

MARKET RESEARCH REPORT

市场研报



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发



瑞达期货研究院

化工组 PP期货周报

联系方式：研究院微信号或者小组微信号



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

苯乙烯

一、核心要点

1、周度数据

观察角度	名称	上一周	本周	涨跌
期货 EB2202	收盘（元/吨）	9093	9000	-33
	持仓（手）	128802	110480	-18322
	前 20 名净持仓	-6719	-10436	-3717
现货	华东市场	9125	9040	-85
	基差（元/桶）	32	6	-26

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
原油走势强劲	需求不足
电价改革	社会库存明显增加

周度观点策略总结:

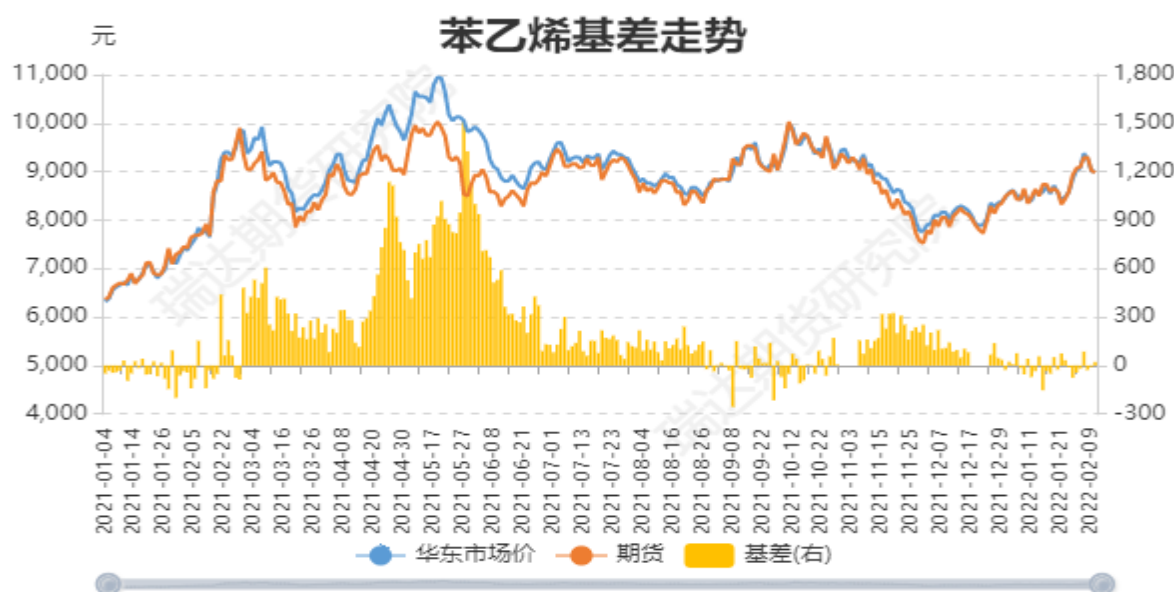
基本面: 国内苯乙烯工厂平均开工 79.5%, 较节前提高 0.55%; 目前利华益二期 72 万吨/年的装置。镇利二期 62 万吨/苯乙烯装置投产, 天津大沽降负荷, 安徽嘉玺停车, 下周浙石化一套 60 万吨的装置计划检修, 预计市场供应减少。节后首周, 受春节长假及冬奥会等因素的影响, 苯乙烯下游三大行业的开工率较节前有所下降。其中 ABS 行业开工率 88.8%, 较节前下降 8.9%, ABS 成品库存量 19 万吨, 环比节前增 3.7 万吨, 增幅 24.18%, 春节归来石化厂有累库, 库存较节前增加。EPS 周度行业开工率约 15.41%, 较节前下降 28.76%。EPS 样本企业库存约 2.29 万吨, 环比增加 0.16 万吨, 增幅 7.51%。PS 行业开工率 74.65%, 较节前减少 9.46%, 同比减少 2.01%。PS 成品库存量 10.18 万吨, 较节前增加 88.17%。苯乙烯三大下游开工下降, 库存上升, 显示需求低迷。下周随着放假企业逐渐复工, 预计下游需求将明显增加。节后首周, 苯乙烯社会库存明显上升。截至 2 月 10 日, 国内苯乙烯工厂库存报 14.96 万吨, 较节前上升了 4.29 万吨, 增幅 40.21%。截至 2 月 7 日, 华东苯乙烯总库存量在 17.25 万吨, 环比增 7.7 万吨; 商品量库存在 11.85 万吨, 环比增 4.5 万吨。华南苯乙烯主流库区目前总库存量在 3.77 万吨, 较上周增加 1.44 万吨; 商品量库存在 2.6 万吨, 较上周增加 1 万吨。

技术上, 本周 EB2202 合约冲高回落, 成交量与持仓量均大幅减少。形态上看, 短期均线震荡上行对苯乙烯形成一定的支撑, 多头格局并未改变。技术指标 DIFF/DEA 金叉向上, MACD 红柱伸长, 显示多方仍占据优势。KDJ 指标则有走平迹象。操作上, 投资者手中多单可以逢高减持, 落袋为安。

二、周度市场数据

1、本周聚丙烯价格稳中有涨

图1: 聚苯乙烯期现走势



对比解读: 本周2022-02-10,基差:22.0,较上周2022-01-28,基差:-18.0,增加40.0,增幅-222.2222%。本月2022-02-10,基差:22.0,较上月2022-01-28,基差:-18.0,增加40.0,增幅-222.2222%。

数据来源: Wind

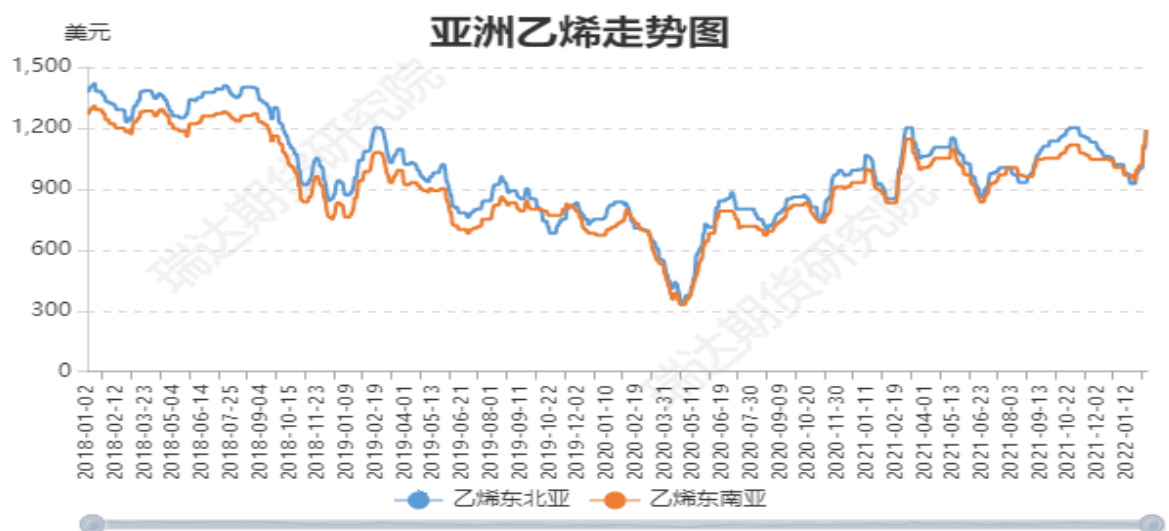
图2：原油走势



对比解读：本周2022-02-10,IPE轻质原油:88.65,较上周2022-02-04,IPE轻质原油:89.83,减少1.18,减幅1.3136%。本周2022-02-10,NYMEX轻质原油:90.04,较上周2022-02-04,NYMEX轻质原油:91.92,减少1.88,减幅2.0453%。当前2022-02-10,NYMEX轻质原油:90.04,较去年同期2021-02-10,NYMEX轻质原油:58.39,增加31.65,增幅54.2045%。

来源：Wind

图3：亚洲乙烯价格



对比解读：本周2022-02-10,乙烯东北亚:1191.0,较上周2022-02-04,乙烯东北亚:1001.0,增加190.0,增幅18.981%。本周2022-02-10,乙烯东南亚:1191.0,较上周2022-02-04,乙烯东南亚:1016.0,增加175.0,增幅17.2244%。当前2022-02-10,乙烯东南亚:1191.0,较去年同期2021-02-10,乙烯东南亚:831.0,增加360.0,增幅43.3213%。

来源：Wind

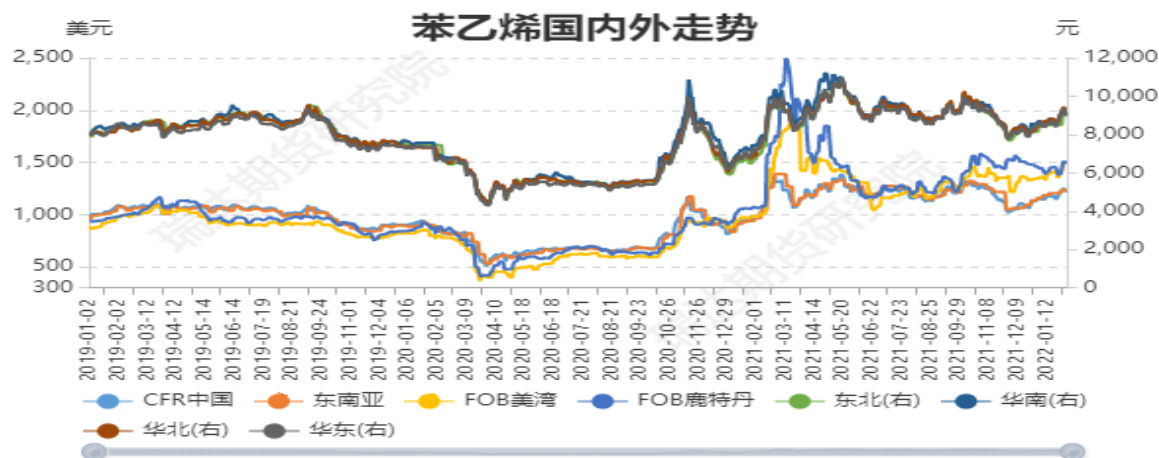
图4：国内外纯苯价格



对比解读：本周2022-02-10,华东:7825.0,较上周2022-02-04,华东:7750.0,增加75.0,增幅0.9677%。本周2022-02-10,华南:8100.0,较上周2022-02-04,华南:7700.0,增加400.0,增幅5.1948%。本周2022-02-10,华北:7900.0,较上周2022-02-04,华北:7750.0,增加150.0,增幅1.9355%。本周2022-02-10,中国到岸:1060.0,较上周2022-02-04,中国到岸:1043.0,增加17.0,增幅1.6299%。本周2022-02-10,FOB美国海湾:363.5,较上周2022-02-04,FOB美国海湾:363.5,增加0.0,增幅0.0%。本周2022-02-10,FOB鹿特丹:1067.0,较上周2022-02-04,FOB鹿特丹:1025.0,增加42.0,增幅4.0976%。

数据来源：Wind

图6：国内外纯苯价格



对比解读：本周2022-02-10,CFR中国:1225.0,较上周2022-01-28,CFR中国:1227.5,减少2.5,减幅0.2037%。本周2022-02-10,东南亚:1237.5,较上周2022-01-28,东南亚:1237.5,增加0.0,增幅0.0%。本周2022-02-10,FOB美湾:1496.22,较上周2022-01-28,FOB美湾:1408.44,增加87.78,增幅6.2324%。本周2022-02-10,FOB鹿特丹:1502.0,较上周2022-01-28,FOB鹿特丹:1440.0,增加62.0,增幅4.3056%。本周2022-02-10,东北:9275.0,较上周2022-01-28,东北:8500.0,增加775.0,增幅9.1176%。本周2022-02-10,华北:9075.0,较上周2022-01-28,华北:9225.0,减少150.0,减幅1.626%。本周2022-02-10,华南:9075.0,较上周2022-01-28,华南:9150.0,减少75.0,减幅0.8197%。本周2022-02-10,华东:9000.0,较上周2022-01-28,华东:9075.0,减少75.0,减幅0.8264%。

来源：Wind

图7：苯乙烯华东社会库存



图8：苯乙烯主要港口库存

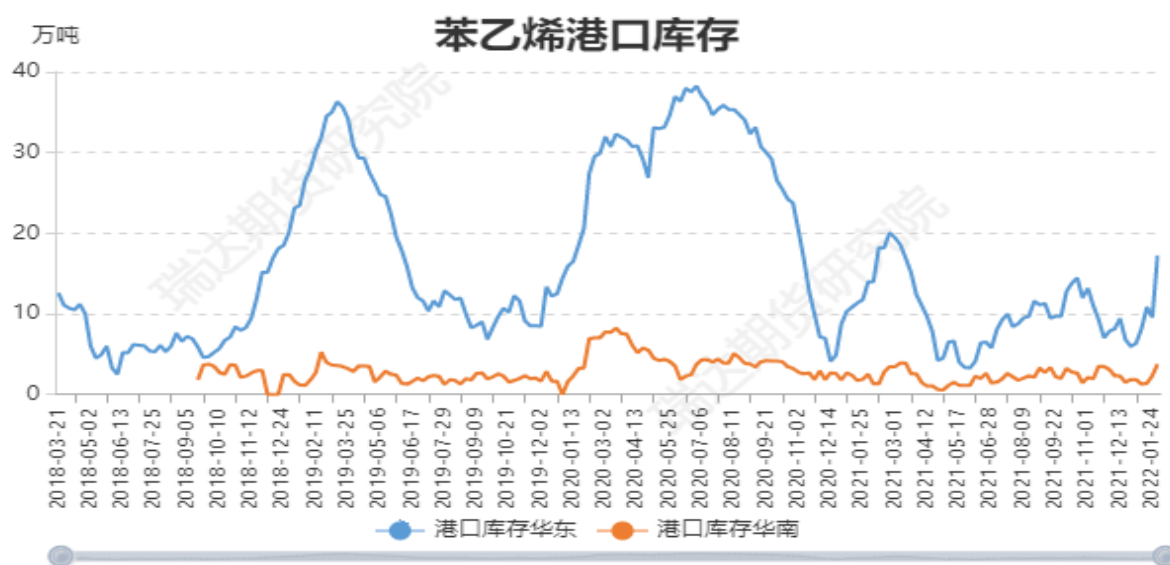
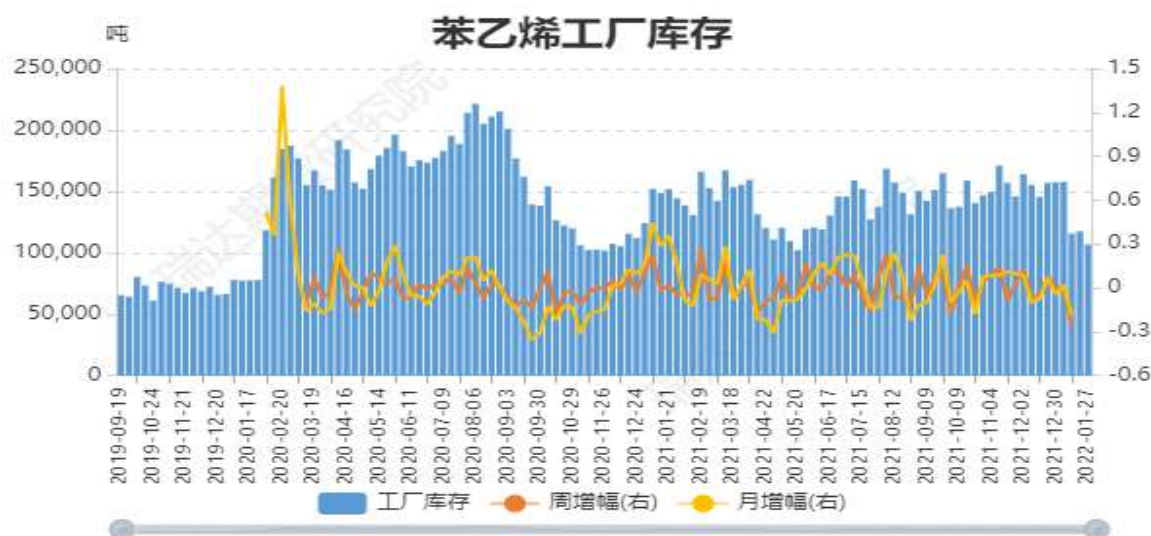


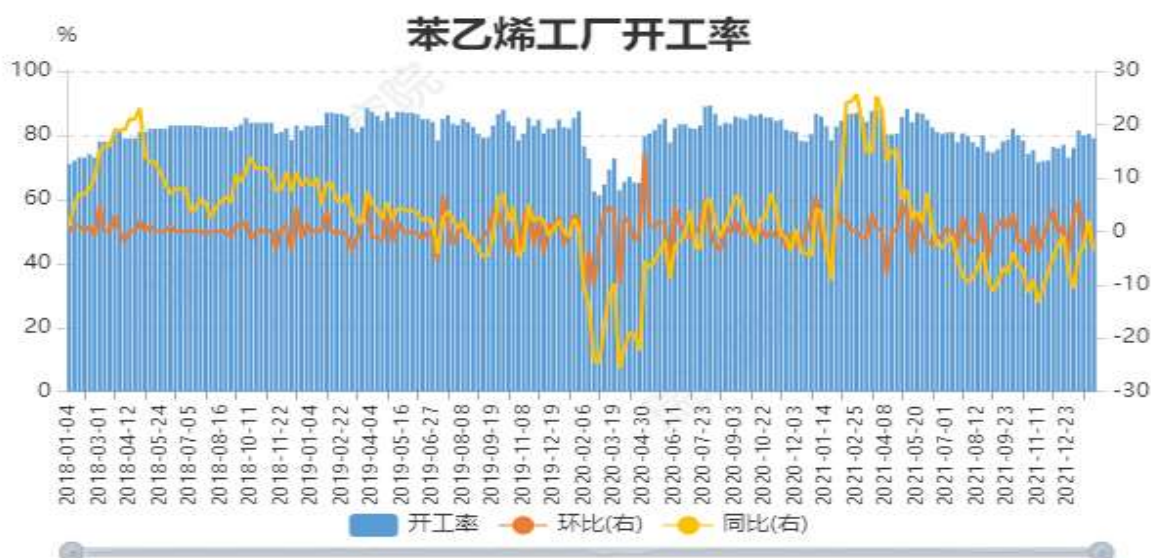
图9：苯乙烯工厂库存



对比解读：本周2022-01-27,工厂库存:106680.0,较上周2022-01-20,工厂库存:117350.0,减少10670.0,减幅9.0925%。本月2022-01-27,工厂库存:106680.0,较上月2021-12-30,工厂库存:157320.0,减少50640.0,减幅32.1892%。当前2022-01-27,工厂库存:106680.0,较去年同期2021-01-28,工厂库存:144307.0,减少37627.0,减幅26.0743%。

数据来源：Wind

图10：国内苯乙烯开工率



对比解读：本周2022-01-28,开工率:79.1,较上周2022-01-21,开工率:80.35,减少1.25,减幅1.5557%。本月2022-01-28,开工率:79.1,较上月2021-12-30,开工率:76.0,增加3.1,增幅4.0789%。当前2022-01-28,开工率:79.1,较去年同期2021-01-28,开工率:82.7,减少3.6,减幅4.3531%。

数据来源：Wind

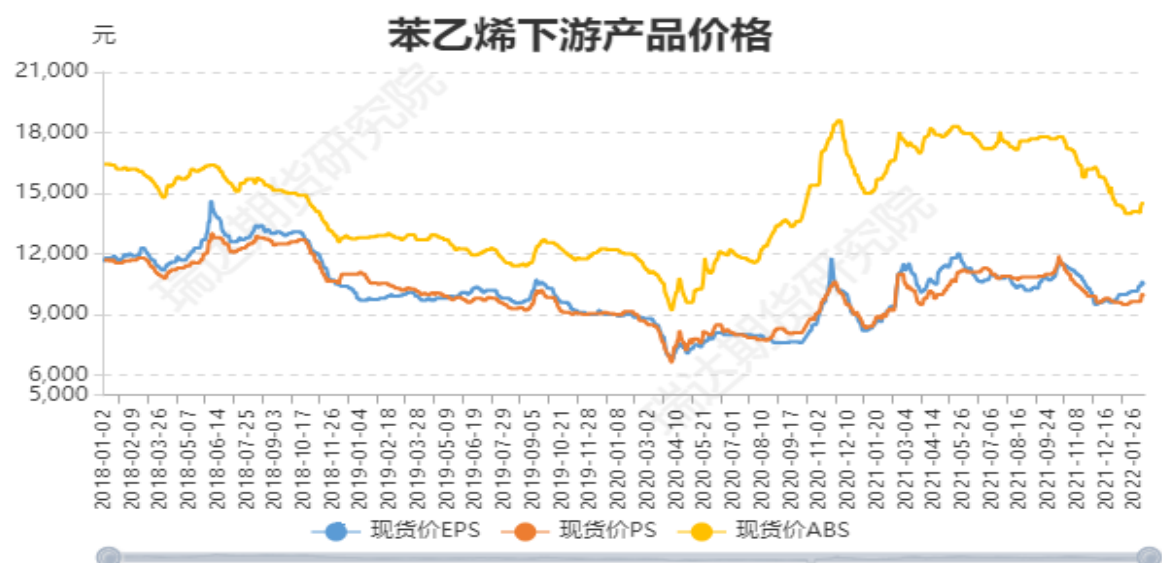
图 11：苯乙烯生产成本利润



对比解读：本周2022-02-10,苯乙烯加工利润:-22.4261,较上周2022-01-28,苯乙烯加工利润:461.9663,减少484.39,减幅104.854%。本月2022-02-10,苯乙烯加工利润:-22.4261,较上月2022-01-28,苯乙烯加工利润:461.9663,减少484.39,减幅104.854%。

数据来源：Wind

图13: 苯乙烯下游产品价格



对比解读：本周2022-02-10,现货价EPS:10450.0,较上周2022-01-30,现货价EPS:10400.0,增加50.0,增幅0.4808%。本周2022-02-10,现货价PS:9900.0,较上周2022-01-30,现货价PS:9650.0,增加250.0,增幅2.5907%。本周2022-02-10,现货价ABS:14500.0,较上周2022-01-30,现货价ABS:14000.0,增加500.0,增幅3.5714%。

数据来源：Wind

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。

