

「2024.11.22」

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



4、期权市场分析

「周度要点小结」

- ◆ 价格：本周苯乙烯主力换月至EB2501合约。截至2024年11月22日收盘，EB2501合约报收于8312元/吨，较上周收盘价-0.37%。周内苯乙烯供需偏紧平衡，生产成本上升推动价格走强。
- ◆ 基本面：供应端，本周河北旭阳30万吨、华东一套35万吨装置停车检修，部分装置负荷小幅调整，产量环比-3.4%至29.54万吨，产能利用率环比-2.32%至66.01%。需求端，下游开工涨跌互现：EPS开工环比+1%至53.98%，PS开工环比+0.17%至60.82%，ABS开工环比-2.1%至71.2%，UPR开工维稳在39%，丁苯橡胶开工环比-1.8%至67.01%。库存方面，苯乙烯工厂库存环比-4.87%至13.28万吨，维持去化趋势，处于中性区间；华东港口库存环比+30.77%至4.25万吨，华南港口库存环比+35.71%至0.95万吨，港口库存偏低。成本方面，本周乙烯CFR东北亚价格稳定，人民币小幅升值，华东纯苯现货价格偏强，整体来看非一体化成本环比上升。由于苯乙烯现货价格强势，非一体化利润窄幅修复。
- ◆ 展望：浙石化180万吨装置预计推迟至月底重启，下周河北旭阳30万吨装置重启，新浦化学32万吨装置停车检修，华东一套停车装置影响扩大，预计供应端缩量。下游EPS需求持续季节性偏弱；家电终端需求尚可，但PS、ABS利润出现回落。在浙石化装置重启前，苯乙烯预计维持供需紧平衡。短期内EB2501预计震荡为主，下方关注8200附近支撑，上方关注8500附近压力。

「期现市场情况-期货价、仓单」

EB主力震荡走强，本周有仓单注销

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」

主力持仓净空 12-01价差走缩

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

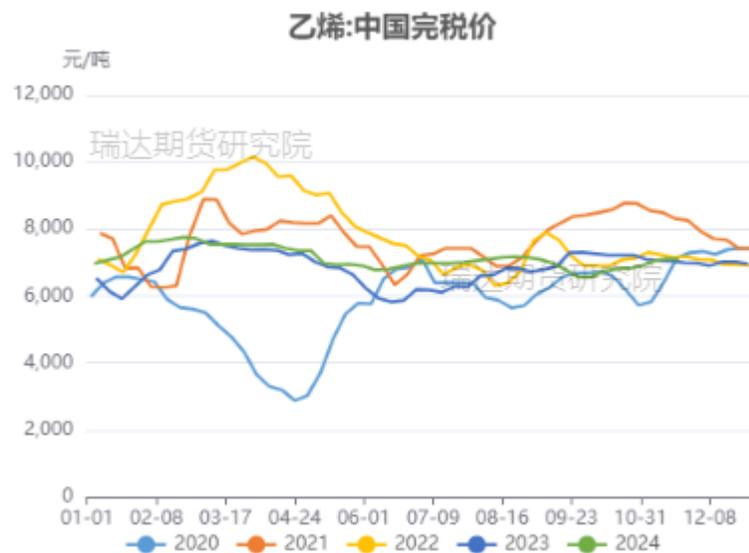


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「上游情况-乙烯、纯苯价格」

纯苯价格偏强、乙烯完税法窄幅偏弱

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



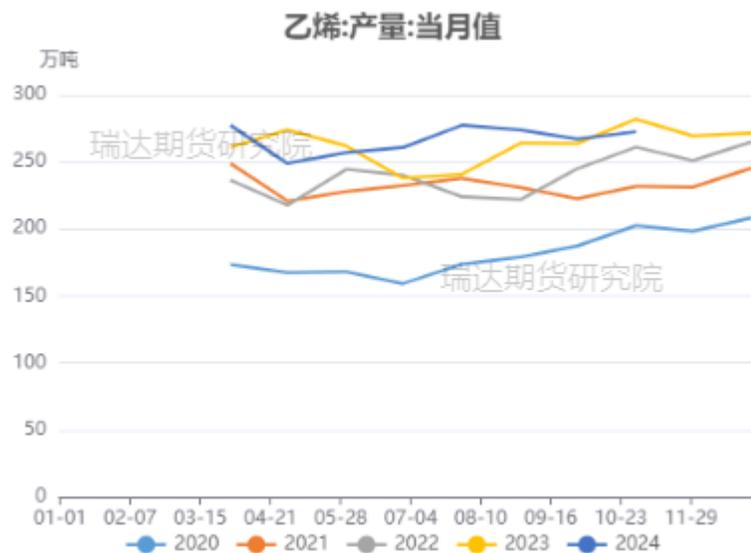
来源: 同花顺 瑞达期货研究院

「上游情况-乙烯供应」

10月乙烯产量环比上升

10月乙烯进口上升、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」

10月，苯乙烯新增45万吨装置，产能2174.2万吨

10月，苯乙烯产量135.03万吨，同比-7.63%，环比+3.65%

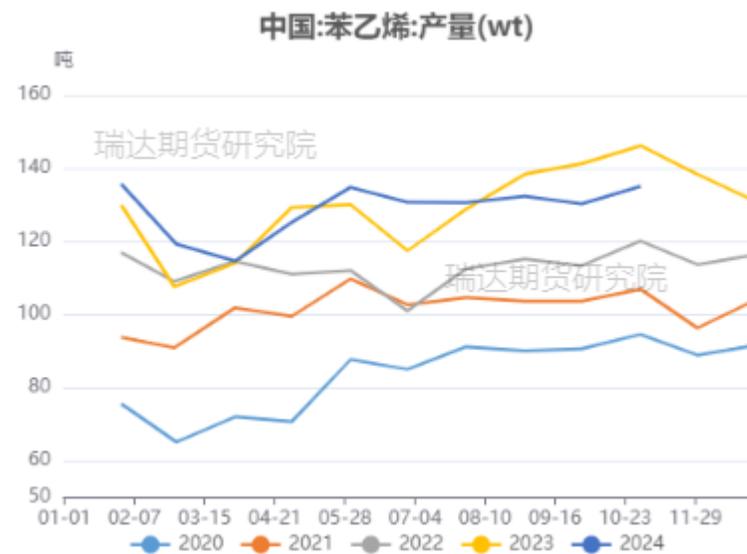
1-10月，苯乙烯产量合计1288.45万吨，同比+0.48%

图11、苯乙烯产能



来源：同花顺 瑞达期货研究院

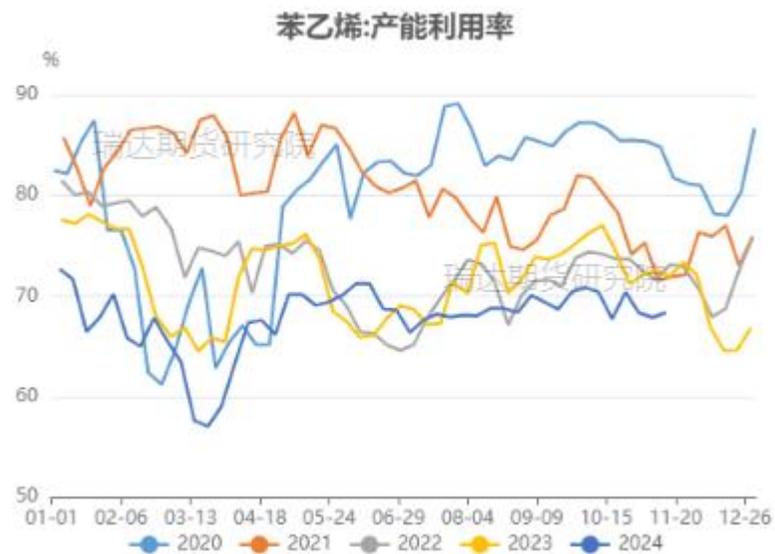
图12、苯乙烯产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

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开工率环比上升

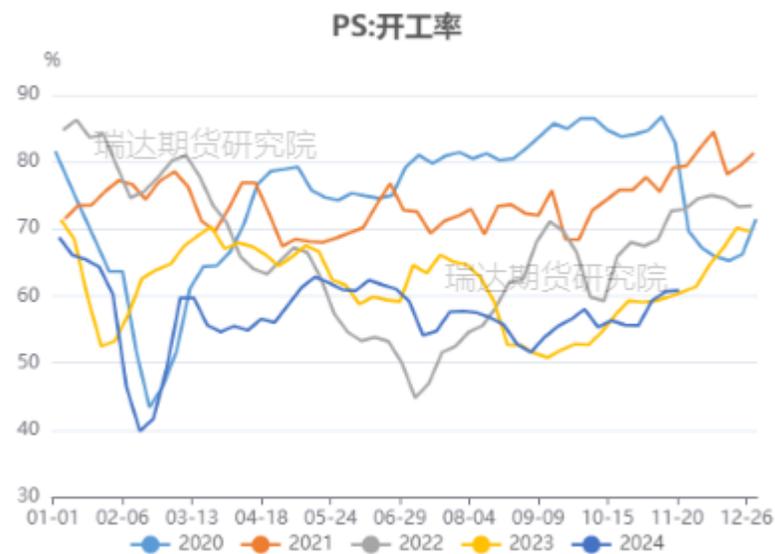
本周PS开工率环比上升

图16、EPS开工率



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图17、PS开工率

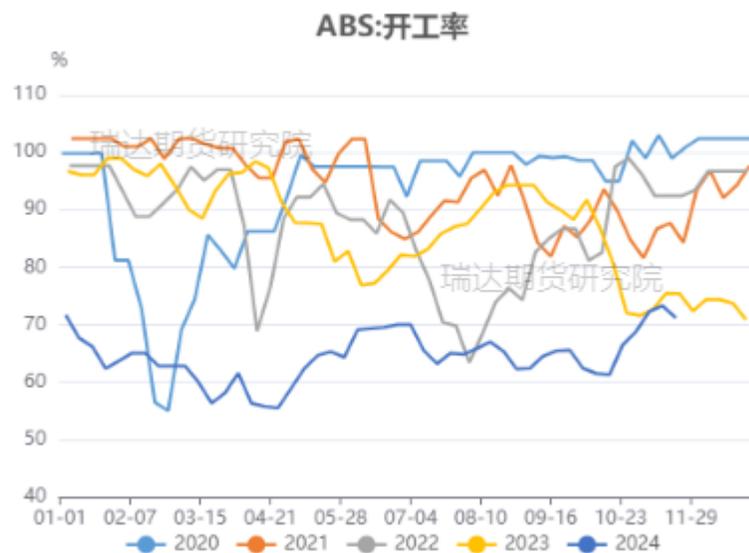


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：下游开工率」

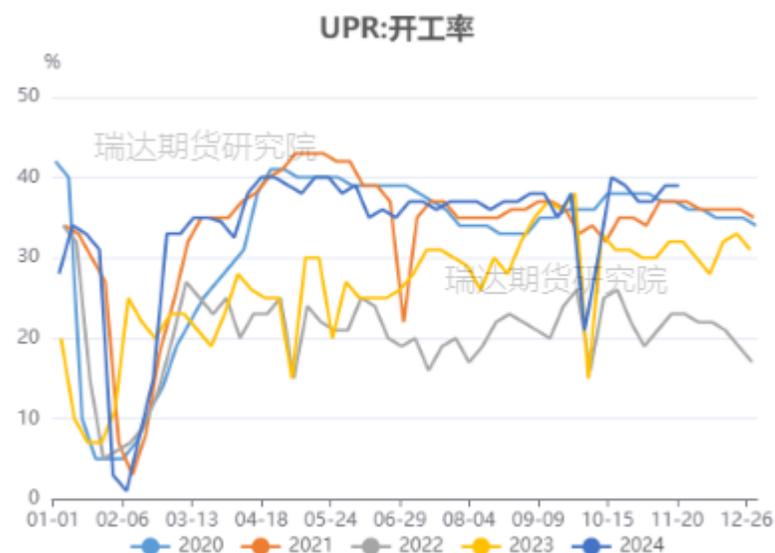
本周ABS开工率环比下降
本周UPR开工率环比维稳

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

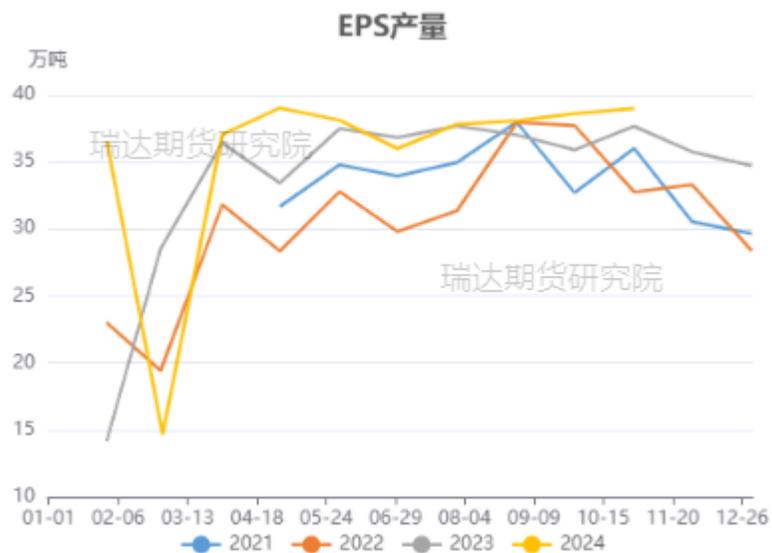


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：EPS」

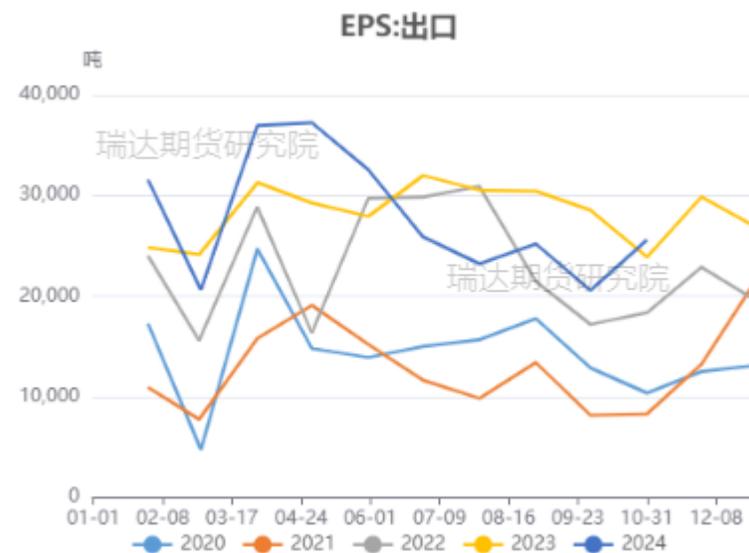
10月EPS产量38.39万吨，环比上升、同比上升
10月EPS出口2.55万吨，环比上升，同比上升

图21、EPS产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图22、EPS出口量

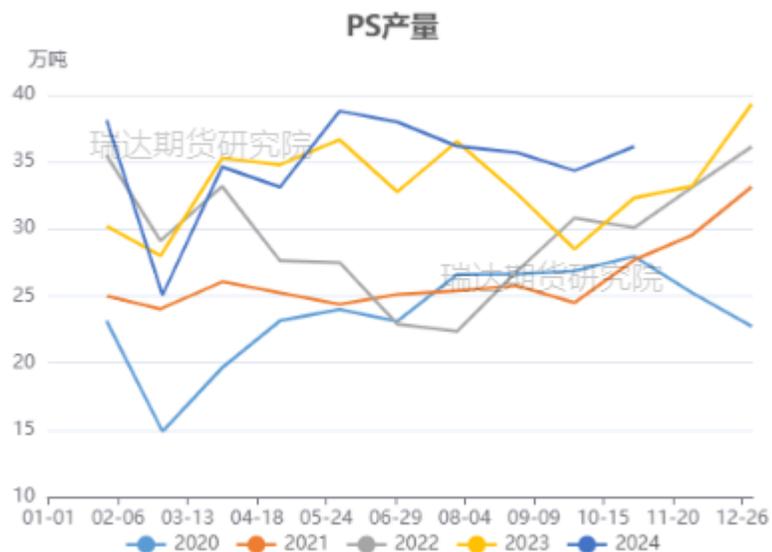


来源：海关总署 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求: PS」

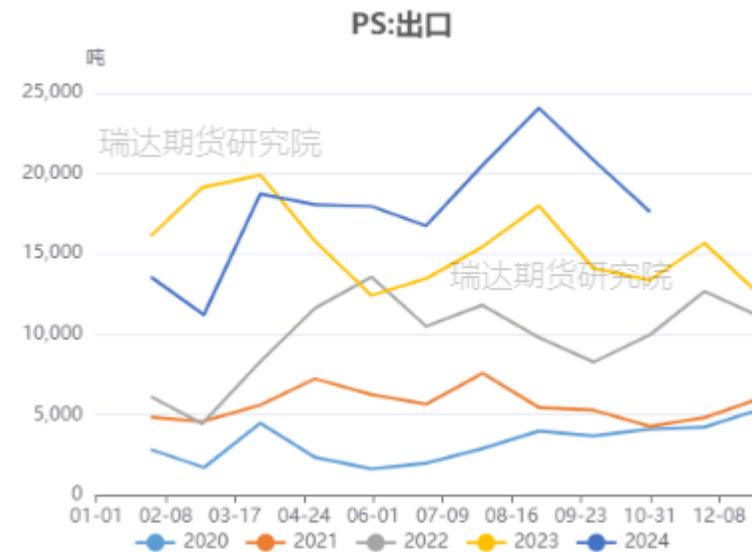
10月PS产量36.15万吨, 环比上升, 同比上升
10月PS出口1.76万吨, 环比下降、同比上升

图23、PS产量



来源: 同花顺 瑞达期货研究院

图24、PS出口量

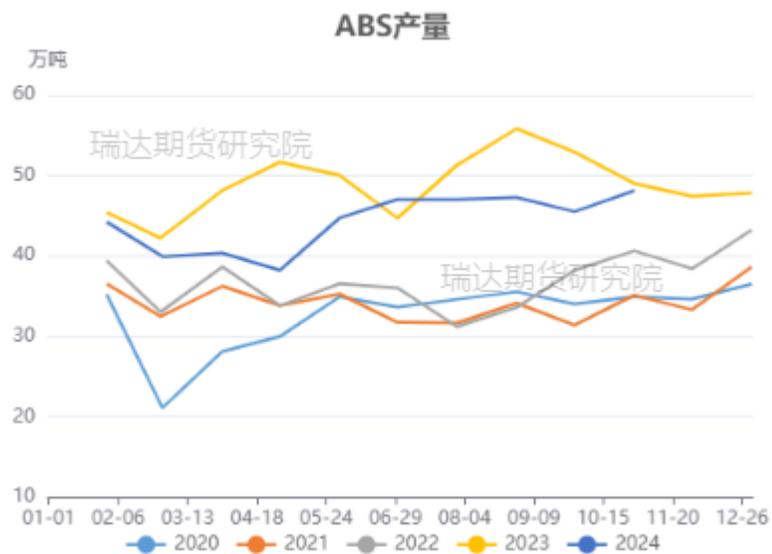


来源: 海关总署 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求: ABS」

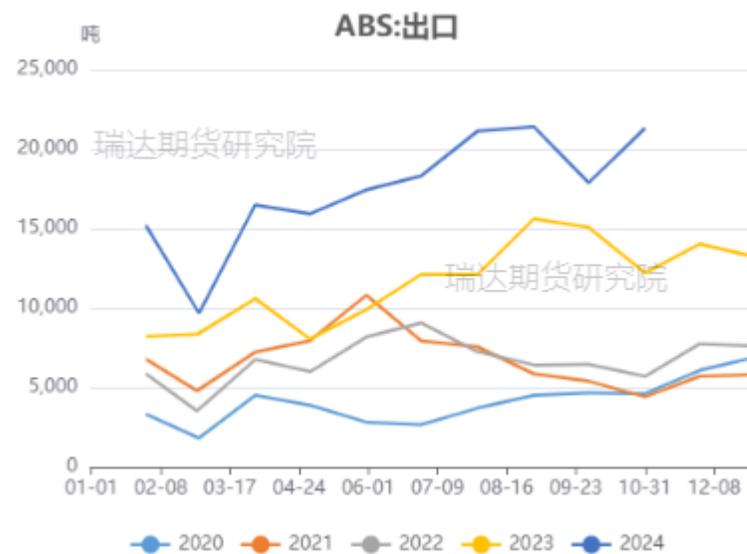
10月ABS产量48.1万吨, 环比上升, 同比下降
10月ABS出口2.13万吨, 环比上升, 同比上升

图25、ABS产量



来源: 同花顺 瑞达期货研究院

图26、ABS出口量

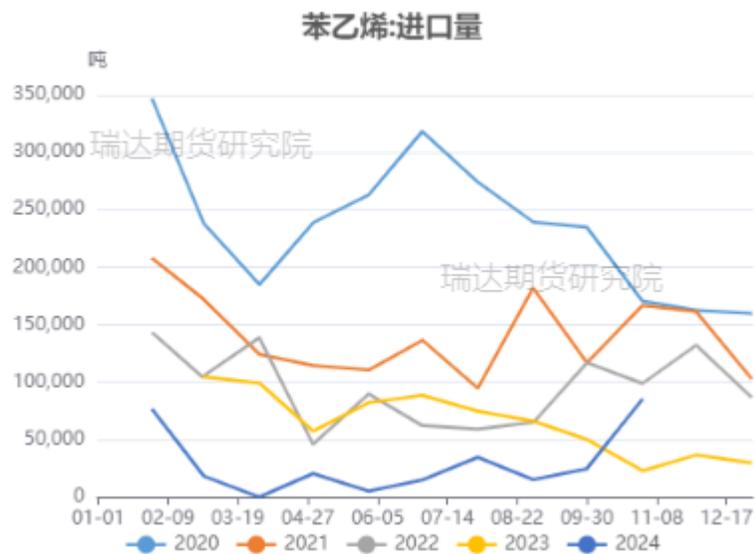


来源: 海关总署 瑞达期货研究院

「产业链情况-进出口：苯乙烯进口」

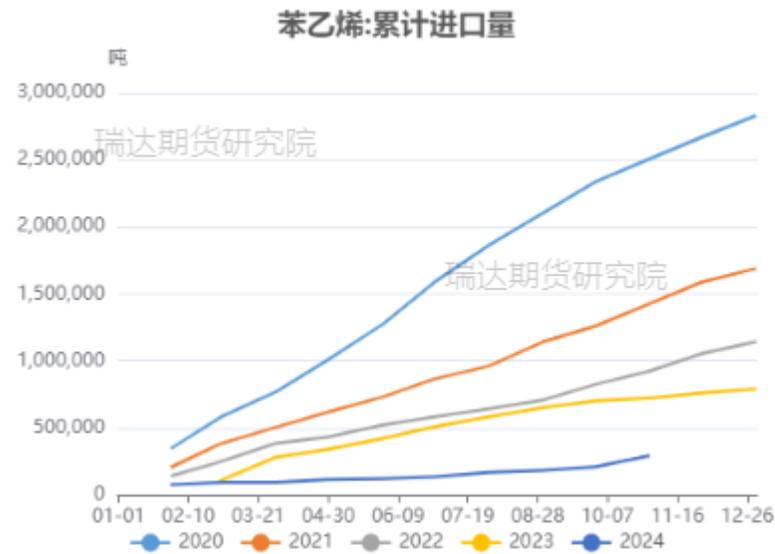
10月苯乙烯进口8.53万吨，环比上升、同比上升；
1-10月累计进口29.46万吨，同比-59.32%

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

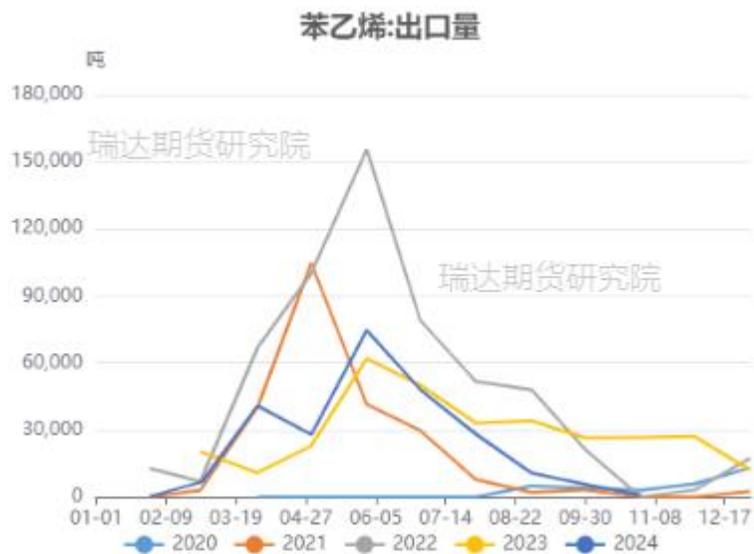


来源：Wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-进出口：苯乙烯出口」

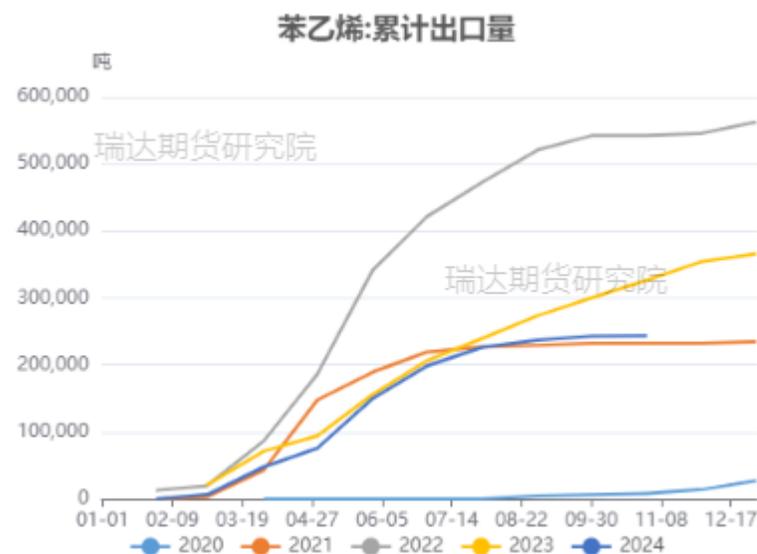
10月出口0.086万吨，环比下降，同比下降
1-10月累计出口24.38万吨，同比-25.35%

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

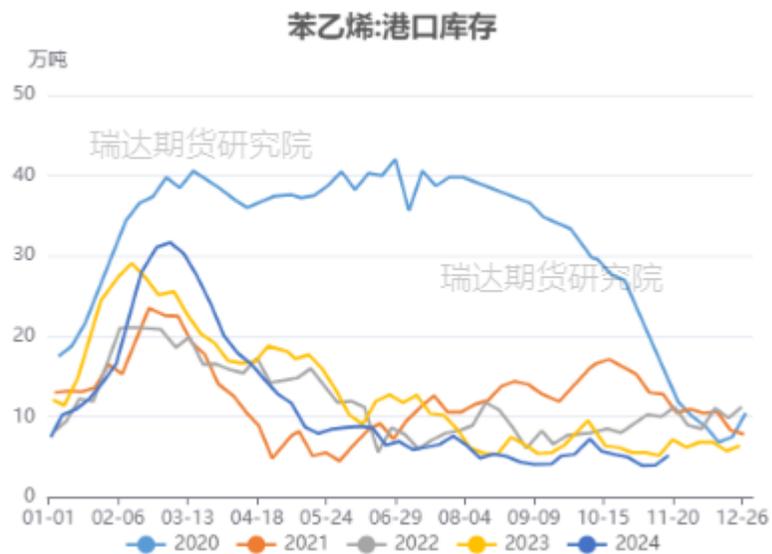


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-库存」

港口库存5.2万吨
工厂库存13.28万吨

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

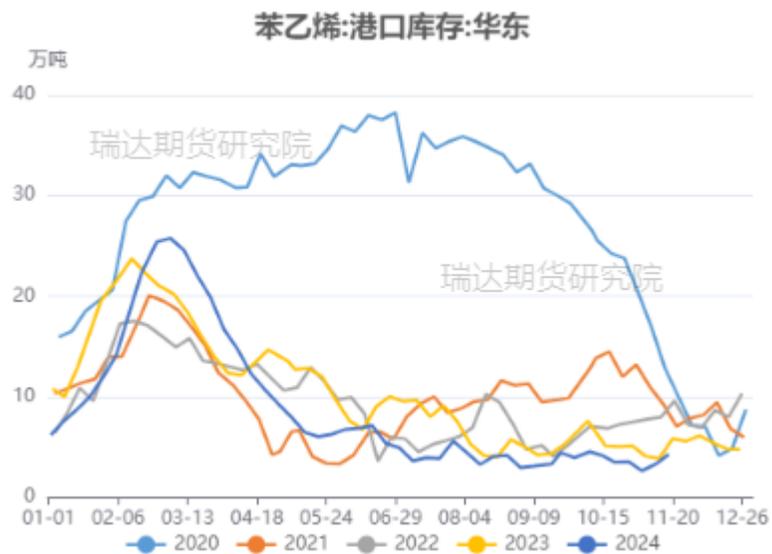


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-库存：港口库存」

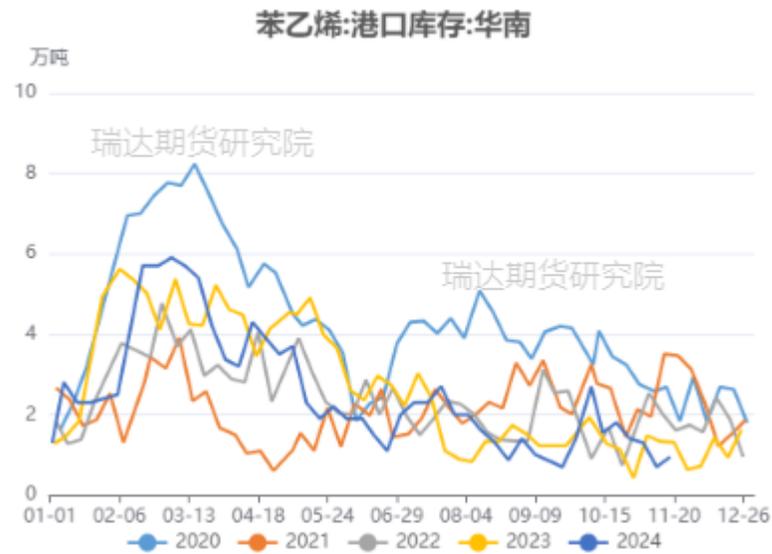
华东港口库存4.25万吨，华南港口库存0.95万吨

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

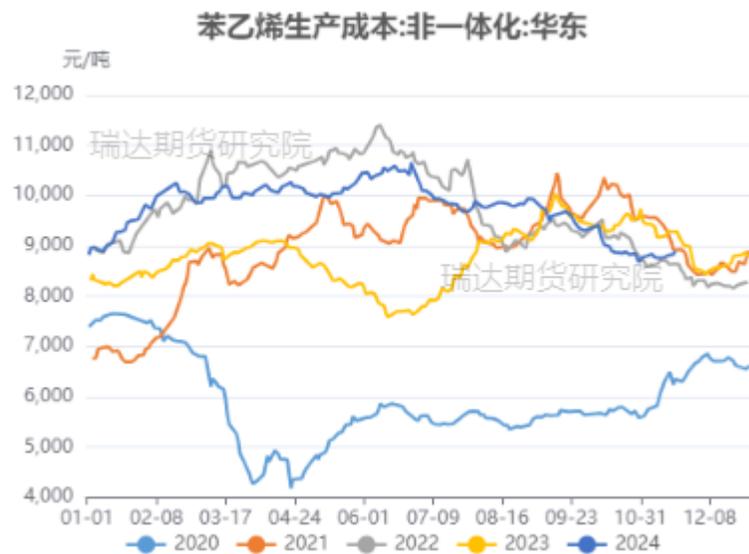


来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-生产成本及利润」

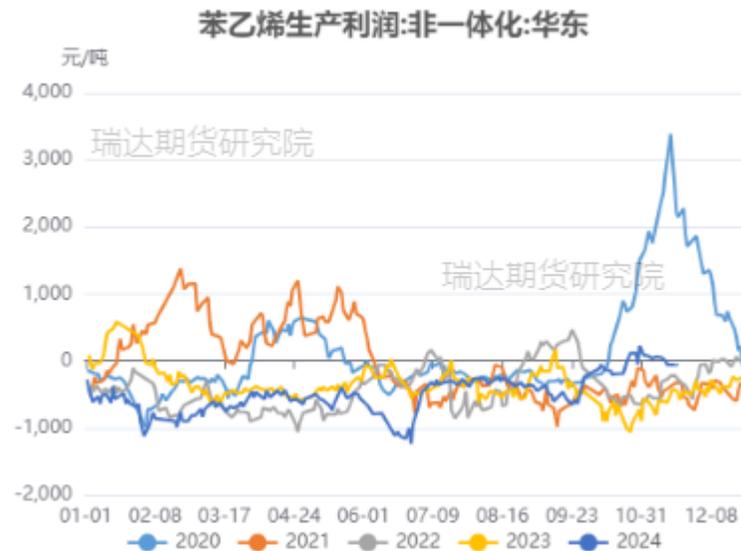
非一体化装置成本上升，利润窄幅修复

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

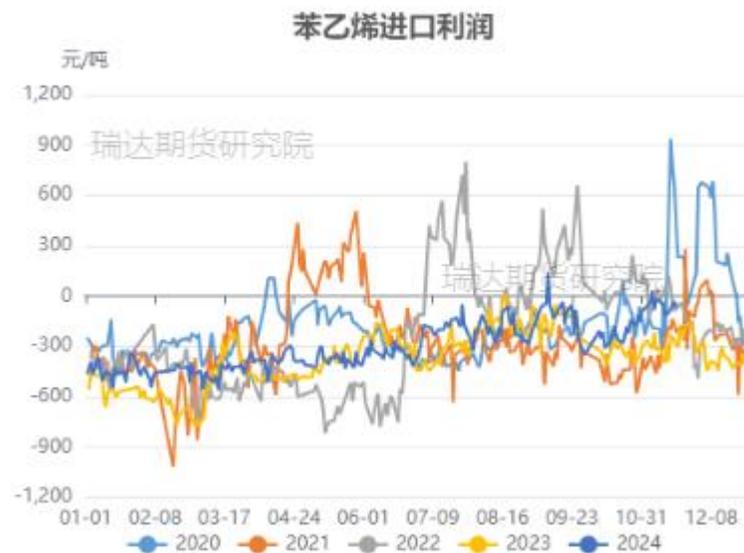
本周进口利润为负，进口窗口关闭

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

「期权市场分析」

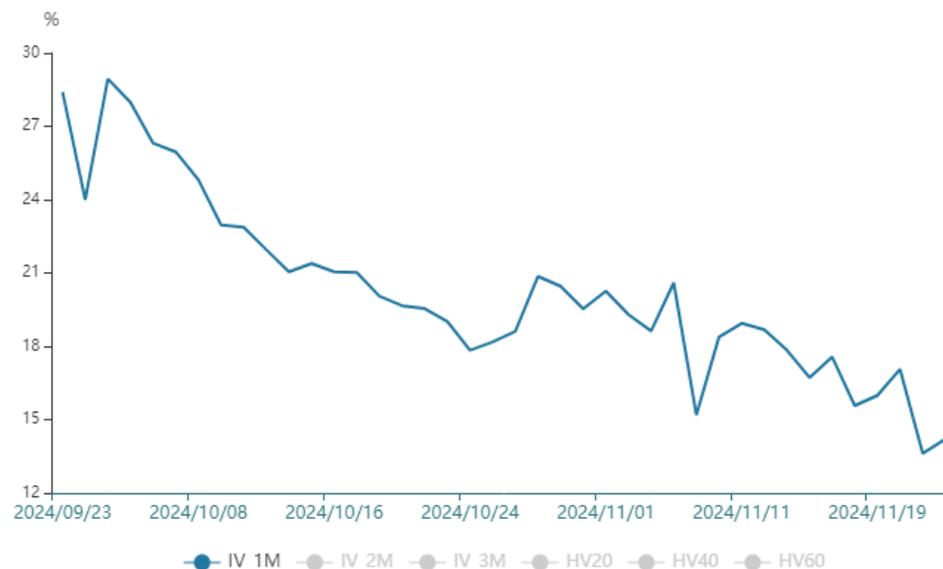
苯乙烯主力20日历史波动率报16.16%
EB2501-C-8400隐波报14.70%，EB2501-P-8400隐波报14.59%

图39、苯乙烯历史波动率



来源：wind 瑞达期货研究院

图40、苯乙烯主力期权隐含波动率



来源：wind 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。