



南华期货
NANHUA FUTURES

股票代码
603093

苯乙烯产业链数据周报

戴一帆 从业资格证号：F3046357

投资咨询证号：Z0015428

何天阳 从业资格证号：F03100606



周度总结

观点

节后上来第一周，苯乙烯大跌500个点，将节前预期上涨带来的溢价打掉，主要原因，一方面节前对于节后苯乙烯下游需求启动的预期打的太足，节后回来，短期预期差有所分化，预期未能完全恢复兑现，另一方面，包括EB在内的油化工，受到油价下跌影响，价格都有所承压下跌。后续对于苯乙烯而言，港口高库存能否有效快速去库存是关键，也就是后续仍以下游需求复苏为主要交易逻辑，前期我们提到苯乙烯是由于自身估值较高以及短时间恢复不及预期而导致的下跌，那么从估值端而言，我们有两点判断，第一阶段下跌到给到下游PS有利润为止，第二阶段继续打压苯乙烯自身利润，目前来看已经走出第一阶段，第二阶段还需看下游情况。从下游需求来说，需求复苏是主要逻辑，虽然周内价格下跌，但是跌的仅仅只是“溢价水平”，需求端表现暂时还无法证伪，本周元宵节一过，接下去两周是需求兑现的关键时期，如果需求兑现较慢或仍旧不及预期，那在苯乙烯装置检修（开工大幅度下降前），价格仍有一定下降空间。

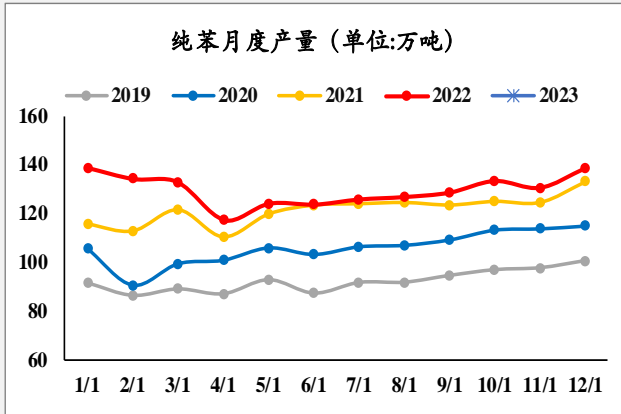
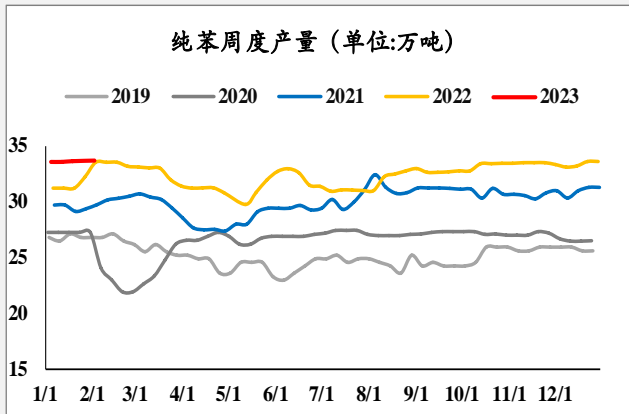
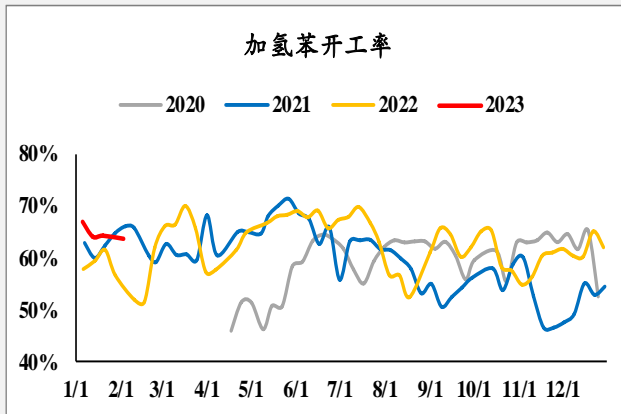
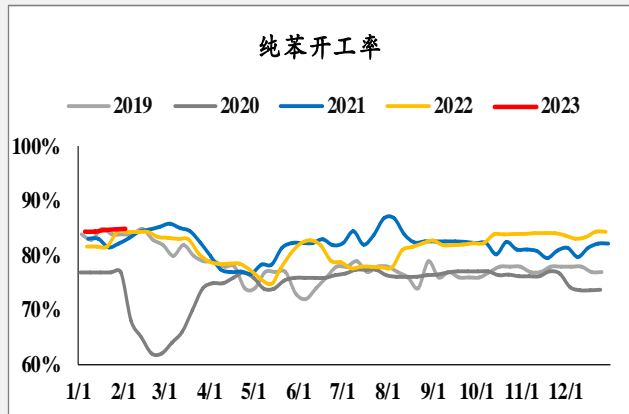
策略

空单离场，暂时观望

风险

需求端未证伪；油价大幅波动

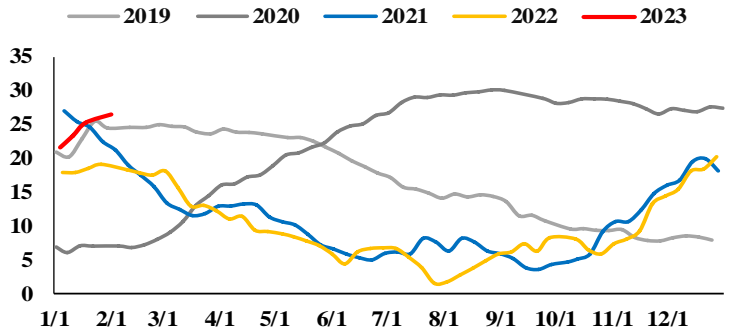
纯 苯



相关数据

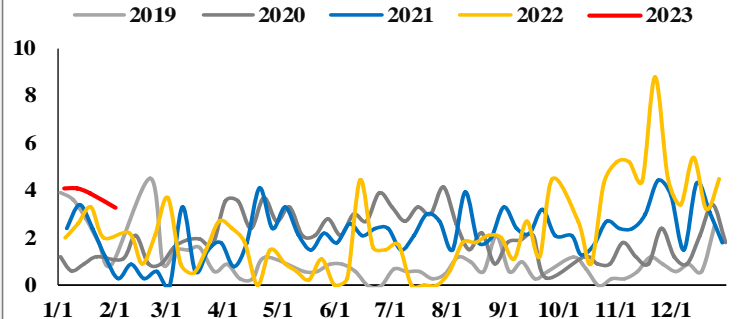
- 纯苯开工**
 本周: **84.78%**
 上周: ——
- 加氢苯开工**
 本周: **63.80%**
 上周: ——
- 库存**
 本周: **26.47万吨**
 上周: ——
- 华东主流价 (周均价)**
 本周: **6995**
 上周: ——

纯苯华东港口库存 (单位:万吨)

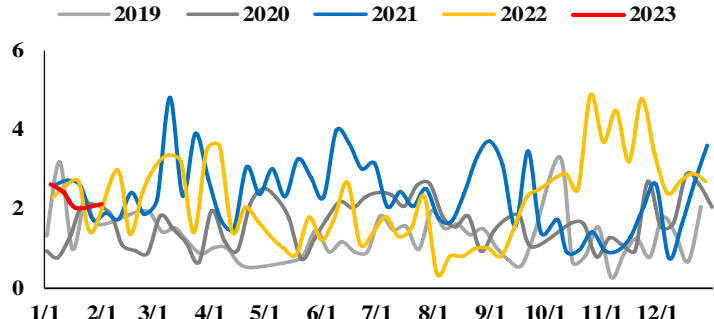


- 本周纯苯华东港口库存**26.47万吨**，较1月18日（25.27万吨）增加1.2万吨，环比上涨4.75%，同比去年上涨38.95%。其中到货量3.3万吨，提货量2.1万吨。（据了解，纯苯港口库存当前处于涨库状态，下游开工暂未见上涨，高库存去库拐点未至）

纯苯华东港口周度到货量 (单位:万吨)

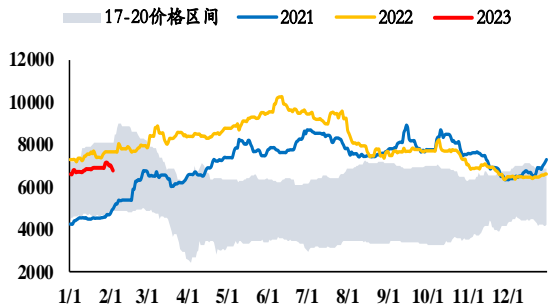


纯苯华东港口周度提货量 (单位:万吨)

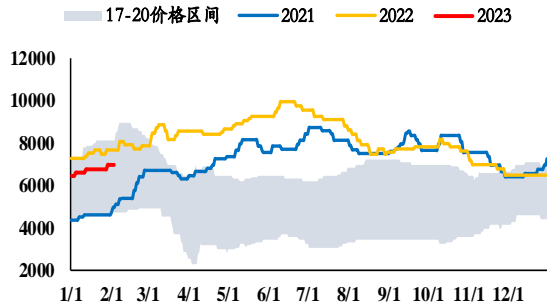


国内价格:

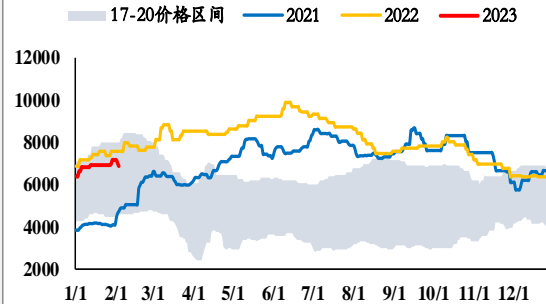
华东纯苯主流价 (单位: 元)



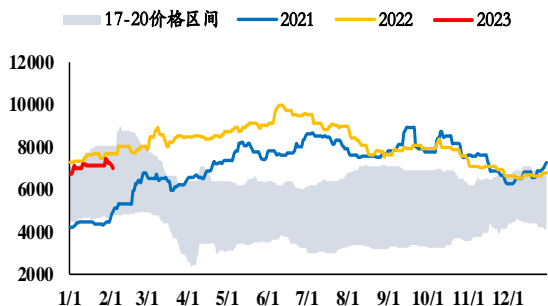
华南纯苯主流价 (单位: 元)



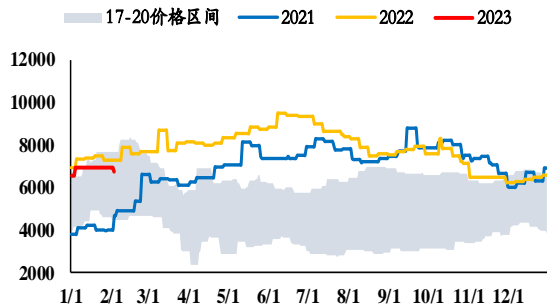
华北纯苯主流价 (单位: 元)



江苏加氢苯主流价 (单位: 元)



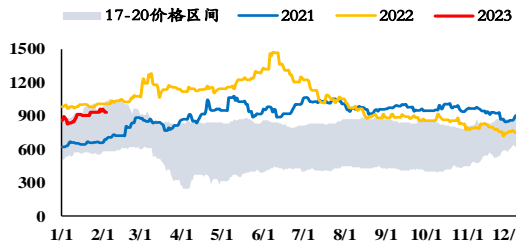
山西加氢苯主流价 (单位: 元)



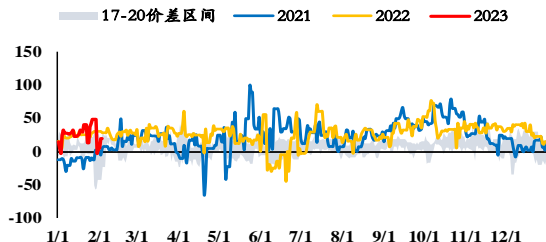
- 华东价格: 6995
- 华南价格: 7000
- 华北价格: 7110

国际价格:

纯苯FOB韩国 (单位: 美元)



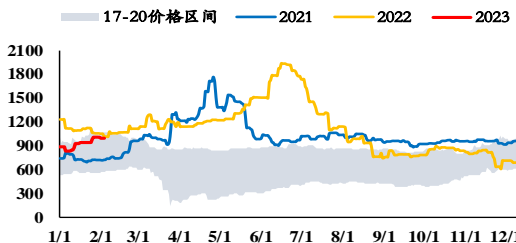
纯苯价差: 中国-韩国 (单位: 美元)



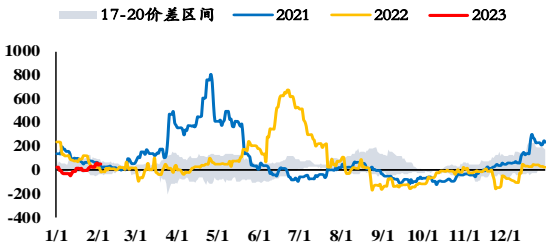
纯苯价差: 美国-韩国 (单位: 美元)



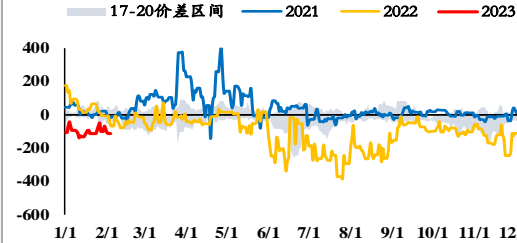
纯苯FOB欧洲 (单位: 美元)



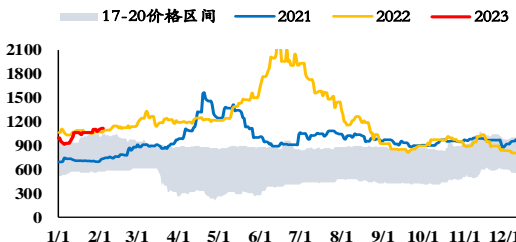
纯苯价差: 欧洲-中国 (单位: 美元)



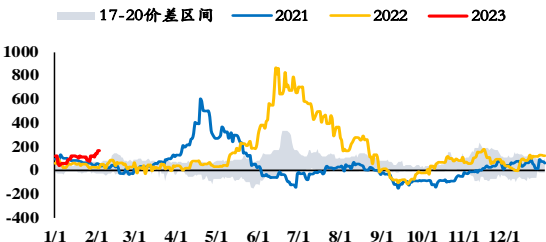
纯苯价差: 欧洲-美国 (单位: 美元)



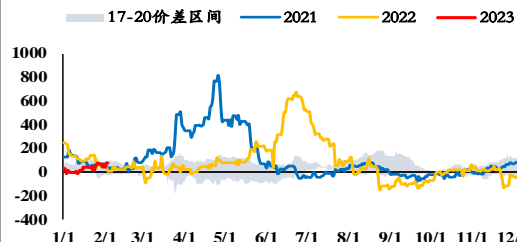
纯苯FOB美国海湾 (单位: 美元)



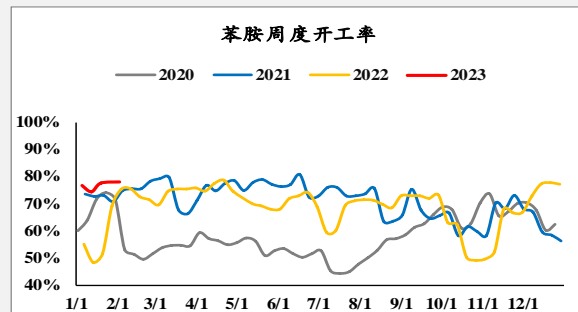
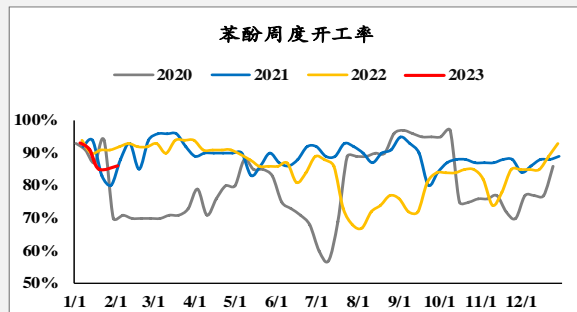
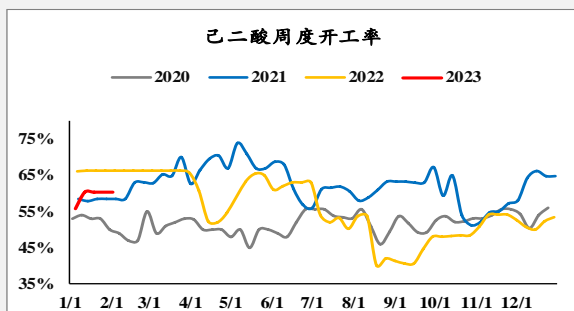
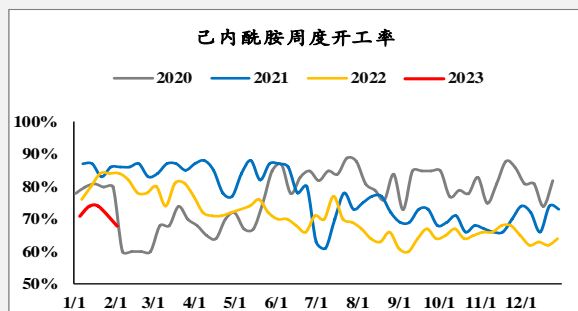
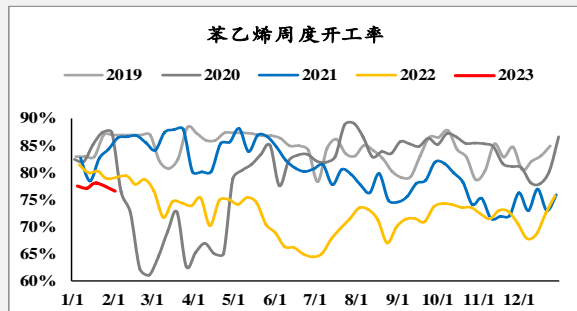
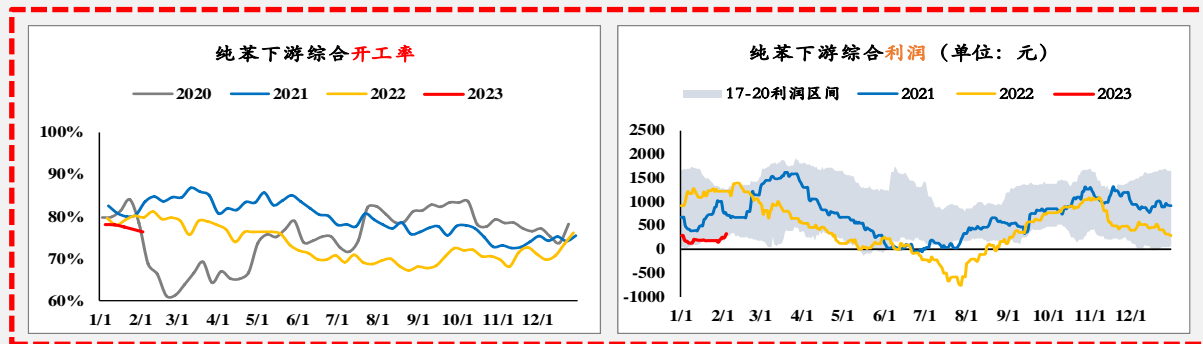
纯苯价差: 美国-中国 (单位: 美元)



纯苯价差: 欧洲-韩国 (单位: 美元)



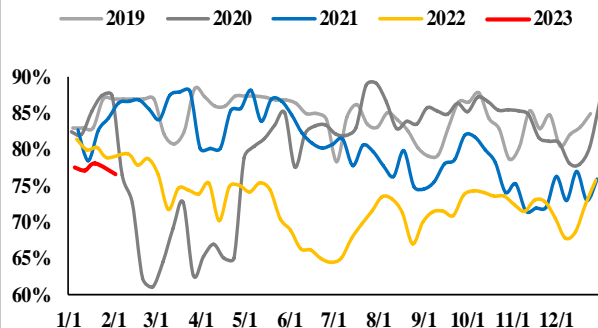
下游整体:



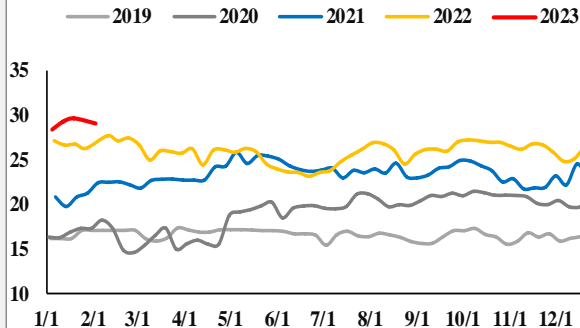
- 纯苯下游综合开工率本周小幅下滑，主要在于节后各企业开工还未能及时回归；下游综合利润周内小幅回升。

苯乙烯

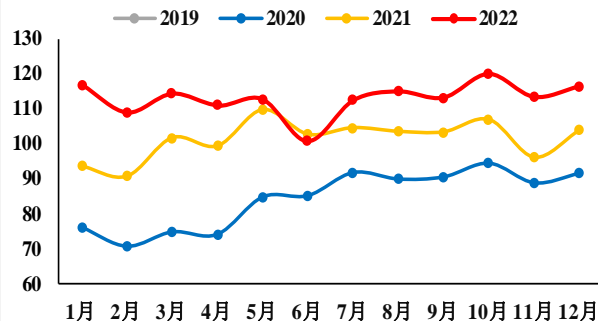
苯乙烯周度开工率



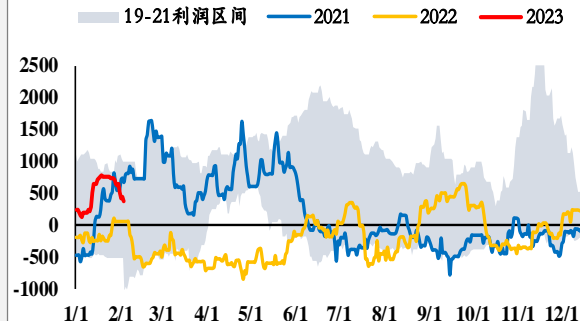
苯乙烯周度产量 (单位:万吨)



苯乙烯月度产量 (单位:万吨)



苯乙烯非一体化利润 (单位:元)

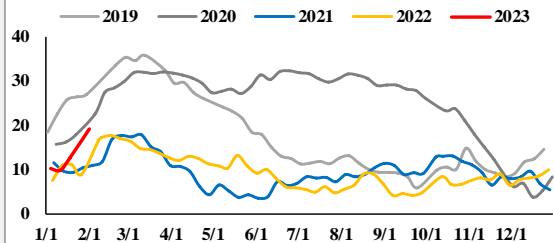


相关数据

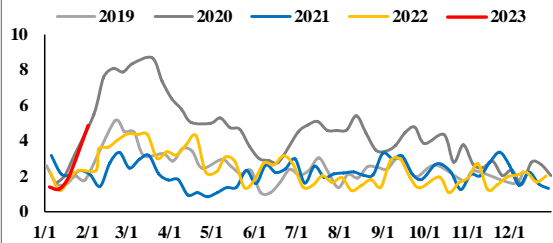
- 苯乙烯开工
本周: 76.69%
上周: ——
- 华东港库
本周: 19.1万吨
上周: ——
- 华东主流价
本周: 8643
上周: ——
- 利润 (非一体化)
本周: 562元
上周: ——

库存:

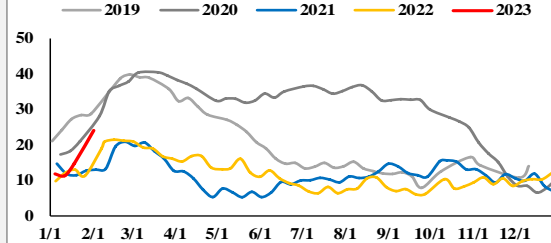
苯乙烯华东港口周度库存 (单位:万吨)



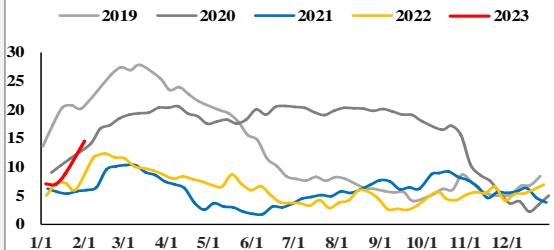
苯乙烯华南港口周度库存 (单位:万吨)



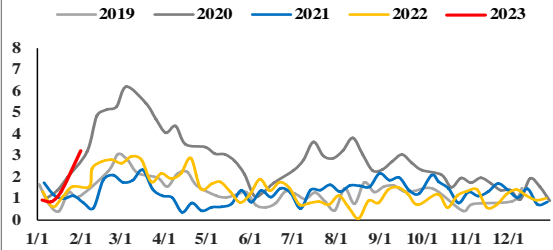
EB港口库存 (华东+华南) (单位:万吨)



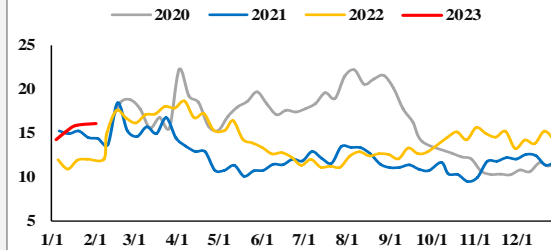
苯乙烯华东港口贸易库存 (单位:万吨)



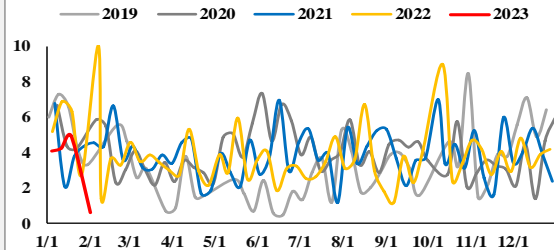
苯乙烯华南港口贸易库存 (单位:万吨)



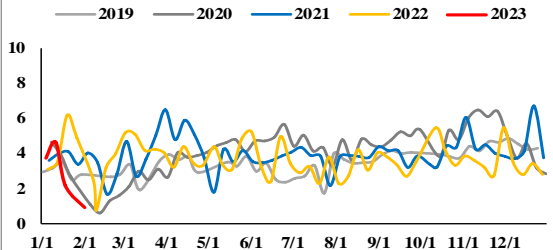
苯乙烯企业周度库存 (单位:万吨)



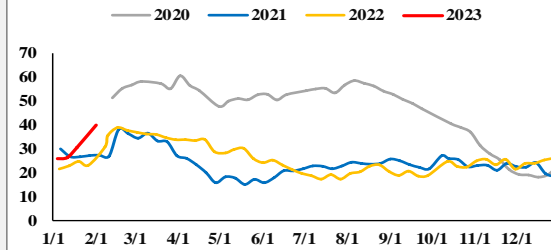
华东港口苯乙烯周度到货量 (单位:万吨)



华东港口苯乙烯周度提货量 (单位:万吨)

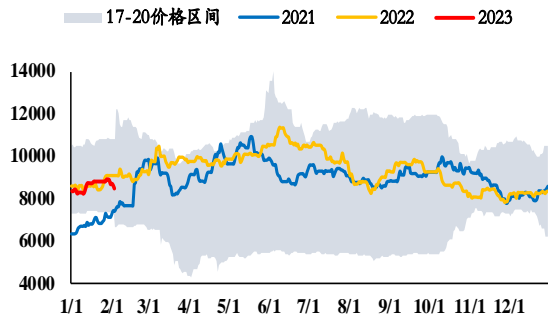


苯乙烯总库存 (港口+企业) (单位:万吨)

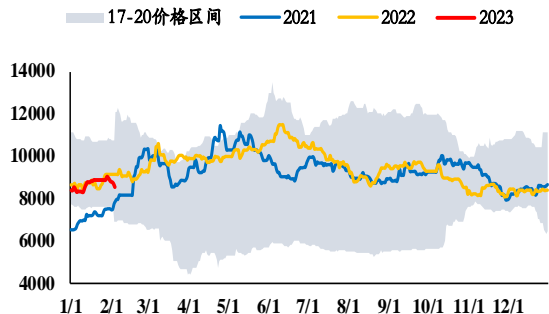


国内价格&价差:

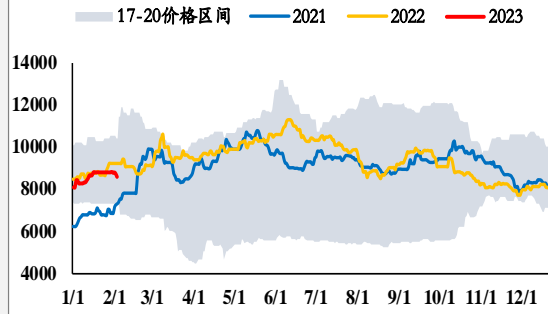
华东苯乙烯主流价 (单位: 元)



华南苯乙烯主流价 (单位: 元)



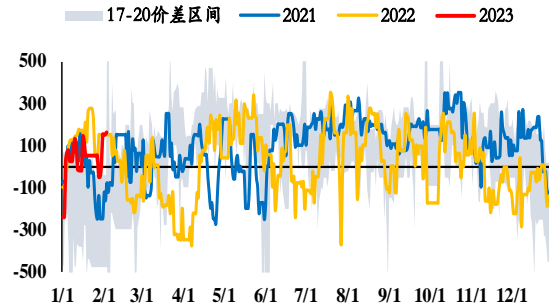
华北苯乙烯主流价 (单位: 元)



苯乙烯价差: 华南-华东 (单位: 元)



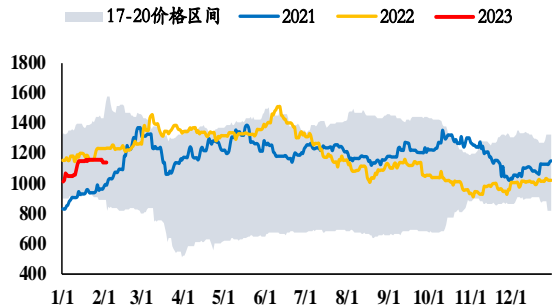
苯乙烯价差: 华北-华东 (单位: 元)



- 华东价格: 8643
- 华南价格: 8665
- 华北价格: 8675

国际价格:

苯乙烯CFR中国 (单位: 美元)



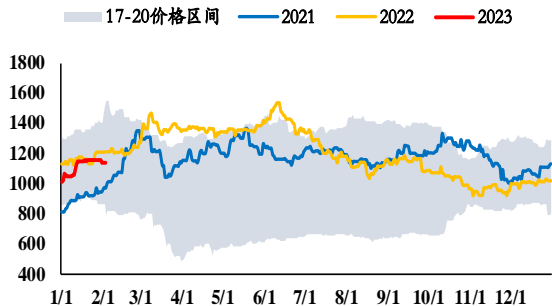
苯乙烯价差: 美国-中国 (单位: 美元)



苯乙烯价差: 欧洲-中国 (单位: 美元)



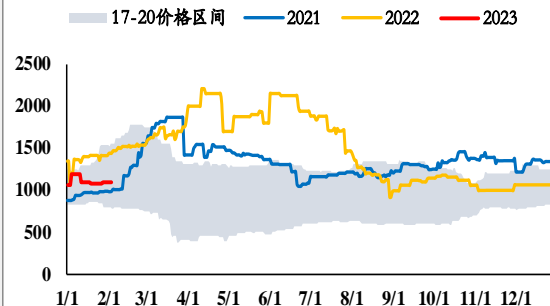
苯乙烯FOB韩国价格 (单位: 美元)



苯乙烯FOB欧洲价格 (单位: 美元)

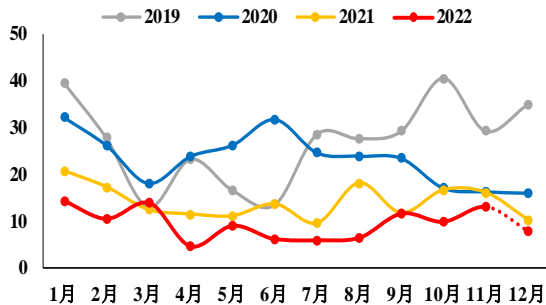


苯乙烯FOB美国海湾价格 (单位: 美元)

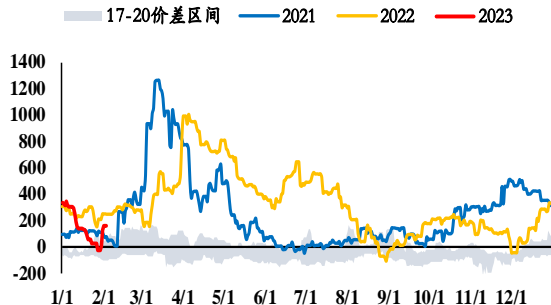


进出口:

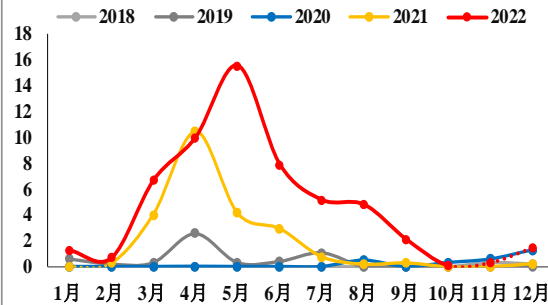
苯乙烯月度进口量 (单位:万吨)



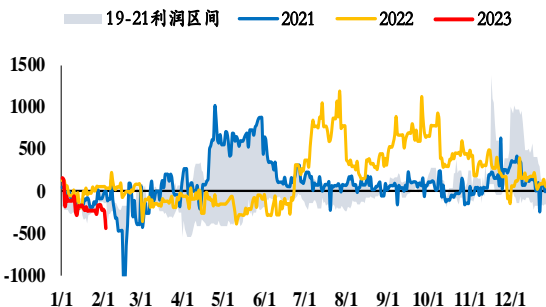
苯乙烯价差: 欧洲-中国 (单位: 美元)



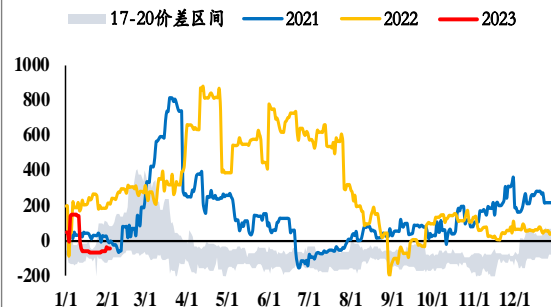
苯乙烯月度出口量 (单位:万吨)



苯乙烯进口利润 (单位: 元)



苯乙烯价差: 美国-中国 (单位: 美元)



进口

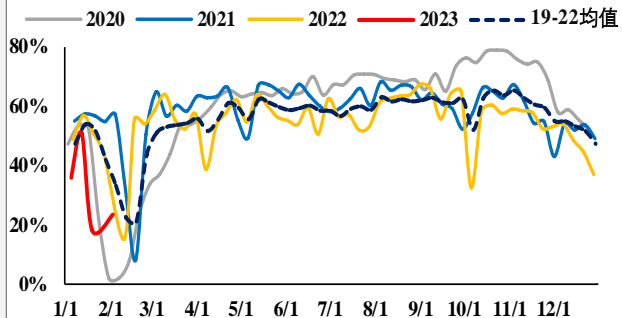
11月:12.92万吨 (去年16.14)
10月:9.89万吨 (去年16.67)

出口

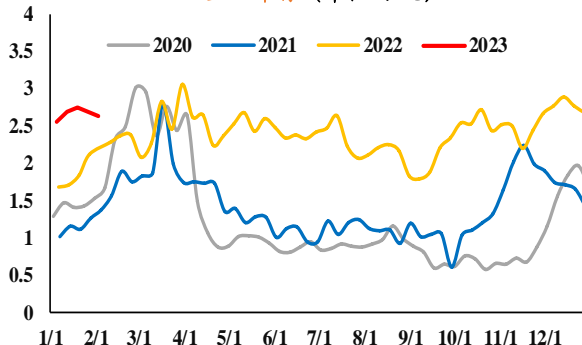
11月:0.31万吨 (去年:0.00)
10月:0.09万吨 (去年:.003)

下游·终端

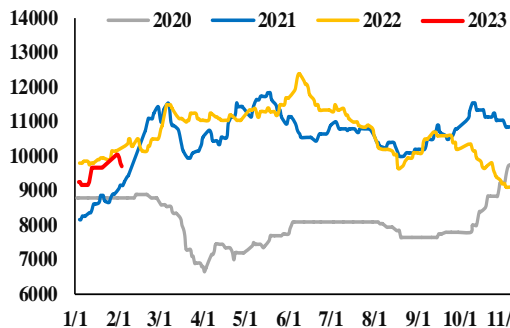
EPS 开工率



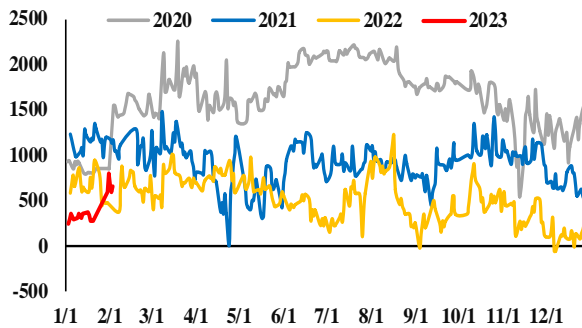
EPS 企业库存 (单位:万吨)



EPS 价格 (普通料) (单位:元)

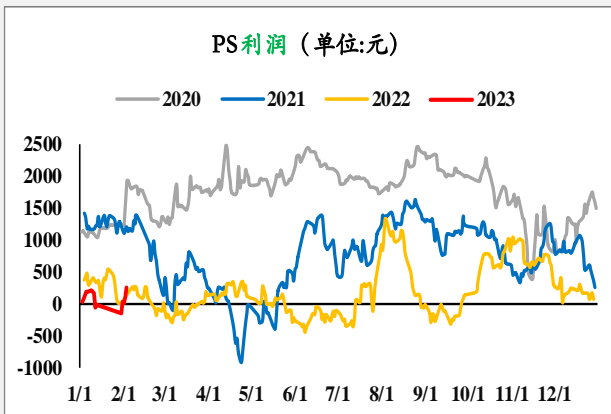
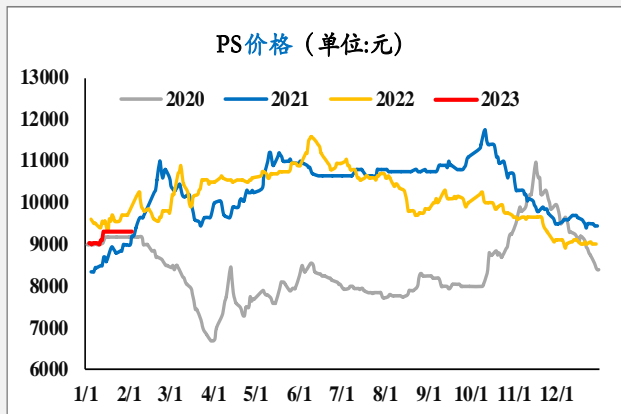
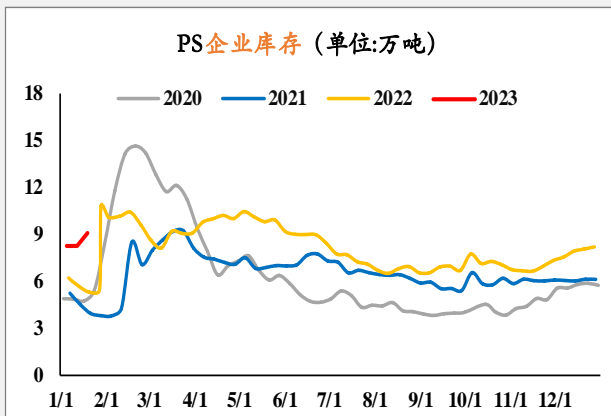
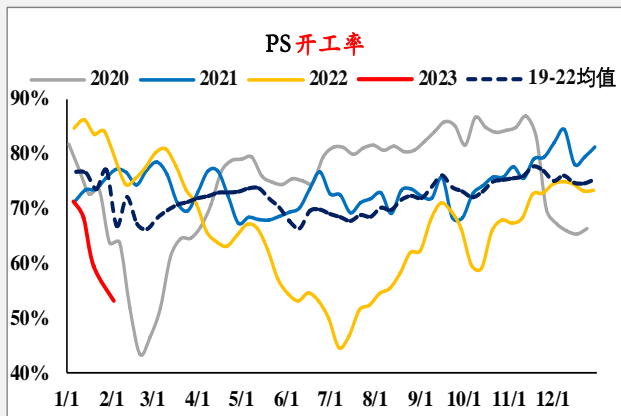


EPS 利润 (单位:元)



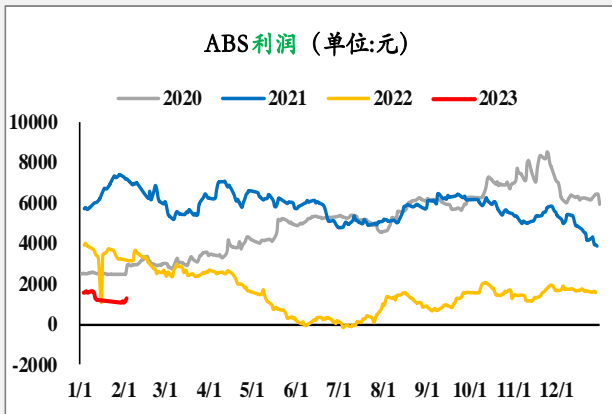
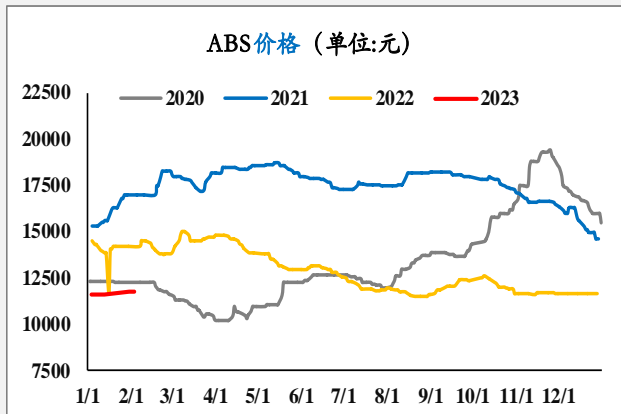
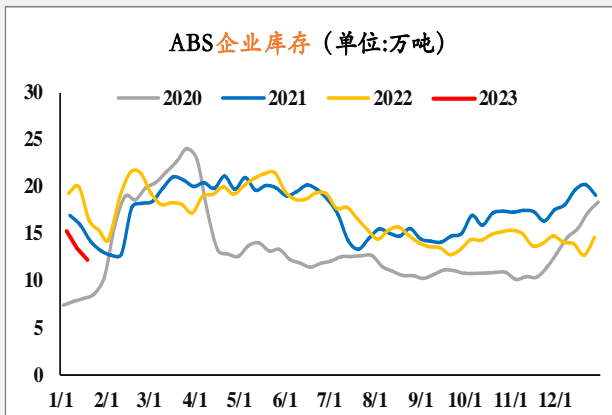
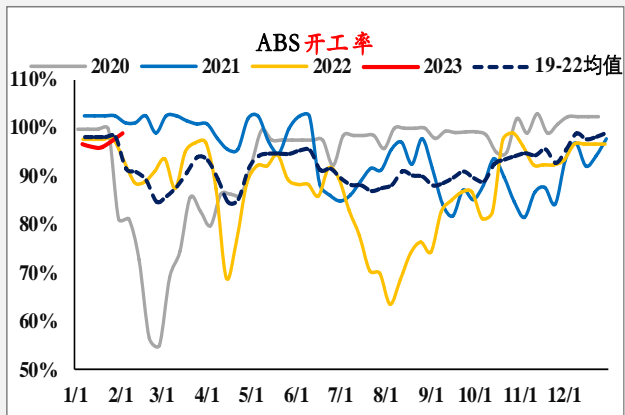
相关数据

- EPS 开工
本周: 23.40%
上周: ——
- 库存
本周: 2.65万吨
上周: ——



相关数据

- PS 开工
 本周: **53.28%**
 上周: ——
- 库存
 本周: **10.11万吨**
 上周: ——



相关数据

- ABS开工
本周: 99.00%
上周: ——
- 库存
本周: 14.3万吨
上周: ——

免责声明

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布的机构或人员，也并非意图发送、发布给因可得到、使用本报告的行为而使本公司违反或受制于当地法律或监管规则的机构或人员。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告载明的日期的判断，期货市场存在潜在市场变化及交易风险，本报告观点可能随时根据该等变化及风险产生变化。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不应作为您进行相关交易的依据。本公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

本公司的销售人员或其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、涉及相应业务内容的子公司可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到本公司可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。

未经本公司允许，不得以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。经过本公司同意的转发应遵循原文本意并注明出处“南华期货股份有限公司”。未经授权的转载本公司不承担任何责任。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。



南华期货微信公众号

南华期货股份有限公司

地址：浙江省杭州市上城区富春路136号横店大厦

演讲人：何天阳

电话：18152695191

邮箱：hty@nawaa.com

股票简称：南华期货 股票代码：603093



股票代码
603093

Thank You!

客服热线 400 8888 910