

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

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）	8325	9093	704
	持仓（手）	111521	128802	17281
	前 20 名净持仓	-13251	-6719	6532
现货	华东市场	8435	9125	690
	基差（元/桶）	46	32	-14

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
社会库存低位	需求不足
电价改革	
原油走势强劲	

周度观点策略总结:

基本面: 苯乙烯工厂平均开工 78.95%, 较上周降 1.4%; 新阳一条线停车, 华北地区某装置短停; 华东有两套装置负荷稍微下降; 中化泉州装置重启, 且刚有产出。目前供应稳定, 新装置货源仍在陆续进入市场。苯乙烯下游三大行业开工率基本平稳。其中, ABS 行业开工率 97.7%, 与上周基本持平。ABS 成品库存量 15.3 万吨, 环比上周减 1.1 万吨, 减幅 6.71%, EPS 周度行业开工率约 44.17%, 环比下降 6.65%。EPS 样本企业库存约 2.13 万吨, 环比增加 0.28 万吨, 增幅 15.14%。PS 行业开工率 84.11%, 环比增加 0.49%, 同比增加 8.48%。PS 成品库存增加, 当前库存量 5.41 万吨, 环比增加 2.66%, 同比增加 40.89%。春节期间下游需求减弱, 部分下游春节期间有或长或短的停车, 部分不停车的大下游也有小幅减产预期, 而受冬奥会影响, 节后市场恢复或略慢于往年同期。预期短时需求小幅减量。本周, 苯乙烯社会库存明显减少。截至 1 月 27 日, 国内苯乙烯工厂库存报 10.67 万吨, 较上周下降了 1.07 万吨, 降幅 9.09%; 截至 1 月 24 日, 江苏社会库存报 9.55 万吨, 环比减少 1.3 万吨; 商品量库存在 7.35 万吨, 环比减少 1 万吨。华南苯乙烯主流库区目前总库存量在 2.33 万吨, 较上周增加 0.95 万吨; 商品量库存在 1.6 万吨, 较上周增加 0.73 万吨。

技术上, 本周 EB2202 合约大幅上升, 成交量与持仓量均大幅上升。形态上看, 短期均线对苯乙烯形成一定的支撑, 多头格局延续。技术指标 DIFF 有金叉向上的迹象, MACD 红柱出现, 显示多方力量有所增加。KDJ 指标震荡向上, 显示多方仍占据优势。操作上, 春节长假时间长, 不确定因素多, 建议投资者轻仓过节。

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2022-01-26,基差:-75.0,较上周2022-01-21,基差:75.0,减少150.0,减幅200.0%。本月2022-01-26,基差:-75.0,较上月2021-12-31,基差:23.0,减少98.0,减幅426.087%。

数据来源: Wind

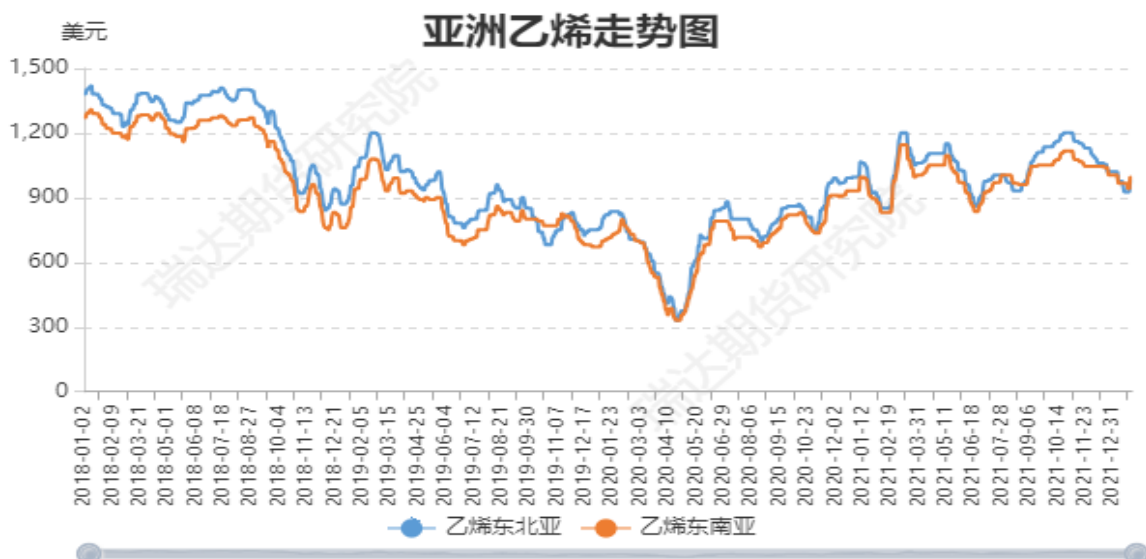
图2：原油走势



对比解读： 本周2022-01-26,IPE轻质原油:87.25,较上周2022-01-21,IPE轻质原油:83.97,增加3.28,增幅3.9062%。本周2022-01-26,NYMEX轻质原油:87.15,较上周2022-01-21,NYMEX轻质原油:84.83,增加2.32,增幅2.7349%。当前2022-01-26,NYMEX轻质原油:87.15,较去年同期2021-01-26,NYMEX轻质原油:52.75,增加34.4,增幅65.2133%。

来源：Wind

图3：亚洲乙烯价格



对比解读： 本周2022-01-26,乙烯东北亚:981.0,较上周2022-01-21,乙烯东北亚:926.0,增加55.0,增幅5.9395%。本周2022-01-26,乙烯东南亚:996.0,较上周2022-01-21,乙烯东南亚:941.0,增加55.0,增幅5.8448%。当前2022-01-26,乙烯东南亚:996.0,较去年同期2021-01-26,乙烯东南亚:896.0,增加100.0,增幅11.1607%。

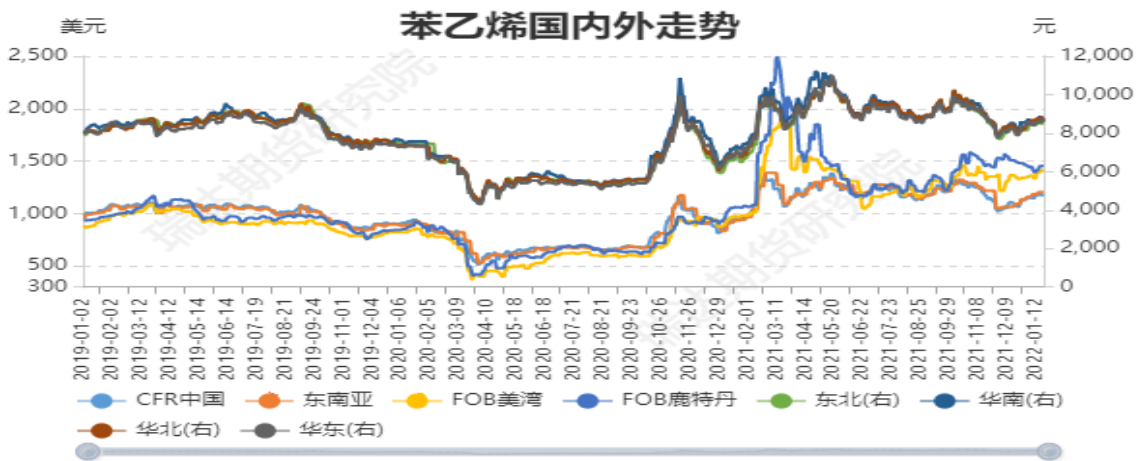
来源：Wind

图4：国内外纯苯价格



对比解读：本周2022-01-26,华东:7550.0,较上周2022-01-21,华东:7425.0,增加125.0,增幅1.6835%。本周2022-01-26,华南:7500.0,较上周2022-01-21,华南:7700.0,减少200.0,减幅2.5974%。本周2022-01-26,华北:7375.0,较上周2022-01-21,华北:7575.0,减少200.0,减幅2.6403%。本周2022-01-26,中国到岸:1030.0,较上周2022-01-21,中国到岸:1015.0,增加15.0,增幅1.4778%。本周2022-01-26,FOB美国海湾:351.0,较上周2022-01-21,FOB美国海湾:355.0,减少4.0,减幅1.1268%。本周2022-01-26,FOB鹿特丹:1075.5,较上周2022-01-21,FOB鹿特丹:1133.0,减少57.5,减幅5.075%。

图6：国内外苯乙烯价格



对比解读：本周2022-01-20,CFR中国:1175.5,较上周2022-01-14,CFR中国:1195.0,减少19.5,减幅1.6318%。本周2022-01-20,东南亚:1205.0,较上周2022-01-14,东南亚:1205.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2022-01-20,FOB美湾:1411.3,较上周2022-01-14,FOB美湾:1396.34,增加14.96,增幅1.0714%。本周2022-01-20,FOB鹿特丹:1455.0,较上周2022-01-14,FOB鹿特丹:1428.5,增加26.5,增幅1.8551%。本周2022-01-20,东北:8500.0,较上周2022-01-14,东北:8500.0,增加0.0,增幅0.0%。本周2022-01-20,华北:8825.0,较上周2022-01-14,华北:8750.0,增加75.0,增幅0.8571%。本周2022-01-20,华南:8650.0,较上周2022-01-14,华南:8750.0,减少100.0,减幅1.1429%。本周2022-01-20,华东:8565.0,较上周2022-01-14,华东:8580.0,减少15.0,减幅0.1748%。

来源：Wind

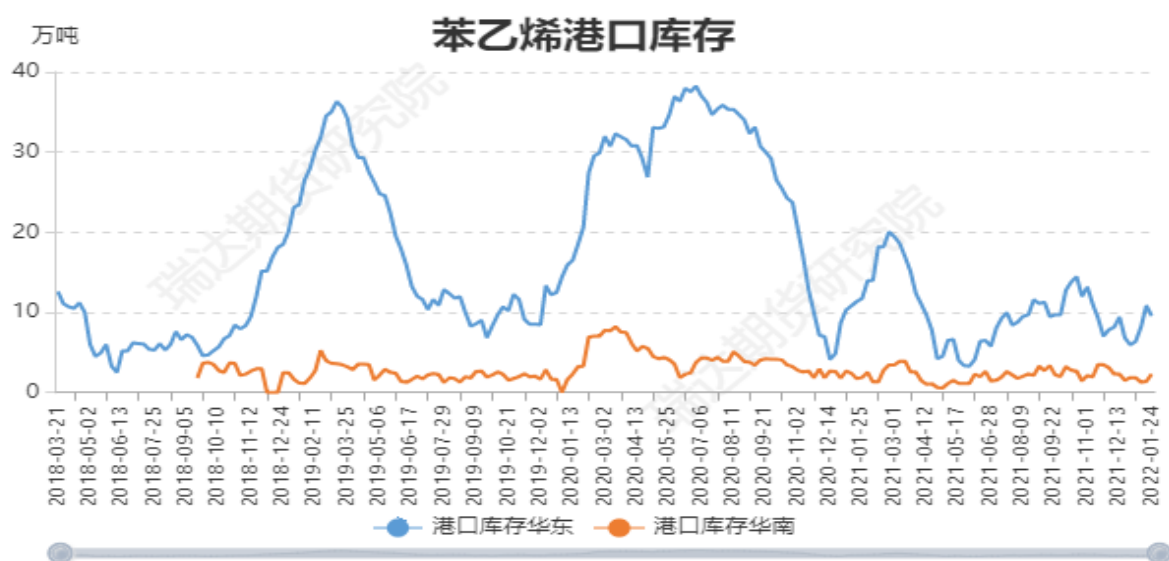
图7：苯乙烯华东社会库存



对比解读： 本周2022-01-26,华东库存:5.7,较上周2022-01-19,华东库存:6.3,减少0.6,减幅9.5238%。当前2022-01-26,华东库存:5.7,较去年同期2021-01-27,华东库存:6.9,减少1.2,减幅17.3913%。

数据来源：Wind

图8：苯乙烯主要港口库存



对比解读： 本周2022-01-24,港口库存华东:9.55,较上周2022-01-17,港口库存华东:10.85,减少1.3,减幅11.9816%。本周2022-01-24,港口库存华南:2.33,较上周2022-01-17,港口库存华南:1.38,增加0.95,增幅68.8406%。

数据来源：Wind

图9：苯乙烯工厂库存

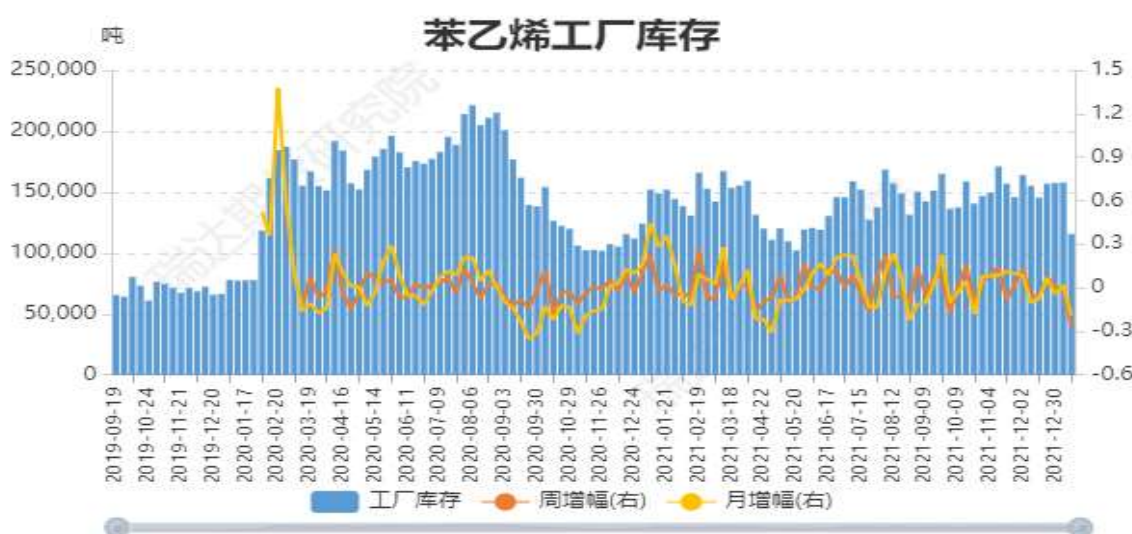


图10：国内苯乙烯开工率

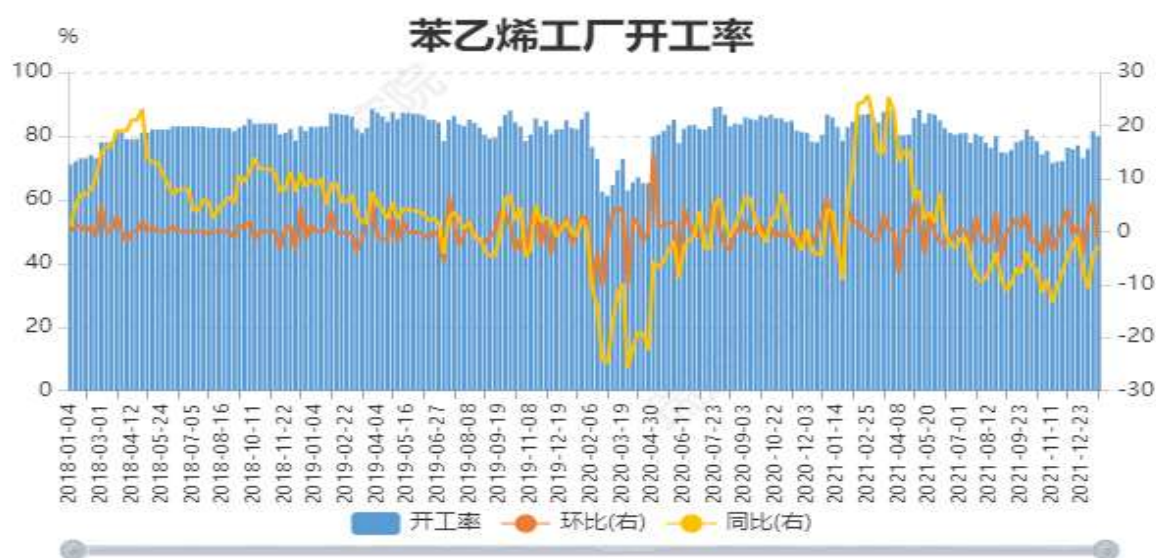


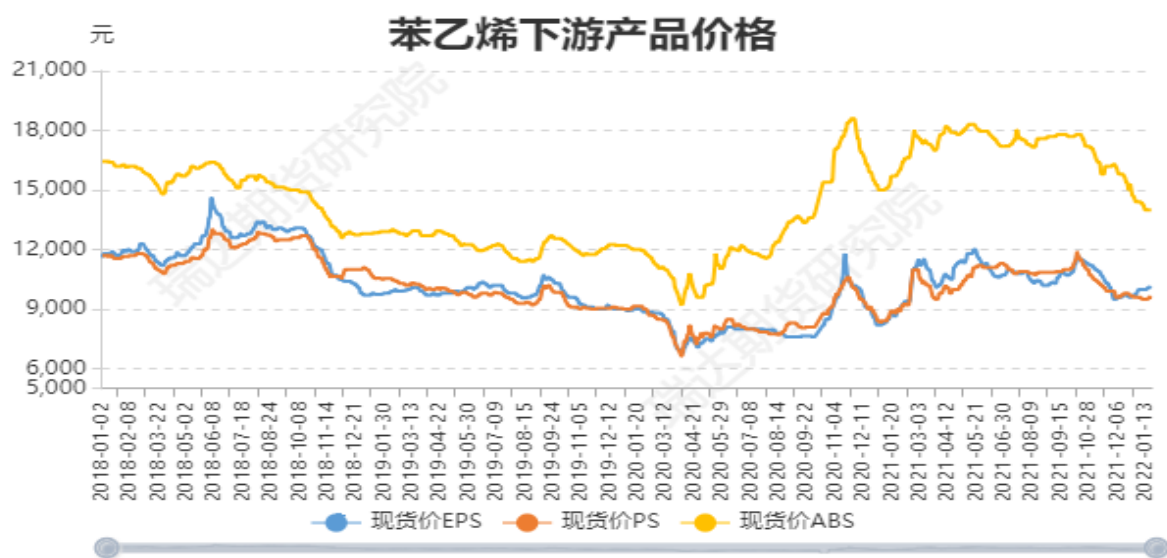
图 11：苯乙烯生产成本利润



对比解读： 本周2022-01-20, 苯乙烯加工利润:194.3994, 较上周2022-01-14, 苯乙烯加工利润:142.4545, 增加51.94, 增幅36.4608%。 本月2022-01-20, 苯乙烯加工利润:194.3994, 较上月2021-12-31, 苯乙烯加工利润:87.1574, 增加107.24, 增幅123.0418%。

数据来源：Wind

图13：苯乙烯下游产品价格



对比解读： 本周2022-01-20, 现货价EPS:10150.0, 较上周2022-01-14, 现货价EPS:10000.0, 增加150.0, 增幅1.5%。 本周2022-01-20, 现货价PS:9650.0, 较上周2022-01-14, 现货价PS:9500.0, 增加150.0, 增幅1.5789%。 本周2022-01-20, 现货价ABS:14000.0, 较上周2022-01-14, 现货价ABS:14000.0, 增加0.0, 增幅0.0%。

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。

