

# 「2024.09.20」

## 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20日收盘，EB2410合约报收于8795元/吨，较上周收盘价+1.48%。本周受美联储超预期降息影响，国际原油期货价格提振，带动油化工走强。然苯乙烯基本面未得明显改善，期价于周三跳空高开低走后呈震荡偏弱走势。
- ◆ 基本面：供应端，本周原计划重启的天津大沽50万吨装置推迟至下周重启，华东部分装置负荷小幅下调，叠加上周停车的潍坊弘润12万吨装置影响扩大，产量环比-0.99%至29.92万吨，产能利用率环比-0.71%至68.69%。需求端，本周苯乙烯下游开工涨跌互现：EPS开工-3.37%至55.15%，PS开工+1.65%至55.45%，ABS开工+0.91%至65.44%，UPR开工-3%至35%，丁苯橡胶开工+0.06%至55.99%。库存方面，本周苯乙烯工厂样本库存环比-1.57%至16.50万吨，工厂库存中性偏高。华东港口库存环比+4.42%至3.07万吨，华南港口库存-19%至0.81万吨。目前华东、华南港口库存均处于5年低位。总库存压力中性偏高。成本方面，本周纯苯价格反弹、乙烯CFR东北亚小幅走弱，非一体化成本上涨至9437元/吨附近。目前一体化装置盈利优越，非一体化装置仍处于亏损状态。
- ◆ 展望：下周暂无新增停车装置，天津大沽50万吨、北方华锦17.7万吨装置计划重启，预计产量、产能利用率环比上升。需求端，下周部分EPS、PS装置重启，ABS利润回升，预计下游开工小幅提升。从终端需求来看，房地产市场持续走弱、家电消费增长不明显，导致下游订单偏弱，压制下游需求增长空间。综合考虑，下周苯乙烯供应增量预期明显，下游需求增长受限，库存压力预计持续偏高，基本面偏空。苯乙烯主力即将换月至EB2411合约，预计EB2410在区间8680-9020运行，EB2411在区间8510-8860运行。

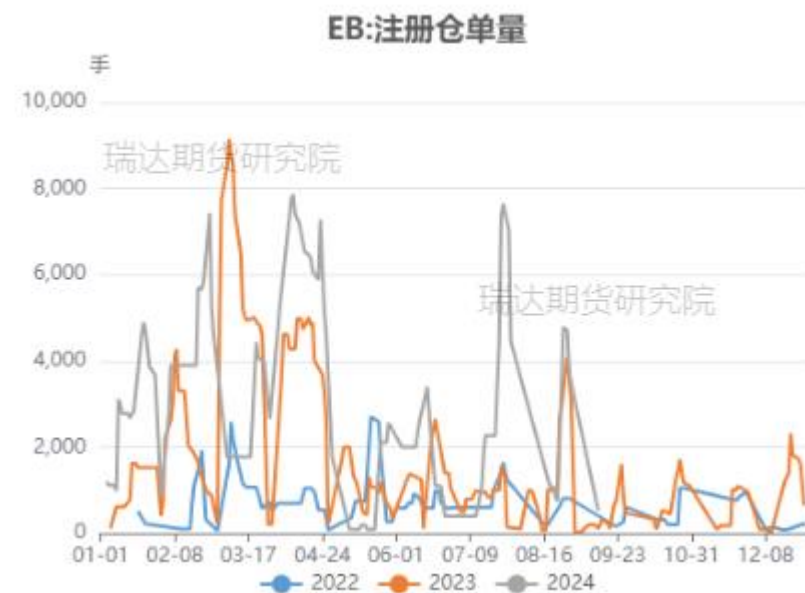
## EB主力走强，本周仓单注销

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 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」

## 本周期货价涨幅高于现货价，基差走弱

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」

## 纯苯价格反弹，乙烯价格走弱

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

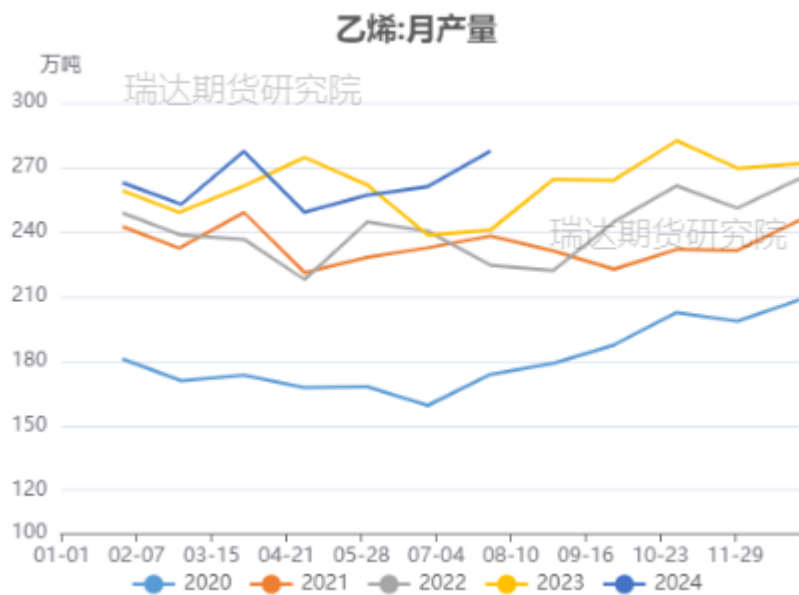


来源：同花顺 瑞达期货研究院

# 「上游情况-乙烯供应」

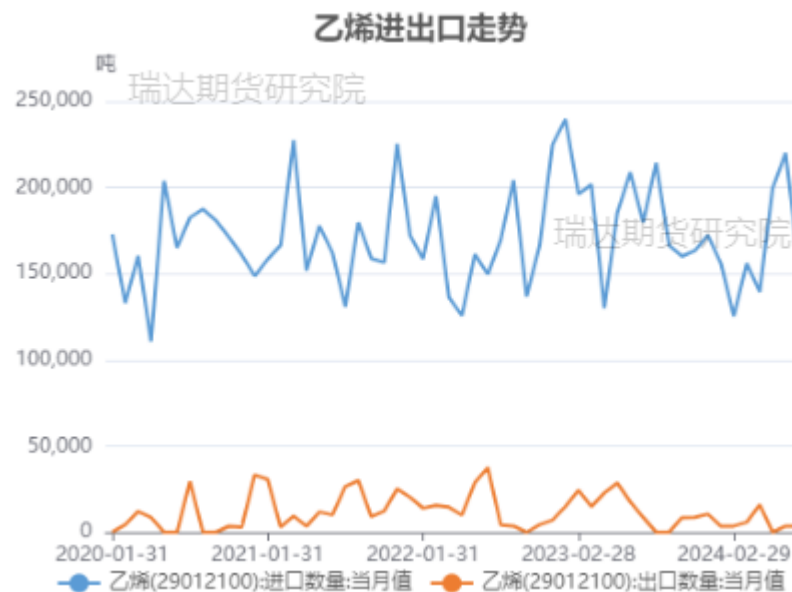
## 7月，乙烯产量环比上升 7月乙烯进口、出口下降

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



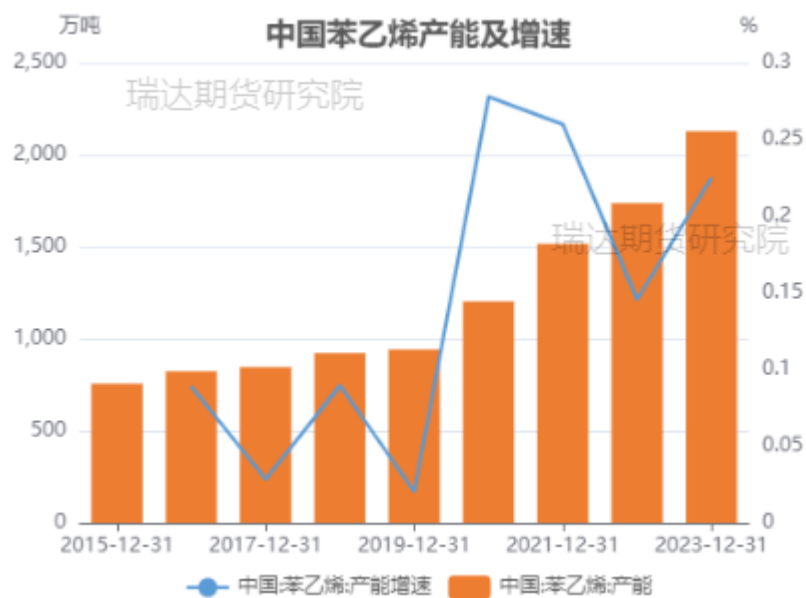
# 「产业情况-供应：产能、产量」

8月，苯乙烯产能稳定，维持2125.2万吨

8月，苯乙烯产量132.2万吨，同比-4.4%，环比+1.3%

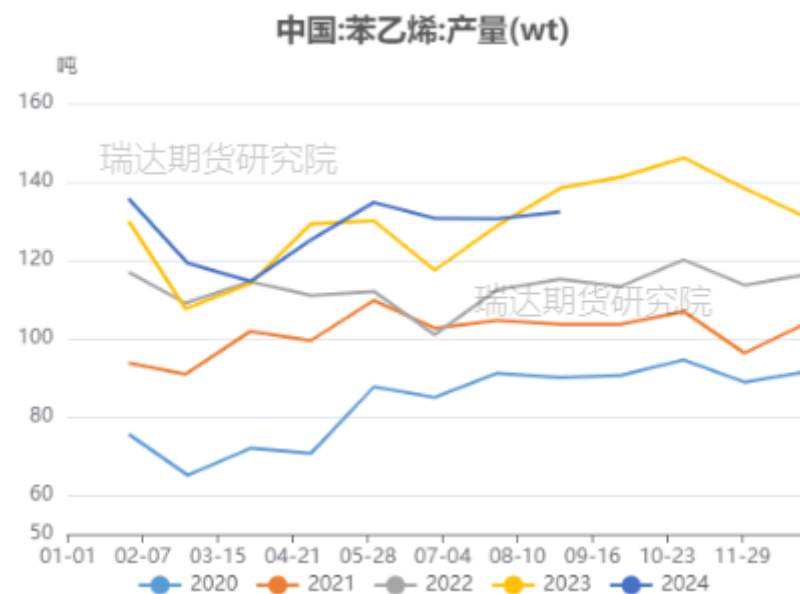
1-8月，苯乙烯产量合计1023.2万吨，同比+2.8%

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

# 「产业链情况-供应：产能利用率」

## 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」

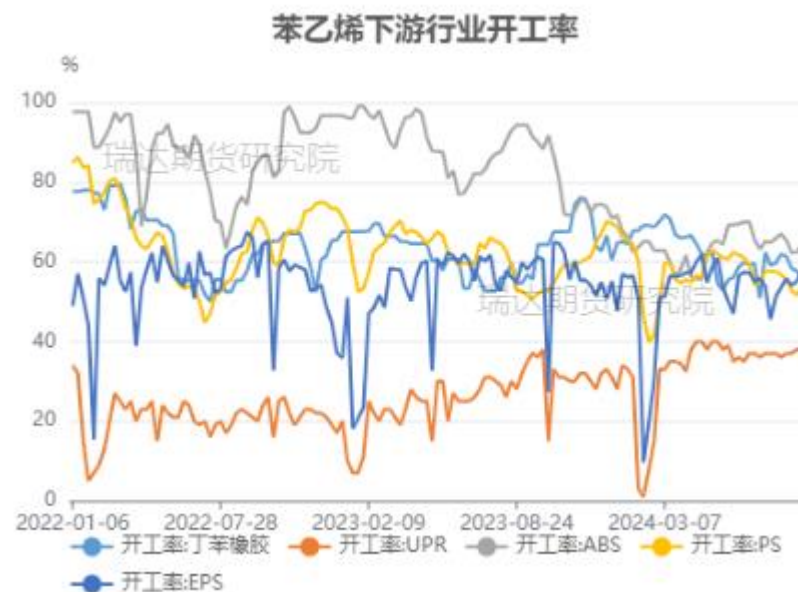
## 下游商品价格涨跌互现； 下游行业开工率涨跌互现

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开工率环比下降

本周PS开工率环比上升

图16、EPS开工率



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图17、PS开工率

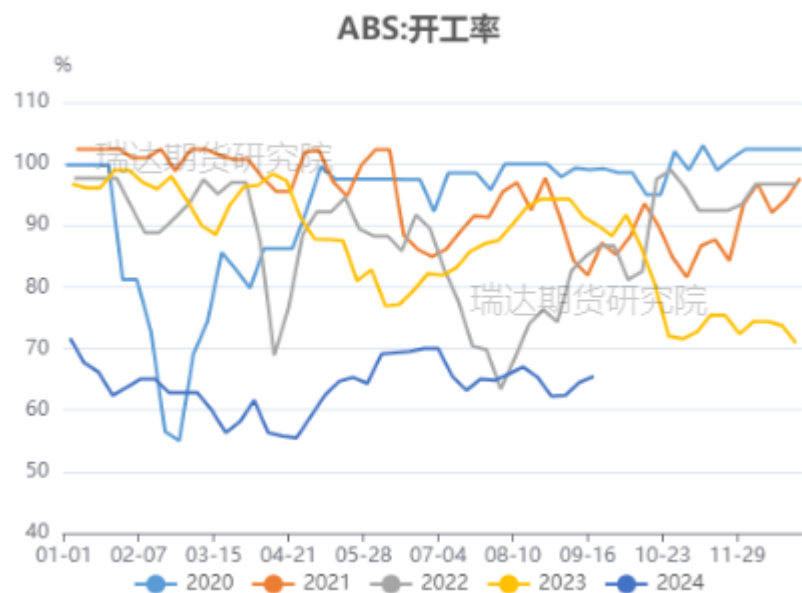


来源：同花顺 瑞达期货研究院

# 「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

# 「产业链情况-需求：下游开工率」

## 丁苯橡胶开工率环比上升

图20、丁苯橡胶开工率

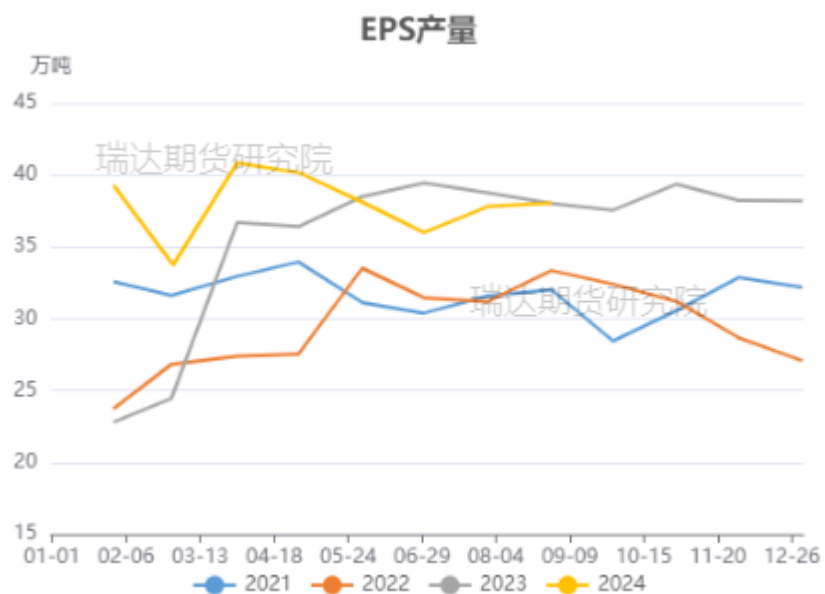


来源：同花顺 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-需求：EPS」

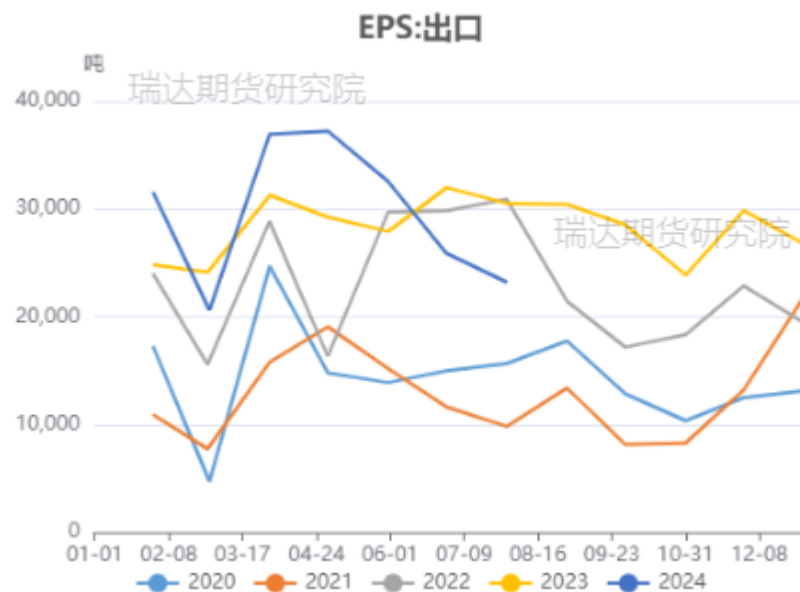
8月EPS产量38.06万吨，环比上升、同比维稳  
7月EPS出口下降

图21、EPS产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图22、EPS出口量

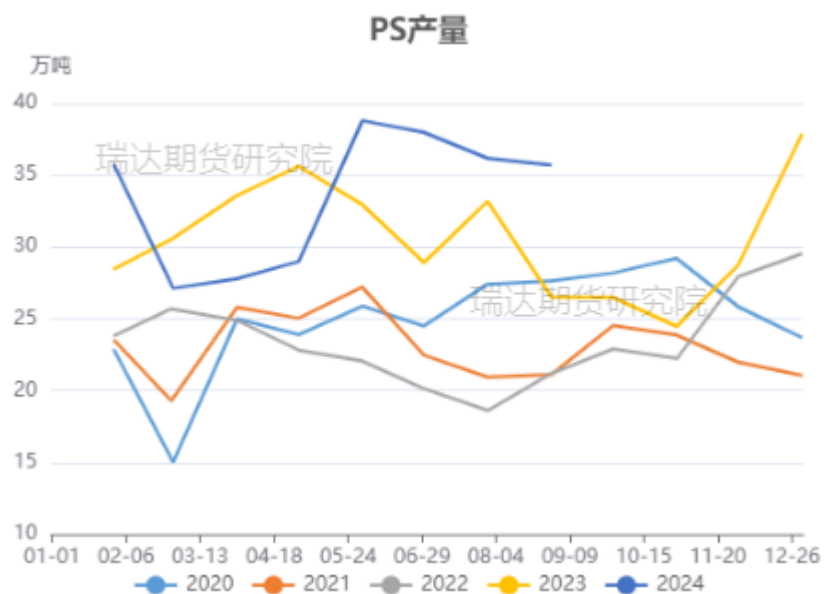


来源：海关总署 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-需求: PS」

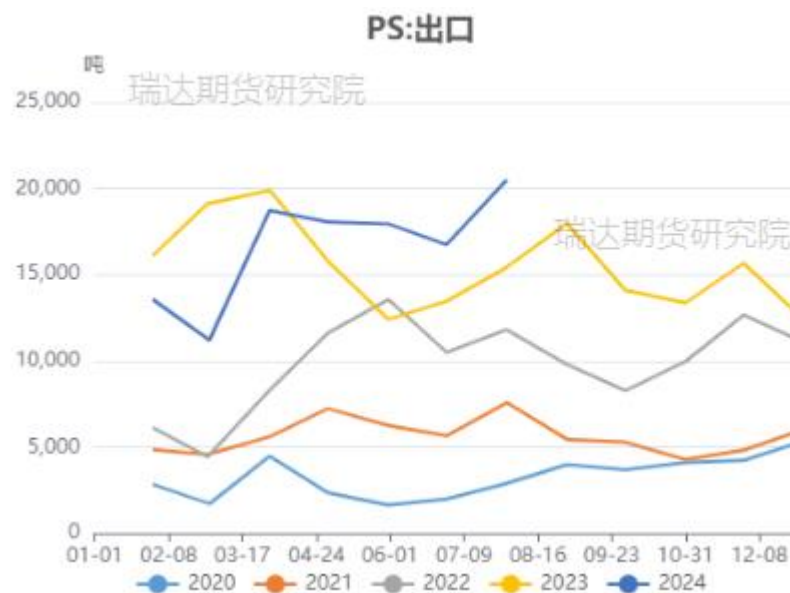
8月PS产量35.71万吨, 环比下降, 同比上升  
7月PS出口2.05万吨, 环比、同比上升

图23、PS产量



来源: 同花顺 瑞达期货研究院

图24、PS出口量



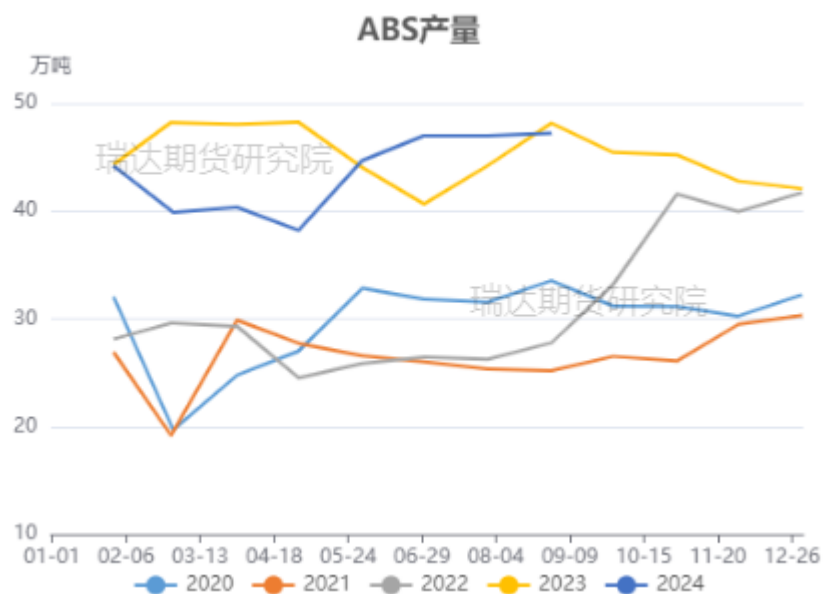
来源: 海关总署 瑞达期货研究院



# 「产业链情况-需求: ABS」

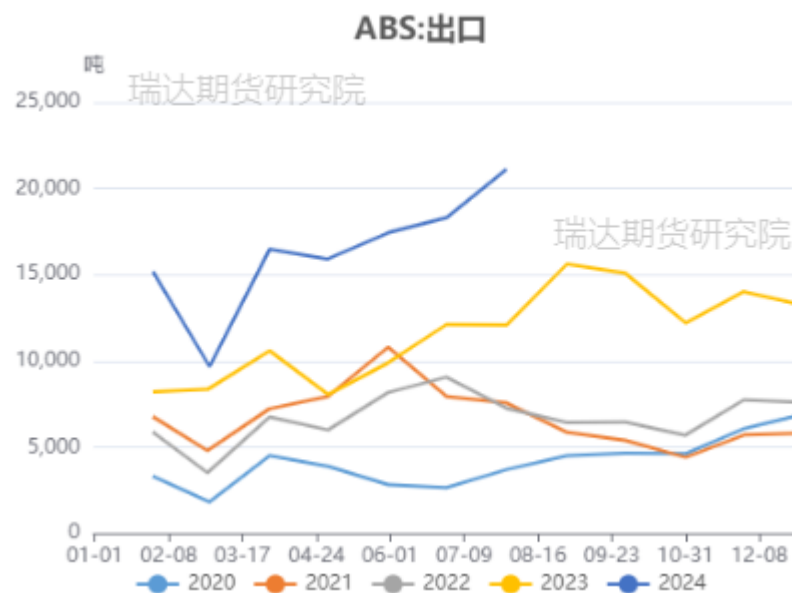
8月ABS产量47.25万吨, 环比上升, 同比下降  
7月ABS出口同比、环比上升

图25、ABS产量



来源: 同花顺 瑞达期货研究院

图26、ABS出口量

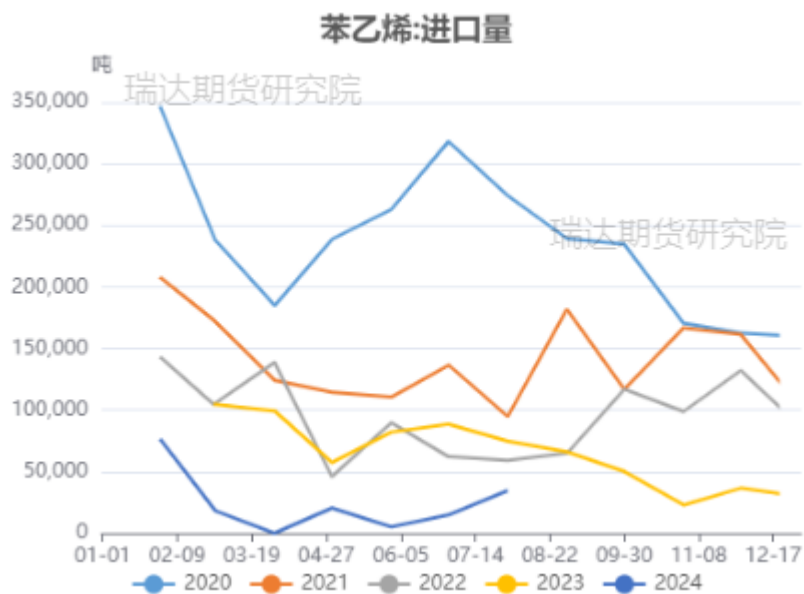


来源: 海关总署 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-进出口：苯乙烯进口」

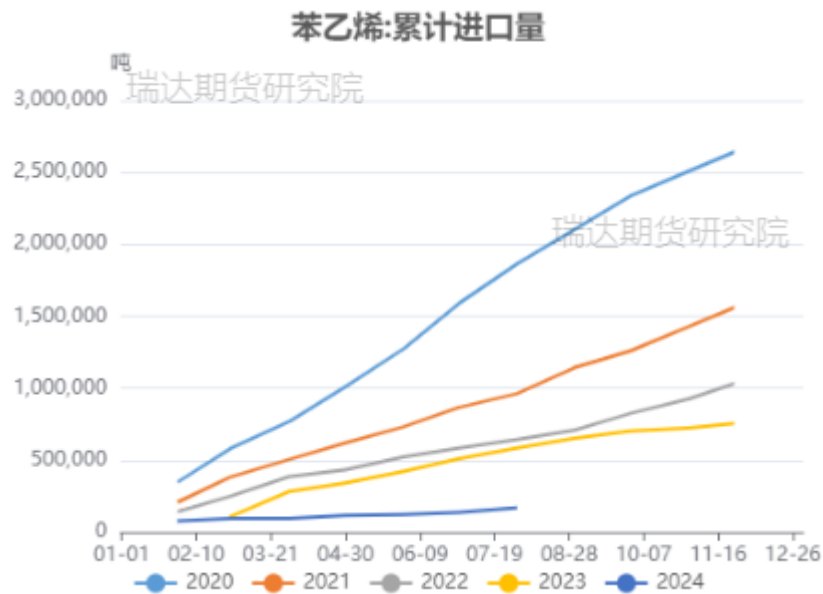
7月苯乙烯进口3.45万吨，环比上升，同比下降；  
1-7月累计进口17.0万吨，同比-71%

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

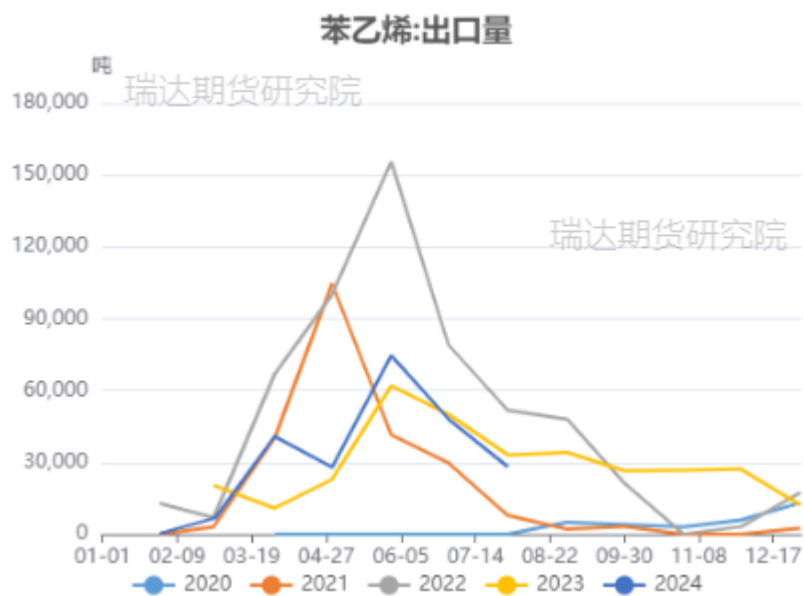


来源：Wind 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-进出口：苯乙烯出口」

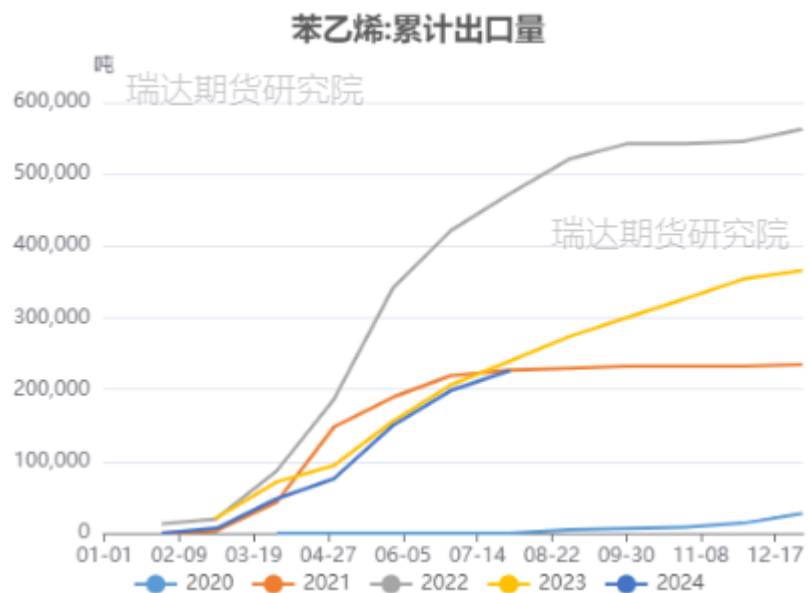
7月出口4.81万吨，同比-4%，环比-36%；  
1-7月累计出口22.7万吨，同比-5.3%

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

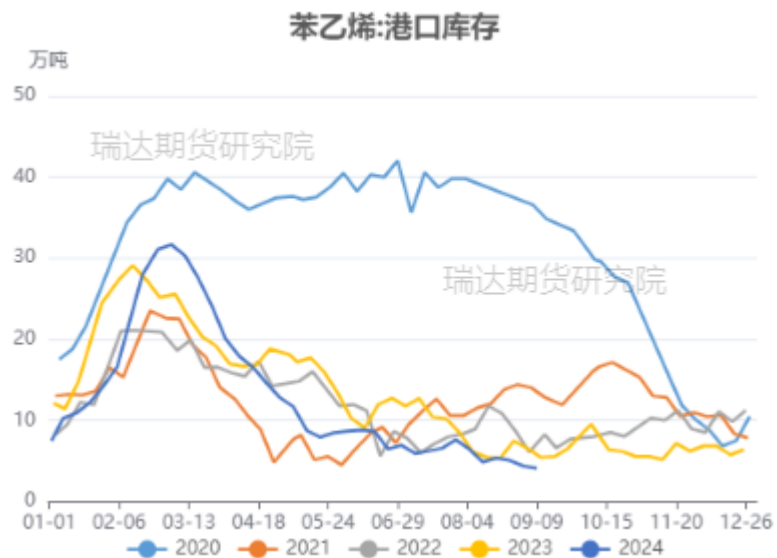


来源：同花顺 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-库存」

港口库存3.88万吨  
工厂库存16.20万吨

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

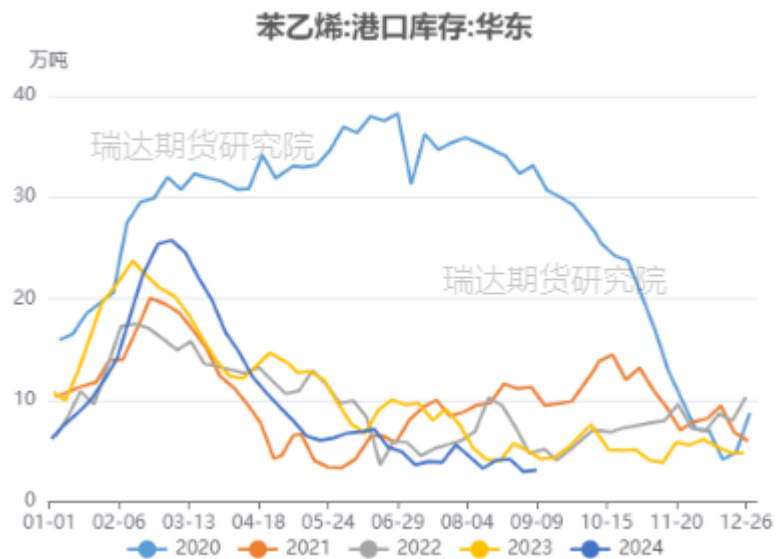


来源：同花顺 瑞达期货研究院

# 「产业链情况-库存：港口库存」

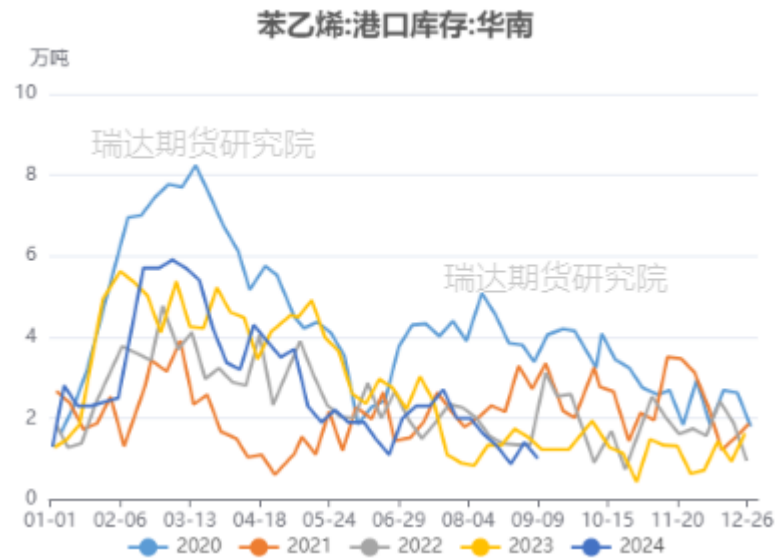
## 华东港口库存3.07万吨，华南港口库存0.81万吨

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」

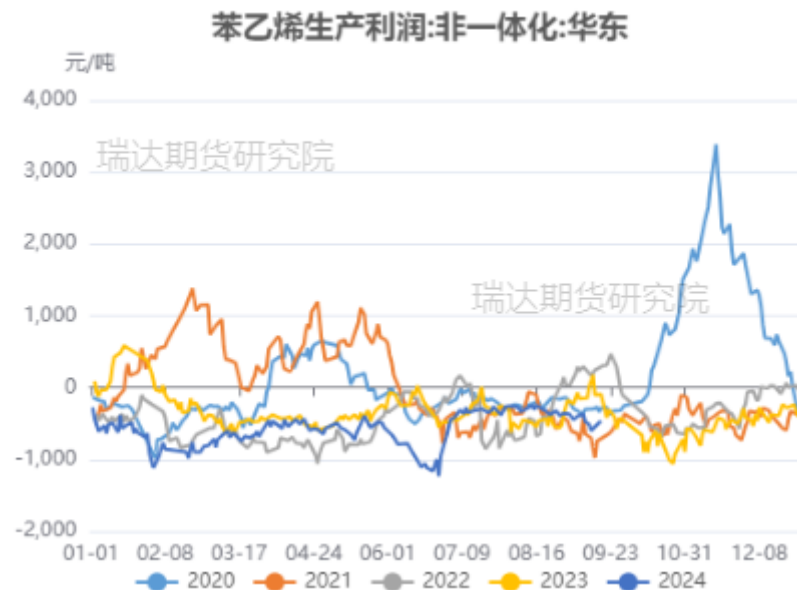
## 非一体化装置成本上升，仍处于亏损状态

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

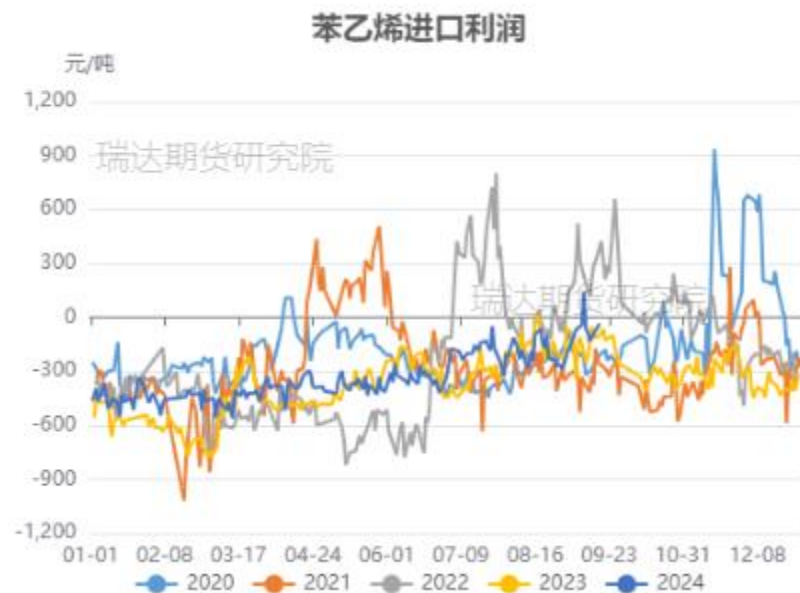
## 本周进口利润亏损，进口窗口关闭

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。