

「2024.08.02」

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

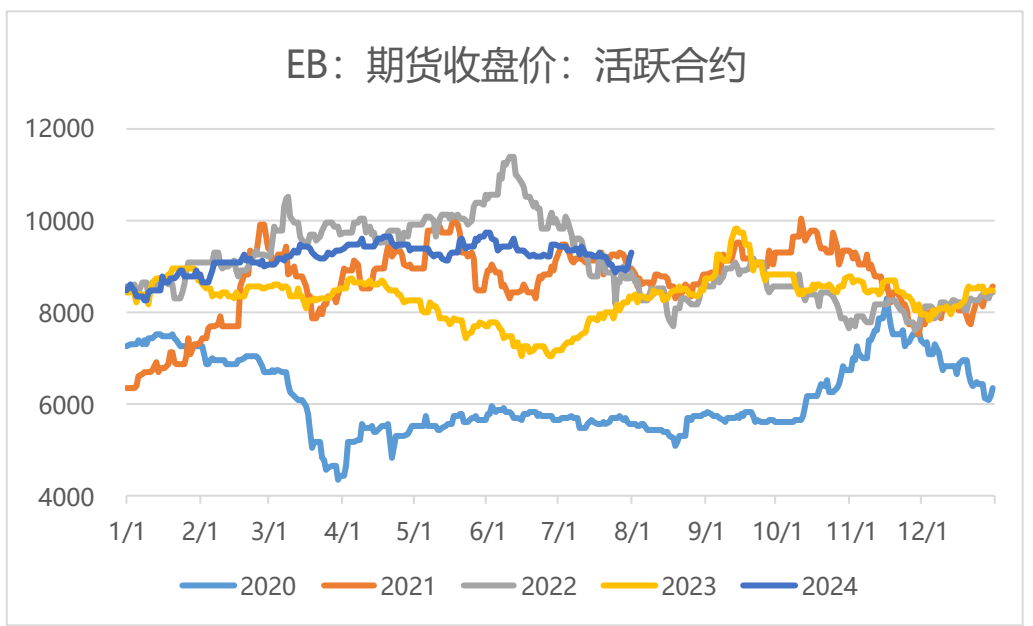
「周度要点小结」

- ◆ 价格：截至2024年8月2日收盘，EB2409合约报收于9299元/吨，较上周收盘价+3.97%。本周成本止跌为涨、宏观预期改善，期价震荡上涨。
- ◆ 基本面：供应端，本周青岛海湾50万吨装置重启，天津大沽50万吨装置停车检修，另有华东两套装置提负运行，产量环比+0.34%至29.67万吨，产能利用率环比+0.21%至68.12%。需求端，本周苯乙烯下游开工率以跌为主：EPS开工率-8.22%至45.58%，PS开工率+0.1%至57.74%，ABS开工率-0.24%至64.82%，UPR开工率环比维稳，丁苯橡胶开工率-3.2%至59.19%。库存方面，本周中国苯乙烯工厂样本库存量环比+15.14%至15.51万吨。截至2024年7月29日，江苏苯乙烯港口样本库存总量环比+1.72万吨至5.57万吨。商品量库存环比+1.32万吨至3.82万吨。成本方面，纯苯价格止跌为涨，乙烯CFR东北亚小幅下降，非一体化成本上升至9585元/吨附近。现货价格偏强，利润小幅修复。
- ◆ 展望：下周暂无计划停车与重启装置，预计产量、产能利用率波动不大；下游EPS有恢复生产预期、PS、ABS预计稳定生产为主，3s主体需求预期维稳。供需矛盾不大，库存预计维持在中性区间。宏观利好或已出尽，基本面维持弱平衡，后市或以水平震荡为主。预计EB2409在9100-9400区间运行。

「期现市场情况-期货价、仓单」

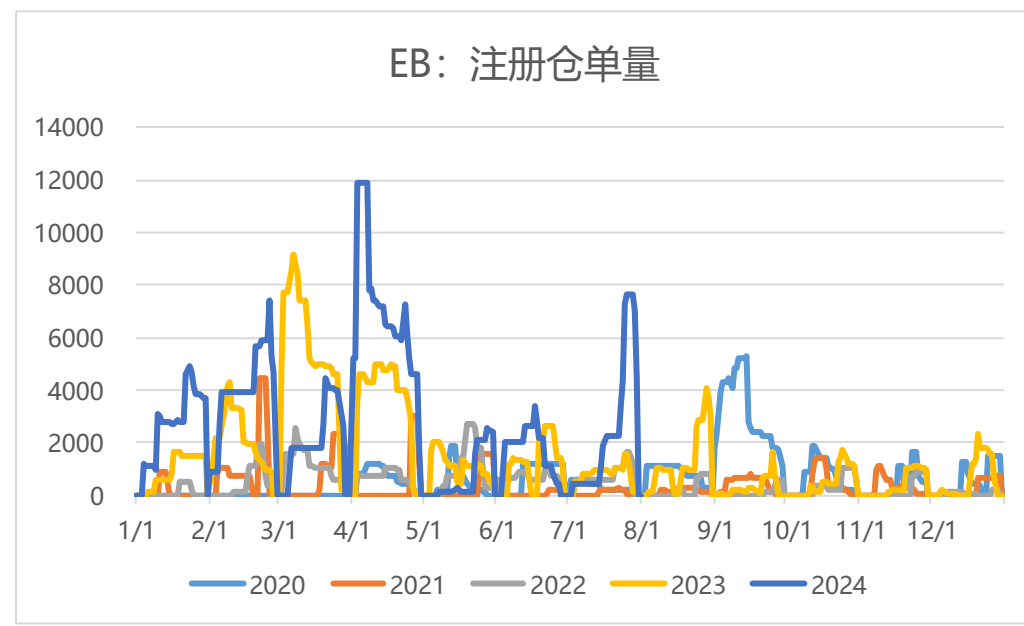
期价上涨 本周大量仓单注销

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

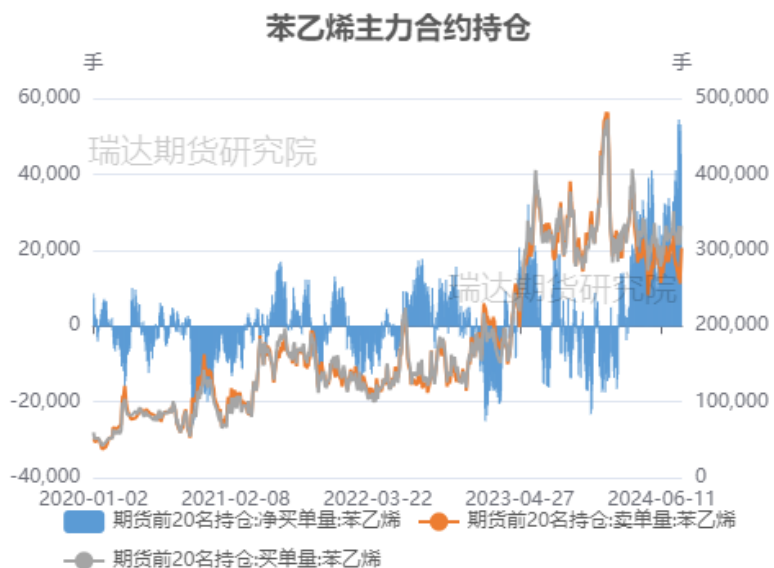


来源: Wind 瑞达期货研究院

「期货市场情况-净持仓、月差」

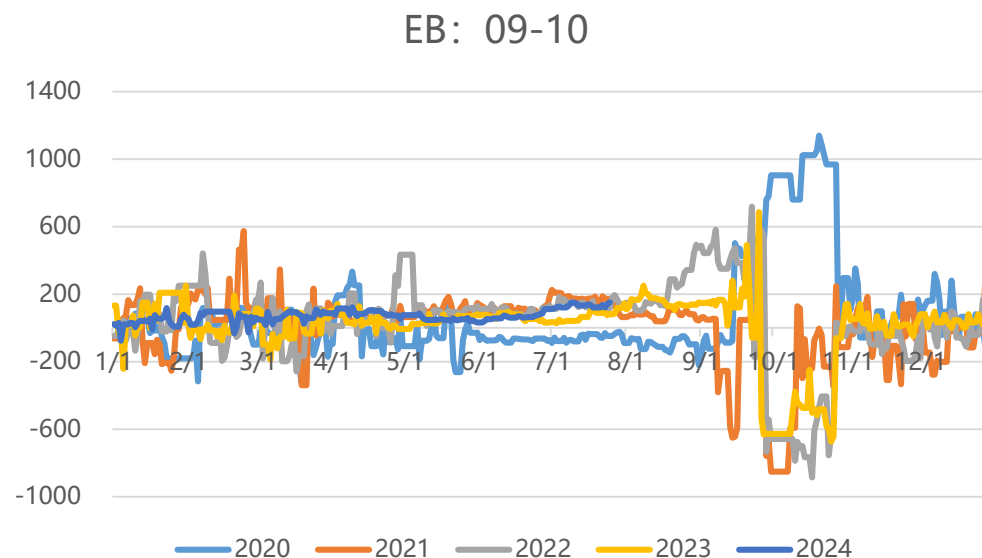
持仓净买为主;
9-10价差走阔

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

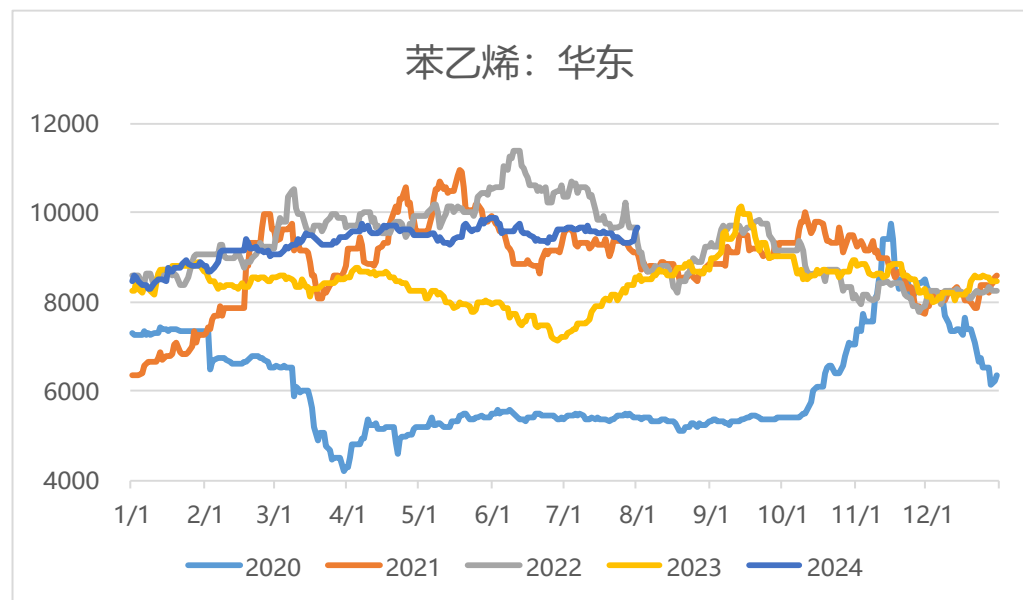


来源：Wind 瑞达期货研究院

「 现货市场情况-现货价格、基差」

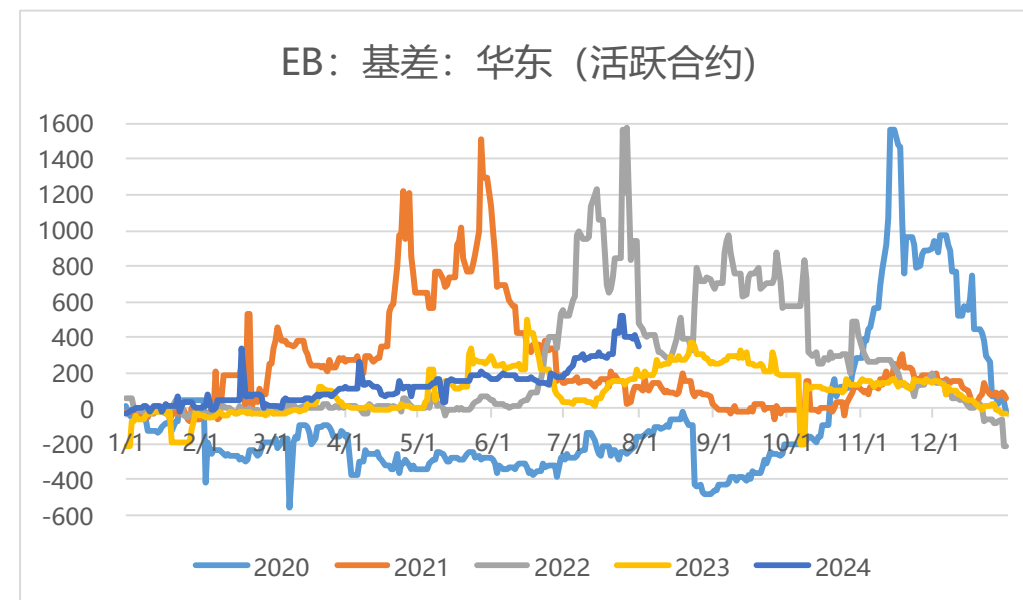
期价涨幅剧烈，基差高位收缩

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

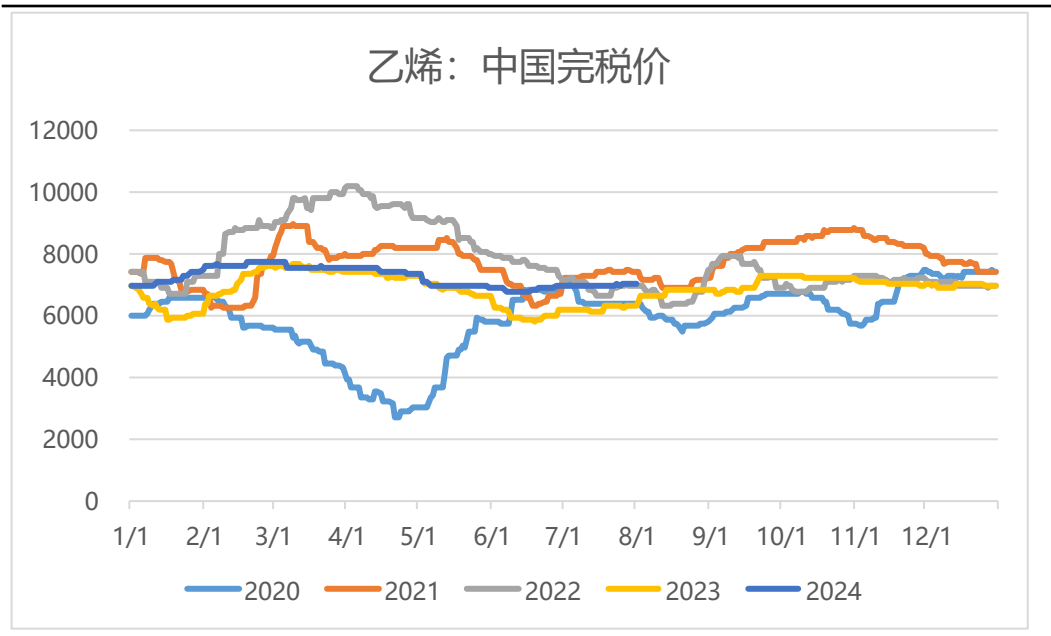


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「上游情况-乙烯、纯苯价格」

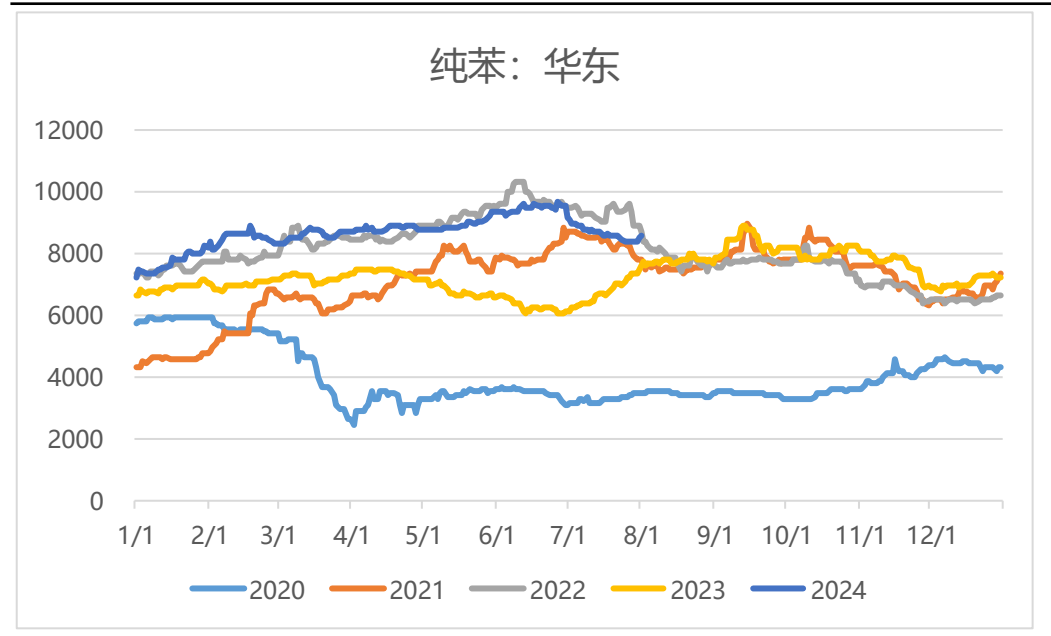
纯苯价格止跌为涨，乙烯价格小幅下跌

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

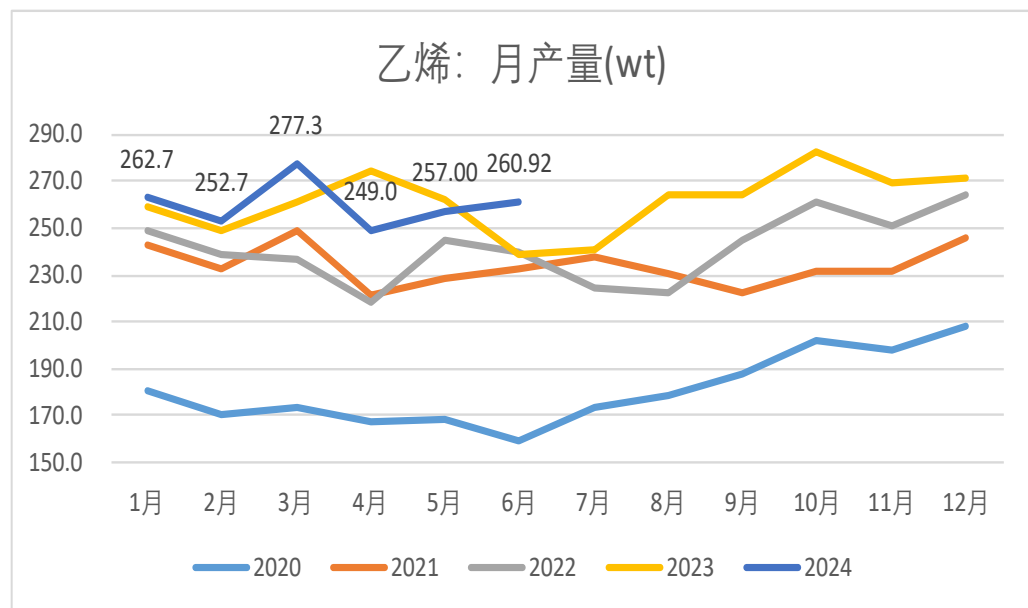


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「上游情况-乙烯供应」

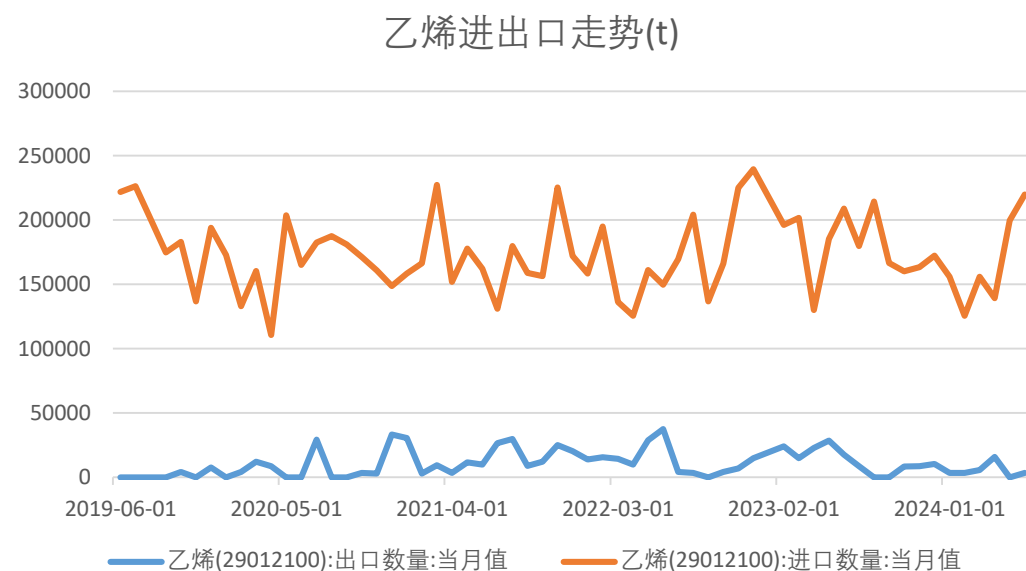
6月，乙烯产量环比上升 6月进口、出口增长

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

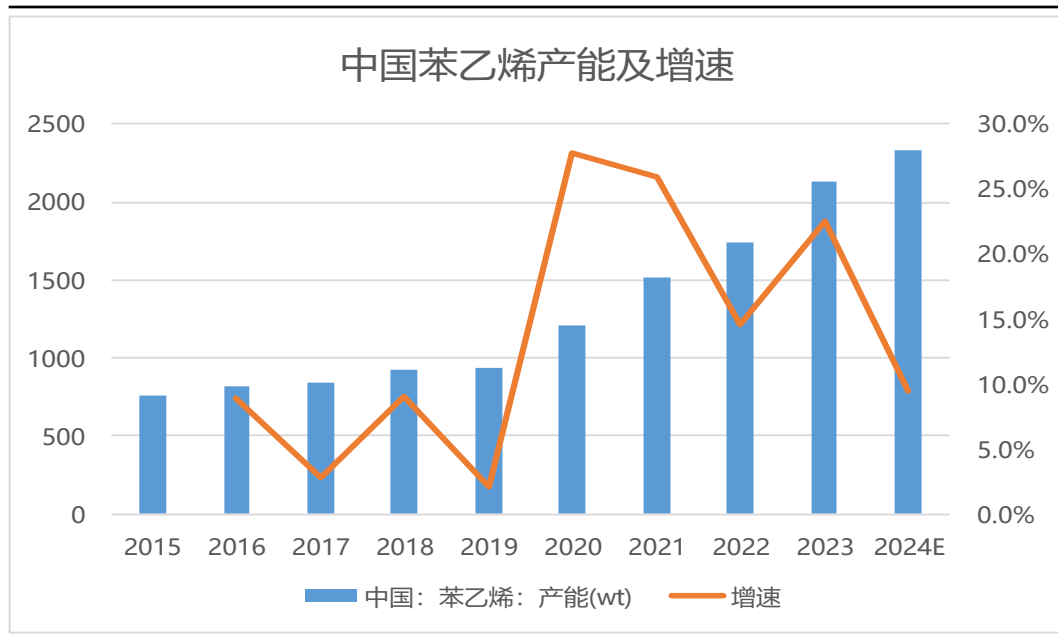
「产业情况-供应：产能、产量」

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%

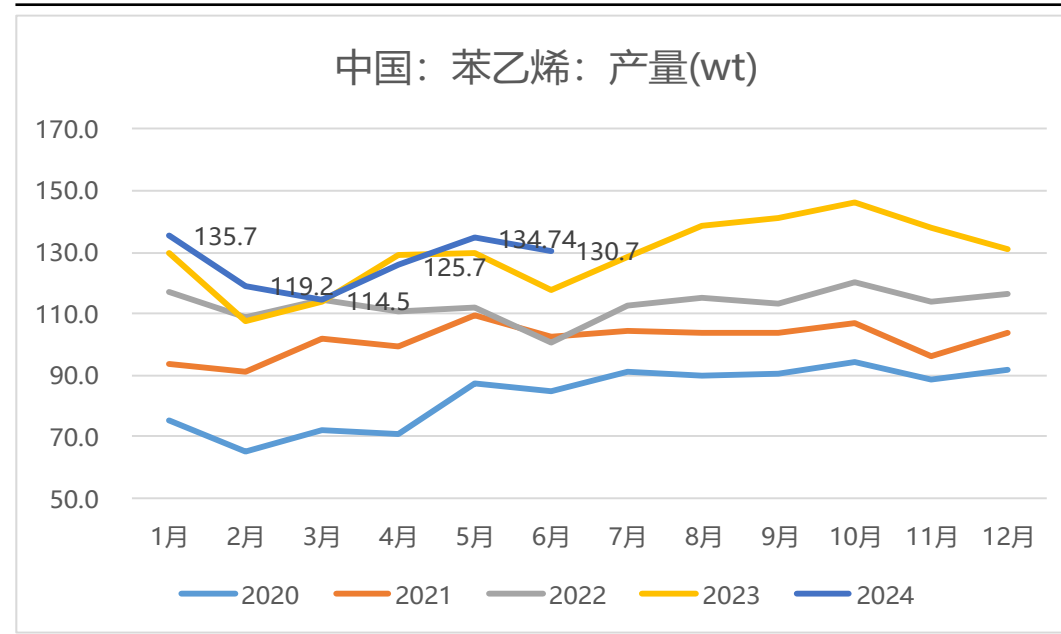
1-6月，苯乙烯产量合计760.5万吨，同比+4.5%

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」

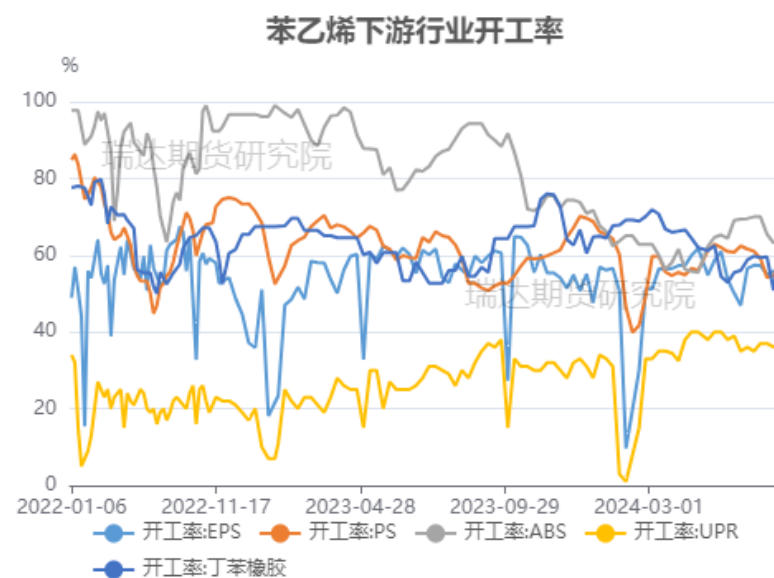
下游商品价格涨跌互现、下游开工以跌为主

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

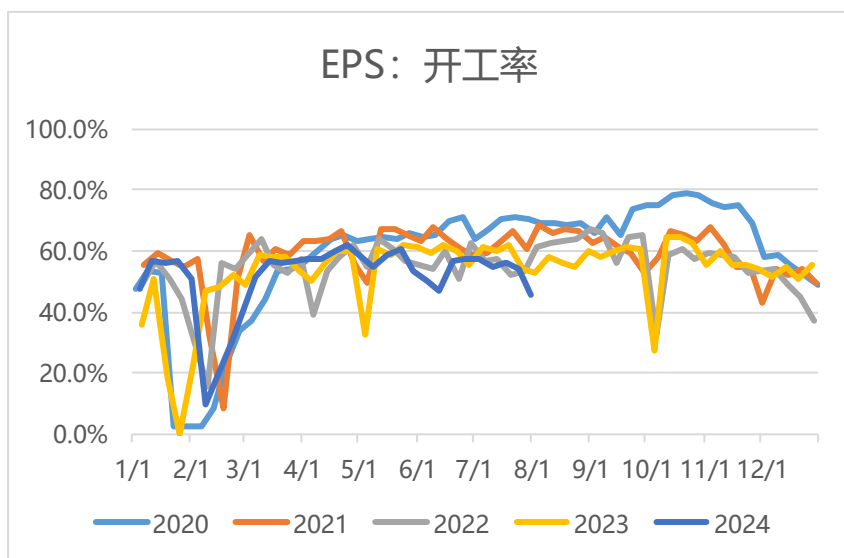


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：下游开工率」

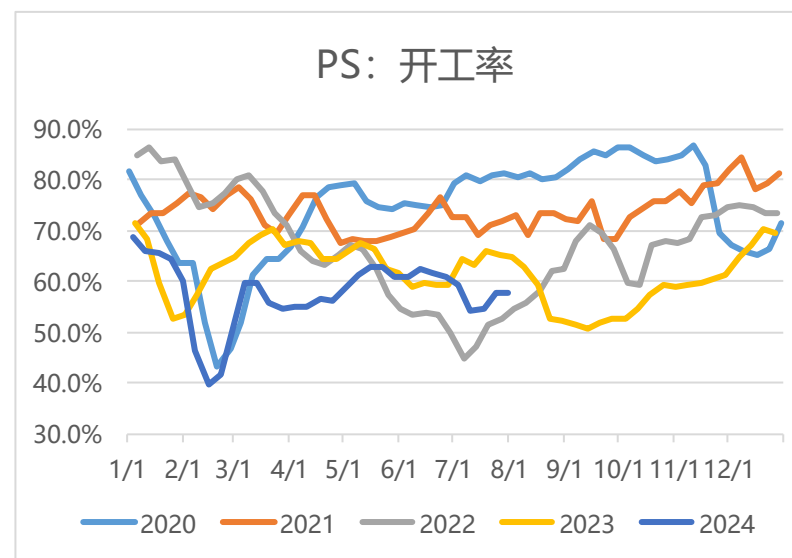
EPS开工率环比下降
PS开工率环比小幅上涨

图16、EPS开工率



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图17、PS开工率



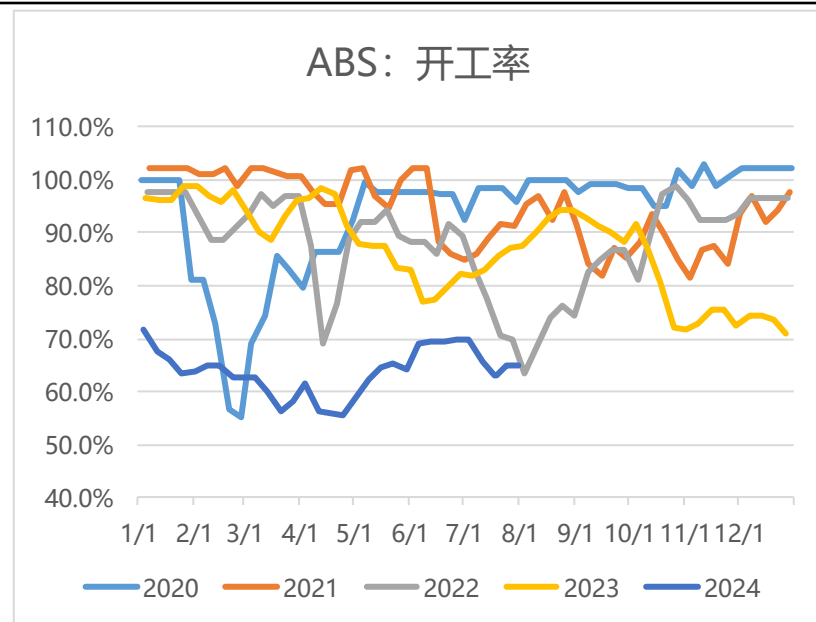
来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：下游开工率」

ABS开工率环比小幅下降

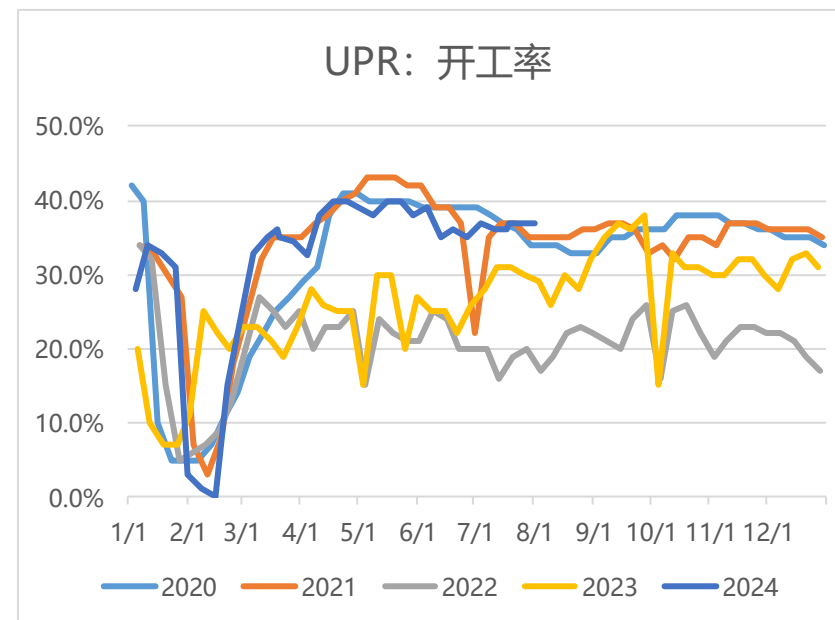
UPR开工率环比维稳

图18、ABS开工率



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图19、UPR开工率

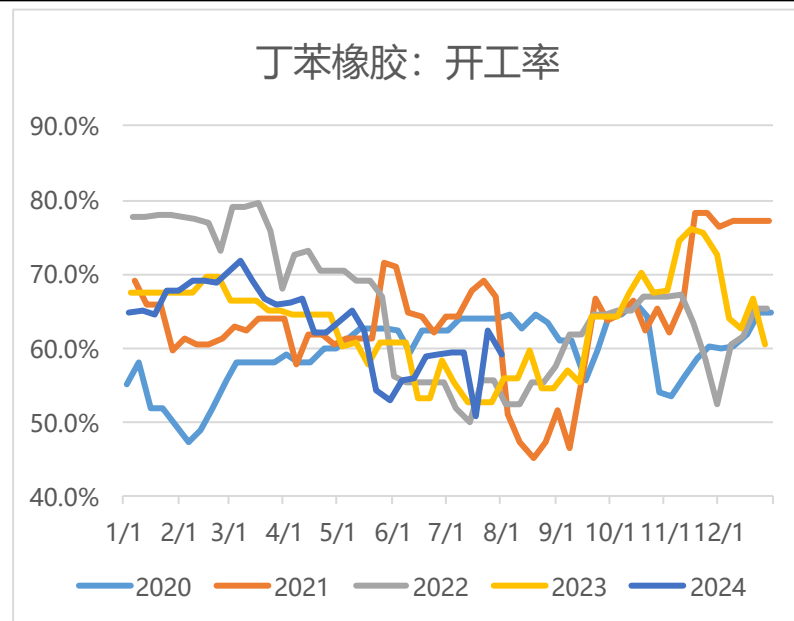


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「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

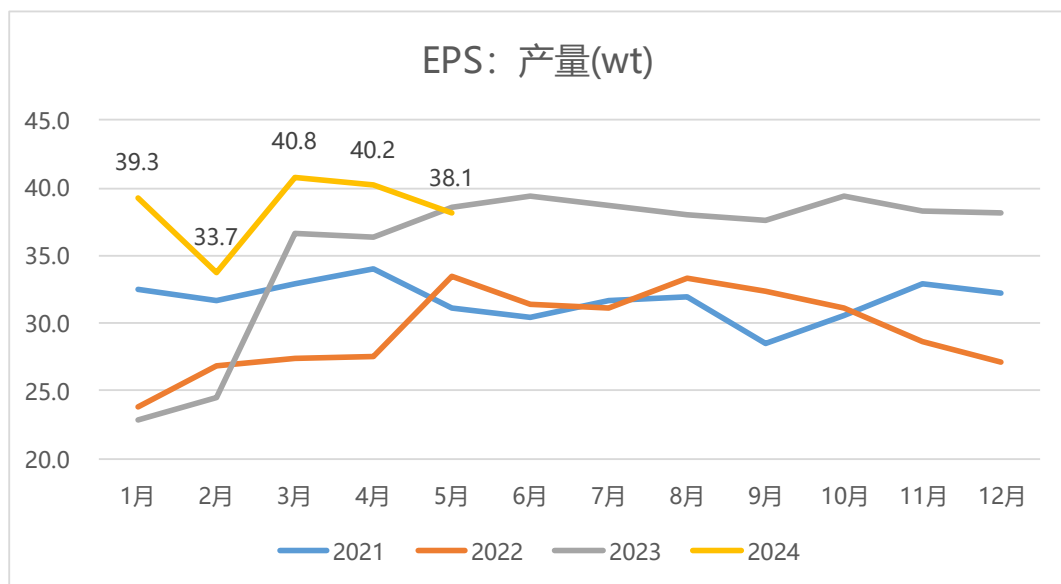


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：EPS」

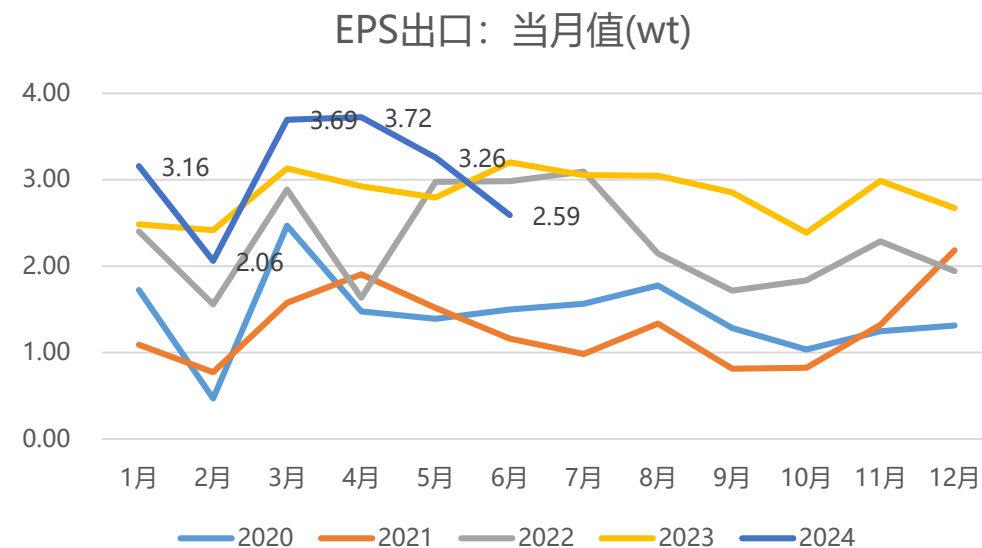
6月EPS产量36万吨，环比、同比下降 6月EPS出口下降

图21、EPS产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图22、EPS出口量

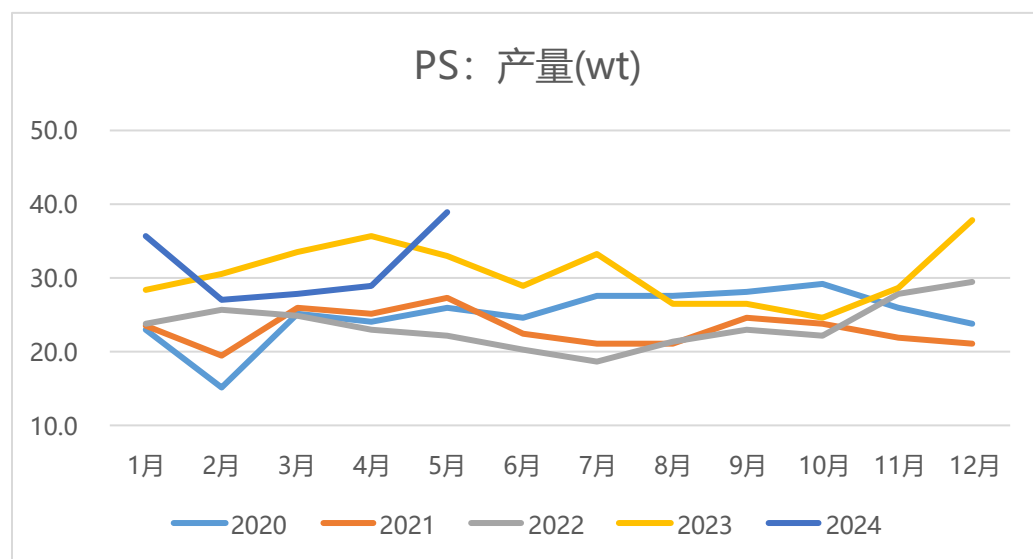


来源：海关总署 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：PS」

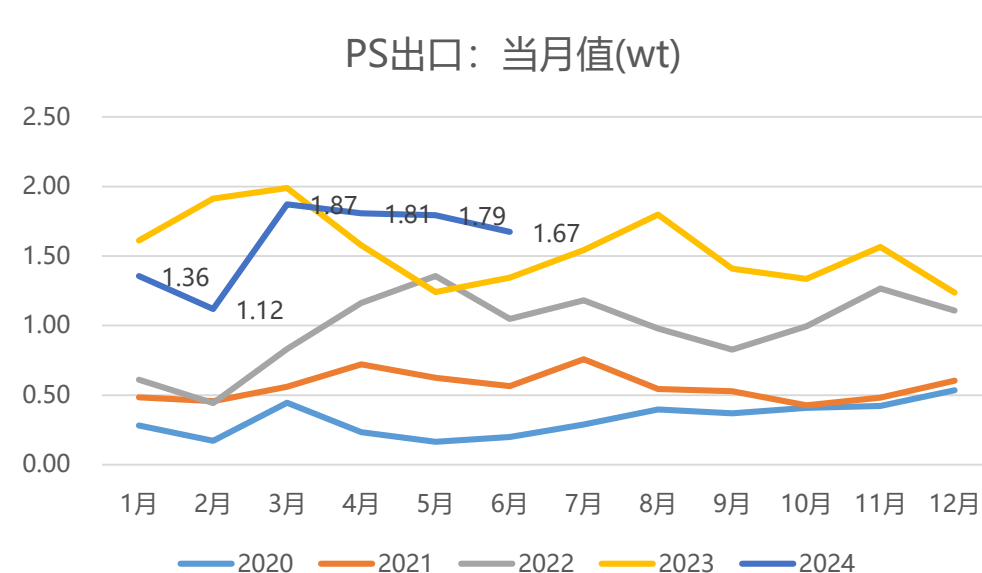
6月PS产量35.4万吨，环比、同比下降
6月PS出口1.67万吨，环比下降，同比上升

图23、PS产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图24、PS出口量

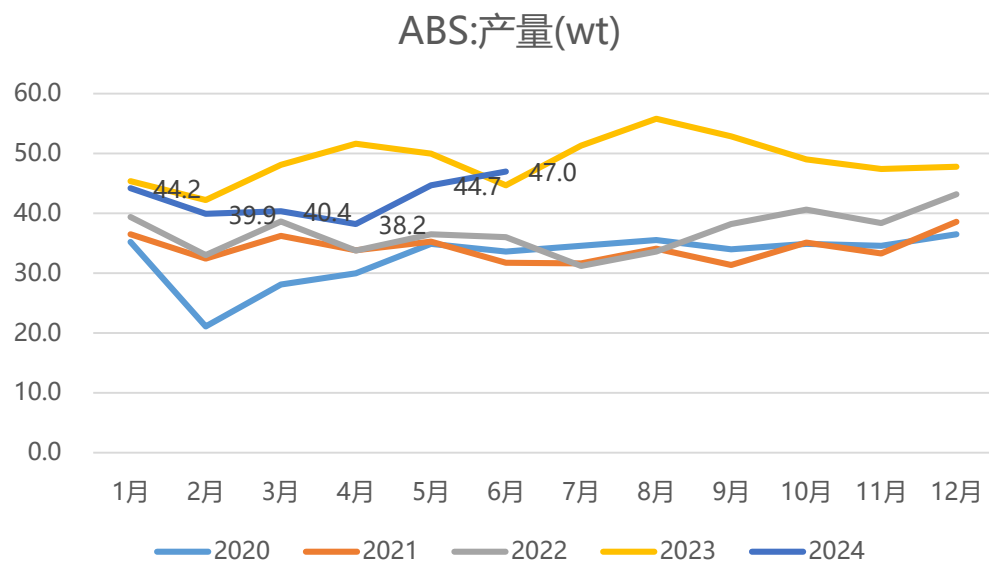


来源：海关总署 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求: ABS」

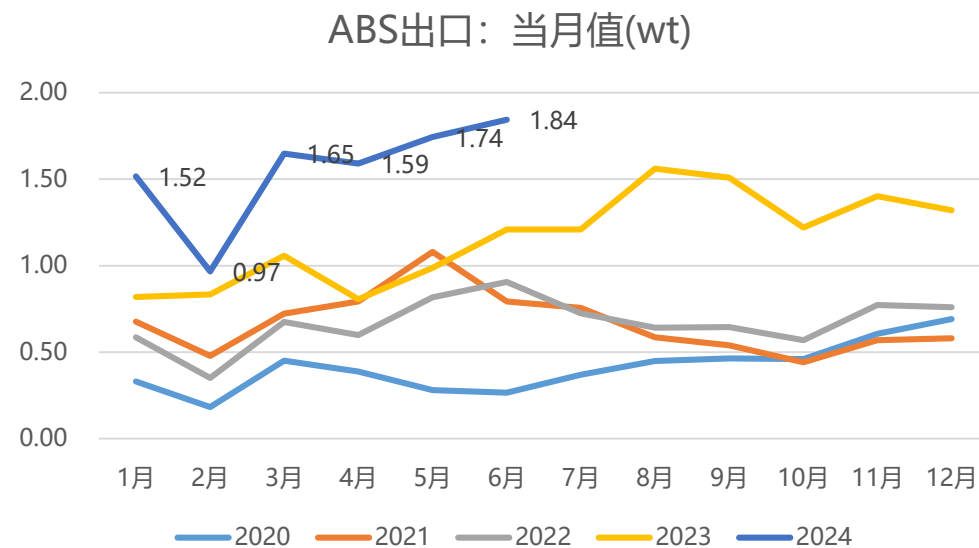
6月ABS产量同比、环比上升 6月ABS出口同比、环比上升

图25、ABS产量



来源: 同花顺 瑞达期货研究院

图26、ABS出口量

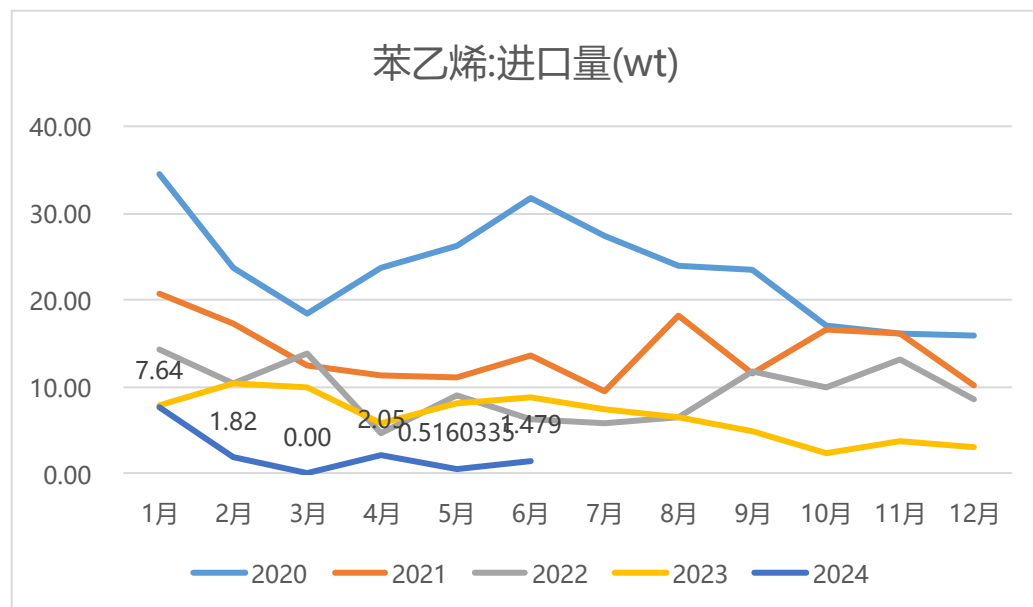


来源: 海关总署 瑞达期货研究院

「产业链情况-进出口：苯乙烯进口」

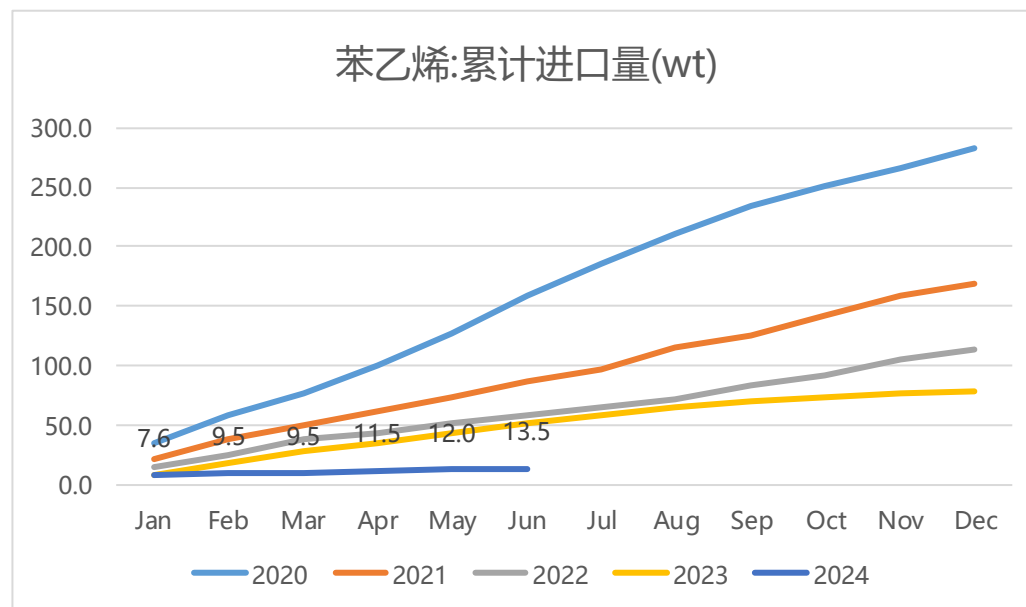
6月进口1.48万吨，保持低位震荡；
1-6月累计进口13.5万吨，同比-74%

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

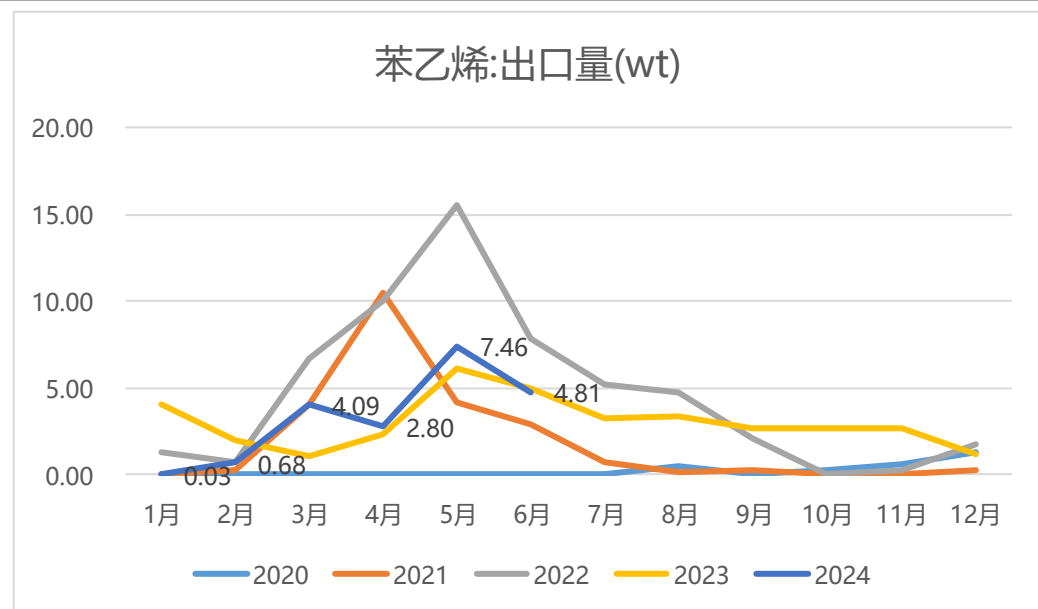


来源：Wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-进出口：苯乙烯出口」

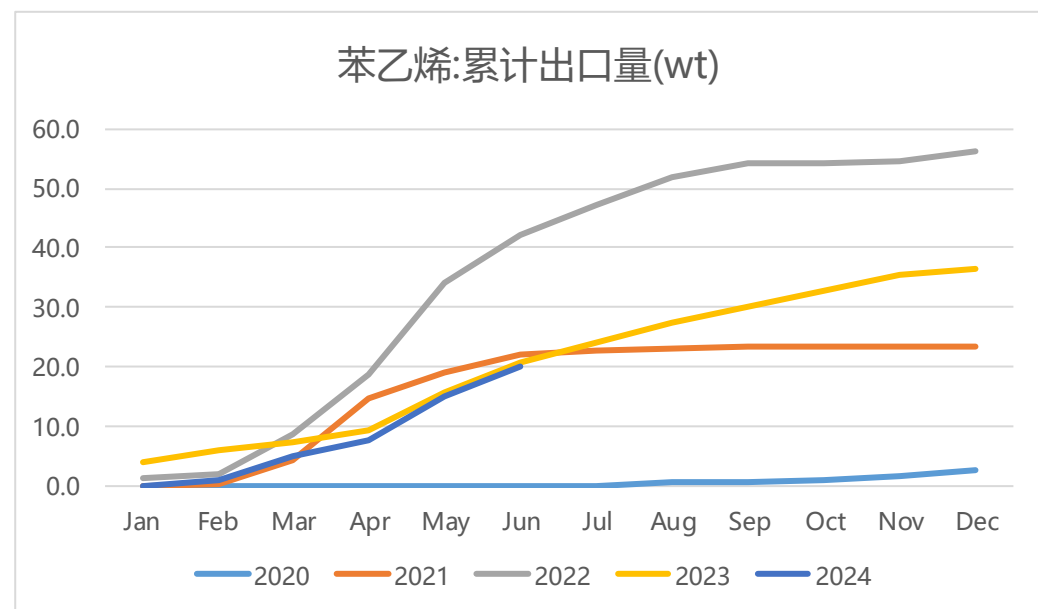
6月出口4.81万吨，同比-4%，环比-36%；
1-6月累计出口19.9万吨，同比-3.7%

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

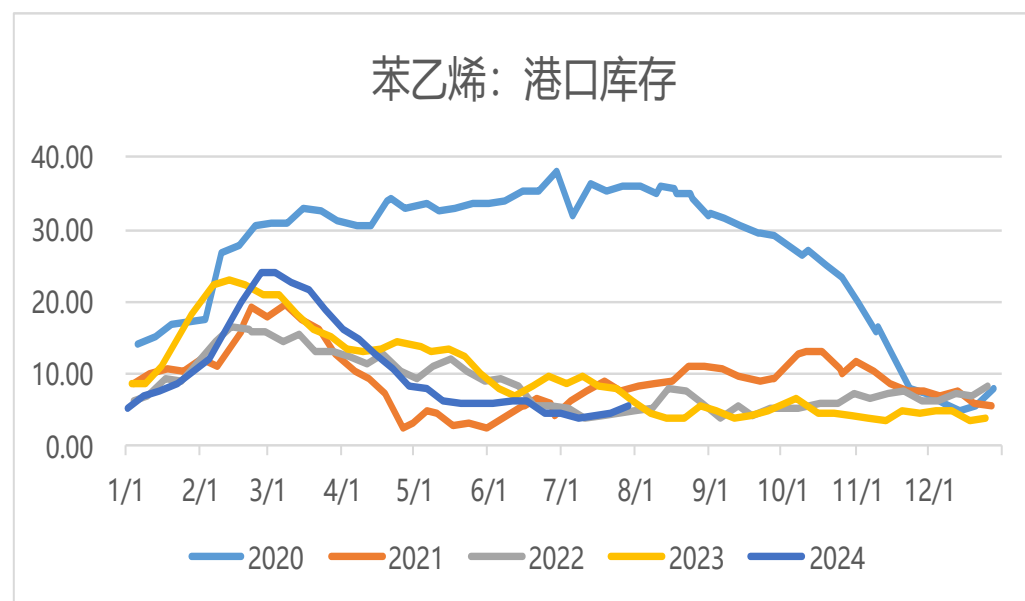


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-库存」

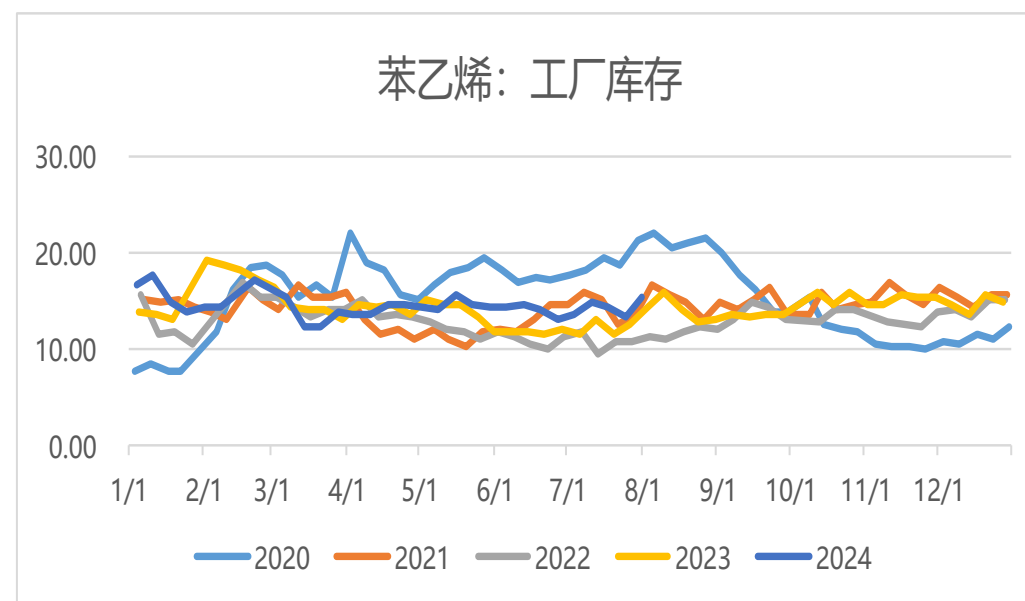
港口库存环比上升至5.52万吨
工厂库存环比上升至15.51万吨

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

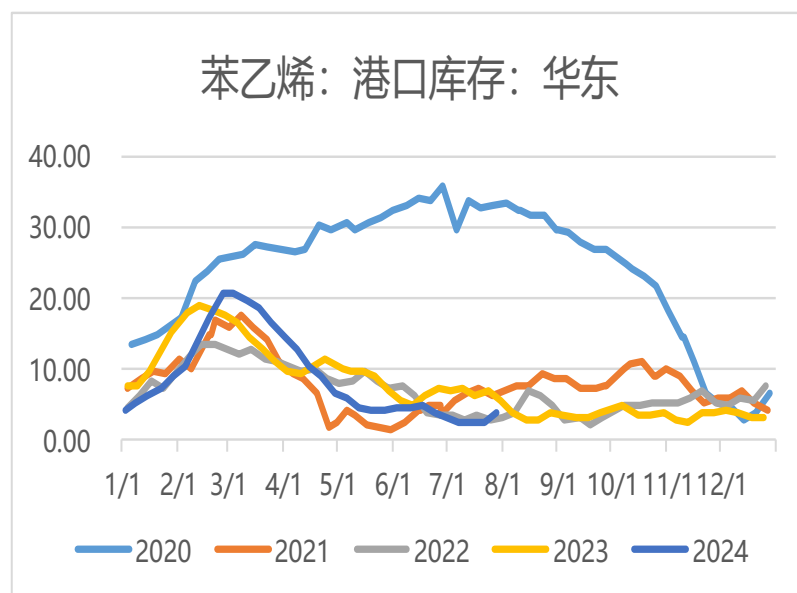


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-库存：港口库存」

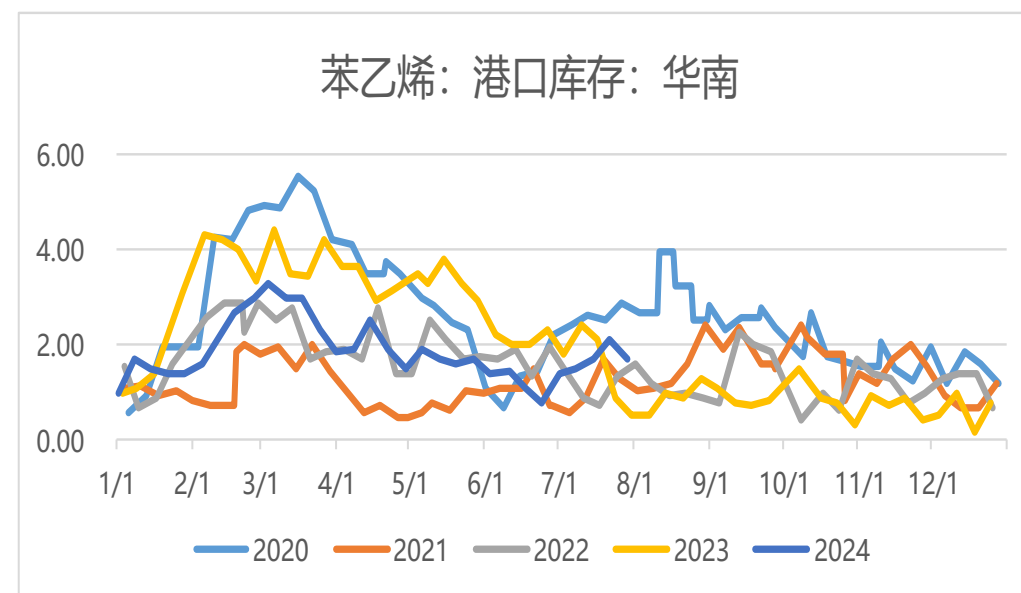
华东港口库存3.82，华南港口库存1.7

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

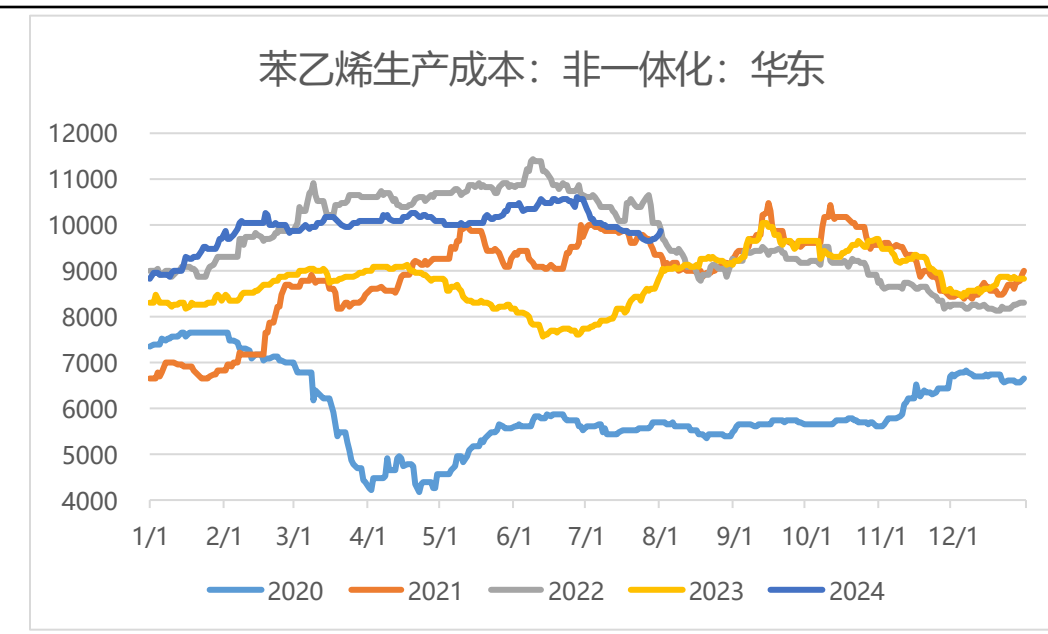


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-生产成本及利润」

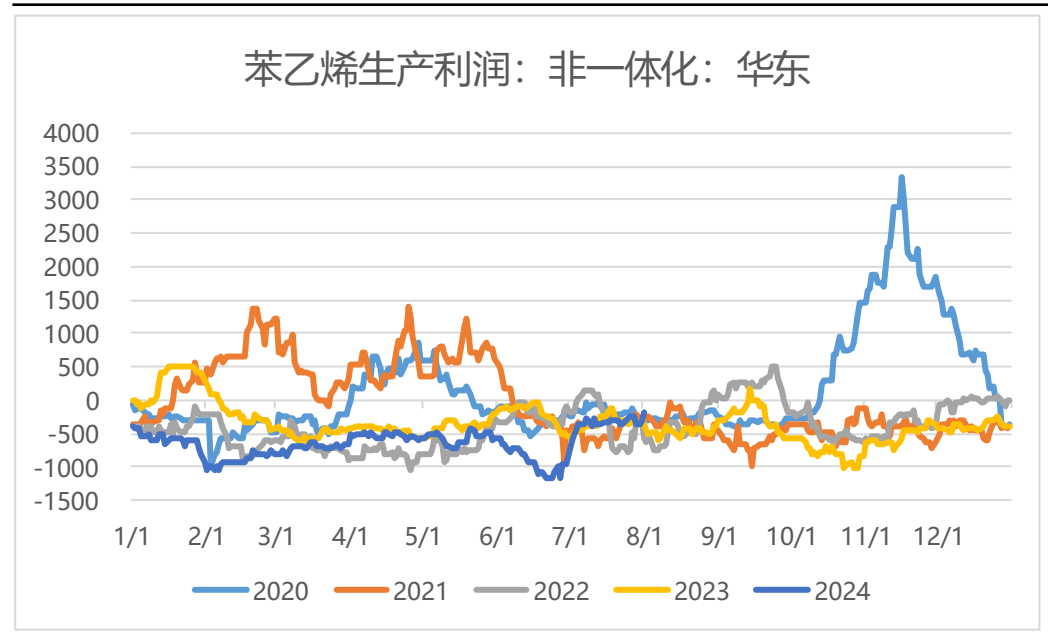
非一体化装置成本环比上升，利润小幅修复但仍处于亏损

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

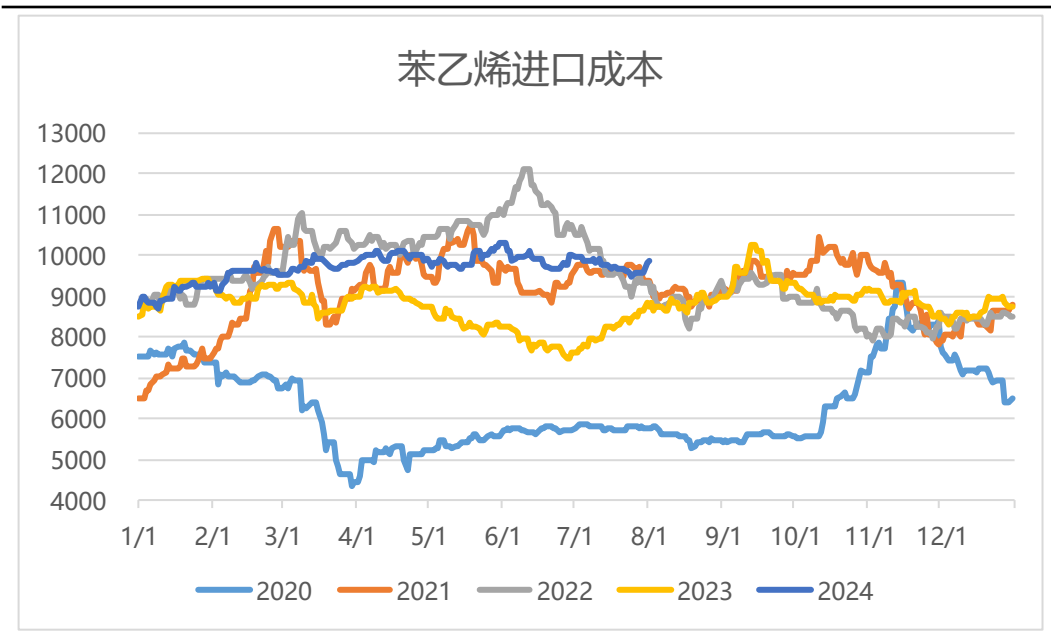


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-进口成本及利润」

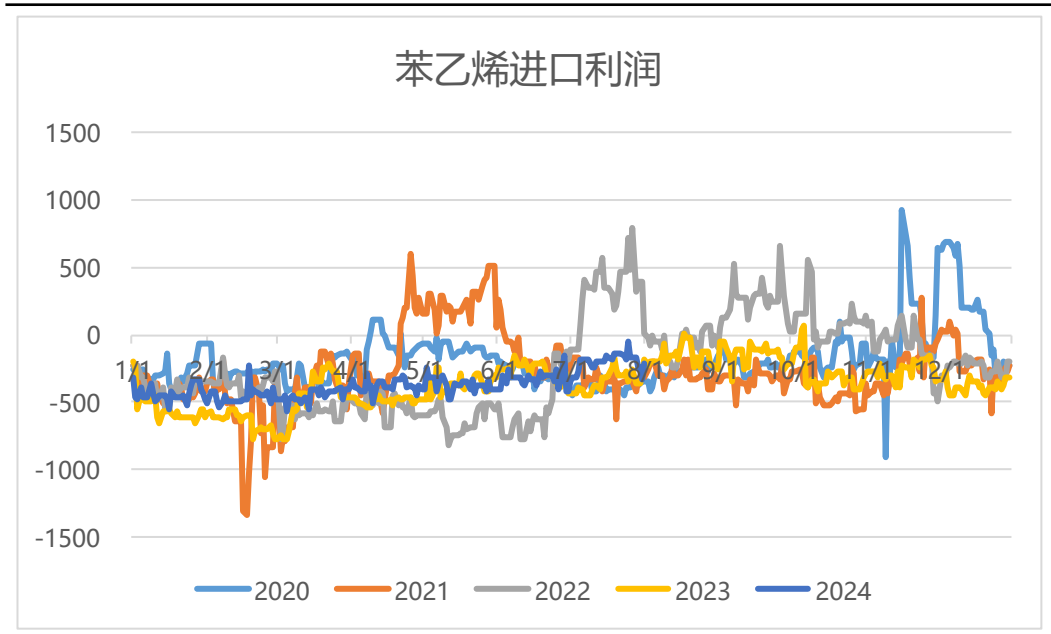
进口成本[9557,9862]区间波动，进口利润[-247,-167]区间波动，进口窗口关闭

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。