周老师课堂第一期-聚乙烯海外海关数据分析

|  |
| --- |
| 胡士嘉 |
| F3039833 |
| 18939797860 |
| hushijia@thanf.com |
| **周岩明**  F3041748 |

专题也可以不正经

2018年4月20日

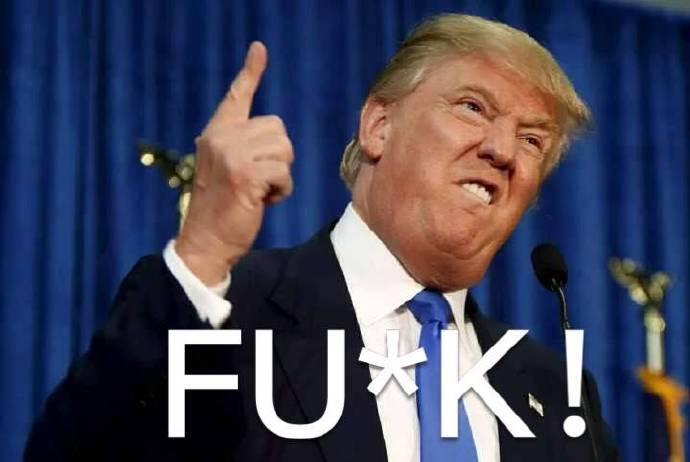
# 导语

1. 和中国一样大部分国家都有自己的海关数据，且免费的很多，只不过发布时间不一致，通过这些数据可以更加轻松的对两国的贸易进行分析和对他国的基本面有个了解和监控。
2. 美国海关出口中国数据对比中国进口美国的海关数据领先1个半月左右，这样我们就可以比市场提前半个月推测出数据进口量。
3. 市场上对美国乙烷裂解的新装置都非常敬畏，担心其大量投产后对中国的出口增加，但是从数据上没有发现。另外结合美国产量可以看到美国在2017年的消费增速强劲，而18年是否会对国内造成冲击还得看美国得消费增速情况。
4. 贸易战情况下面，通过中美各自得海关数据分析对比可以很清晰得发现双方在某个品种上的优劣和对国内得影响。而进一步我们可以关注那些对本国影响较小但是对对手影响较大的品种会不会成为下一个攻击点。

# 怎么想到这么写专题

笔者是一枚小研究员，原来的研究框架十分老套和正经，不过是从国内供需、进出口、品种价差、上下游利润等等等等等等等等做出一张平衡表，然后瞅瞅拍脑袋怎么去看看到底过剩不？紧缺不？还是。。。。



那么这样日复一日，年复一年z……z。直到有一天，美国说我要制裁你！！

制裁就制裁呗，居然里面还有LDPE。然后当天领导就过来嘿嘿一笑，来来写下影响吧，当时我的心理。。。。一堆动物在飞行



不过笔者也是有强迫症的，看看同行们的分析一定要不一样才对，可是大家对中国的海关数据都早就分析出来了，怎么搞呢！再领导走之后笔者咆哮着！

这时候，我们公司最帅最厉害的周老师突然出现在我面前，对这个效果和阿拉丁那个神灯一样！



于是展开了我们的问答。

# 问答篇

**笔者问：周老师，我看国内的对LDPE的影响分析报告都出来了，也没啥好多说的，但是对美国影响应该从美国看吧，我们怎么去看美国海关数据啊？**

周老师答：基本上大多数国家都有自己的海关数据，且都是免费的（除了天朝和新加坡）。

这里列举几个常用国家的海关数据网站

美国：<https://dataweb.usitc.gov/>（要注册，免费）

日本：http://www.customs.go.jp/ （免费）

韩国：<https://unipass.customs.go.kr:38030/ets/index_eng.do>（免费）

印度：<http://commerce-app.gov.in/meidb/comcntq.asp?hs=39014000&ie=e>（免费，效率慢）

泰国：<http://www.customs.go.th/statistic_report.php?ini_content=statistics_report&lang=th&left_menu=nmenu_esevice_007>（免费）

新加坡：<https://statlink.enterprisesg.gov.sg/Pages/Reports/ReportGeneration.aspx>（要钱）

新西兰：<http://archive.stats.govt.nz/infoshare/TradeVariables.aspx?DataType=TEX（信息不是很全，甲醇的数据16>年后消失）

联合国：<https://comtrade.un.org/data/>（这个很牛逼，国家齐全，但是很多没数据，而且数据更新速度也比较慢，但是可以作为非常重要的参考）



**笔者问：这些网站都是怎么搜索到的呢，为什么我原来也找过却找不到？**

周老师答：关键词：国家、海关、HS号

其实HS号是关键，因为这样才能准确的搜索到想找的品种。

**笔者问：HS号是什么意思呢？**

周老师答：HS号英文全称是Harmonized Tariff Number，一般网站上面都是些HS code，不过比如美国的网站上面写的是HTS也是税则的意思。

《商品名称及编码协调制度》（Harmonized Commodity Description and Coding System，简称HS）是一部国际上广泛采用的国际贸易商品分类目录，是目前包括中国在内的士00多个缔约国（即《商品名称及编码协调制度的国际公约》缔约国）编制其进出口税则和统计目录的基础目录。

税则号：国务院制定《中华人民共和国进出口税则》、《中华人民共和国进境物品进口税税率表》，规定关税的税目、税则号列和税率，作为《中华人民共和国进出口关税条例》的组成部分。

因此，严格来讲，税则号列是一国在HS编码基础上，根据一定规则对本国产品目录的扩充。HS编码是基础目录。

所以国内的税则号的前6位是HS号，我们拿着前6位的号码一般来说都可以从其他国家上找到我们想要的数据。

这里举个例子：拿这次中国制裁美国的税则号来说取前6位就可以在美国的网站上找到其对应的品种。如LDPE国内的税则是39011000，在美国的海关数据网上就是390110这样。

不过也有例外，比如印度把高压和线性的税则号都使用390110。

**笔者问：美国海关数据网站上面出口进口类别很多比如进口有: Imports For Consumption和General Imports，出口有Domestic Exports和Total Exports具体表达什么意思呢？**

周老师答：

Total Exports：应该指的是美国所有的出口，包括境内、海关保税库、美国对外贸易区的。

Domestic exports：这个表达的是美国制造的，或者货物在美国加工过并且要在价值上有所提高的（加工的地点包括自贸区）。

General imports：衡量国外商品进入美国实际的总数量（包括海关内、保税区、自贸区）

Imports for consumption：这个是实际通关的商品总量。

General imports包括实际到达美国港口或海关区进行加工的所有货物。 另一方面，美国的消费进口只包括通过海关清关的货物。

所以一般我们在围绕美国分析的时候用Domestic exports和Imports for consumption这两个类型的数据。

**笔者问：那有了海关数据我们的确可以查出来了，但是速度都不快参考意义在哪里呢？**

周老师答：用处非常多，首先拿美国举例。

1、可以算出中国占美国数据的出口比重

从这里可以明显得看出17年四季度后美国大量装置投产输出中国最多得还是低压产品。

**笔者问：我做了三个聚乙烯品种得中美海关数据得对比，发现只有HD有比较明确得相关关系，另外两个不是很一致如下图：**

造成LL和LD得差异得情况又是什么呢？

周老师：这个问题非常好，我在这个问题上也纠结了很久，首先我们看下HIS年度得美国出口和美国海关数据得差异：

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **HDPE** | **2012** | **2013** | **2014** | **2015** | **2016** |
| IHS | 1,713 | 1,862 | 1,945 | 1,946 | 2,225 |
| 美国海关 | 1,744 | 1,753 | 1629.819 | 2010.016 | 2286.945 |
| **LDPE** | **2012** | **2013** | **2014** | **2015** | **2016** |
| IHS | 969 | 1,002 | 1,050 | 1,079 | 1,061 |
| 美国海关 | 1372.637 | 1474.813 | 1408.158 | 1589.364853 | 1535.776 |
| **LLDPE** | **2012** | **2013** | **2014** | **2015** | **2016** |
| IHS | 2,030 | 2,085 | 1,965 | 1,931 | 1,705 |
| 美国海关 | 1146.832 | 1217.803 | 1152.871 | 1326.602 | 1314.495 |
| **LL+LD** | **2012** | **2013** | **2014** | **2015** | **2016** |
| IHS | 2,999 | 3,087 | 3,015 | 3,010 | 2,766 |
| 美国海关 | 2519.469 | 2692.616 | 2561.029 | 2915.966853 | 2850.271 |

可以看到HDPE的进口数据除了2014年差异较大以外其他都非常一致。

但是LL和LD就差距很大了，但是我们看到其实在2015年后2者相加和HIS数字对比还是相对一致的，至少准确性要高的多。

（周老师此时的表情）

所以我深刻的怀疑美国的LL和LD税则号的定义和我们所定义的不同，而HIS是进行过更加细致数据重新排列的（据说有更加明细的数据，不过要收费的哦）。

这时候再去把中国和美国海关数据做对比，我们把2个税则的数据相加。

趋势上至少整齐很多，完美很多，画线目测在美国领先量在1个半月左右。相关性分析也可以证明这点。

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 2数据相关性 | 差1个月相关性 | 差2个月相关性 |
| 0.462742753 | 0.681177411 | 0.666210728 |

可以看到领先一个月和领先2个月直接的相关性应该是最佳的，那么1个半月可能是最好的。这个和低压也印证了这个领先周期。

美国海关数据基本和中国差不多时间公布（具体时间我们还在等待）那么我们至少可以提前知道未来半个月左右的进口数据量了。

**笔者问：总所周知，17年美国投产了很多装置，能不能通过海关数据看看这些新产能体现在出口的影响上呢？**



周老师答：那肯定可以，我们先看看美国2017年的产量对比

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 年份 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 |
| 美国PE产量 | 1,401 | 1,411 | 1,407 | 1,483 | 1,498 | 1,598 |
| 美国LLD产量 | 433 | 452 | 453 | 477 | 474 | 525 |
| 美国LD产量 | 284 | 285 | 292 | 289 | 290 | 300 |
| 美国HD产量 | 684 | 674 | 662 | 717 | 734 | 773 |

单位：万吨 数据来源：IHS

可以清晰的看到17年产量增长了100万吨，那么我们再看美国出口数据对比，当然这里需要用到净出口，才能体现体现出美国产能上升带来的变化（由于LLDPE的税则号发生了改变，但是原先的税则号和目前的税则号在美国的网站上面出现的明显的差异，所有LLDPE的2017年前的美国数据还是有待考证的，我仅用HDPE进行分析。

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 时间 | | HDPE净出口 | 同比 |
| 2012年 | 第一季 | 13.13 |  |
| 第二季 | 13.5078 |  |
| 第三季 | 20.416 |  |
| 第四季 | 21.8806 |  |
| 2013年 | 第一季 | 23.1484 | 76.30% |
| 第二季 | 15.9044 | 17.74% |
| 第三季 | 15.5576 | -23.80% |
| 第四季 | 12.0134 | -45.10% |
| 2014年 | 第一季 | 14.8091 | -36.03% |
| 第二季 | 14.7333 | -7.36% |
| 第三季 | 19.3753 | 24.54% |
| 第四季 | 10.3486 | -13.86% |
| 2015年 | 第一季 | 11.8756 | -19.81% |
| 第二季 | 23.5097 | 59.57% |
| 第三季 | 20.0625 | 3.55% |
| 第四季 | 28.4396 | 174.82% |
| 2016年 | 第一季 | 29.9914 | 152.55% |
| 第二季 | 32.7863 | 39.46% |
| 第三季 | 22.5983 | 12.64% |
| 第四季 | 18.329 | -35.55% |
| 2017年 | 第一季 | 35.2906 | 17.67% |
| 第二季 | 22.6394 | -30.95% |
| 第三季 | 20.2259 | -10.50% |
| 第四季 | 10.3201 | -43.70% |

数据来源：美国海关

可以看到其实17年并没有太大的出口增量，而大规模开车也是下半年的事情，若是和HIS所述一致的化说明几乎新装置都是下半年开车的，因为美国的新装置产能大概是300万吨左右。那么至少在17年上只能认为美国的新装置的产量没有造成出口冲击而是在自身消化了。不过这个需求可能也是美国自身的贸易库存上体现，在2016的大量出口本身也是美国清理自身库存的行为。

我们结合上面的数据简单的看下美国年度HD表观需求（产量-净出口）

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 年份 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018E |
| 美国HD产量 | 684 | 674 | 662 | 717 | 734 | 773 | 828 |
| HD净出口 | 68.9344 | 66.6238 | 59.2663 | 83.8874 | 103.705 | 88.476 | 95 |
| HD表观需求 | 615 | 607 | 603 | 633 | 630 | 685 | 733 |
| 表需同比 |  | -1.27% | -0.73% | 5.01% | -0.41% | 8.62% | 7.00% |

可以看到其实若是美国表观需求若是维持去年的高增速的化，**美国2017年新增的产能可能并不会对其他国家造成太大的冲击，但是美国这个成熟的国家是否能够维持这么高的增速？这个问题还有待你们继续思考了。**

**笔者：这是我们周老师问答系列的第一期，笔者感觉在制作的时候也学到了很多，很多问题和我们想的不一样，光光思考是没有用的，还是需要实践实践实践！**



**这里特别鸣谢我们的周岩明老师，是我们研究所的阿拉丁神灯，他研究探索和工具运用的精神特别令笔者佩服，后期周老师课堂系列还会不定期继续，希望大家喜欢和撒花！！**