



「2024.09.13」

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

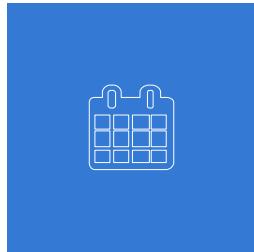
关注我们获
取更多资讯



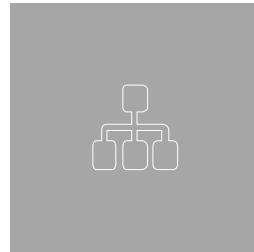
业 务 咨 询
添 加 客 服



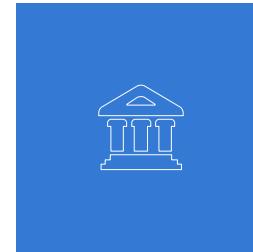
目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业情况

- ◆ 价格：截至2024年9月13日收盘，EB2410合约报收于8667元/吨，较上周收盘价-3.04%。受上游原料走跌影响，周一至周三苯乙烯期价走跌；周四至周五国际原油期价止跌反弹，苯乙烯期价低位走强。
- ◆ 基本面：供应端，部分工厂负荷下降，苯乙烯产能利用率环比-0.66%至69.40%，产量环比-0.95%至30.22万吨。需求端，本周苯乙烯下游开工率涨跌互现，以涨为主：EPS开工+3.39%至58.52%，PS开工+2.21%至53.8%，ABS开工+2.13%至64.53%，UPR开工维稳在38%，丁苯橡胶开工-1.4%至55.93%。库存方面，本周苯乙烯工厂样本库存环比+0.53%至16.79万吨，工厂库存中性偏高。华东港口库存环比+4.42%至3.07万吨，华南港口库存-28.57%至1万吨。目前华东、华南港口库存均处于5年低位。总库存压力中性偏高。成本方面，本周纯苯价格大幅走弱，非一体化成本下跌至9270元/吨附近。目前一体化装置盈利优越，非一体化装置仍处于亏损状态。
- ◆ 展望：下周暂无新增停车装置，天津大沽50万吨等装置计划重启，预计产量、产能利用率环比小幅上升。需求方面，行业旺季支撑仍存，EPS、PS、ABS利润修复，给到苯乙烯下游开工率提振空间。供应端存在增量，下游需求随有望改善但库存压力仍偏高，压制期价反弹空间。上方关注8870附近压力，预计EB2410在区间8400-8870运行。

「期现市场情况-期货价、仓单」



EB2410下跌反弹，本周仓单注销

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」



主力持仓净多
10-11价差走阔

图3、苯乙烯前二十名持仓



图4、品种价差走势图



来源：同花顺 瑞达期货研究院

来源：Wind 瑞达期货研究院

「现货市场情况-现货价格、基差」



本周期货价跌幅高于现货价，基差走强

图5、苯乙烯现货价格走势



图6、苯乙烯基差走势



来源：同花顺 瑞达期货研究院

来源：同花顺 瑞达期货研究院

「上游情况-乙烯、纯苯价格」

纯苯价格下跌，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

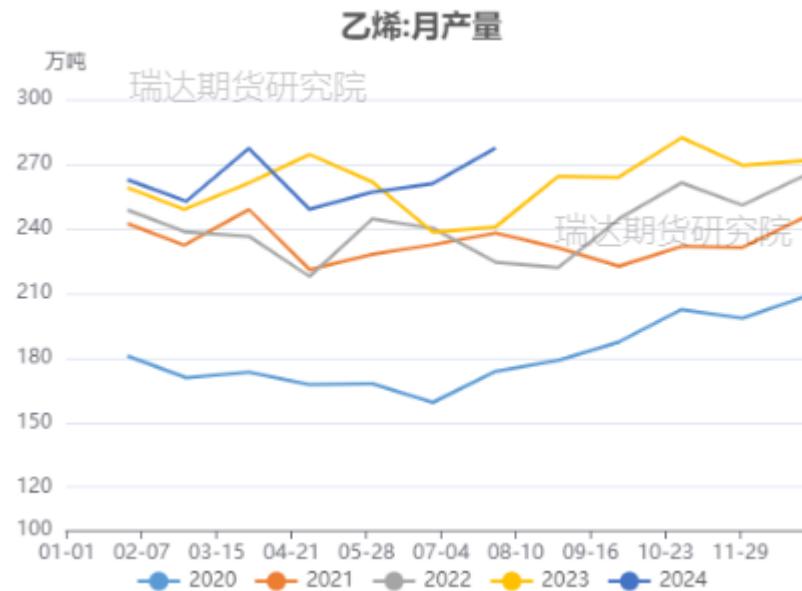


图10、乙烯进出口量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

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

8月，苯乙烯产量132.2万吨，同比-4.4%，环比+1.3%

1-8月，苯乙烯产量合计1023.2万吨，同比+2.8%

图11、苯乙烯产能

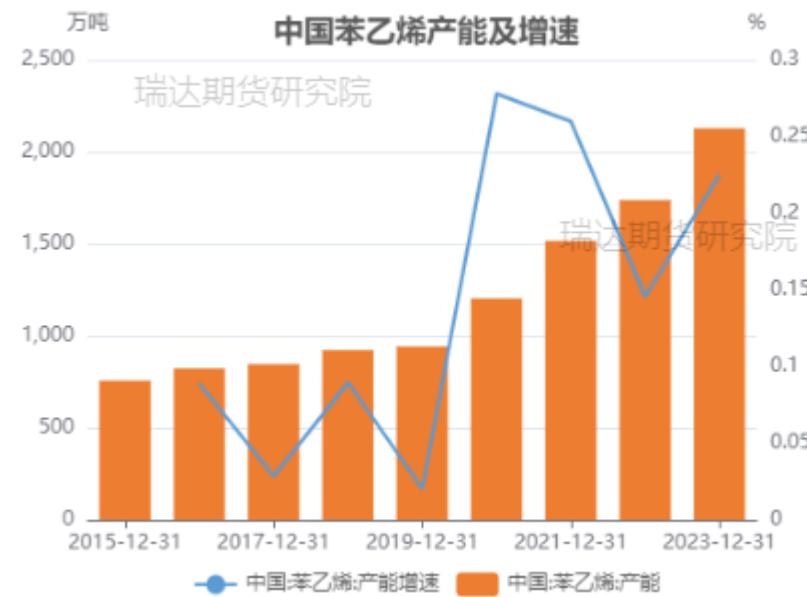
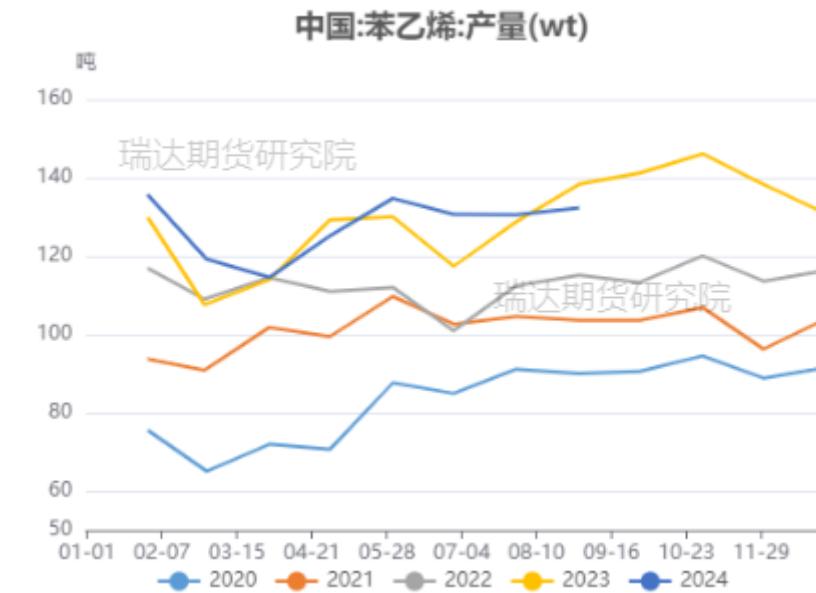


图12、苯乙烯产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

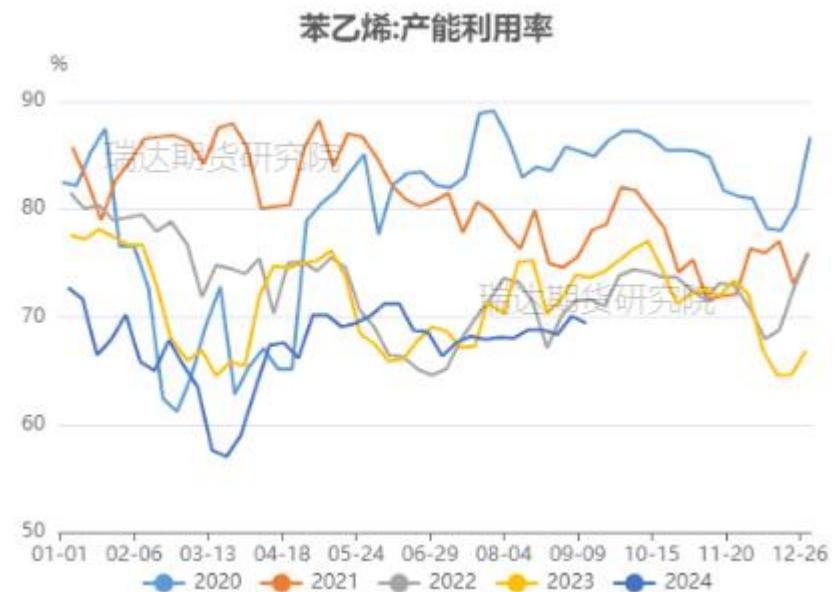
来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-供应：产能利用率」



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

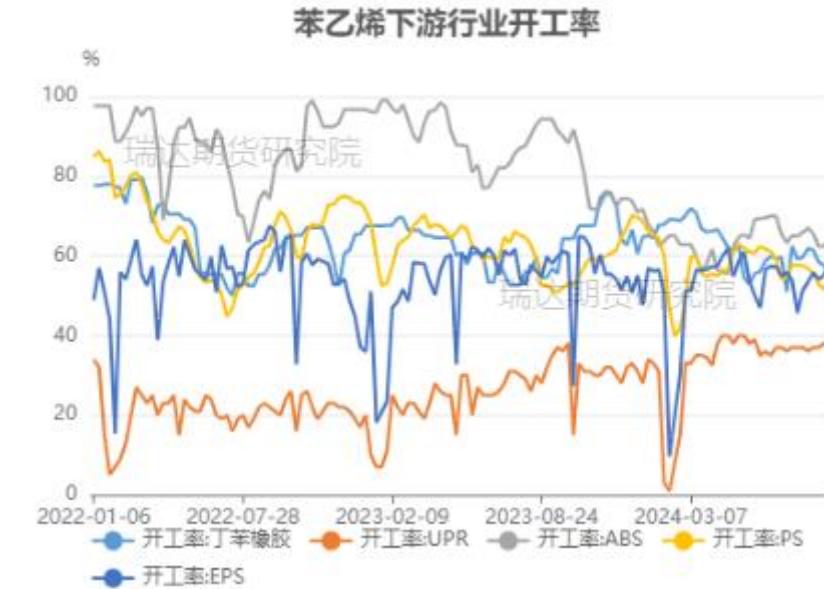
「产业链情况-需求：下游价格、开工率」

下游商品价格涨跌互现；
下游行业开工率以涨为主

图14、苯乙烯下游产品价格



图15、苯乙烯下游行业开工率



来源：同花顺 瑞达期货研究院

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

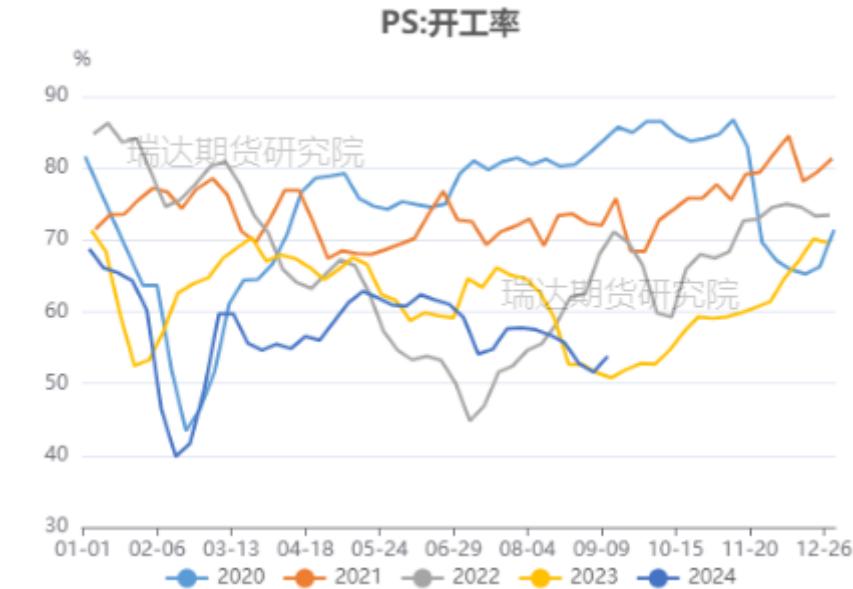
本周PS开工率环比上升

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开工率环比上升

本周UPR开工率环比维稳

图18、ABS开工率

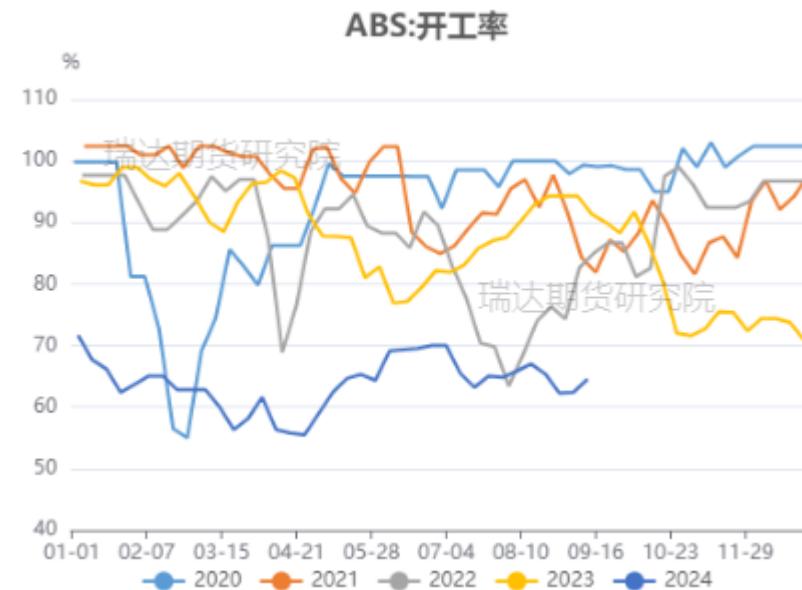


图19、UPR开工率



来源：同花顺 瑞达期货研究院

来源：同花顺 瑞达期货研究院

丁苯橡胶开工率环比下降

图20、丁苯橡胶开工率



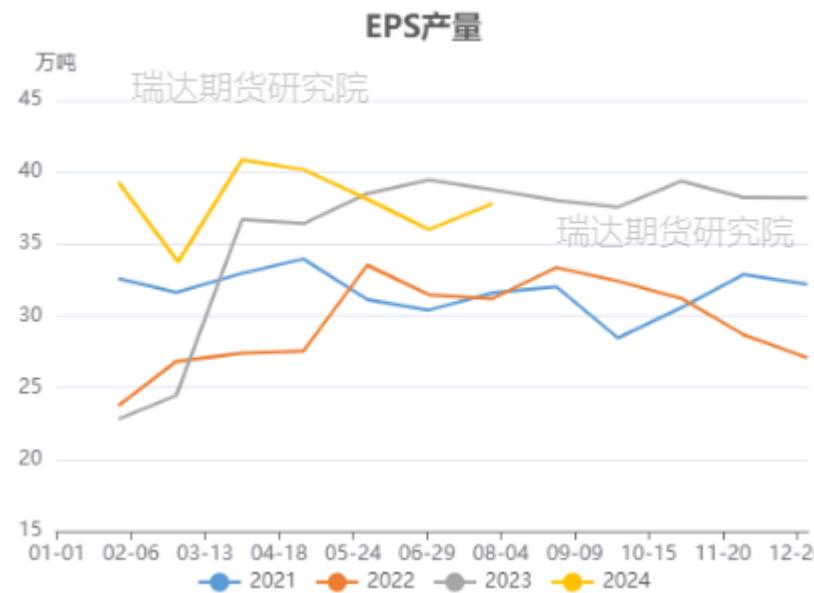
来源：同花顺 瑞达期货研究院

「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

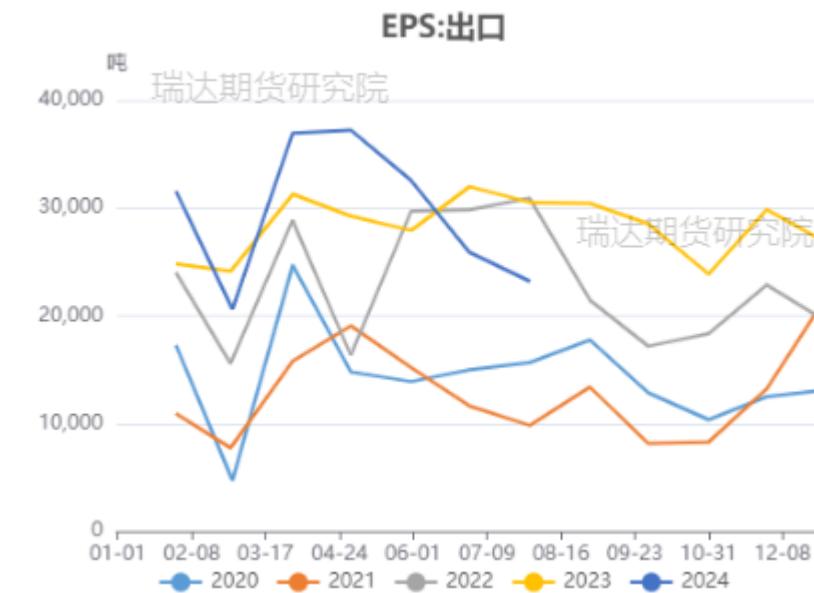
7月EPS出口下降

图21、EPS产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图22、EPS出口量



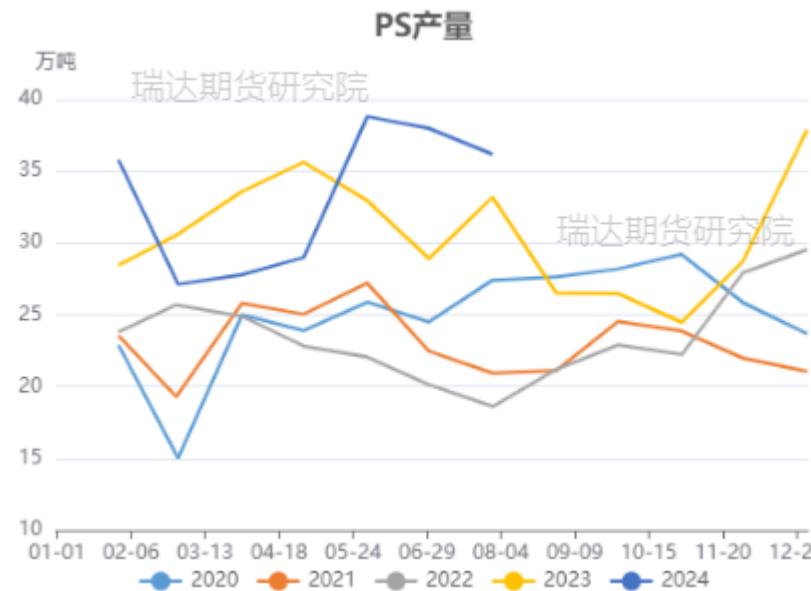
来源：海关总署 瑞达期货研究院

「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

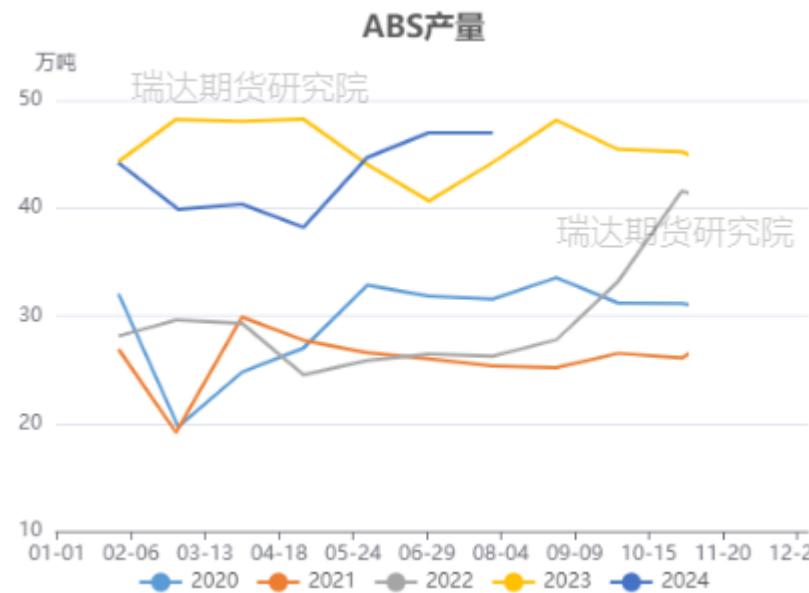


来源：海关总署 瑞达期货研究院

「产业链情况-需求：ABS」

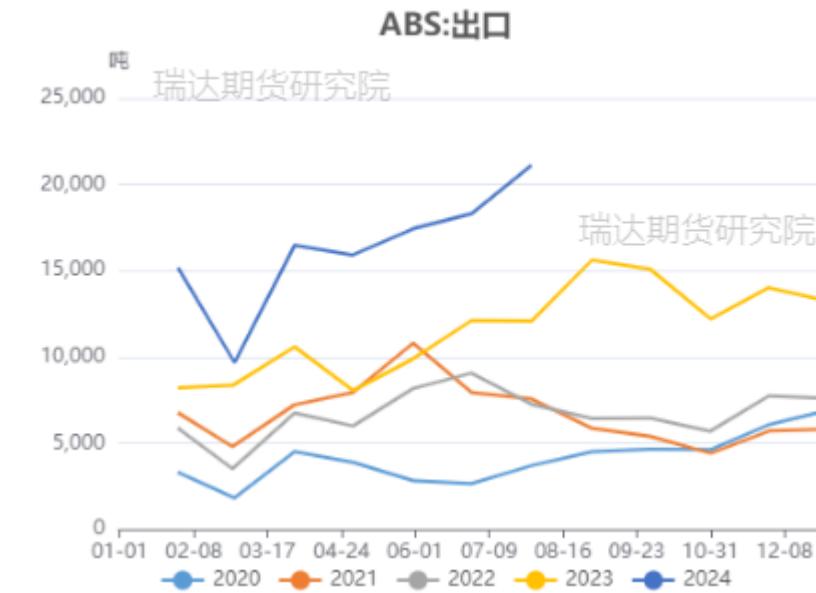
7月ABS产量环比持平，同比上升
7月ABS出口同比、环比上升

图25、ABS产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图26、ABS出口量



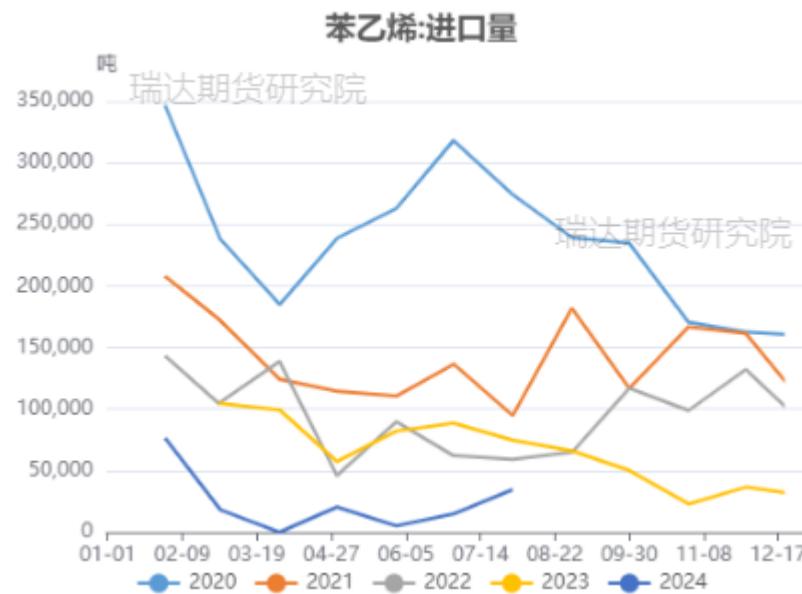
来源：海关总署 瑞达期货研究院

「产业链情况-进出口：苯乙烯进口」



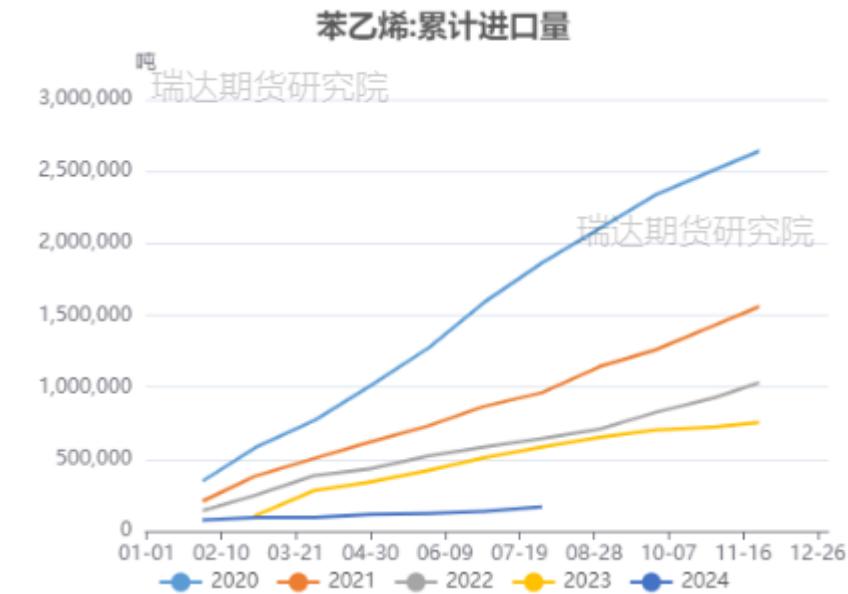
7月进口3.45万吨，保持低位震荡；
1-7月累计进口17.0万吨，同比-71%

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

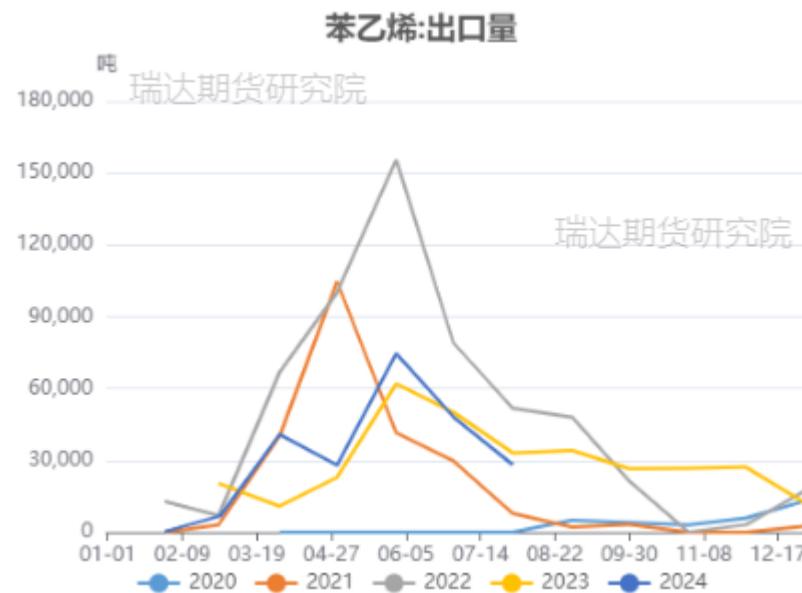


来源: Wind 瑞达期货研究院

「产业链情况-进出口：苯乙烯出口」

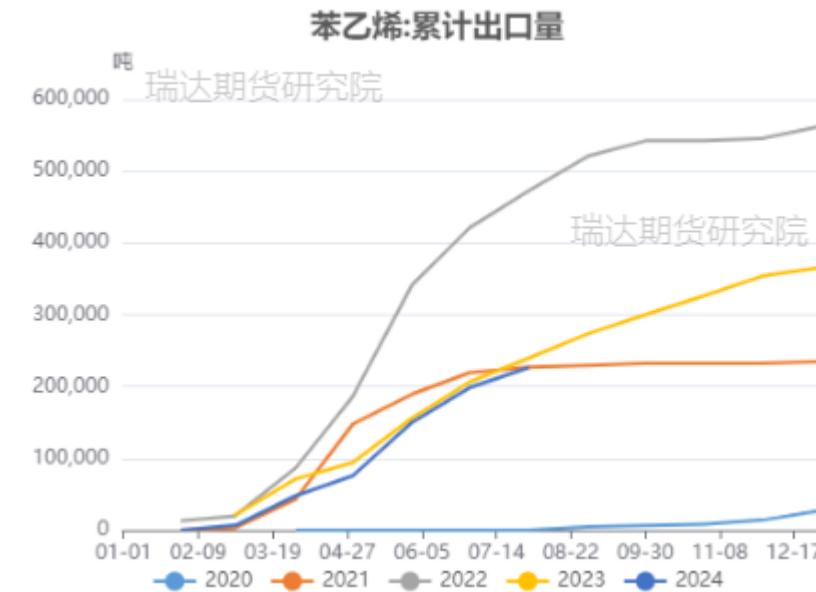
7月出口4.81万吨，同比-4%，环比-36%；
1-7月累计出口22.7万吨，同比-5.3%

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4.07万吨
工厂库存16.79万吨

图31、苯乙烯港口库存

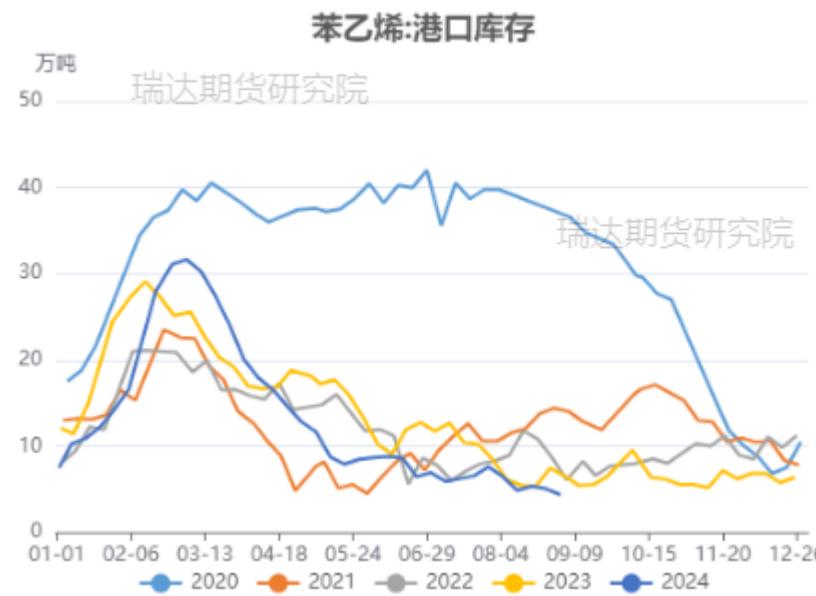
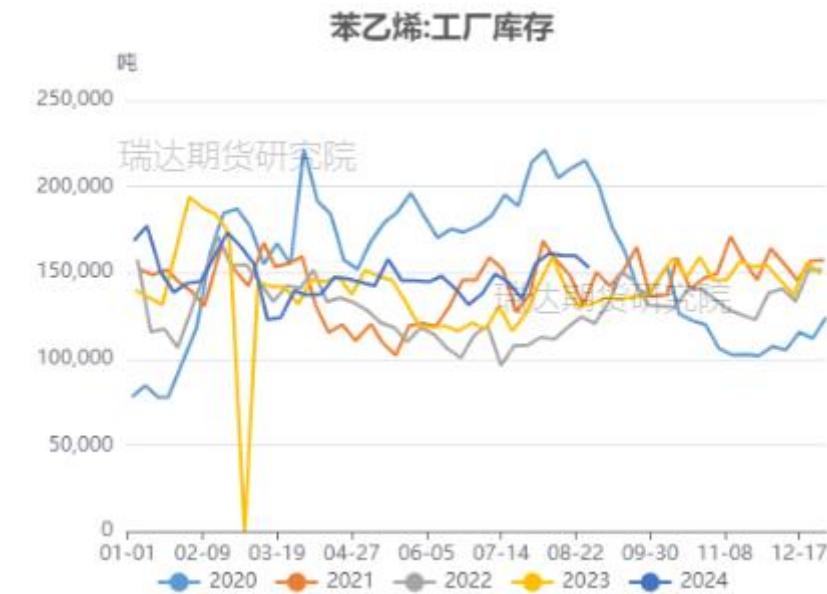


图32、苯乙烯工厂库存



来源：同花顺 瑞达期货研究院

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3.07万吨，华南港口库存1万吨

图33、苯乙烯港口库存：华东

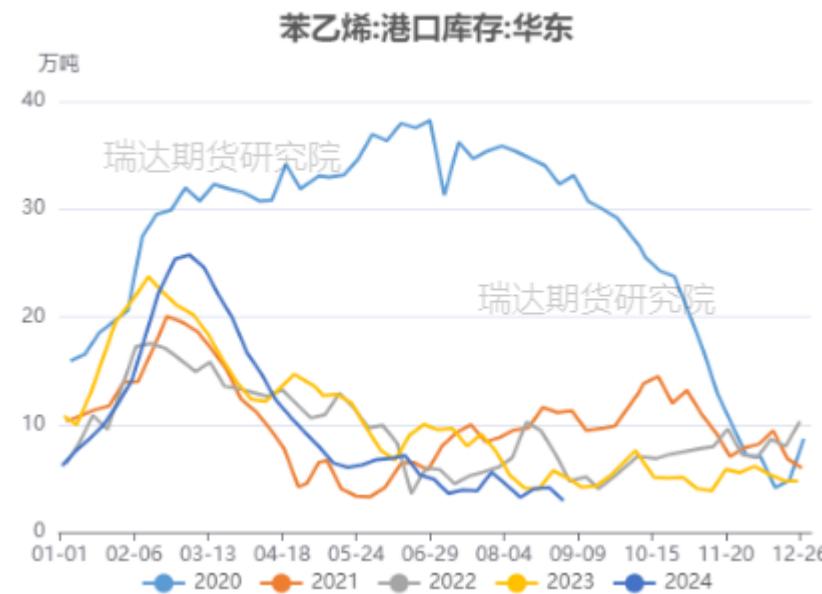
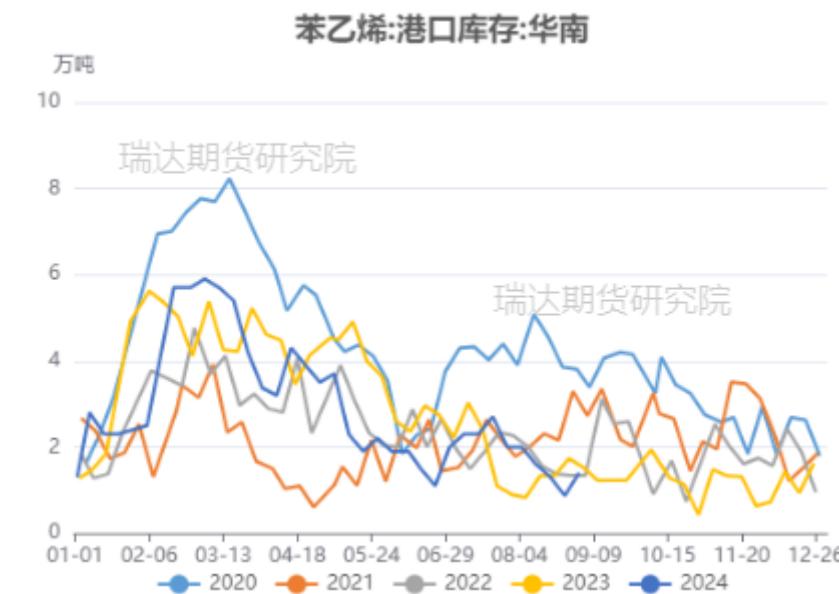


图34、苯乙烯港口库存：华南



来源：同花顺 瑞达期货研究院

来源：同花顺 瑞达期货研究院

「产业链情况-生产成本及利润」

非一体化装置成本下降，仍处于亏损状态

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」

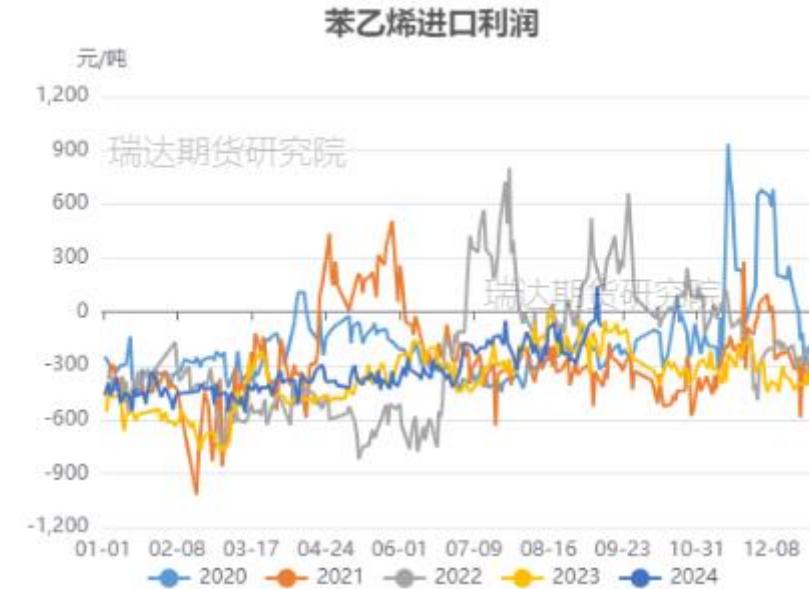
本周进口利润在阴亏平衡附近，进口窗口关闭

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。