

# 上海东亚期货周报—EB

2023年10月13日

研究员: 兰雪  
从业证书: F3082195  
投资咨询: Z0018543  
审核员: 唐韵  
投资咨询: Z0002422

📍 上海市虹口区东大名路  
1089号26层2601-2608  
单元

📞 电话021-55275088

✉️ 电子邮件  
[liucr@eafutures.com](mailto:liucr@eafutures.com)

🌐 网站  
<http://www.eafutures.com/>

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做任何保证, 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, 报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价, 投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

## 观点

受国庆外盘原油下跌影响, 苯乙烯节后跳空下跌, 后偏弱震荡, 在 8200 左右有支撑。节后苯乙烯检修装置和检修回归装置相互抵消, 开工小幅回升, 但是下游开工大幅回升, 从需求端给苯乙烯带来支撑。

## 基本面

### 供给:

EB 生产企业开工率 77.03%, 环比 0.76%, 同比 2.52%。EB 周度产量 34.28 万吨, 环比 1.00%, 同比 25.86%; EB 月度产量 141.19 万吨, 环比 2.07%, 同比 24.61%。EB 月度进口 6.62 万吨, 环比-11.55%, 同比 0.81%。

### 需求:

三大下游加权开工节后大幅提升, 三大下游加权开工率 66.22%, 环比 17.26%, 同比 1.02%; 三大下游加权库存 7.36 万吨, 环比 1.74%, 同比 13.67%。EB 月度出口 3.42 万吨, 环比 3.17%, 同比-28.95%。

### 库存:

本周 EB 华东工厂库存 9.50 万吨, 环比 24.35%, 同比 49.84%; 华东港口库存 7.57 万吨, 环比 0%, 同比 7.38%。

### 价格与利润:

本周纯苯现货价格环比 0.32% 至 7740 元/吨; 本月纯苯进口 31.56 万吨, 环比 41.59%。本周苯乙烯现货价格环比-2.43% 至 8440 元/吨, 非一体化装置苯乙烯成本 9060 元/吨, 利润-620 元/吨。

### 基差与价差:

基差 77; (11-12) 月差 101。

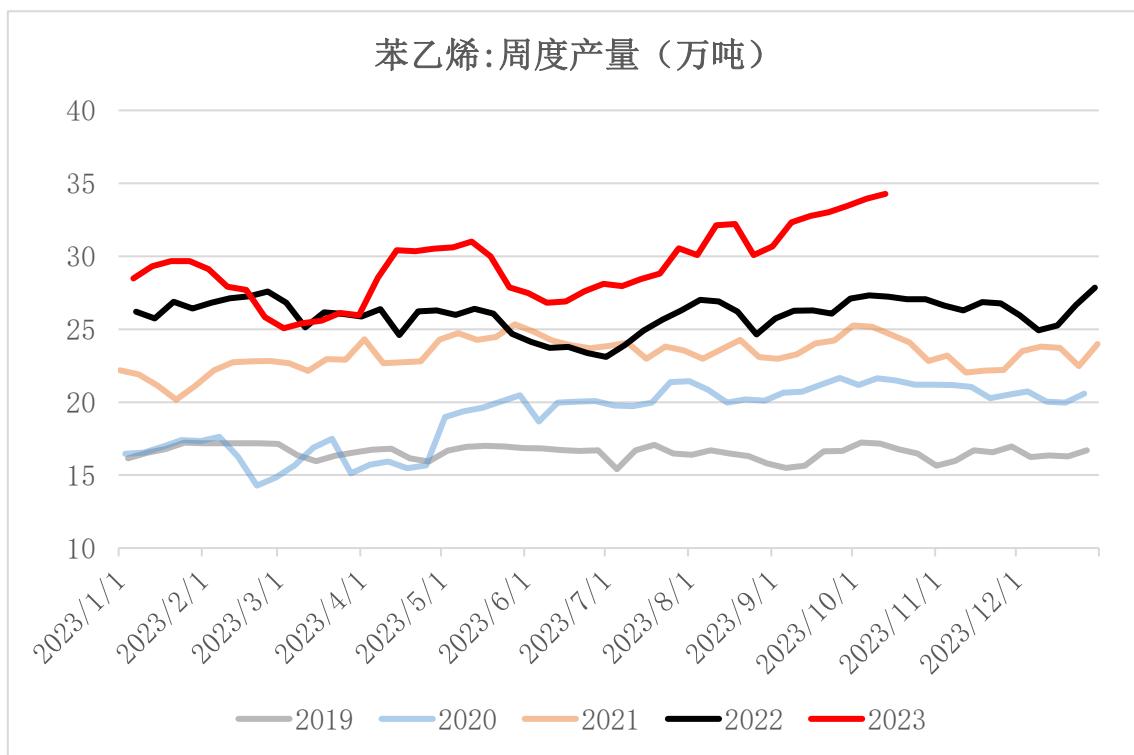
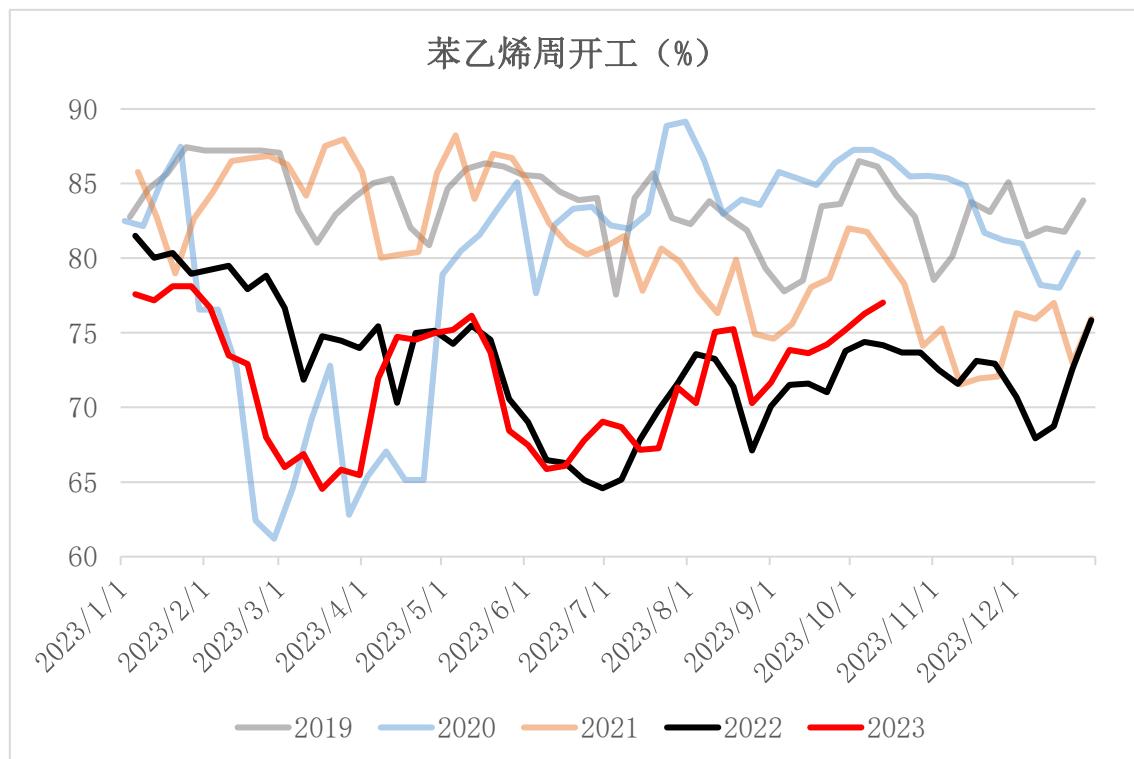
## 目录

一、供给 .....	3
二、需求 .....	5
三、库存 .....	6
四、成本 .....	8
五、价格与利润 .....	12
六、基差与价差 .....	13

### 基本面要点分析

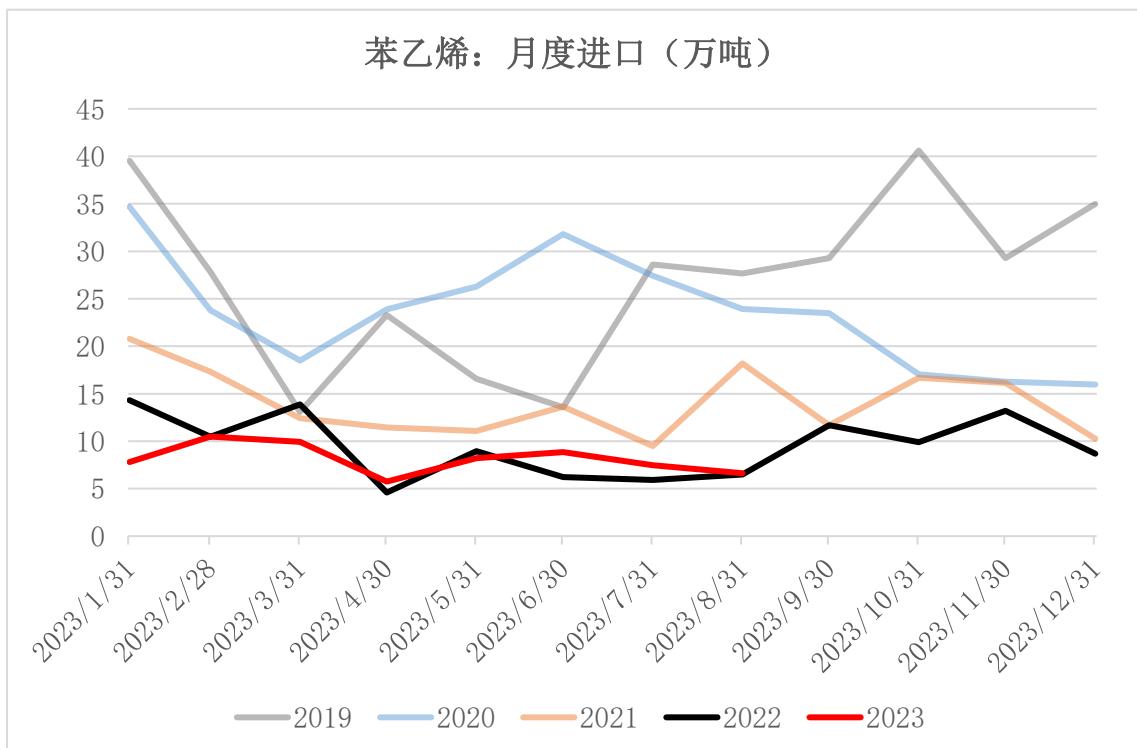
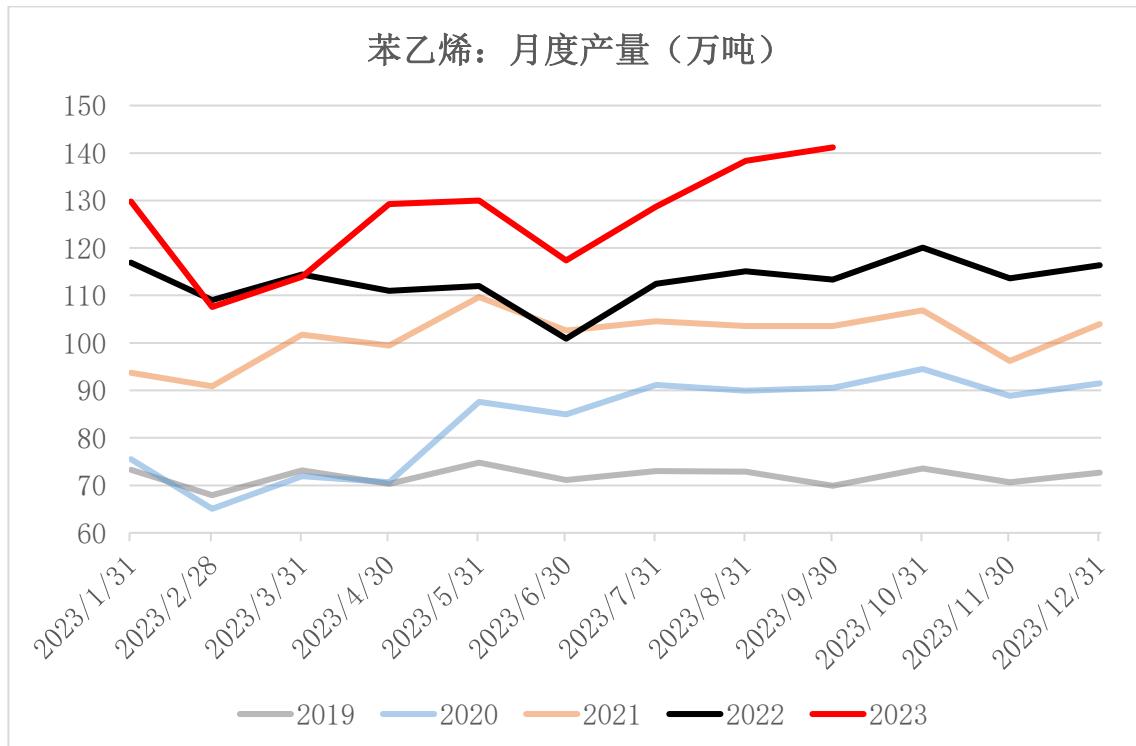
向上 驱动	<b>【纯苯】</b> 1. 纯苯下游利润偏好，下游开工企稳，整体供需偏紧	<b>【苯乙烯】</b> 1. 下游开工恢复超预期给苯乙烯带来支撑 2. 基差部分修复，苯乙烯有回暖趋势
向下 驱动	<b>【纯苯】</b> 1. 原油边际回落	<b>【苯乙烯】</b> 1. 节后苯乙烯检修装置和检修回归装置相互抵消，开工小幅回升
逻辑 分析	<b>【纯苯】</b> 纯苯开工环比提升，加氢苯开工小幅提升。下游加权开工环比回落，下游加权利润大幅回落。但是港口延续底部去库。近端纯苯没有装置检修回归，国庆受成本端影响纯苯回落，跌价后市场补货积极，现货成交转暖。	<b>【苯乙烯】</b> 本周苯乙烯开工环比回升，产量处于高位，同时利润大幅回落；下游加权开工大幅提升，下游加权利润修复，下游加权库存累库。苯乙烯港口大幅累库，受市场走跌影响提货减弱，工厂节后大幅累库。节后苯乙烯检修装置和检修回归装置相互抵消，开工小幅回升。
观点	受国庆外盘原油下跌影响，苯乙烯节后跳空下跌，后偏弱震荡，在 8200 左右有支撑。节后苯乙烯检修装置和检修回归装置相互抵消，开工小幅回升，但是下游开工大幅回升，从需求端给苯乙烯带来支撑。	

## 一、供给

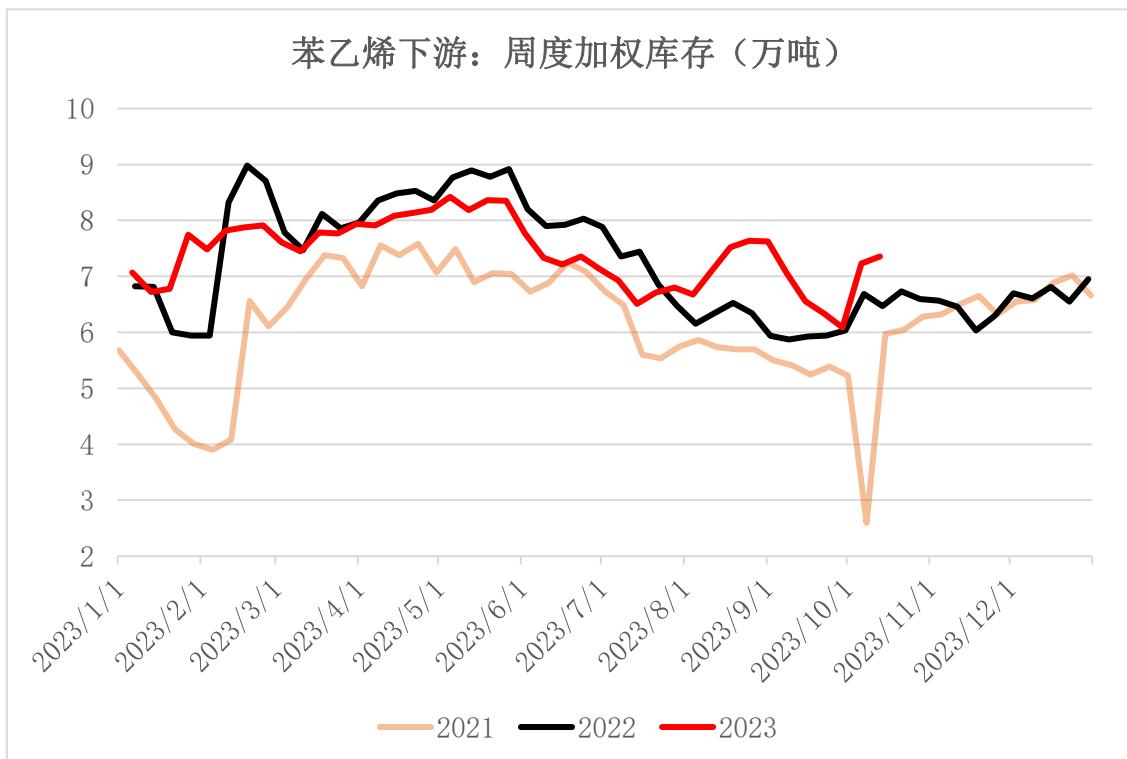
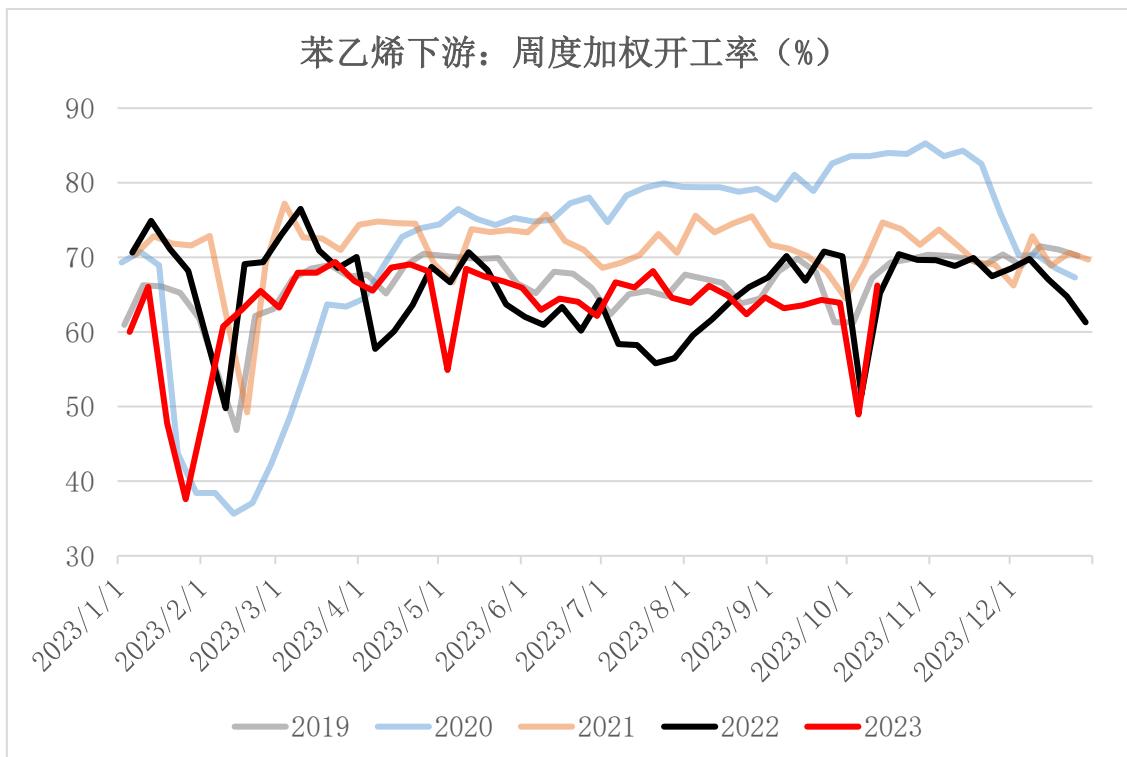


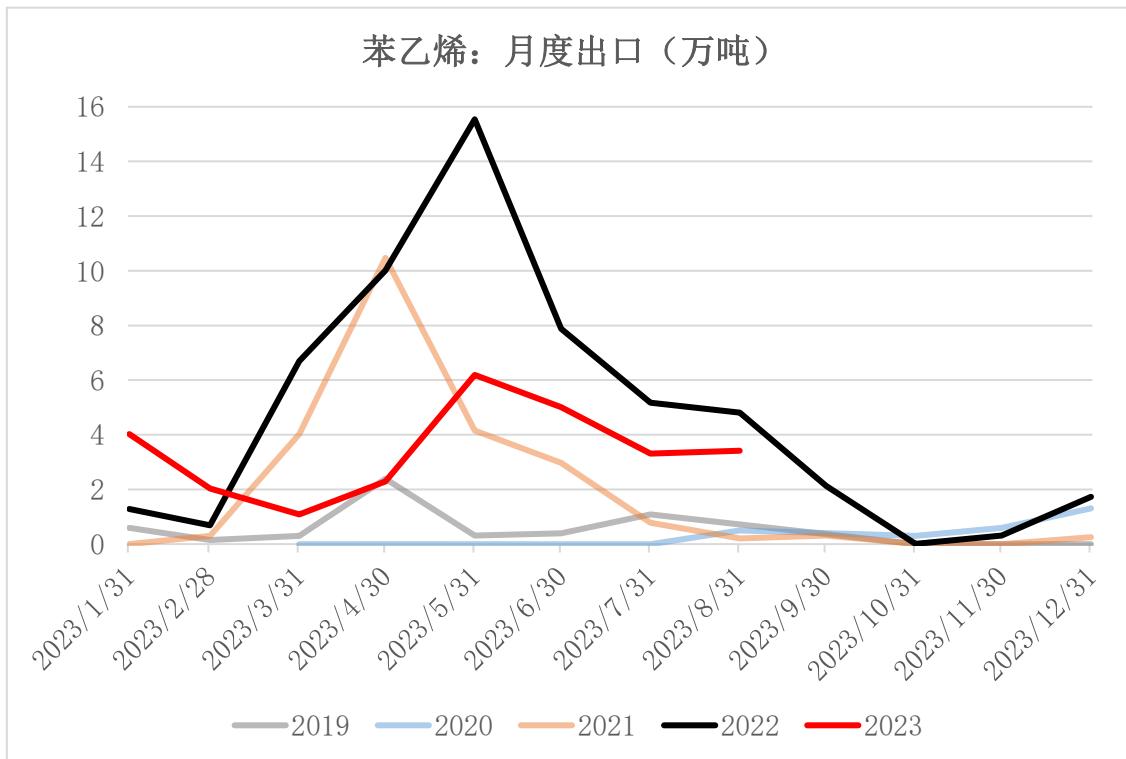
数据来源：隆众

DYQH-W-EB-20231013

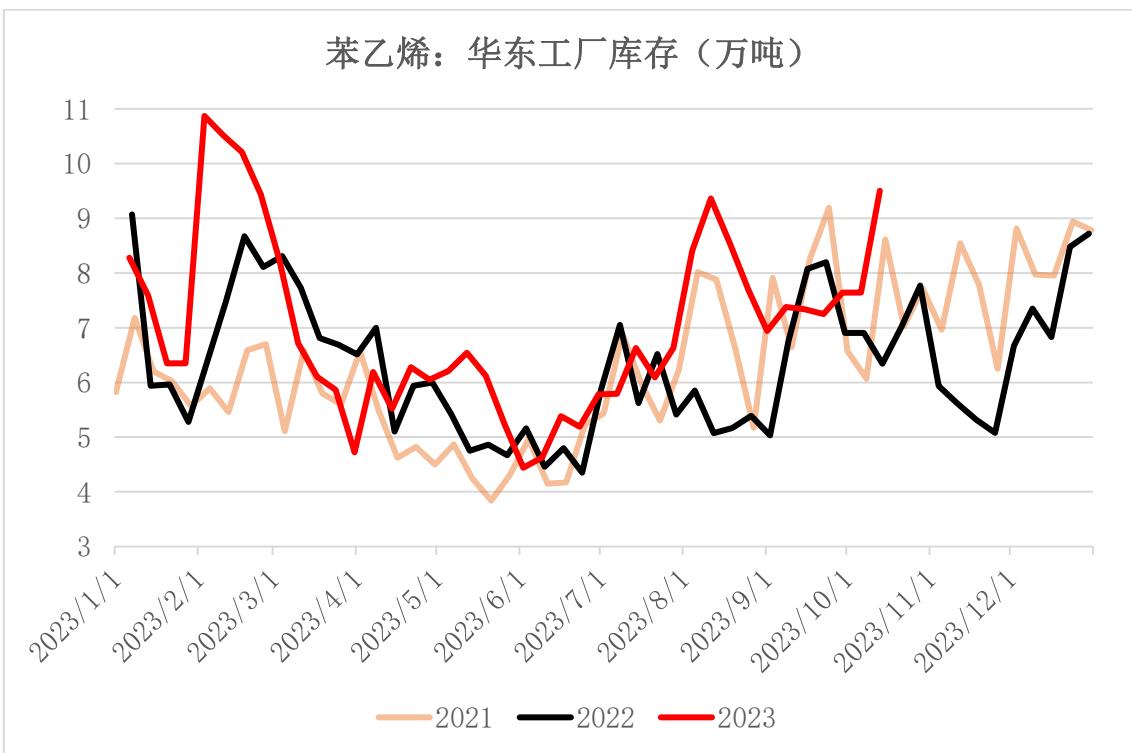


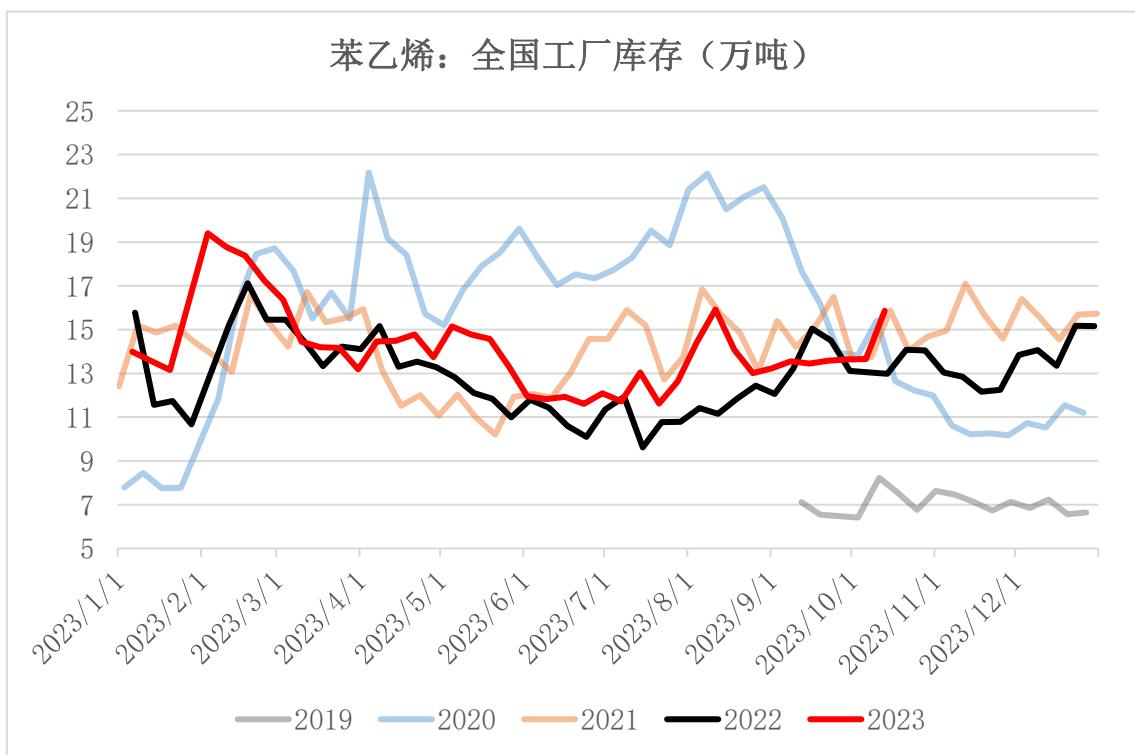
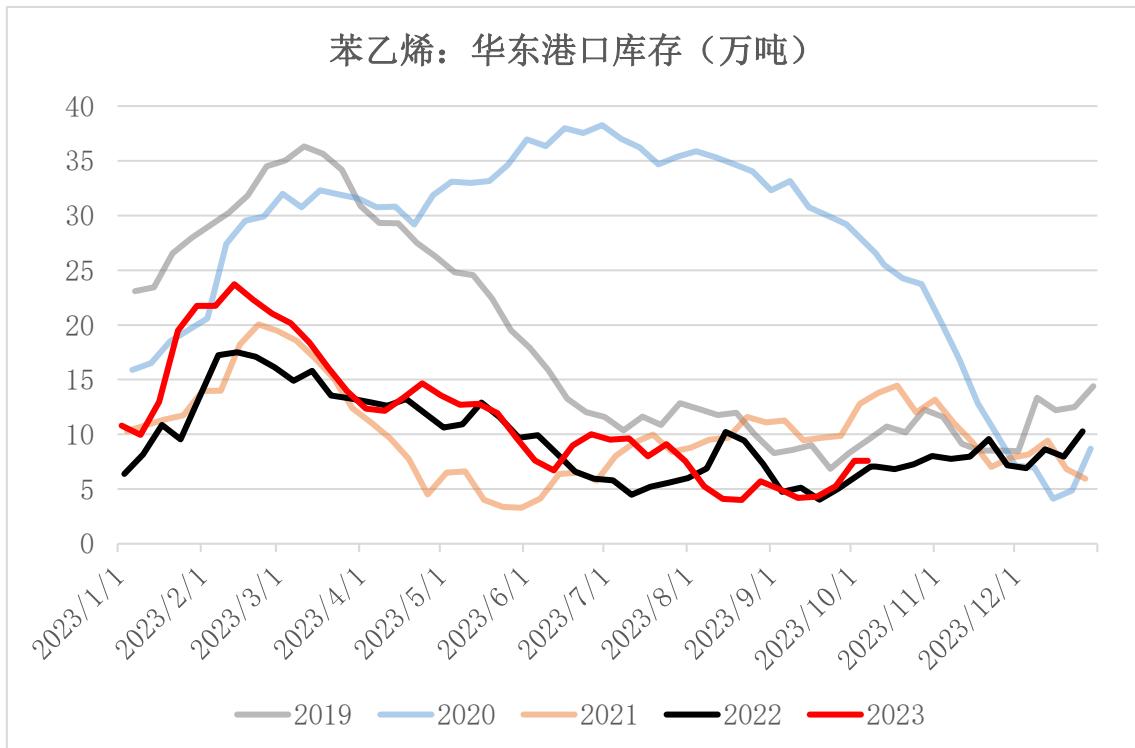
## 二、需求



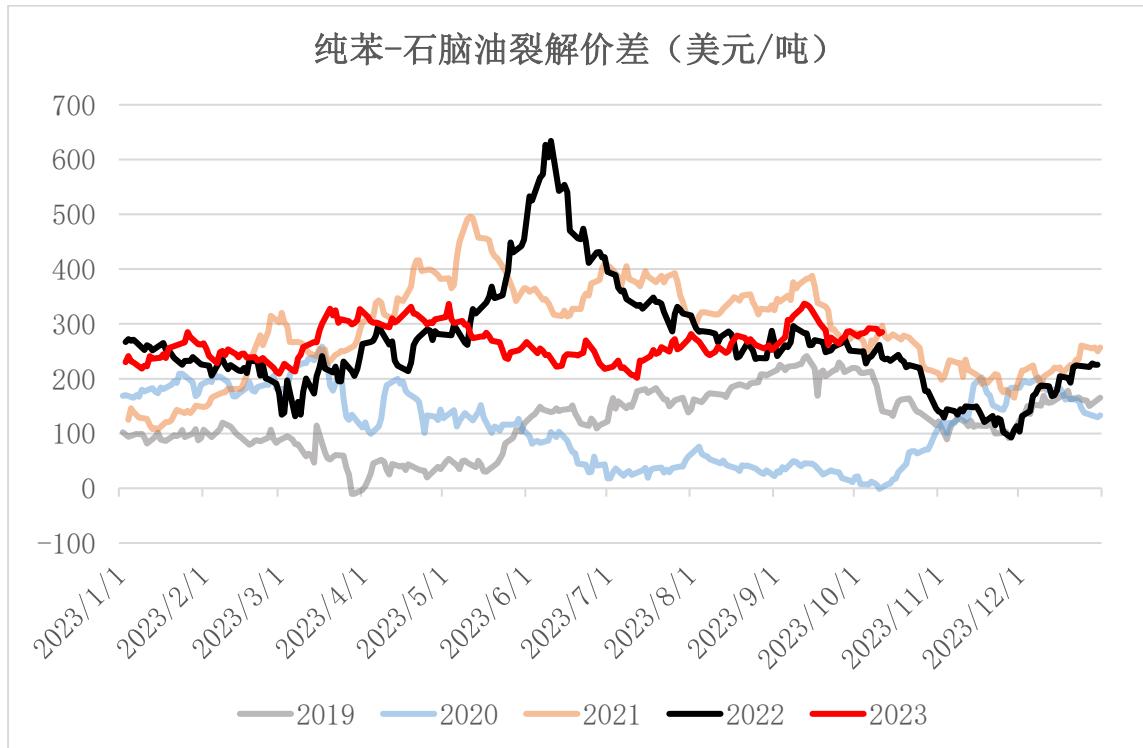
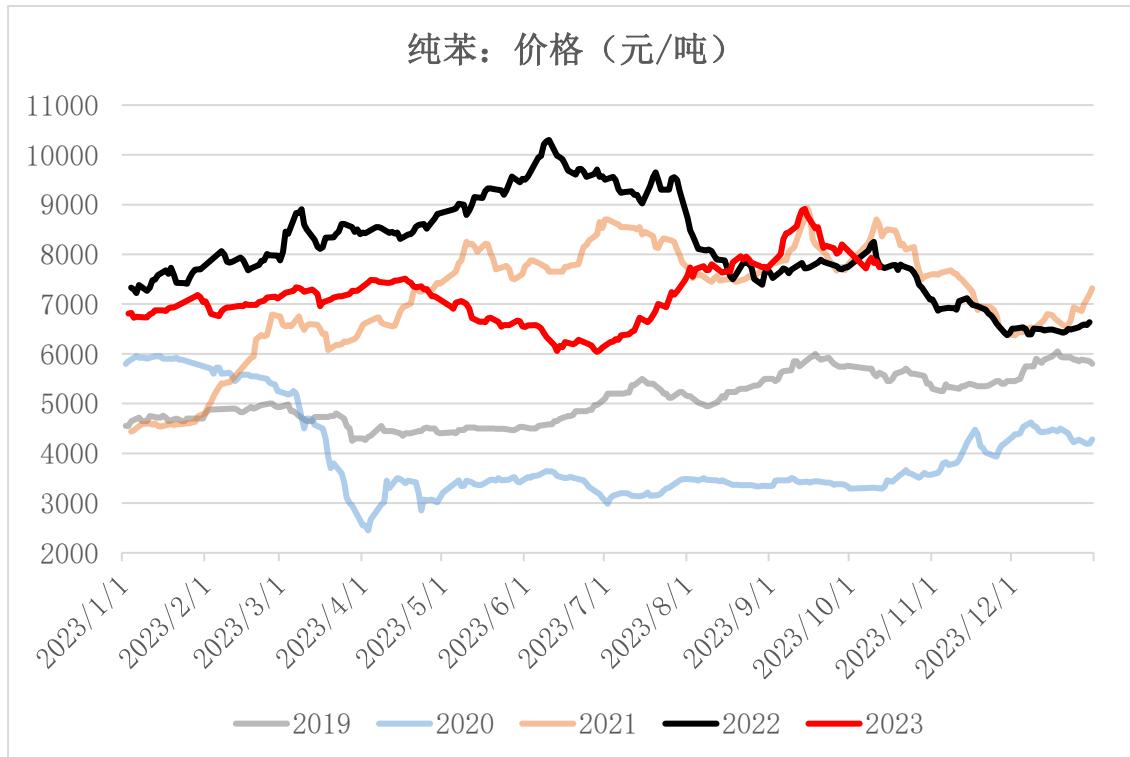


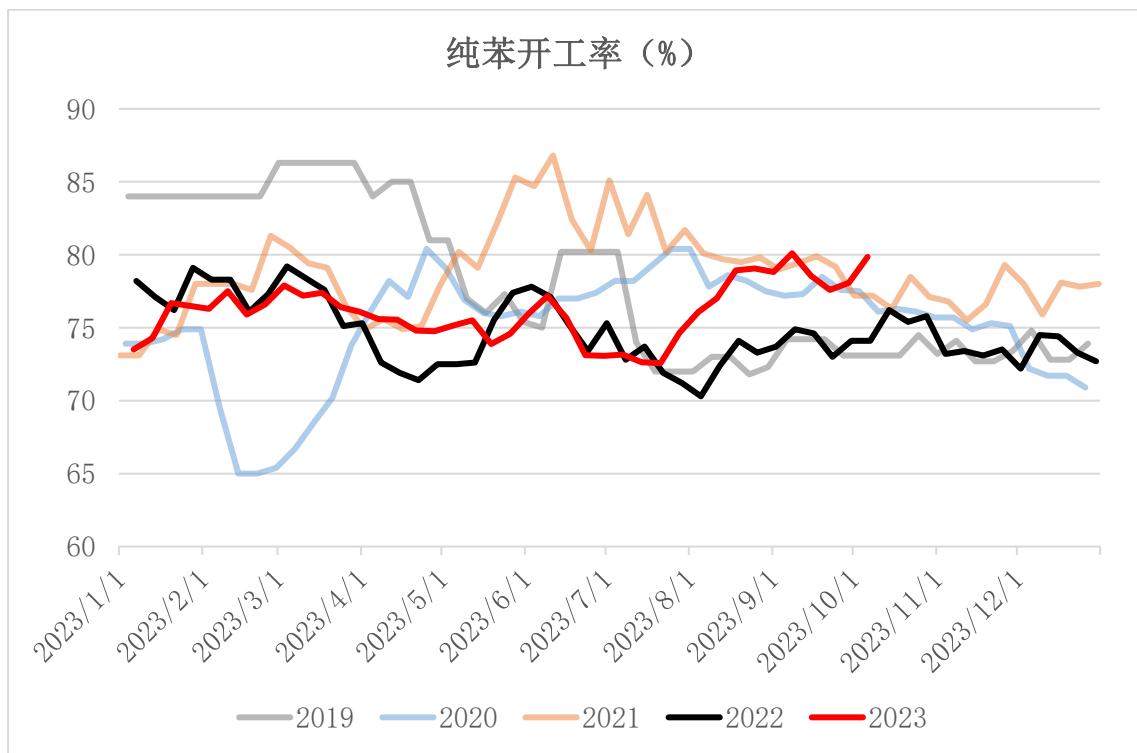
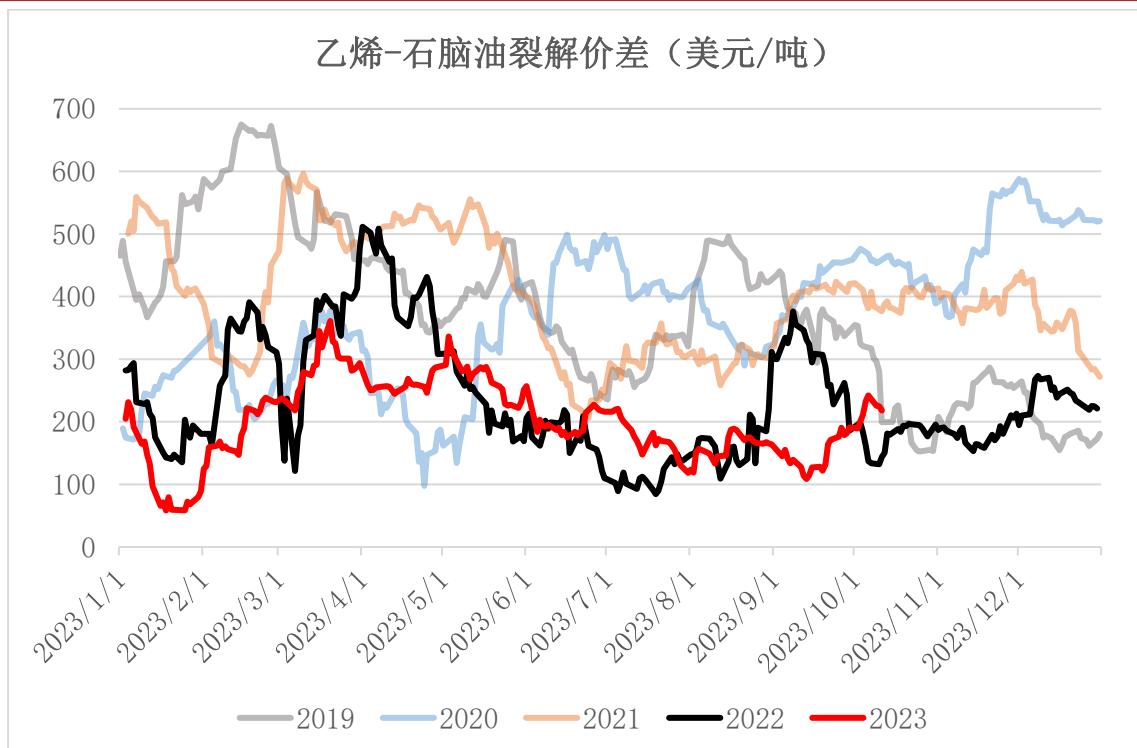
### 三、库存

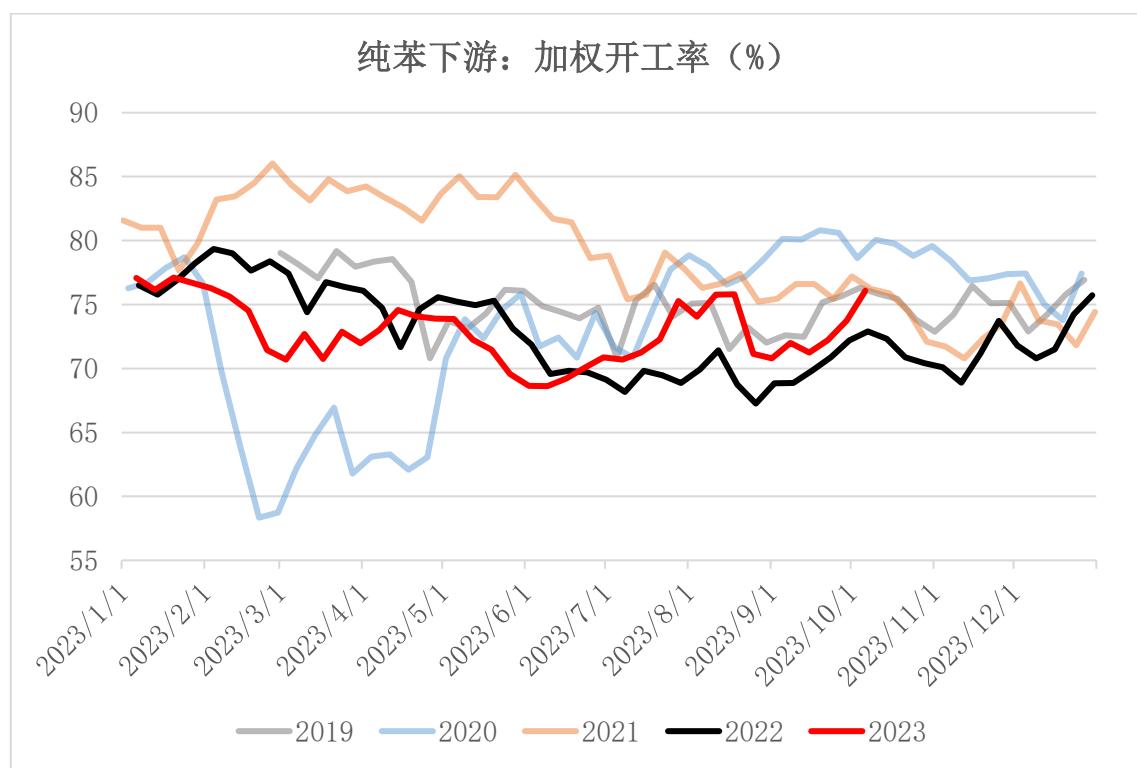
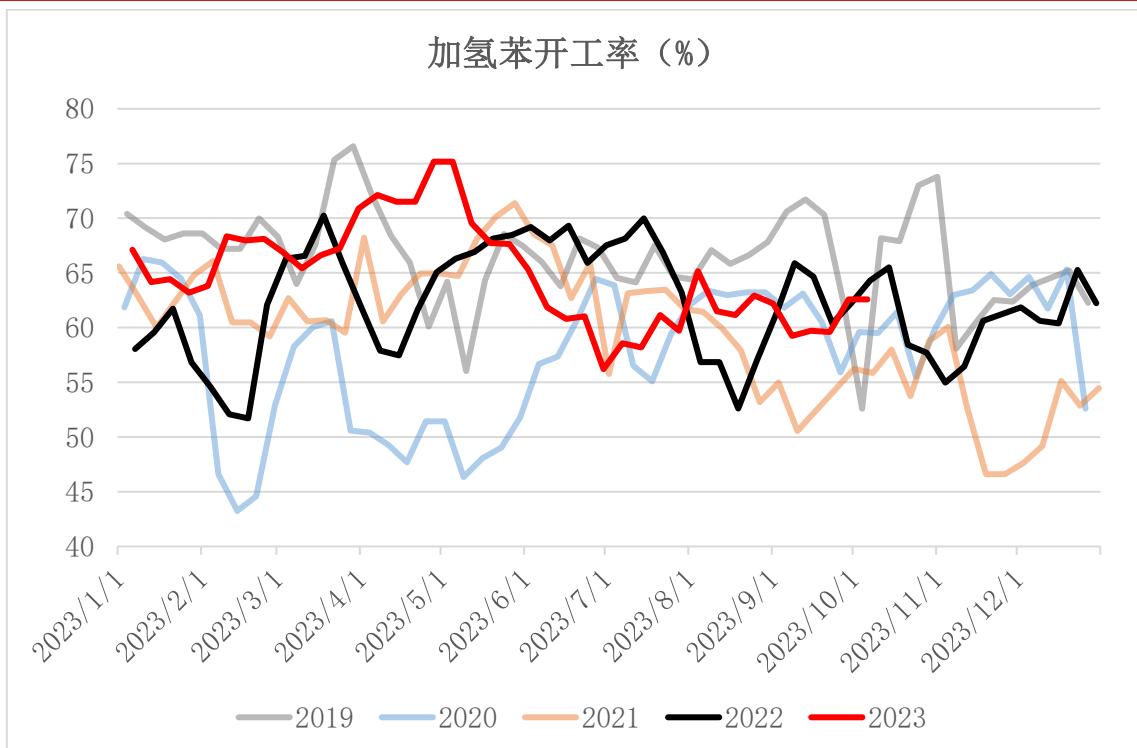


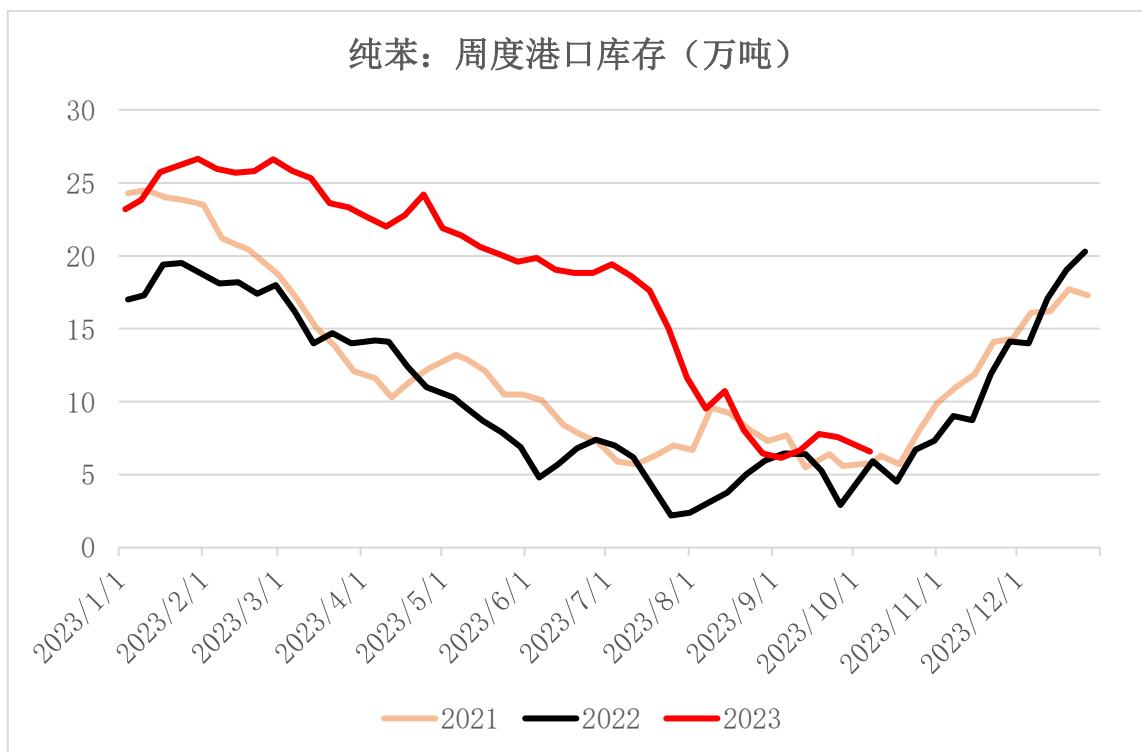
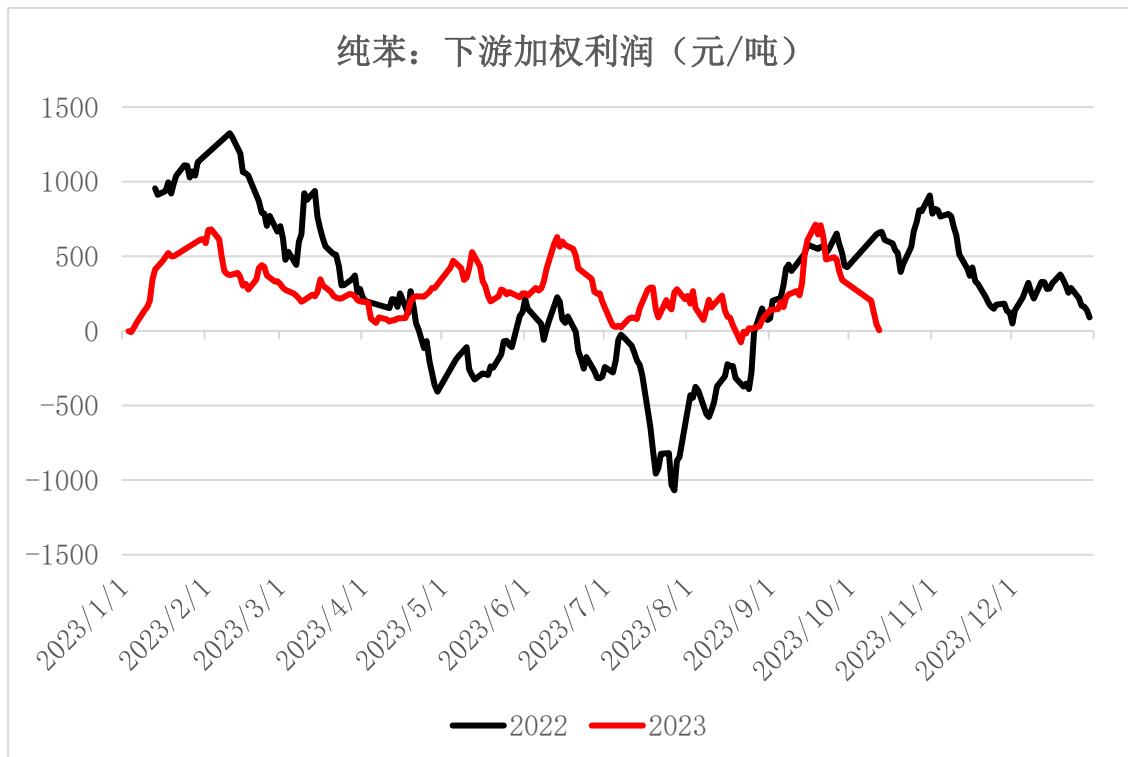


## 四、上游与成本

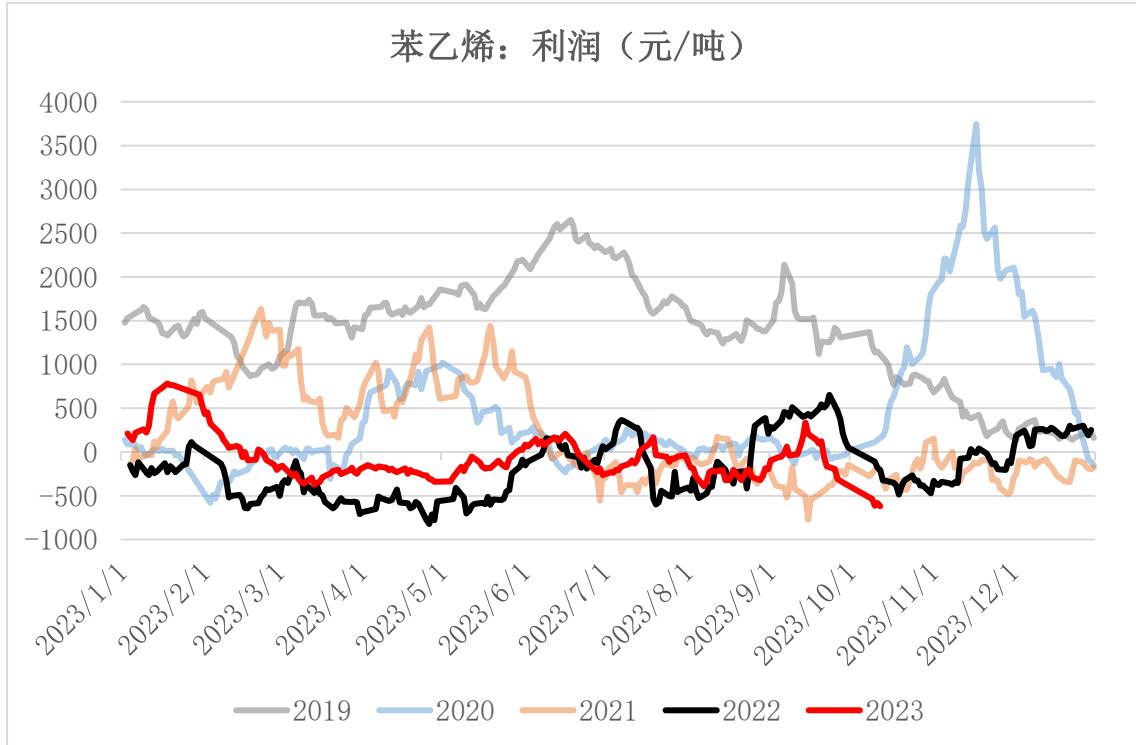
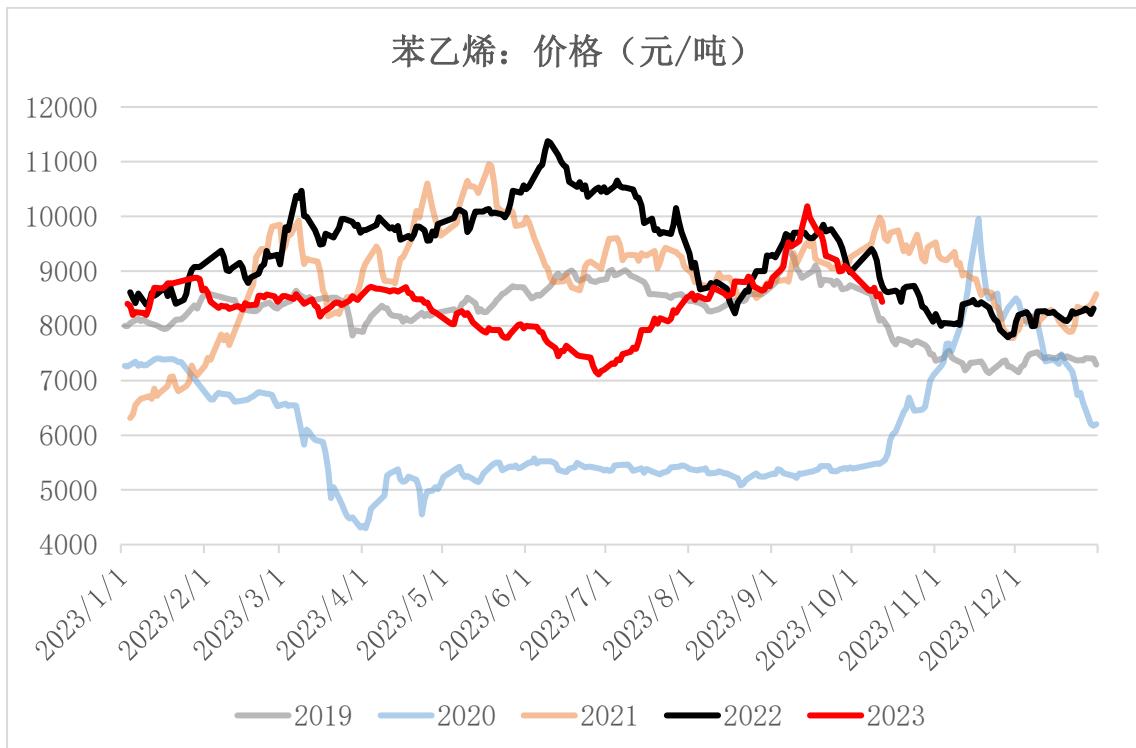








## 五、价格与利润



## 六、基差与价差

