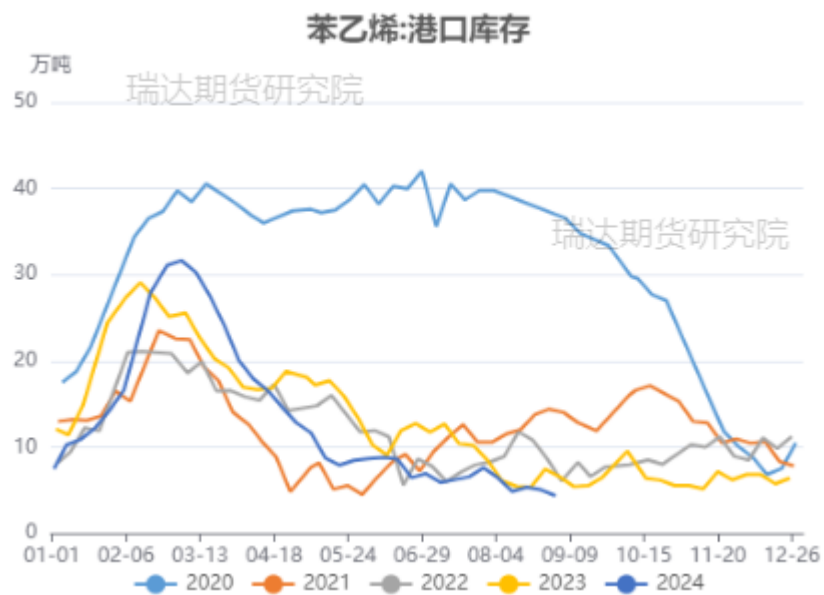


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-库存」

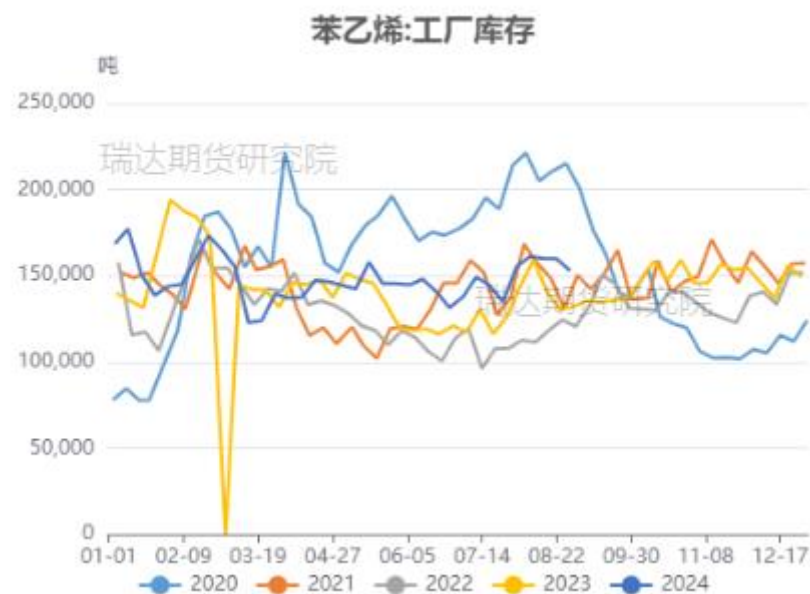
港口库存4.34万吨
工厂库存16.70万吨

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

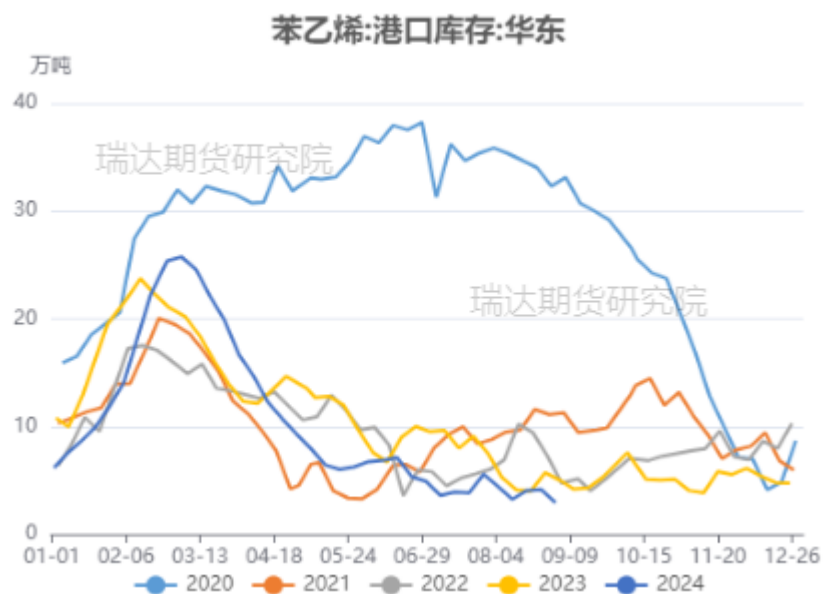


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-库存：港口库存」

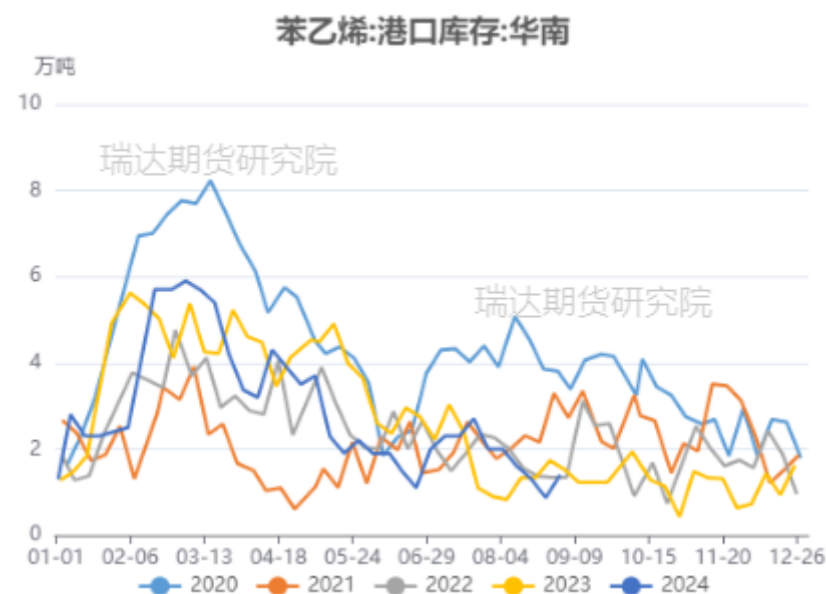
华东港口库存2.94，华南港口库存1.40

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」

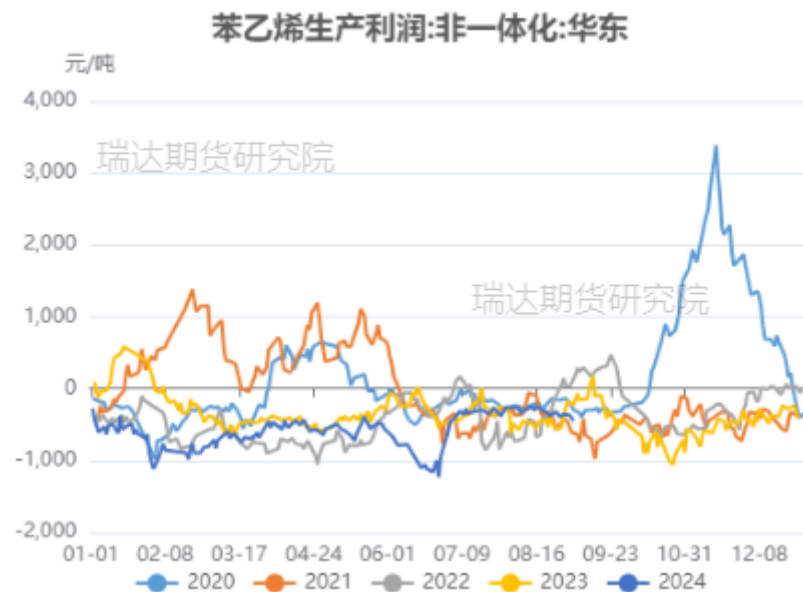
非一体化装置成本小幅上升，非一体化装置亏损

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」

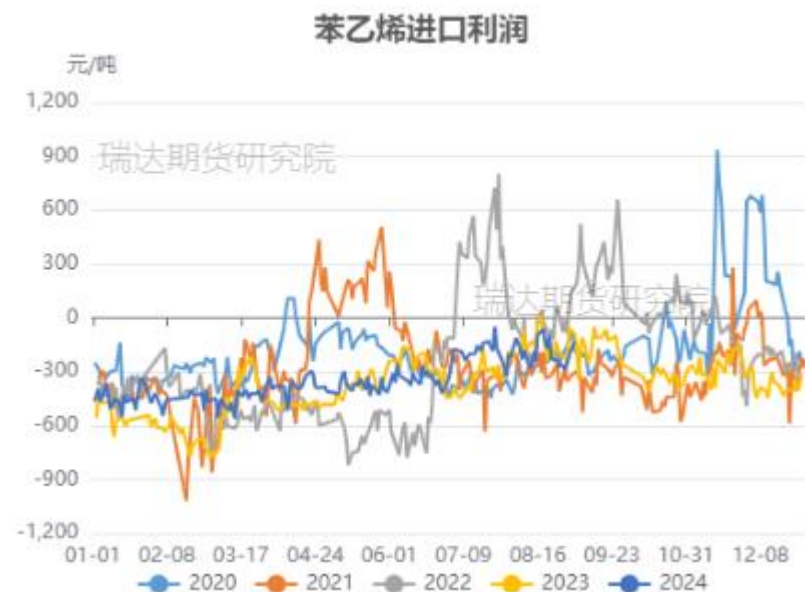
本周进口利润持续为负，进口窗口关闭

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。