MARKET RESEARCH REPORT

市场研报

瑞达期货 RUIDA FUTURES | 金尝发

瑞达期货 RUIDA FUTURES

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）	9000	8900	-100
	持仓（手）	110480	75146	-35334
	前 20 名净持仓	-10436	-4193	6243
现货	华东市场	9040	8900	-140
	基差（元/桶）	6	-25	9

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：

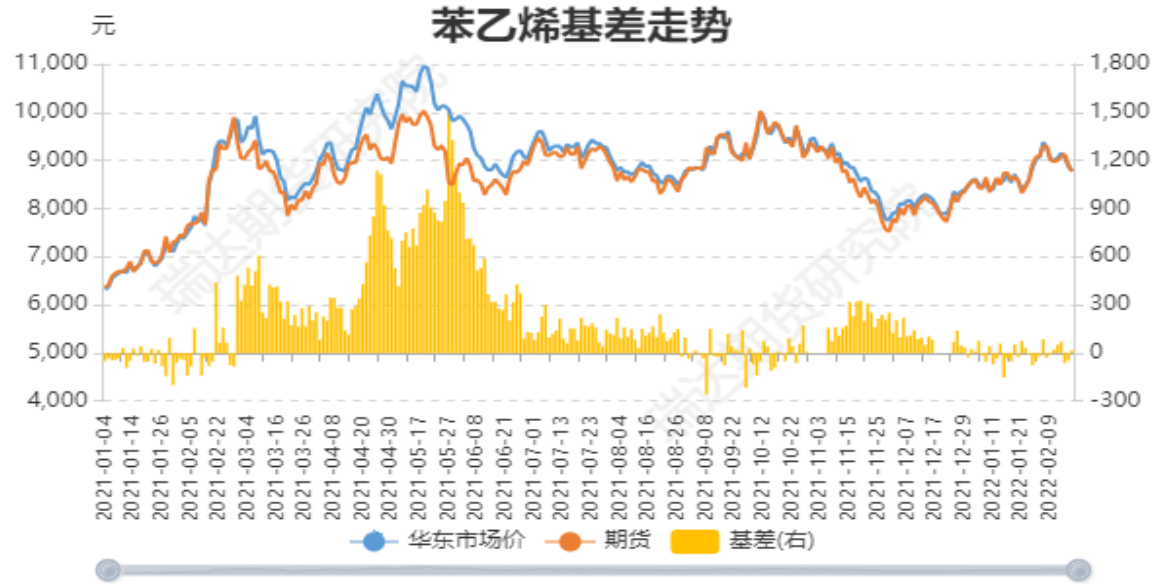
基本面：本周期国内苯乙烯工厂平均开工 77.93%，较上周降 1.57%；不过，随着产能的扩张，苯乙烯周产量环比明显上升，报 27.26 万吨。安徽昊源重启，安徽嘉玺停车；另有部分装置负荷下降，其中以北方装置为主；利华益及宁波华泰盛富装置负荷稍有提高。预计下周苯乙烯的供应基本平稳。本周，苯乙烯下游三大行业需求仍较低迷，其中其中，ABS\PS 供应基本平稳，但成品库存明显明显，显示下游需求不足，而 EPS 相对好转，开工率大幅上升，但成品库存则小幅上升。数据显示：ABS 行业开工工 88.8%，与上周持平。国内 ABS 成品库存量 21.55 万吨，环比增 2.55 万吨，增幅 13.42%，EPS 周度行业开工率约约 55.87%，环比提升 40.46%。国内 EPS 样本企业库存约 2.38 万吨，环比增加 0.09 万吨，增幅 3.93%。 PS 行业开工率 75.56%，较上周增加 0.91%，同比增加 1.15%。国内 PS 成品库存增加，当前库存量 10.43 万吨，较上周增加 2.46%。预计下周下游行业的开工率仍将有所提升。据不完全统计，截至 2 月 14 日，苯乙烯江苏社会库存库存量在 17.5 万吨，环比增 0.25 万吨；商品量库存在 13.5 万吨，环比增 1.65 万吨。南苯乙烯主流库区目前总库存量在 3.61 万吨，较上周减少 0.16 万吨；商品量库存在 2.9 万吨，较上周增加 0.3 万吨。载至 2 月 17 日，国内苯乙烯工厂库存报 17.12 万吨，较上周增加 1.85 万吨，环比上升了 12.41%.随着长假后下游企业逐渐复工，预计下周苯乙烯社会库存会有所下降。

技术上，本周 EB2202 合约宽幅震荡，小幅收阴。成交量略有减少，持仓量则明显萎缩。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。但 KDJ 指标有中位走平迹象。操作上，投资者暂时观望为宜。

二、周度市场数据

1、 本周聚丙烯价格稳中有涨

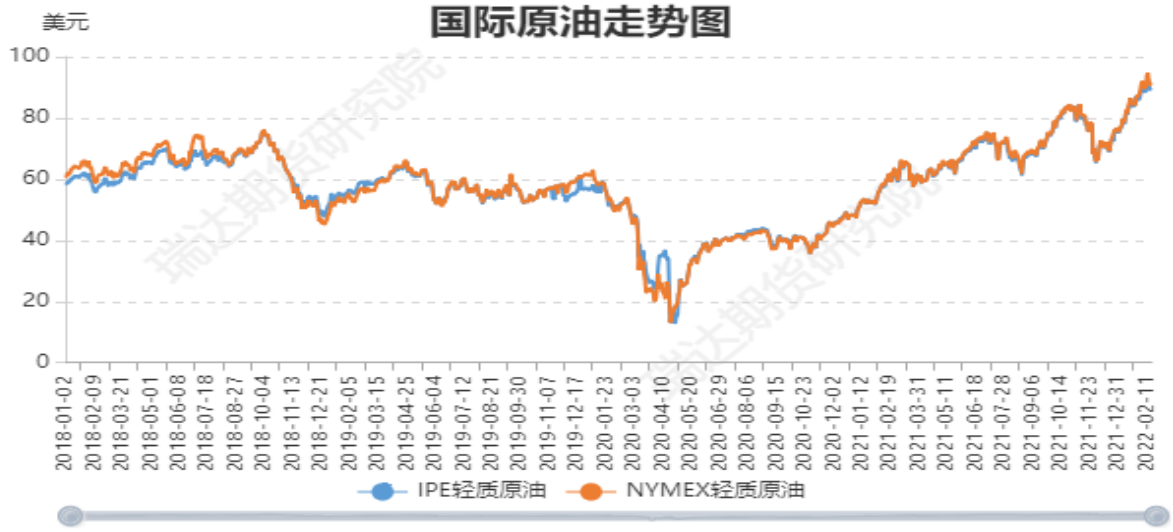
图1：聚苯乙烯烯期现走势



对比解读：本周2022-02-17,基差:15.0,较上周2022-02-11,基差:50.0,减少35.0,减幅70.0%. 本月2022-02-17,基差:15.0,较上月2022-01-28,基差:-18.0,增加33.0,增幅-183.3333%.

数据来源：Wind

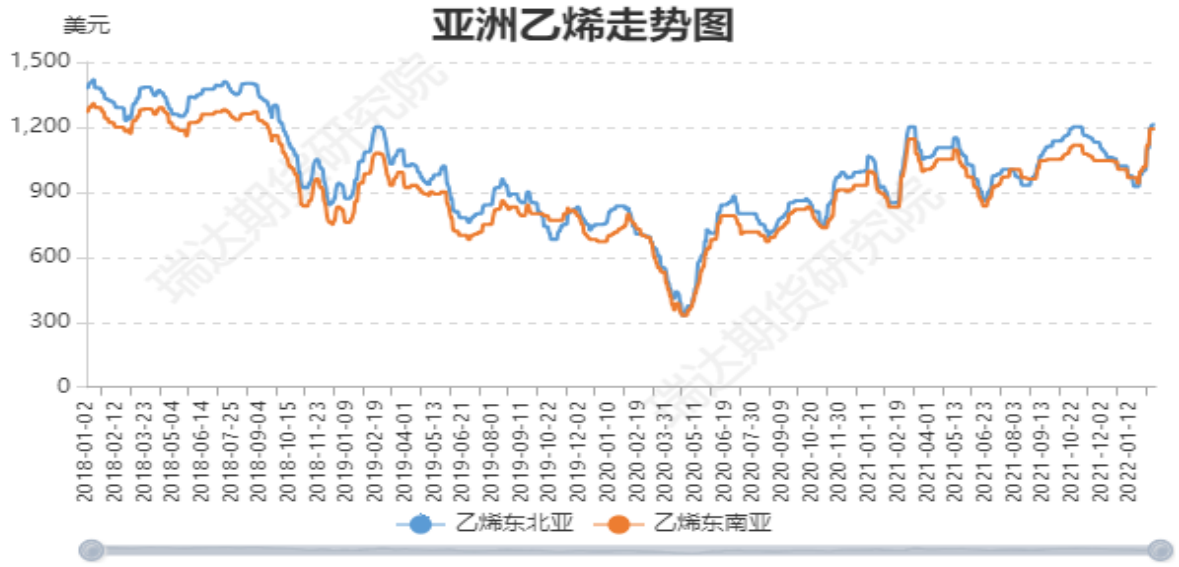
图2：原油走势



对比解读：本周2022-02-17,IPE轻质原油:89.85,较上周2022-02-11,IPE轻质原油:92.05,减少2.2,减幅2.39%.本周2022-02-17,NYMEX轻质原油:91.68,较上周2022-02-11,NYMEX轻质原油:93.9,减少2.22,减幅2.3642%. 当前2022-02-17,NYMEX轻质原油:91.68,较去年同期2021-02-17,NYMEX轻质原油:61.72,增加29.96,增幅48.5418%.

来源：Wind

图3：亚洲乙烯价格



对比解读：本周2022-02-17,乙烯东北亚:1211.0,较上周2022-02-11,乙烯东北亚:1201.0,增加10.0,增幅0.8326%.本周2022-02-17,乙烯东南亚:1191.0,较上周2022-02-11,乙烯东南亚:1191.0,增加0.0,增幅0.0%. 当前2022-02-17,乙烯东南亚:1191.0,较去年同期2021-02-17,乙烯东南亚:831.0,增加360.0,增幅43.3213%.

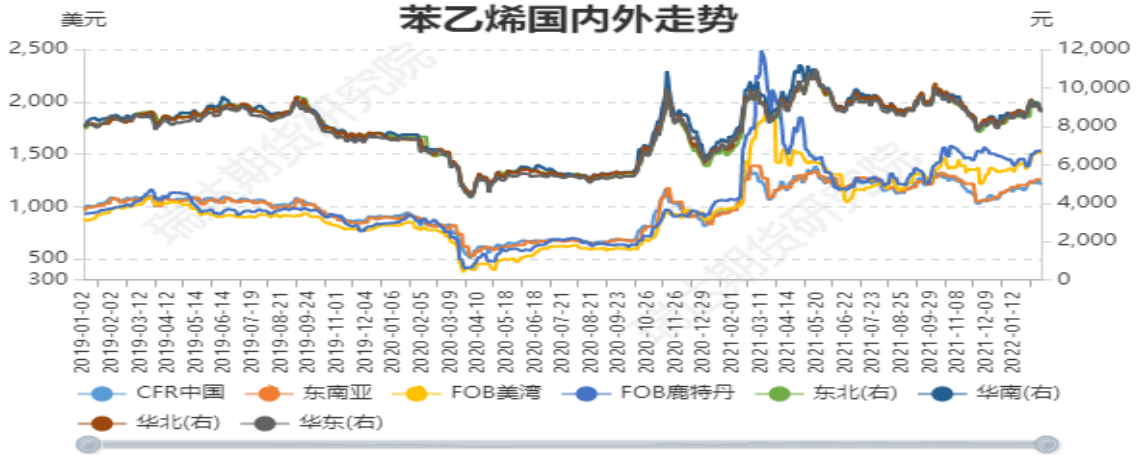
来源：Wind

图4：国内外纯苯价格

对比解读：本周2022-02-17,华东:7675.0,较上周2022-02-11,华东:7800.0,减少125.0,减幅1.6026%.本周2022-02-17,华南:7950.0,较上周2022-02-11,华南:7950.0,增加0.0,增幅0.0%.本周2022-02-17,华北:7750.0,较上周2022-02-11,华北:7825.0,减少75.0,减幅0.9585%.本周2022-02-17,中国到岸:1069.0,较上周2022-02-11,中国到岸:1060.0,增加9.0,增幅0.8491%.本周2022-02-17,FOB美国海湾:370.0,较上周2022-02-11,FOB美国海湾:381.0,减少11.0,减幅2.8871%.本周2022-02-17,FOB鹿特丹:1078.0,较上周2022-02-11,FOB鹿特丹:1067.0,增加11.0,增幅1.0309%.

数据来源：Wind

图6：国内外苯乙烯价格



对比解读：本周2022-02-17,CFR中国:1207.5,较上周2022-02-11,CFR中国:1226.0,减少18.5,减幅1.509%.本周2022-02-17,东南亚:1261.0,较上周2022-02-11,东南亚:1261.0,增加0.0,增幅0.0%.本周2022-02-17,FOB美湾:1507.66,较上周2022-02-11,FOB美湾:1517.12,减少9.46,减幅0.6235%.本周2022-02-17,FOB鹿特丹:1536.0,较上周2022-02-11,FOB鹿特丹:1531.0,增加5.0,增幅0.3266%.本周2022-02-17,东北:8725.0,较上周2022-02-11,东北:8975.0,减少250.0,减幅2.7855%.本周2022-02-17,华北:8775.0,较上周2022-02-11,华北:9075.0,减少300.0,减幅3.3058%.本周2022-02-17,华南:8800.0,较上周2022-02-11,华南:9075.0,减少275.0,减幅3.0303%.本周2022-02-17,华东:8785.0,较上周2022-02-11,华东:9050.0,减少265.0,减幅2.9282%.

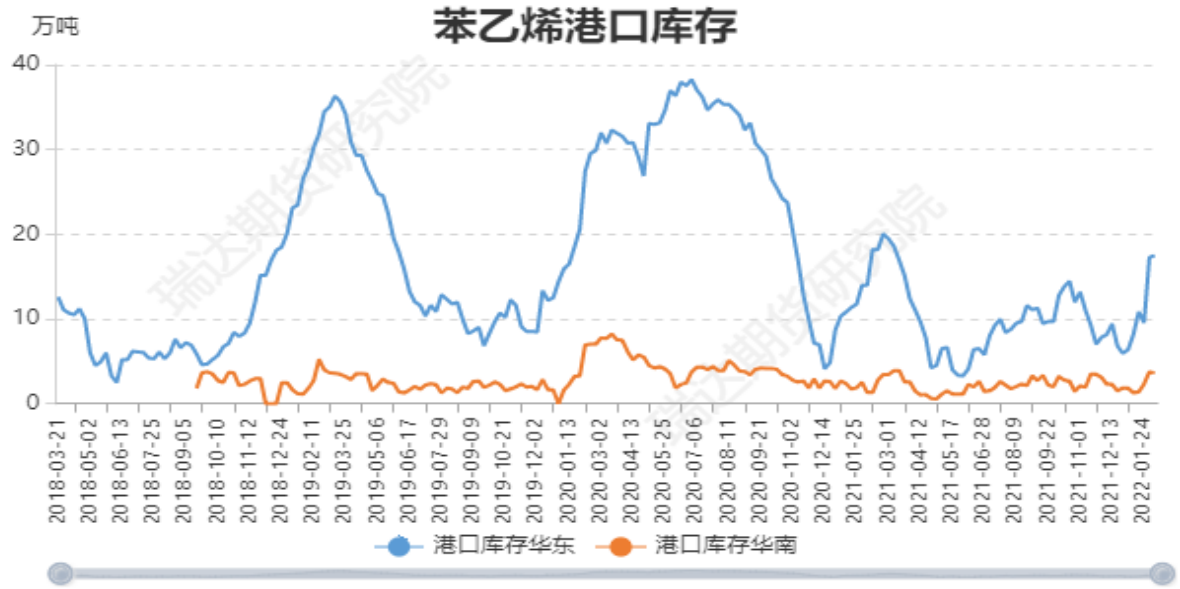
来源：Wind

图7：苯乙烯华东社会库存

对比解读：本周2022-02-09,华东库存:10.9,较上周2022-01-26,华东库存:5.7,增加5.2,增幅91.2281%. 当前2022-02-09,华东库存:10.9,较去年同期2021-02-09,华东库存:7.3,增加3.6,增幅49.3151%.

数据来源：Wind

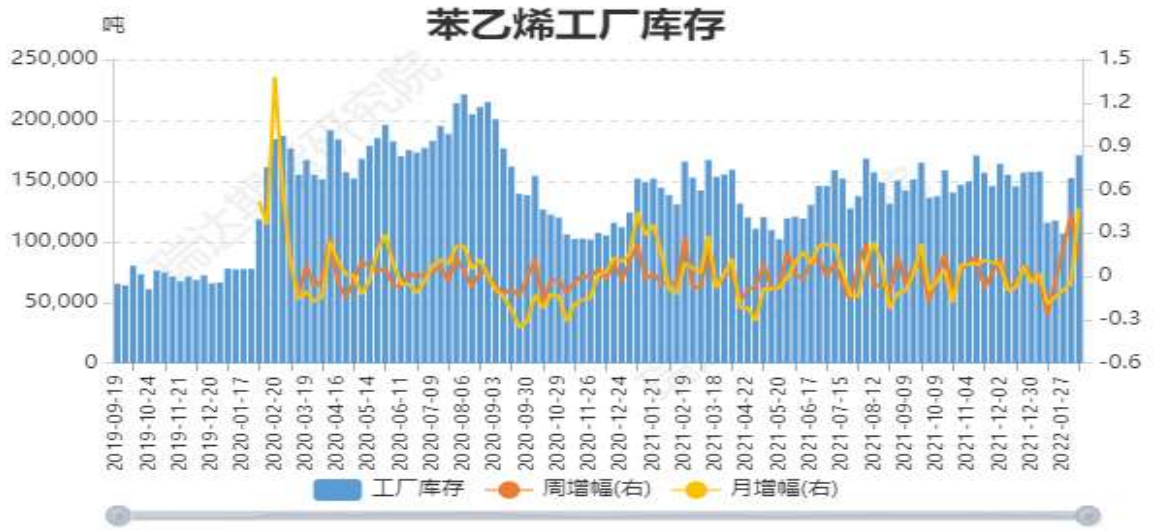
图8：苯乙烯主要港口库存



对比解读：本周2022-02-14,港口库存华东:17.5,较上周2022-02-07,港口库存华东:17.25,增加0.25,增幅1.4493%.本周2022-02-14,港口库存华南:3.61,较上周2022-02-07,港口库存华南:3.77,减少0.16,减幅4.244%.

数据来源：Wind

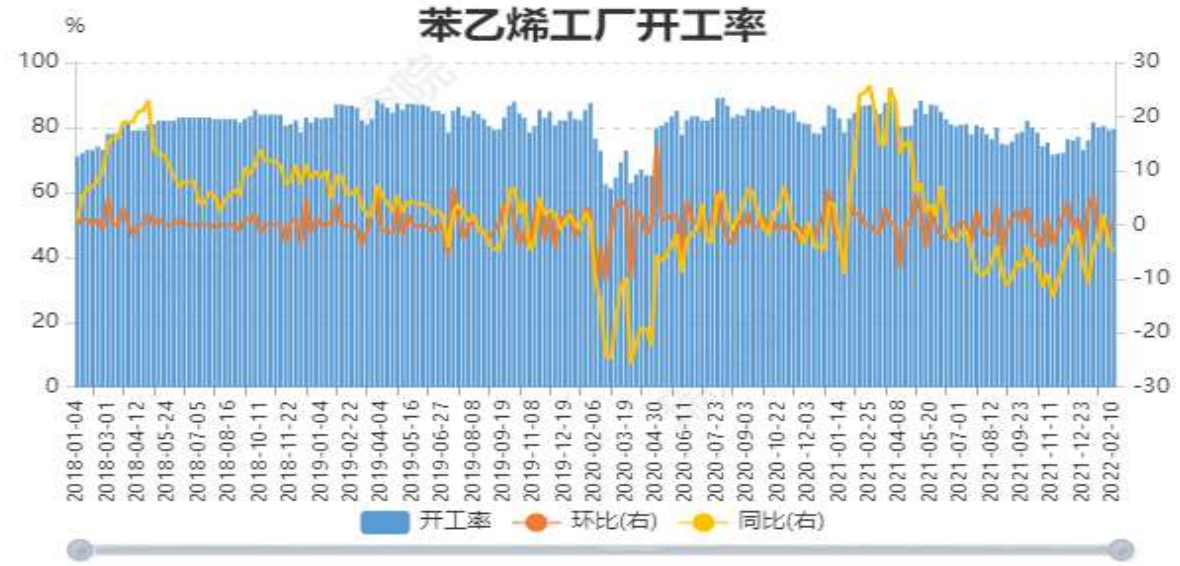
图9：苯乙烯工厂库存



对比解读：本周2022-02-17,工厂库存:171170.0,较上周2022-02-11,工厂库存:152330.0,增加18840.0,增幅12.3679%. 本月2022-02-17,工厂库存:171170.0,较上月2022-01-27,工厂库存:106680.0,增加64490.0,增幅60.4518%. 当前2022-02-17,工厂库存:171170.0,较去年同期2021-02-19,工厂库存:165847.0,增加5323.0,增幅3.2096%.

数据来源：Wind

图10：国内苯乙烯开工率



对比解读：本周2022-02-10,开工率:79.5,较上周2022-01-28,开工率:79.1,增加0.4,增幅0.5057%. 本月2022-02-10,开工率:79.5,较上月2022-01-28,开工率:79.1,增加0.4,增幅0.5057%. 当前2022-02-10,开工率:79.5,较去年同期2021-02-10,开工率:86.5,减少7.0,减幅8.0925%.

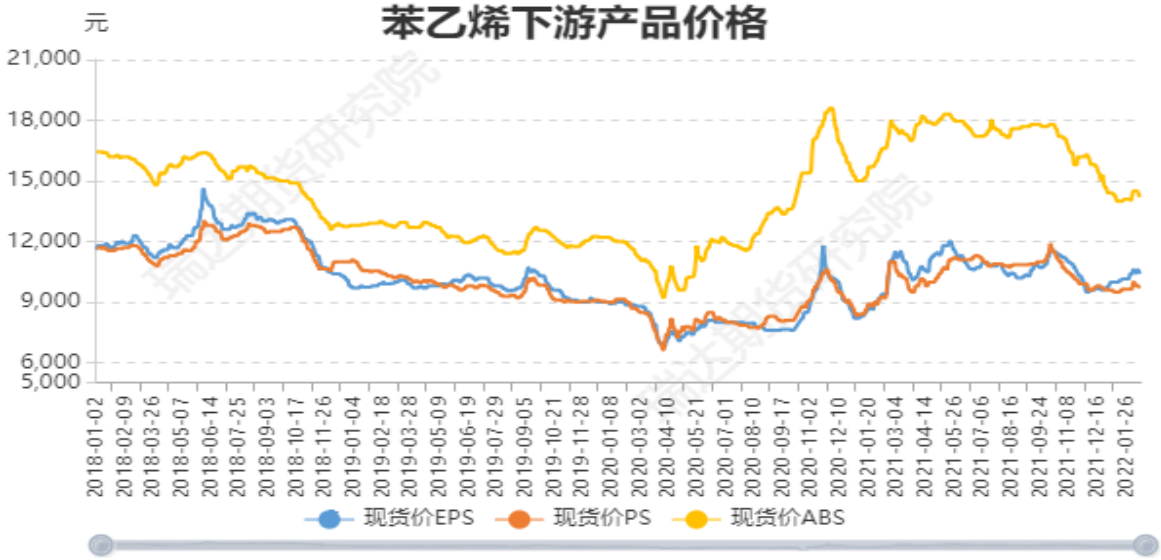
数据来源：Wind

图 11：苯乙烯生产成本利润

对比解读：本周2022-02-16,苯乙烯加工利润:-213.2709,较上周2022-02-11,苯乙烯加工利润:-0.5925,减少212.68,减幅-35895.3586%. 本月2022-02-16,苯乙烯加工利润:-213.2709,较上月2022-01-28,苯乙烯加工利润:461.9663,减少675.24,减幅146.1665%.

数据来源：Wind

图13：苯乙烯下游产品价格



对比解读：本周2022-02-17,现货价EPS:10400.0,较上周2022-02-11,现货价EPS:10450.0,减少50.0,减幅0.4785%.本周2022-02-17,现货价PS:9750.0,较上周2022-02-11,现货价PS:9800.0,减少50.0,减幅0.5102%.本周2022-02-17,现货价ABS:14200.0,较上周2022-02-11,现货价ABS:14500.0,减少300.0,减幅2.069%.

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。