

「2024.08.30」

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

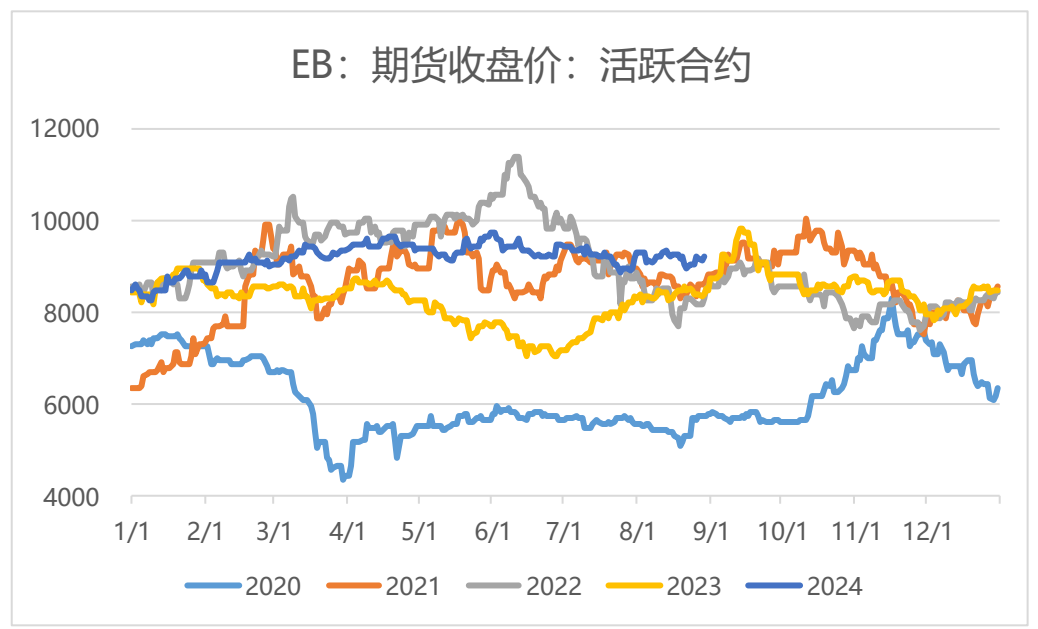
「周度要点小结」

- ◆ 价格：截至2024年8月30日收盘，EB2410合约报收于9315元/吨，较上周收盘价+2.88%。旺季将至，市场预期回暖，期价震荡收涨。
- ◆ 基本面：供应端，本周本周山东一套装置临时停车，新浦化学32万吨装置重启，同时前期停车装置影响扩大，产能利用率-0.39%至68.37%，产量-0.57%至29.78万吨。需求端，本周受产成品累库影响，苯乙烯下游开工率以跌为主：EPS开工-1.68%至54.08%，PS开工-2.9%至52.8%，ABS开工-3.12%至62.28%，UPR开工维稳在37%，丁苯橡胶开工-3.05%至58.35%。库存方面，本周中国苯乙烯工厂样本库存量环比本周中国苯乙烯工厂样本库存量环比-4.4%至15.28万吨。截至8月26日，江苏苯乙烯港口样本库存总量环比+0.11万吨至4.15万吨，商品量库存环比+0.17万吨至2.8万吨。工厂库存向下转移顺畅，港口库存小幅下降，总库存小幅下降。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，纯苯价格小幅上涨，乙烯价格维稳，非一体化成本小幅上涨至9618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，北方华锦17.7万吨装置计划重启，同时前期重启的新浦化学32万吨装置影响扩大，预计产量、产能利用率小幅上升。EPS库存仍在上升，PS、ABS库存去化但仍偏高，持续压制下游开工，预计下周苯乙烯下游开工仍偏低。港口库存预计维持低位，总体库存预计维持在中性区间。下周苯乙烯基本面偏利空，但临近旺季，预计期价回调空间有限。下方关注9070附近支撑，上方关注9400附近压力，预计EB2410在9070-9400区间运行。

「期现市场情况-期货价、仓单」

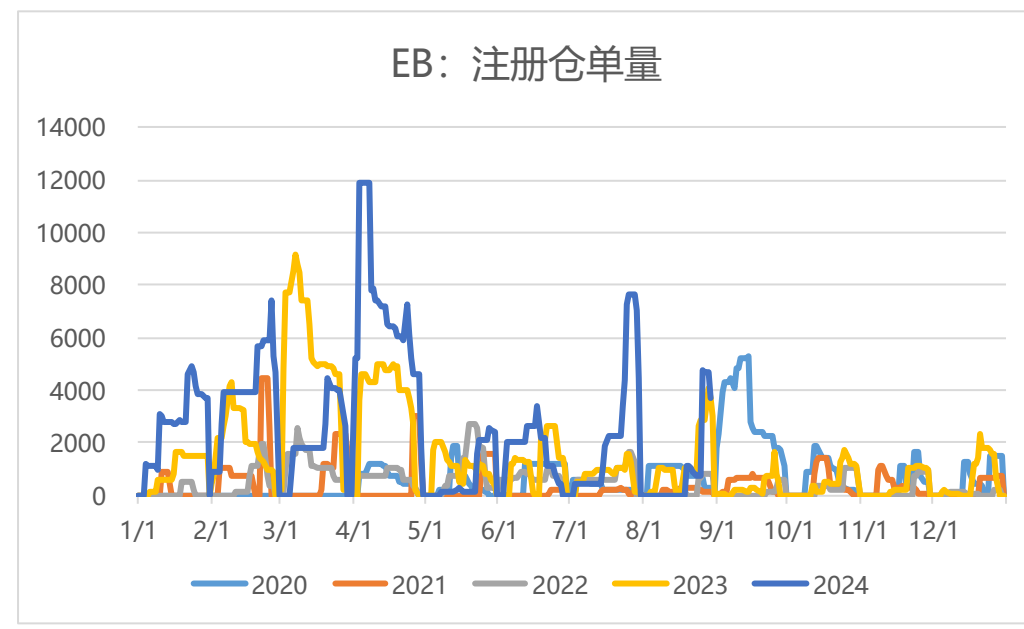
EB2410震荡上涨，本周有仓单注册后部分注销

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」

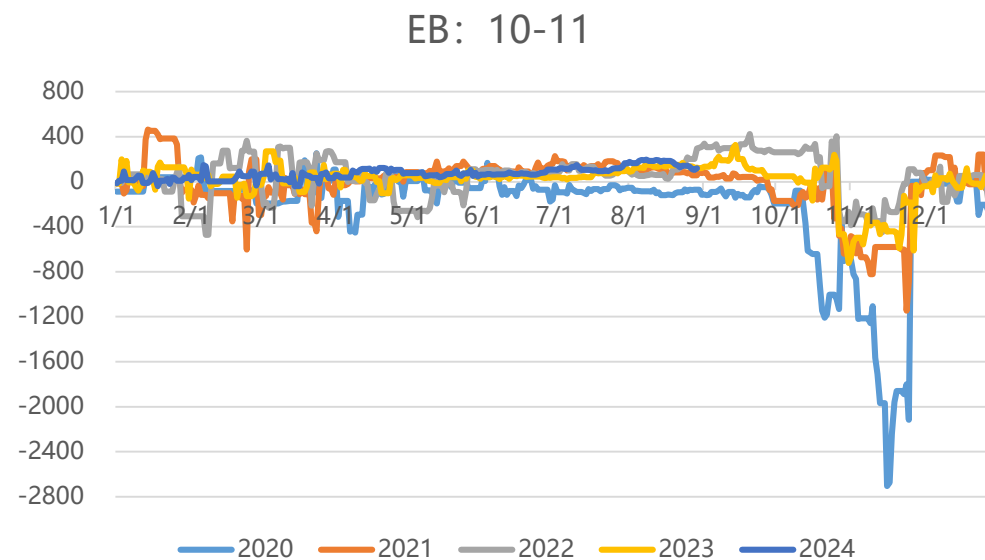
持仓净空 10-11价差小幅走弱

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

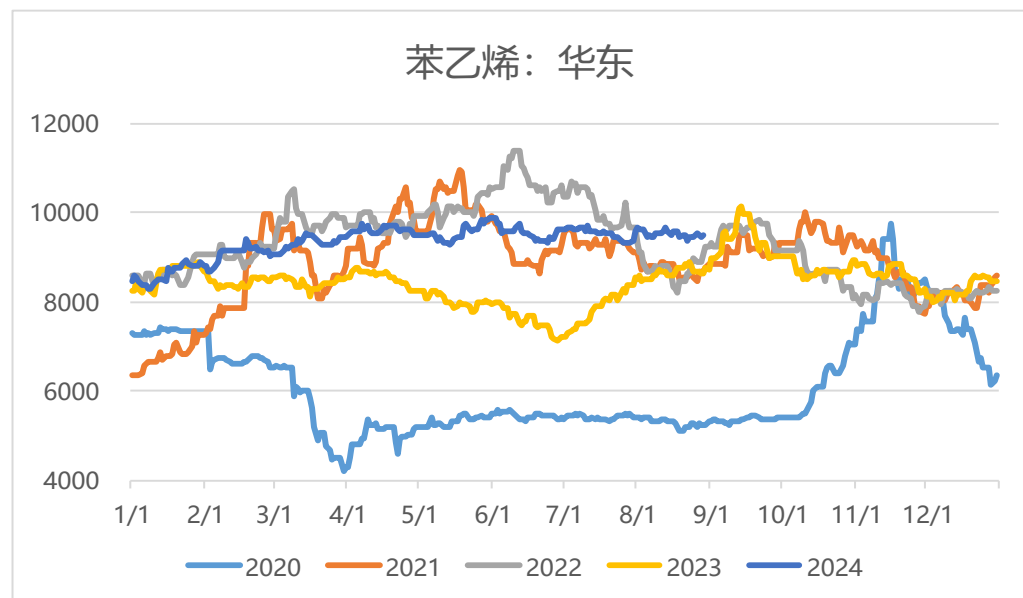


来源：Wind 瑞达期货研究院

「 现货市场情况-现货价格、基差 」

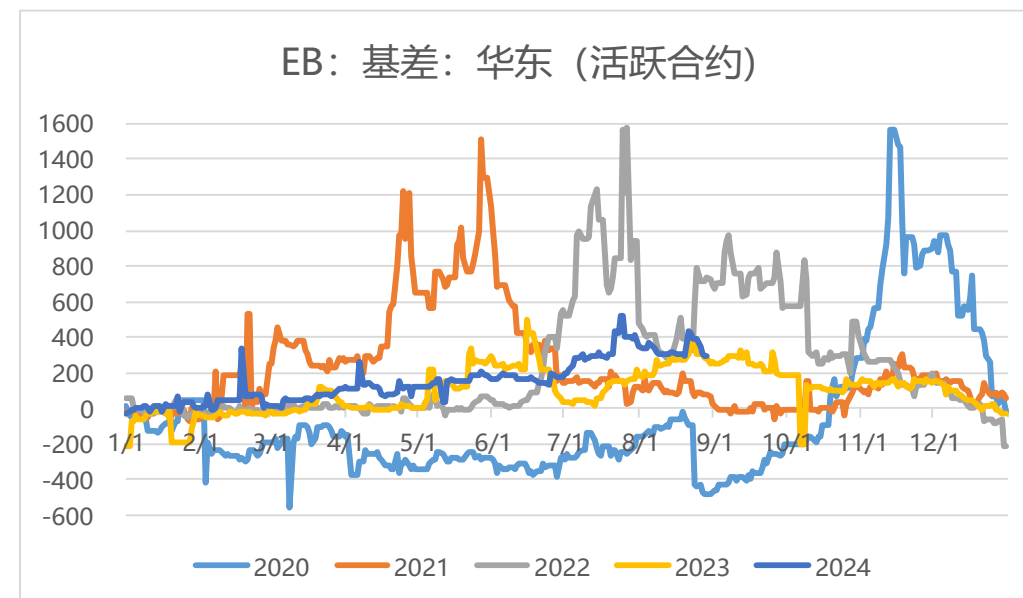
基差在283至318区间波动

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

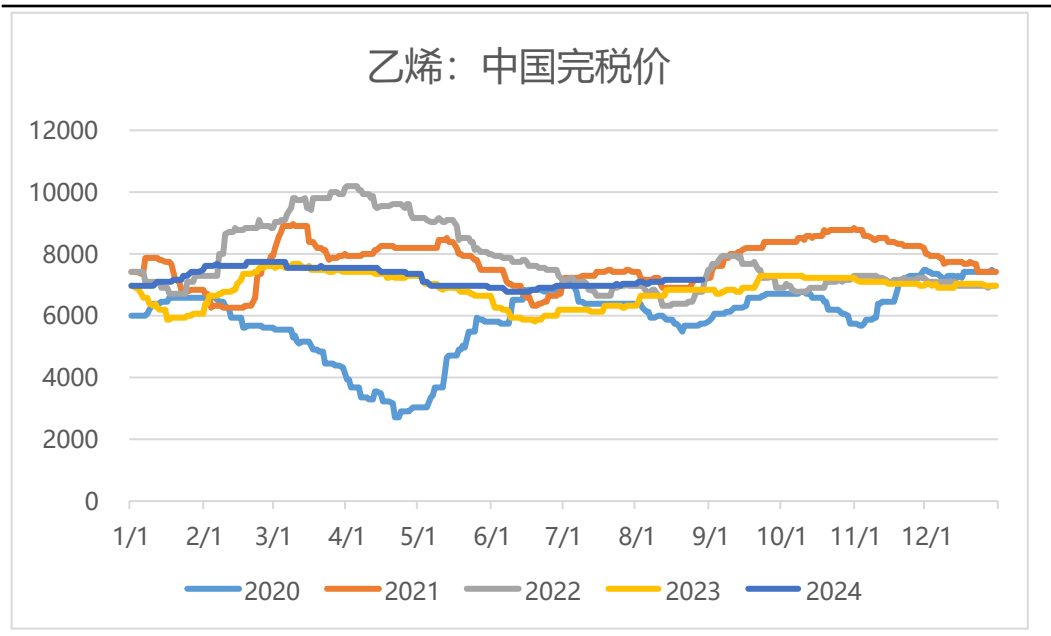


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「上游情况-乙烯、纯苯价格」

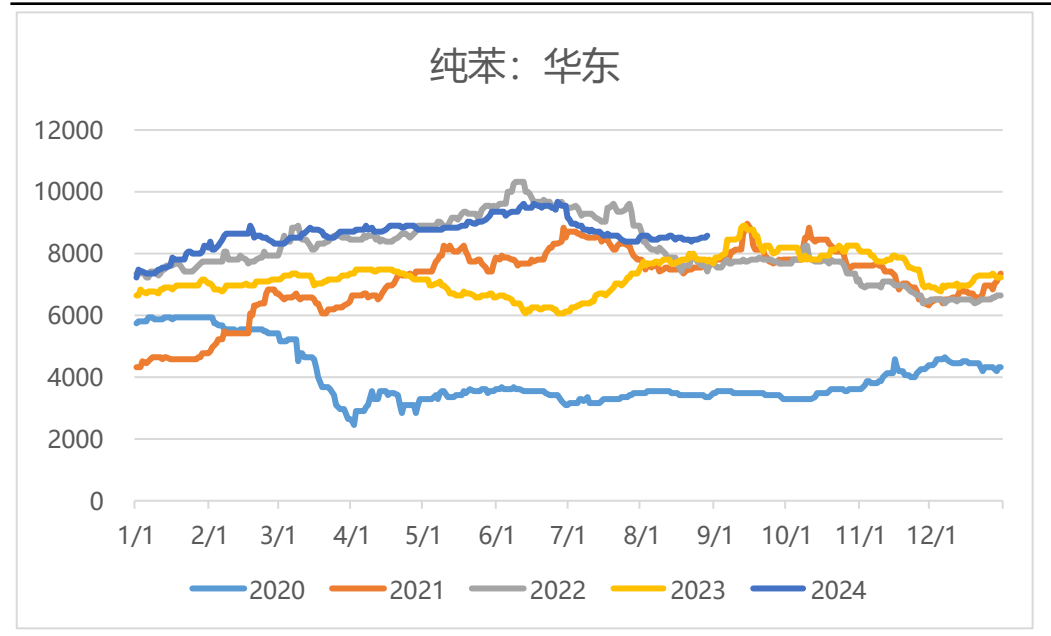
纯苯价格小幅上涨，乙烯价格维稳

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

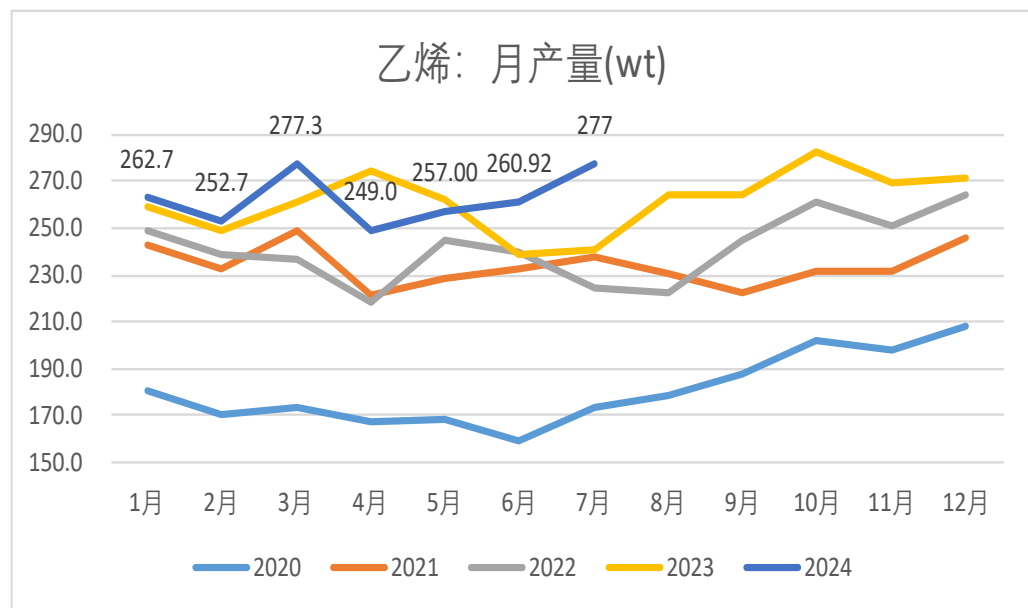


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「上游情况-乙烯供应」

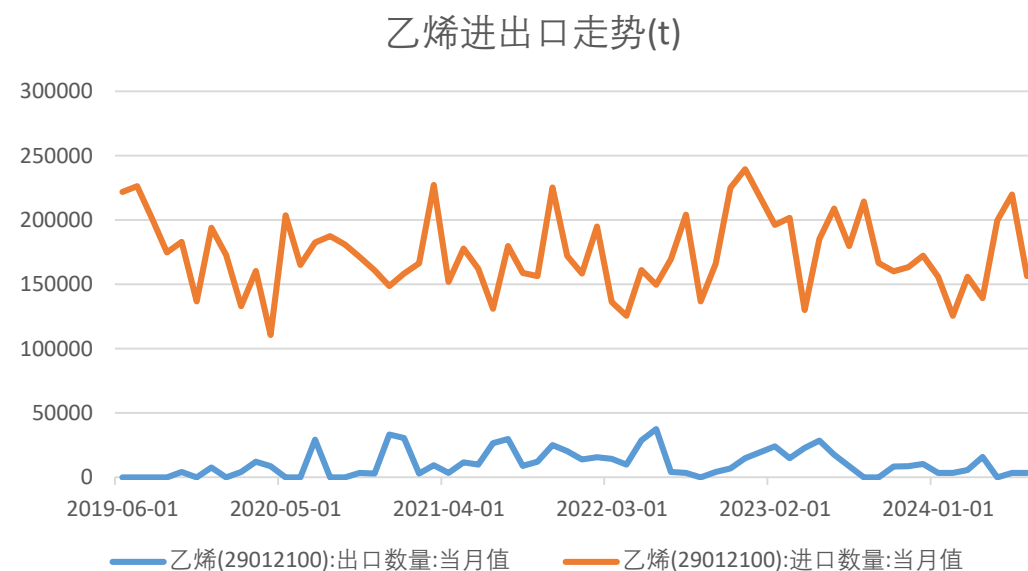
7月，乙烯产量环比上升 7月乙烯进口、出口下降

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

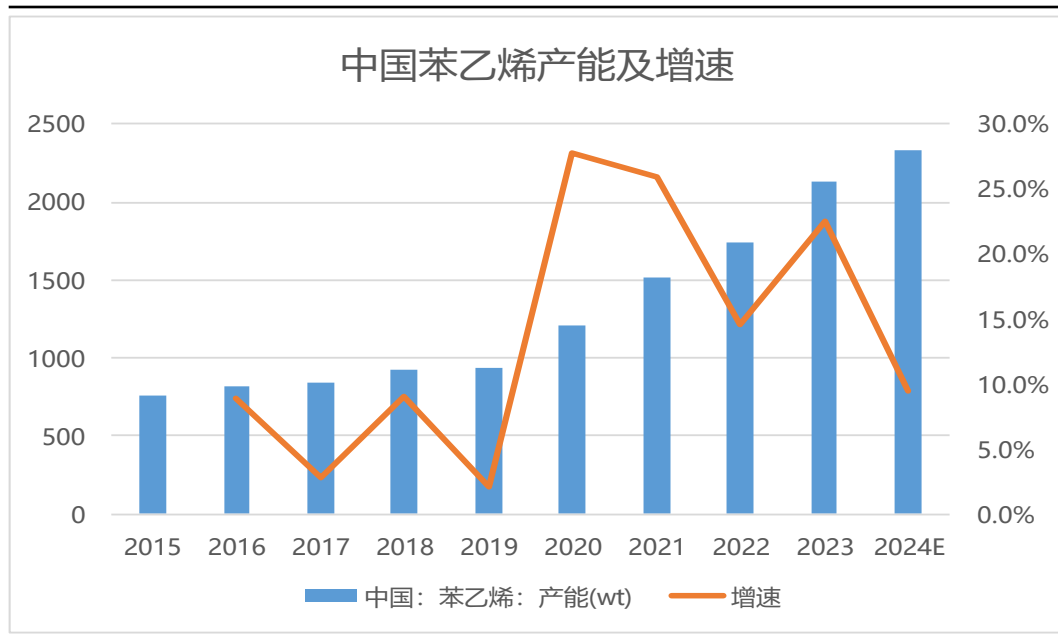
「产业情况-供应：产能、产量」

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%

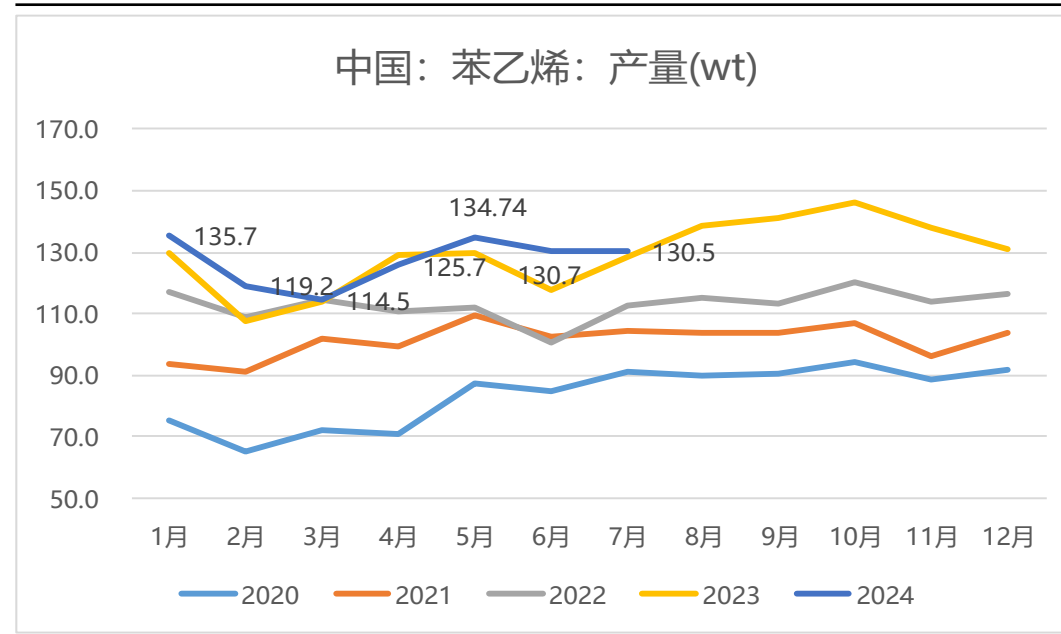
1-7月，苯乙烯产量合计891万吨，同比+4%

图11、苯乙烯产能



来源：同花顺 瑞达期货研究院

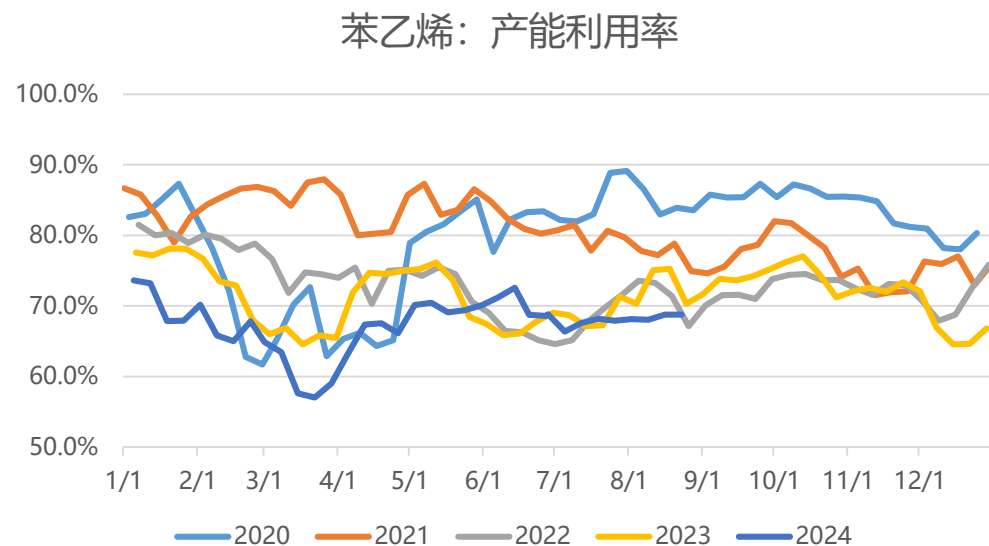
图12、苯乙烯产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

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」

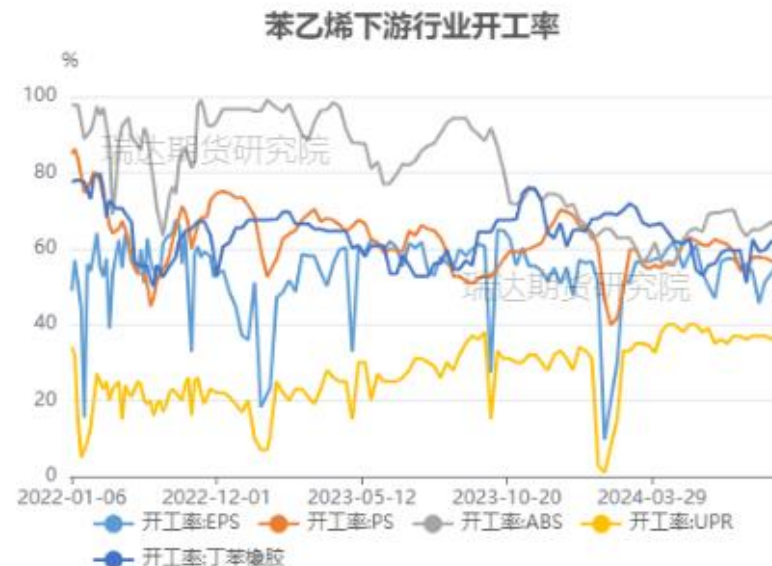
下游商品价格涨跌互现；
下游开工率受商品累库影响以跌为主

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



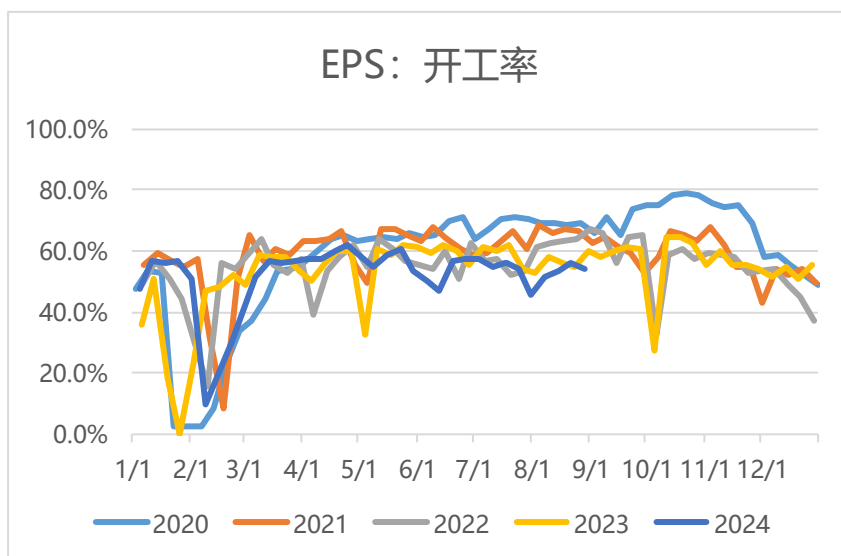
来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：下游开工率」

EPS开工率环比下降

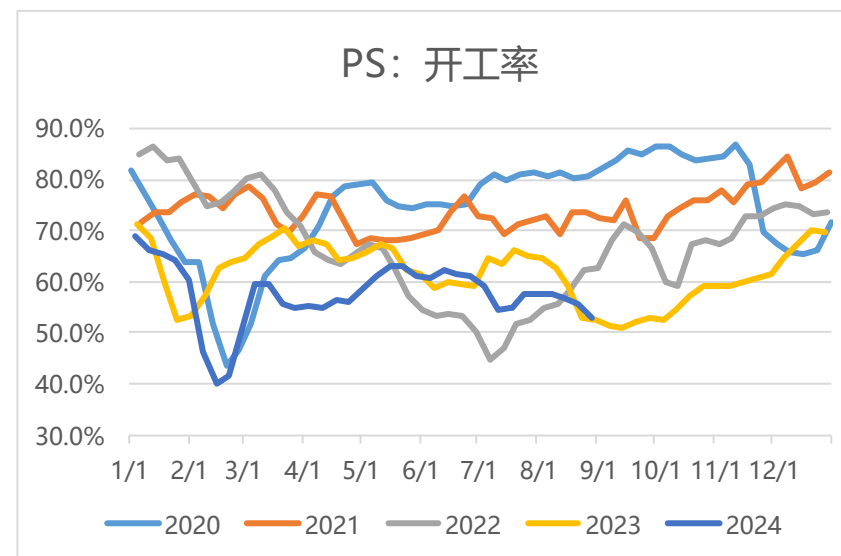
PS开工率环比下降

图16、EPS开工率



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图17、PS开工率

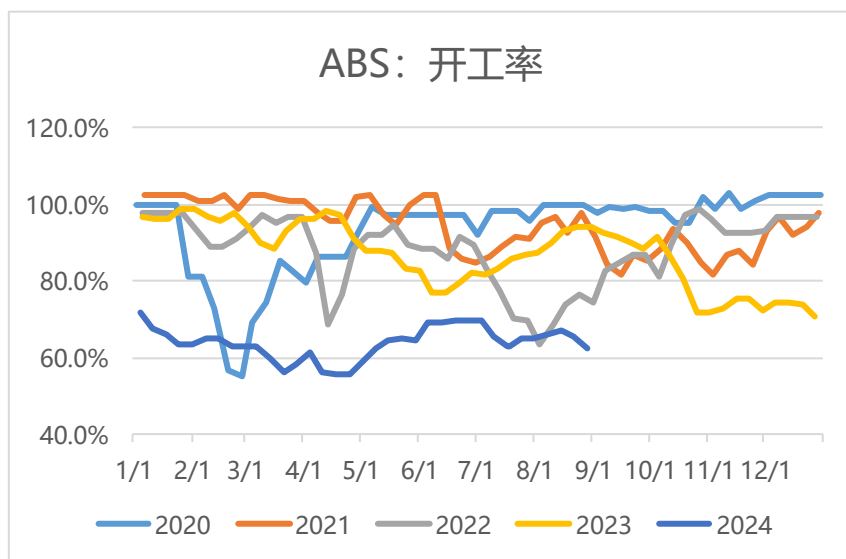


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：下游开工率」

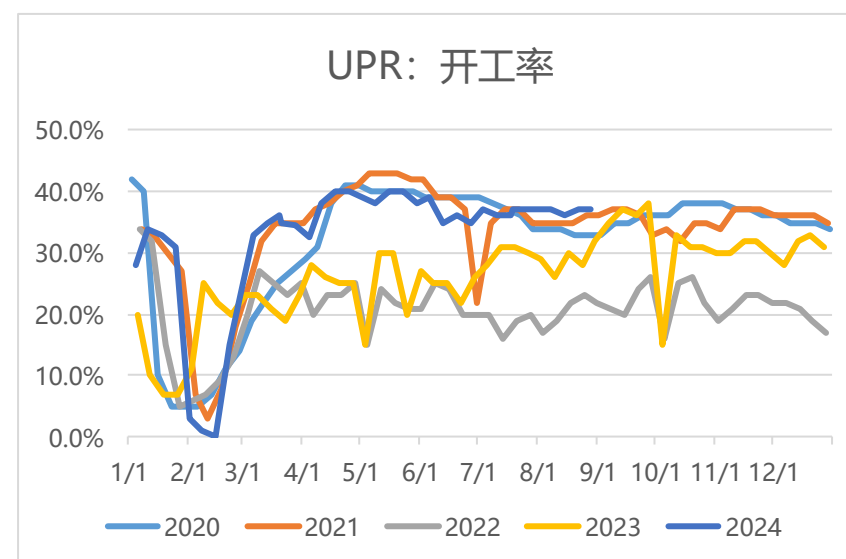
ABS开工率环比下降
UPR开工率环比维稳

图18、ABS开工率



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图19、UPR开工率

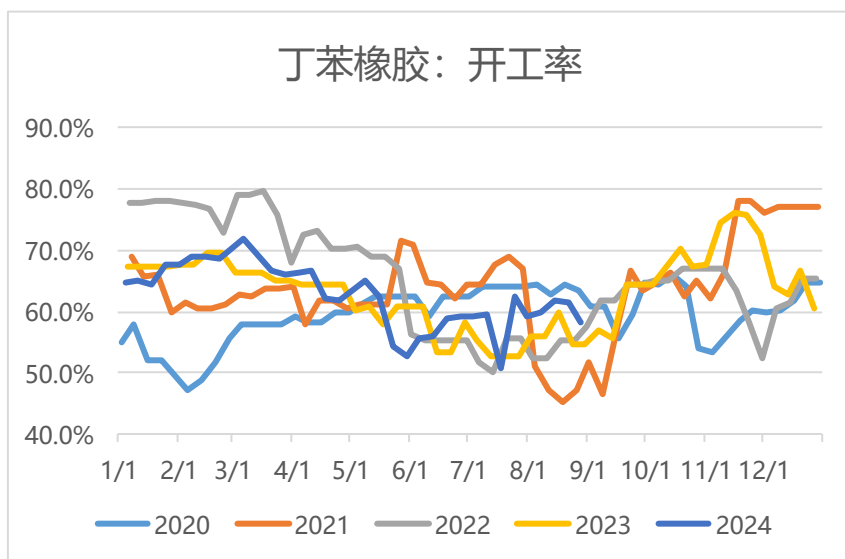


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「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

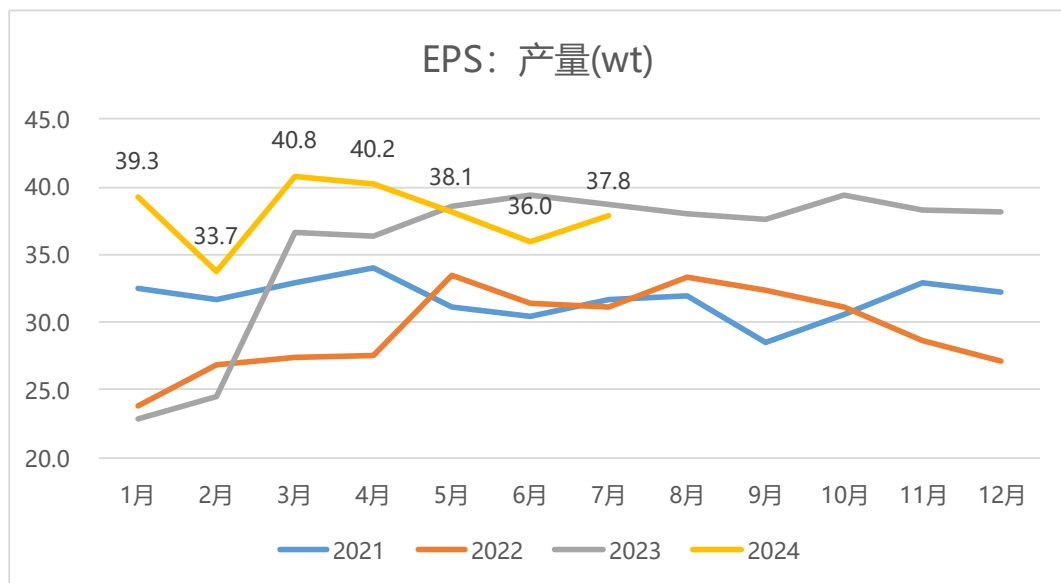


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：EPS」

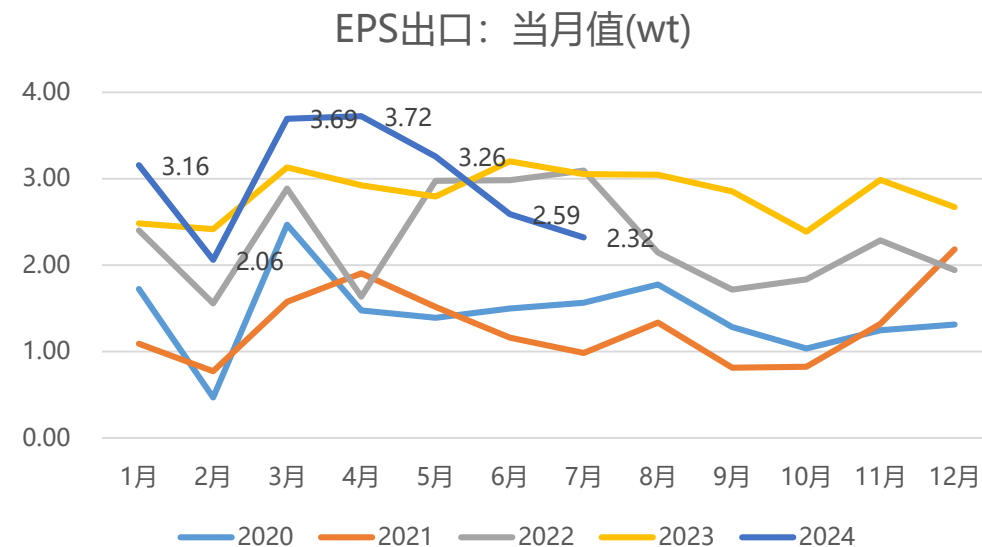
7月EPS产量37.82万吨，环比上升、同比下降 7月EPS出口下降

图21、EPS产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图22、EPS出口量

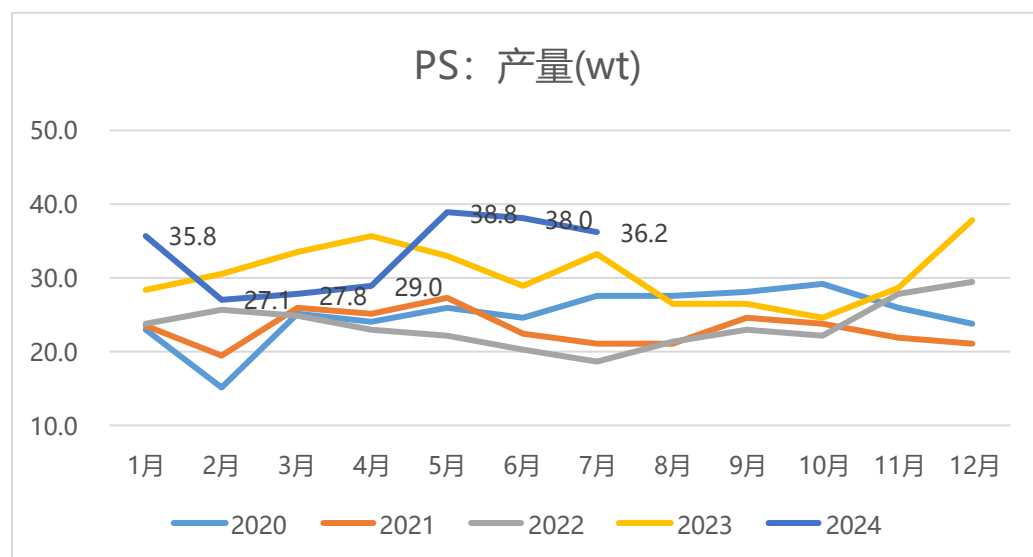


来源：海关总署 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：PS」

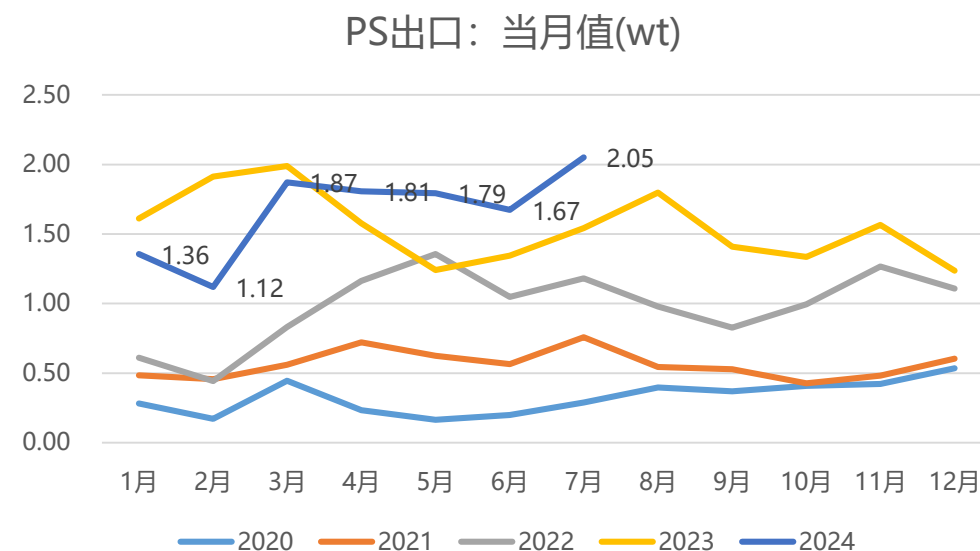
7月PS产量36.18万吨，环比下降，同比上升
7月PS出口2.05万吨，环比、同比上升

图23、PS产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图24、PS出口量

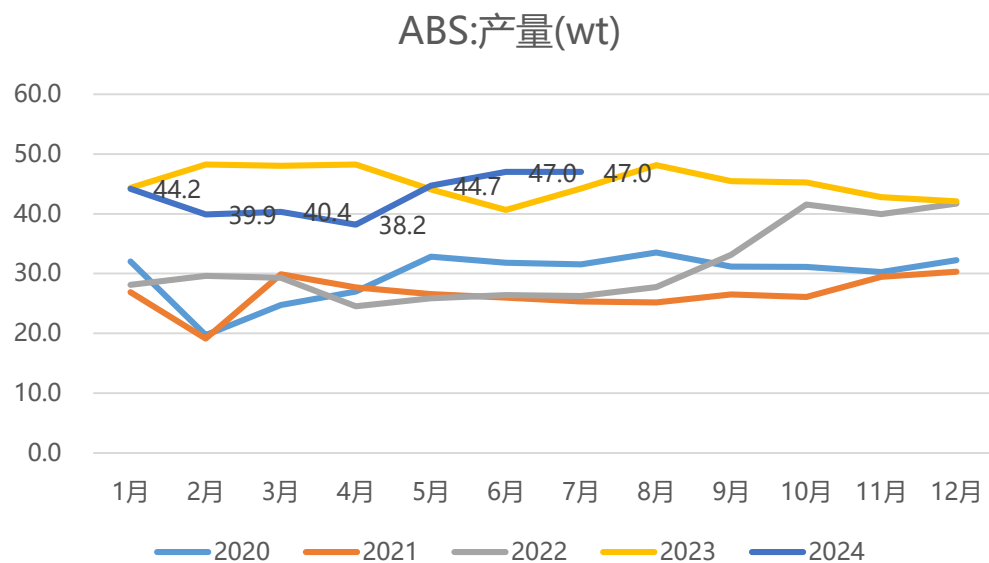


来源：海关总署 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求: ABS」

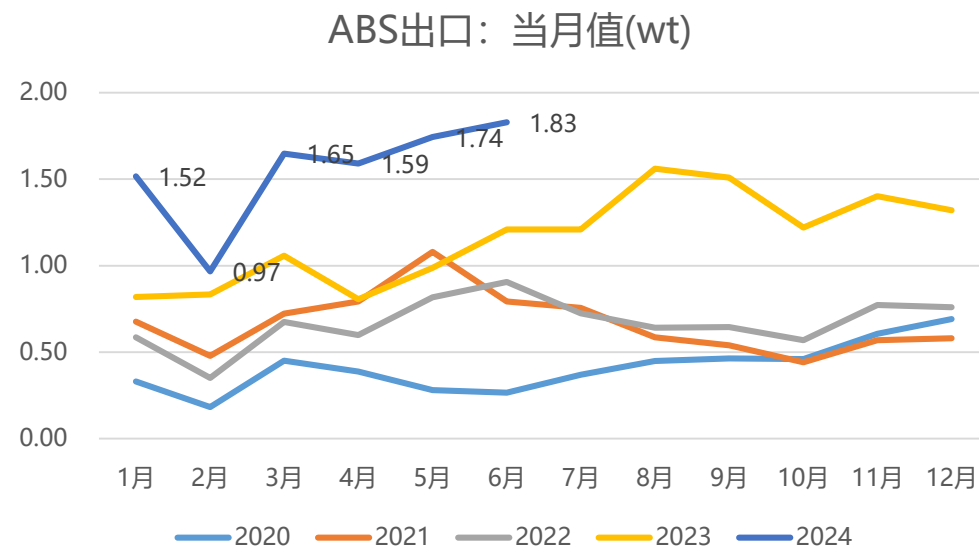
7月ABS产量环比持平, 同比上升 7月ABS出口同比、环比上升

图25、ABS产量



来源: 同花顺 瑞达期货研究院

图26、ABS出口量

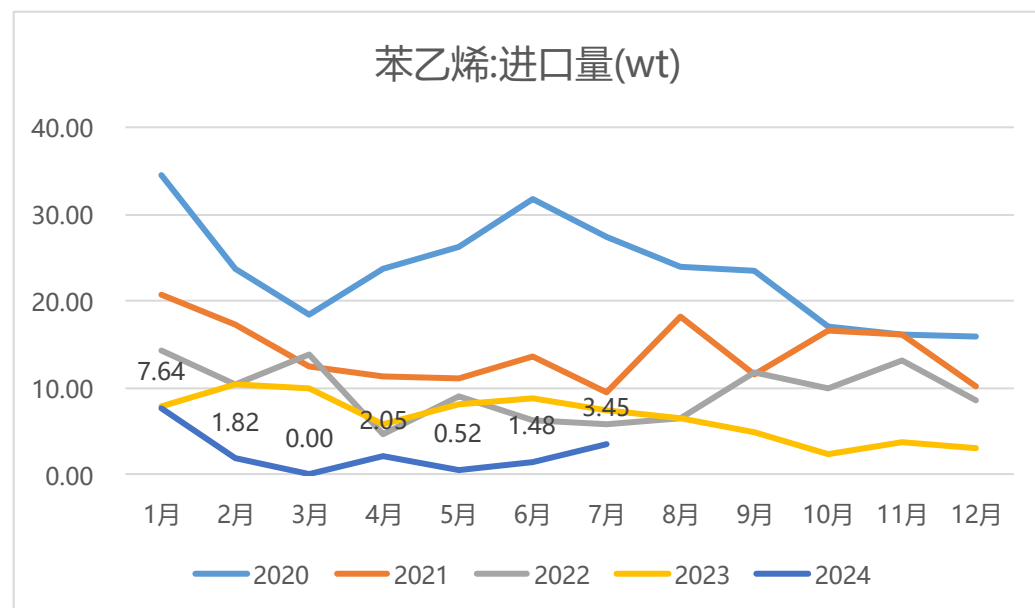


来源: 海关总署 瑞达期货研究院

「产业链情况-进出口：苯乙烯进口」

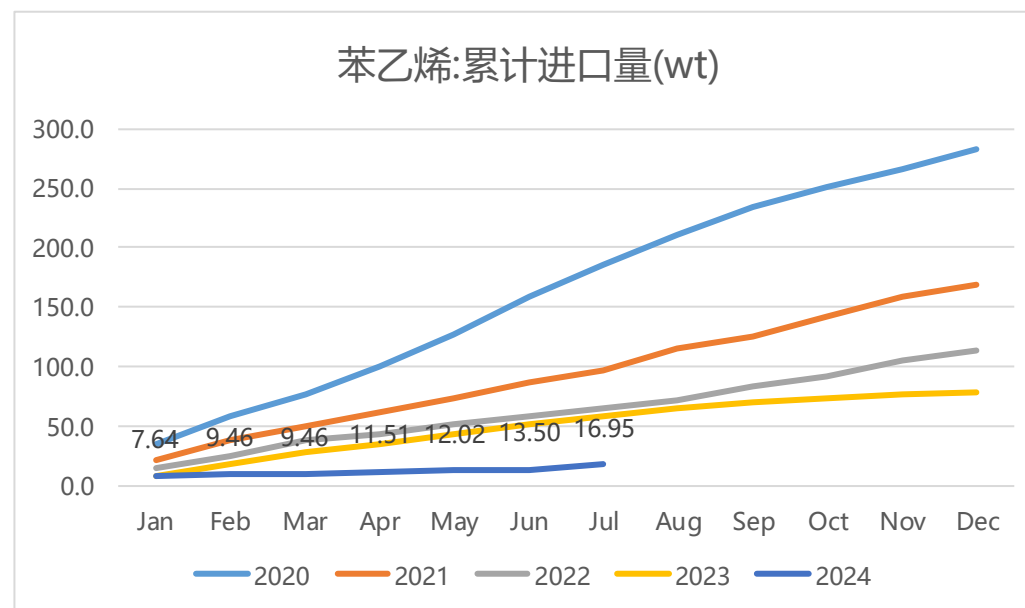
7月进口3.45万吨，保持低位震荡；
1-7月累计进口17.0万吨，同比-71%

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

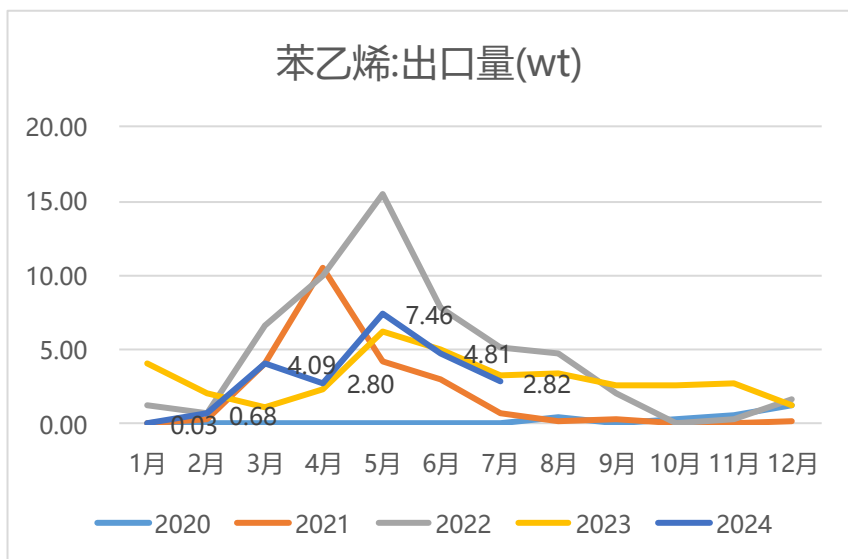


来源: Wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-进出口：苯乙烯出口」

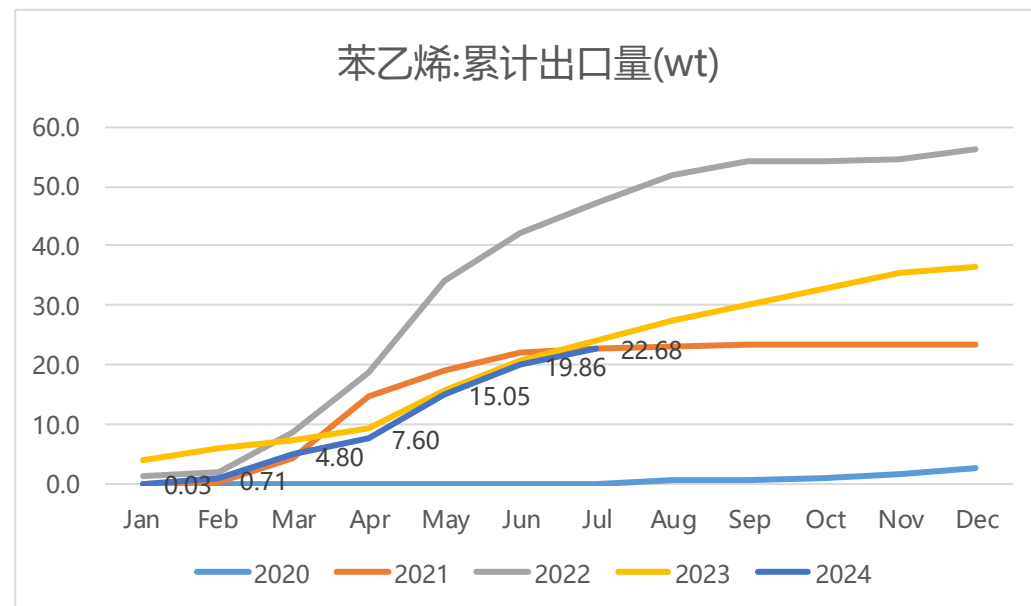
7月出口4.81万吨，同比-4%，环比-36%；
1-7月累计出口22.7万吨，同比-5.3%

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

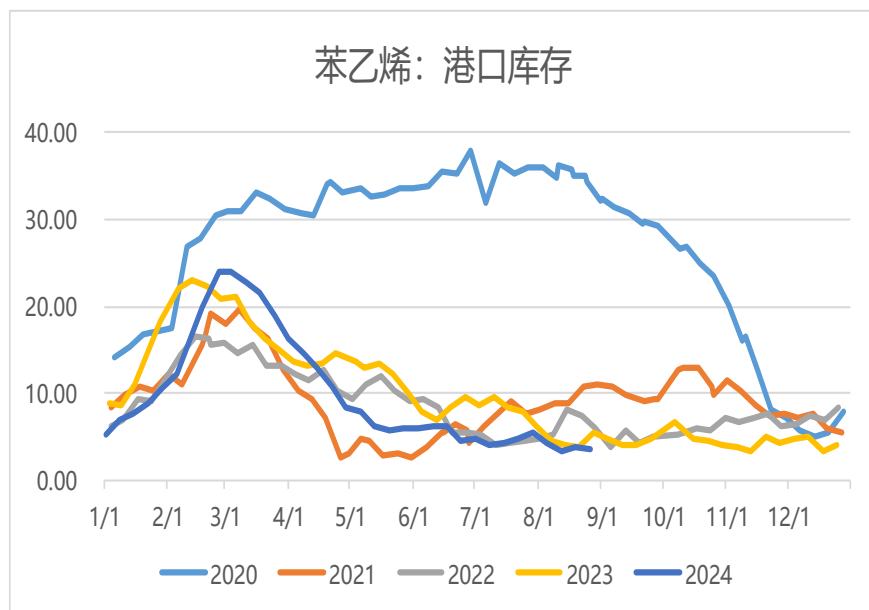


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-库存」

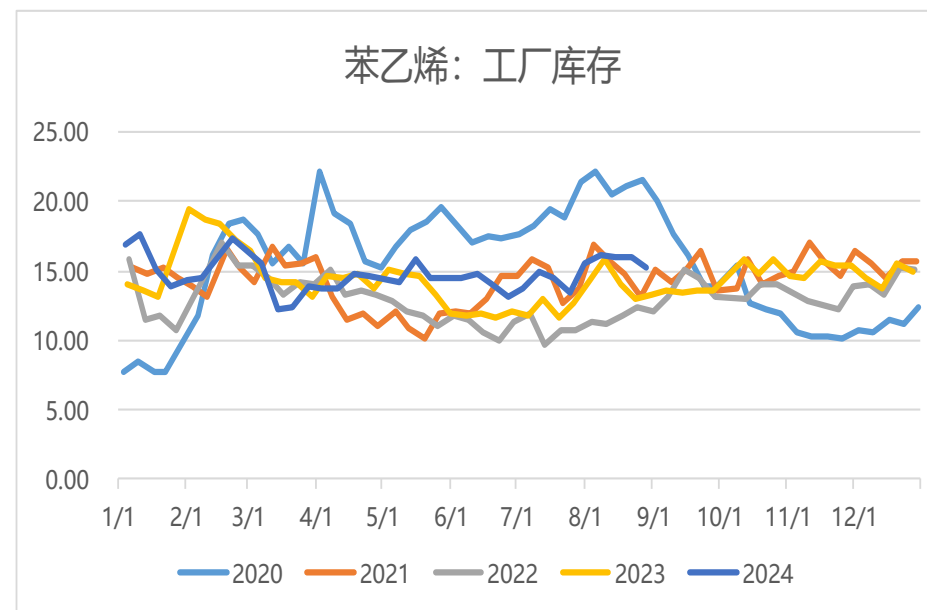
港口库存环比上升至3.50万吨
工厂库存环比下降至15.28万吨

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

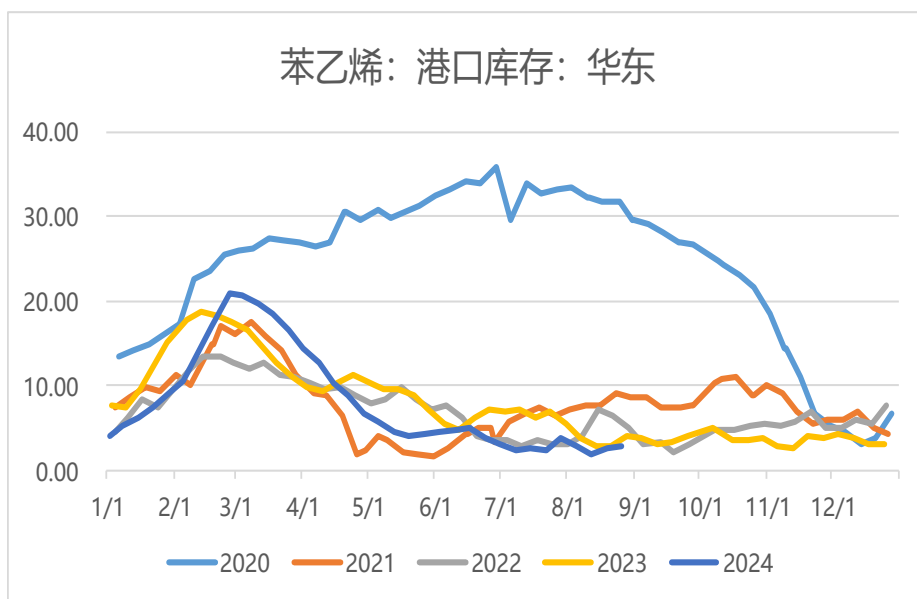


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-库存：港口库存」

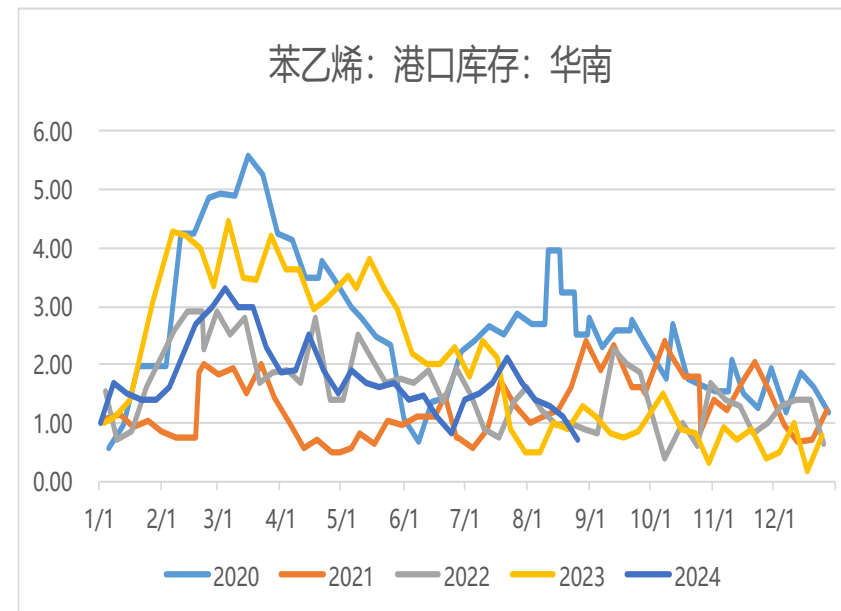
华东港口库存2.80，华南港口库存0.70

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

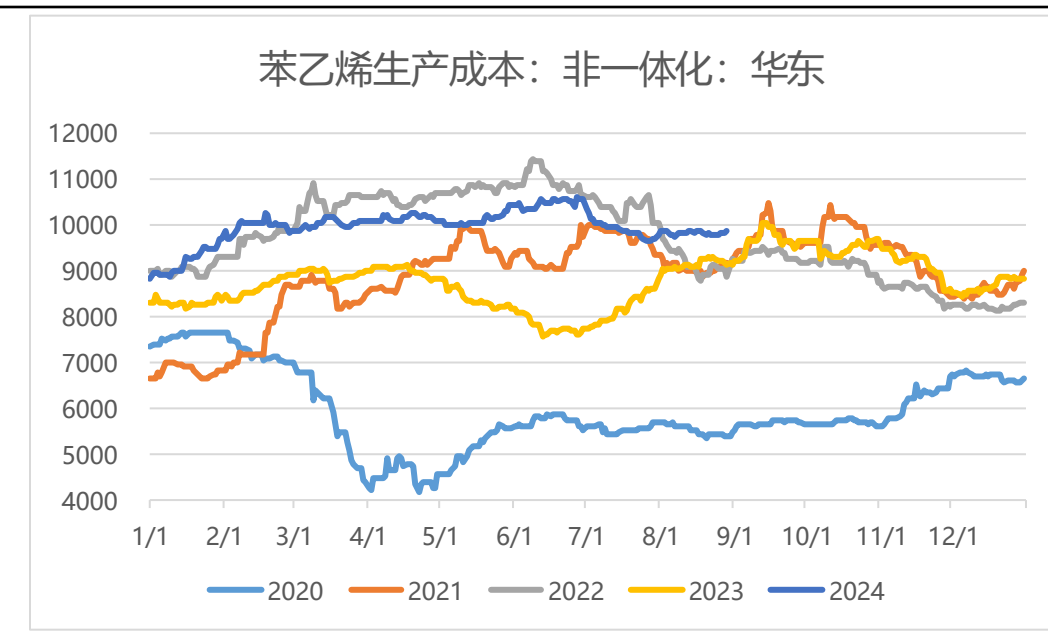


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-生产成本及利润」

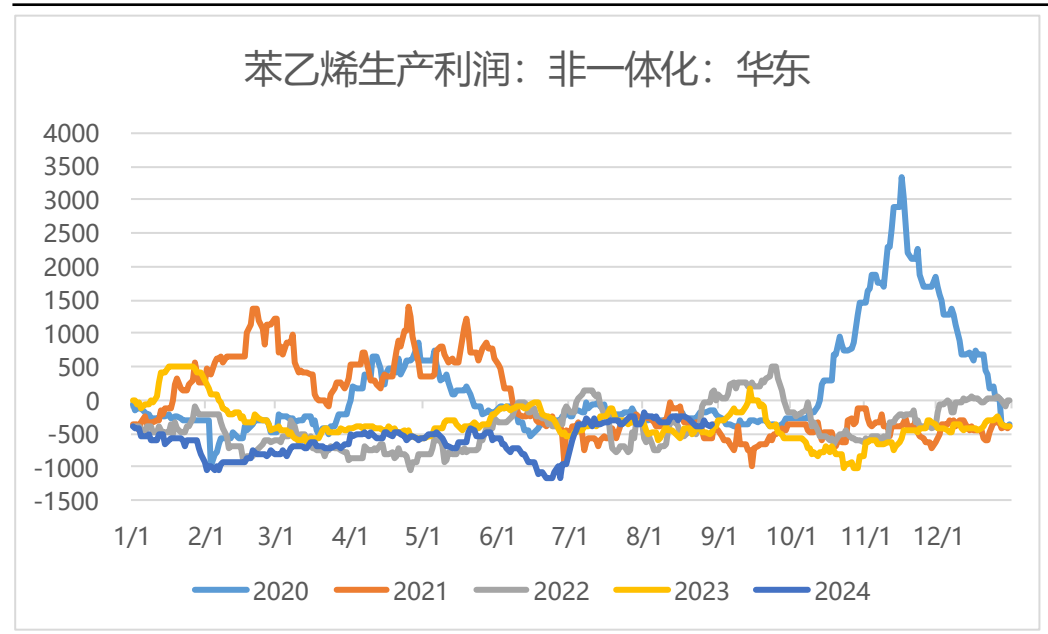
非一体化装置成本小幅上升，非一体化装置亏损

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

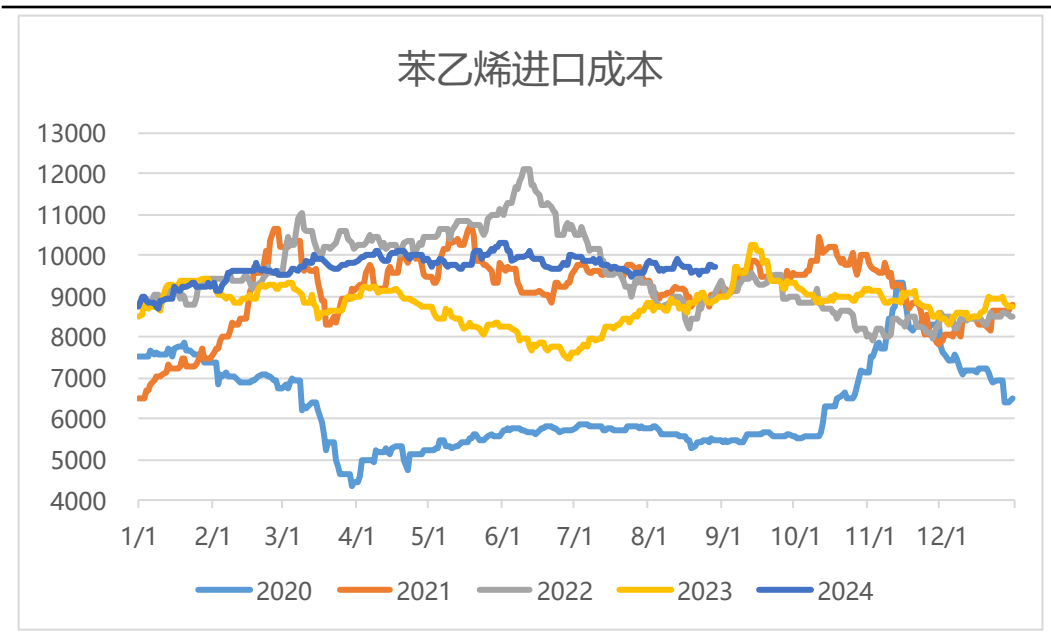


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-进口成本及利润」

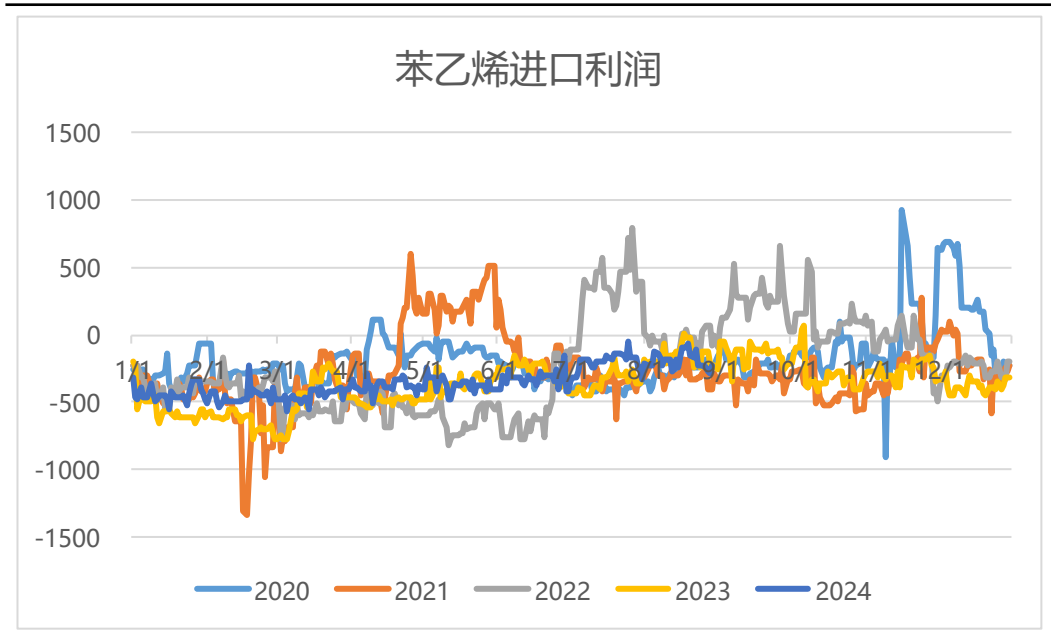
进口成本[9719,9760]区间波动，进口利润[-284,-230]区间偏弱波动，进口窗口关闭

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。