

「2024.07.12」

苯乙烯市场周报

研究员：蔡跃辉
期货从业资格号F0251444
期货投资咨询从业证书号Z0013101
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

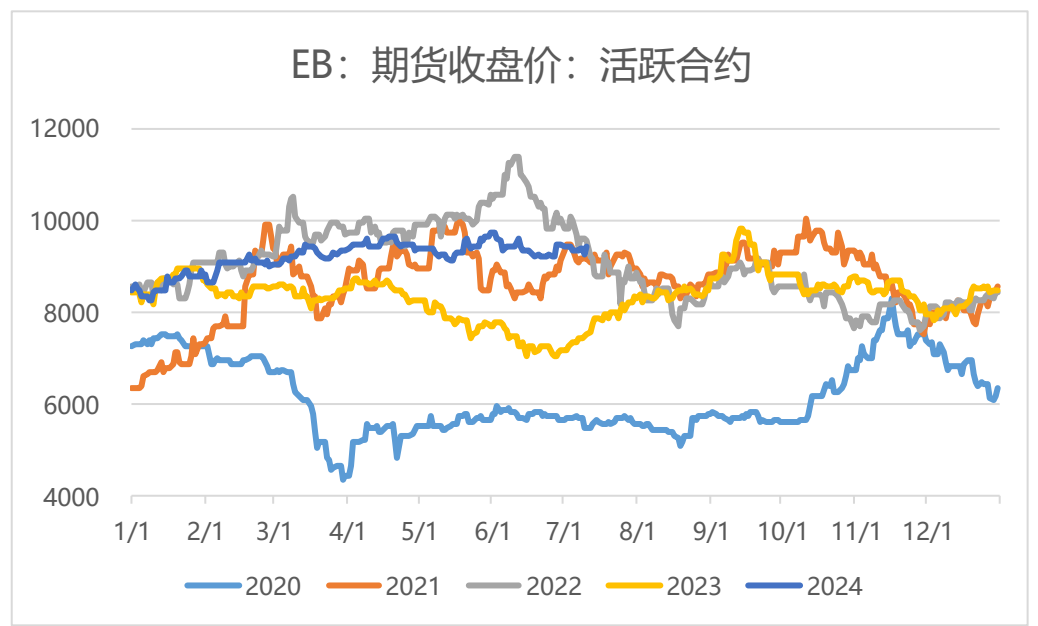
「周度要点小结」

- ◆ 价格：截至2024年7月12日收盘，EB2408合约报收于9271元/吨，较上周收盘价-1.14%。周内弱成本与紧供求博弈，期价震荡偏弱。
- ◆ 基本面：供应端，本周产量环比+2.21%至29.55万吨，产能利用率环比+1.48%至67.86%。7月10日辽宁宝来35万吨装置、华东某30万吨装置停车，但影响时间较短；周内另有装置提负运行，导致本周产量增加。需求端，下游EPS、PS、ABS消费量环比-4.86%至22.73万吨；EPS开工率-2.31%至54.97%，PS开工率-5.01%至54.15%，ABS开工率-4.51%至65.49%，UPR开工率稳定在37%，丁苯橡胶开工率+0.2%至59.55%。库存方面，中国苯乙烯工厂样本库存量环比+8.39%至14.92万吨。截至2024年7月8日，江苏苯乙烯港口样本库存总量环比-26.73%至3.59万吨。商品量库存环比-25%至2.4万吨。成本方面，纯苯价格持续下降，乙烯价格小幅上升，非一体化成本下降至9757元/吨附近。非一体化利润环比+66.85%至-231.81元/吨，利润修复明显。
- ◆ 展望：下周独山子石化36万吨装置回归，同时本周停车的北方华锦17.7万吨装置影响扩大，预计产量、产能利用率小幅上升。下游部分装置回归，预计总体需求小幅上升。供需矛盾不大，库存预计维持在中性区间。下方考验9130附近支撑，上方测试9530附近压力，操作上建议波段交易。

「期现市场情况-期货价、仓单」

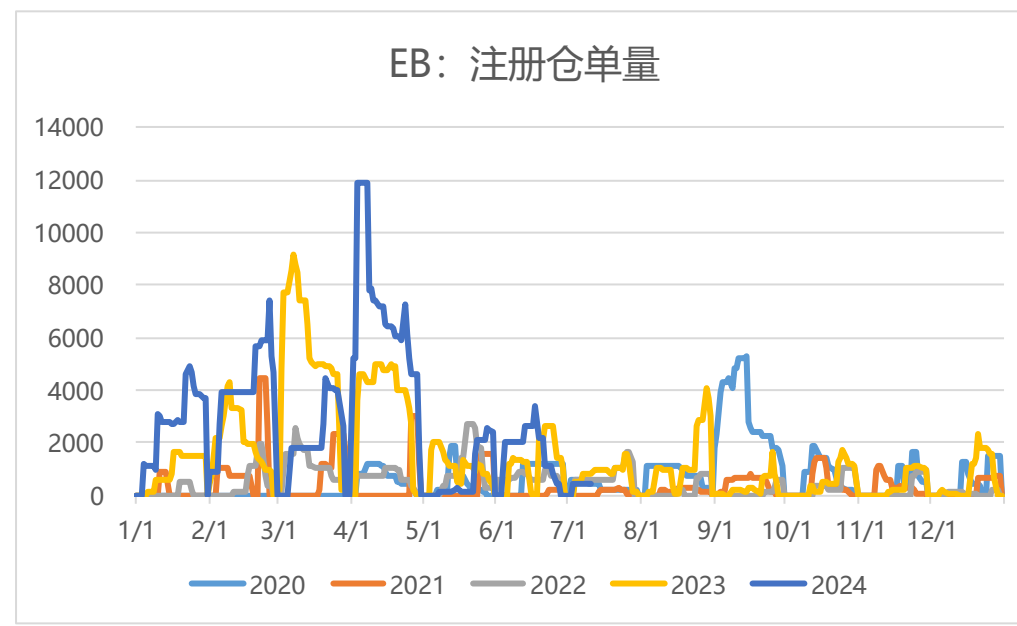
期价高位震荡 本周仓单数据无变化

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

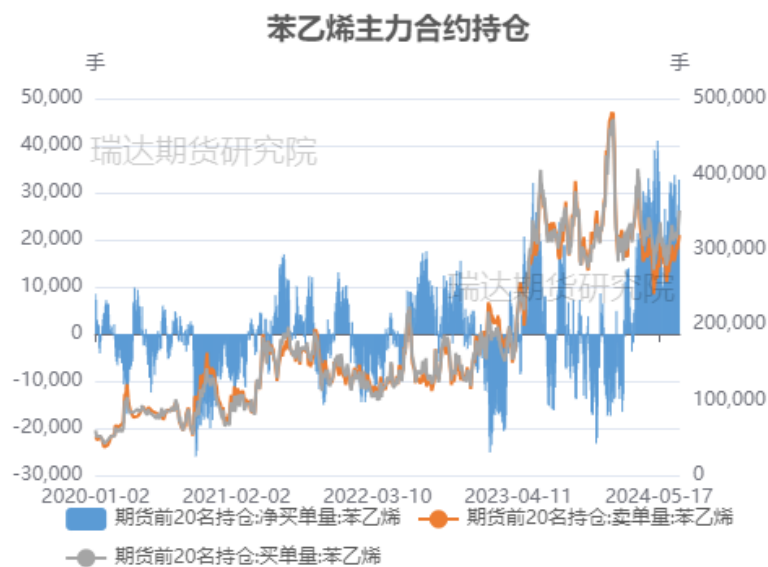


来源: Wind 瑞达期货研究院

「期货市场情况-净持仓、月差」

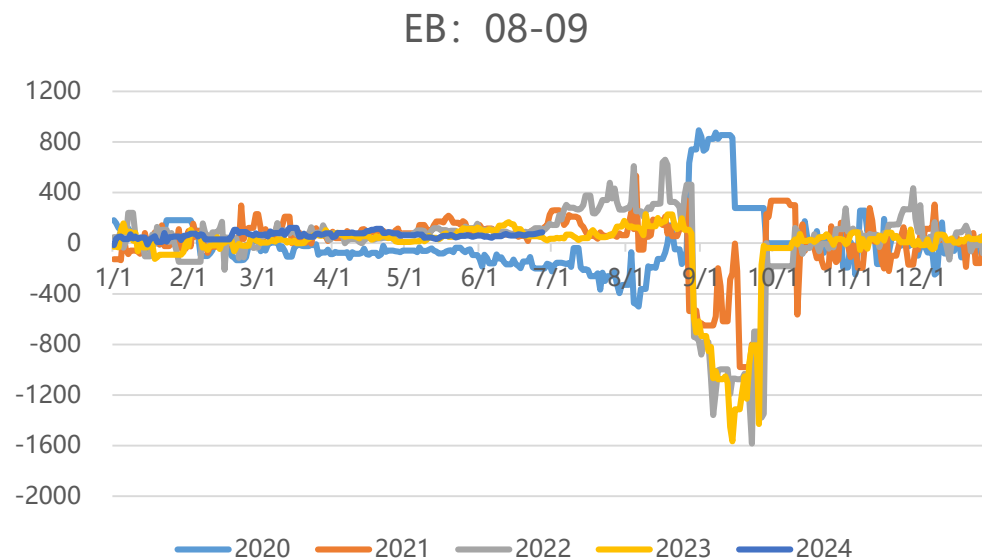
持仓净买为主;
8-9价差小幅走阔

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

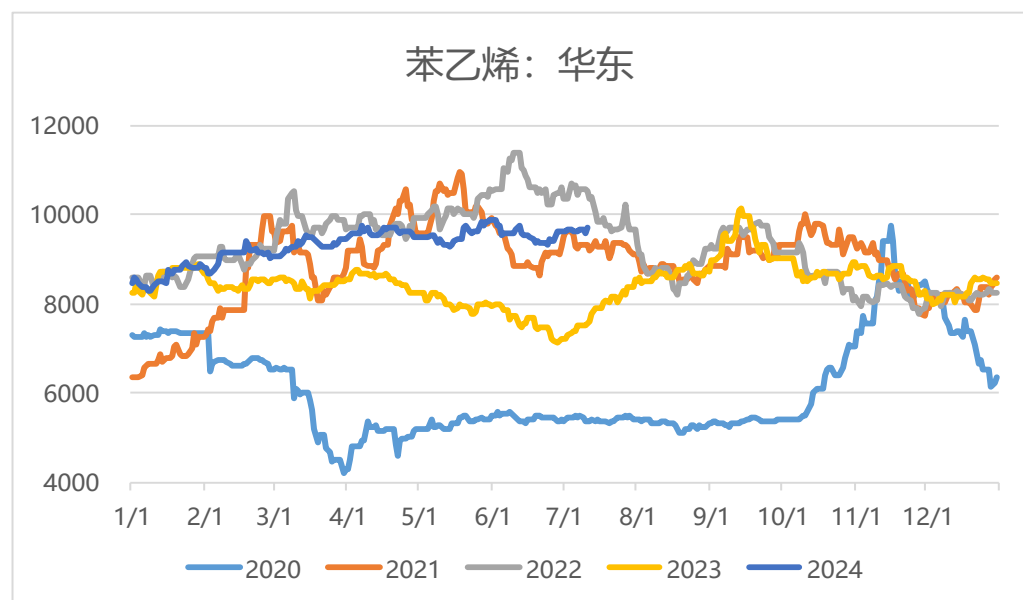


来源：Wind 瑞达期货研究院

「 现货市场情况-现货价格、基差」

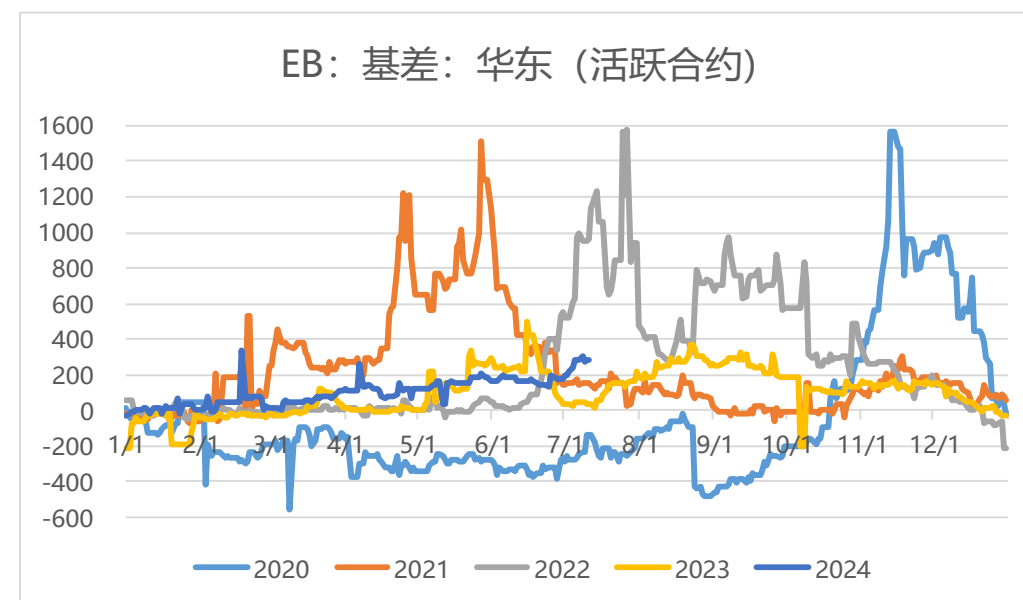
现货价格偏强、基差震荡

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

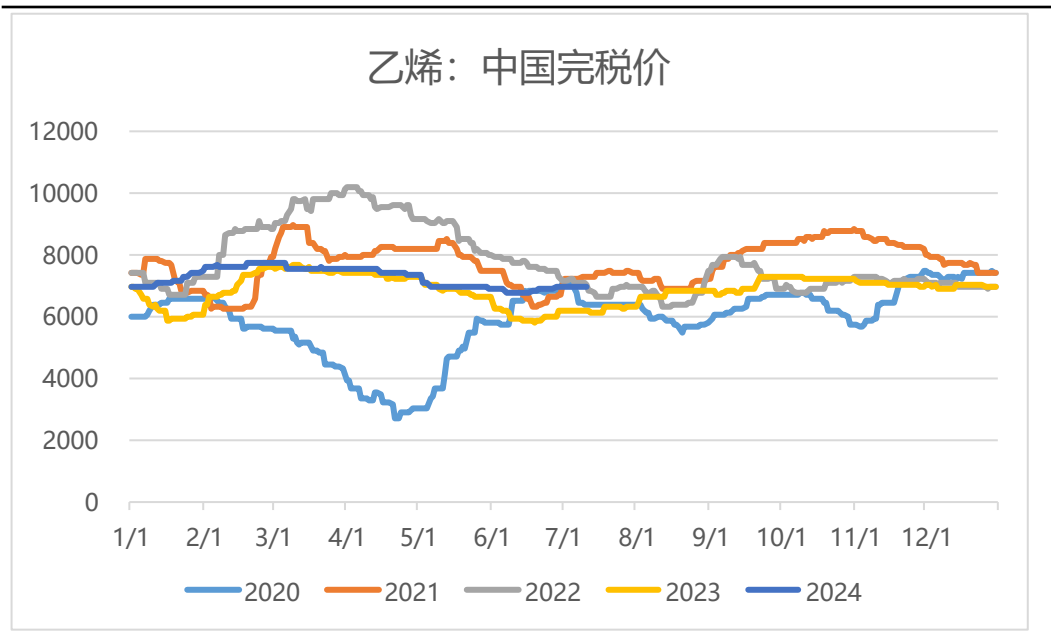


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「上游情况-乙烯、纯苯价格」

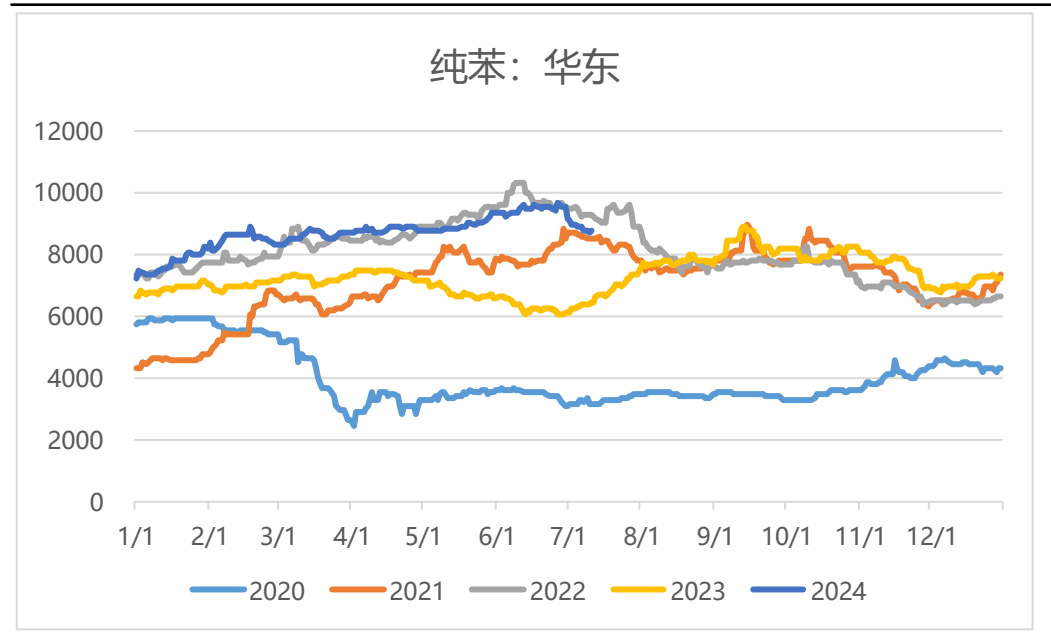
乙烯价格小幅上涨，纯苯价格高位下跌

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

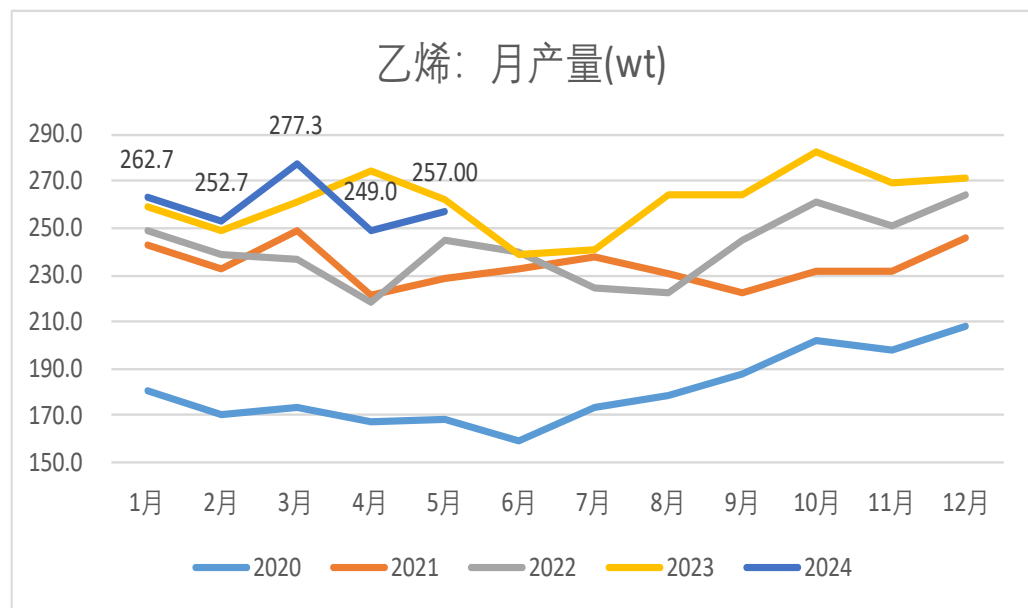


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「上游情况-乙烯供应」

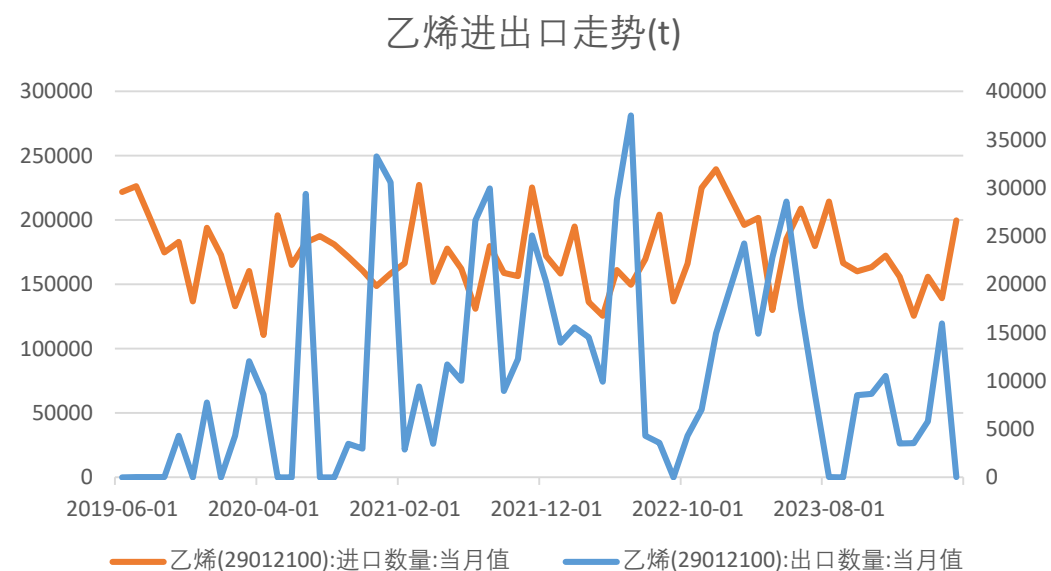
5月，乙烯产量环比上升 5月进口增长出口下降

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

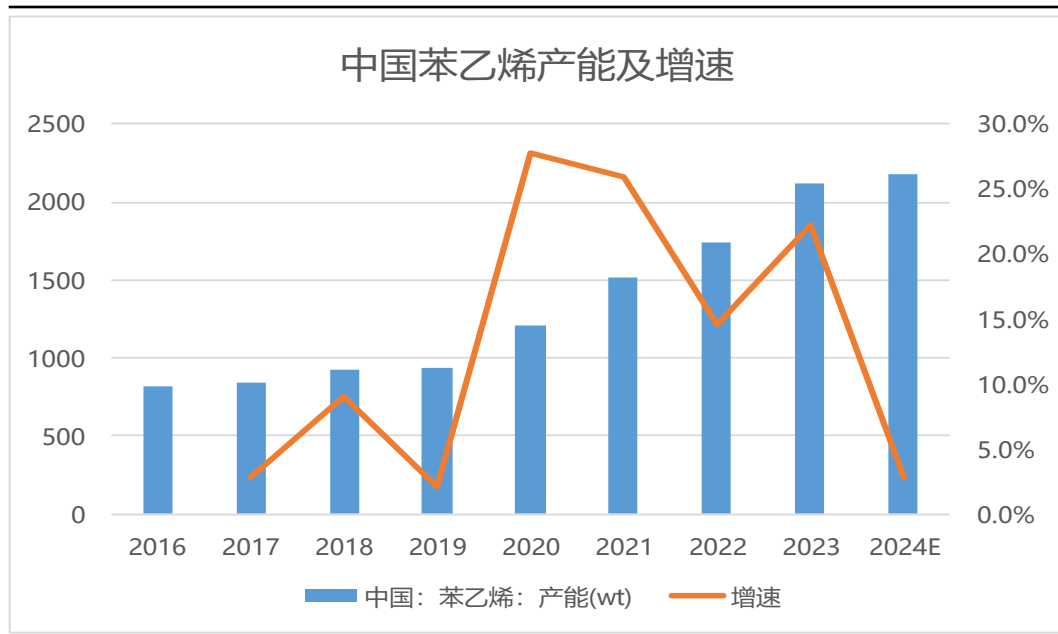
「产业情况-供应：产能、产量」

5月，苯乙烯产能稳定，维持2125.2万吨

5月，苯乙烯产量134.74万吨，同比+3.7%，环比+7.2%

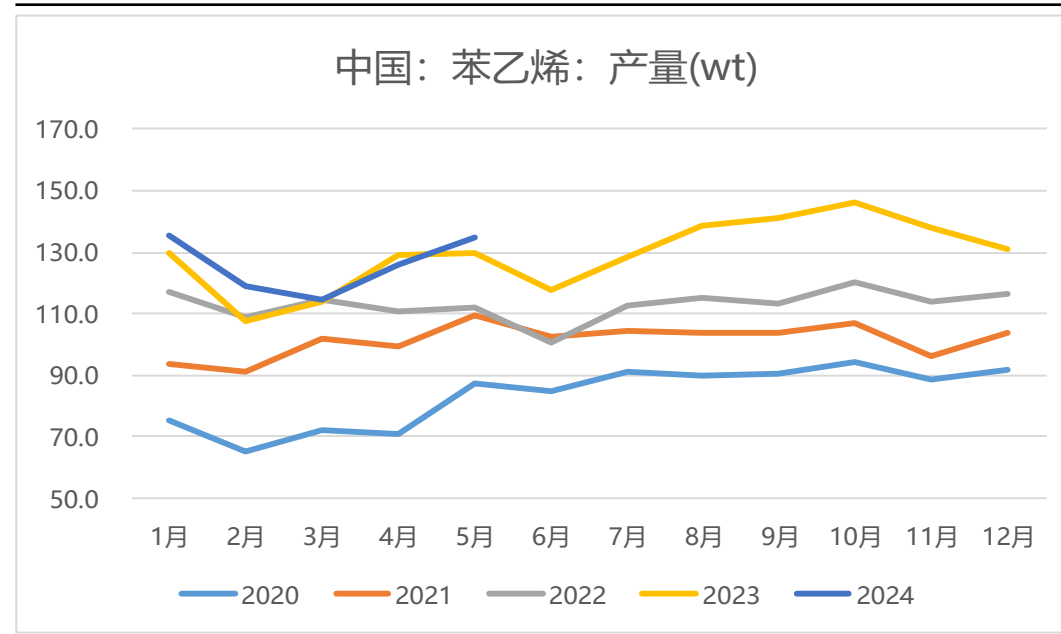
1-5月，苯乙烯产量合计629.8万吨，同比+3.2%

图11、苯乙烯产能



来源：同花顺 瑞达期货研究院

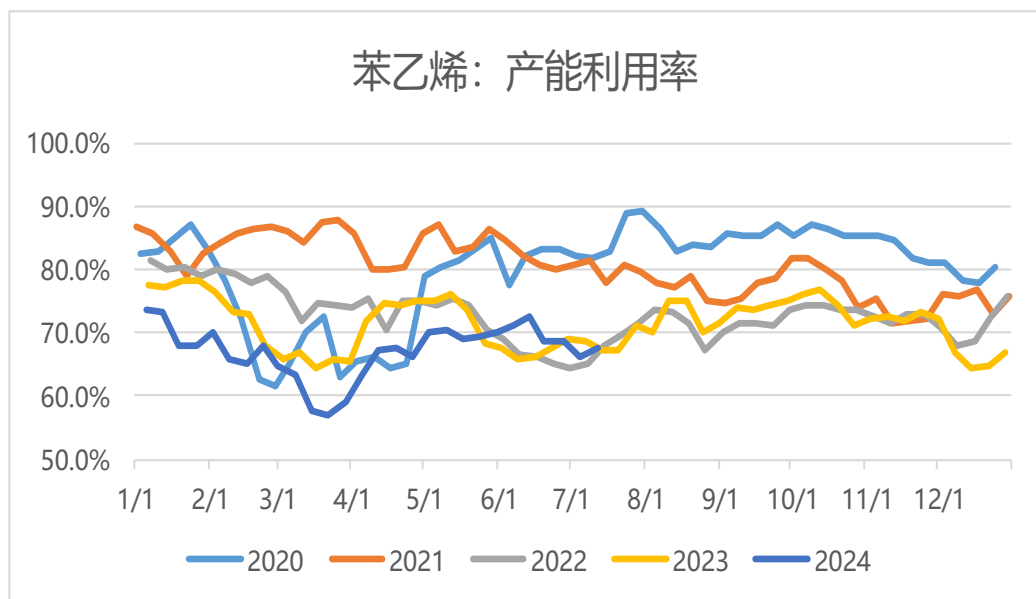
图12、苯乙烯产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

苯乙烯工厂产能利用率环比小幅上升

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」

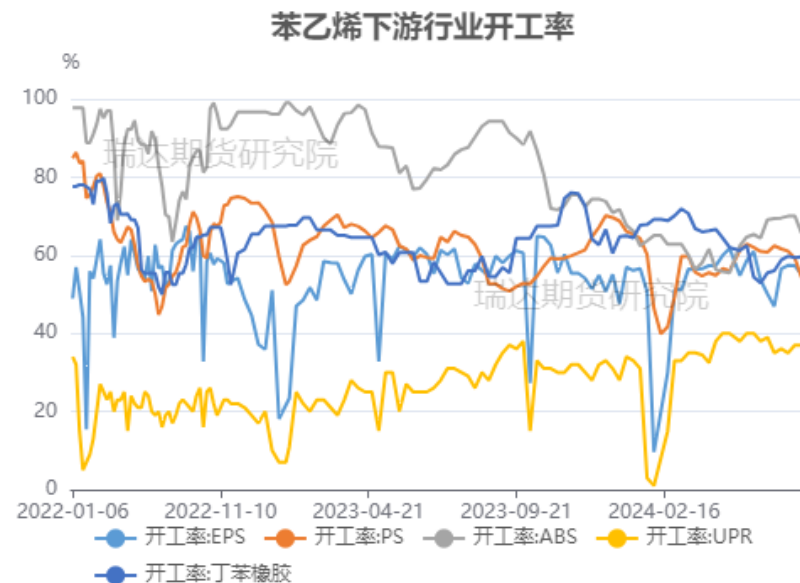
下游商品价格、开工率涨跌互现

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



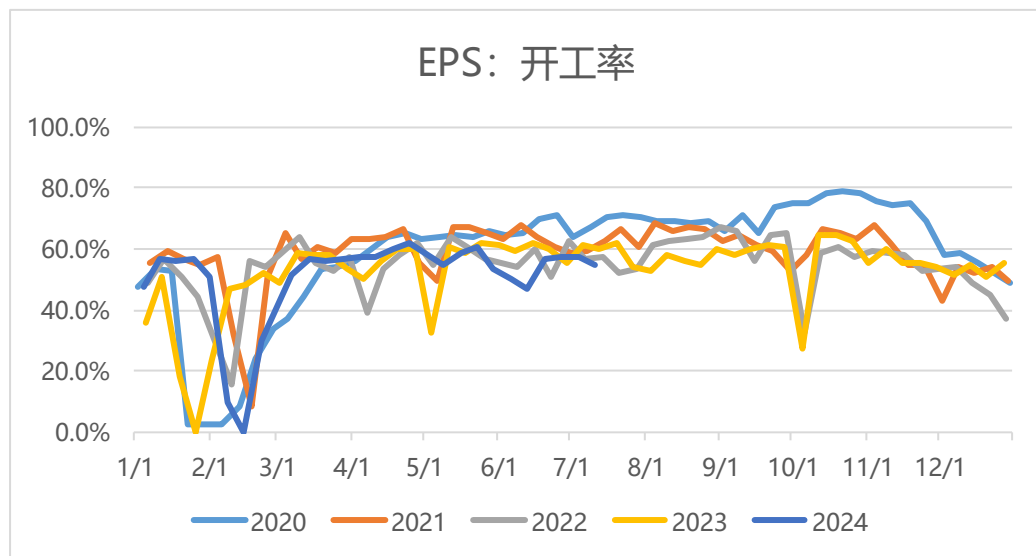
来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：下游开工率」

EPS开工率环比下降

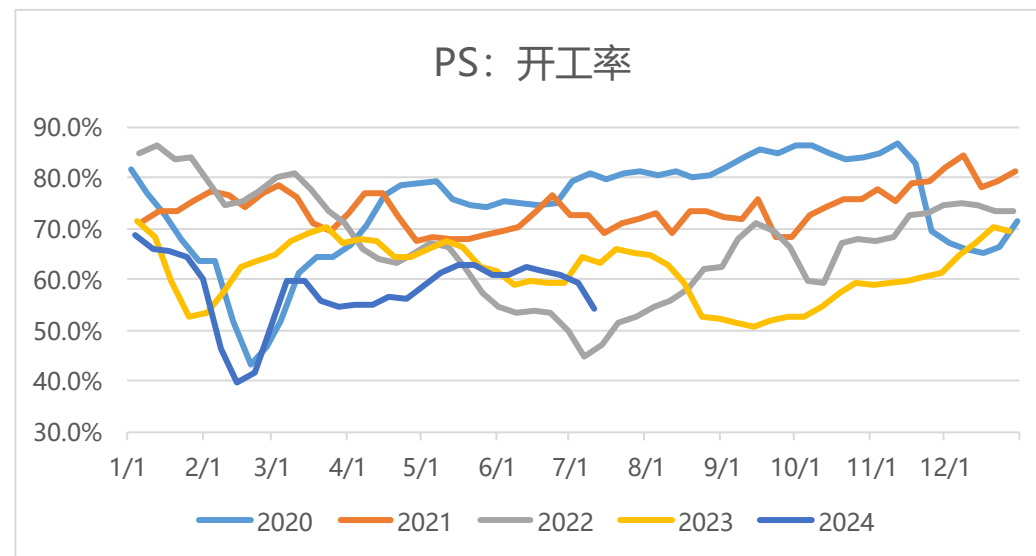
PS开工率环比下降

图16、EPS开工率



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图17、PS开工率

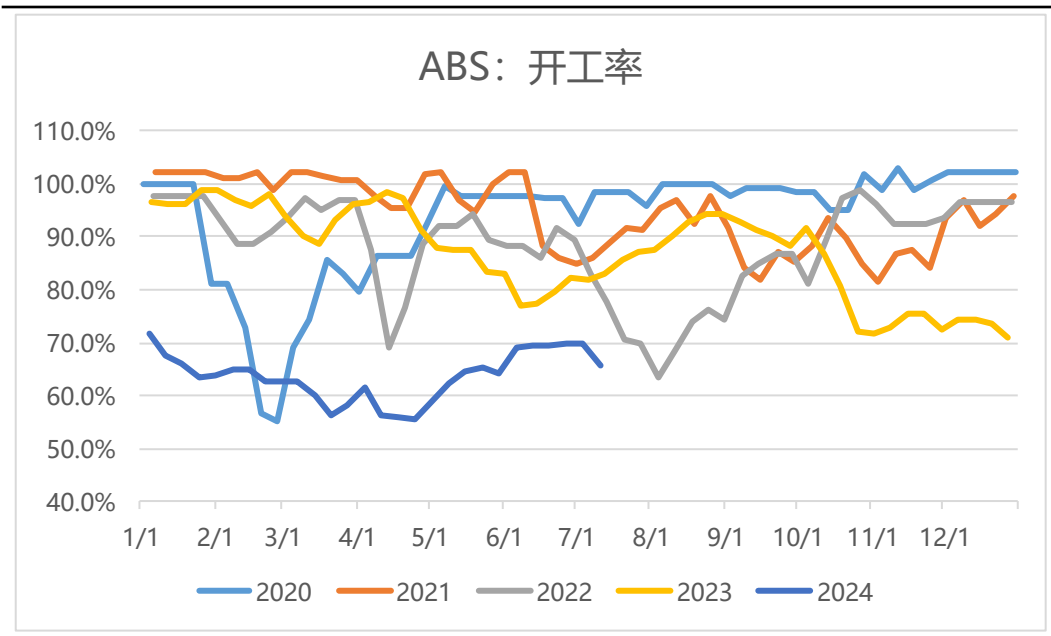


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：下游开工率」

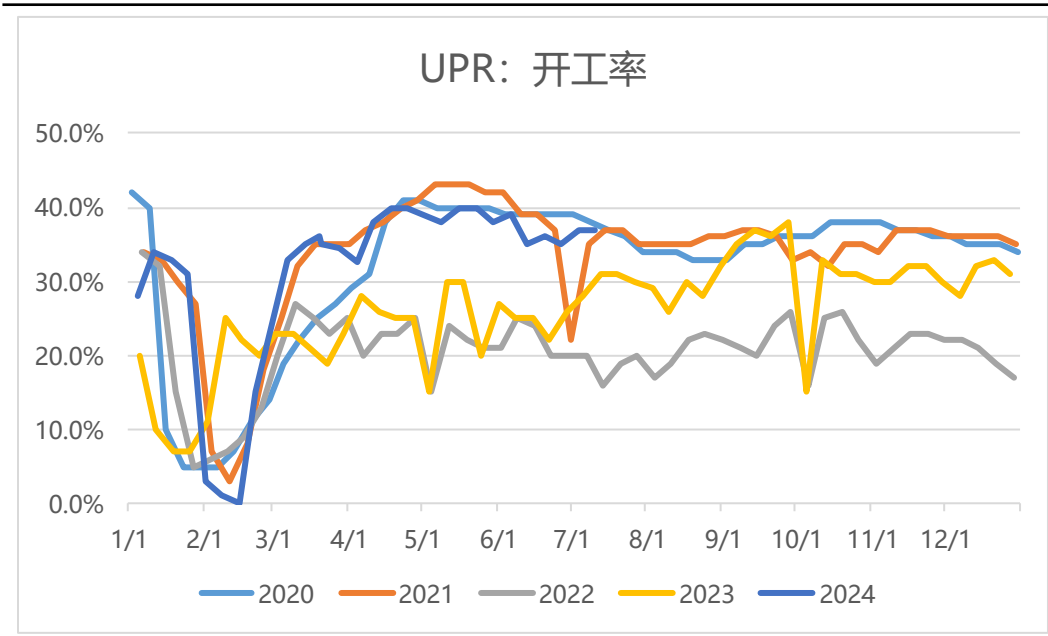
ABS开工率环比下降
UPR开工率环比持平

图18、ABS开工率



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图19、UPR开工率

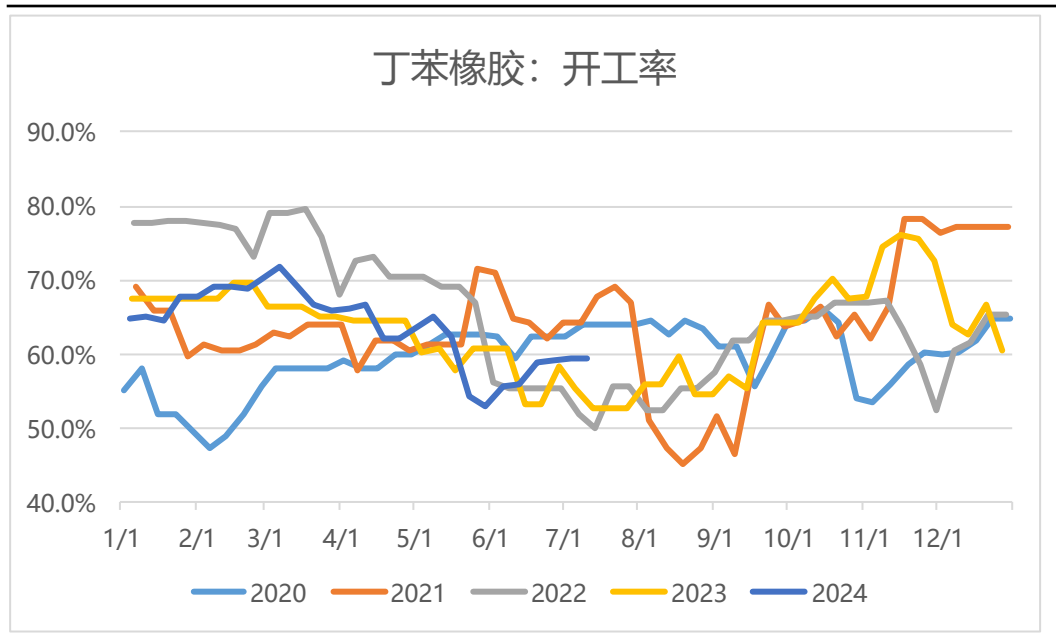


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：下游开工率」

丁苯橡胶开工率小幅上升

图20、丁苯橡胶开工率

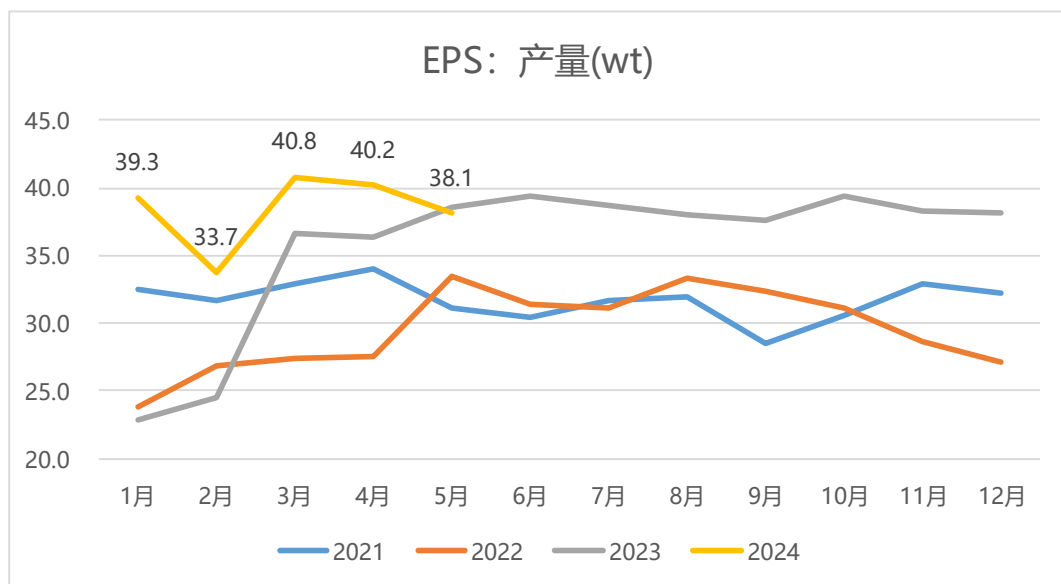


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：EPS」

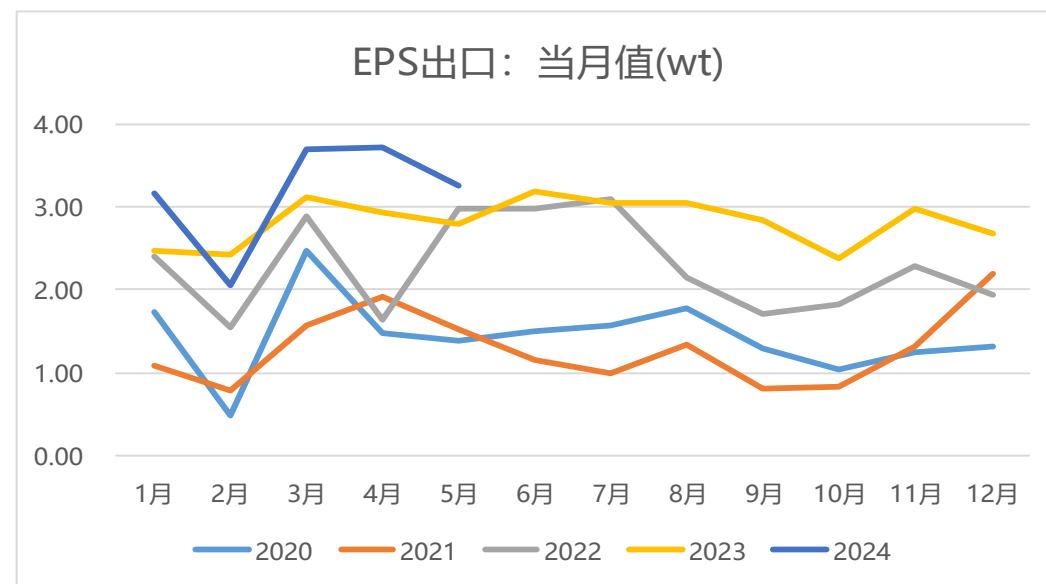
5月EPS产量38.12万吨、同比仍在高位 5月EPS出口高位下滑

图21、EPS产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图22、EPS出口量

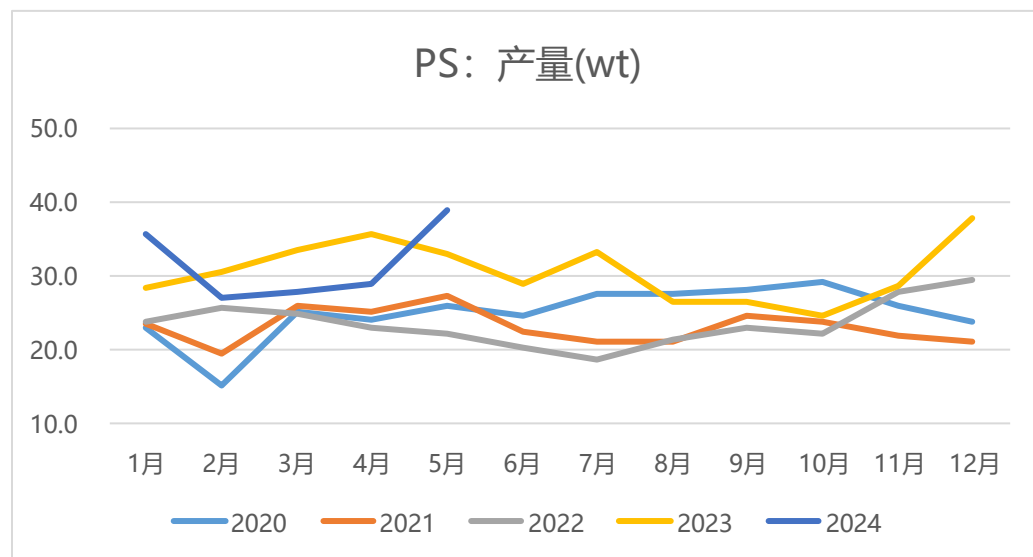


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：PS」

5月PS产量38.8万吨，同比+17.7%，环比略有提升

图23、PS产量

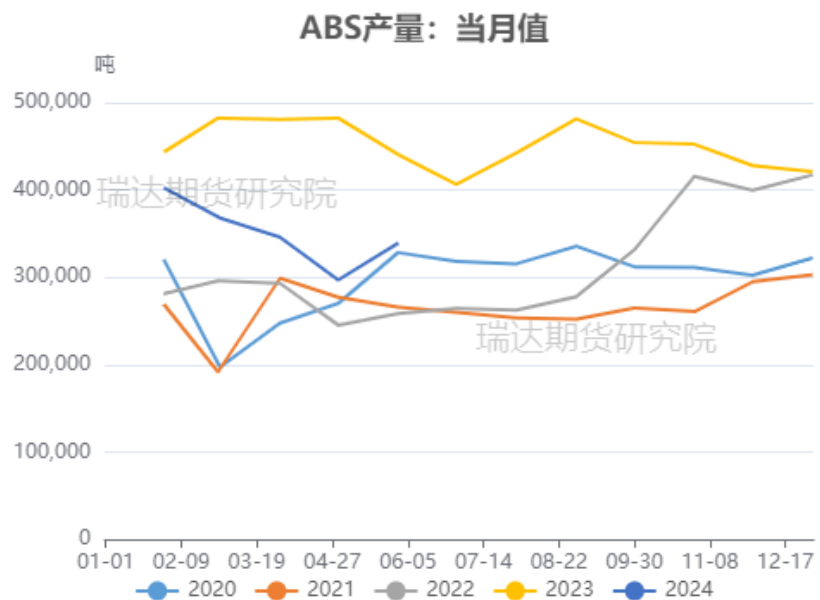


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求: ABS」

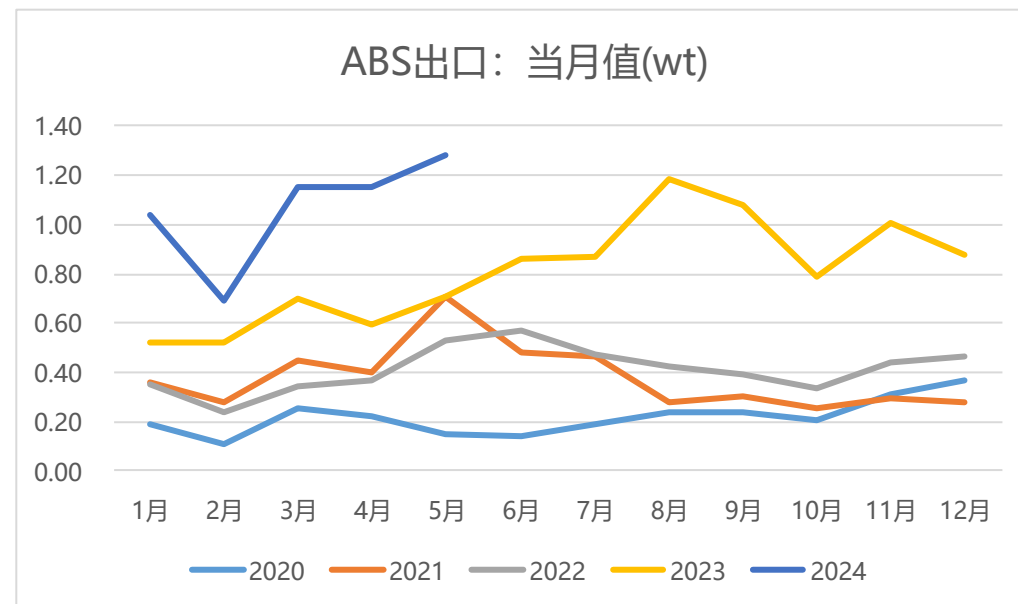
5月ABS产量环比上升 5月ABS出口高位上行

图24、ABS产量



来源: 同花顺 瑞达期货研究院

图25、ABS出口量

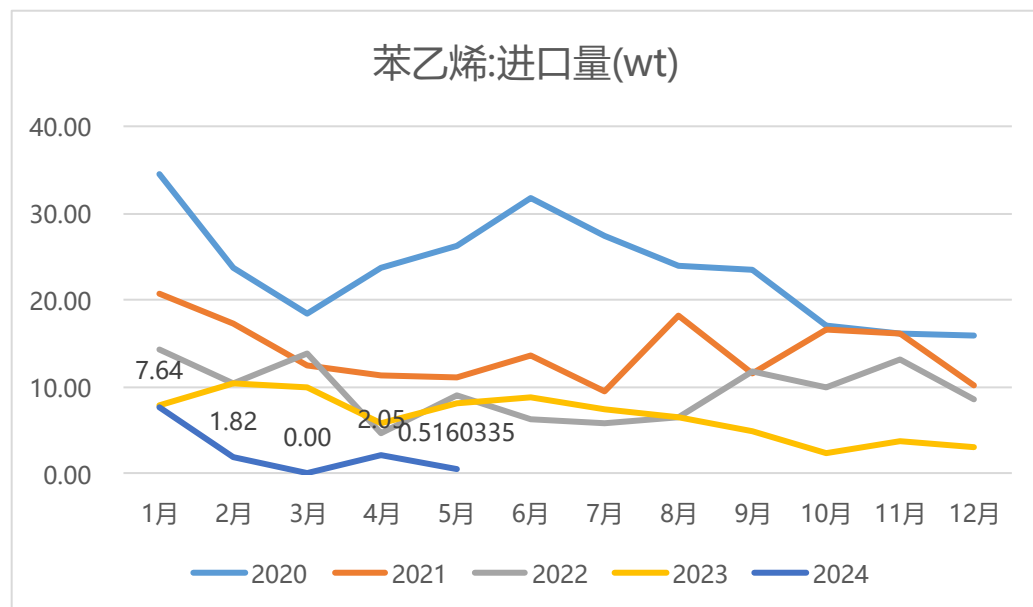


来源: 同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-进出口：苯乙烯进口」

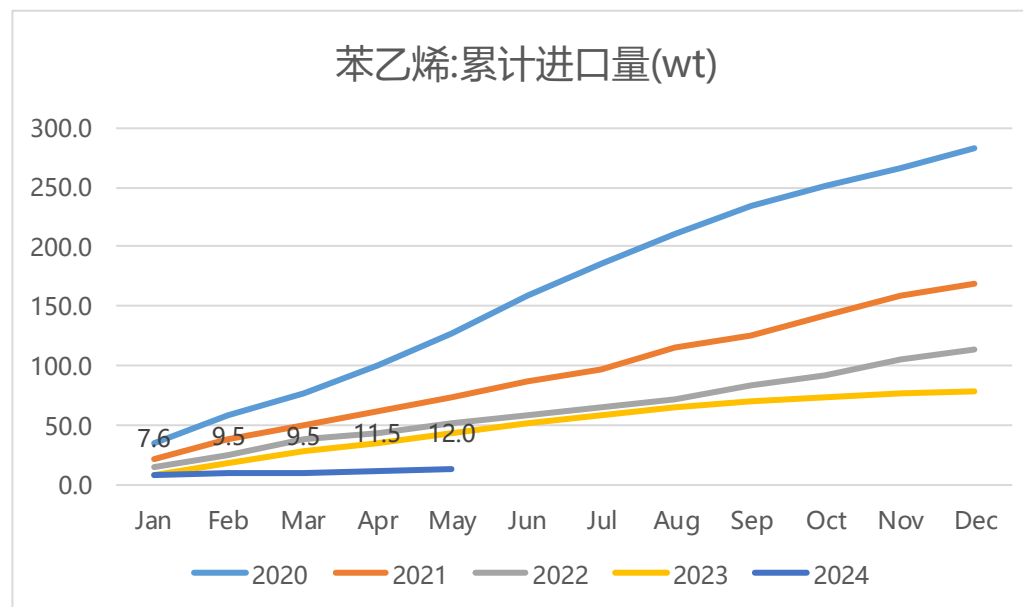
5月进口0.52万吨，较4月大幅下降；
1-5月累计进口12万吨，同比-71%

图26、苯乙烯进口量



来源: Wind 瑞达期货研究院

图27、苯乙烯累计进口量

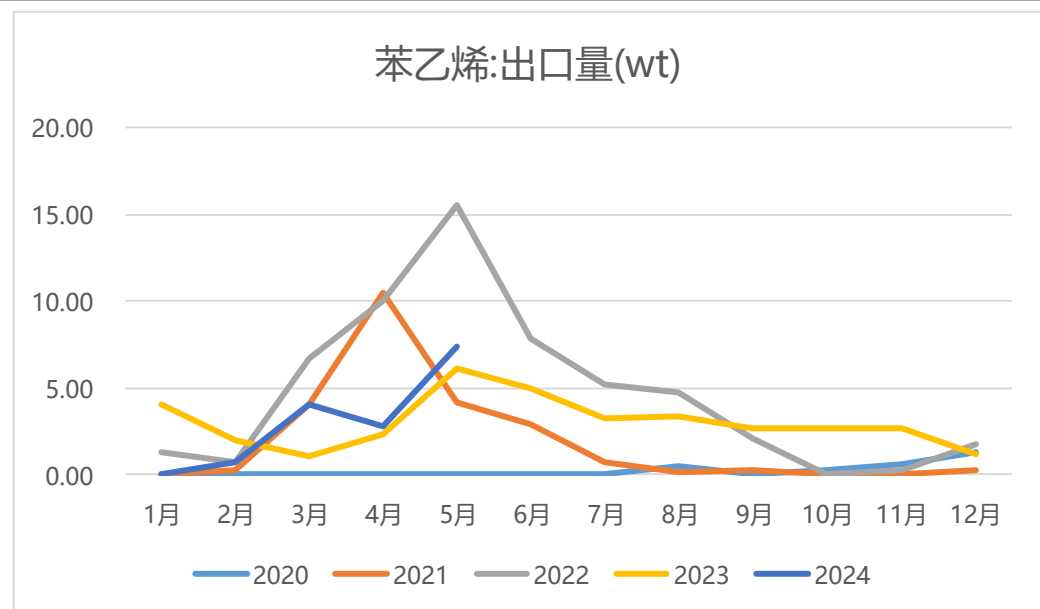


来源: Wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-进出口：苯乙烯出口」

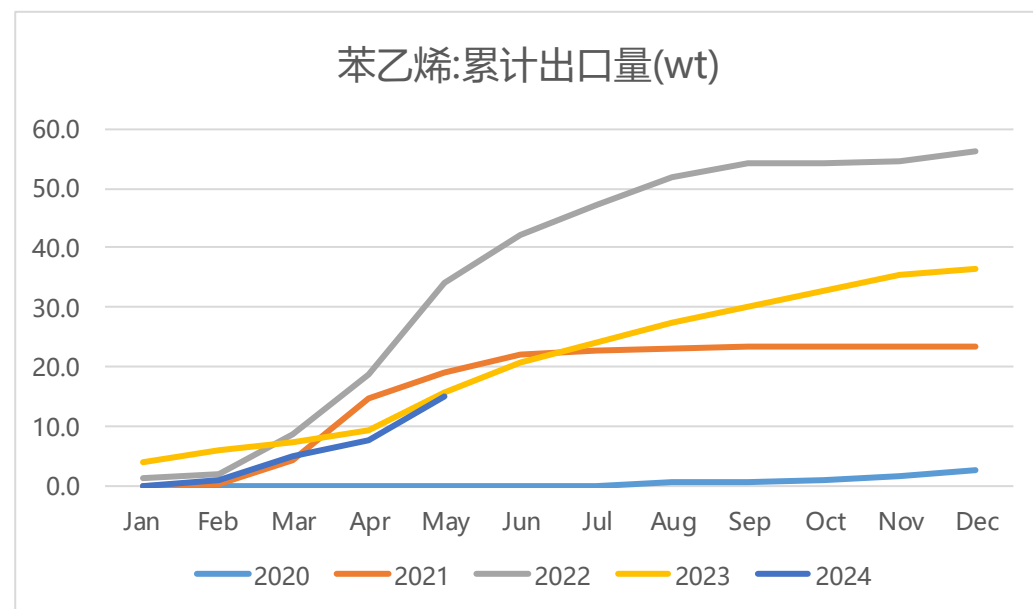
5月出口7.46万吨，同比+20%，环比+167%；
1-5月累计出口15.1万吨，同比-3.7%

图28、苯乙烯出口量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图29、苯乙烯累计出口量

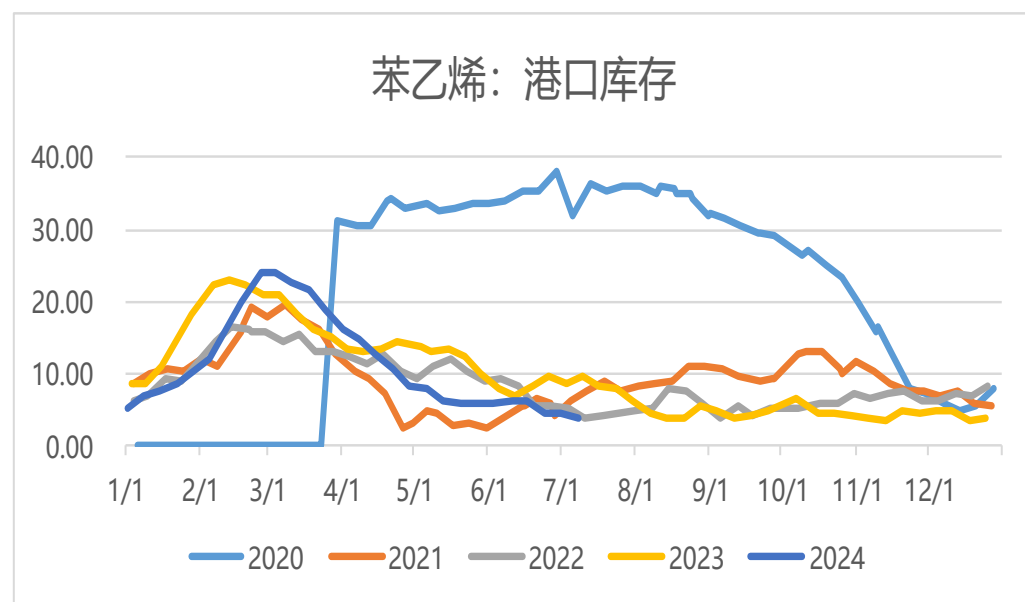


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-库存」

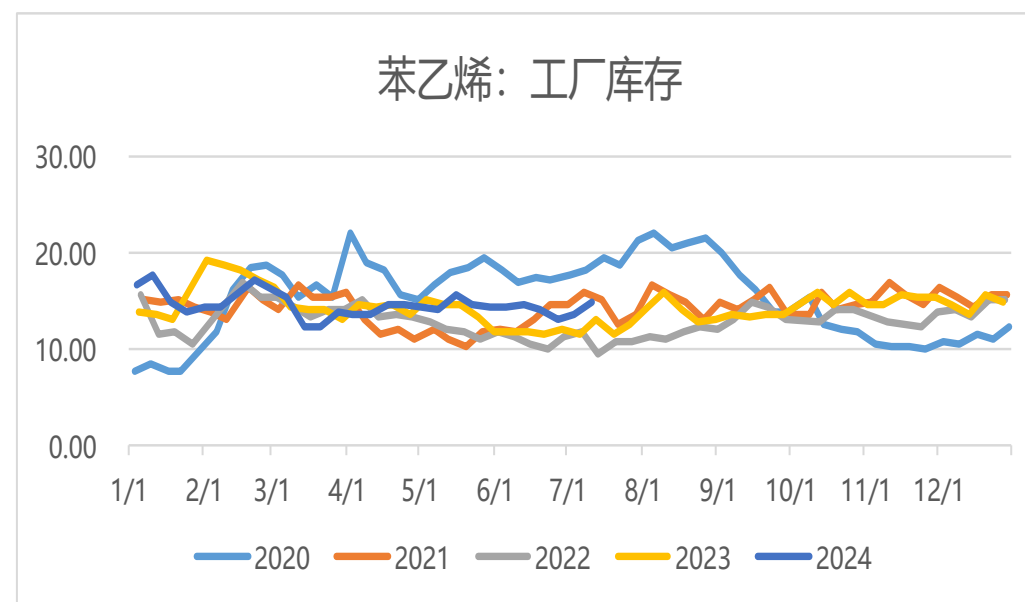
港口库存环比下降至3.9万吨，当前港口库存极低
工厂库存环比上升至14.92万吨

图30、苯乙烯港口库存



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图31、苯乙烯工厂库存

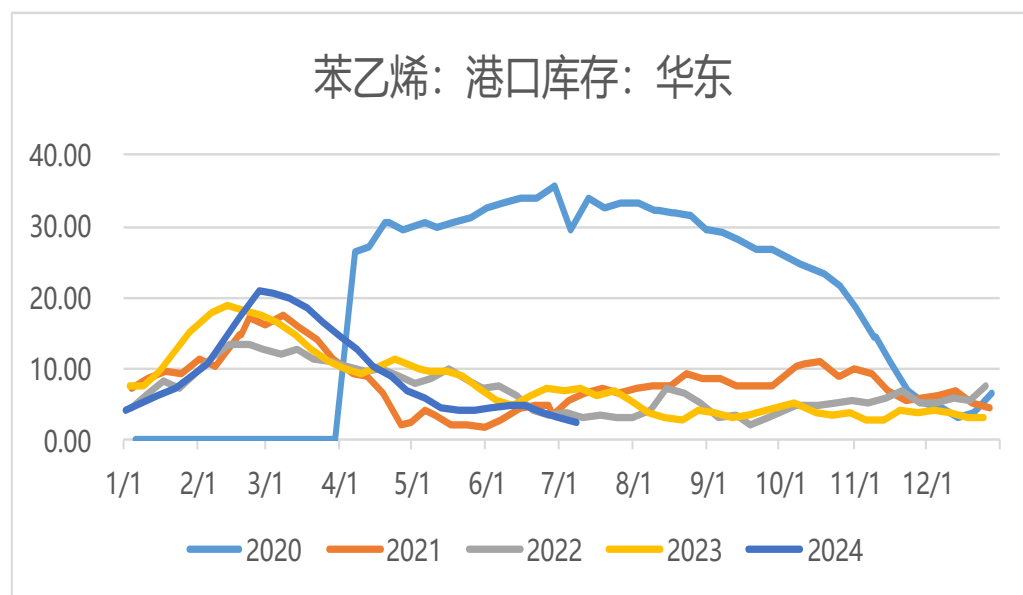


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-库存：港口库存」

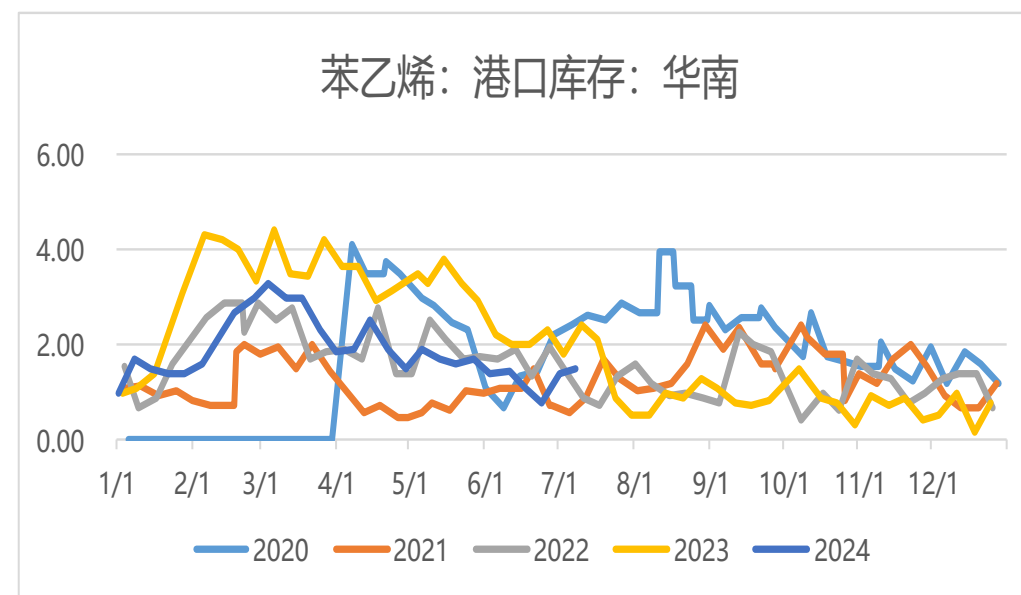
华东港口库存2.4，华南港口库存1.5

图32、苯乙烯港口库存：华东



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图33、苯乙烯港口库存：华南

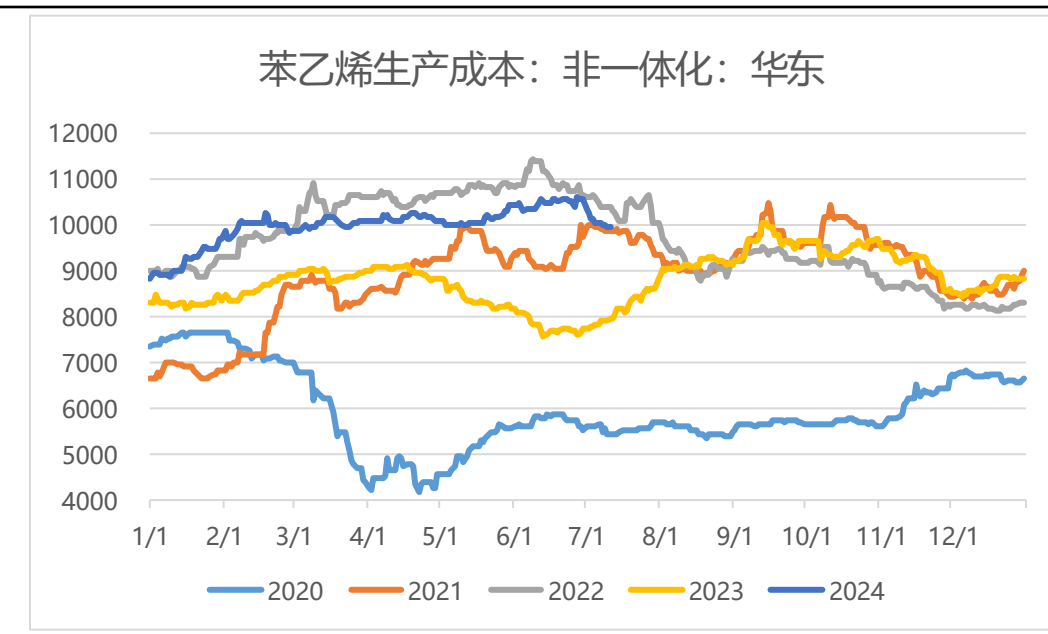


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-生产成本及利润」

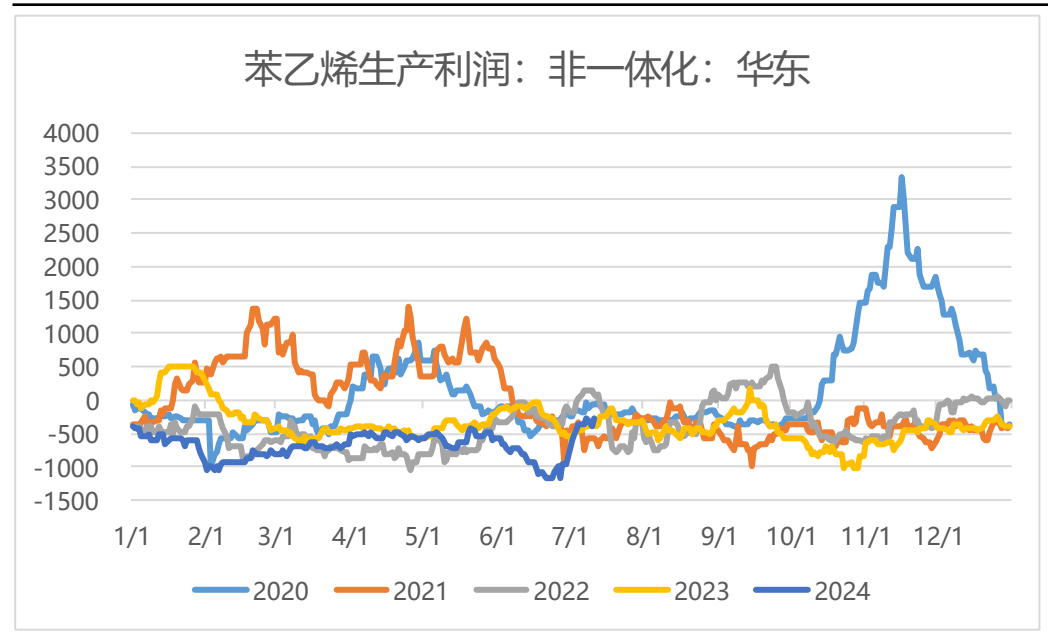
非一体化装置成本环比下降，生产利润修复但仍亏损

图34、苯乙烯生产成本



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图35、苯乙烯生产利润

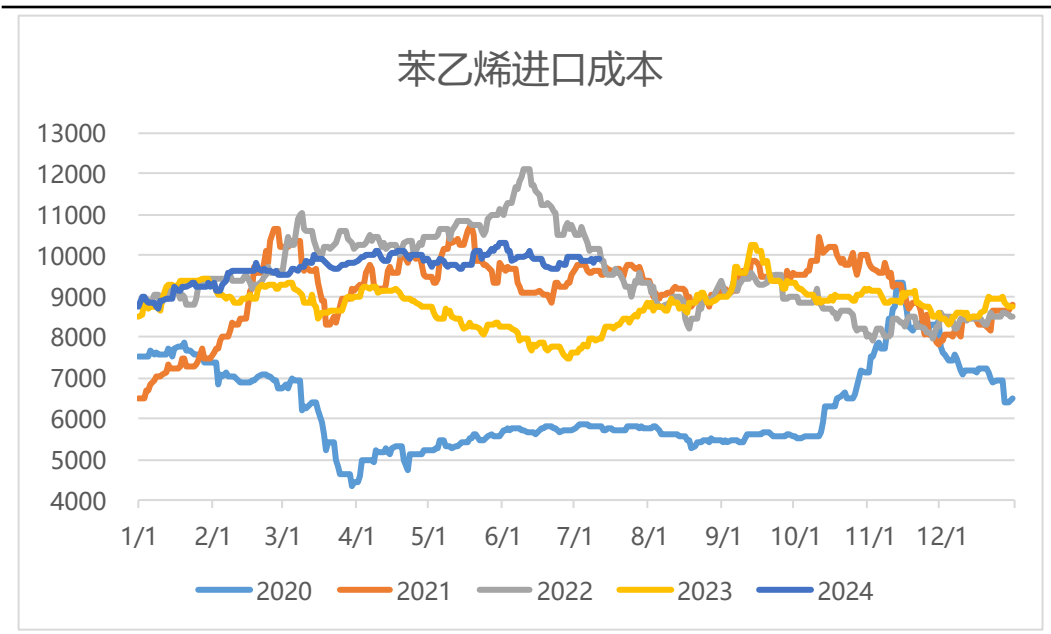


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-进口成本及利润」

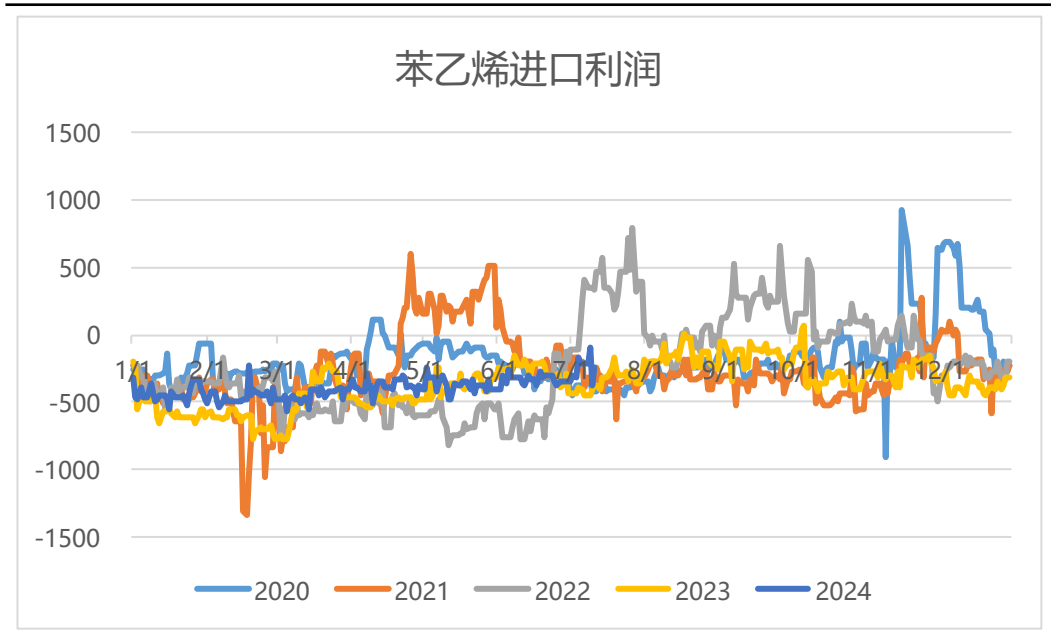
进口成本[9800,9942]区间波动，进口利润[-382,-95]区间波动，进口窗口关闭

图36、苯乙烯进口成本



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图37、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。