

「2024.08.09」

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



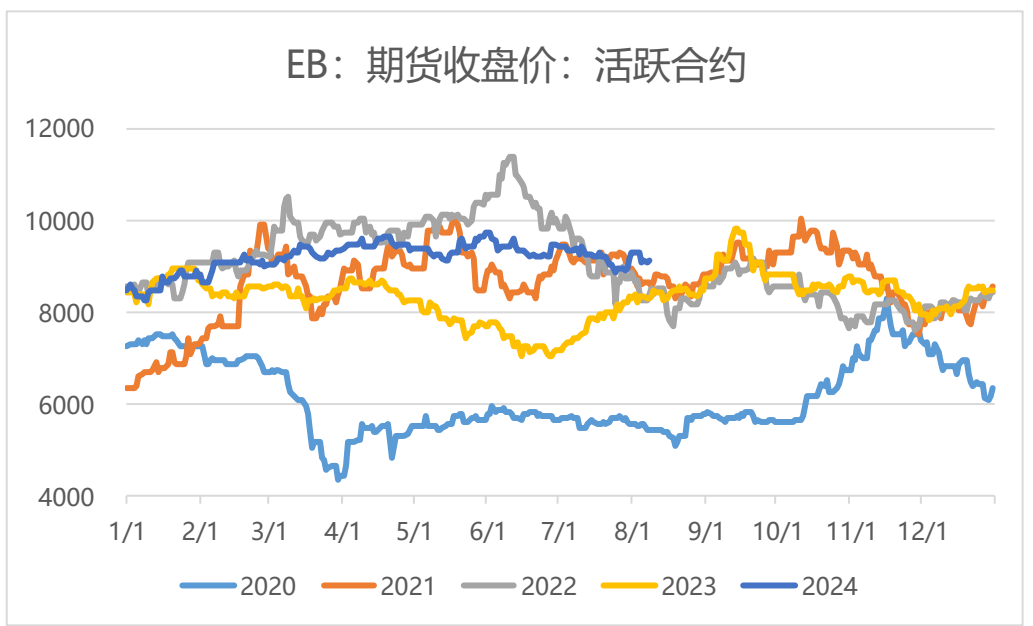
3、产业情况

- ◆ 价格：截至2024年8月9日收盘，EB2409合约报收于9228元/吨，较上周收盘价-0.76%。周一受前期宏观利好消化、宏观预期偏弱影响，期价大幅回调；周二至周五基本面改善，期价震荡偏强。整体来看，本周期价呈下跌反弹走势。
- ◆ 基本面：供应端，本周虽有宝来35万吨、常州新阳30万吨装置重启，但东北、华东、山东、华南均存在装置降负减产，产能利用率环比-0.09至68.03%、产量环比-0.13%至29.63万吨。需求端，苯乙烯下游开工率涨跌互现，以涨为主：EPS开工率+5.71%至51.29，PS开工率-0.25%至57.49，ABS开工率+1.05%至65.87%，UPR开工率维稳在37%，丁苯橡胶开工率+0.45%至59.64%。库存方面，本周中国苯乙烯工厂样本库存量环比+3.14%至16.10万吨，库存向下转移不畅。截至2024年8月5日，江苏苯乙烯港口样本库存总量环比-1.13万吨至4.44万吨。商品量库存环比-0.9万吨至2.92万吨。成本方面，纯苯价格小幅下滑，乙烯CFR东北亚折人民币价格小幅上升，非一体化成本下降至9561元/吨。现货价格偏弱，非一体化利润未能修复。
- ◆ 展望：下周四吉林石化32万吨装置计划检修，但影响天数有限；前期重启的常州新阳30万吨装置影响扩大，整体来看预计产量、产能利用率小幅上升。EPS、PS、ABS产销盈利尚可，预计需求维稳或小幅上升。港口库存预计维持低位，总体库存预计维持在中性区间。供给需求小幅提高，后市或以水平震荡为主。从K线形态来看市场分歧较大，预计EB2409在9000-9300区间运行。

「期现市场情况-期货价、仓单」

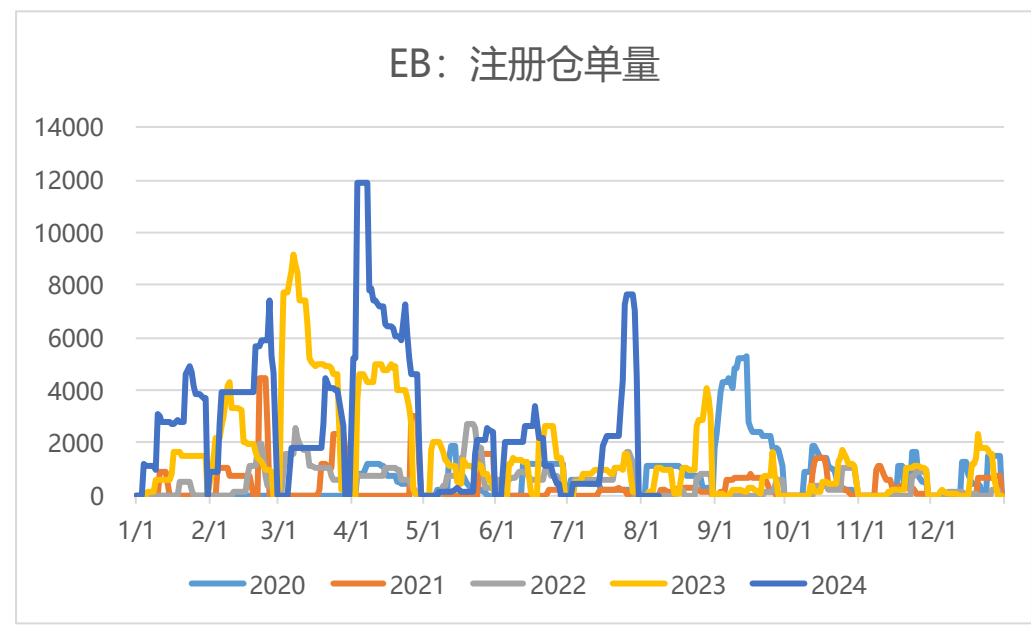
期价震荡偏弱 本周仓单维持为零

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

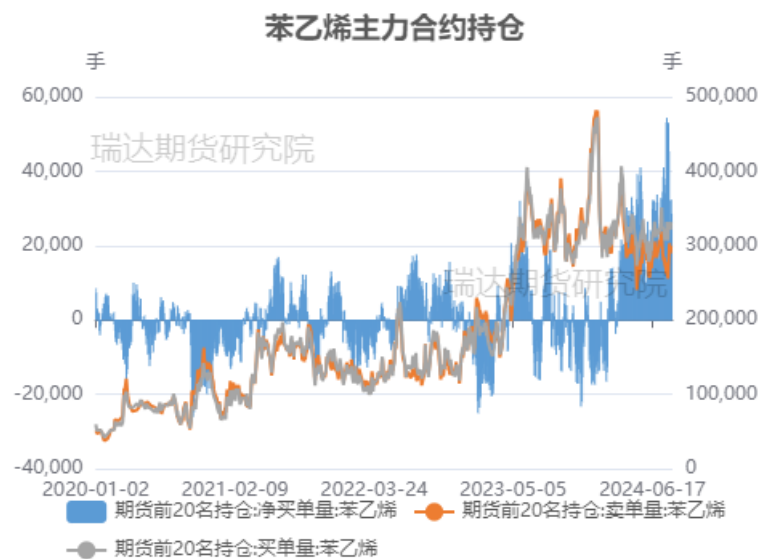


来源: Wind 瑞达期货研究院

「期货市场情况-净持仓、月差」

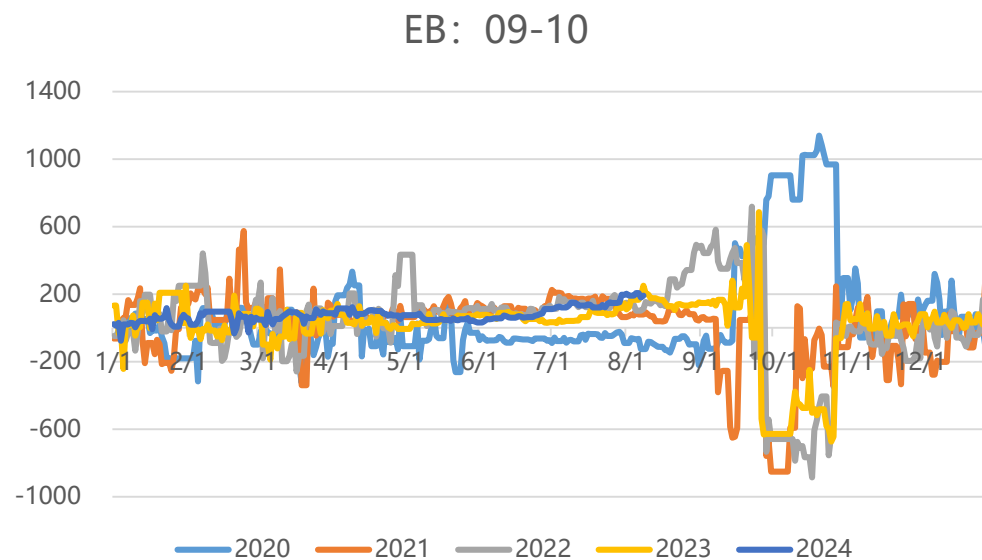
持仓净买为主; 9-10价差冲高回落

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

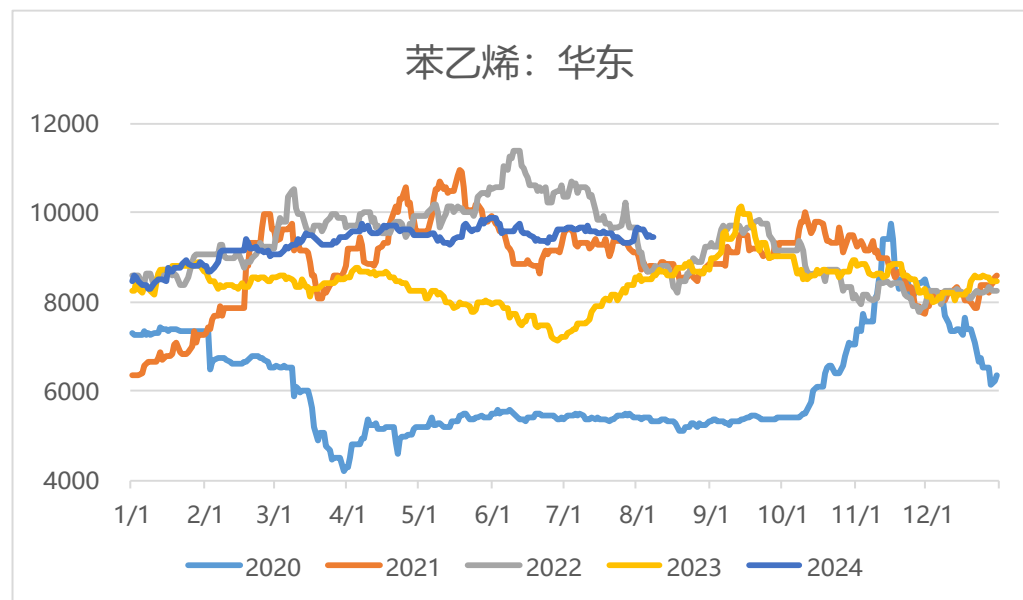


来源：Wind 瑞达期货研究院

「 现货市场情况-现货价格、基差」

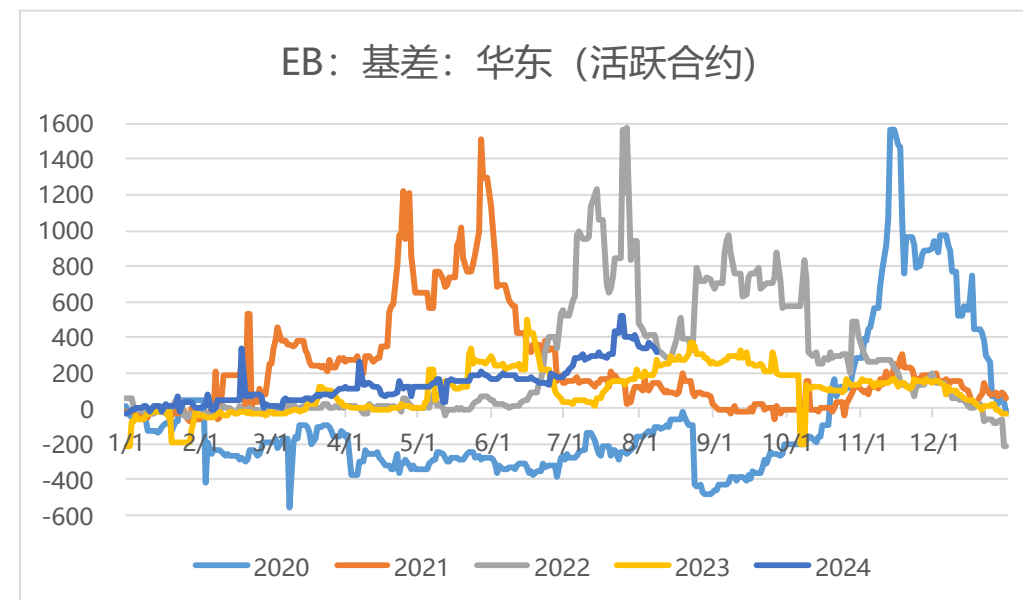
现货跌幅高于期货，基差下行

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

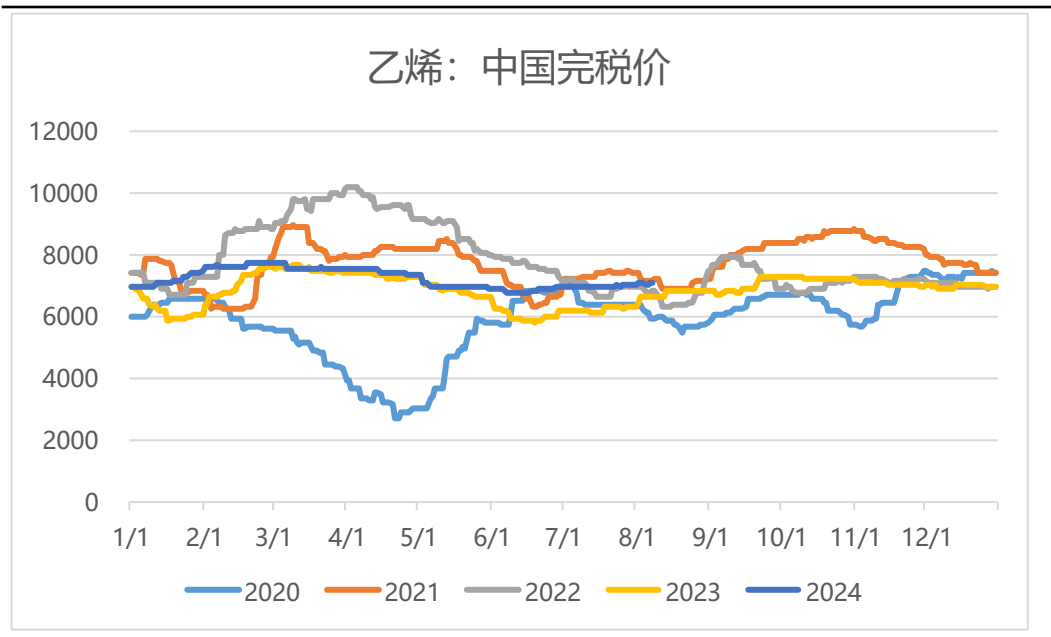


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「上游情况-乙烯、纯苯价格」

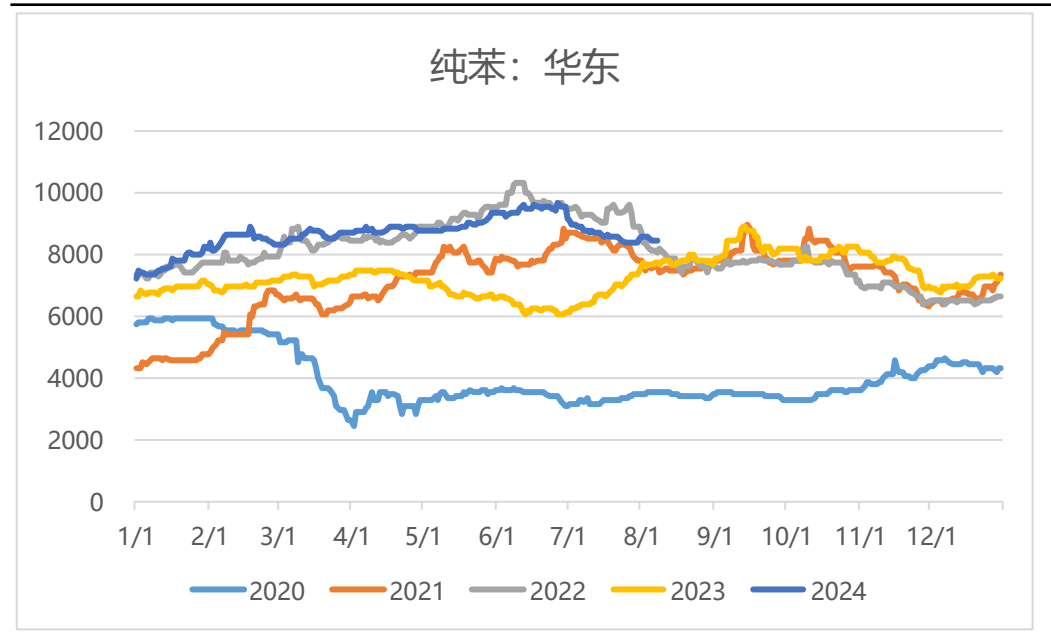
纯苯价格震荡偏弱，乙烯价格小幅上升

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

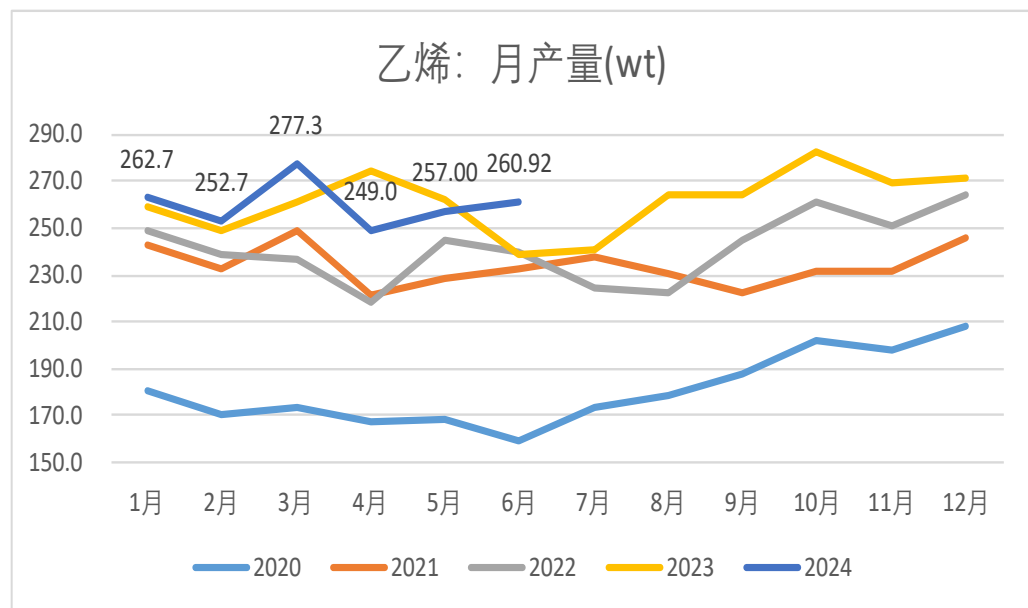


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「上游情况-乙烯供应」

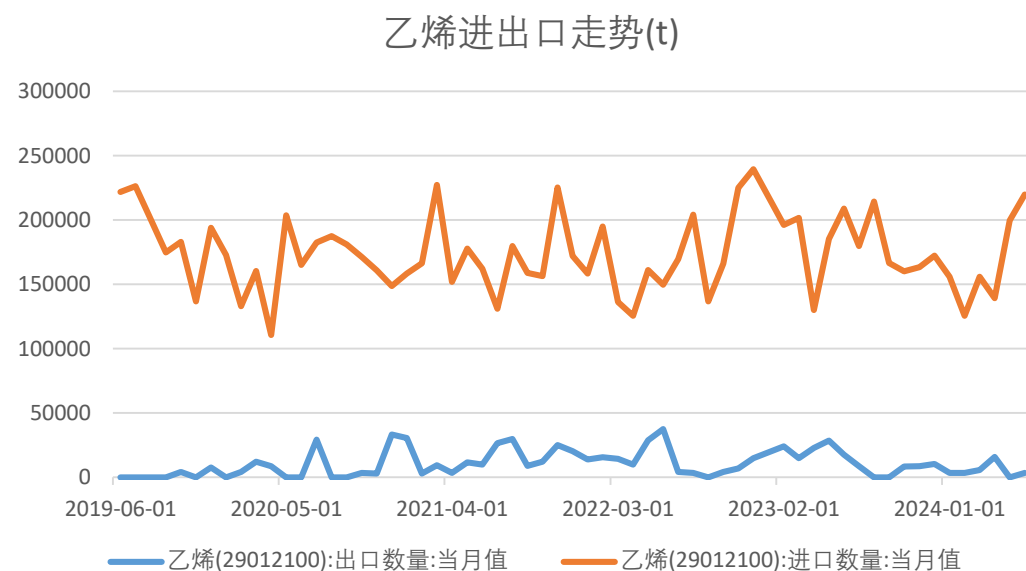
6月，乙烯产量环比上升 6月进口、出口增长

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

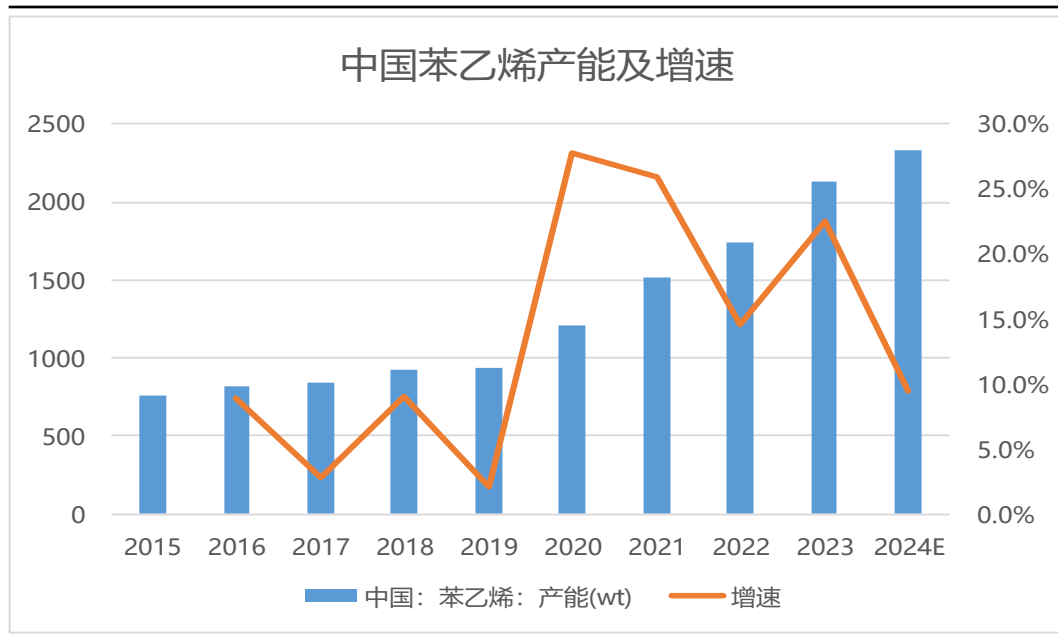
「产业情况-供应：产能、产量」

6月，苯乙烯产能稳定，维持2125.2万吨

6月，苯乙烯产量130.7万吨，同比+11.3%，环比-3.0%

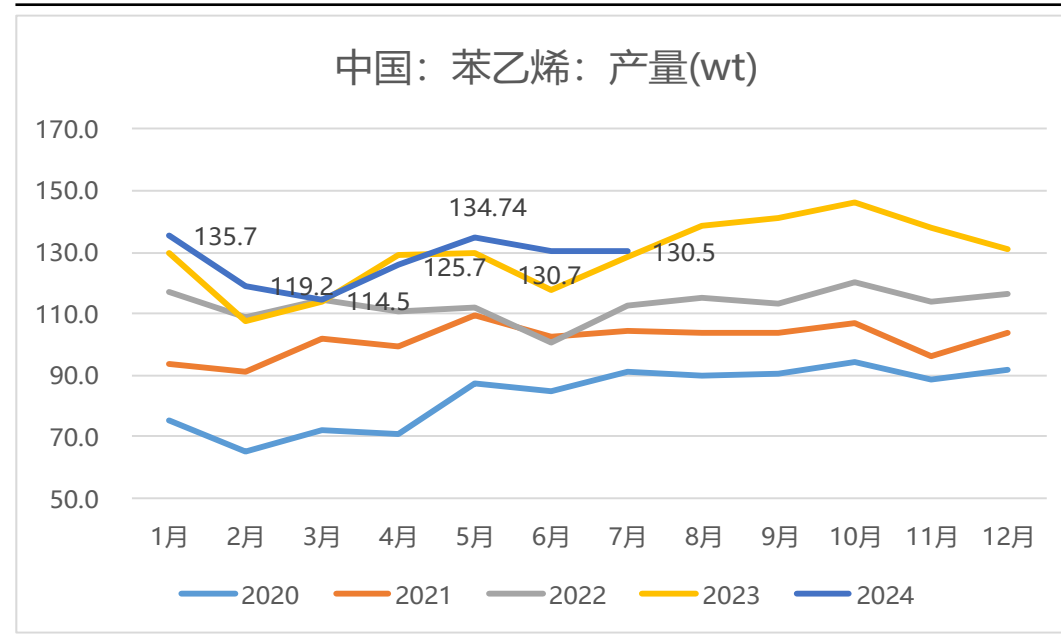
1-6月，苯乙烯产量合计760.5万吨，同比+4.5%

图11、苯乙烯产能



来源：同花顺 瑞达期货研究院

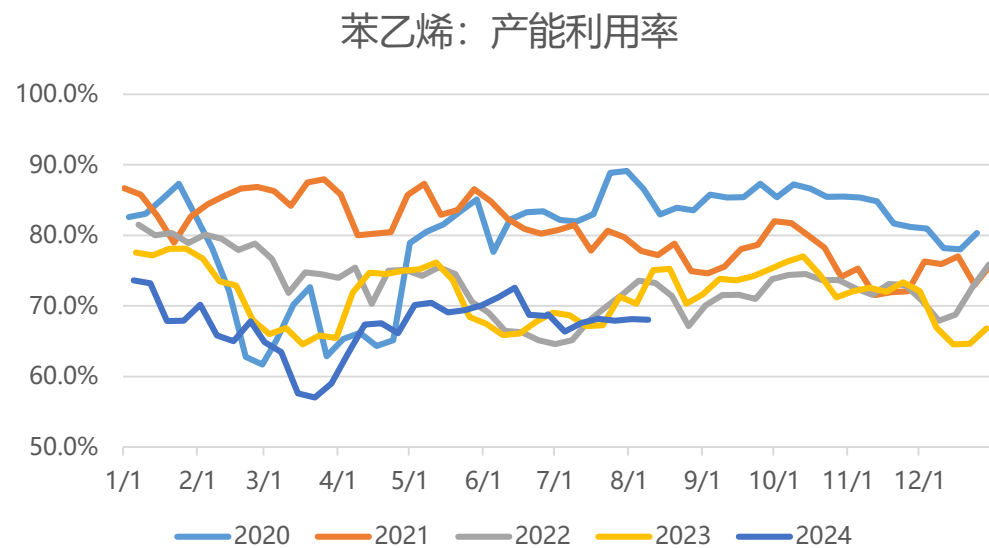
图12、苯乙烯产量



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、下游开工以涨为主

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

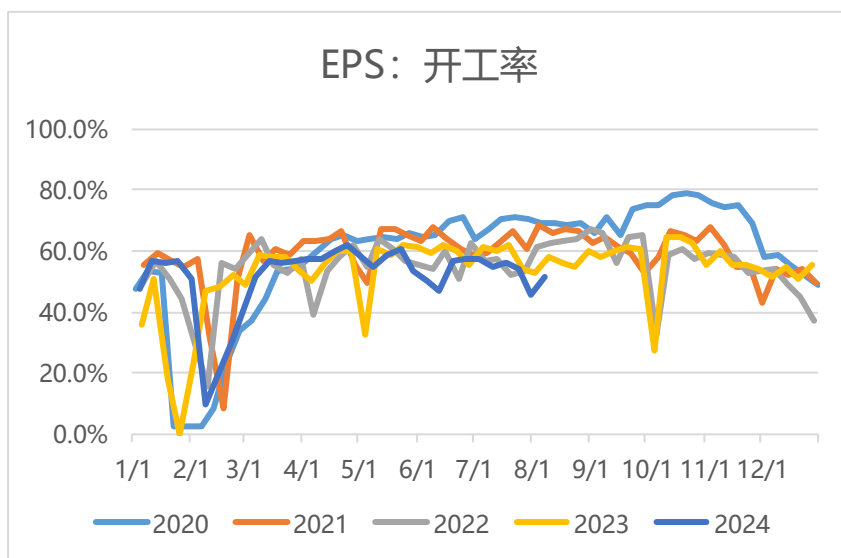


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：下游开工率」

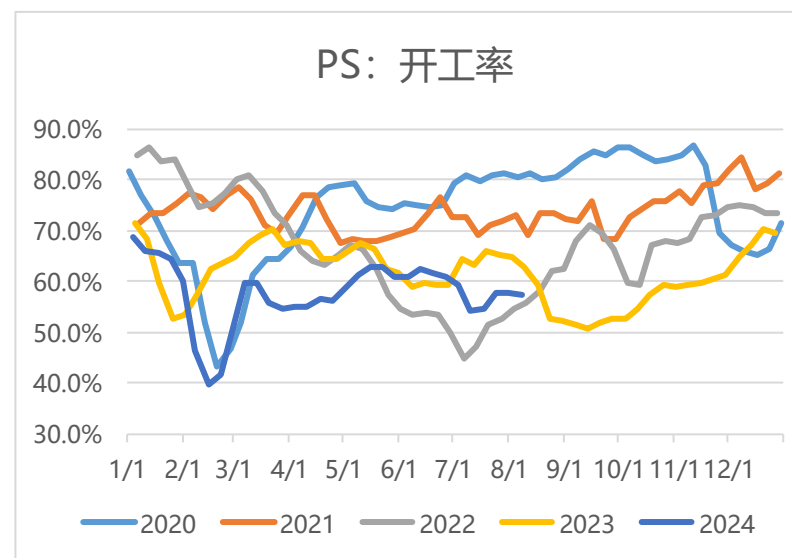
EPS开工率环比上涨
PS开工率环比小幅下降

图16、EPS开工率



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图17、PS开工率

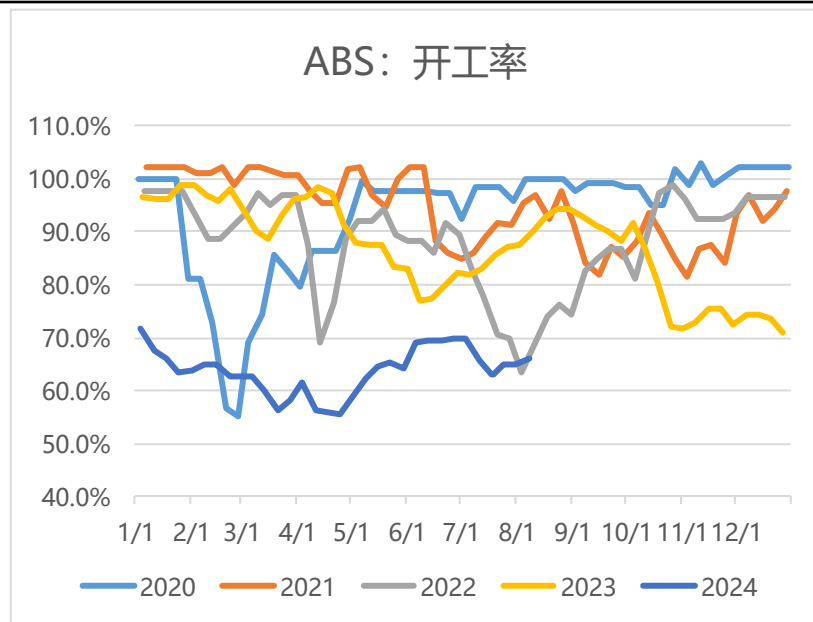


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：下游开工率」

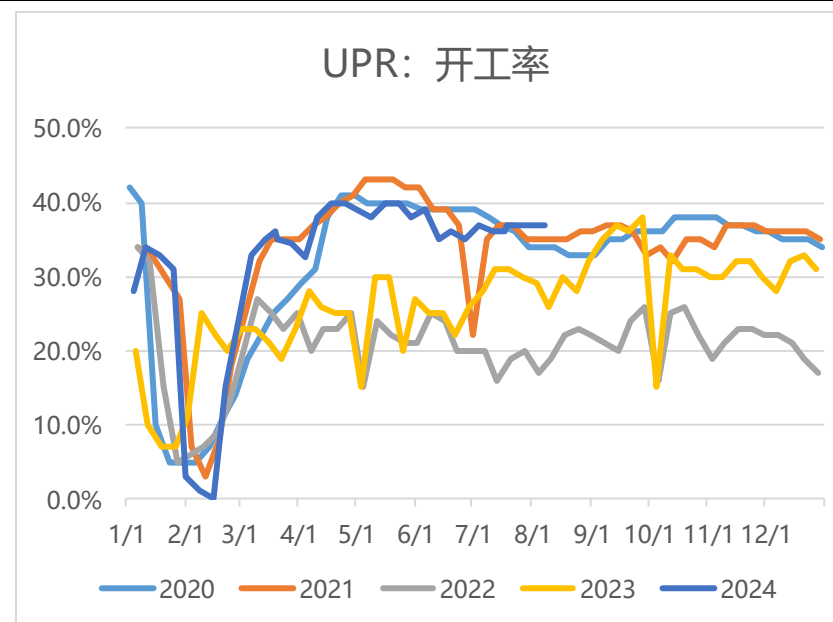
ABS开工率环比小幅上涨
UPR开工率环比维稳

图18、ABS开工率



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图19、UPR开工率

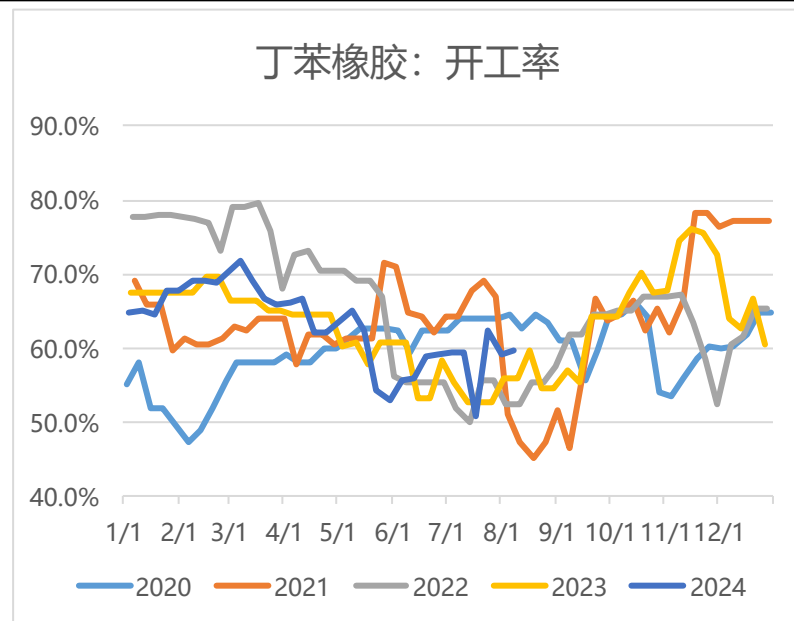


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：下游开工率」

丁苯橡胶开工率环比小幅上涨

图20、丁苯橡胶开工率

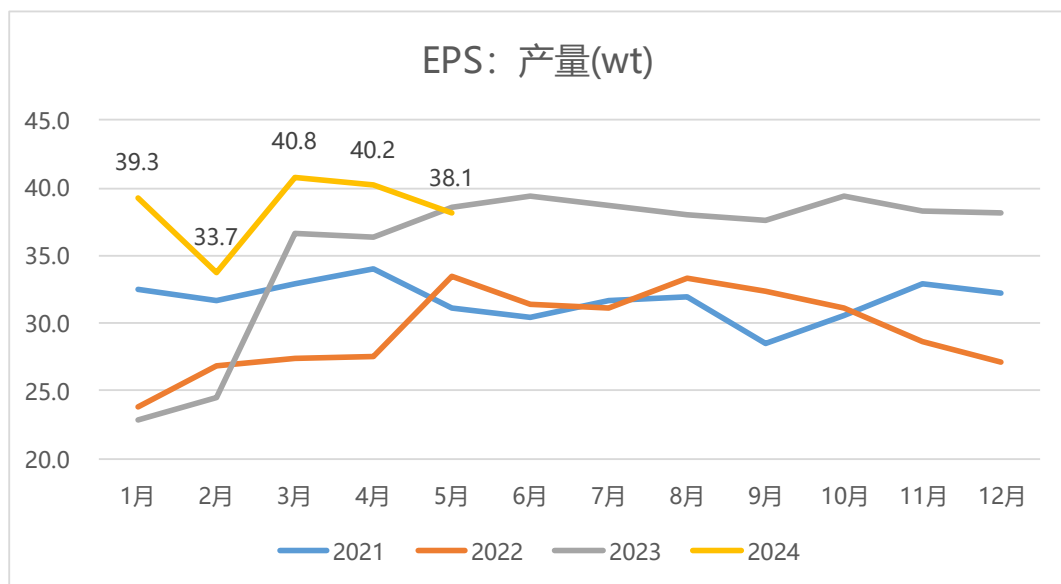


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：EPS」

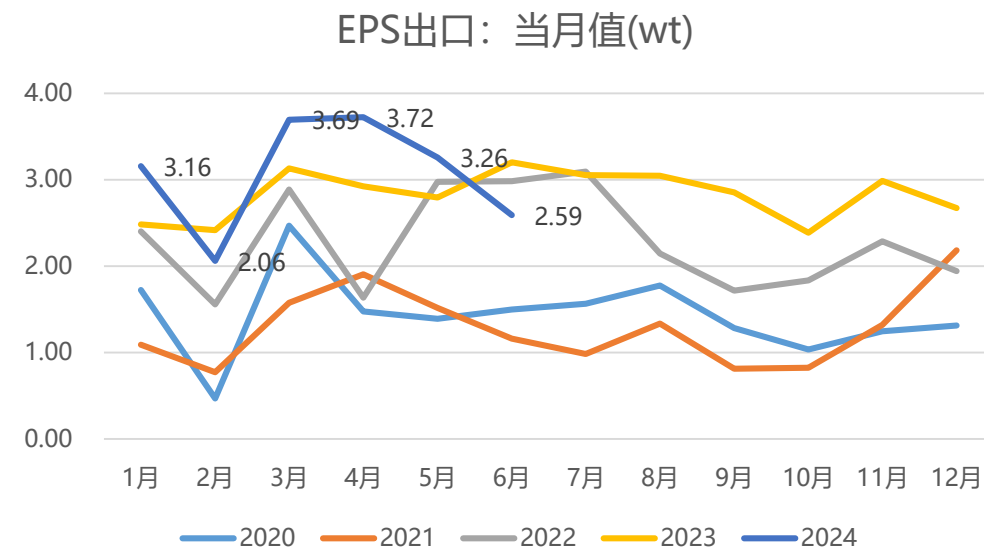
6月EPS产量36万吨，环比、同比下降 6月EPS出口下降

图21、EPS产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图22、EPS出口量

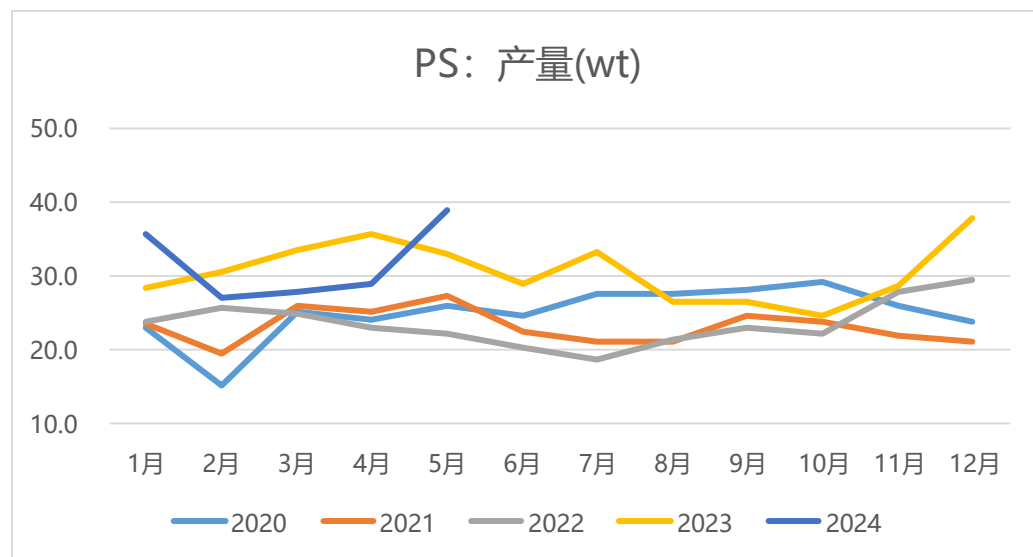


来源：海关总署 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：PS」

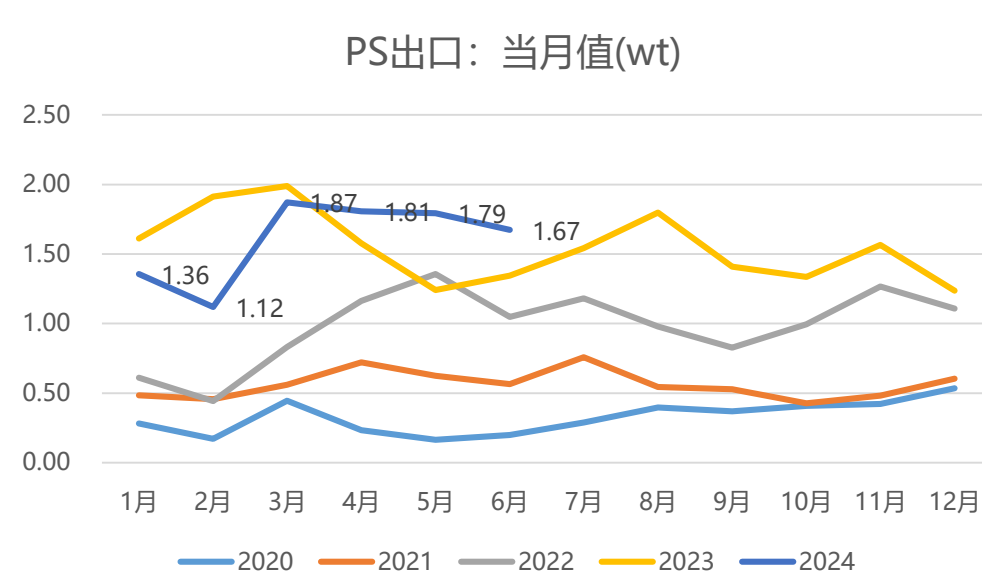
6月PS产量35.4万吨，环比、同比下降
6月PS出口1.67万吨，环比下降，同比上升

图23、PS产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图24、PS出口量

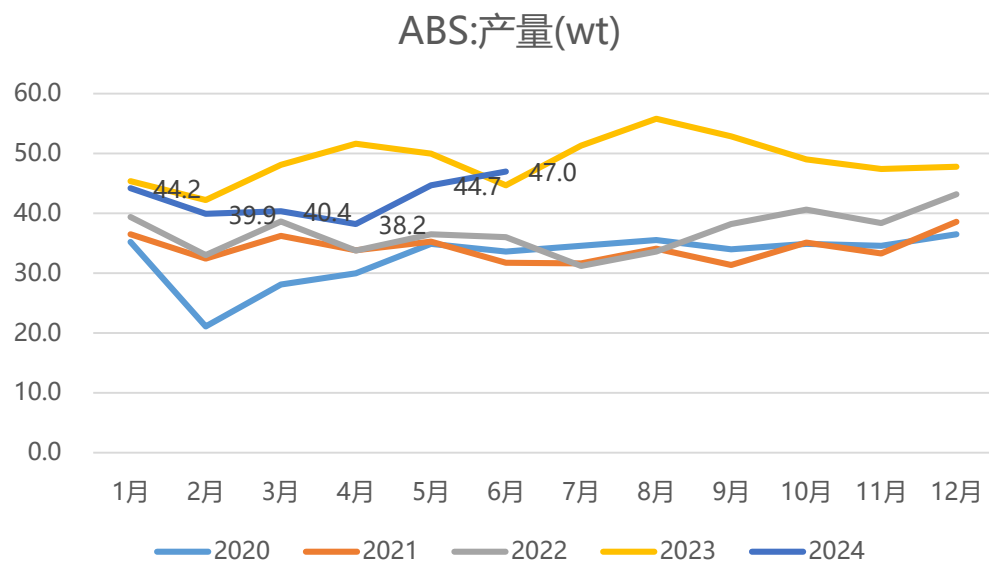


来源：海关总署 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求: ABS」

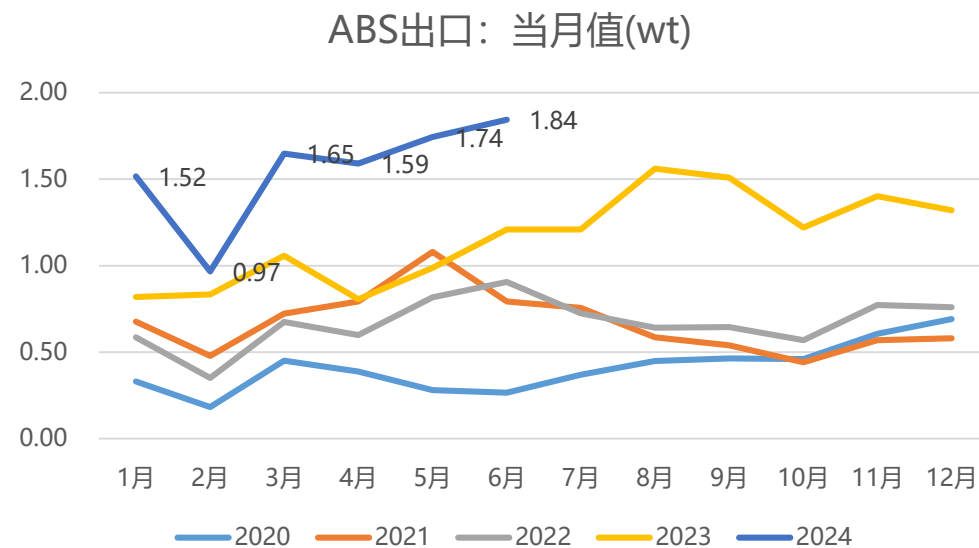
6月ABS产量同比、环比上升 6月ABS出口同比、环比上升

图25、ABS产量



来源: 同花顺 瑞达期货研究院

图26、ABS出口量

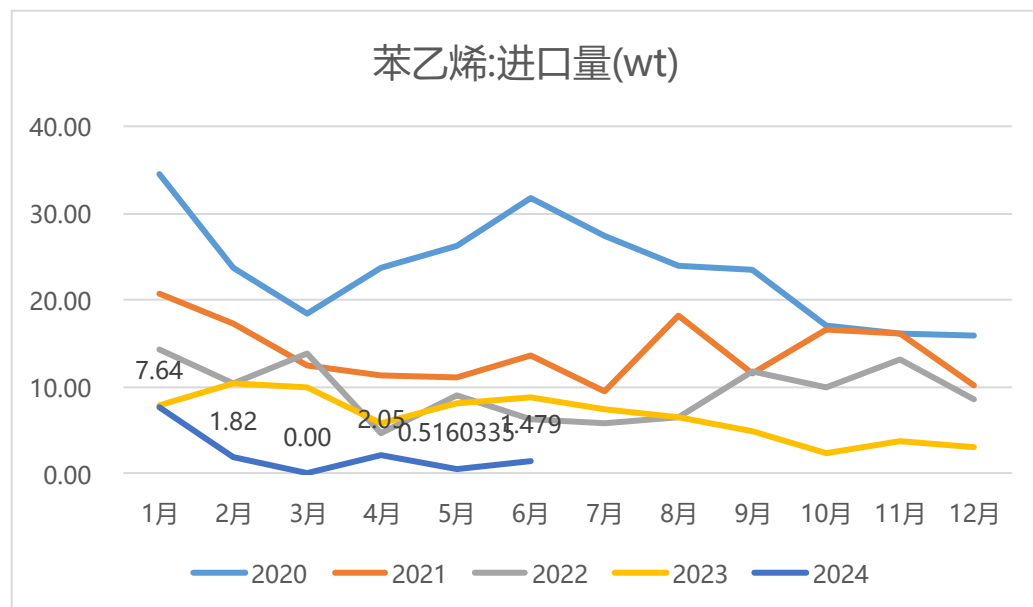


来源: 海关总署 瑞达期货研究院

「产业链情况-进出口：苯乙烯进口」

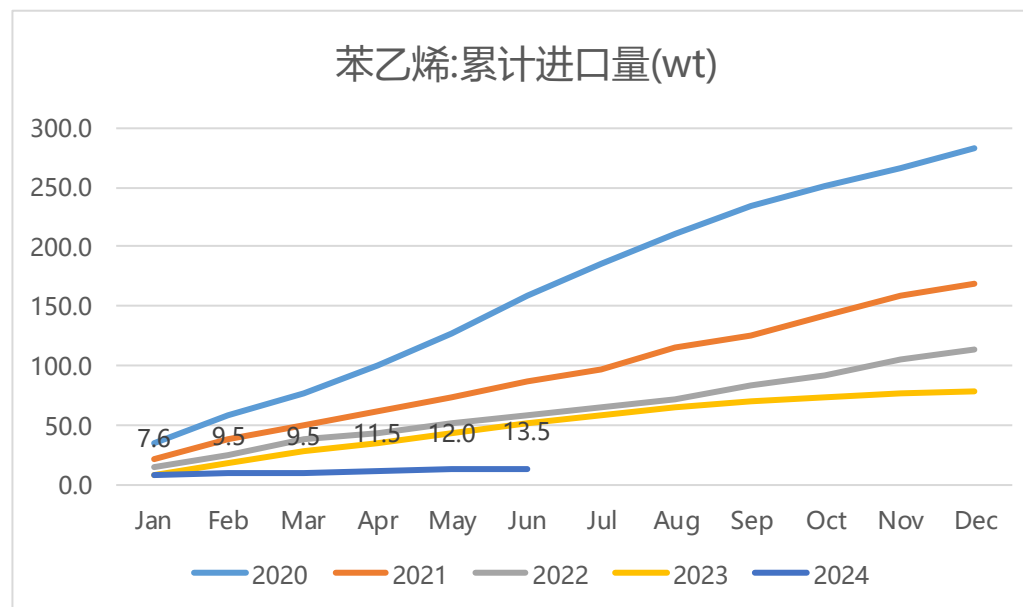
6月进口1.48万吨，保持低位震荡；
1-6月累计进口13.5万吨，同比-74%

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

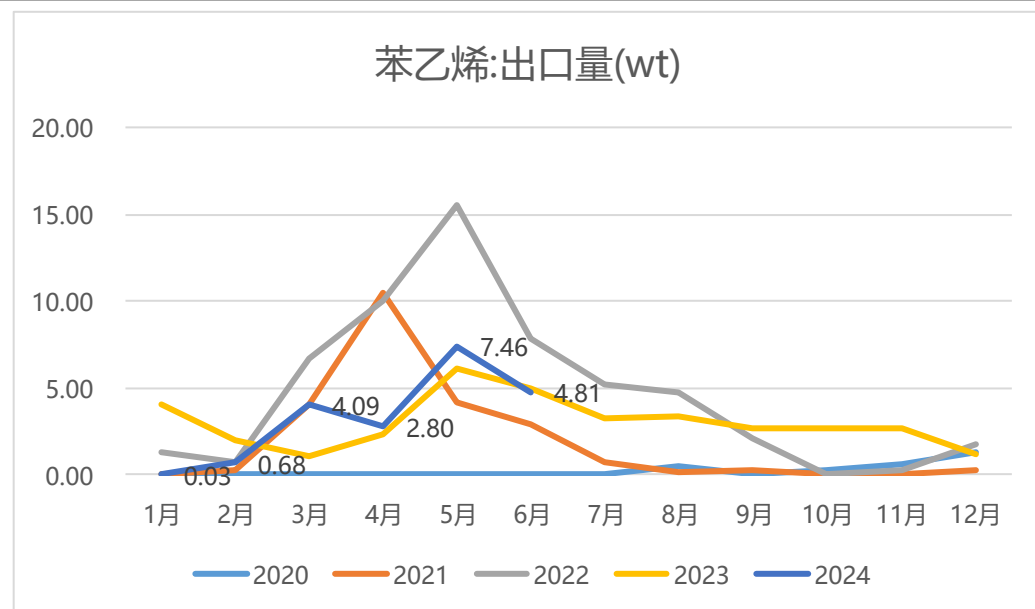


来源: Wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-进出口：苯乙烯出口」

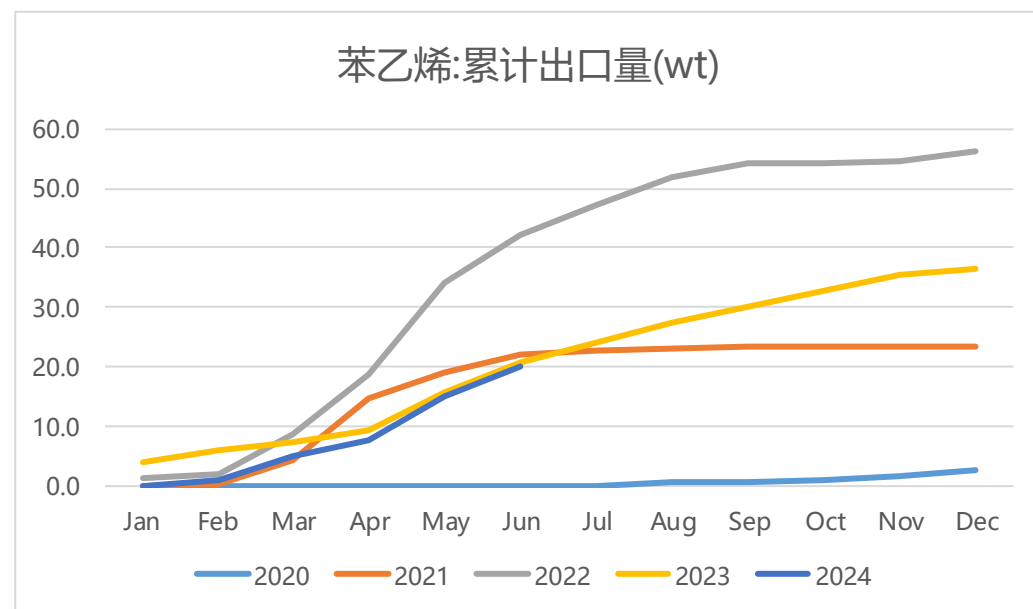
6月出口4.81万吨，同比-4%，环比-36%；
1-6月累计出口19.9万吨，同比-3.7%

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

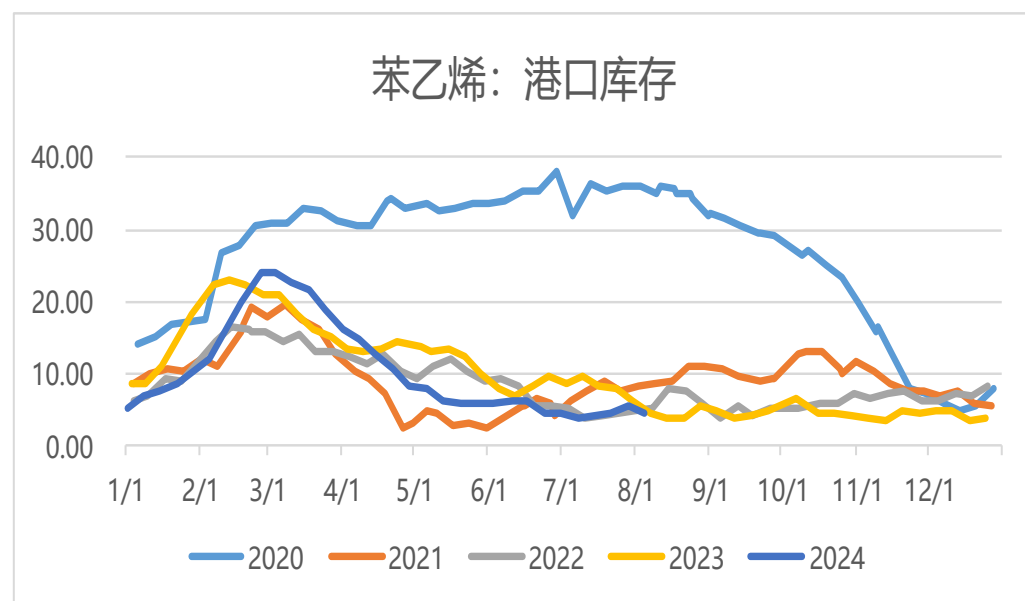


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-库存」

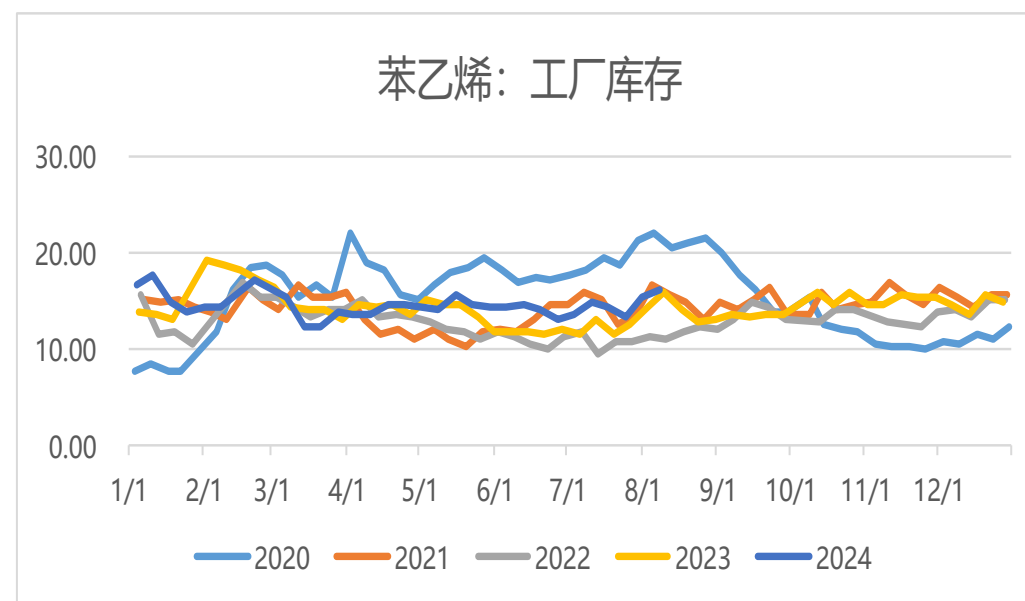
港口库存环比上升至5.52万吨
工厂库存环比上升至15.51万吨

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

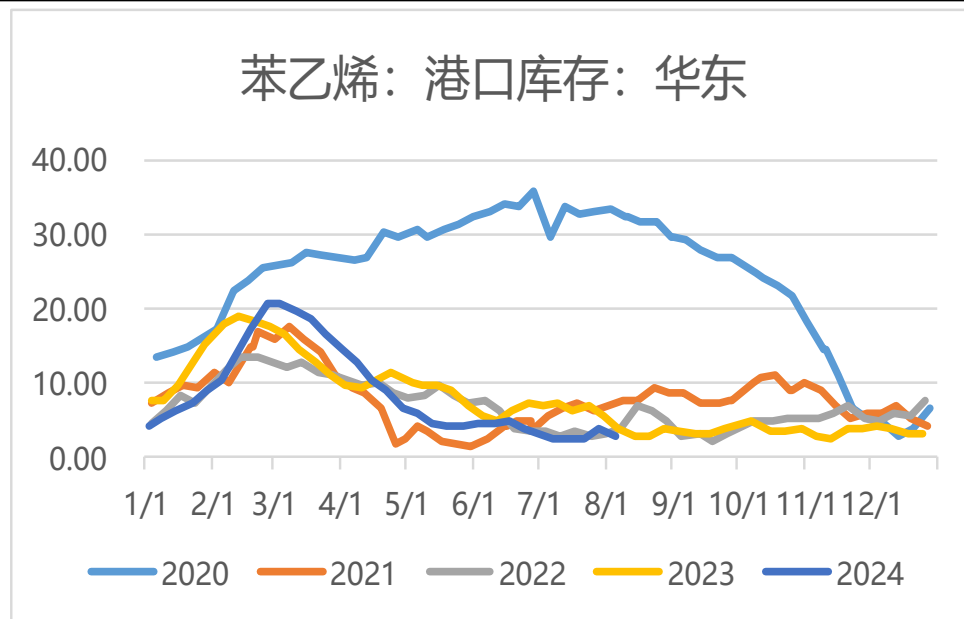


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-库存：港口库存」

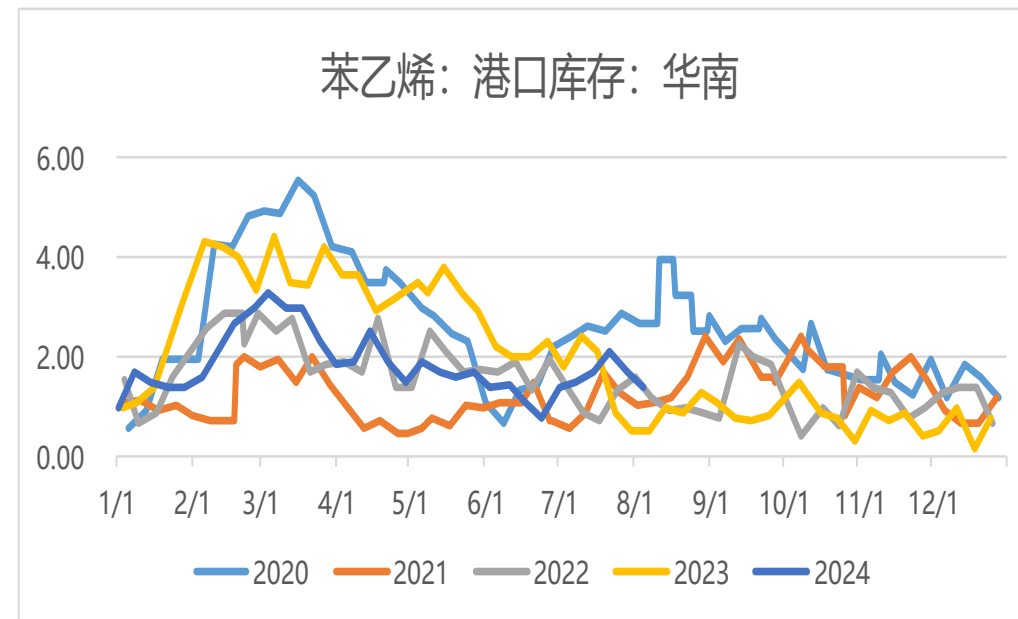
华东港口库存2.92，华南港口库存1.4

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

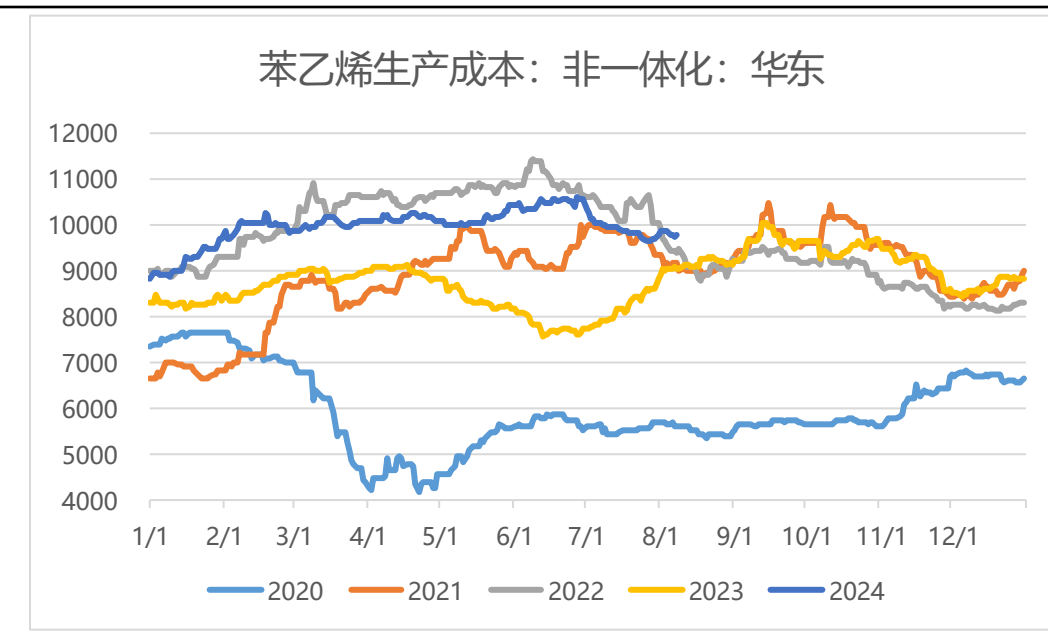


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-生产成本及利润」

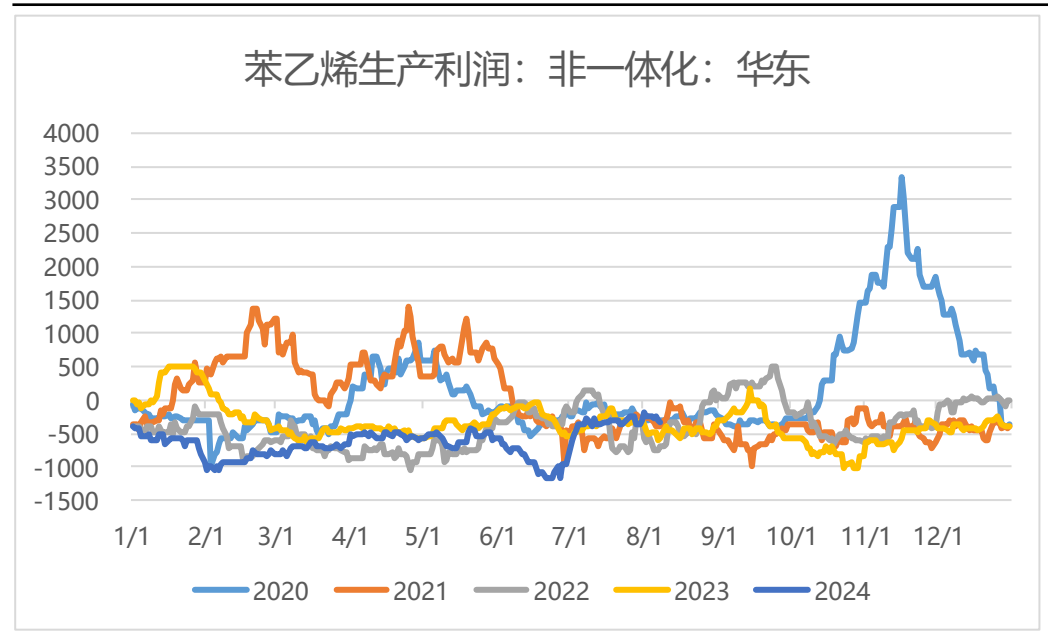
非一体化装置成本小幅下降，非一体化利润未能修复

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

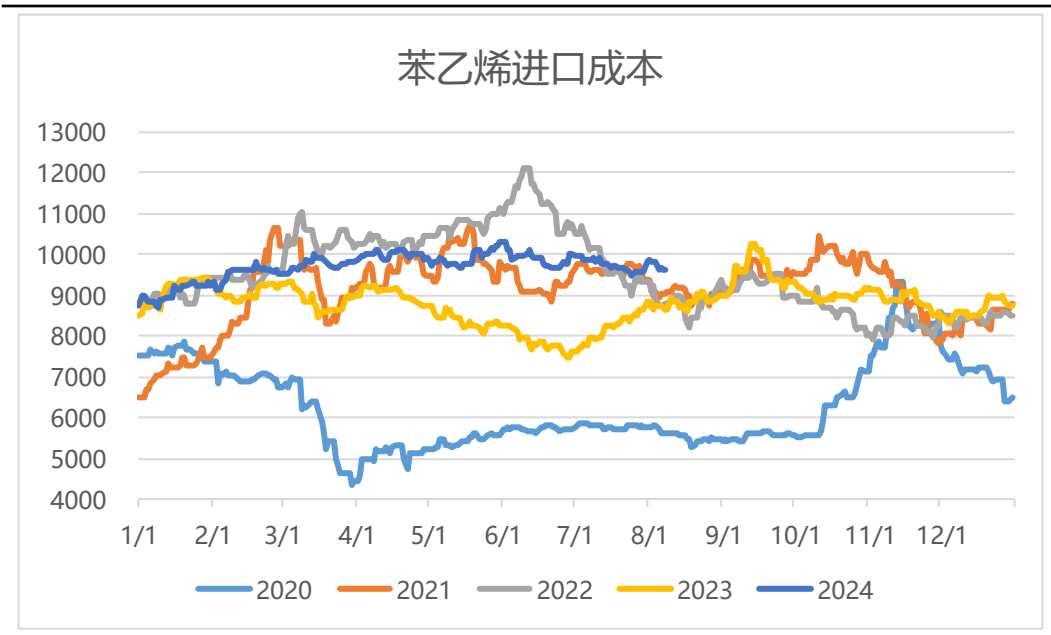


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-进口成本及利润」

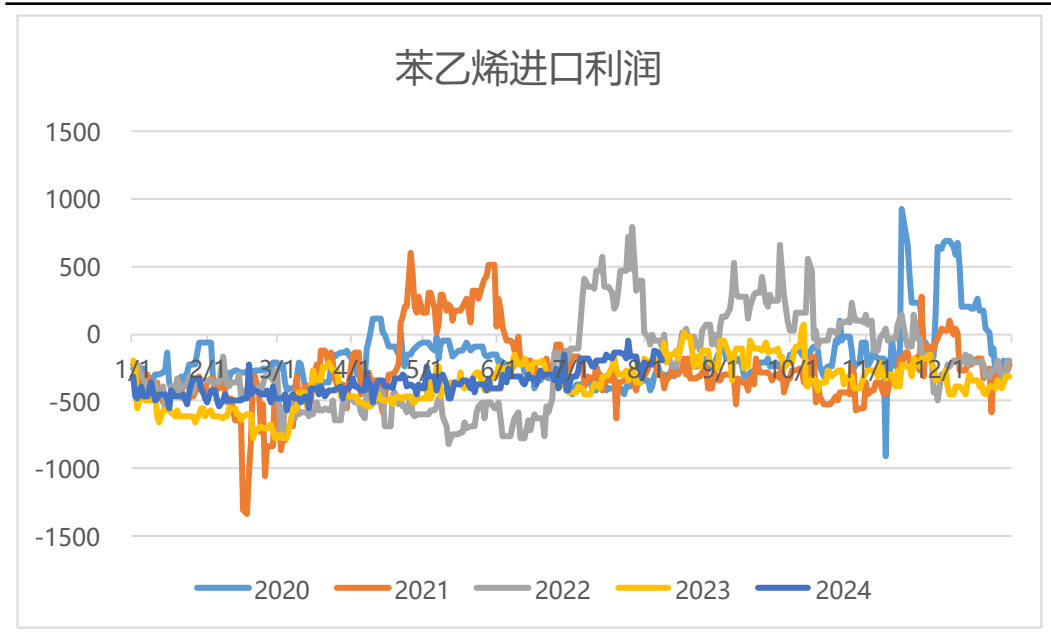
进口成本[9634,9656]区间波动，进口利润[-194,-119]区间波动，进口窗口关闭

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。