纯苯&苯乙烯日度报告

2024 年 2 月 19 日 星期一

兴证期货.研究咨询部
能源化工研究团队

林玲
从业资格编号：F3067533
投资咨询编号：Z0014903
王其强
从业资格编号：F03087180
投资咨询编号：Z0016577
吴森宇
从业资格编号：F03121615
俞秉甫
从业资格编号：F03123867

联系人：吴森宇
邮箱：
wusy@xzfutures.com

内容提要

● 行情回顾及后市展望

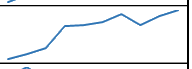
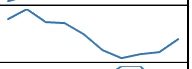
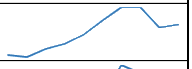
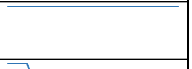
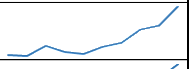
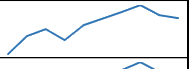
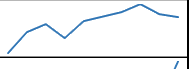
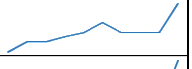
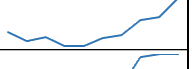
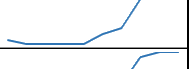
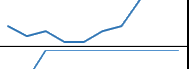
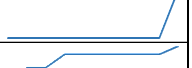
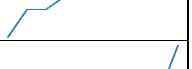
兴证纯苯&苯乙烯：现货报价，华东纯苯 8835（255）元/吨，东北亚乙烯 940（0）美元/吨，华东苯乙烯 9380（270）元/吨。下游方面，华东 EPS 10150（400）元/吨，ABS 9980（30）元/吨，PS-GPPS 9500（300）元/吨。（数据来源：隆众资讯、iFinD）

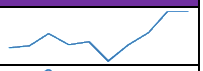
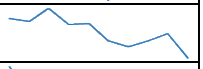
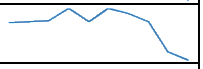
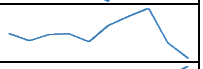
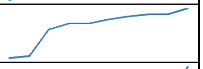
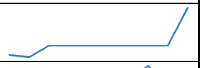
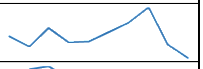
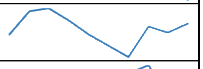
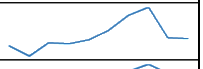
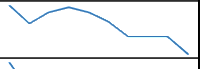
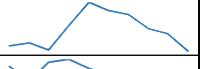
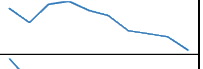
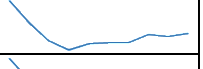
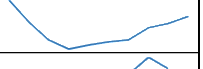
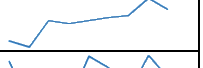
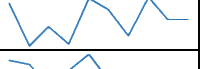
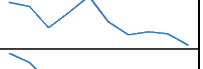
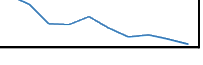
期货方面，EB 主力合约收盘价 9093 元/吨，较上一个交易日上涨 0.02%，基差-299（-54）元/吨。基本面来看，成本端受到春节期间原油价格上涨的影响明显，苯乙烯成本支撑较强。苯乙烯供应端有一定回升。需求端，苯乙烯下游 3S 下降明显。EPS 产能利用率 0.00%，环比下降-9.65%，ABS 产能利用率 65.05%，环比下降 0.00%，PS 产能利用率 39.83%，环比下降-6.61%。库存方面继续累库，苯乙烯华东港口库存 9.92 万吨，环比增加 1.32 万吨。总体来看，前期原料价格持续上涨推动苯乙烯价格上行，但是从价格表现来看，驱动力明显减弱。同时，供需边际转弱或使得上方压力逐步增强，低库存亦为价格提供一定支撑，价格韧性较强，预计随原油高开。仅供参考。

风险因素：宏观因素扰动，原料价格大幅波动；供应端意外性检修；下游开工超预期回落。

一、纯苯&苯乙烯产业链日度数据监测

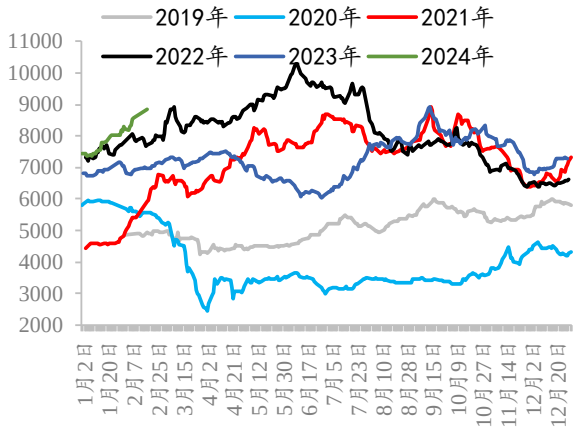
图表 1 产业链日度数据监测

数据名称		单位	现值	前值	涨跌	近两周表现
原料价格	布伦特原油	美元/桶	83.55	82.85	0.7	
	WTI原油	美元/桶	78.24	77.58	0.7	
	INE 原油	元/桶	572.4	561.8	10.6	
	石脑油 CFR 日本	美元/吨	687	683.5	3.5	
	RBOB汽油：收盘价	美元/加仑	2.5667	2.5597	0.0	
	乙烯 CFR 东北亚	美元/吨	940	940	0.0	
	粗苯华东	元/吨	6670	6670	0.0	
纯苯价格	纯苯华东现货价	元/吨	8835	8580	255.0	
	纯苯华南现货价	元/吨	8700	8500	200.0	
	纯苯华北现货价	元/吨	8500	8150	350.0	
	纯苯华中现货价	元/吨	8600	8400	200.0	
	纯苯 CFR 中国	美元/吨	1051	1055	-4.0	
	纯苯 FOB 韩国	美元/吨	1039	1042	-3.0	
	加氢苯华东主流价	元/吨	8800	8100	700.0	
纯苯下游价格	己内酰胺华东价	元/吨	13900	13750	150.0	
	苯酚华东价	元/吨	7750	7500	250.0	
	苯胺华东价	元/吨	11275	11275	0.0	
	己二酸华东价	元/吨	10100	10000	100.0	
苯乙烯价格	苯乙烯华东现货价	元/吨	9380	9110	270.0	
	苯乙烯华北现货价	元/吨	9000	9000	0.0	
	苯乙烯东北现货价	元/吨	8975	8975	0.0	
	苯乙烯 CFR 中国	美元/吨	1122.5	1122.5	0.0	
	苯乙烯 FOB 韩国	美元/吨	1102.5	1102.5	0.0	
苯乙烯下游价格	EPS华东价	元/吨	10150	9750	400.0	
	ABS华东价	元/吨	9980	9950	30.0	
	PS-GPPS华东价	元/吨	9500	9200	300.0	

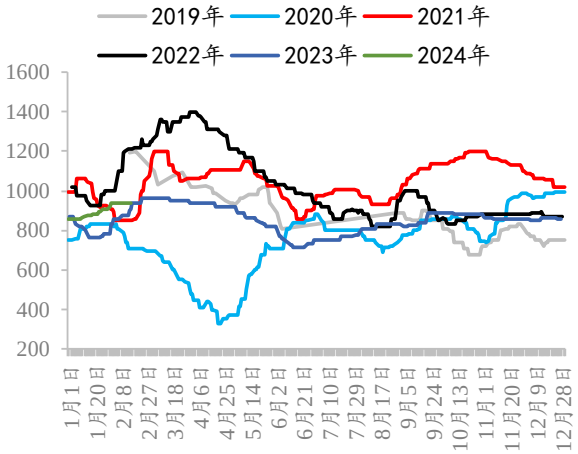
数据名称		单位	现值	前值	涨跌	近两周表现
期货数据	苯乙烯收盘价	元/吨	9093	9091	0.02%	
	持仓量	手	186440	235681	-49241	
	成交量	手	345812	544351	-198539	
	主力基差	元/吨	-299	-245	-54	
	基差率	%	3.29%	2.69%	0.01	/
	仓单数量	手	3890	3890	0	
	月间价差：3-4	元/吨	-19	-14	-5	
纯苯	石脑油-原油	美元/吨	100.2	114.8	-14.64	
	纯苯-石脑油	美元/吨	375.3	#N/A	#N/A	
	汽油裂解价差	美元/吨	29.6	29.9	-0.37	
	纯苯利润	元/吨	2151.2	2061.2	90.00	
	加氢苯利润	元/吨	1130.0	430.0	700.00	
	二甲苯调油经济性	美元/吨	3.1	7.9	-4.84	
	二甲苯歧化利润	美元/吨	78.3	75.0	3.33	
	甲苯调油经济性	美元/吨	3.7	4.0	-0.31	
	甲苯歧化利润	美元/吨	98.0	100.5	-2.50	
纯苯下游	己内酰胺利润	元/吨	-135.0	50.0	-185.00	
	苯酚利润	元/吨	-824.5	-964.5	140.00	
	苯胺利润	元/吨	1158.8	1379.8	-221.08	
	己二酸利润	元/吨	-851.5	-851.5	0.00	
苯乙烯及下游	苯乙烯-纯苯	元/吨	545	530	15.00	
	苯乙烯非一体化利润	元/吨	-646.5	-688.2	41.74	
	苯乙烯一体化利润	元/吨	#N/A	1513.3	#N/A	
	EPS利润	元/吨	135.0	135.0	0.00	
	ABS利润	元/吨	-1313.0	-1165.7	-147.33	
	PS利润	元/吨	-230.0	-181.7	-48.33	

数据来源：Wind、隆众资讯，兴证期货研究咨询部

图表 1 纯苯华东主流价（元/吨）

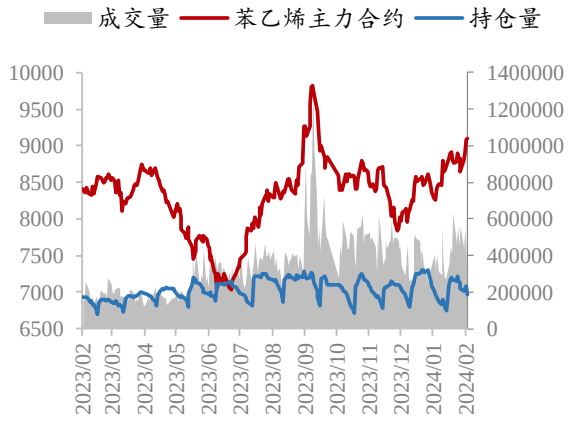


图表 2 乙烯CFR东北亚（美元/吨）



数据来源：隆众资讯、iFinD、兴证期货研究咨询部

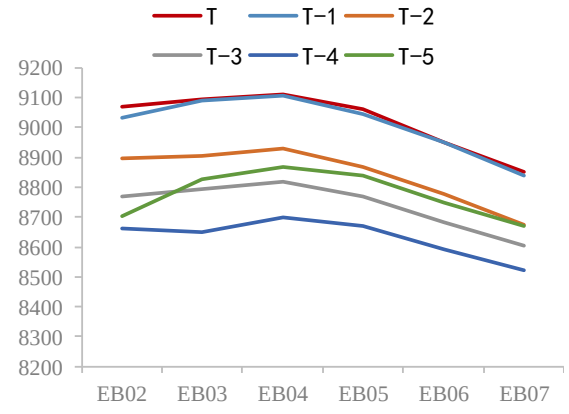
图表3 EB 主力合约盘面表现（元/吨）



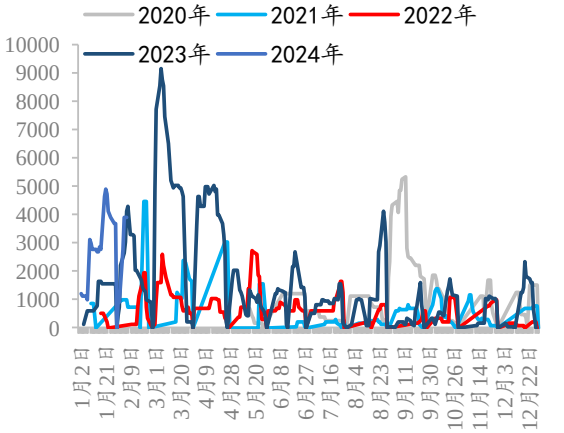
图表4 期现货价格与基差（元/吨）

数据来源：隆众资讯、iFinD、兴证期货研究咨询部

图表5 期货结构

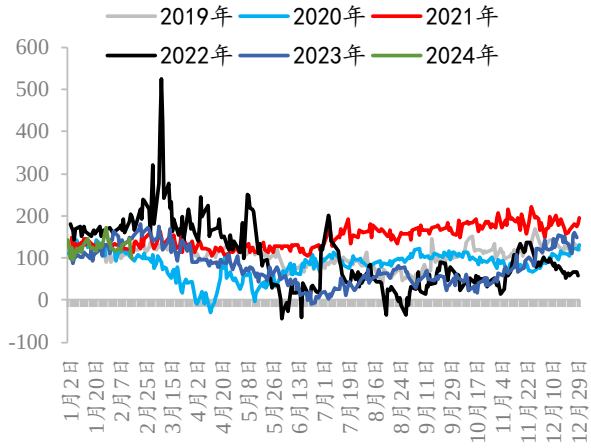


图表6 仓单情况

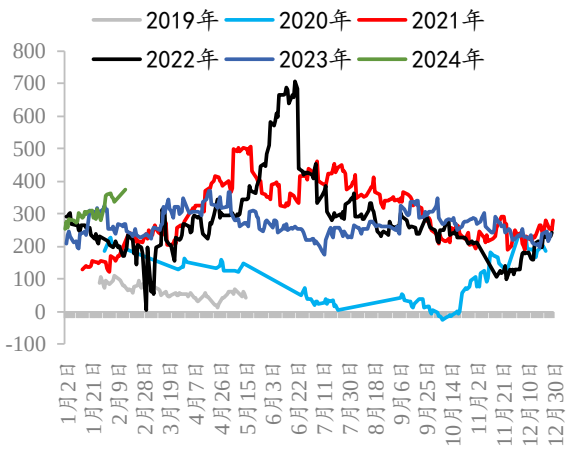


数据来源：隆众资讯、iFinD、兴证期货研究咨询部

图表 7 石脑油裂解价差（美元/吨）

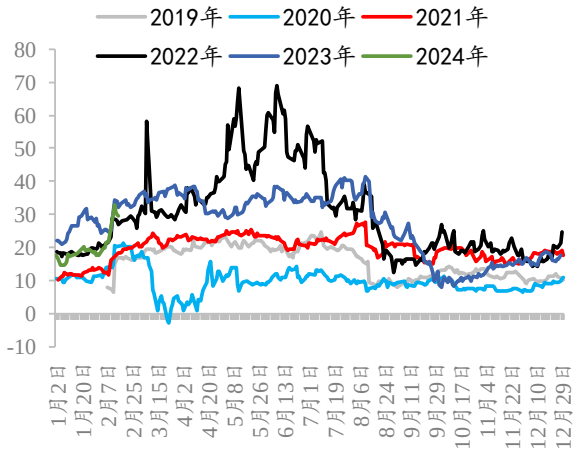


图表 8 纯苯-石脑油（美元/吨）

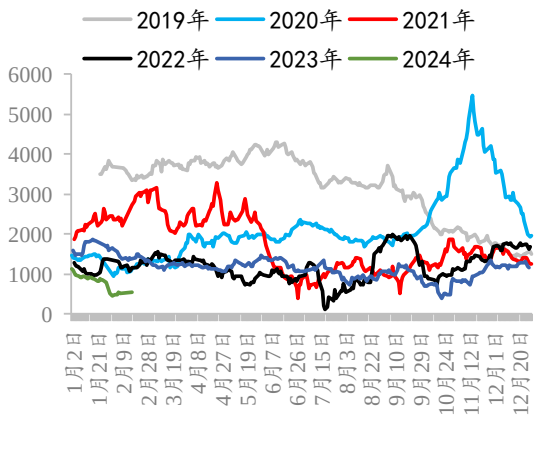


数据来源：隆众资讯、iFinD、兴证期货研究咨询部

图表9 汽油裂解价差（美元/桶）

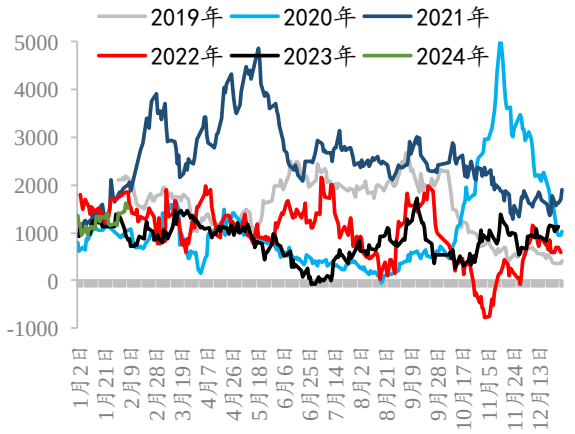


图表10 苯乙烯-纯苯价差（元/吨）

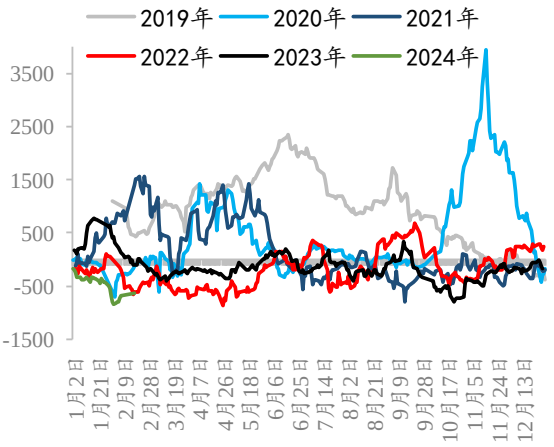


数据来源：隆众资讯、iFinD、兴证期货研究咨询部

图表11 苯乙烯一体化利润（元/吨）



图表12 苯乙烯非一体化利润（元/吨）



数据来源：隆众资讯、iFinD、兴证期货研究咨询部

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究咨询部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，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，需注明出处兴证期货研究咨询部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。