



五矿期货有限公司
MINMETALS FUTURES CO.,LTD

能源化工日报

2025-07-08

能源化工组

张正华

橡胶分析师

从业资格号: F270766

交易咨询号: Z0003000

☎ 0755-233753333

✉ zhangzh@wkqh.cn

刘洁文

甲醇、尿素分析师

从业资格号: F03097315

交易咨询号: Z0020397

☎ 0755-23375134

✉ liujw@wkqh.cn

原油

2025/07/08 原油早评

行情方面: WTI 主力原油期货收跌 0.35 美元, 跌幅 0.52%, 报 67.18 美元; 布伦特主力原油期货收跌 0.34 美元, 跌幅 0.49%, 报 68.51 美元; INE 主力原油期货收跌 1.20 元, 跌幅 0.24%, 报 502.3 元。

数据方面: 中国原油周度数据出炉, 原油到港库存去库 0.65 百万桶至 208.07 百万桶, 环比去库 0.31%; 汽油商业库存累库 1.99 百万桶至 87.97 百万桶, 环比累库 2.32%; 柴油商业库存累库 2.14 百万桶至 100.82 百万桶, 环比累库 2.17%; 总成品油商业库存累库 4.14 百万桶至 188.79 百万桶, 环比累库 2.24%。

我们认为当前地缘风险仍有不确定性, 虽然 OPEC 略超预期增产, 但我们认为当前基本面仍处于紧平衡, 整体原油处于强现实与弱预期的多空博弈当中, 建议投资者把握风控, 观望处理。

甲醇

2025/07/08 甲醇

7月7日09合约跌7元/吨, 报2392元/吨, 现货跌20元/吨, 基差+33。上游检修增多, 开工高位回落, 企业利润依旧较好。伊朗装置重启, 海外装置开工重新回到中高位, 市场对于海外供应端的干扰逐步反映结束, 市场波动开始收窄。需求端港口烯烃降负, 传统需求淡季, 开工回落, 近期甲醇价格回落后下游利润有所修复但整体水平依旧偏低, 甲醇现货估值依旧偏高, 淡季背景下预计上方空间有限。后续国内市场大概率呈现供需双弱格局, 在情绪降温之后预计价格难有大幅单边趋势, 建议观望为主。

尿素

2025/07/08 尿素

7月7日09合约涨13元/吨, 报1748元/吨, 现货涨10元/吨, 基差+42。国内短期开工回落, 供应压力有所缓解, 企业整体利润处于中低位, 成本支撑预计逐步增强。需求端复合肥开工继续回落, 后续随着秋季肥预收的展开, 预计开工将逐步见底回升。出口集港仍在持续, 港口库存明显走高, 后续需求集中在复合肥秋季肥以及出口端。整体来看, 国内尿素供需尚可, 价格下方仍有支撑, 但上方空间也受高供应压制。总体来看, 尿素估值中性偏低, 供需边际预计有所好转, 更倾向于逢低关注短多机会。



徐绍祖（联系人）
聚烯烃分析师
从业资格号：F03115061
☎ 18665881888
✉ xushaozu@wkqh.cn

马桂炎（联系人）
聚酯分析师
从业资格号：F03136381
☎ 13923915659
✉ magy@wkqh.cn

橡胶

2025/07/08 橡胶

NR 和 RU 震荡向下调整。

多空讲述不同的故事。涨因减产预期看多，跌因需求证伪。

天然橡胶 RU 多头认为东南亚尤其是泰国的天气和橡胶林现状和相关政策可能有助于橡胶减产。橡胶的季节性通常在下半年转涨。

天然橡胶空头认为宏观预期转差。需求处于季节性淡季。供应的减产幅度可能不及预期。

行业如何？

轮胎开工率中性。截至 2025 年 7 月 3 日，山东轮胎企业全钢胎开工负荷为 63.73%，较上周走低 1.89 个百分点，较去年同期走高 1.55 百分点。国内消耗慢。国内轮胎企业半钢胎开工负荷为 70.04%，较上周走低 7.64 个百分点，较去年同期走低 9.02 个百分点。轮胎企业发货节奏放缓，库存有压力。

截至 2025 年 6 月 29 日，中国天然橡胶社会库存 129.3 万吨，环比增加 0.7 万吨，增幅 0.6%。中国深色胶社会总库存为 78.9 万吨，环比增加 1.2%。中国浅色胶社会总库存为 50.5 万吨，环比降 0.3%。截至 2025 年 6 月 29 日，青岛天然橡胶库存 50.66（+1.19）万吨。万吨。

现货方面：

泰标混合胶 13800（-50）元。STR20 报 1690（-10）美元。STR20 混合 1695（-5）美元。

江浙丁二烯 8800（50）元。华北顺丁 11100（-100）元。

操作建议：

下半年易涨难跌，中线保持多头思路。择机建仓。

胶价震荡下跌。短线建议中性思路，短线操作，快进快出。

关注多 RU2601 空 RU2509 的波段操作机会。

PVC

2025/07/08 PVC

PVC09 合约下跌 14 元，报 4892 元，常州 SG-5 现货价 4770（-30）元/吨，基差-122（-16）元/吨，9-1 价差-99（-2）元/吨。成本端电石乌海报价 2250（-50）元/吨，兰炭中料价格 630（0）元/吨，乙烯 850（0）美元/吨，成本端电石下跌，烧碱现货 790（+20）元/吨；本周 PVC 整体开工率 77.4%，环比下降 0.7%；其中电石法 80.8%，环比下降 0.2%；乙烯法 68.5%，环比下降 1.9%。需求端整体下游开工 42.9%，环比上升 0.1%。厂内库存 38.6 万吨（-0.9），社会库存 59.2 万吨（+1.7）。基本上近期检修增多，但产量仍居高位，并且短期存在多套装置投产的预期，下游方面同比往年国内开工仍旧疲弱，且逐渐转淡季，出口方面 7 月印度反倾销预计落地，存在转弱预期，成本端电石限产缓解，烧碱反弹，预期估值支撑走弱。整体而言，供需需弱的预期下，盘面主要逻辑仍为去库转弱，核心是产能投放和印度政策带来出口放缓导致基本面承压，短期在黑色建材板块反弹推动下反弹，后续基本面偏弱预期压力下 PVC 仍将承压。

苯乙烯

2025/07/08 苯乙烯

现货价格上涨，期货价格下跌，基差走强。分析如下：市场期待周末 OPEC+会议增产决定，原



油大幅回落后低位震荡。成本端纯苯开工回升，供应量偏宽。供应端乙苯脱氢利润上涨，苯乙烯开工持续上行。苯乙烯港口库存累库；季节性淡季，需求端三S整体开工率下降。短期地缘影响消退，BZN或将修复，预计苯乙烯价格或将震荡偏空。

基本面方面，成本端华东纯苯 5840 元/吨，下跌 40 元/吨；苯乙烯现货 7650 元/吨，上涨 75 元/吨；苯乙烯活跃合约收盘价 7337 元/吨，下跌 3 元/吨；基差 313 元/吨，走强 78 元/吨；BZN 价差 152.25 元/吨，下降 0.37 元/吨；EB 非一体化装置利润 22.9 元/吨，上涨 41.6 元/吨；EB9-1 价差 197 元/吨，扩大 10 元/吨；供应端上游开工率 80%，下降 0.10 %；江苏港口库存 11.15 万吨，累库 1.27 万吨；需求端三S加权开工率 40.13%，下降 2.41 %；PS 开工率 52.40%，下降 5.00 %，EPS 开工率 55.88%，下降 3.84 %，ABS 开工率 67.00%，上涨 1.00 %。

聚烯烃

2025/07/08 聚乙烯

期货价格下跌，分析如下：周末 OPEC+会议增产决定略超预期，原油震荡下行。聚乙烯现货价格无变动，PE 估值向下空间有限。贸易商库存高位持续累库，对价格支撑松动；季节性淡季，需求端农膜订单低位震荡，整体开工率震荡下行。短期矛盾从成本端主导下跌行情转移至高检修助推库存去化，7 月无新增产能投产计划，聚乙烯价格或将维持震荡。

基本面看主力合约收盘价 7247 元/吨，下跌 35 元/吨，现货 7290 元/吨，无变动 0 元/吨，基差 43 元/吨，走强 35 元/吨。上游开工 77.66%，环比上涨 0.96 %。周度库存方面，生产企业库存 43.84 万吨，环比去库 0.98 万吨，贸易商库存 6.14 万吨，环比累库 0.41 万吨。下游平均开工率 38.05%，环比下降 0.09 %。LL9-1 价差 27 元/吨，环比缩小 12 元/吨。

2025/07/08 聚丙烯

期货价格下跌，分析如下：山东地炼利润止跌反弹，开工率或将逐渐回升，丙烯供应边际回归；需求端，下游开工率季节性震荡下行。季节性淡季，供需双弱背景下，预计 7 月聚丙烯价格偏空。

基本面看主力合约收盘价 7057 元/吨，下跌 21 元/吨，现货 7180 元/吨，无变动 0 元/吨，基差 123 元/吨，走强 21 元/吨。上游开工 75.49%，环比下降 1.37%。周度库存方面，生产企业库存 57.01 万吨，环比去库 1.49 万吨，贸易商库存 14.97 万吨，环比累库 1.46 万吨，港口库存 6.53 万吨，环比去库 0.04 万吨。下游平均开工率 48.78%，环比下降 0.27%。LL-PP 价差 190 元/吨，环比缩小 14 元/吨，LL-PP 底部已形成，7 月中旬山东地炼开工反弹释出丙烯后，LL-PP 价差或将逐渐走阔。

聚酯

2025/07/07 PX

PX09 合约下跌 68 元，报 6672 元，PX CFR 下跌 9 美元，报 840 美元，按人民币中间价折算基差 254 元（-5），9-1 价差 90 元（-40）。PX 负荷上看，中国负荷 81%，环比下降 2.8%；亚洲负荷 74.1%，环比上升 1.1%。装置方面，浙石化降负，福化集团 2 线检修，海外日本 Eneos50 万吨装置重启，伊朗 142 万吨装置重启，韩国 SK40 万吨装置重启，SK135 万吨装置及 GS 负荷提升。PTA 负荷 78.2%，环比上升 0.5%，装置方面，逸盛新材提负，威联石化检修，逸盛海南、逸盛大连降负，恒力大连重启。进口方面，6 月韩国 PX 出口中国 34 万吨，同比上升 3.7 万吨。库存方面，5 月底库存 434.6 万吨，月环比下降 16.5 万吨。估值成本方面，PXN 为 271 美元（-11），



石脑油裂差 73 美元 (+8)。目前 PX 检修季结束，负荷维持高位，短期在亚洲供应回归以及聚酯负荷进入淡季后估值压缩，三季度因 PTA 新装置投产，PX 有望持续去库。估值目前中性水平，关注跟随原油逢低做多机会。

2025/07/07 PTA

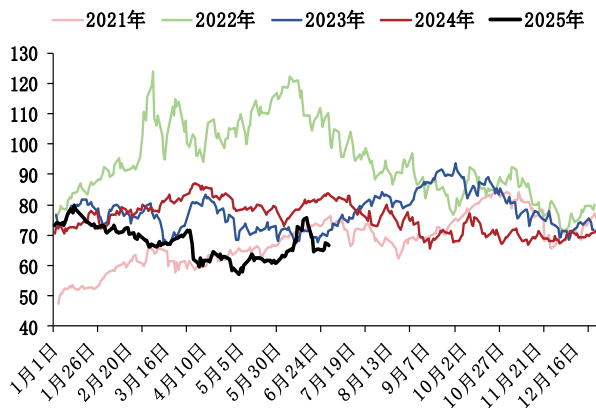
PTA09 合约下跌 36 元/吨，报 4710 元，华东现货下跌 55 元，报 4835 元，基差 97 元 (-30)，9-1 价差 60 元 (-24)。PTA 负荷 78.2%，环比上升 0.5%，装置方面，逸盛新材提负，威联石化检修，逸盛海南、逸盛大连降负，恒力大连重启。下游负荷 90.6%，环比下降 0.8%，装置方面，新鸿翔 10 万吨短纤、古纤道 5 万吨切片检修，逸盛海南 125 万吨瓶片陆续减停。终端加弹负荷下降 7%至 69%，织机负荷下降 4%至 62%。库存方面，6 月 27 日社会库存（除信用仓单）211.7 万吨，环比去库 0.3 万吨。估值和成本方面，PTA 现货加工费下跌 7 元，至 292 元，盘面加工费上涨 9 元，至 333 元。后续来看，供给端 7 月检修量预期增加，PTA 仍将小幅去库，PTA 加工费有支撑。需求端聚酯化纤库存压力较低，预期不会大幅减产，但瓶片后续计划减产，综合看需求端小幅承压。估值方面，PXN 后续在 PTA 投产带来的格局改善预期下有支撑，关注跟随 PX 逢低做多机会。

2025/07/07 乙二醇

EG09 合约下跌 11 元/吨，报 4277 元，华东现货下跌 5 元，报 4365 元，基差 76 (0)，9-1 价差 -36 元 (0)。供给端，乙二醇负荷 66.5%，环比下降 0.7%，其中合成气制 69.3%，环比下降 2%；乙烯制负荷 64.8%，环比上升 0.1%。合成气制装置方面，榆能化学检修，红四方重启中；油化工方面，装置变动不大；海外方面，伊朗装置陆续重启，沙特朱拜勒地区多套装置因电力因素停车，Sharq 装置预计 1-2 周内陆续恢复。下游负荷 90.6%，环比下降 0.8%，装置方面，新鸿翔 10 万吨短纤、古纤道 5 万吨切片检修，逸盛海南 125 万吨瓶片陆续减停。终端加弹负荷下降 7%至 69%，织机负荷下降 4%至 62%。进口到港预报 15 万吨，华东出港 7 月 3 日 1 万吨，出库上升。港口库存 54.5 万吨，去库 7.7 万吨。估值和成本上，石脑油制利润为-483 元，国内乙烯制利润-828 元，煤制利润 1028 元。成本端乙烯持平至 850 美元，榆林坑口烟煤末价格上涨至 490 元。产业基本面上，海内外检修装置逐渐开启，下游开工预期高位下降，预期港口库存去化将逐渐放缓。估值同比中性，检修季将逐渐结束，基本面较弱，短期因沙特装置意外或偏强，后续关注逢高空配的机会。

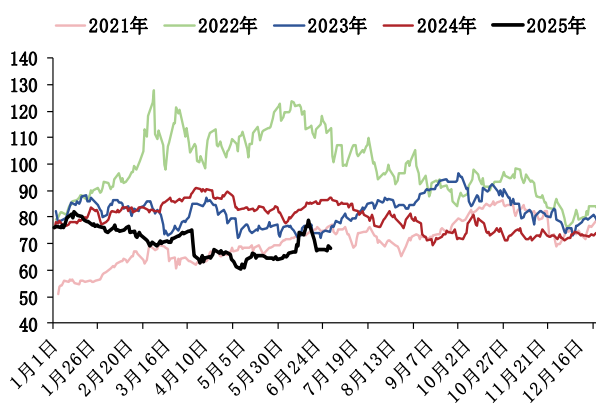
能源

图 1：WTI 原油主连（美元/桶）



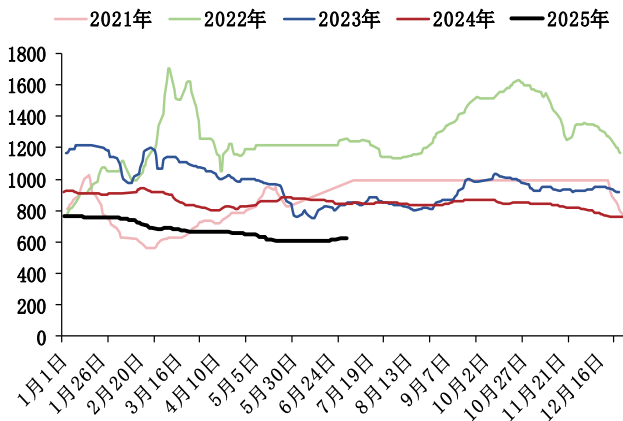
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 2：Brent 原油主连（美元/桶）



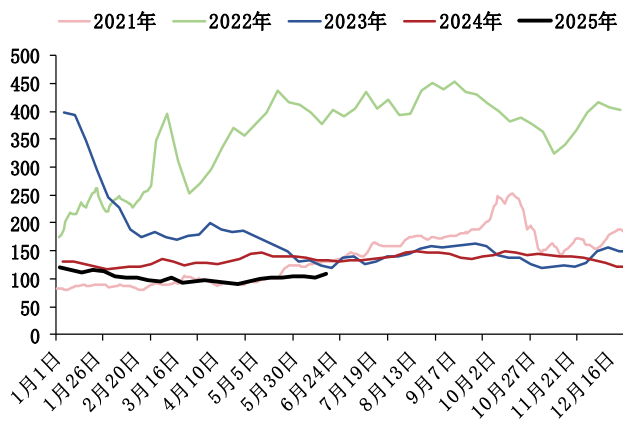
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 3：秦皇岛港动力煤价格（元/吨）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

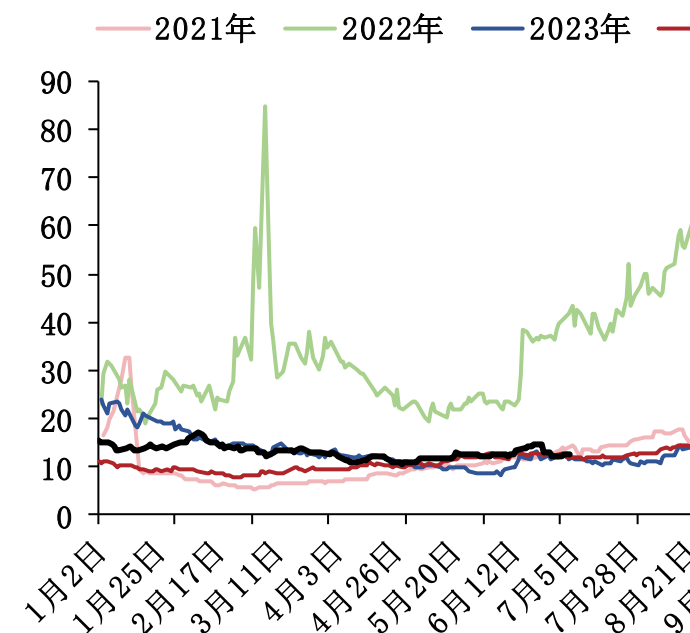
图 4：纽卡斯尔港煤价（美元/吨）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

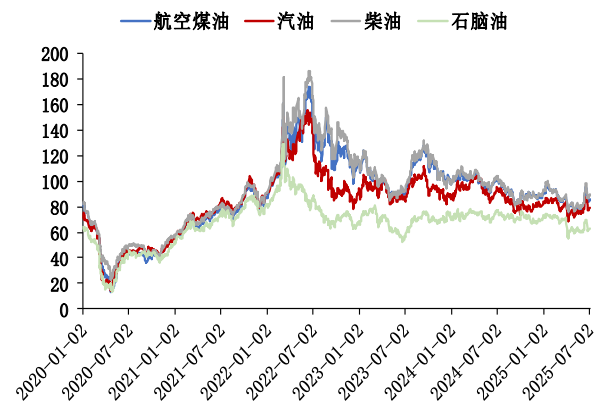
图 5：东北亚 LNG（美元/百万英热）

图 6：SC 原油 M1-M2 月差（元/桶）



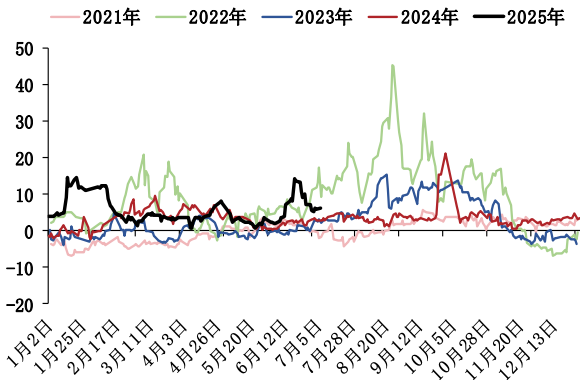
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 7：成品油价格走势（美元/桶）



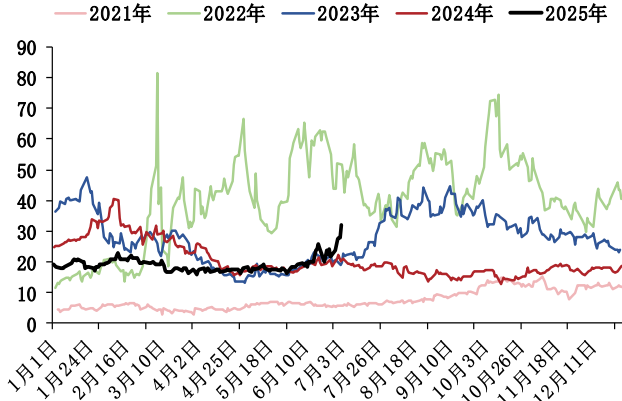
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 9：美国汽油裂解价差（美元/桶）



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 8：欧洲柴油裂解价差（美元/桶）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 10：美国商业原油库存（千桶）

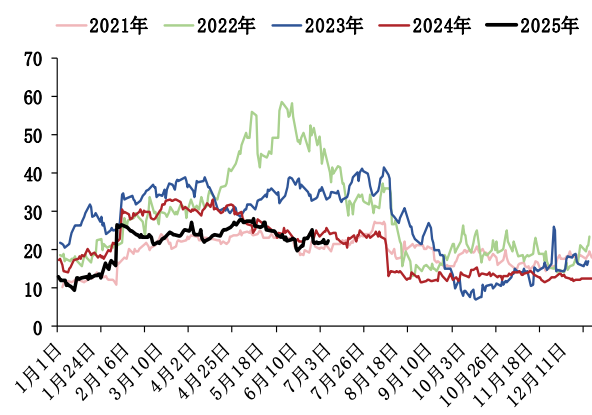


图 11: 环渤海九港煤炭库存 (万吨)

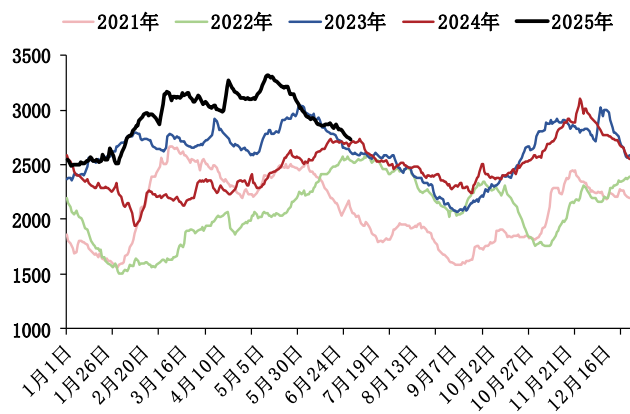


图 12: 波罗的海干散货指数 (BDI)

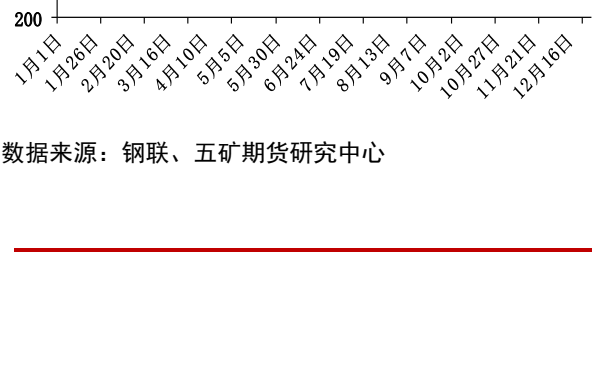
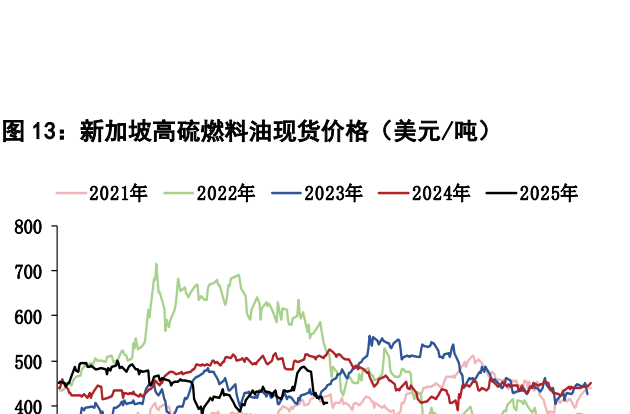


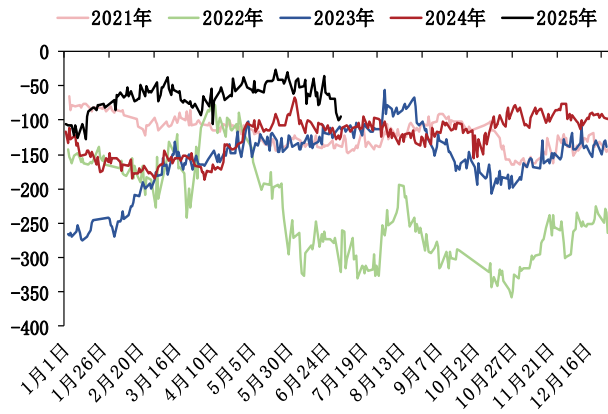
图 13: 新加坡高硫燃料油现货价格 (美元/吨)



图 14: 新加坡低硫燃料油现货价格 (美元/吨)

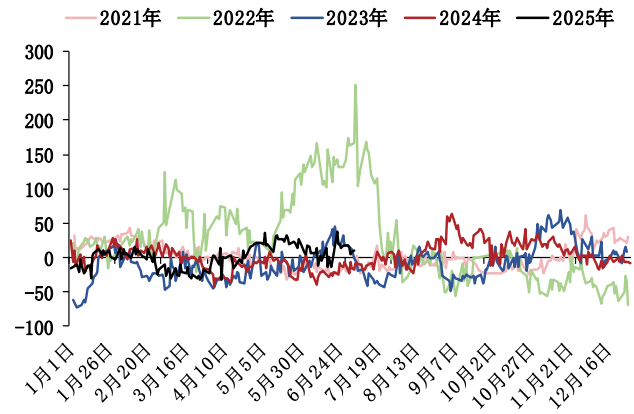
数据来源: 钢联、五矿期货研究中心

图 15: 高硫燃料油裂解价差 (美元/吨)



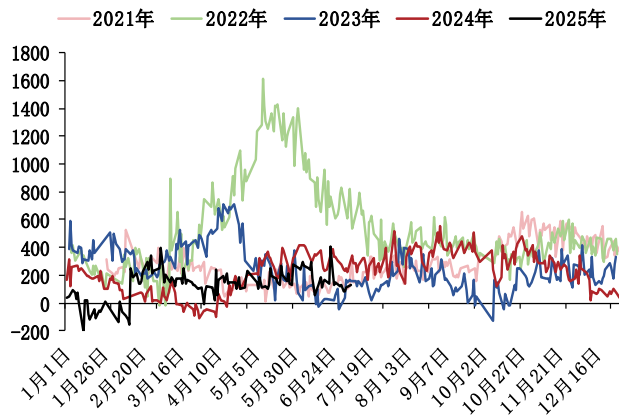
数据来源: 钢联、五矿期货研究中心

图 16: 低硫燃料油裂解价差 (美元/吨)



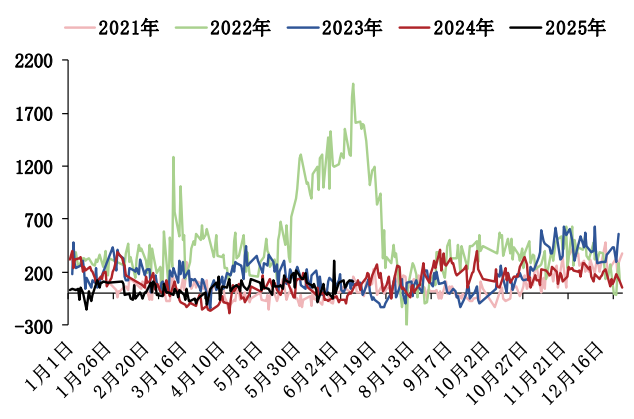
数据来源: 钢联、五矿期货研究中心

图 17: 高硫燃料油基差 (元/吨)



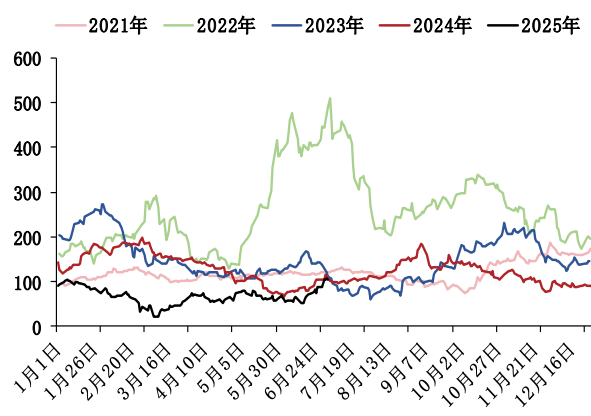
数据来源: 钢联、五矿期货研究中心

图 18: 低硫燃料油基差 (元/吨)



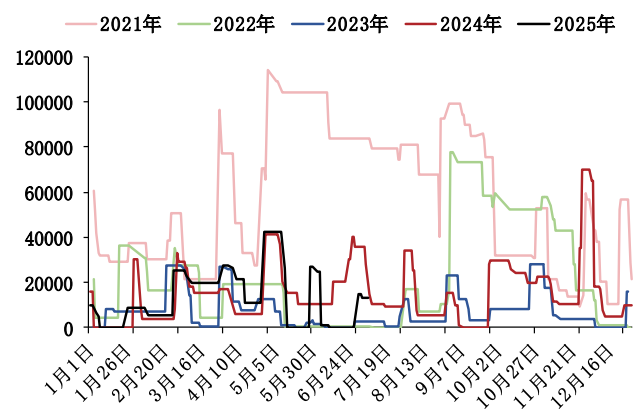
数据来源: 钢联、五矿期货研究中心

图 19: 新加坡高低硫价差 (美元/吨)



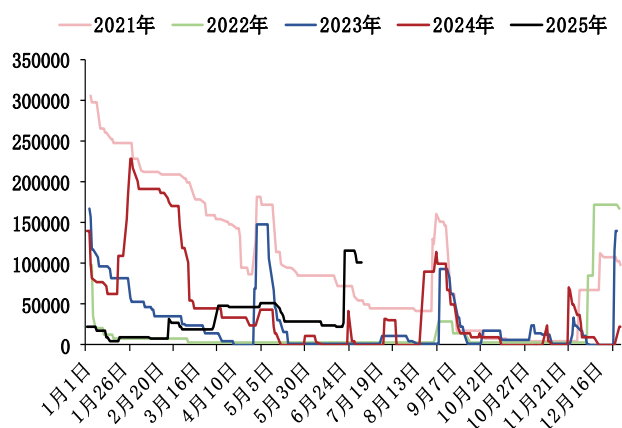
数据来源: 钢联、五矿期货研究中心

图 20: 低硫燃料油期货库存 (吨)



数据来源: 钢联、五矿期货研究中心

图 21: 高硫燃料油期货库存 (吨)



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

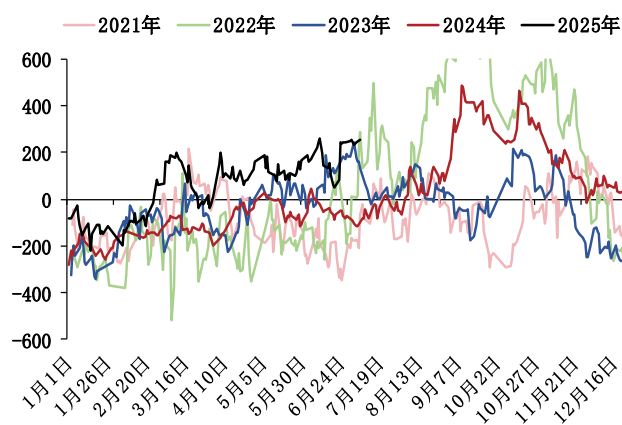
沥青

图 22：沥青市场价、主力合约收盘价（元/吨）



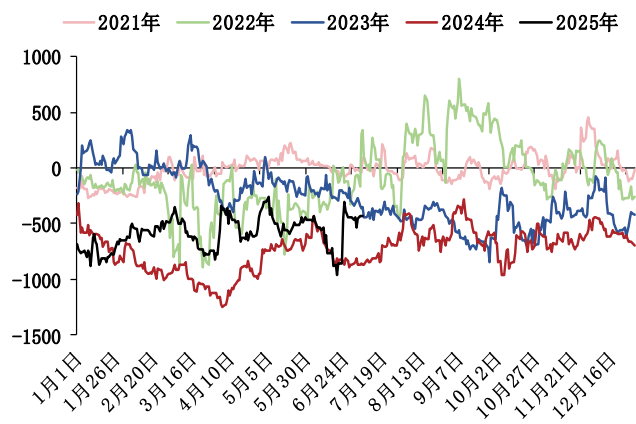
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 23：沥青基差（元/吨）



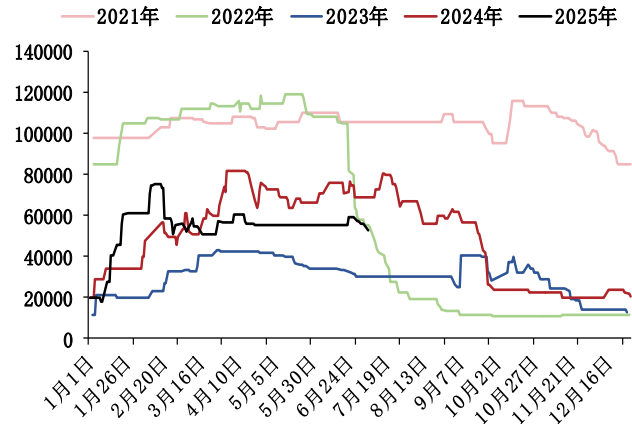
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 24：山东沥青生产毛利（元/吨）



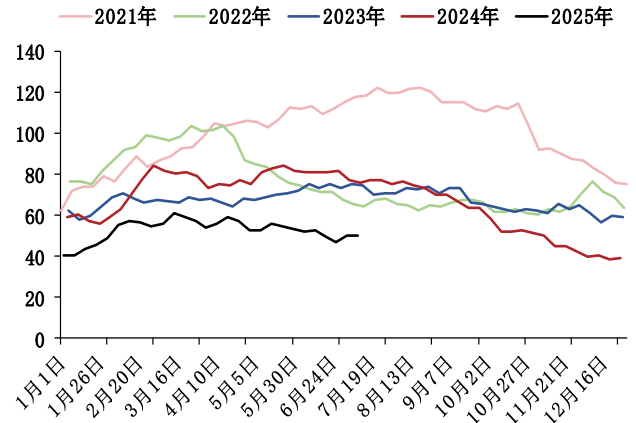
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 25：沥青期货库存（吨）



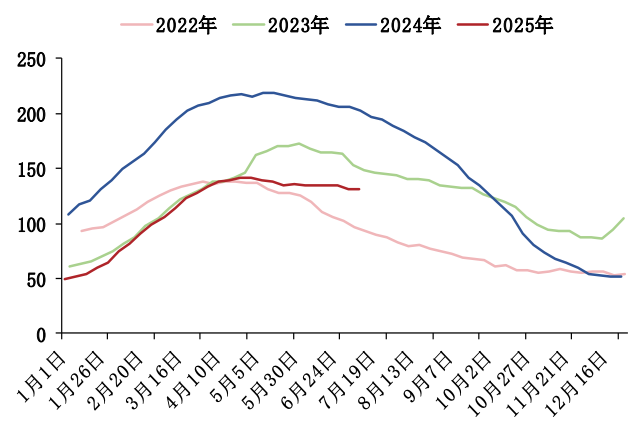
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 26：沥青厂内库存（万吨）



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

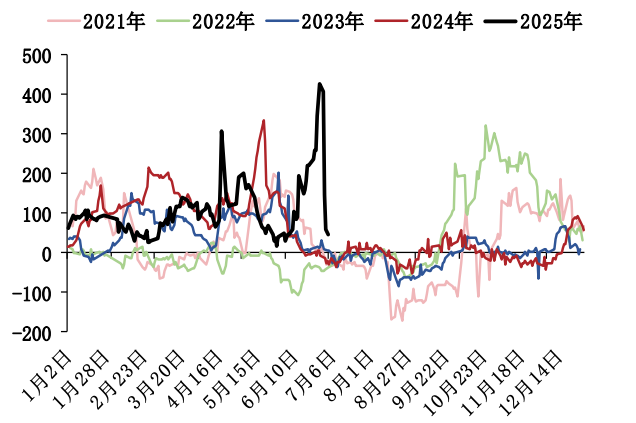
图 27：沥青 76 家样本企业社会库存（万吨）



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

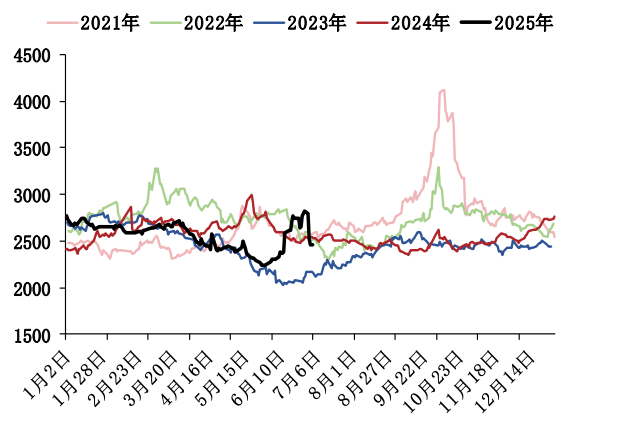
甲醇

图 28：甲醇现货基差（元/吨）



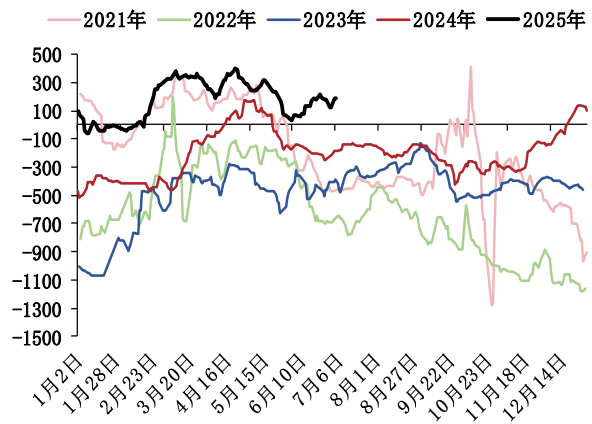
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 29：甲醇江苏太仓现货价（元/吨）



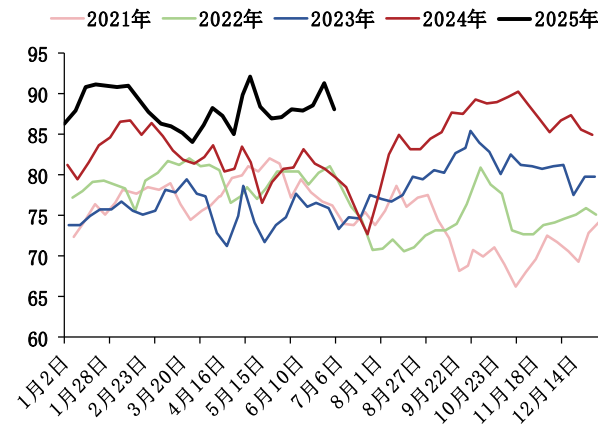
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 30：煤制甲醇利润（元/吨）



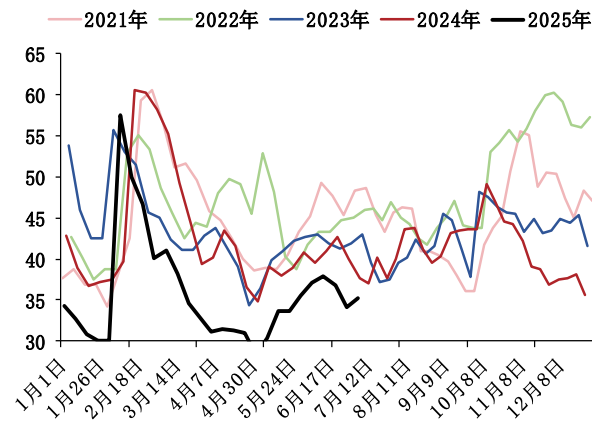
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 31：甲醇开工率（%）



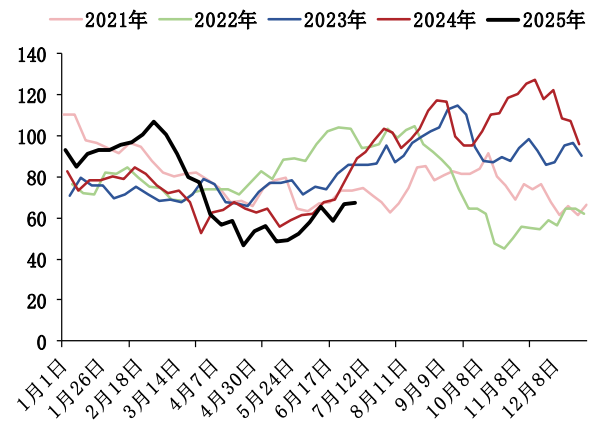
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 32：甲醇厂内库存（万吨）



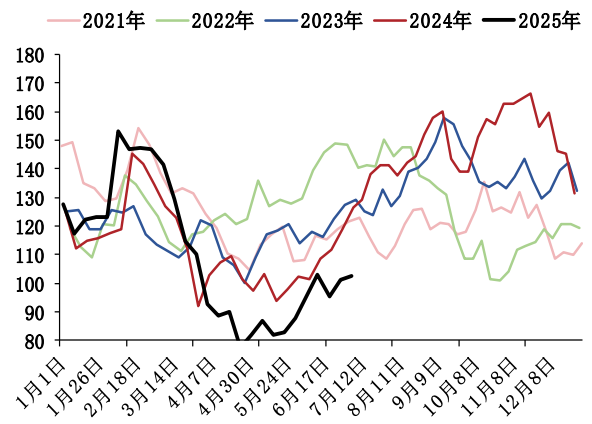
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 33：甲醇港口库存（万吨）



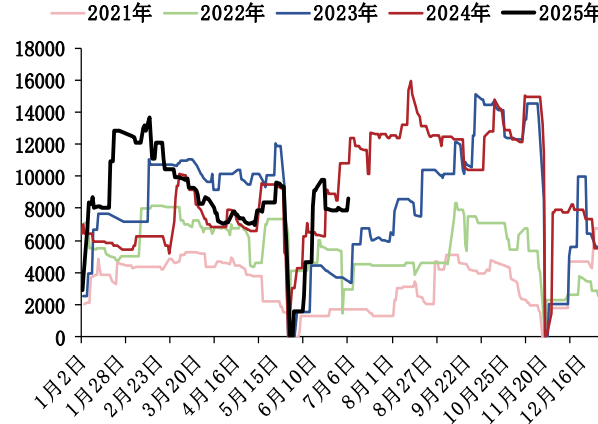
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 34：甲醇社会库存（万吨）



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

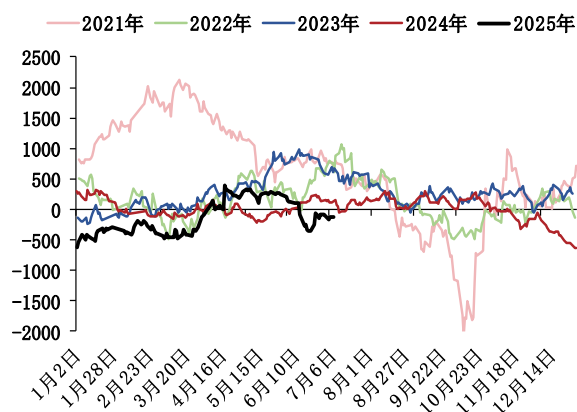
图 35：甲醇仓单数量（张）



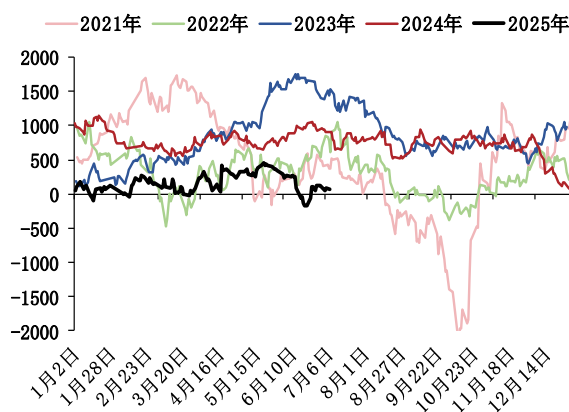
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 36：PP-3MA（元/吨）

图 37：LLDPE-3MA（元/吨）



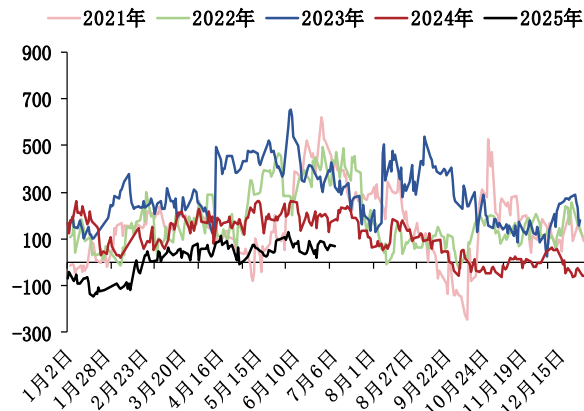
数据来源：WIND、五矿期货研究中心



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

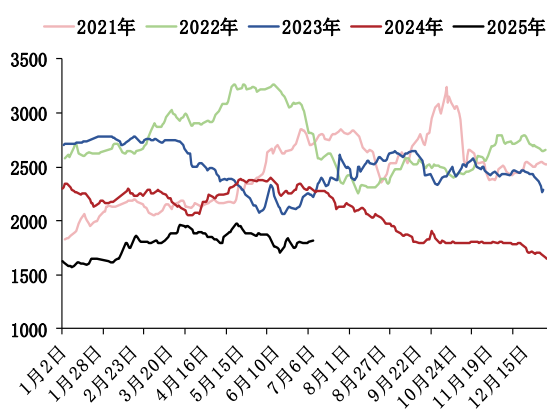
尿素

图 38：尿素现货基差（元/吨）



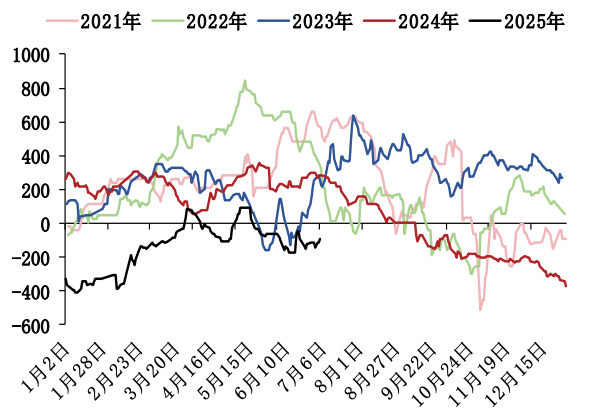
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 39：尿素山东现货价（元/吨）



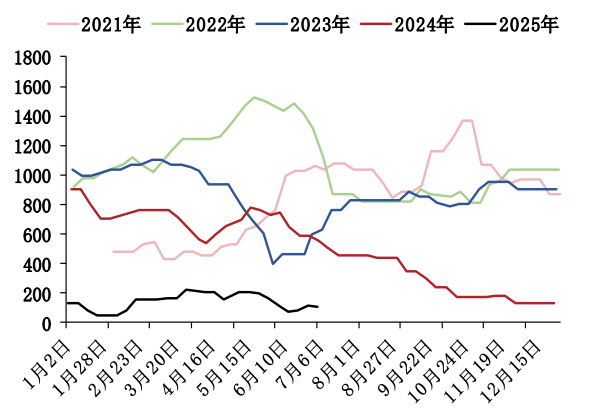
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 40：尿素固定床利润（元/吨）



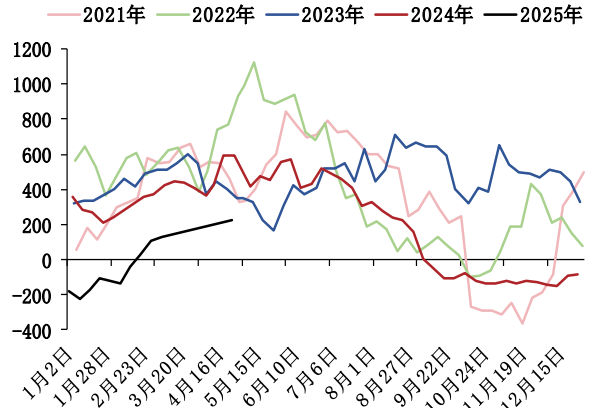
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 41：尿素气制利润（元/吨）



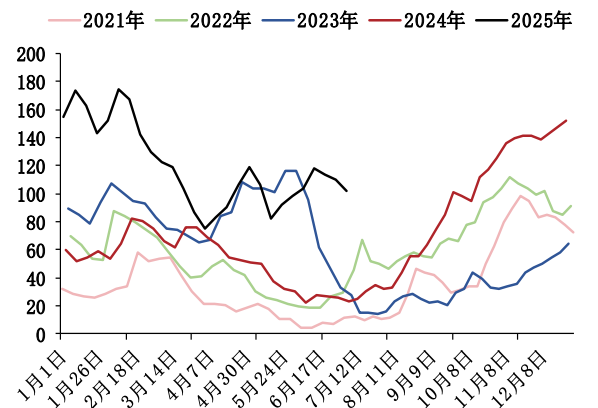
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 42：尿素水煤浆利润（元/吨）



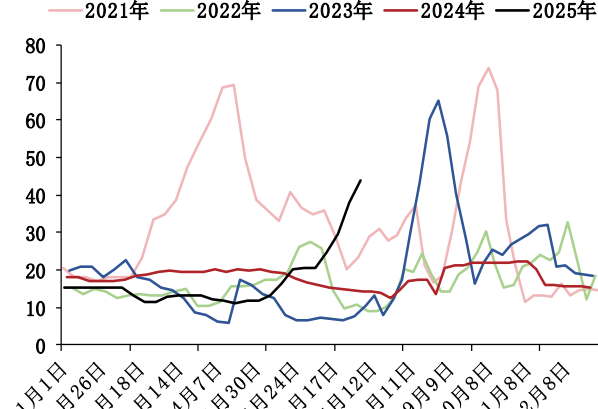
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 43：尿素厂内库存（万吨）



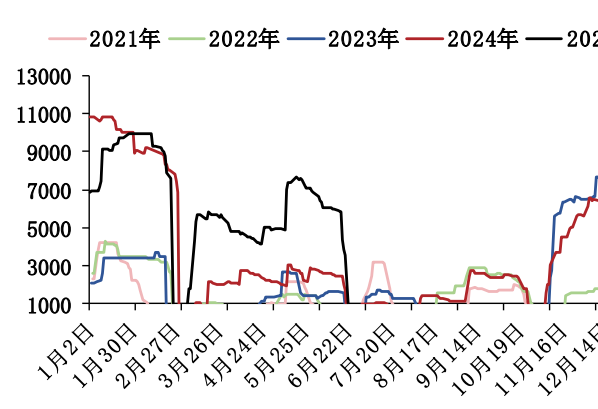
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 44：尿素港口库存（万吨）



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

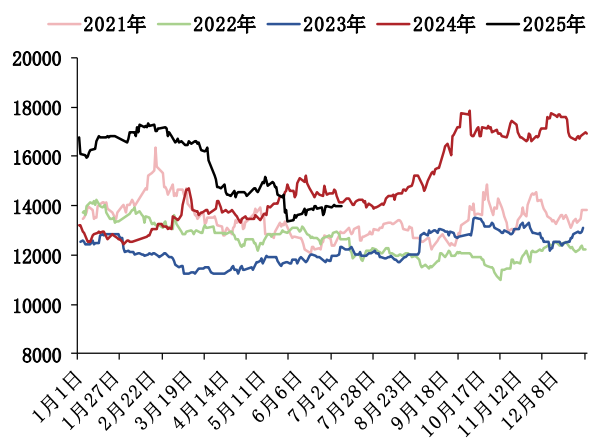
图 45：尿素仓单数量（张）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

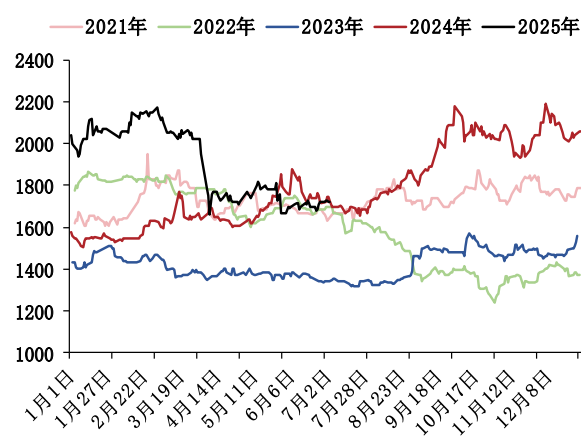
橡胶

图 46：上海全乳胶市场价（元/吨）



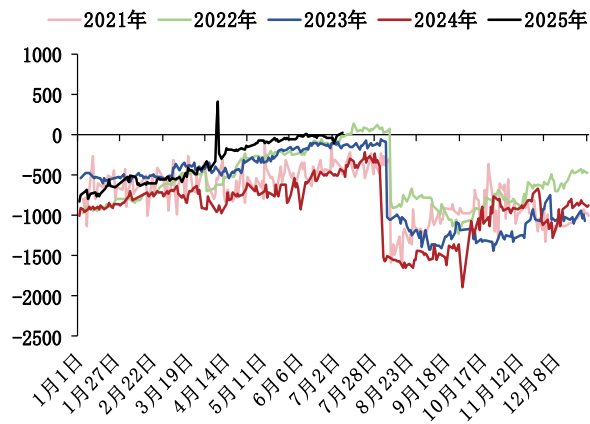
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 47：青岛保税区泰标 20 号胶（美元/吨）



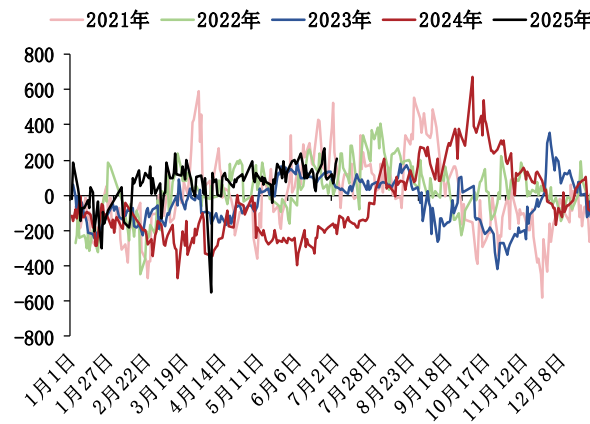
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 48：SCRWF-RU 主力（元/吨）



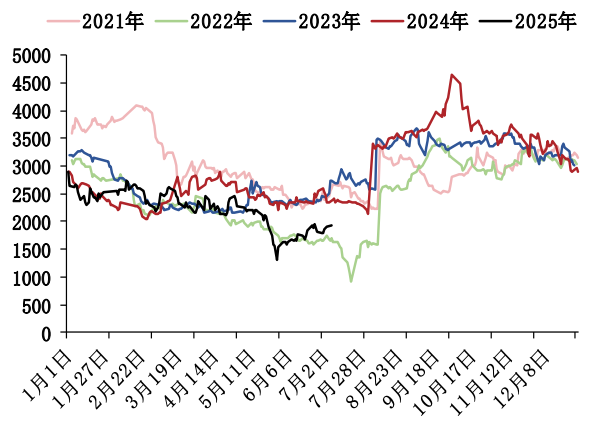
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 49：泰标-NR 主力（元/吨）



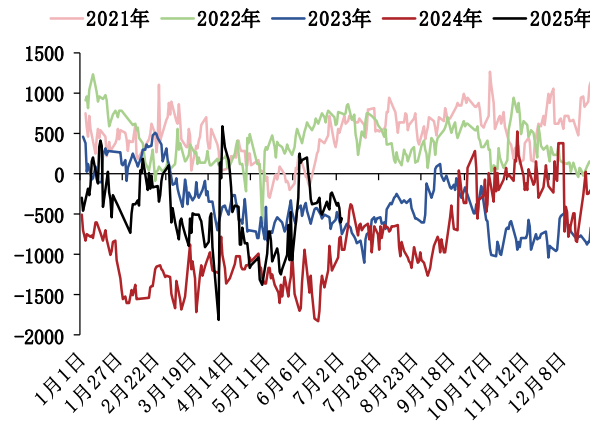
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 50：RU 主力-NR 主力（元/吨）



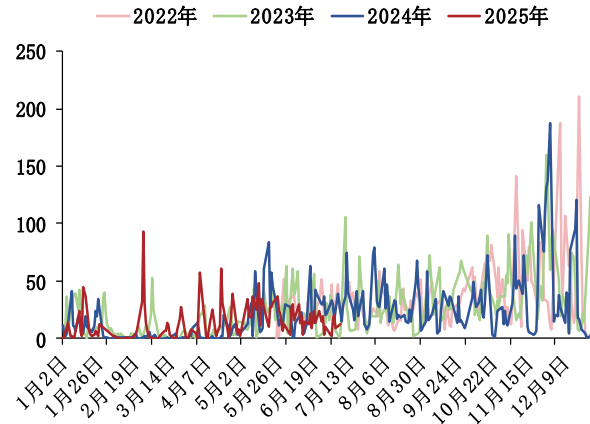
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 51：泰国生产毛利（元/吨）



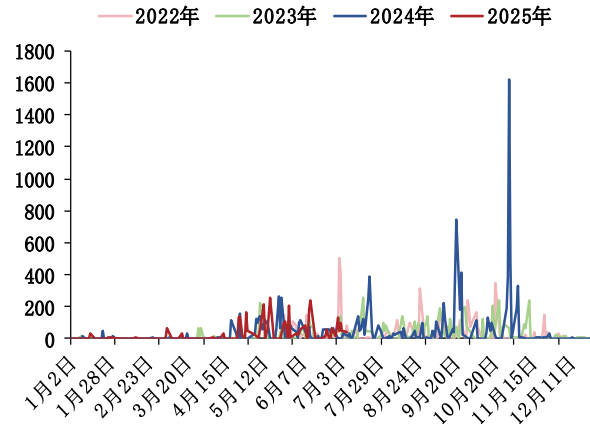
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 52：泰国降水量（毫米）



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

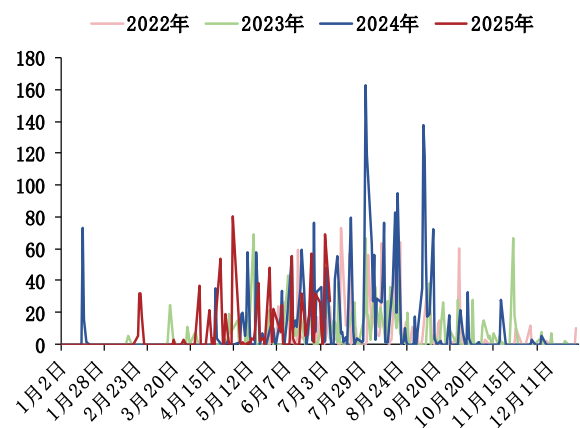
图 53：海南降水量（毫米）



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

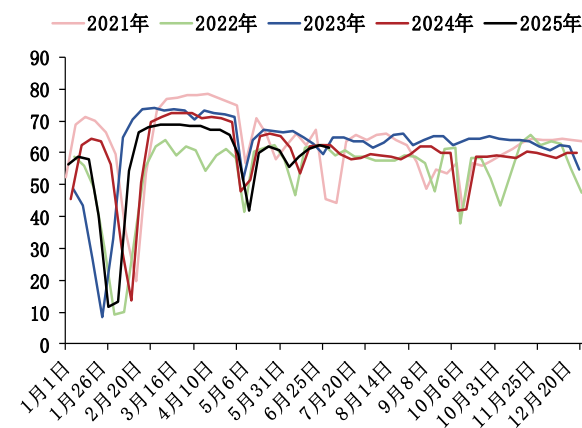
图 54：云南降水量（毫米）

图 55：全钢轮胎产能利用率（%）



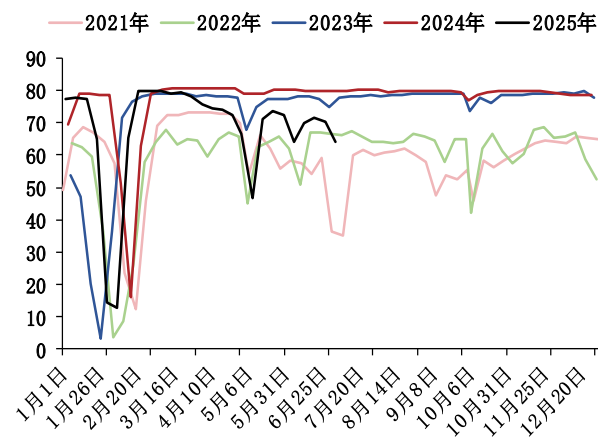
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 56：半钢轮胎产能利用率（%）

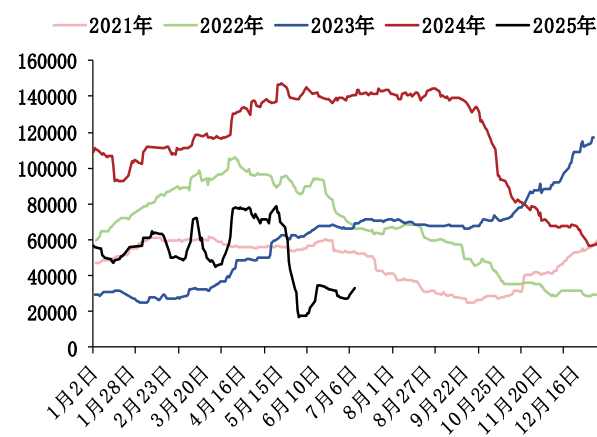


数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 57：NR 仓单库存（吨）

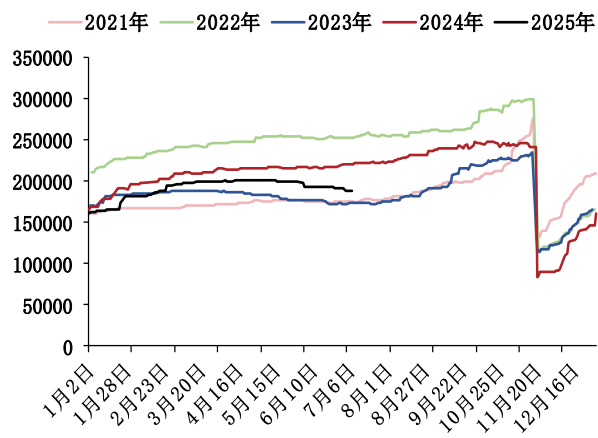


数据来源：钢联、五矿期货研究中心



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

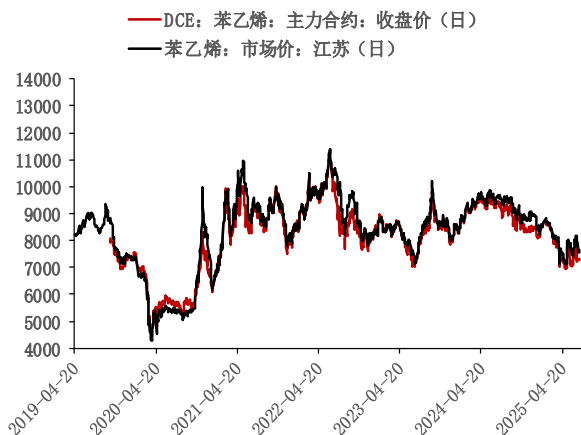
图 58：RU 期货库存（吨）



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

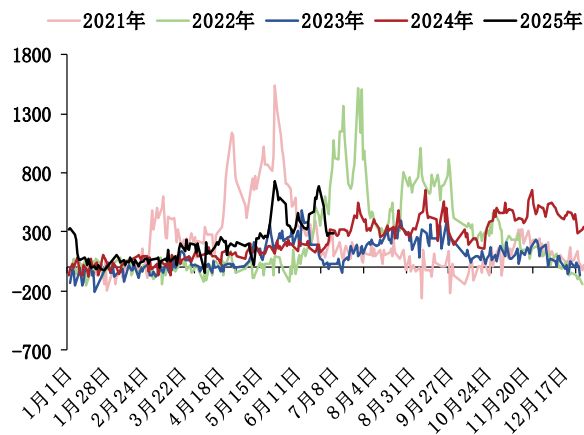
苯乙烯

图 59：苯乙烯主力合约收盘价和华东现货价（元/吨）



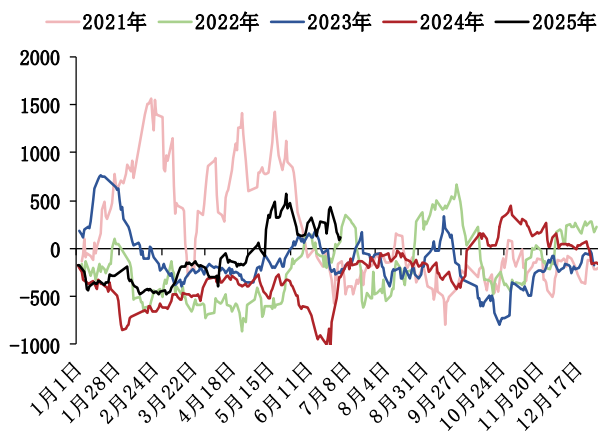
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 60：苯乙烯基差（元/吨）



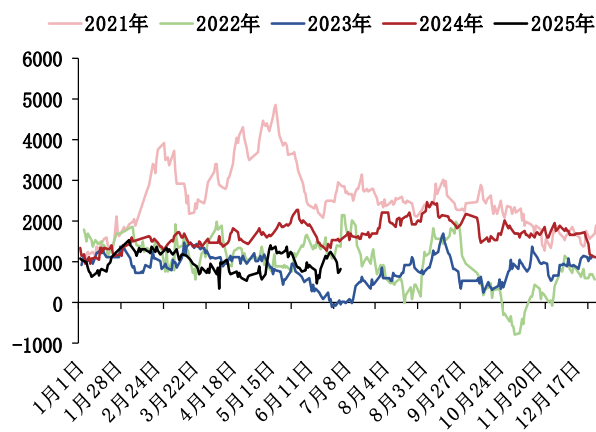
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 61：苯乙烯非一体化装置生产毛利（元/吨）



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

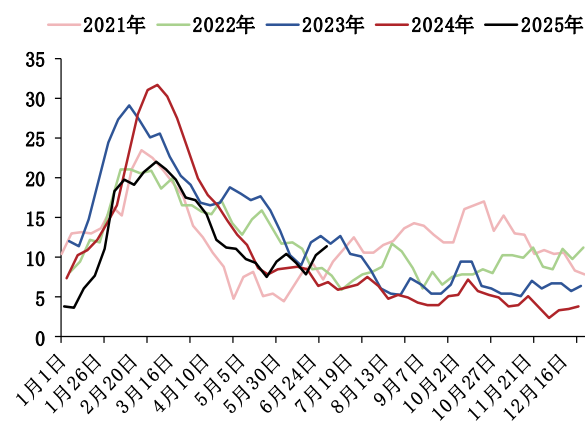
图 62：苯乙烯一体化装置生产毛利（元/吨）



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

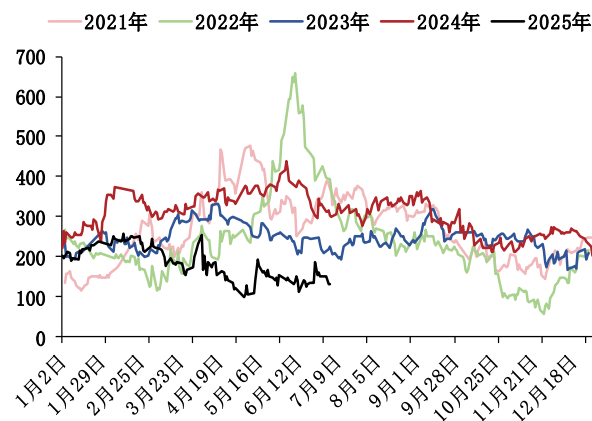
图 63：苯乙烯港口库存（万吨）

图 64：纯苯中国 CFR 中间价（美元/吨）



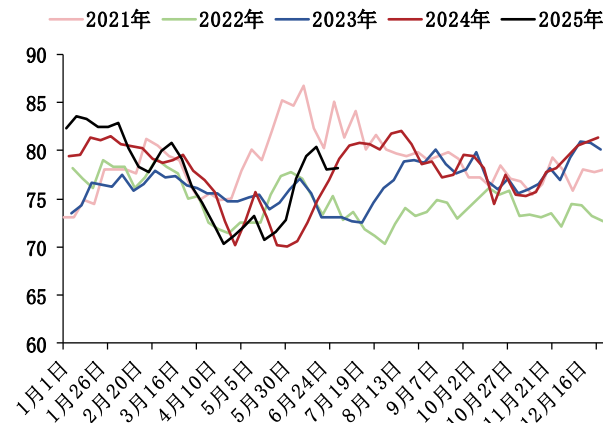
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 65: BZN (美元/吨)



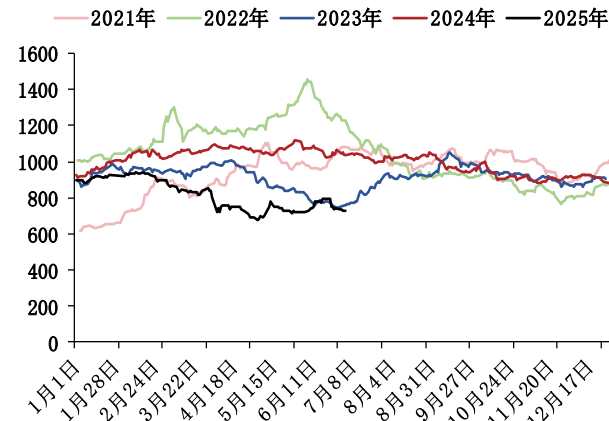
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 67: 中国纯苯产能利用率 (%)



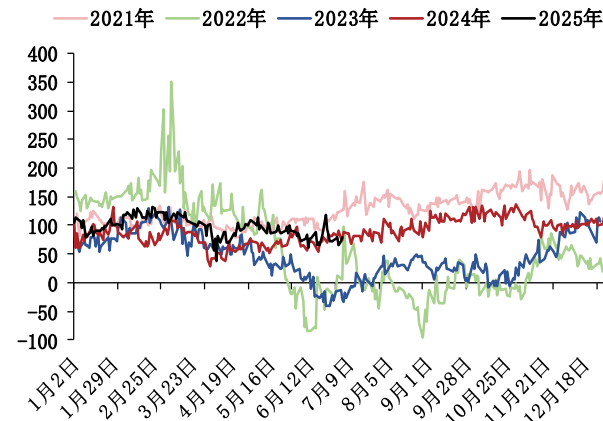
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 69: 苯乙烯仓单数量 (手)



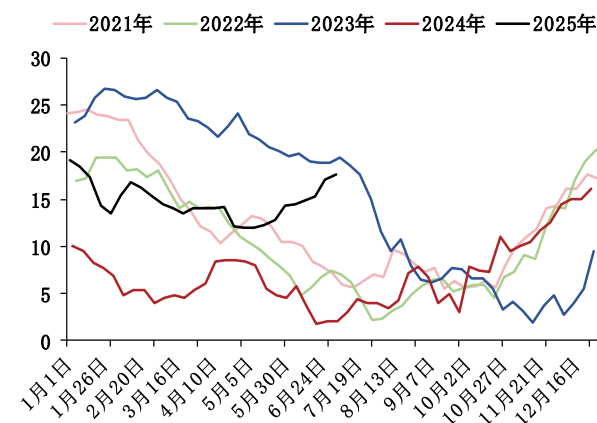
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 66: 石脑油裂解价差 (美元/吨)

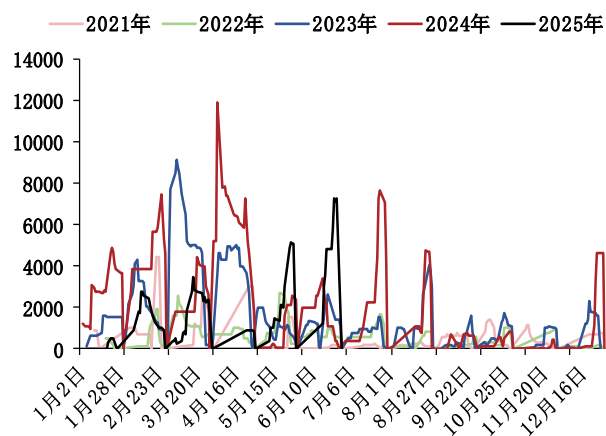


数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 68: 纯苯港口库存 (万吨)



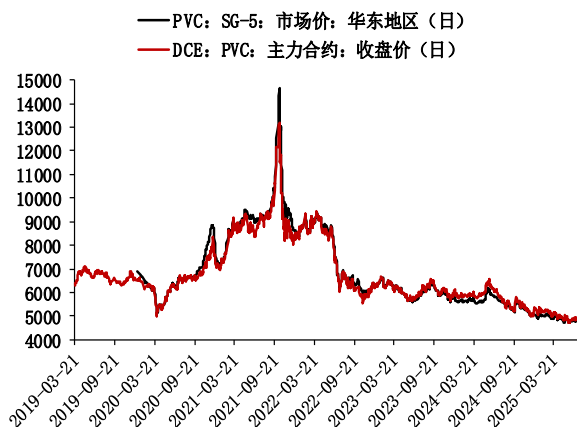
数据来源：钢联、五矿期货研究中心



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

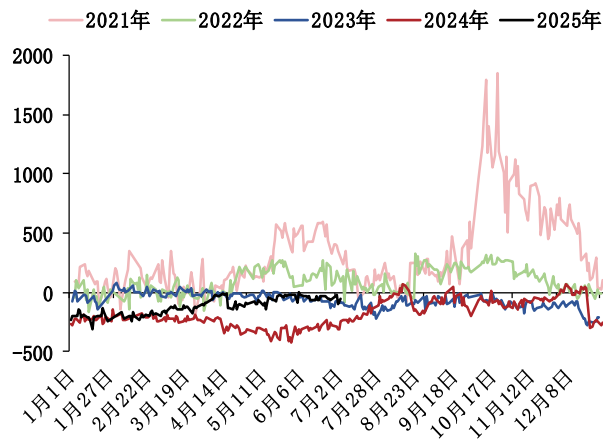
PVC

图 70：PVC 主力合约收盘价和现货价（元/吨）



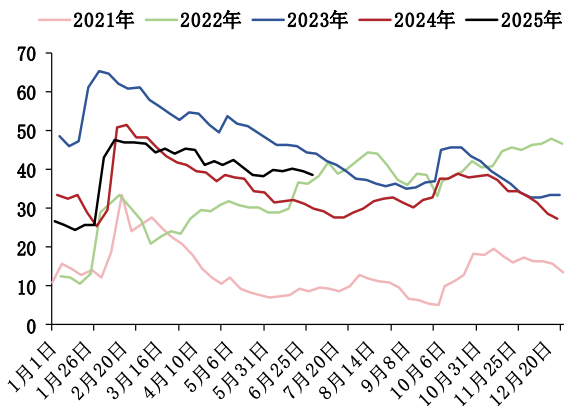
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 71：PVC 基差（元/吨）



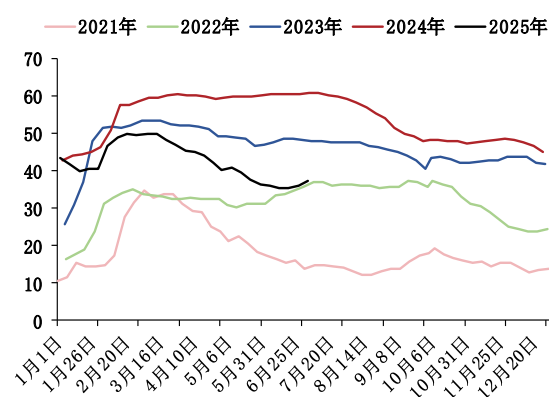
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 72：PVC 厂内库存（万吨）



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 73：PVC 社会库存（万吨）



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 74：PVC 乙烯法生产毛利（元/吨）

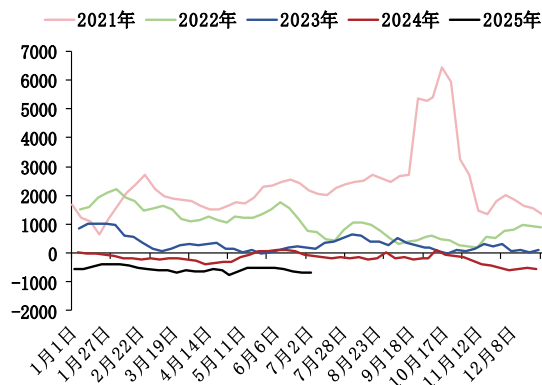
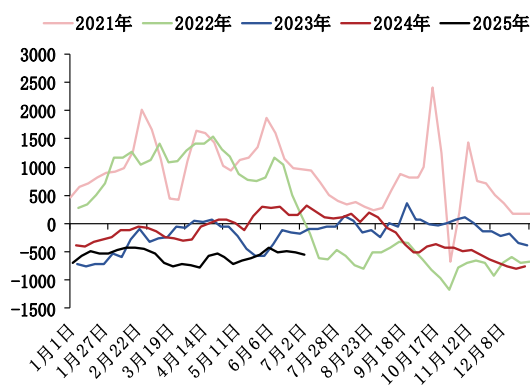


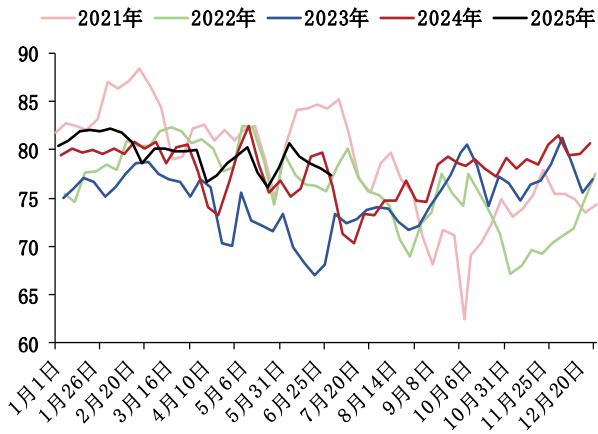
图 75：PVC 电石法生产毛利（元/吨）



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

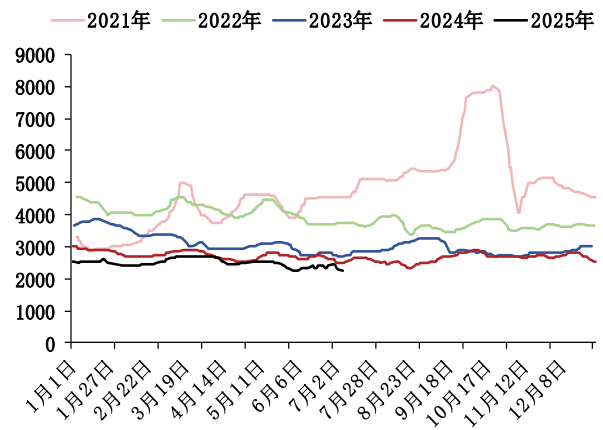
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 76: PVC 产能利用率 (%)



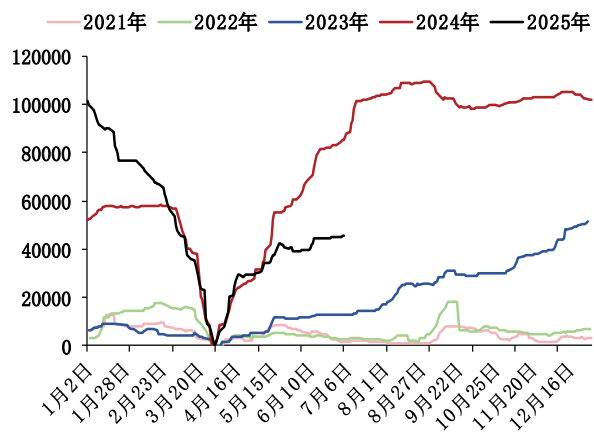
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 77: 乌海电石价格 (元/吨)



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

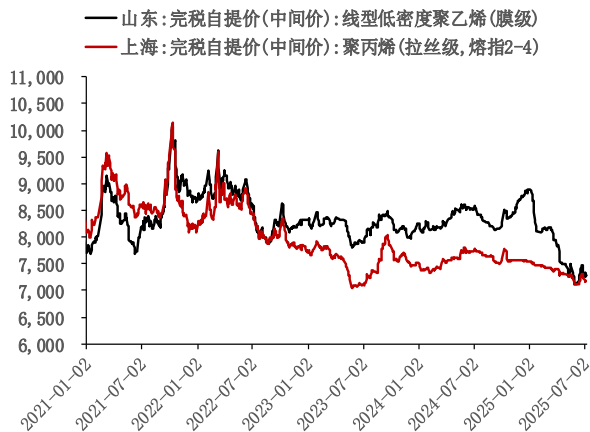
图 78: PVC 仓单数量 (手)



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

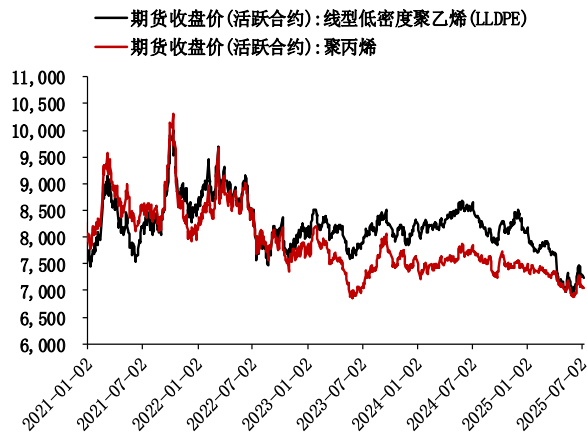
聚烯烃

图 79：LLDPE 和 PP 现货价（元/吨）



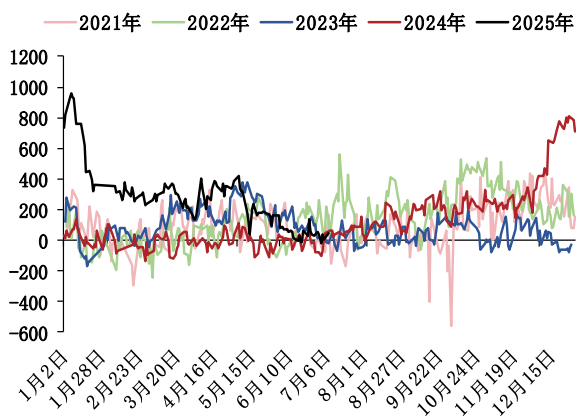
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 80：LLDPE 和 PP 主力合约收盘价（元/吨）



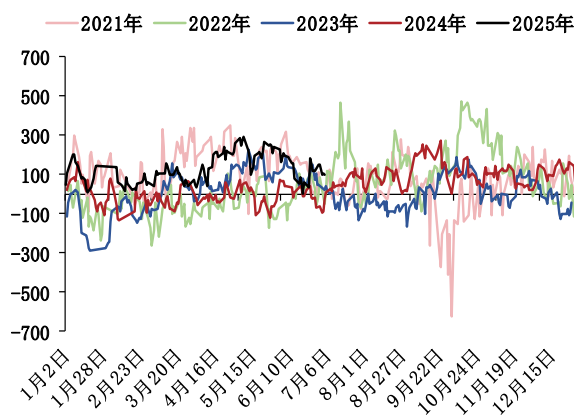
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 81：LLDPE 基差（元/吨）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 82：PP 基差（元/吨）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 83：LL-PP（元/吨）

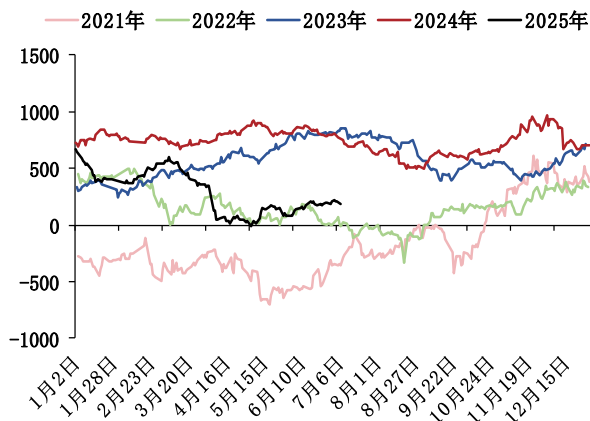
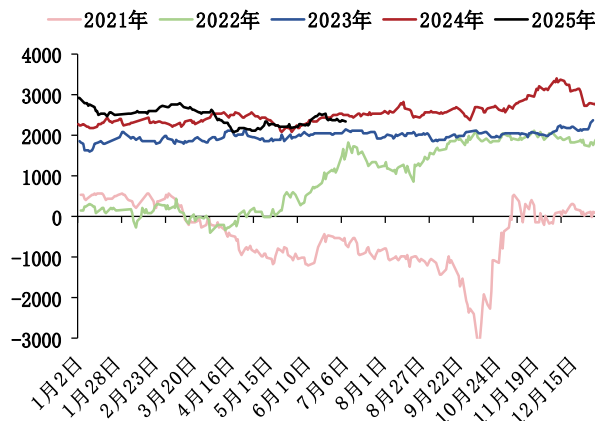


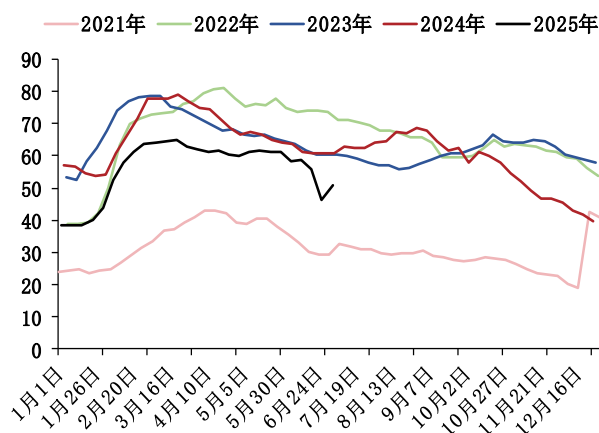
图 84：LL-PVC（元/吨）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

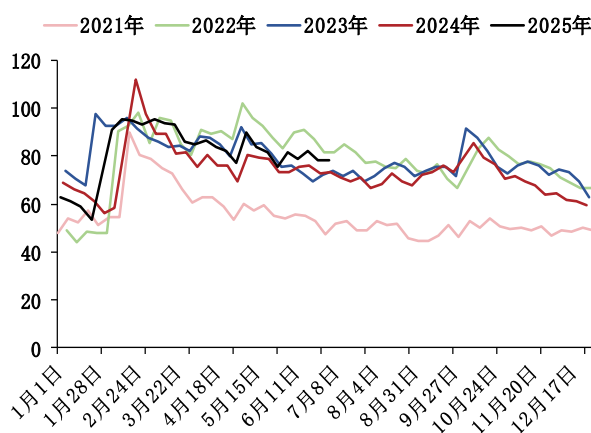
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 85：PE 社会库存（万吨）



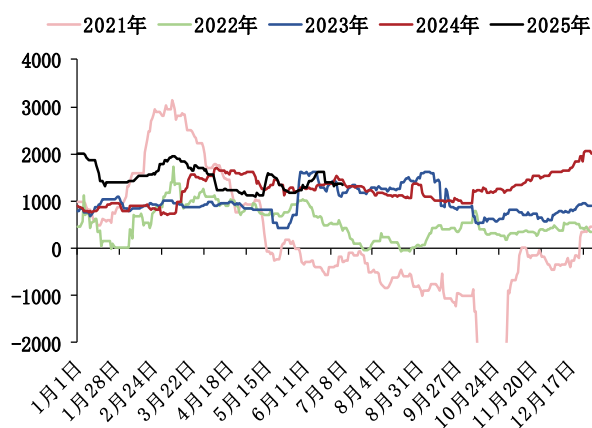
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 86：PP 生产企业+贸易商+港口库存（万吨）



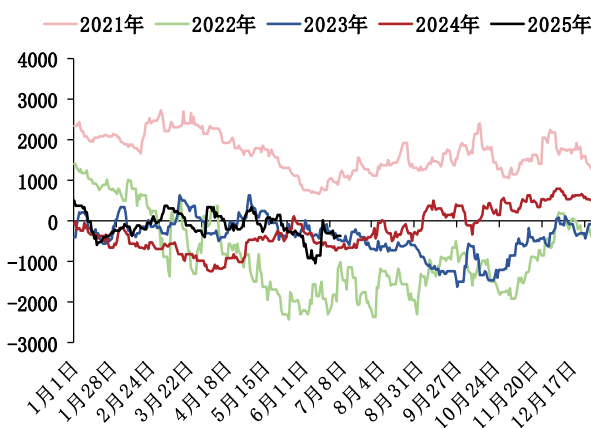
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 87：LLDPE 煤制生产毛利（元/吨）



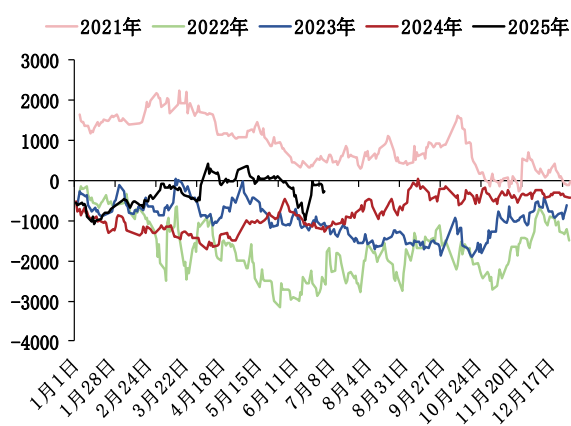
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 88：LLDPE 油制生产毛利（元/吨）



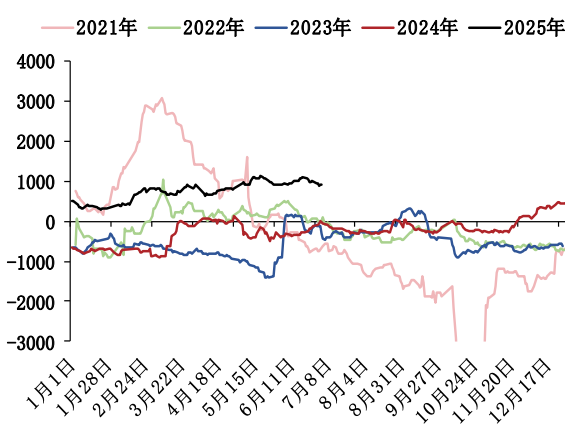
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 89：PP 油制生产毛利（元/吨）



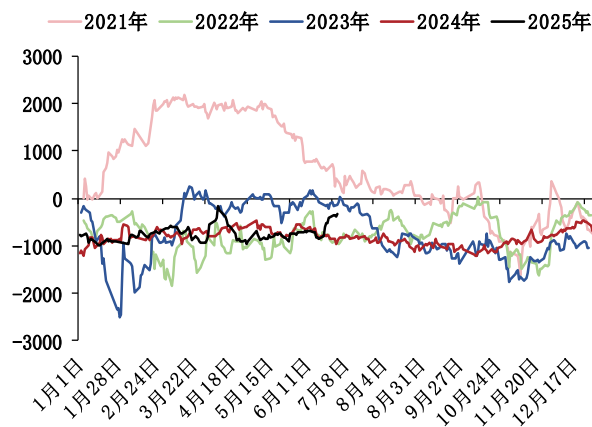
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 90：PP 煤制生产毛利（元/吨）



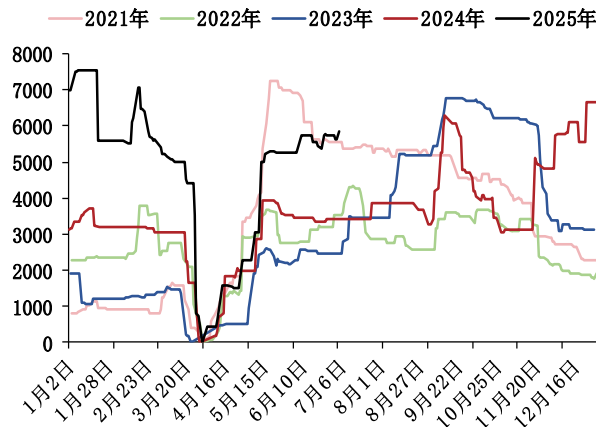
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 91：PP PDH 制生产毛利（元/吨）



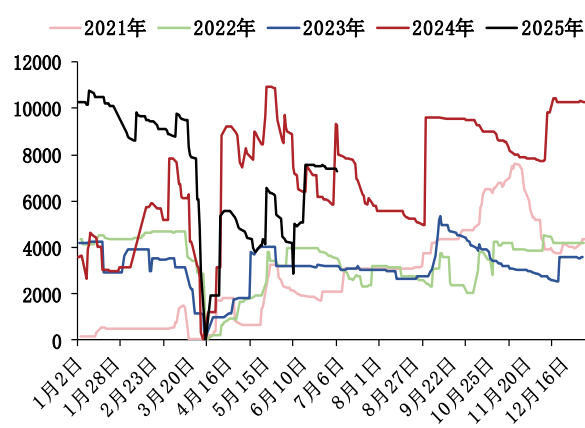
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 92：PE 仓单数量（手）



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

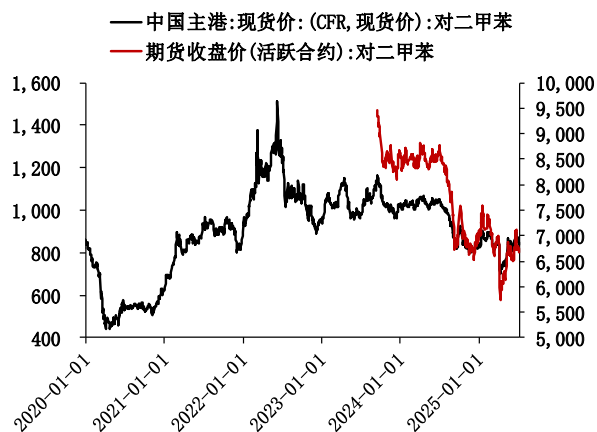
图 93：PP 仓单数量（手）



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

PX & PTA & MEG

图 94: PX 现货及主力合约收盘价 (美元/吨、元/吨)



数据来源: WIND、五矿期货研究中心

图 95: PTA 现货及主力合约收盘价 (元/吨)



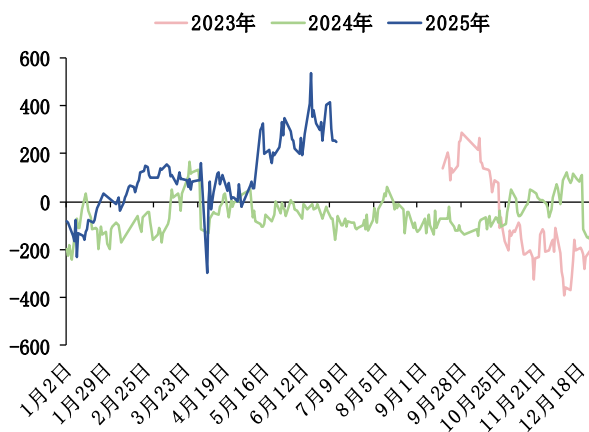
数据来源: 钢联、WIND、五矿期货研究中心

图 96: MEG 现货及主力合约收盘价 (元/吨)



数据来源: WIND、五矿期货研究中心

图 97: PX 基差 (元/吨)



数据来源: WIND、五矿期货研究中心

图 98: PTA 基差 (元/吨)

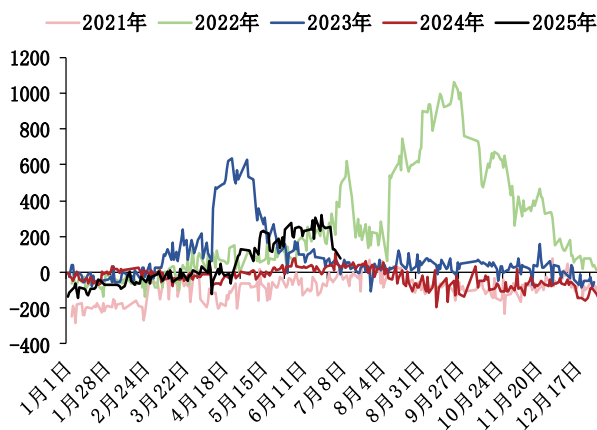
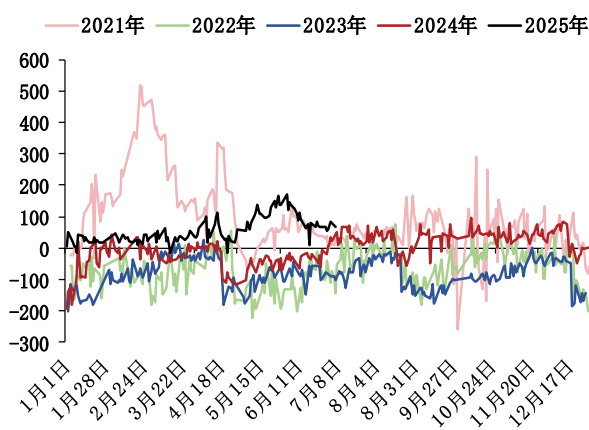


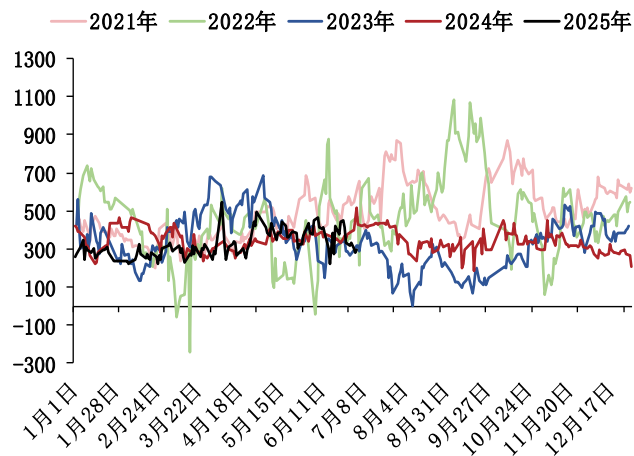
图 99: MEG 基差 (元/吨)



数据来源：钢联、WIND、五矿期货研究中心

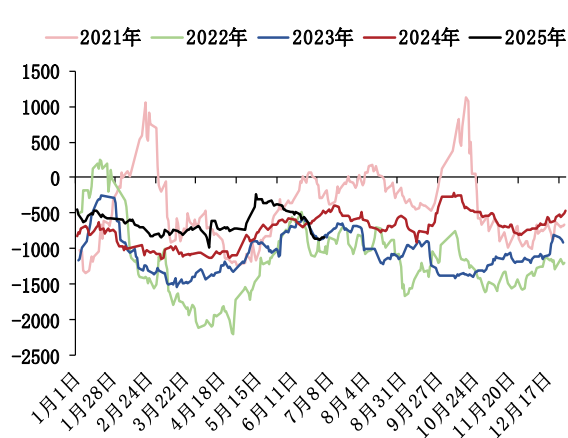
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 100：PTA 现货加工费（元/吨）



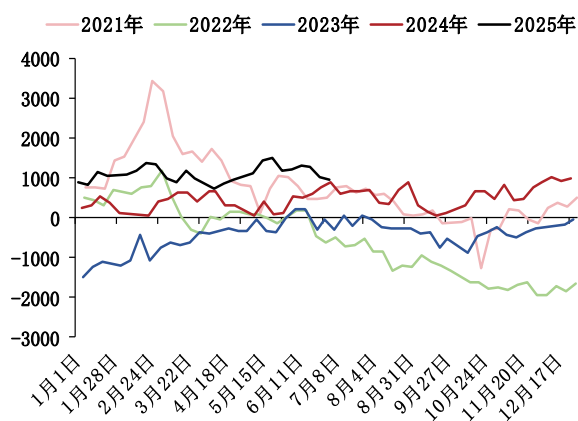
数据来源：钢联、WIND、五矿期货研究中心

图 101：乙二醇乙烯制利润（元/吨）



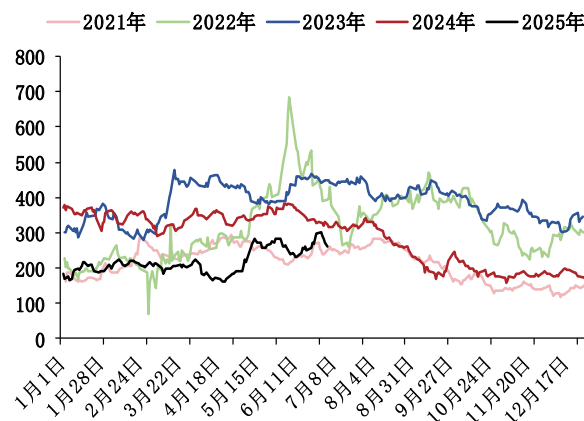
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 102：乙二醇煤制利润（元/吨）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 103：PXN（美元/吨）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 104：日本石脑油（美元/吨）

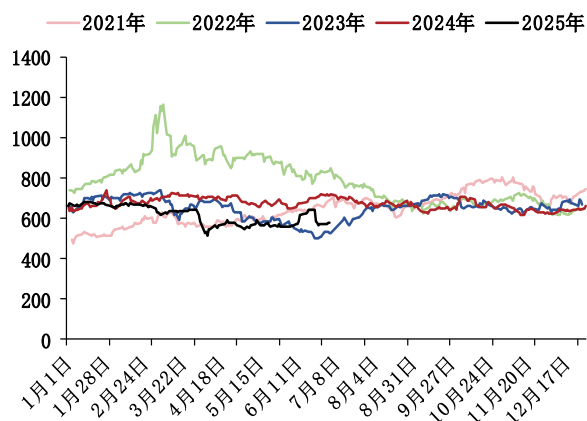
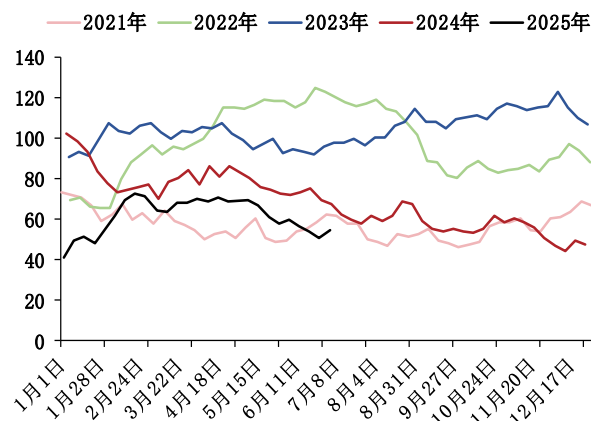


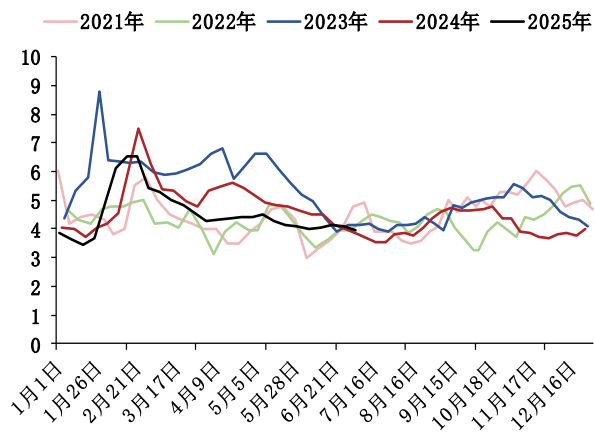
图 105：乙二醇港口库存（万吨）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

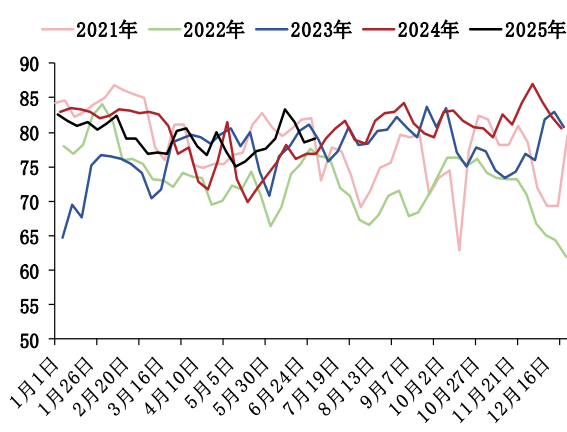
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 106：PTA 厂内库存可用天数（天）



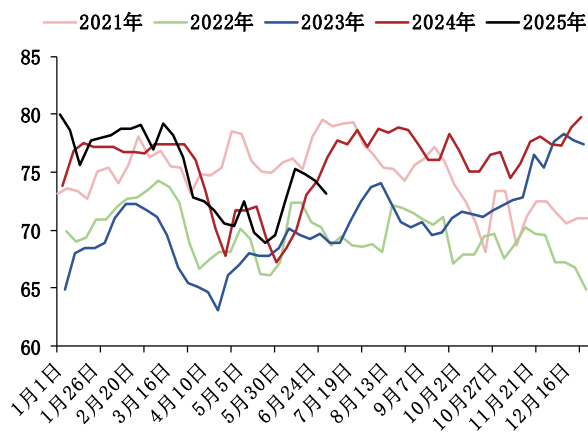
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 107：PTA 开工率（%）



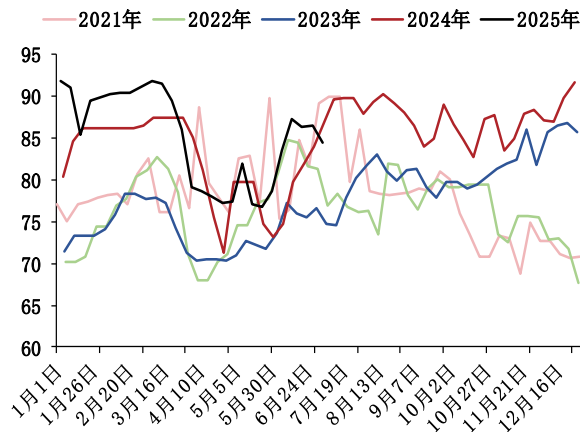
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 108：PX 亚洲开工率（%）



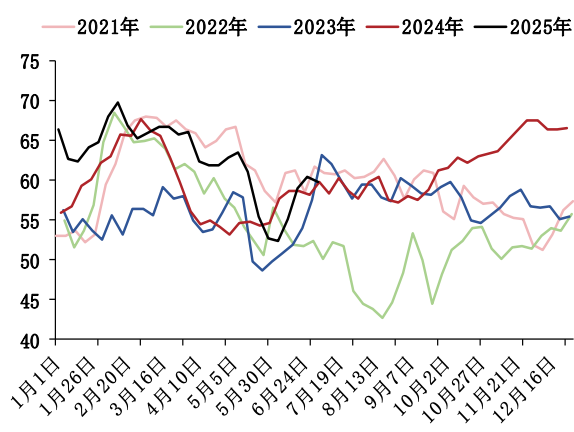
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 109：PX 中国开工率（%）



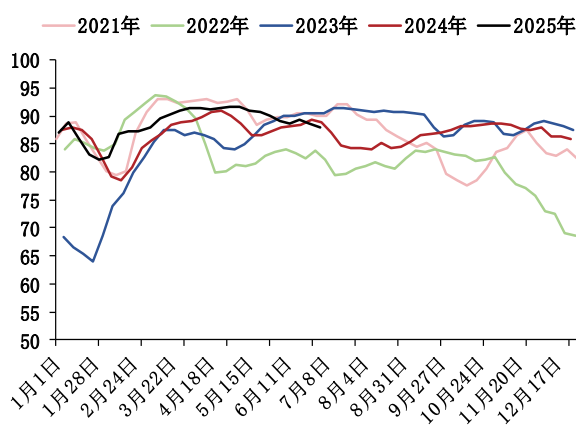
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 110：MEG 开工率（%）



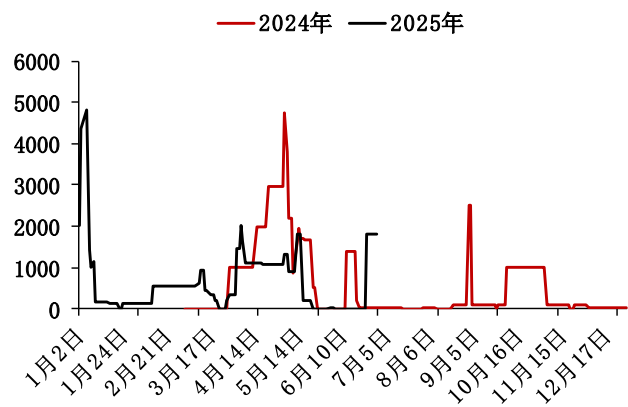
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 111：聚酯开工率（%）



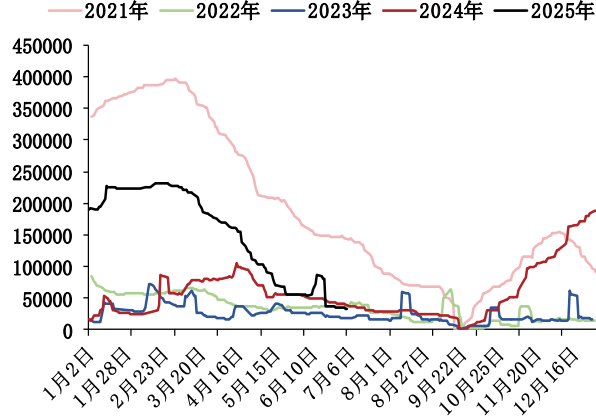
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 112: PX 仓单数量 (张)



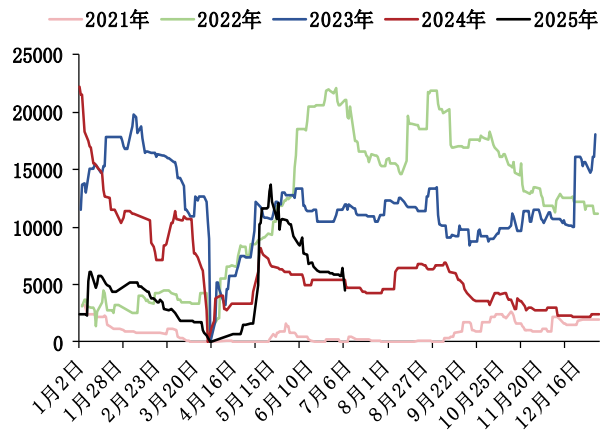
数据来源: WIND、五矿期货研究中心

图 113: PTA 仓单数量 (张)



数据来源: WIND、五矿期货研究中心

图 114: MEG 仓单数量 (手)



数据来源: WIND、五矿期货研究中心

免责声明

五矿期货有限公司是经中国证监会批准设立的期货经营机构，已具备有商品期货经纪、金融期货经纪、资产管理、期货交易咨询等业务资格。

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的交易建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。五矿期货研究团队建议交易者应独立评估特定的交易和战略，并鼓励交易者征求专业财务顾问的意见。具体的交易或战略是否恰当取决于交易者自身的状况和目标。文中所提及的任何观点都仅供参考，不构成买卖建议。

版权声明：本报告版权为五矿期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经五矿期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其它任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。

研究报告不代表协会观点，仅供交流使用，不构成任何投资建议。

公司总部

深圳市南山区粤海街道3165号五矿金融大厦13-16层

电话：400-888-5398

网址：www.wkqh.cn