

「2024.07.26」

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



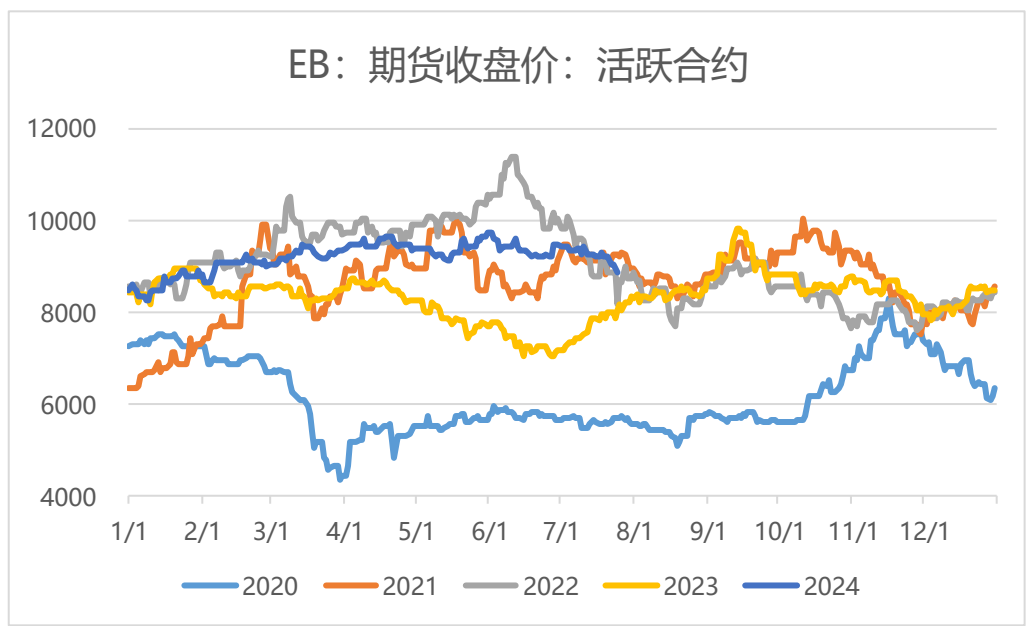
3、产业情况

- ◆ 价格：截至2024年7月26日收盘，EB2409合约报收于8944元/吨，较上周收盘价-1.87%。供需弱平衡，上游纯苯价格持续走跌，削弱成本支撑；市场预期偏弱，期货跌幅高于现货。
- ◆ 基本面：供应端，本周产量环比-0.44%至29.57万吨，产能利用率环比-0.28至67.19%。宝来35万吨装置检修，潍坊弘润12万吨装置回归，总体来看检修损失扩大。需求端，本周苯乙烯下游开工率涨跌互现：EPS开工率-2.08%至53.8%，PS开工率+2.89%至57.64%，ABS开工率+1.86%至65.06%，UPR开工率+1%至37%，丁苯橡胶开工率+11.5%至62.39%。库存方面，本周中国苯乙烯工厂样本库存量环比-6.65%至13.47万吨。截至2024年7月15日，江苏苯乙烯港口样本库存总量环比-0.05万吨至3.85万吨。商品量库存环比-0.07万吨至2.5万吨。成本方面，纯苯价格持续下降，乙烯CFR东北亚维稳，非一体化成本下降至9548元/吨附近。但由于现货价格偏弱，利润未能明显修复。
- ◆ 展望：下周青岛海湾50万吨装置回归，预计产量、产能利用率环比上升；下游EPS、ABS开工率预计维稳，PS装置重启影响扩大，3s主体需求预计小幅上升。宏观缺乏利多驱动，基本面预计维持弱平衡。供需矛盾不大，库存预计维持在中性区间。下方考验8800附近支撑，上方测试9100附近压力，操作上建议波段交易。

「期现市场情况-期货价、仓单」

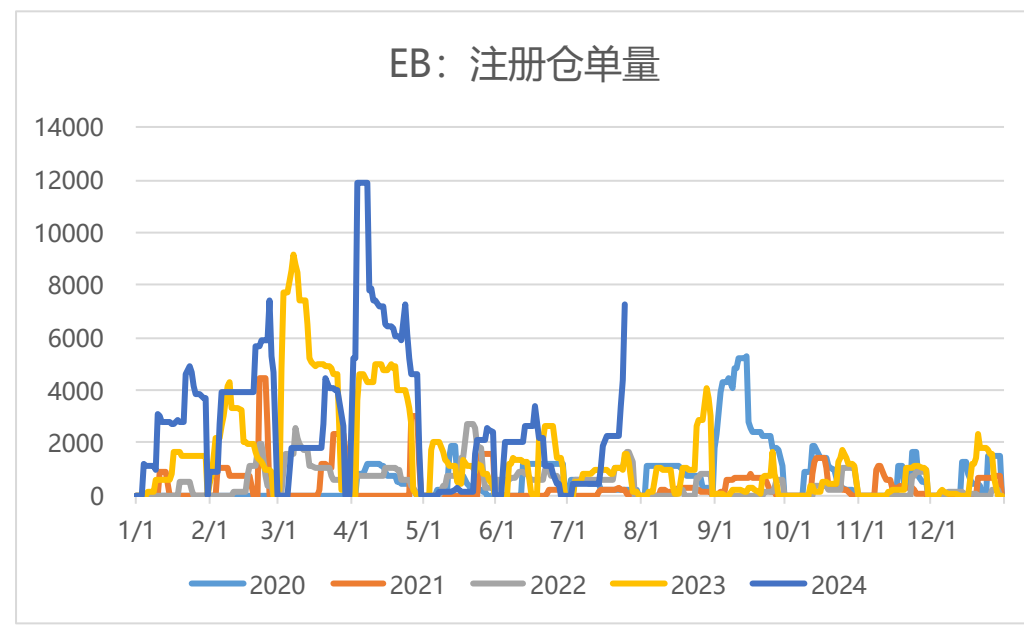
期价下跌反弹 本周有新注册仓单

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

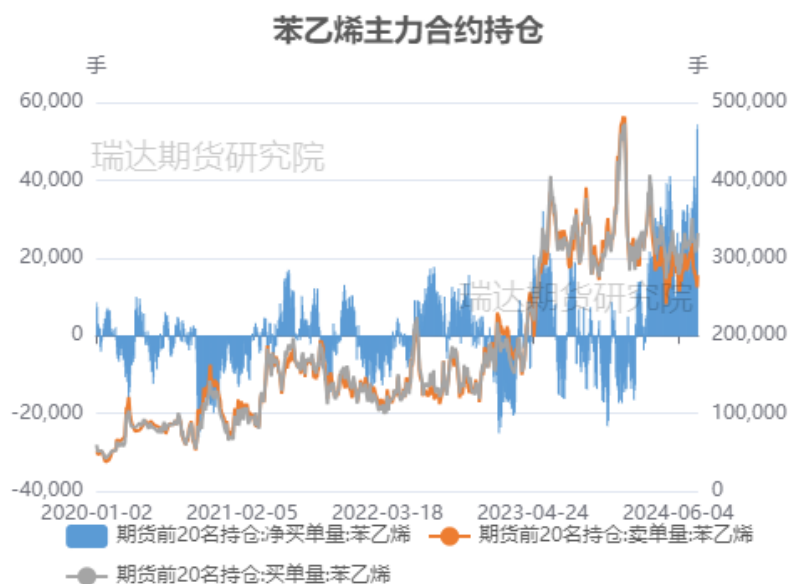


来源: Wind 瑞达期货研究院

「期货市场情况-净持仓、月差」

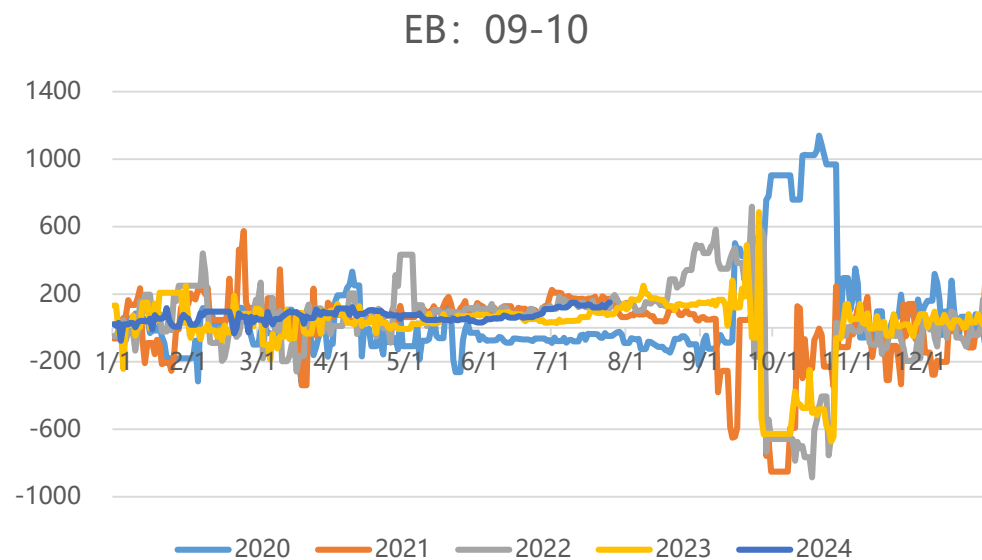
持仓净买为主;
9-10价差走阔

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

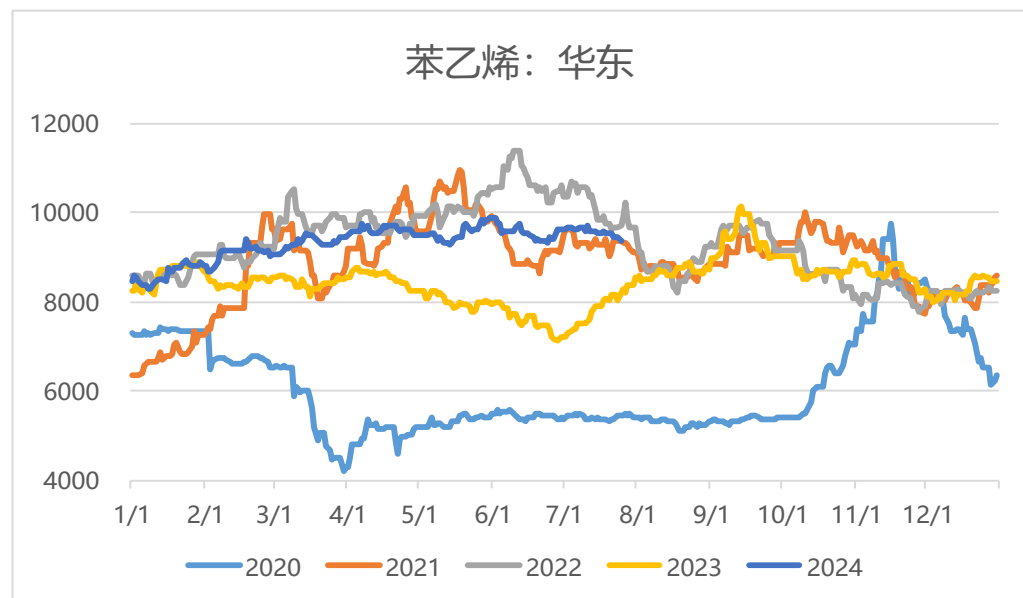


来源：Wind 瑞达期货研究院

「 现货市场情况-现货价格、基差」

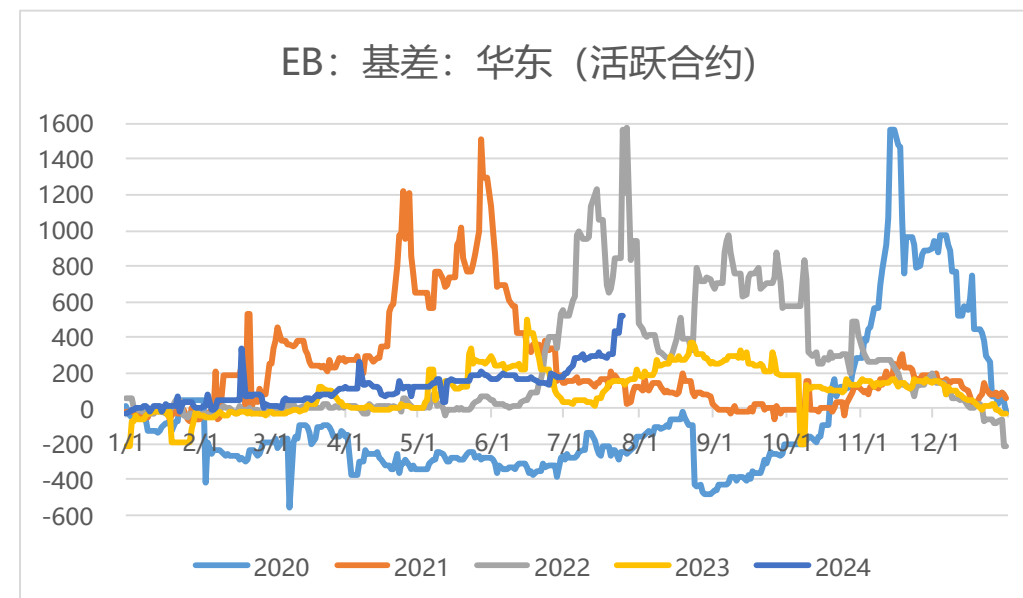
现货跌幅不及期货，价差走阔

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

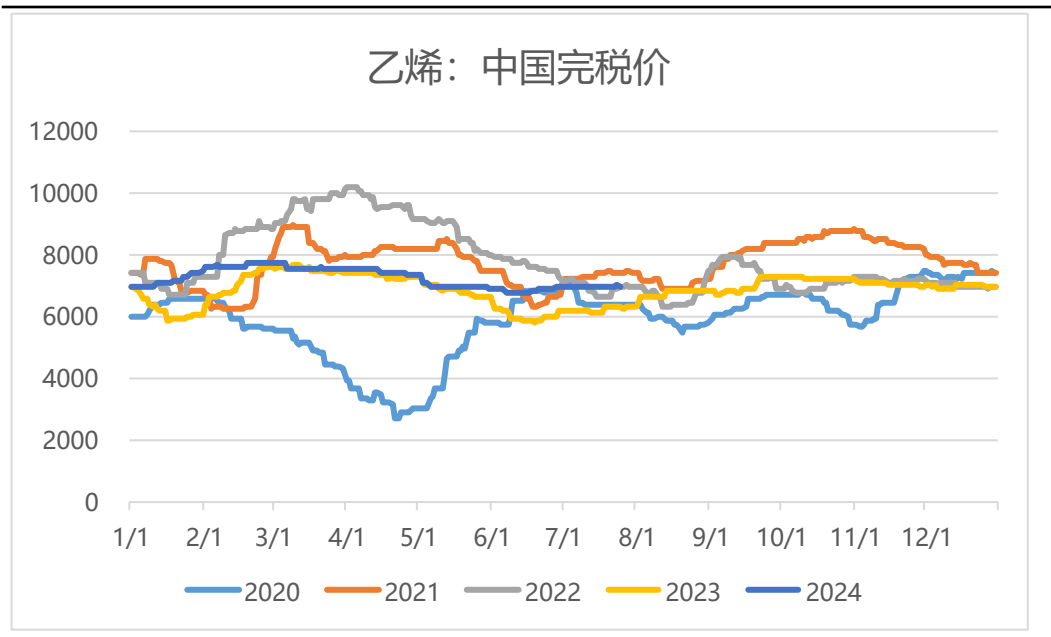


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「上游情况-乙烯、纯苯价格」

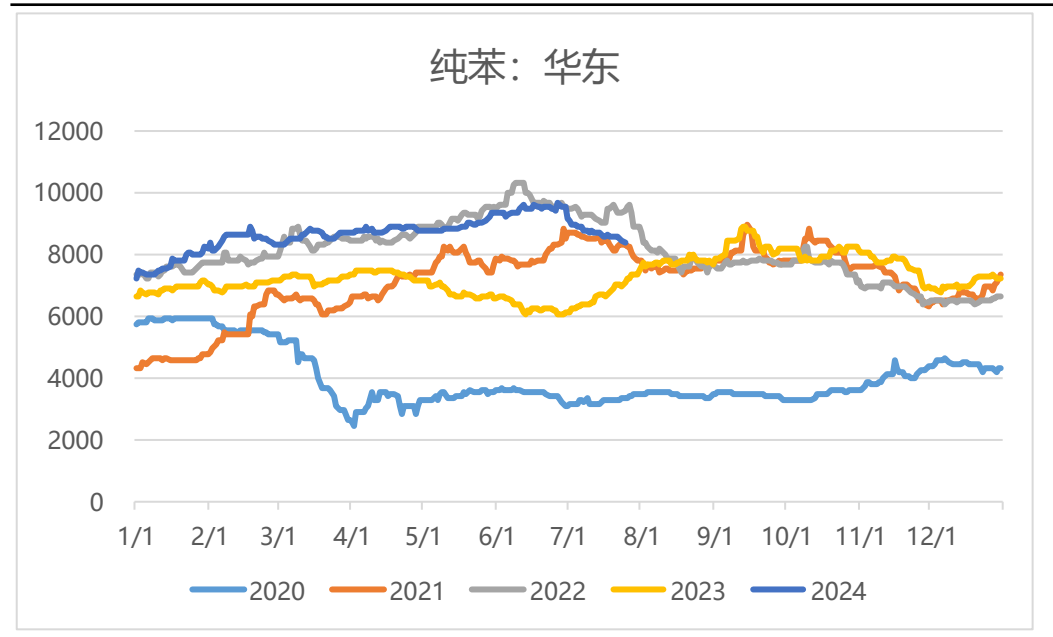
纯苯价格持续走弱，乙烯价格相对稳定

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

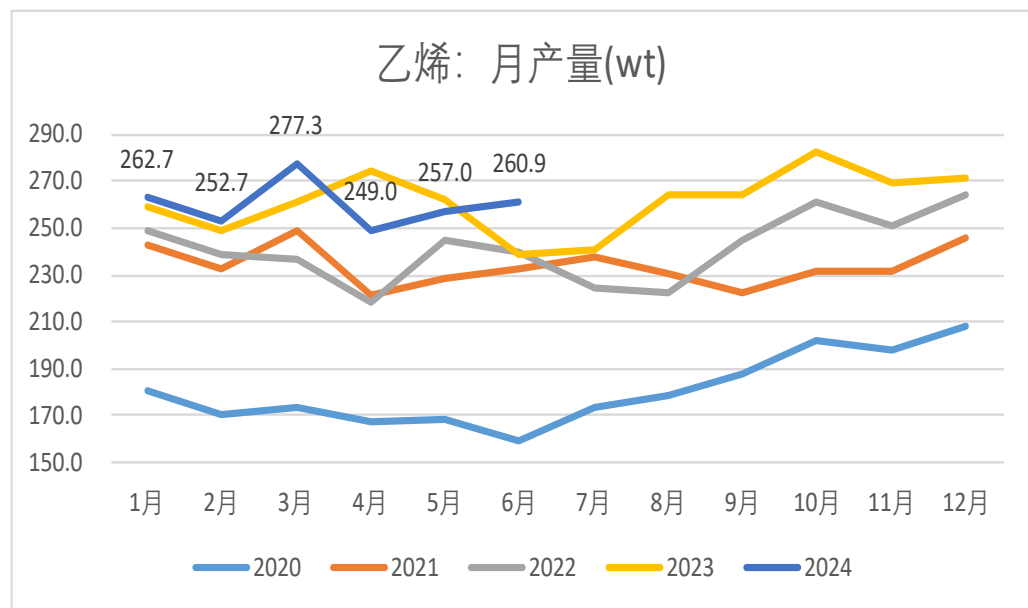


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「上游情况-乙烯供应」

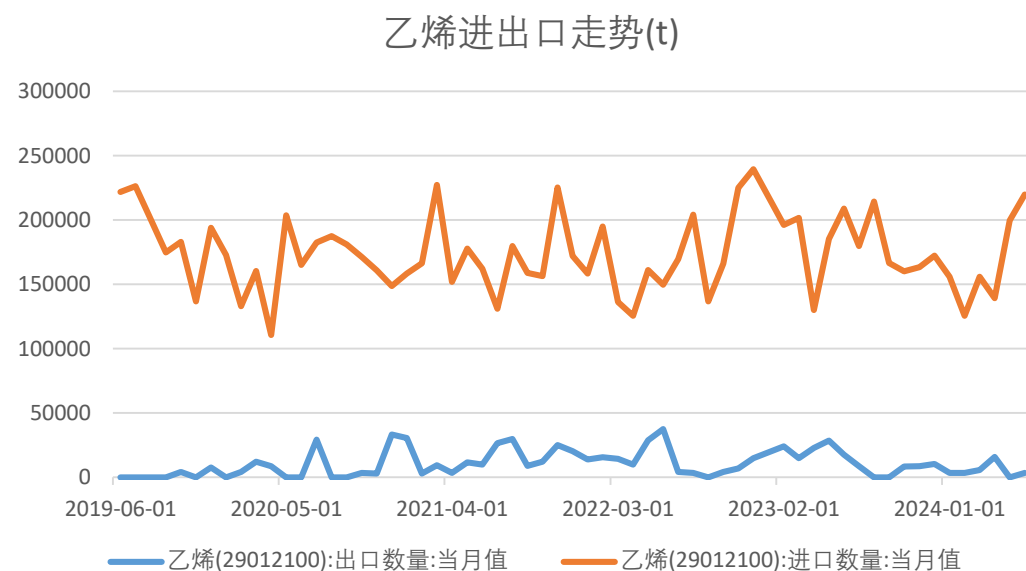
6月，乙烯产量环比上升 6月进口、出口增长

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

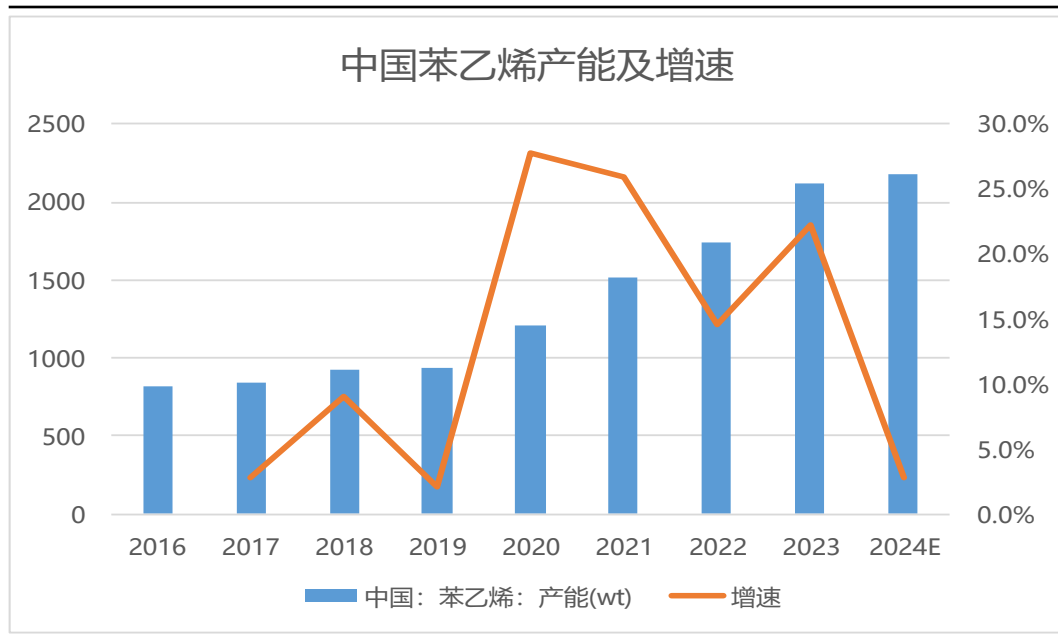
「产业情况-供应：产能、产量」

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%

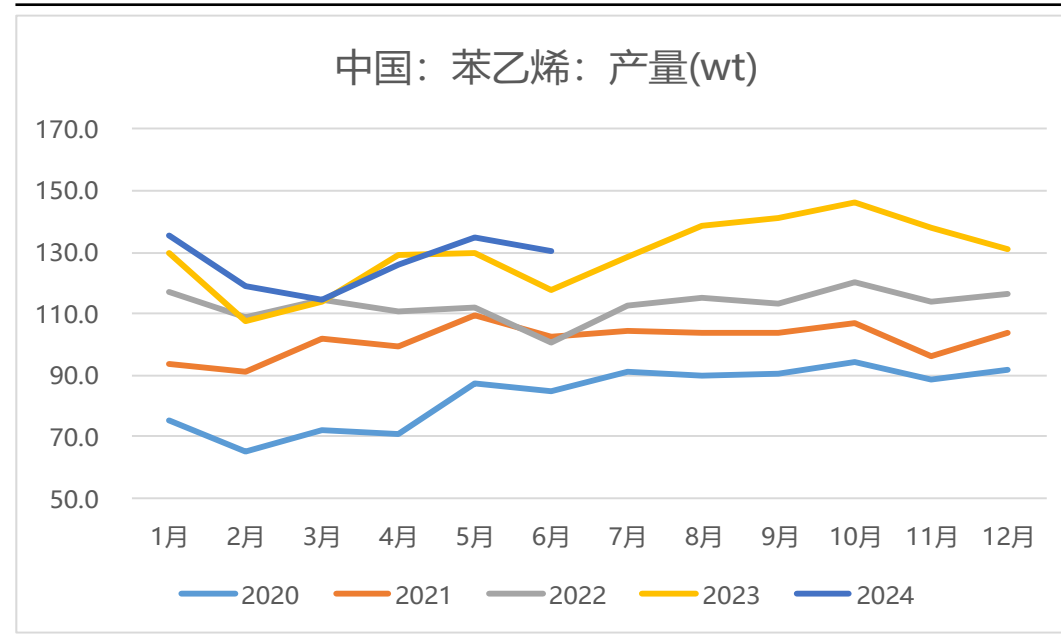
1-6月，苯乙烯产量合计760.5万吨，同比+4.5%

图11、苯乙烯产能



来源：同花顺 瑞达期货研究院

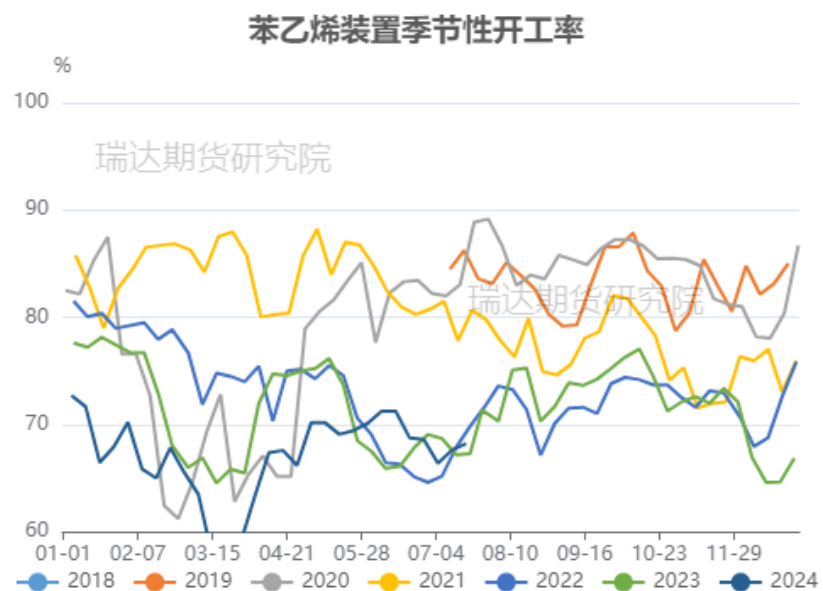
图12、苯乙烯产量



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」

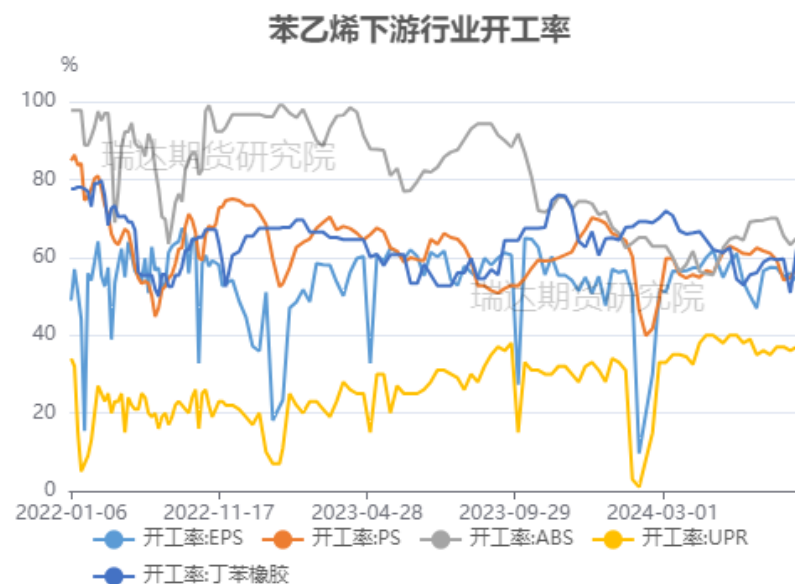
下游商品价格、开工率涨跌互现

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



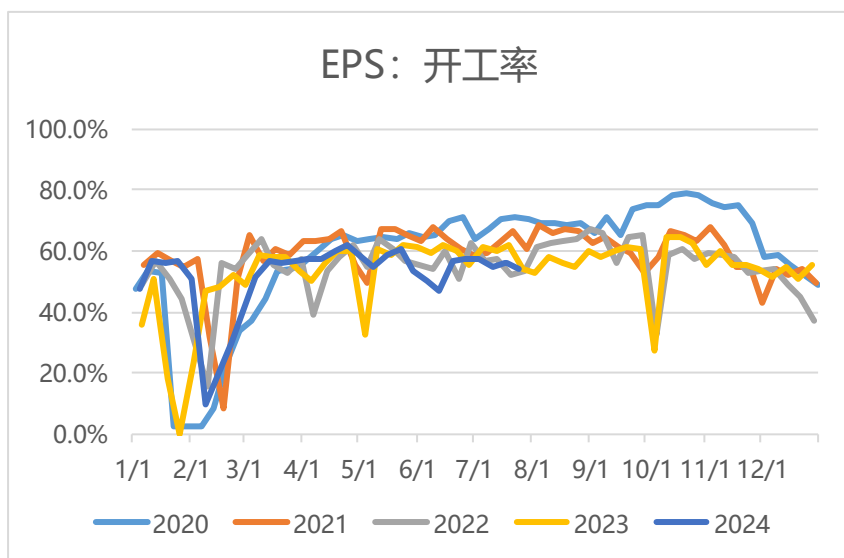
来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：下游开工率」

EPS开工率环比下降

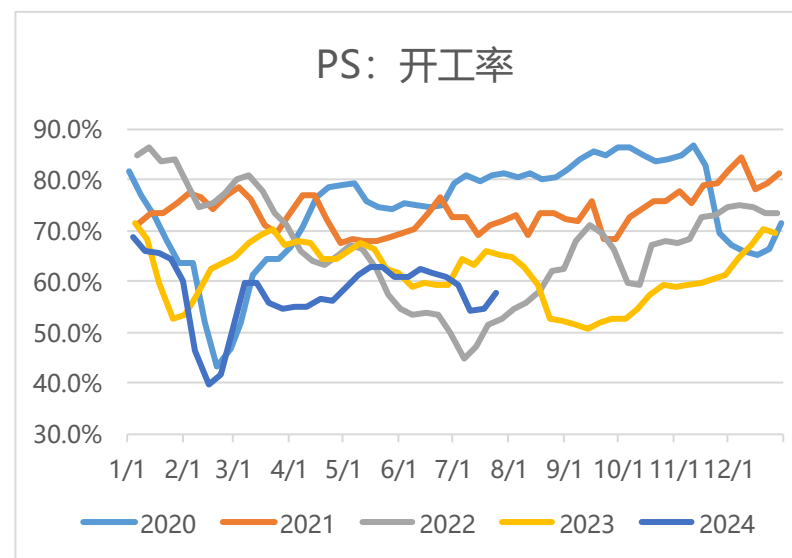
PS开工率环比上升

图16、EPS开工率



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图17、PS开工率

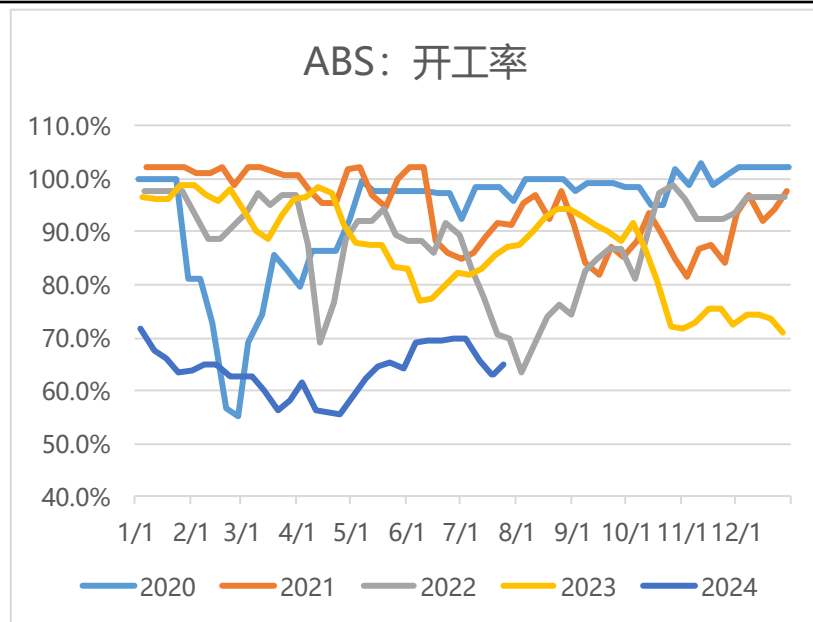


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：下游开工率」

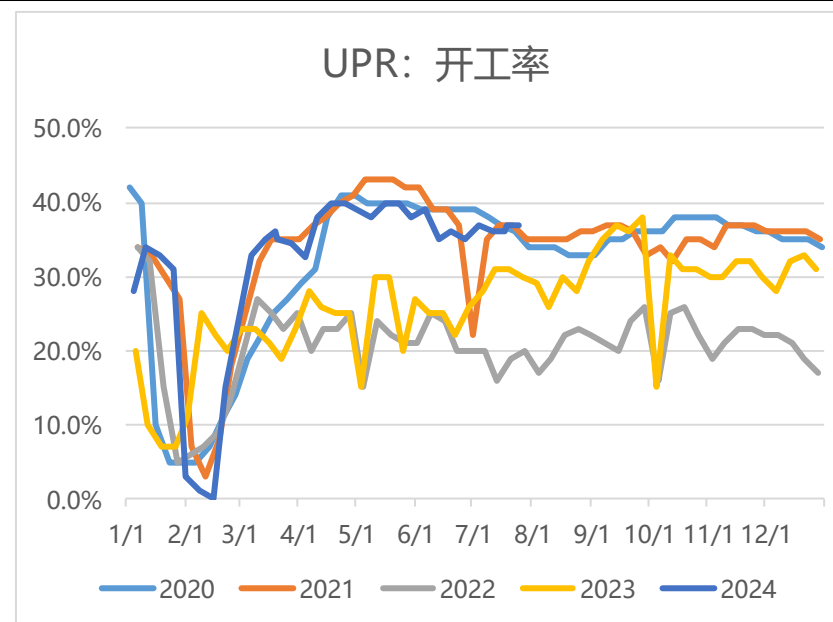
ABS开工率环比上升
UPR开工率环比上升

图18、ABS开工率



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图19、UPR开工率

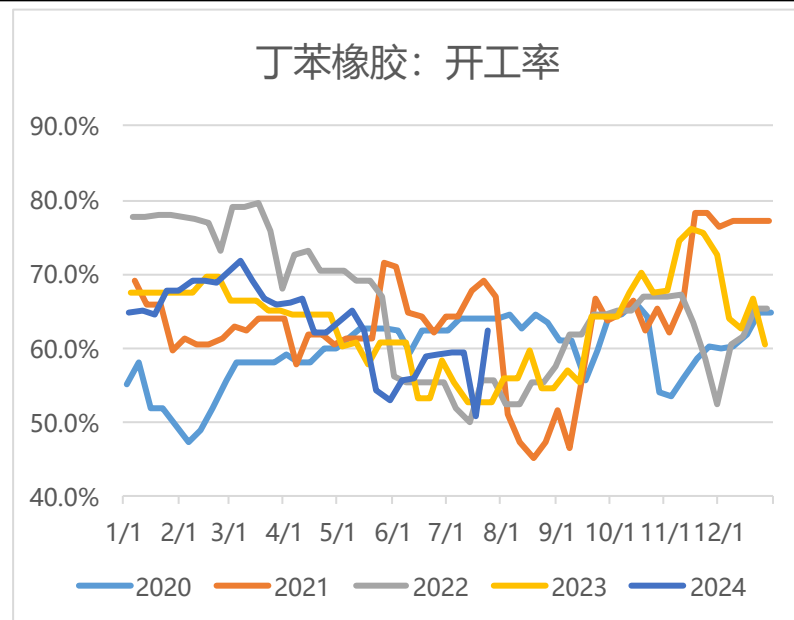


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「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

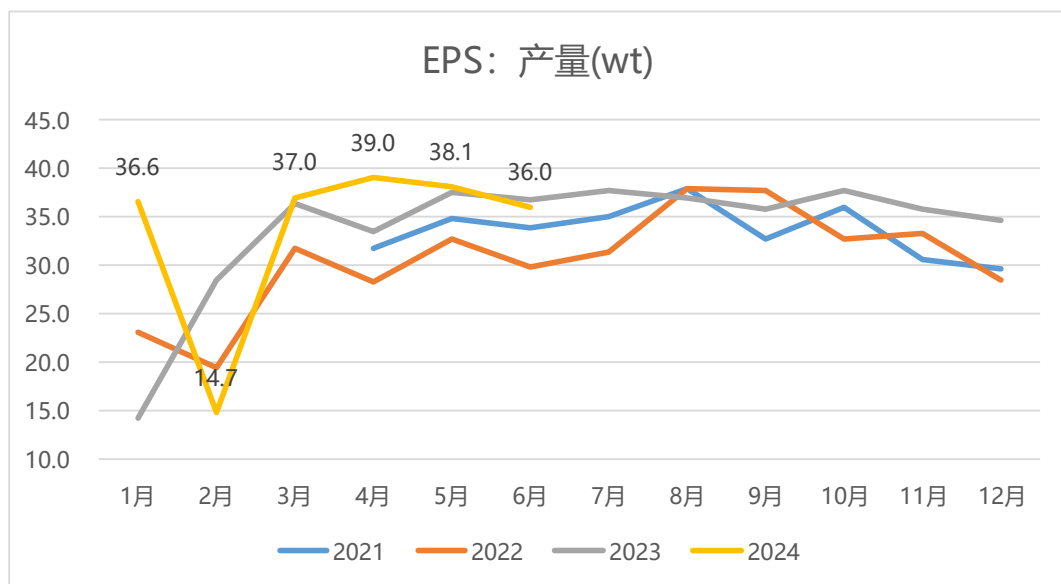


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：EPS」

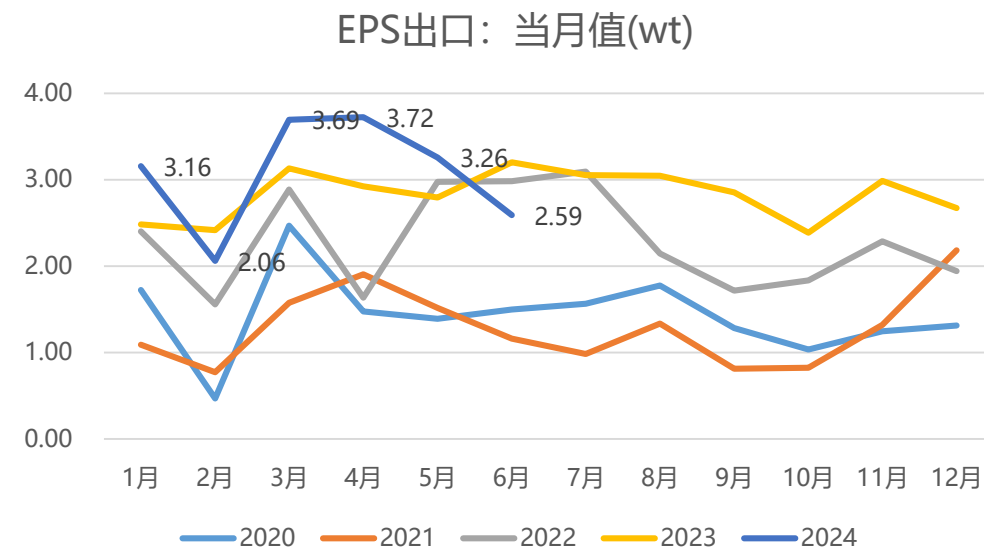
6月EPS产量36万吨，环比、同比下降 6月EPS出口下降

图21、EPS产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图22、EPS出口量

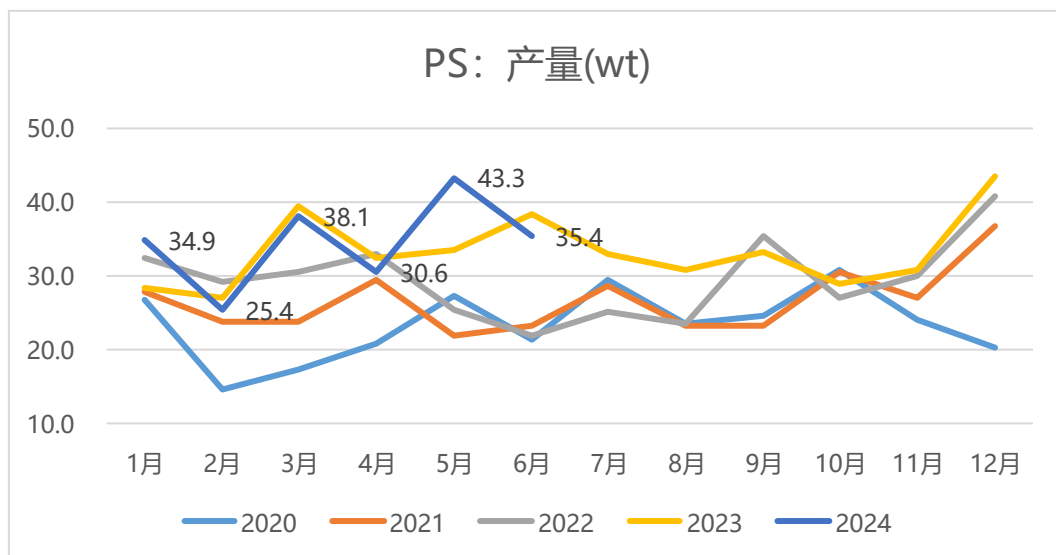


来源：海关总署 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：PS」

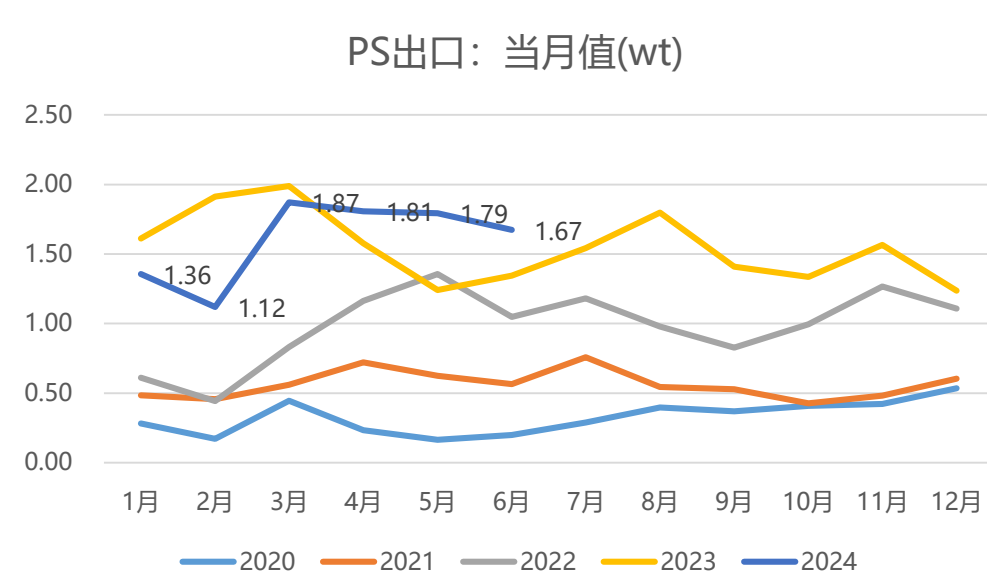
6月PS产量35.4万吨，环比、同比下降
6月PS出口1.67万吨，环比下降，同比上升

图23、PS产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图24、PS出口量

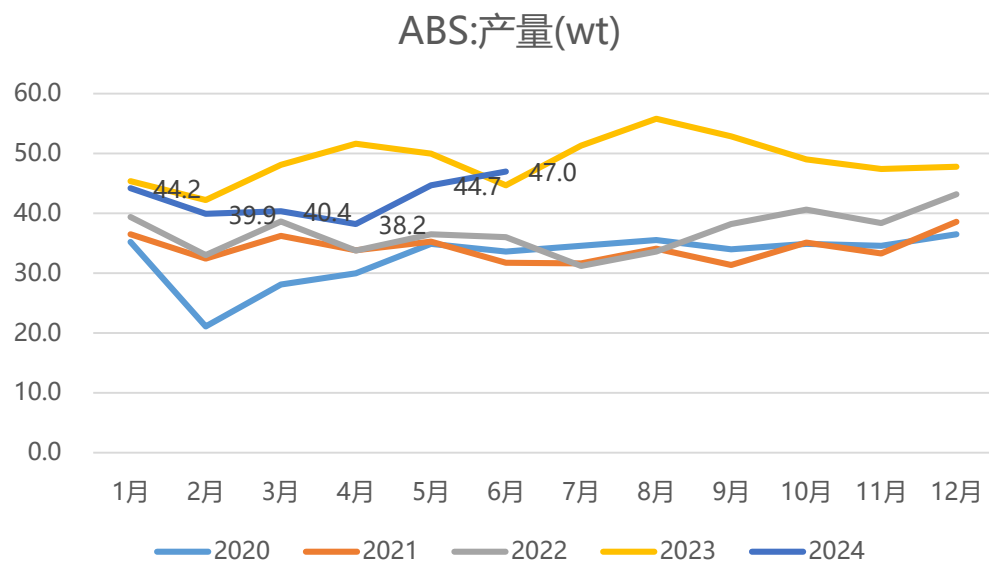


来源：海关总署 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求: ABS」

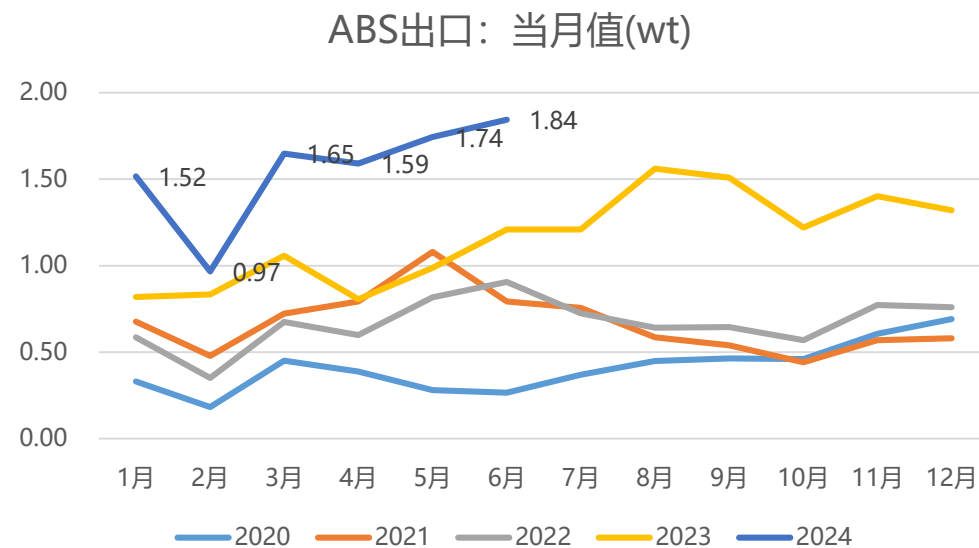
6月ABS产量同比、环比上升 6月ABS出口同比、环比上升

图25、ABS产量



来源: 同花顺 瑞达期货研究院

图26、ABS出口量

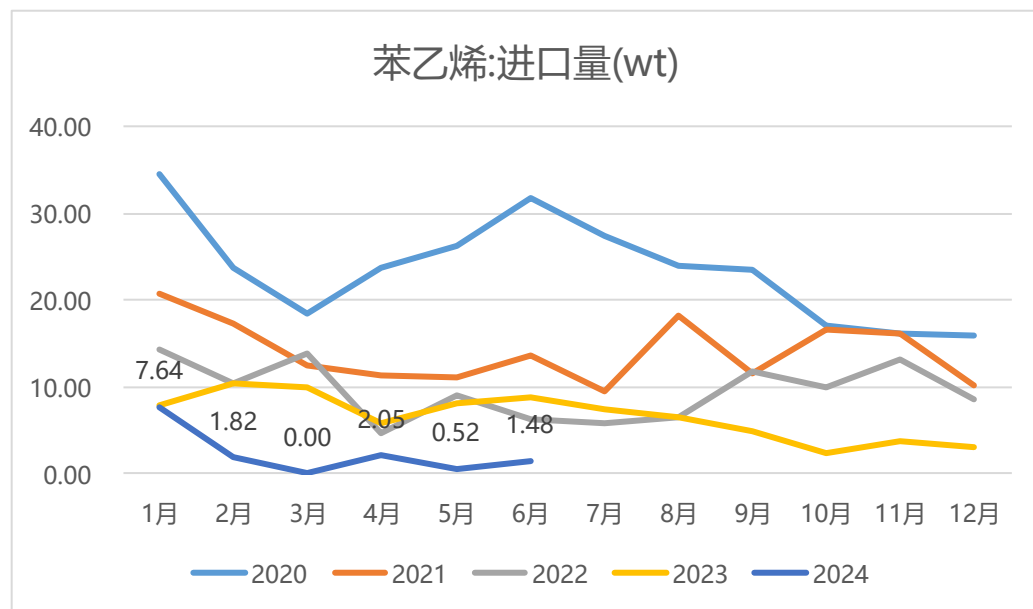


来源: 海关总署 瑞达期货研究院

「产业链情况-进出口：苯乙烯进口」

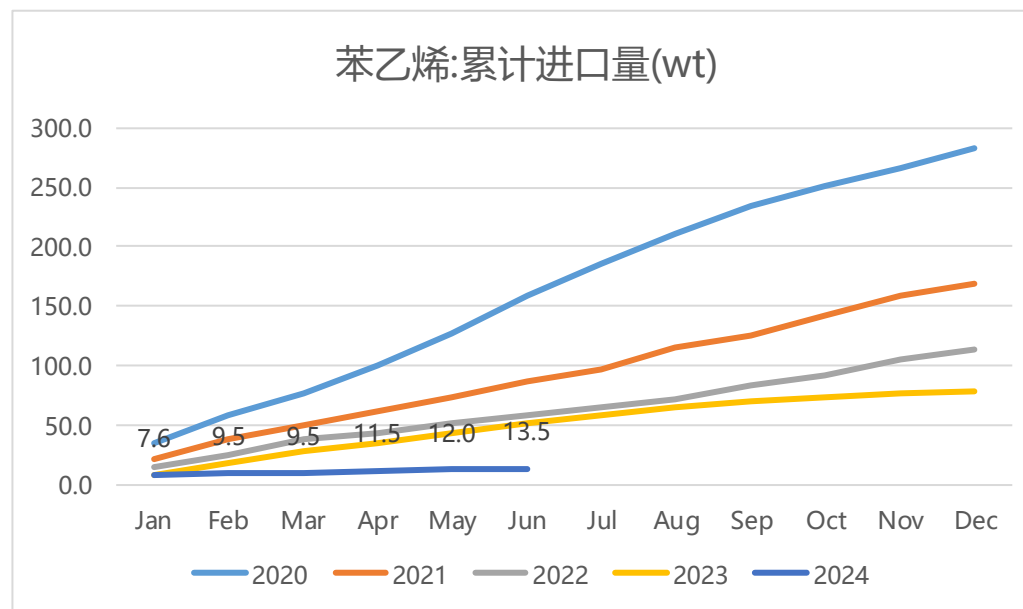
6月进口1.48万吨，保持低位震荡；
1-6月累计进口13.5万吨，同比-74%

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

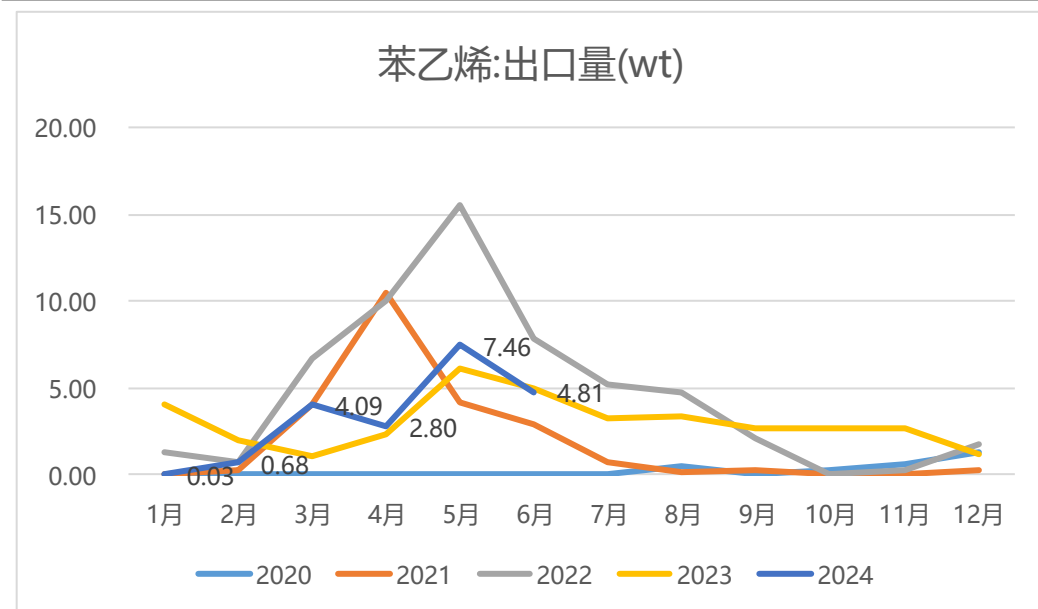


来源: Wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-进出口：苯乙烯出口」

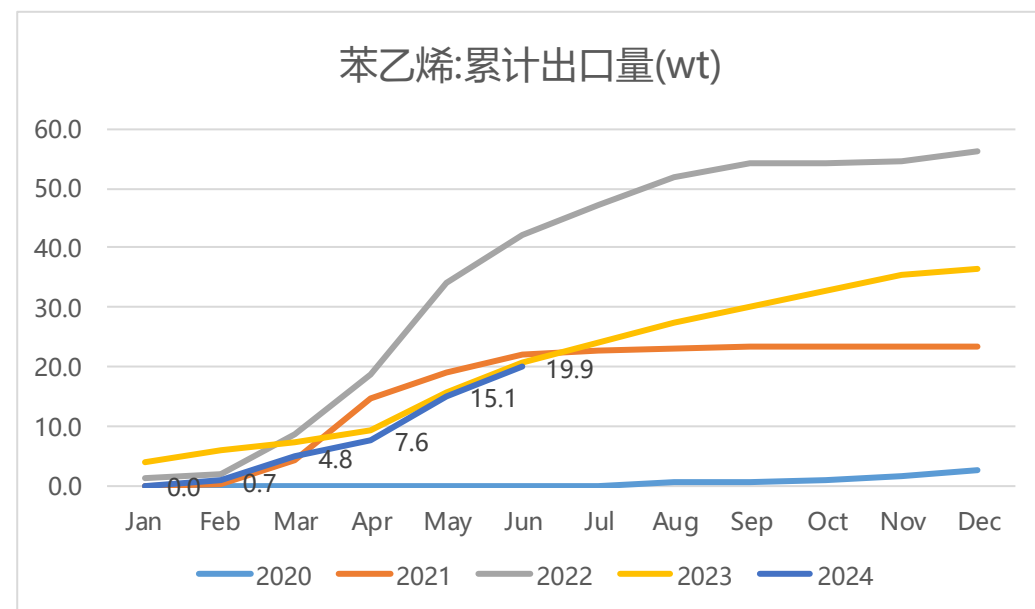
6月出口4.81万吨，同比-4%，环比-36%；
1-6月累计出口19.9万吨，同比-3.7%

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

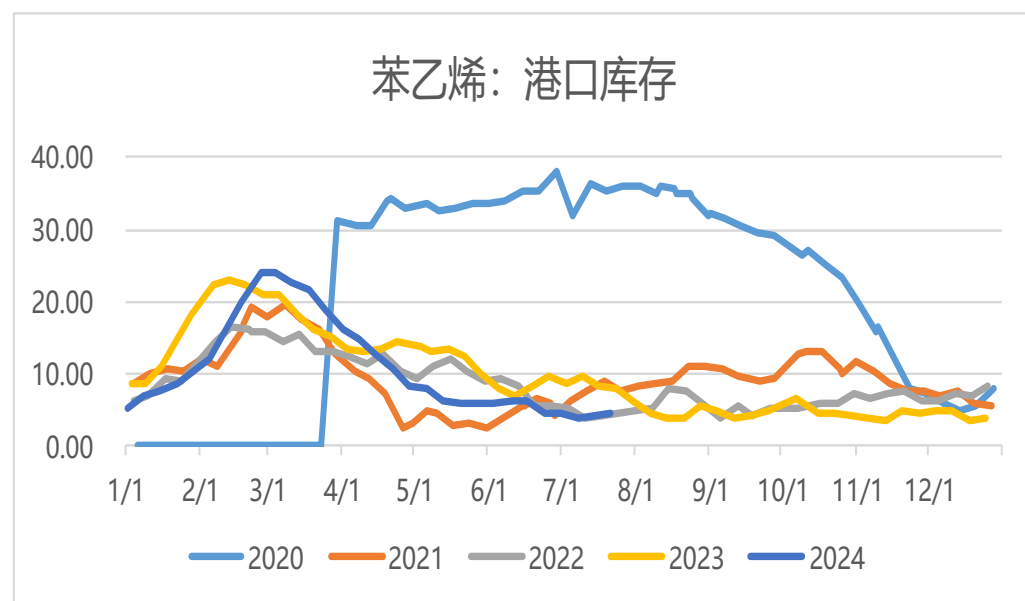


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-库存」

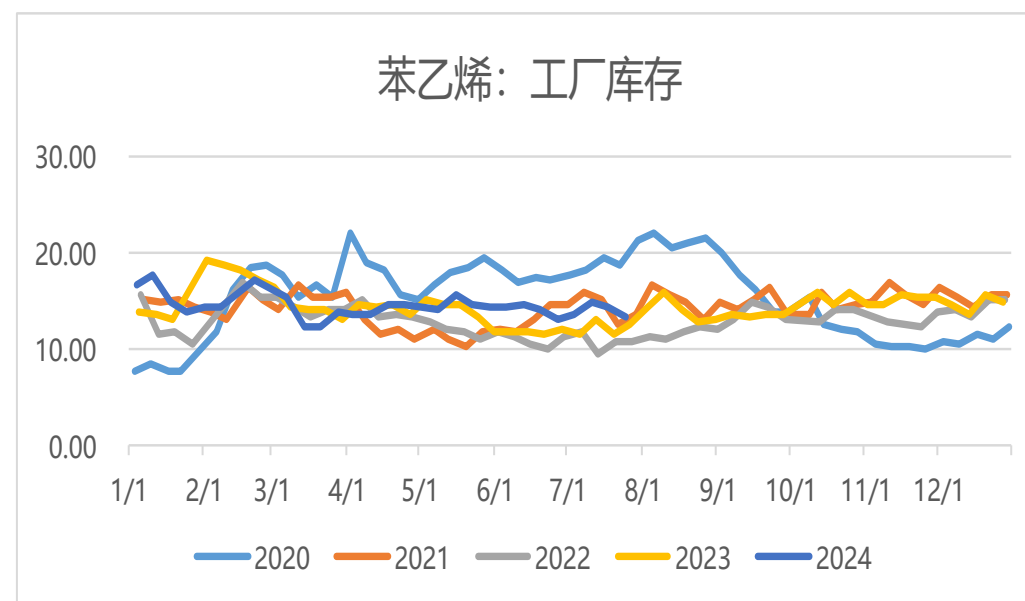
港口库存环比上涨至4.6万吨，当前港口库存偏低
工厂库存环比下降至13.47万吨

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

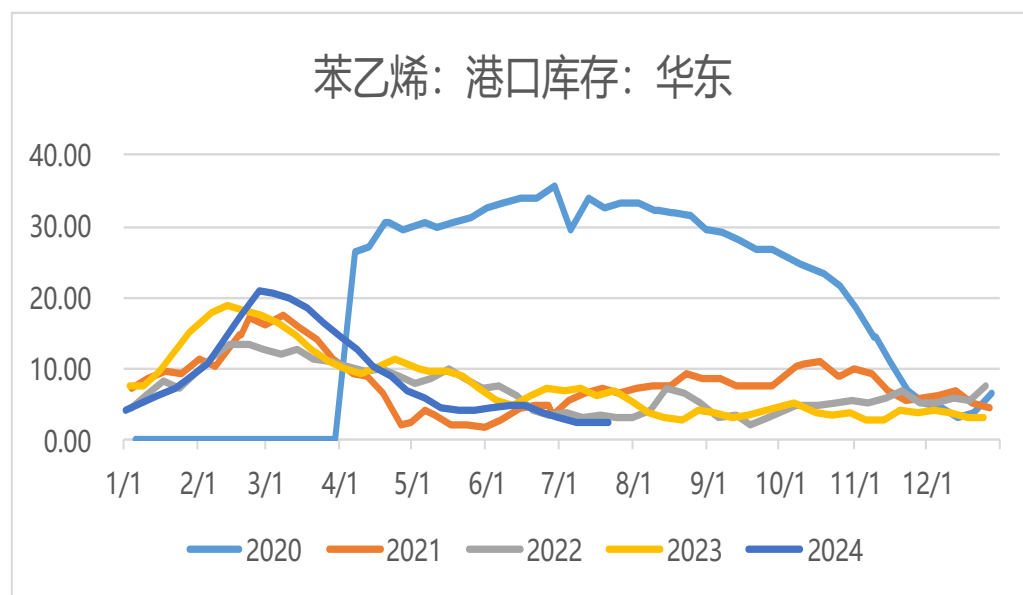


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-库存：港口库存」

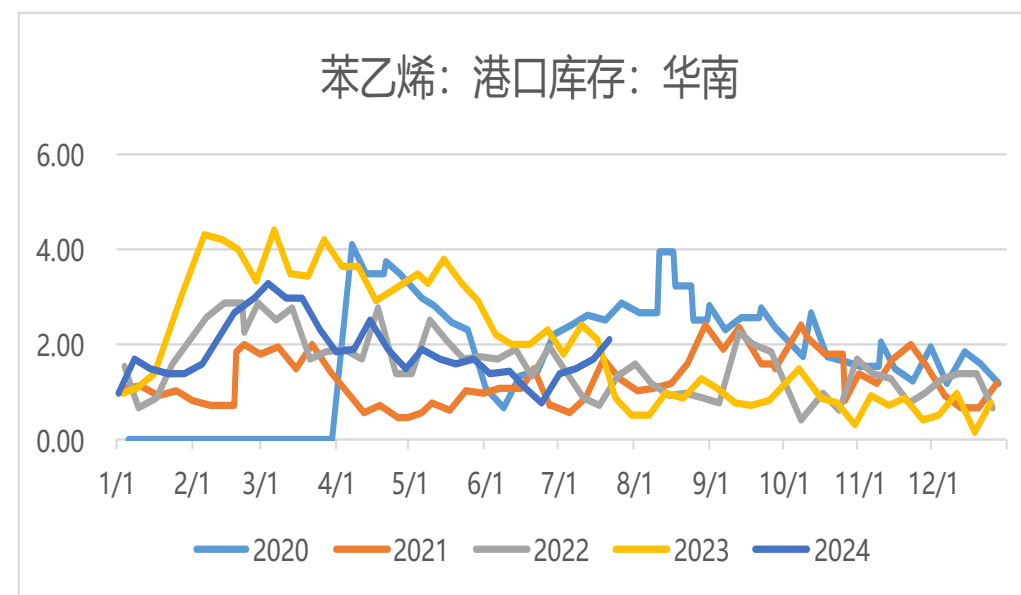
华东港口库存2.5，华南港口库存2.1

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

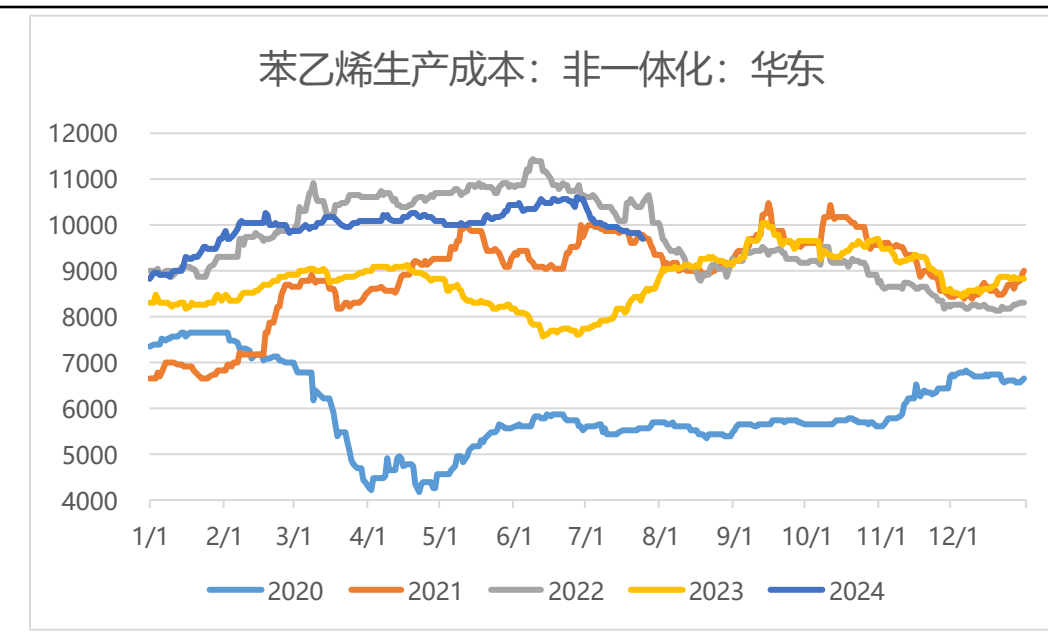


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-生产成本及利润」

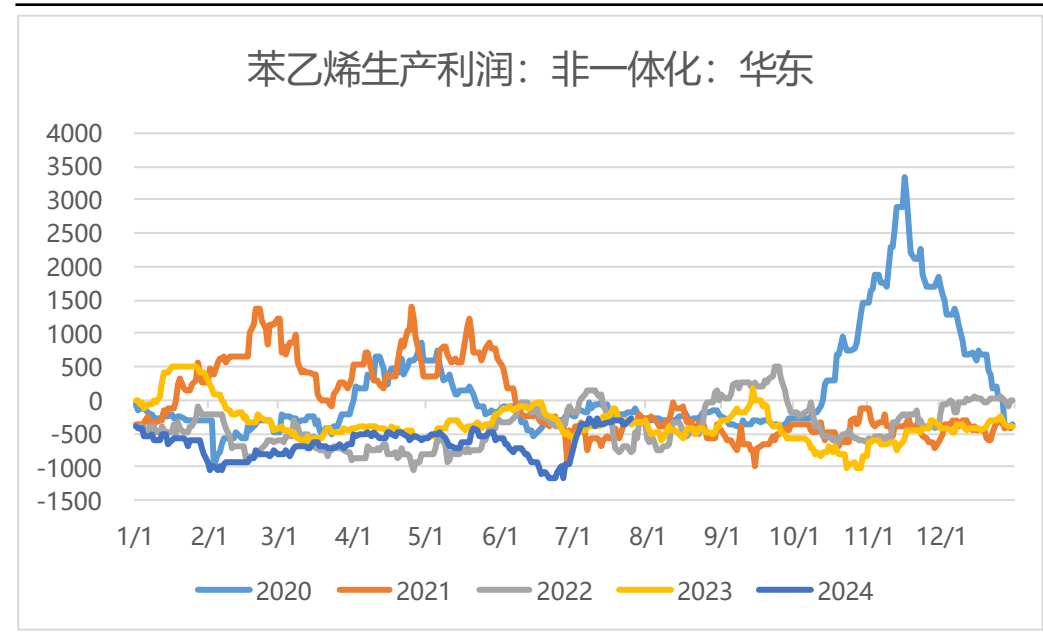
非一体化装置成本环比下降，利润修复不明显且仍处于亏损

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

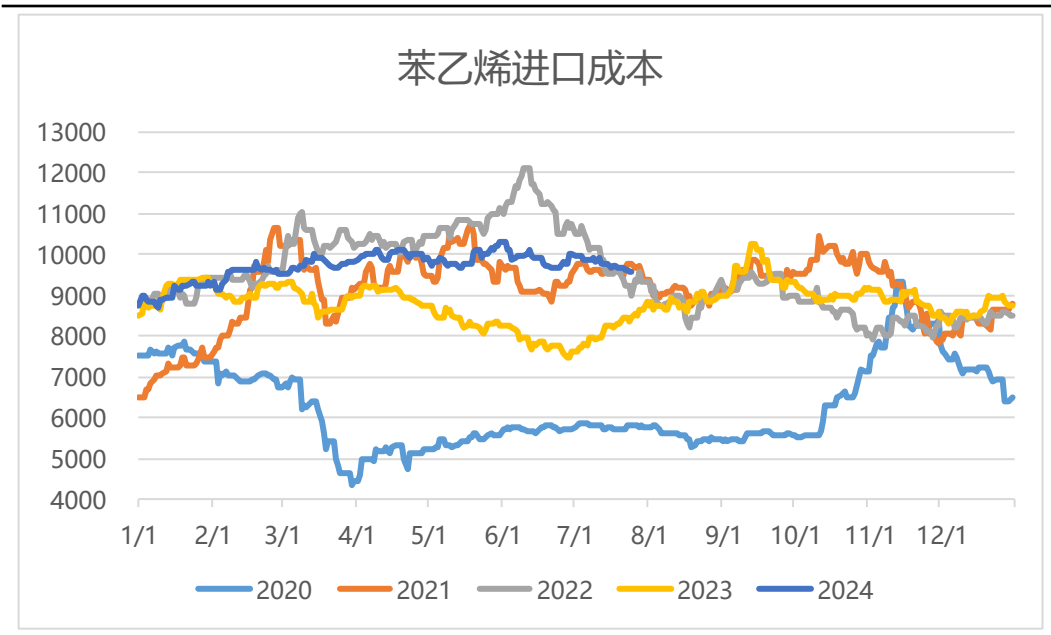


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-进口成本及利润」

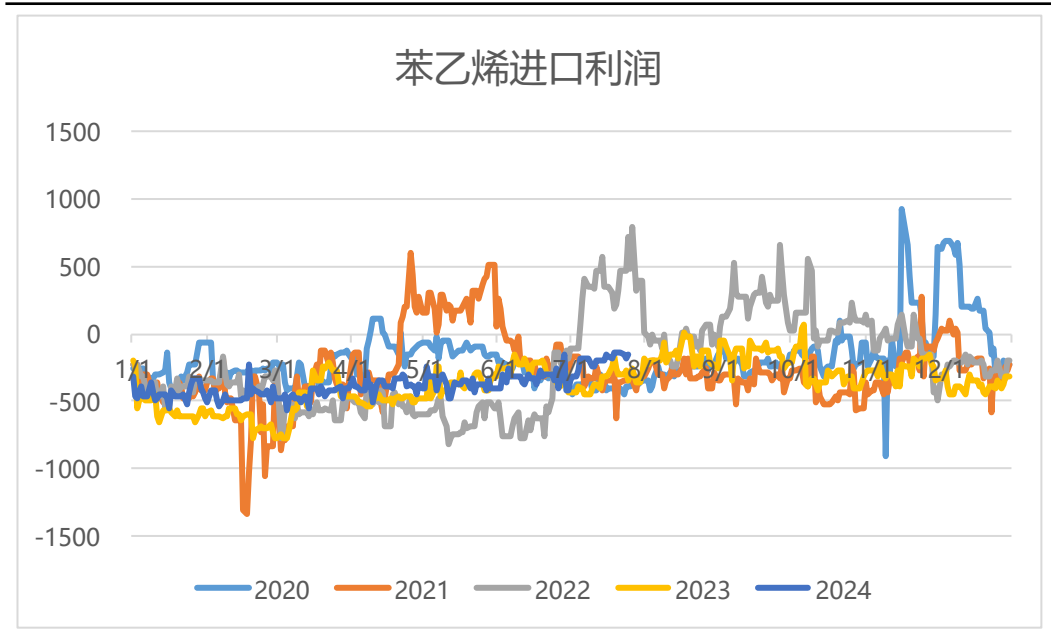
进口成本[9574,9619]区间波动，进口利润[-179,-136]区间波动，进口窗口关闭

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。