

苯乙烯风险管理日报

戴一帆（投资咨询证号：Z0015428）
黄思婕（期货从业证号：F03130744）
投资咨询业务资格：证监许可【2011】1290号

苯乙烯价格区间预测

	价格区间预测（月度）	当前波动率（20日滚动）	当前波动率历史百分位（3年）
苯乙烯	6800-7600	29.40%	85.8%

source: 南华研究

苯乙烯套保策略表

行为导向	情景分析	现货敞口	策略推荐	套保工具	买卖方向	套保比例 (%)	建议入场区间
库存管理	产成品库存偏高，担心苯乙烯价格下跌	多	为了防止存货跌价损失，可以根据企业的库存情况，做空苯乙烯期货来锁定利润，弥补企业的生产成本	EB2508	卖出	25%	7400-7300
			卖出看涨期权收取权利金降低资金成本，若苯乙烯上涨还可以锁定现货卖出价格	EB2508C7500	卖出	50%	90-200
采购管理	采购常备库存偏低，希望根据订单情况进行采购	空	为了防止苯乙烯上涨而抬升采购成本，可以在目前阶段买入苯乙烯期货，在盘面采购来提前锁定采购成本	EB2508	买入	50%	7150-7250
			卖出看跌期权收取权利金降低采购成本，若苯乙烯价格下跌还可以锁定现货买入价格	EB2508P7100	卖出	75%	110-150

source:

【核心矛盾】

基本面看苯乙烯近强远弱格局不变，但近期盘面价格走向受宏观扰动较大，建议观望为主，等宏观局势稳定后再进空单更为稳妥。

【利多解读】

- 1、地缘动荡，油价反复。
- 2、临近6下纸货交割，苯乙烯近端基差坚挺。

【利空解读】

- 1、截至6月23日，江苏纯苯港口库存17.1万吨，较上期环比增加11.76%；截至6月23日，江苏苯乙烯港口库存8.5万吨，较上周期增1.87万吨，幅度+28.21%，本周纯苯、苯乙烯港库双增。
- 2、纯苯、苯乙烯前期检修装置陆续回归，本阶段检修高峰期已过，原定于7月初检修的福佳、浙石化等纯苯装置推迟了其检修计划，近端供应持续增加。
- 3、美国商务部6月12日发布通知称，自6月23日起，将对包含钢铁零部件的家用电器征收50%的进口关税，苯乙烯终端需求承压。

基差	2025-06-25	2025-06-24	日涨跌
华东-EB06	-	385	-
华东-EB07	-	476	-
华东-EB08	-	589	-
华东-EB09	-	667	-

source: 同花顺 南华研究

纯苯-苯乙烯产业链价差					
类型	价差	0624	0623	变化	单位
纯苯纸货	现货	6075	6395	-320	元/吨
	6下	6075	6395	-320	元/吨
	7下	6105	6425	-320	元/吨
	8下	6095	6405	-310	元/吨
	现货-6下	0	0	0	元/吨
	6下-7下	-30	-30	0	元/吨
	7下-8下	10	20	-10	元/吨
苯乙烯纸货	现货	7755	8115	-360	元/吨
	6下	7755	8115	-360	元/吨
	7下	7495	7845	-350	元/吨
	8下	7375	7735	-360	元/吨
	现货-6下	0	0	0	元/吨
	6下-7下	260	270	-10	元/吨
	7下-8下	120	110	10	元/吨
苯乙烯-纯苯	苯乙烯现货-纯苯现货	1680	1720	-40	元/吨
	苯乙烯6下-纯苯6下	1680	1720	-40	元/吨
	苯乙烯7下-纯苯7下	1390	1420	-30	元/吨
	苯乙烯8下-纯苯8下	1280	1330	-50	元/吨
	EB主力-纯苯现货	1264	1297	-33	元/吨
	EB06-纯苯6下	1355	1425	-70	元/吨
	EB07-纯苯7下	1234	1267	-33	元/吨
	EB08-纯苯8下	1131	1178	-47	元/吨
苯乙烯	主力基差	416	423	-7	元/吨
	6下纸货-EB06	325	295	30	元/吨
	7下纸货-EB07	156	153	3	元/吨
	8下纸货-EB08	149	152	-3	元/吨
	EB06-EB07	91	128	-37	元/吨
	EB07-EB08	113	109	4	元/吨

苯乙烯日报产业链价格

	2025-06-24	2025-06-23	2025-06-17	日变化	单位
价格	今日	昨日	上周	日变化	单位
布伦特原油	66.84	69.73	75.31	-2.89	美元/桶
石脑油CFR日本	-	641.75	646.25	-	美元/吨
乙烯CFR东北亚	-	851	821	-	美元/吨
纯苯FOB美国海湾	-	830.76	806.68	-	美元/吨
纯苯FOB鹿特丹	-	784	771	-	美元/吨
纯苯FOB韩国	773	776	763	-3	美元/吨
纯苯CFR中国	-	791	775	-	美元/吨
纯苯华东市场	6095	6415	6230	-320	元/吨
纯苯N+1	-	6455	6280	-320	元/吨
纯苯N+2	6125	6440	6280	-315	元/吨
纯苯中石化挂牌	6200	6400	6300	-200	元/吨
纯苯山东市场	6275	6350	6300	-75	元/吨
加氢苯华东市场	6225	6450	6425	-225	元/吨

纯苯生产毛利	626	660	740	-34	元/吨
苯乙烯FOB美国海湾	-	999.3452	1149.258	-	美元/吨
苯乙烯FOB鹿特丹	-	1099	1071.5	-	美元/吨
苯乙烯FOB韩国	905	940	915	-35	美元/吨
苯乙烯CFR中国	915	950	925	-35	美元/吨
EB2506	7430	7820	7636	-390	元/吨
EB2507	7339	7692	7474	-353	元/吨
EB2508	7226	7583	7370	-357	元/吨
EB2509	7148	7509	7299	-361	元/吨
苯乙烯华东	7815	8165	7805	-350	元/吨
苯乙烯华南	7885	8140	7950	-255	元/吨
苯乙烯华北	7875	8065	7815	-190	元/吨
苯乙烯山东	7815	8060	7840	-245	元/吨
苯乙烯N+1	7535	7860	7615	-325	元/吨
苯乙烯N+2	7420	7750	7520	-330	元/吨
EB一体化利润	-	-295.4551	-522.8208	-	元/吨
EB非一体化利润	134.6146	251.5646	107.6776	-116.95	元/吨
己内酰胺华东	9400	9600	9525	-200	元/吨
己内酰胺产业链利润	-192	-487	-676.25	295	元/吨
苯酚华东	6700	6825	6750	-125	元/吨
苯酚利润	-489.875	-583.875	-336.875	94	元/吨
苯胺华东	8430	8280	7890	150	元/吨
苯胺利润	1029.3	625.6	375.95	403.7	元/吨
己二酸华东	7300	7400	7400	-100	元/吨
己二酸利润	-1290	-1411.25	-1272.5	121.25	元/吨
EPS华东普通料	9000	9050	8850	-50	元/吨
EPS华东阻燃料	9200	9250	9050	-50	元/吨
EPS利润	597.2	325.2	463.4	272	元/吨
HIPS宁波利万	8700	8800	8800	-100	元/吨
GPPS宁波利万	8000	8200	8100	-200	元/吨
PS综合利润	-151.952	-151.952	-42.224	177.2	元/吨
余姚0215A	10350	10350	10250	0	元/吨
ABS利润	313.05	37.55	212.35	275.5	元/吨

source: wind,同花顺,南华研究

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。

公司总部地址：浙江省杭州市上城区富春路136号横店大厦
邮编：310008
全国统一客服热线：400 8888 910
网址：www.nanhua.net
股票简称：南华期货
股票代码：603093

南华期货APP



南华期货公众号



南华点金公众号



Bigger mind, Bigger fortune
智慧创造财富