



五矿期货有限公司
MINMETALS FUTURES CO.,LTD

能源化工日报

2026-07-17

软商品组

张正华

橡胶、聚酯、PVC 分析师

从业资格号: F270766

交易咨询号: Z0003000

☎ 0755-233753333

✉ zhangzh@wkqh.cn

严梓桑 (联系人)

油品、甲醇、尿素、聚烯烃、苯系分析师

从业资格号: F03149203

☎ 15805136842

✉ yanzs@wkqh.cn

原油

2026/7/17 原油

【行情资讯】

INE 主力原油期货收跌 4.30 元/桶, 跌幅 0.84%, 报 509.00 元/桶; 相关成品油主力期货高硫燃料油收跌 14.00 元/吨, 跌幅 0.39%, 报 3563.00 元/吨; 低硫燃料油收涨 41.00 元/吨, 涨幅 0.90%, 报 4574.00 元/吨。

【策略观点】

1. 单边推荐继续持有原油偏尾行空头战略配置, 等待地缘最后发酵之时逢高加空。
2. 我们认为高硫燃油裂解价差较低, 逢低止盈。
3. INE-WTI 跨区价差短期观望, 等待 Brent-WTI 跨区价差逢高空配机会。

甲醇

2026/7/17 甲醇

【行情资讯】

区域现货涨跌: 江苏变动-38 元/吨, 鲁南变动 10 元/吨, 河南变动 15 元/吨, 河北变动 0 元/吨, 内蒙变动 10 元/吨。

主力期货涨跌: 主力合约变动 (7.00) 元/吨, 报 2633 元/吨, MTO 利润变动 8 元。

【策略观点】

我们认为当前甲醇已经进入累库阶段, 海外局势虽有扰动但愈发明朗, 因而推荐逢高空配。

尿素

2026/7/17 尿素

【行情资讯】

区域现货涨跌: 山东变动-10 元/吨, 河南变动 0 元/吨, 河北变动 0 元/吨, 湖北变动 0 元/吨, 江苏变动-10 元/吨, 山西变动 0 元/吨, 东北变动-10 元/吨, 总体基差报 57 元/吨。

主力期货涨跌: 主力合约变动-20 元/吨, 报 1693 元/吨。

【策略观点】

我们认为 3 季度开工高位的预期较强, 尽管国内下游需求利多预期仍在, 但供需双旺情况下国内矛盾并不突出, 边际影响多为向外出口配额问题, 考虑到本身价格较高以及时间并不站在需求利多的这一侧, 配额方面无较大的性价比, 因而逢高空配。当尿素替代性估值达到极致时, 或出现大量复合肥企业调整配方增加尿素用量, 则见尿素短期需求边际利多给予的支撑。

橡胶

2026/07/17 橡胶

【行情资讯】

RU 和 NR 闪跌，BR 因原油而上涨。
市场整体变化较快，整体需要灵活应对。

多空讲述不同的故事。涨因宏观多头预期，季节性预期，跌因需求偏弱。
天然橡胶 RU 多头认为东南亚橡胶林现状可能橡胶增产有限；中国的需求预期转好，天然橡胶替代合成橡胶等。
天然橡胶空头认为宏观预期边际转差，供应增加，需求季节性淡季。

行业如何？

需求方面，截至 7 月 9 日，山东轮胎企业全钢胎开工负荷为 59.40%，较上周走低 3.59 个百分点，较去年同期走低 5.14 个百分点。国内轮胎企业半钢胎开工负荷为 64.72%，较上周走低 1.39 个百分点，较去年同期走低 7.83 个百分点。全钢半钢轮胎企业库存偏高存在压力。
库存方面，截至 2026 年 6 月 28 日，中国天然橡胶社会库存 123.7 万吨，环比下降 0.26 万吨，降幅 0.21%。中国深色胶社会总库存为 85.73 万吨，环比增 0.41%。中国浅色胶社会总库存为 37.96 万吨，环比降 1.59%。

现货方面：

泰标混合胶 16850（+100）元。STR20 报 2220（+10）美元。STR20 混合 2220（+10）美元。
江浙丁二烯 10300（+200），华北顺丁 13100（+200）元。

【策略观点】

整体建议灵活应对，按照盘面短线交易，设置止损，快进快出。泰国原料处于供应增加价格下跌期，NR 和 RU 短期预期震荡，但中期准备翻多。BR 上涨强势弱化，可尝试 BR 看跌期权多头。

PVC

2026/07/17 PVC

【行情资讯】

PVC 主力合约变动 8.00 元/吨，涨跌幅 0.17%，收跌 4590.00 元/吨。

【策略观点】

基本上企业综合利润回落至中性水平，短期产量下降，但存在乙烯制被动减产和季节性检修的预期，预期开工仍会进一步下降，下游方面内需负荷恢复至高位水平，出口方面虽然出口退税取消，但海外因原料原因存在减产预期，或需国内的装置补充缺口。整体而言，叙事主逻辑转向霍尔木兹海峡的封锁，一方面伊朗地缘或将推动成本上行，另一方面亚洲因缺中东原油引发减产的预期，或将抵消出口退税取消的利空，短期预期筑底，跟随原油波动。

纯苯 & 苯乙烯

2026/07/17 纯苯&苯乙烯

【行情资讯】

基本面方面，成本端华东纯苯 7570 元/吨，无变动 0 元/吨；纯苯活跃合约收盘价 7413 元/吨，无变动 0 元/吨；纯苯基差 157 元/吨，缩小 305 元/吨；期现端苯乙烯现货 8150 元/吨，上涨 250 元/吨；苯乙烯活跃合约收盘价 8449 元/吨，上涨 427 元/吨；基差-299 元/吨，走弱 177 元/吨；BZN 价差 176.62 元/吨，上涨 12.62 元/吨；EB 非一体化装置利润-681.8 元/吨，上涨 303.5 元/吨；EB 连 1-连 2 价差 69 元/吨，缩小 19 元/吨；供应端上游开工率 65.1%，下降 2.56%；江苏港口库存 9.28 万吨，去库 1.40 万吨；需求端三 S 加权开工率 35.19%，上涨 0.79%；PS 开工率 42.00%，下降 2.30%，EPS 开工率 55.78%，上涨 7.29%，ABS 开工率 58.50%，上涨 0.40%。

【策略观点】

纯苯现货价格无变动，期货价格无变动，基差缩小。苯乙烯现货价格上涨，期货价格上涨，基差走弱。分析如下：目前苯乙烯非一体化利润偏低，估值向上修复空间较大。成本端纯苯开工低位震荡，供应量依然偏宽。供应端乙苯脱氢利润上涨，苯乙烯开工高位震荡。苯乙烯港口库存持续去库；需求端三 S 整体开工率震荡上涨。纯苯港口库存高位去化，苯乙烯港口库存持续去化，目前苯乙烯非一体化利润处于低位，地缘影响盘面波动减弱，建议等待纯苯开工触底反弹后，做多 EB-BZ 价差。

聚乙烯

2026/07/17 聚乙烯

【行情资讯】

基本面看主力合约收盘价 7714 元/吨，上涨 420 元/吨，现货 8000 元/吨，上涨 150 元/吨，基差 286 元/吨，走弱 270 元/吨。上游开工 77.59%，环比上涨 3.90%。周度库存方面，生产企业库存 43.15 万吨，环比累库 6.80 万吨，贸易商库存 4.94 万吨，环比累库 0.36 万吨。下游平均开工率 34.31%，环比下降 0.47%。LL9-1 价差 444 元/吨，环比扩大 154 元/吨。

【策略观点】

期货价格上涨，分析如下：地缘冲突影响逐渐消退，化工品回归基本面交易逻辑。聚乙烯现货价格上涨，PE 估值向下空间仍存，仓单数量历史同期高位回落，对盘面压制减轻。供应端 2026 年上半年仅巴斯夫一套装置已经投产落地，煤制库存已大幅去化，对价格支撑回归。季节性淡季，需求端整体开工率无亮点。地缘冲突逐渐消退，建议逐渐止盈做缩 LL9-1 价差头寸。

2026/07/17 聚丙烯

【行情资讯】

基本面看主力合约收盘价 8062 元/吨，上涨 392 元/吨，现货 8925 元/吨，上涨 325 元/吨，基差 863 元/吨，走弱 67 元/吨。上游开工 67.74%，环比上涨 0.63%。周度库存方面，生产企业库存 40.57 万吨，环比去库 1.18 万吨，贸易商库存 7.17 万吨，环比去库 0.911 万吨，港口库存 6.24 万吨，环比去库 0.01 万吨。下游平均开工率 45.52%，环比下降 0.23%。LL-PP 价差-348 元/吨，环比扩大 28 元/吨。PP9-1 价差 604 元/吨，环比扩大 125 元/吨。

【策略观点】



期货价格上涨，分析如下：成本端，EIA 月报指出二季度温和增产，供应过剩幅度或将缓解。供应端 2026 年上半年无产能投放计划，压力缓解；需求端，下游开工率季节性反弹力度强于往年。短期地缘冲突影响消退，长期矛盾从成本端主导行情转移至投产错配。

聚酯

2026/07/17 PX

【行情资讯】

PX 主力合约变动-40 元/吨，涨跌幅 0.49%，报 8108 元/吨；估值成本方面，石脑油裂差变动-20.38 美元/吨，报 17.53 美元/吨。

【策略观点】

目前 PX 负荷预期进一步下降至低位，下游 PTA 同样预期降负去库，产业链整体负荷中枢下降，PX 和 PTA 均进入去库周期，同时中东意外持续发酵或将导致东北亚地区炼厂负荷进一步下降，缺原料的逻辑目前占主导地位。目前估值中性，预期库存大幅下降，后续估值预期随着缺原料逻辑进一步发酵而上升，但空间较小，且短期波动较大，注意风险。

2026/07/17 PTA

【行情资讯】

PTA 主力合约变动-74 元/吨，涨跌幅 1.28%，报 5722 元/吨；估值成本方面，盘面加工费变动-16.88 元/吨，报 403.15 元。

【策略观点】

后续来看，意外检修较多，PTA 转为大幅去库格局，预期加工费有较强支撑。价格方面，PXN 在中东地缘持续发酵的情况下，预期仍然有上升的空间，但短期波动较大，注意风险。

2026/07/17 乙二醇

【行情资讯】

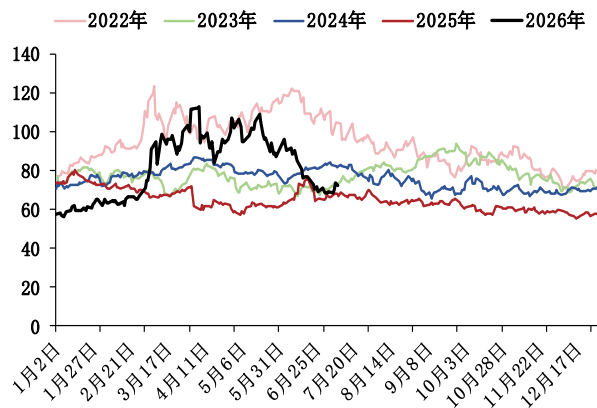
EG 主力合约变动 35 元/吨，涨跌幅 0.76%，报 4658 元/吨；估值成本方面，乙烯变动 20.00 美元/吨，报 891.00 美元/吨，榆林坑口烟煤末价格变动 0.00 元/吨，报 695.00 元/吨。

【策略观点】

产业基本上，国外装置检修量大幅上升，国内逐渐进入检修季，且因为中东原油缺少的原因意外降幅，预期负荷持续下降，进口 4 月起预期大幅下降，港口预期大幅去库。估值目前油化工利润低位水平，短期伊朗局势紧张，存在进口大幅萎缩带动去库的预期，并且油化工进一步减产预期较大，但短期波动较大，注意风险。

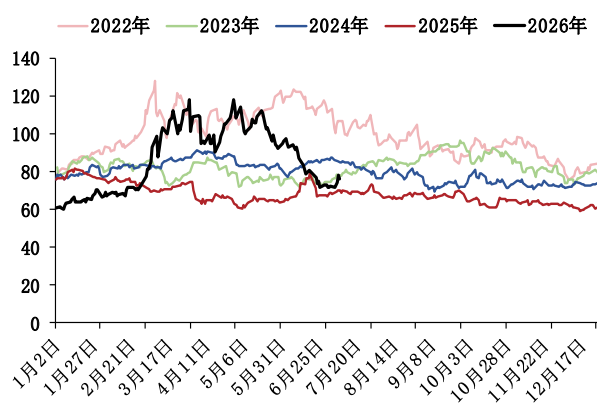
能源

图 1：WTI 原油主连（美元/桶）



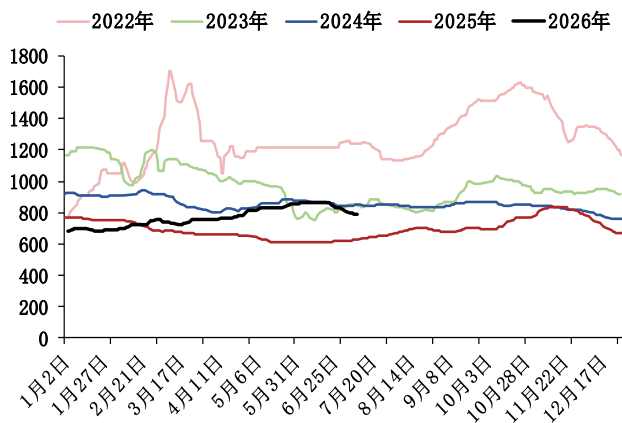
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 2：Brent 原油主连（美元/桶）



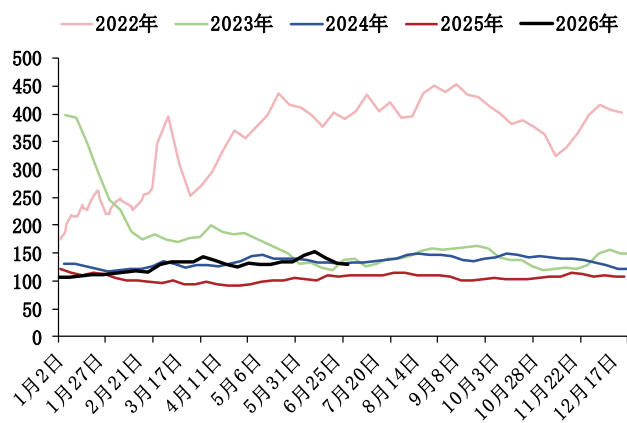
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

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）

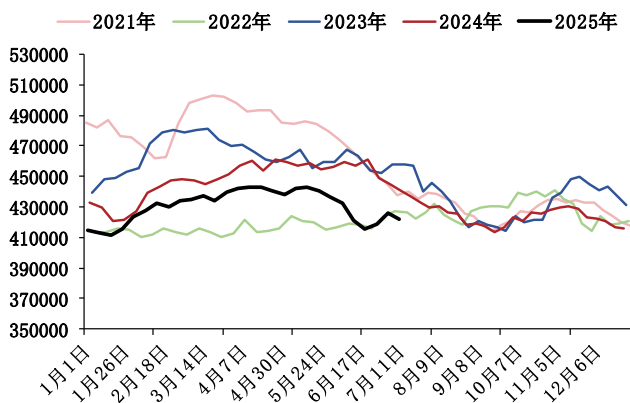
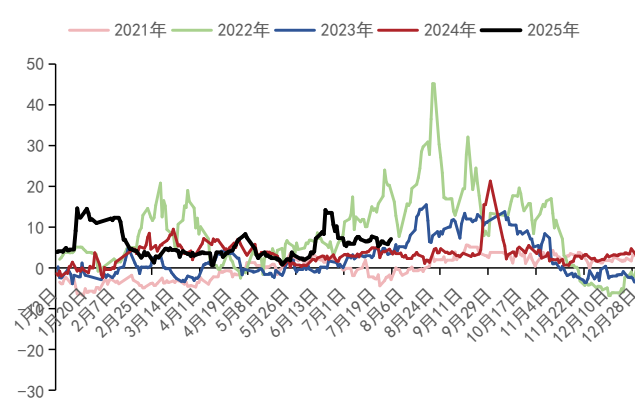
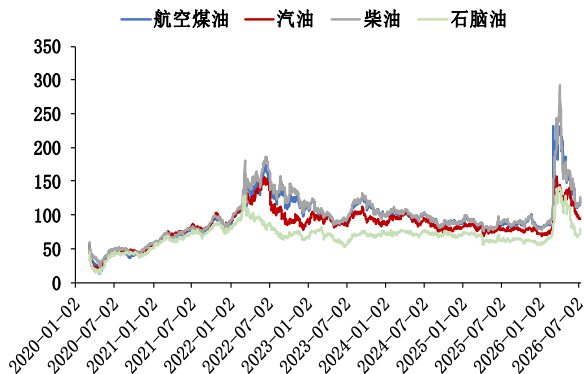


图 6：SC 原油 M1-M2 月差（元/桶）



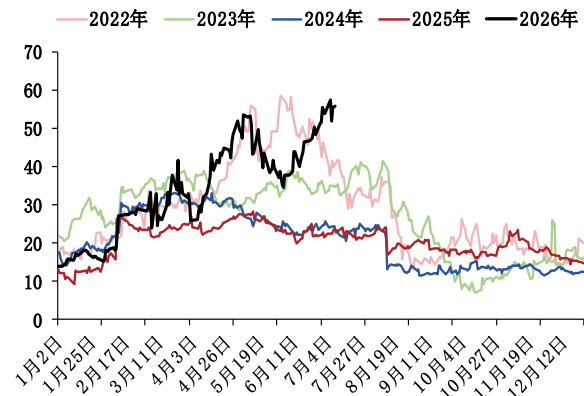
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 7：成品油价格走势（美元/桶）



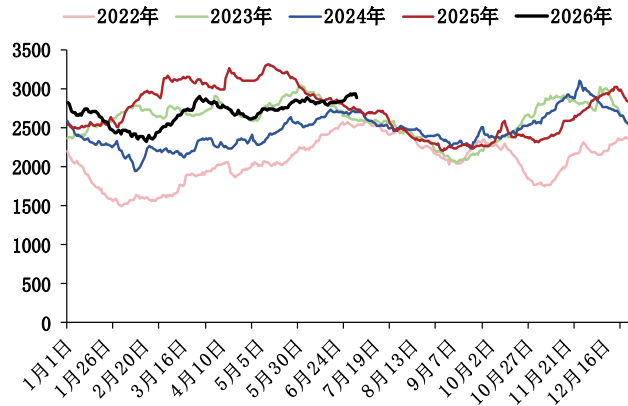
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 9：美国汽油裂解价差（美元/桶）



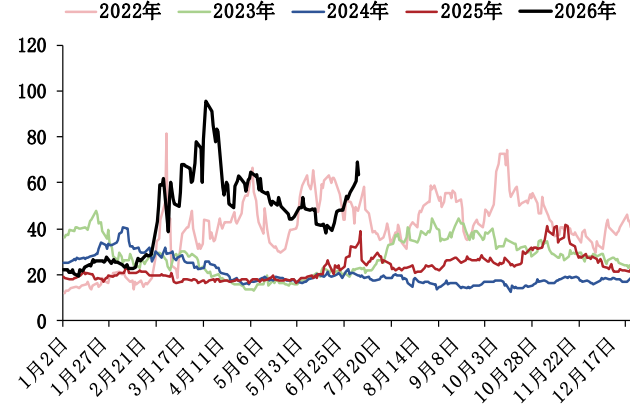
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 11：环渤海九港煤炭库存（万吨）



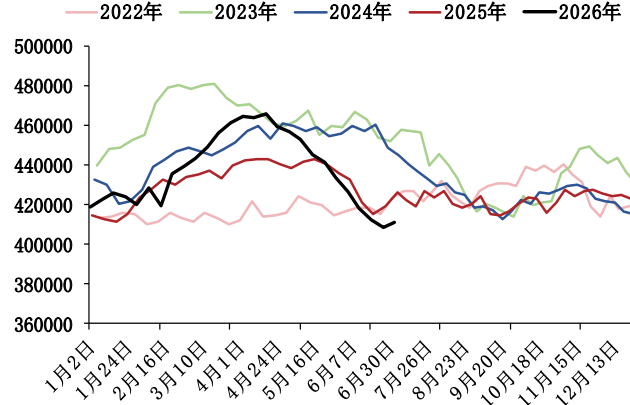
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 8：欧洲柴油裂解价差（美元/桶）



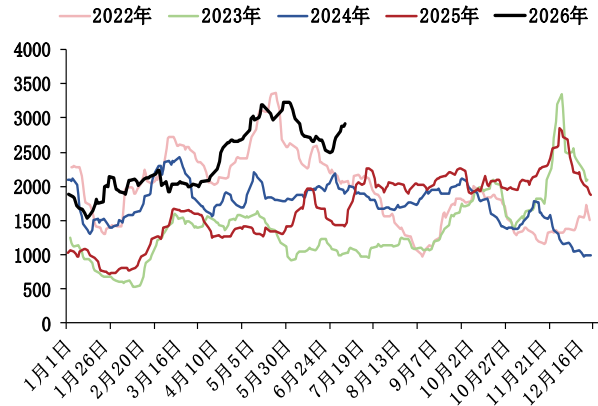
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 10：美国商业原油库存（千桶）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 12：波罗的海干散货指数（BDI）

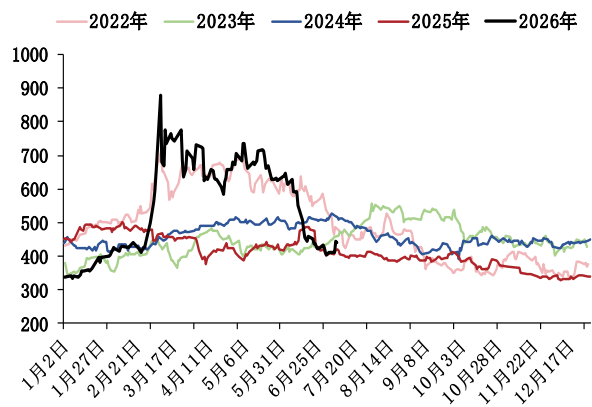


数据来源：WIND、五矿期货研究中心

数据来源：WIND、五矿期货研究中心

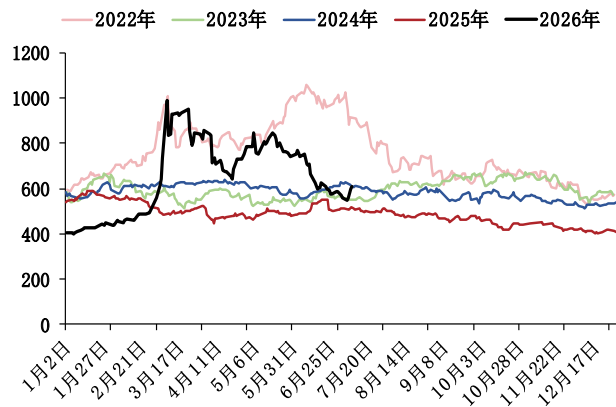
燃料油

图 13：新加坡高硫燃料油现货价格（美元/吨）



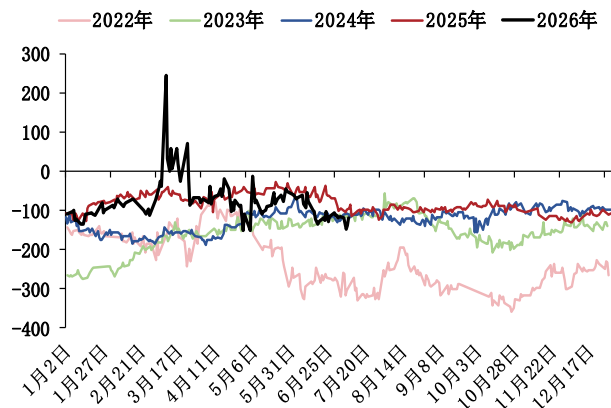
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 14：新加坡低硫燃料油现货价格（美元/吨）



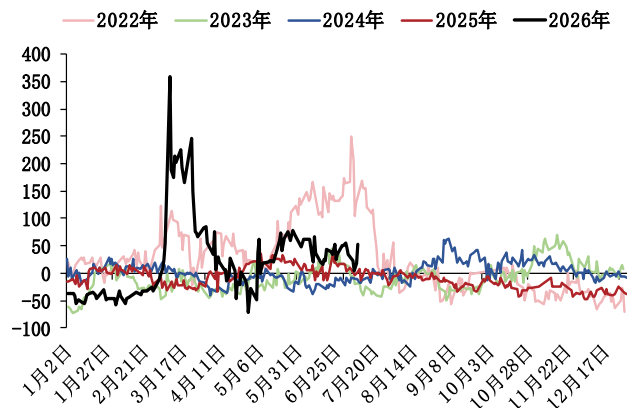
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

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

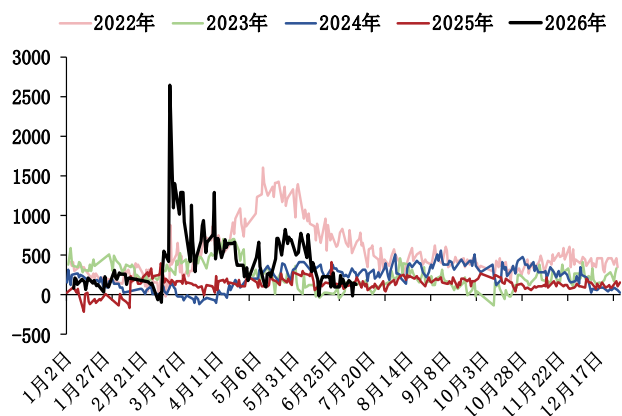
图 16：低硫燃料油裂解价差（美元/吨）



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

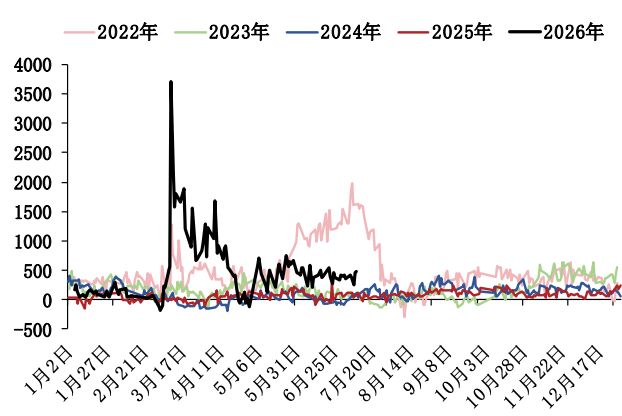
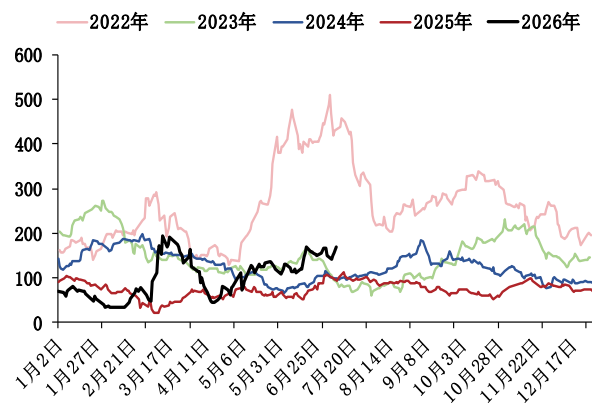
图 17：高硫燃料油基差（元/吨）

图 18：低硫燃料油基差（元/吨）



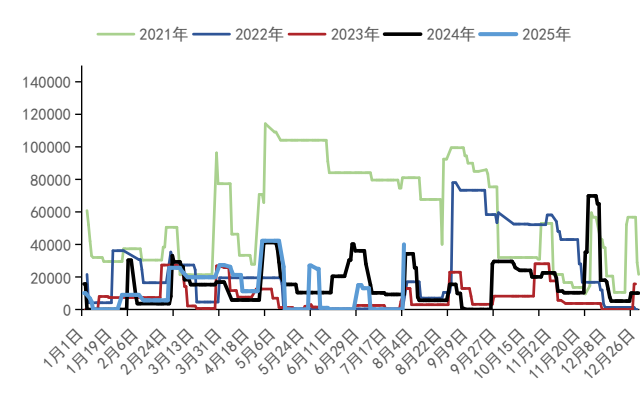
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 19：新加坡高低硫价差（美元/吨）



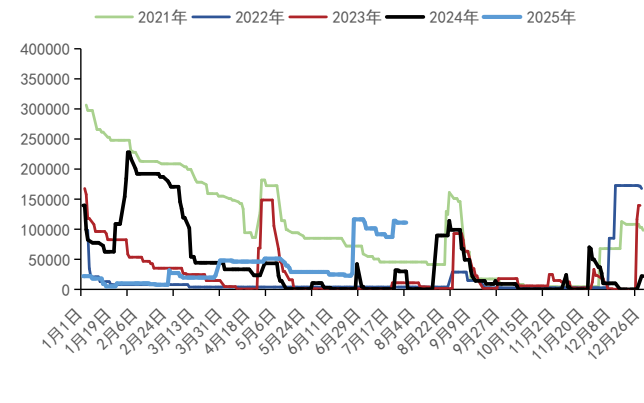
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

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

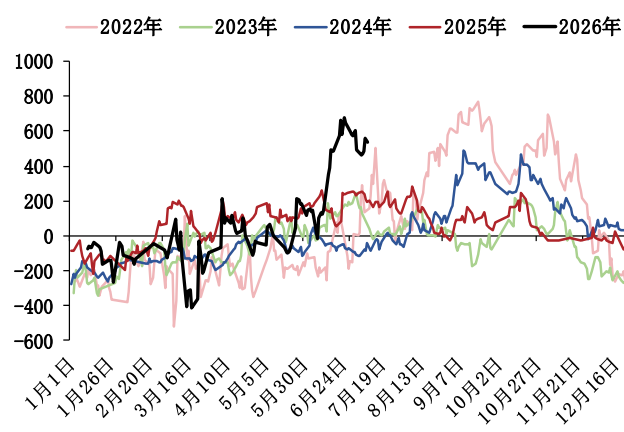
沥青

图 22：沥青市场价、主力合约收盘价（元/吨）



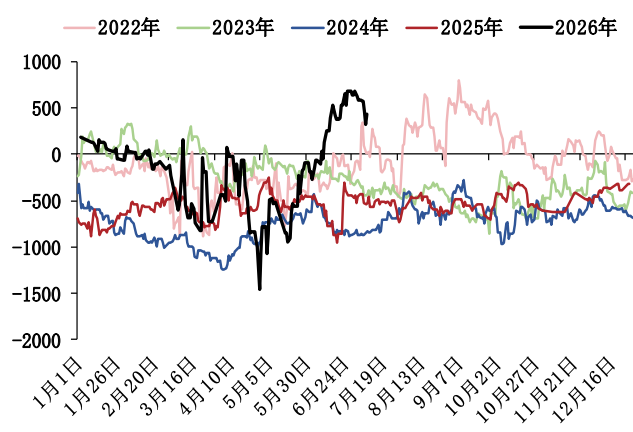
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 23：沥青基差（元/吨）



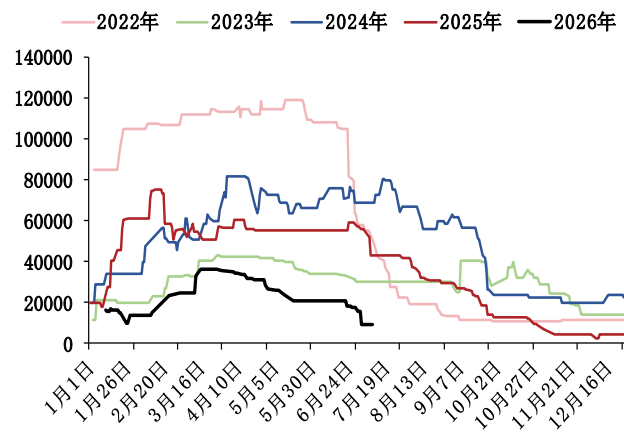
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

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

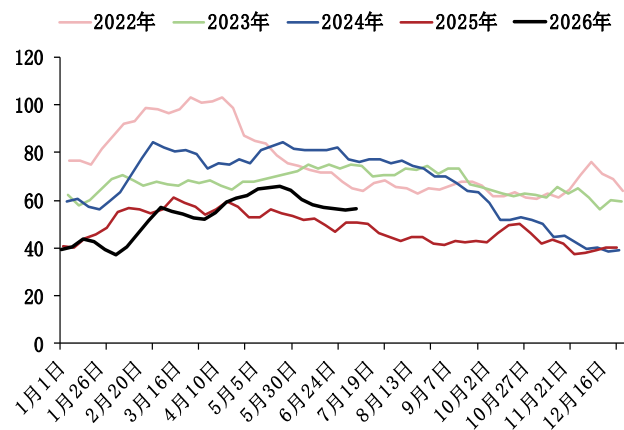
图 25：沥青期货库存（吨）



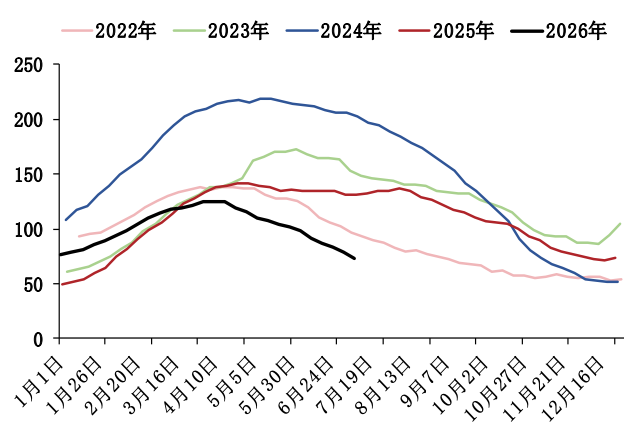
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 26：沥青厂内库存（万吨）

图 27：沥青 76 家样本企业社会库存（万吨）



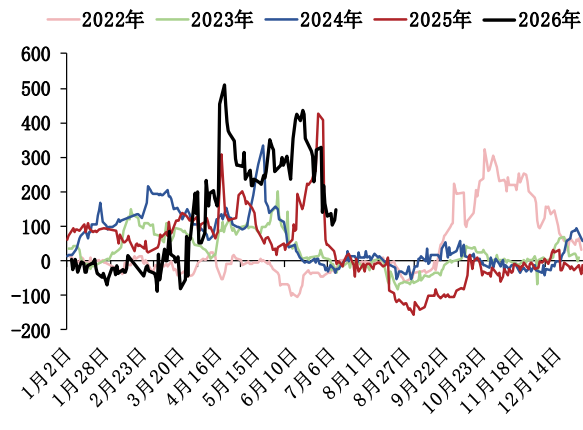
数据来源：钢联、五矿期货研究中心



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

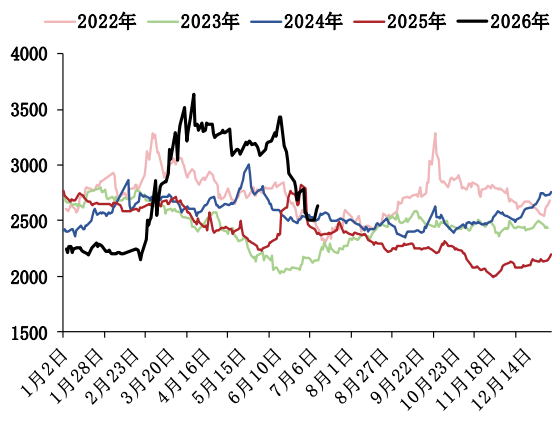
甲醇

图 28：甲醇现货基差（元/吨）



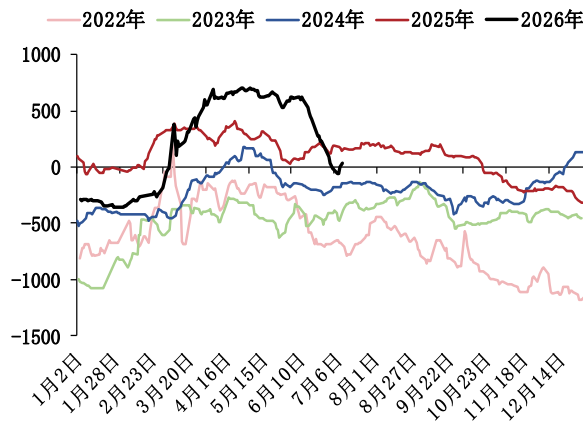
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 29：甲醇江苏太仓现货价（元/吨）



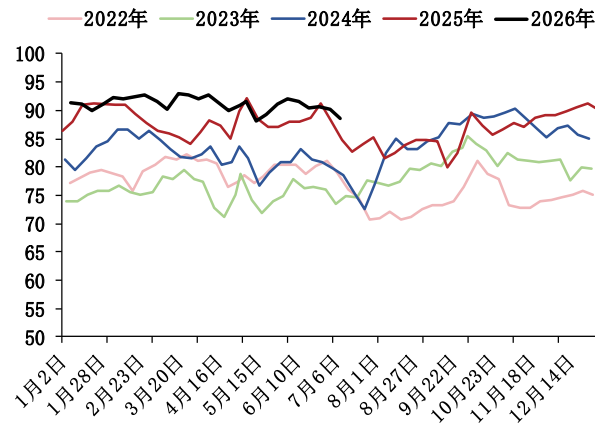
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 30：煤制甲醇利润（元/吨）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

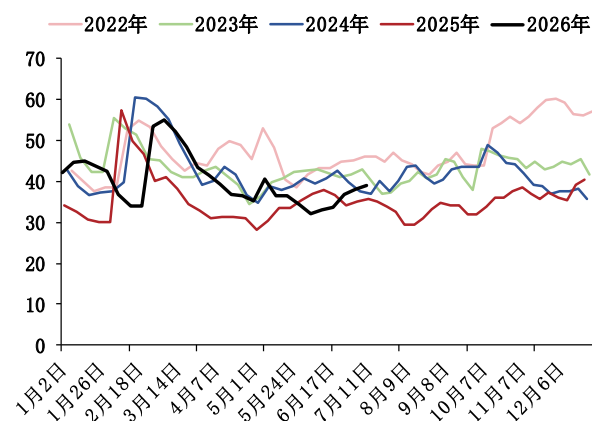
图 31：甲醇开工率（%）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

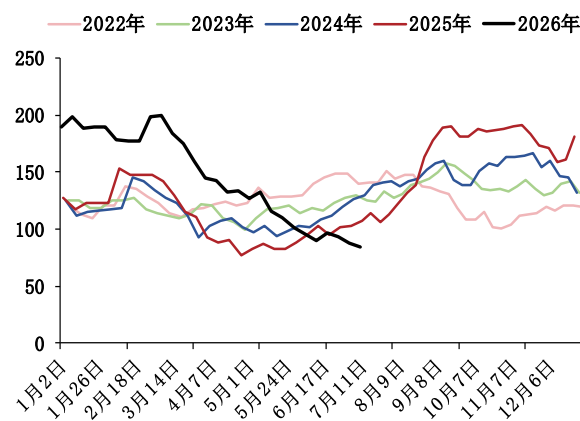
图 32：甲醇厂内库存（万吨）

图 33：甲醇港口库存（万吨）



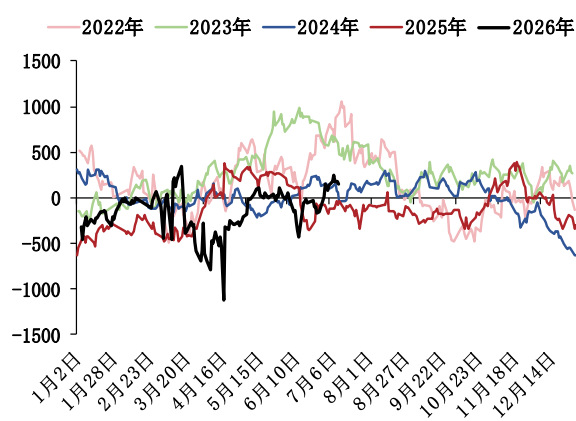
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 34：甲醇社会库存（万吨）

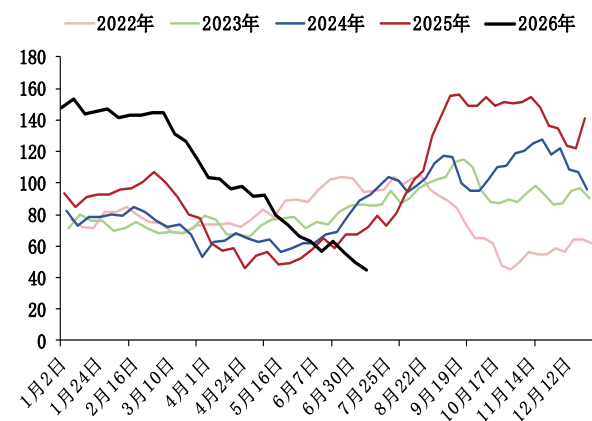


数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 36：PP-3MA（元/吨）

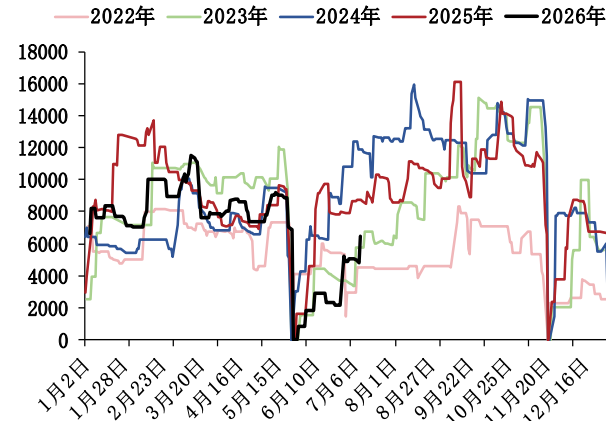


数据来源：WIND、五矿期货研究中心



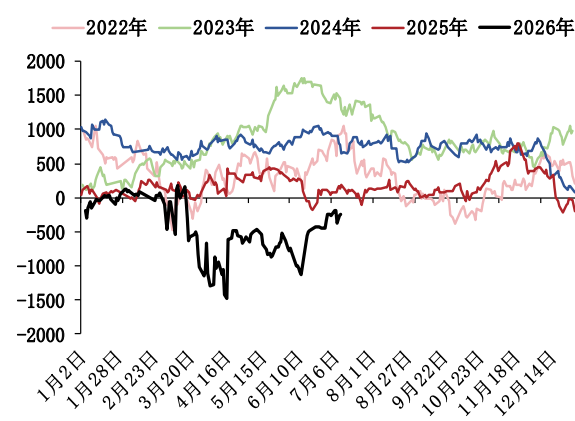
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 35：甲醇仓单数量（张）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

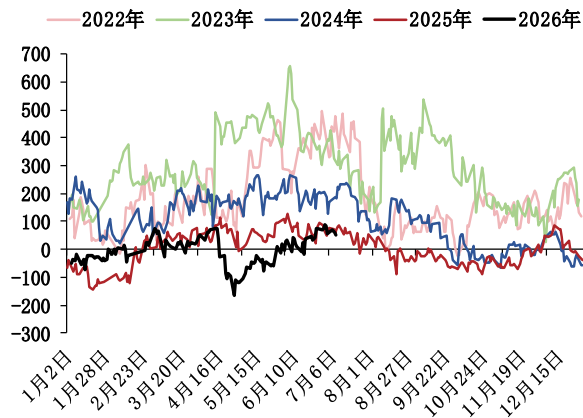
图 37：LLDPE-3MA（元/吨）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

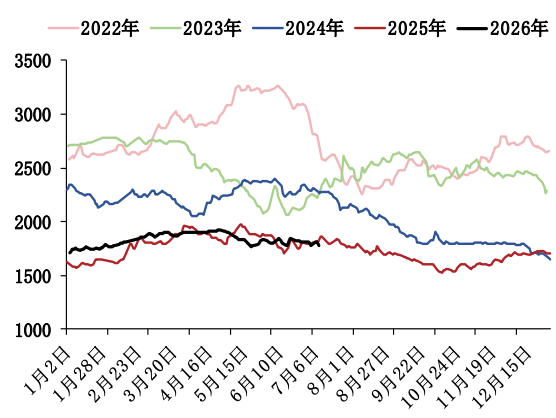
尿素

图 38：尿素现货基差（元/吨）



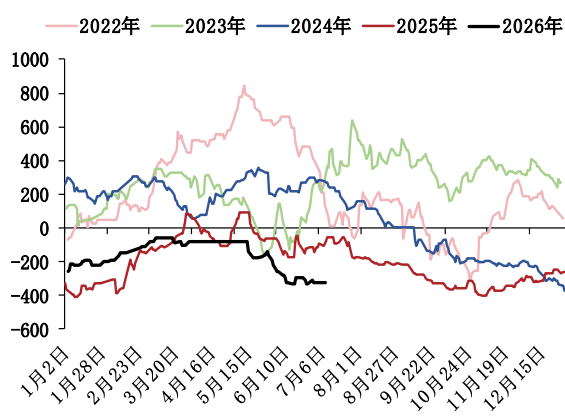
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 39：尿素山东现货价（元/吨）



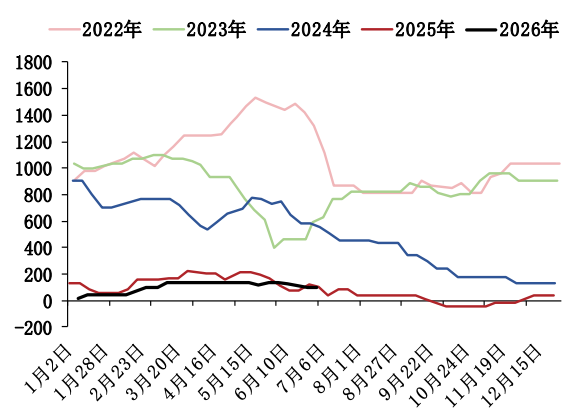
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 40：尿素固定床利润（元/吨）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

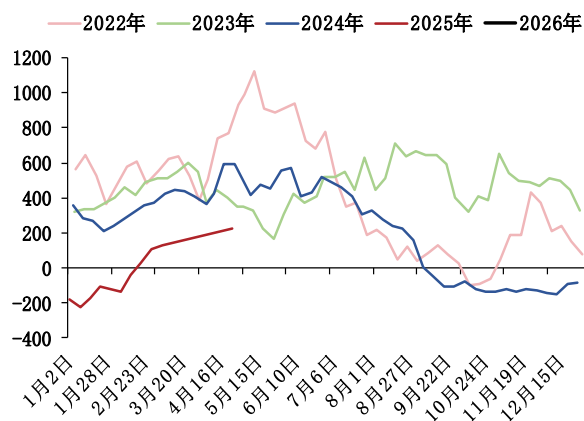
图 41：尿素气制利润（元/吨）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

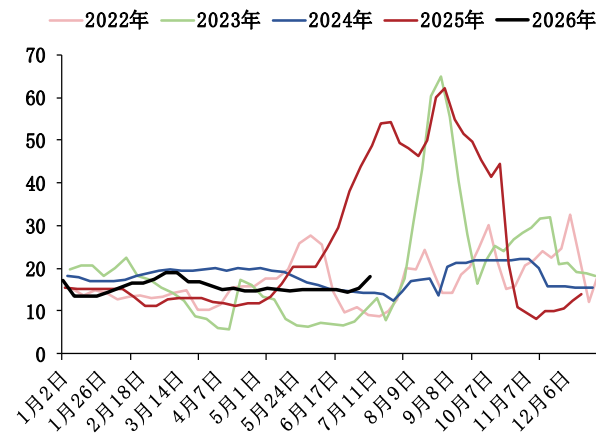
图 42：尿素水煤浆利润（元/吨）

图 43：尿素厂内库存（万吨）

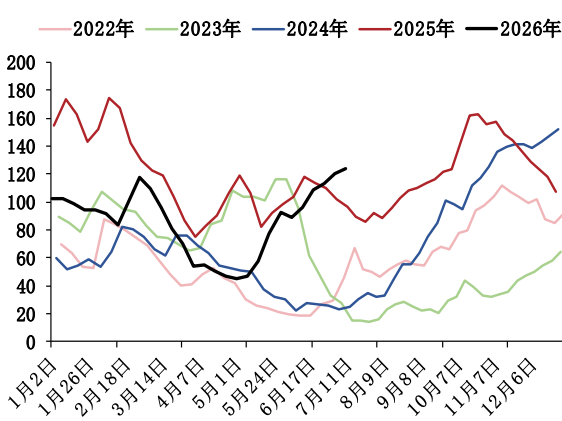


数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 44：尿素港口库存（万吨）

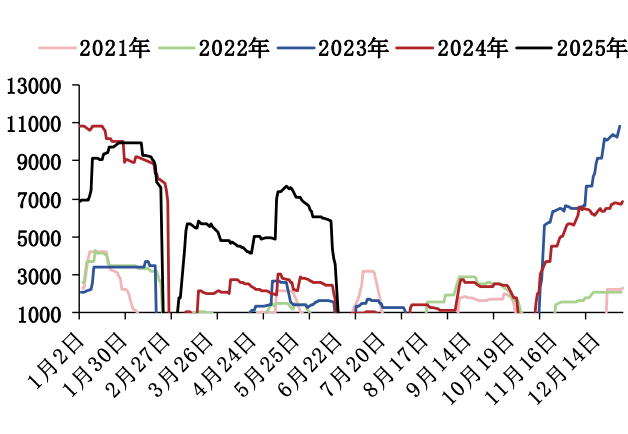


数据来源：钢联、五矿期货研究中心



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

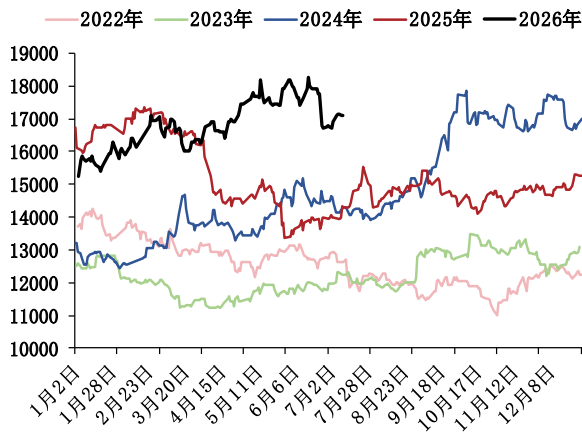
图 45：尿素仓单数量（张）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

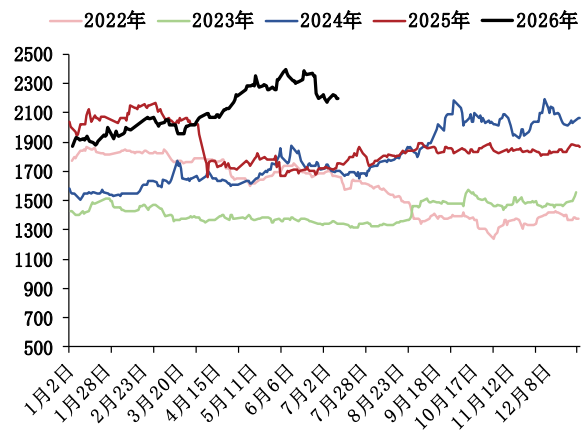
橡胶

图 46：上海全乳胶市场价（元/吨）



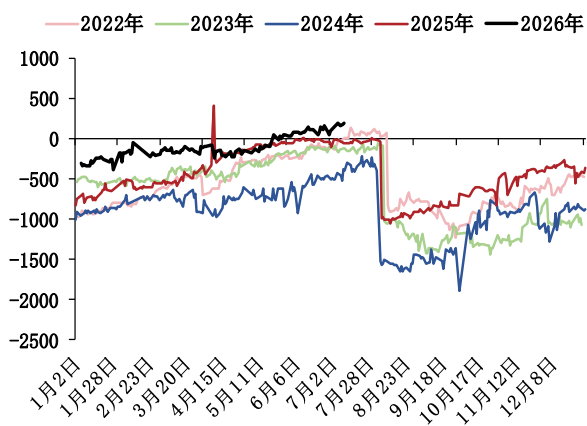
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 47：青岛保税区泰标 20 号胶（美元/吨）



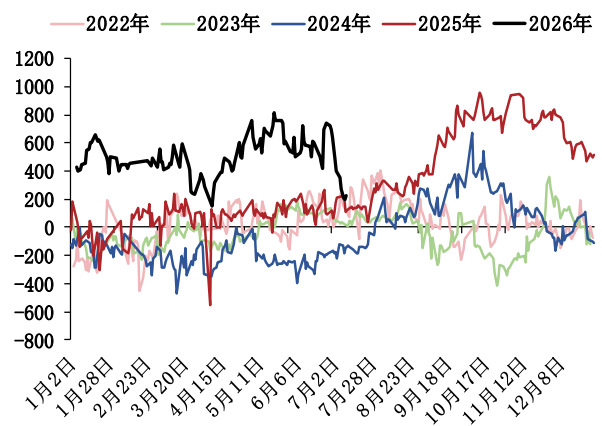
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 48：SCRWF-RU 主力（元/吨）



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

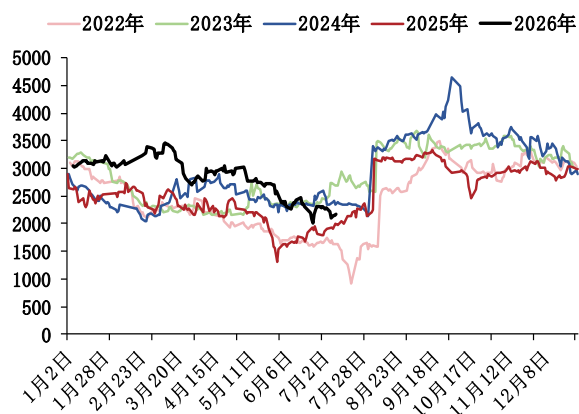
图 49：泰标-NR 主力（元/吨）



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

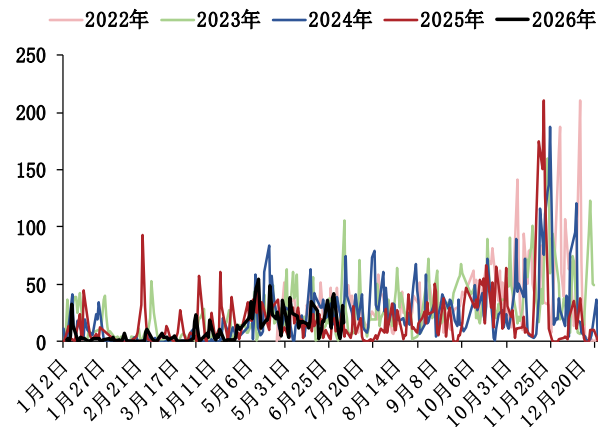
图 50：RU 主力-NR 主力（元/吨）

图 51：泰国生产毛利（元/吨）



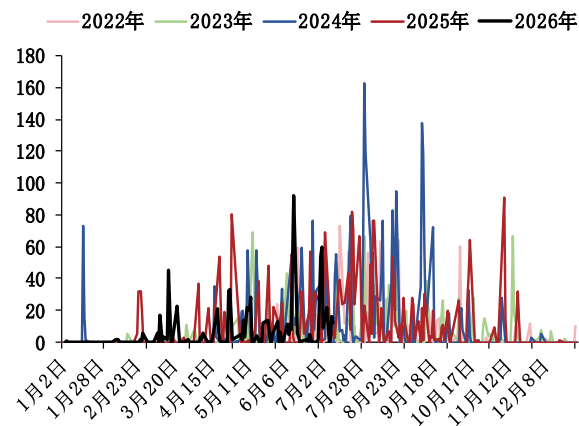
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 52：泰国降水量（毫米）



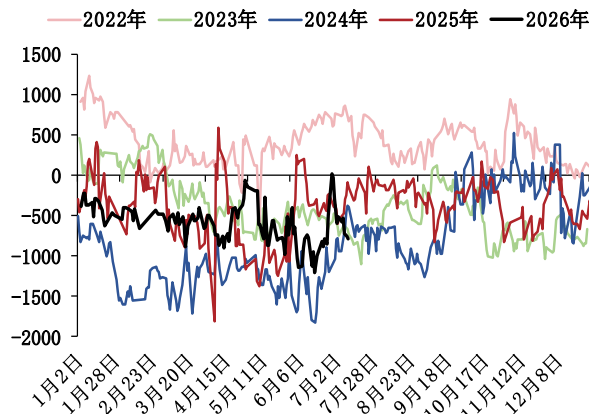
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 54：云南降水量（毫米）



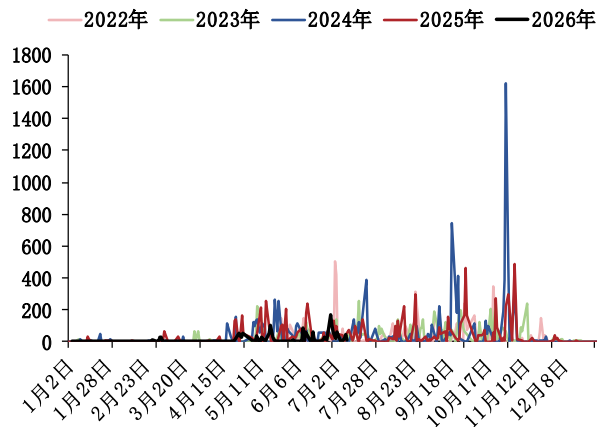
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 56：半钢轮胎产能利用率（%）



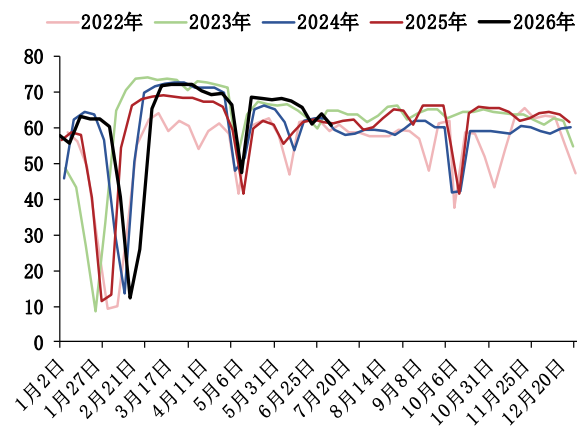
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 53：海南降水量（毫米）



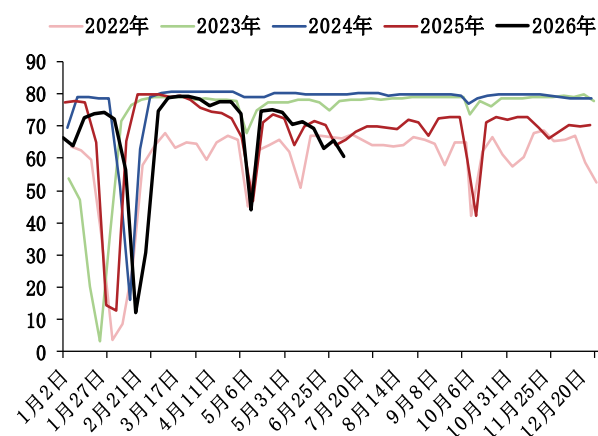
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 55：全钢轮胎产能利用率（%）

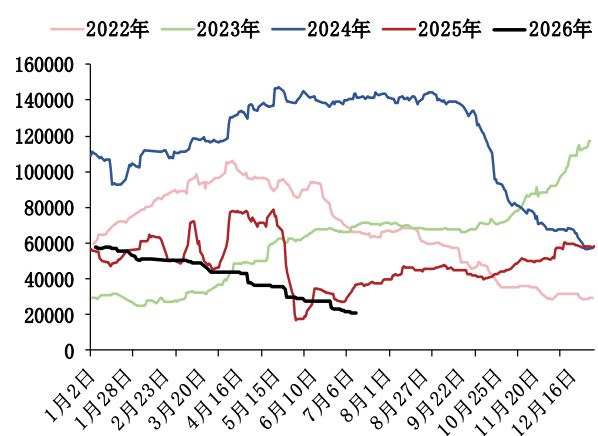


数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 57：NR 仓单库存（吨）

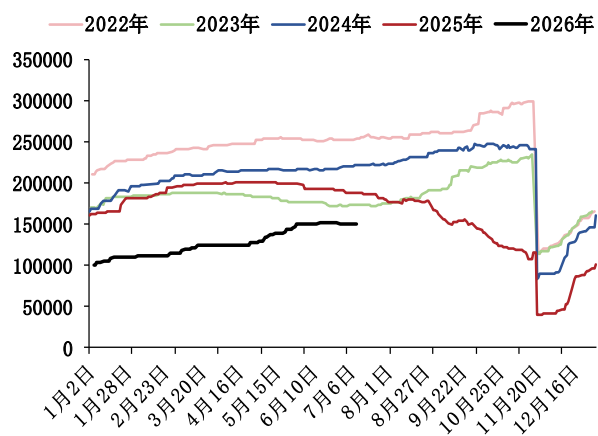


数据来源：钢联、五矿期货研究中心



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

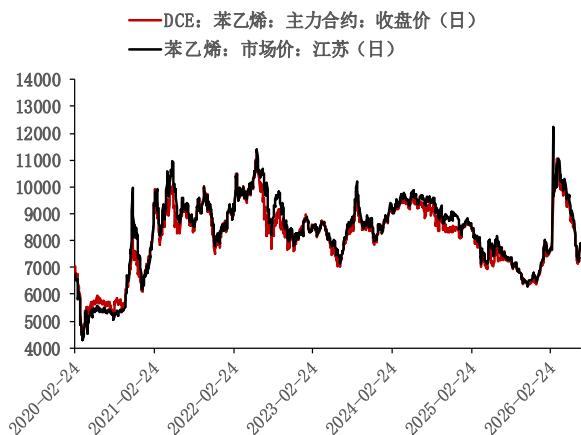
图 58：RU 期货库存（吨）



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

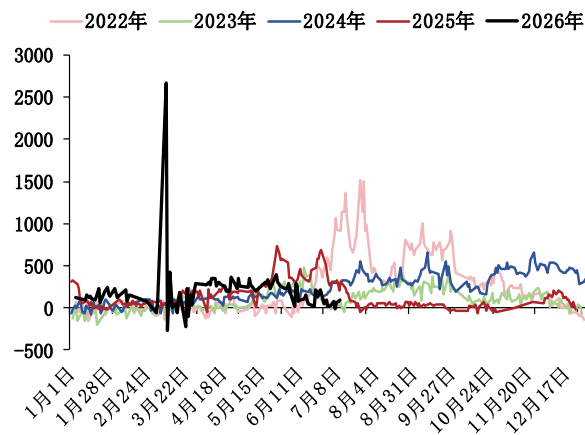
苯乙烯

图 59：苯乙烯主力合约收盘价和华东现货价（元/吨）



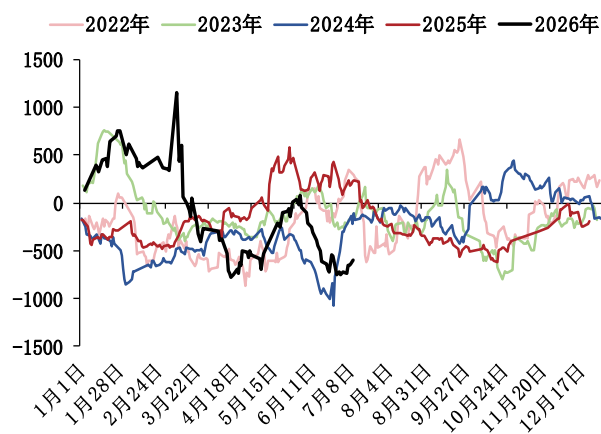
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 60：苯乙烯基差（元/吨）



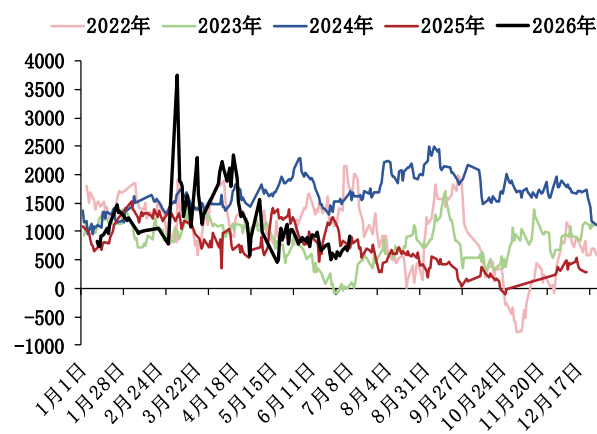
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

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

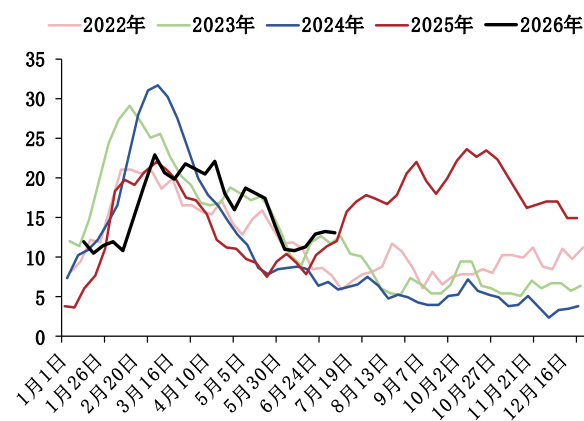
图 62：苯乙烯一体化装置生产毛利（元/吨）



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

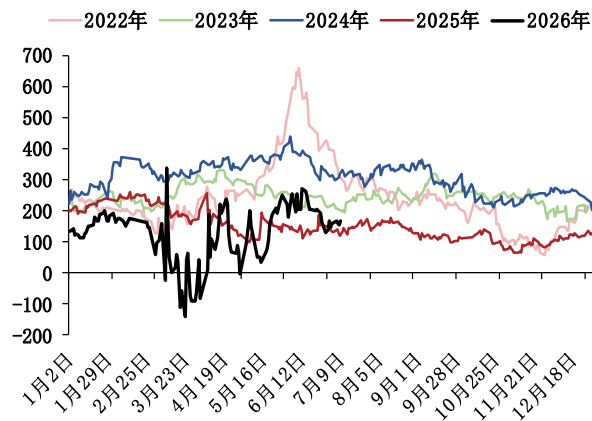
图 63：苯乙烯港口库存（万吨）

图 64：纯苯中国 CFR 中间价（美元/吨）



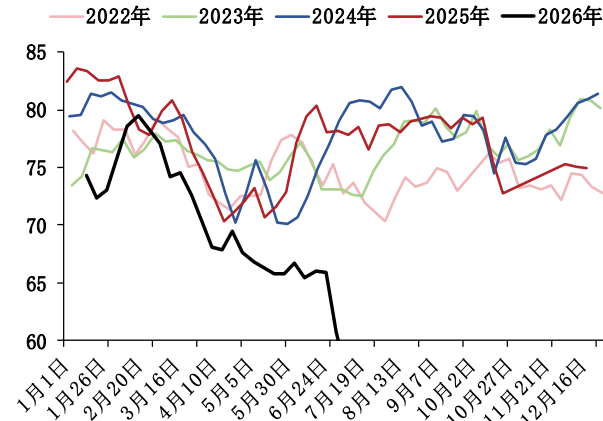
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 65: BZN (美元/吨)



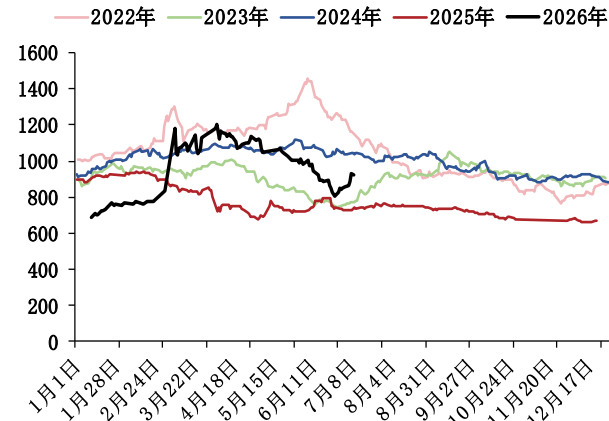
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 67: 中国纯苯产能利用率 (%)



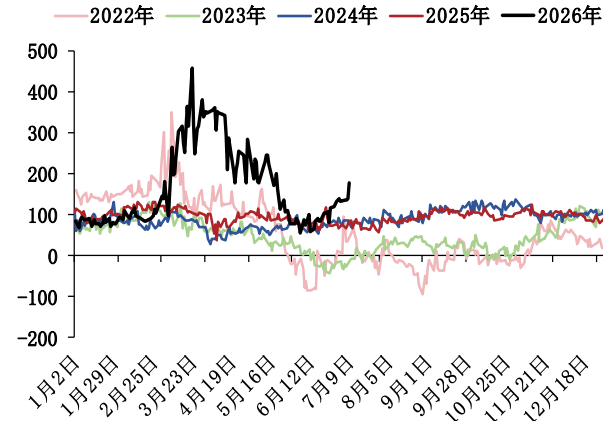
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 69: 苯乙烯仓单数量 (手)



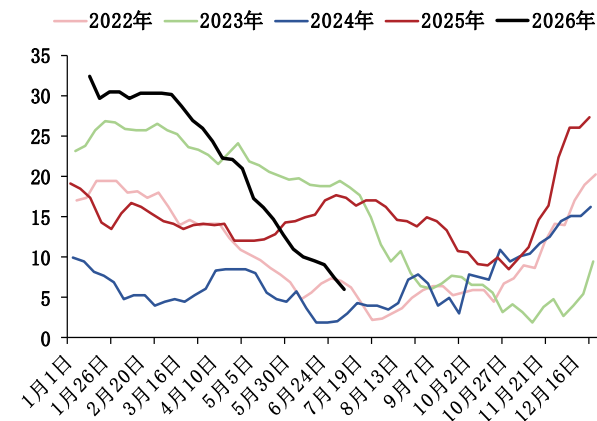
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 66: 石脑油裂解价差 (美元/吨)

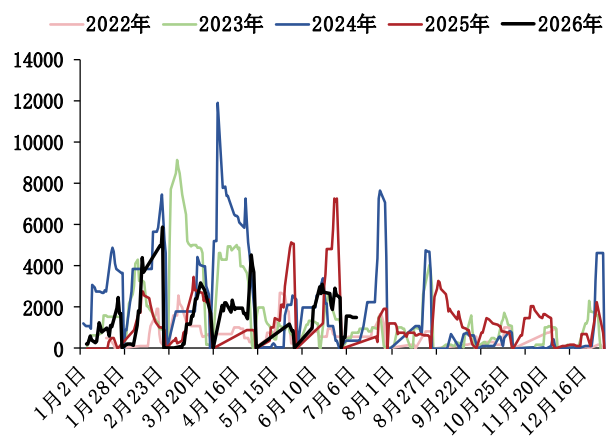


数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 68: 纯苯港口库存 (万吨)



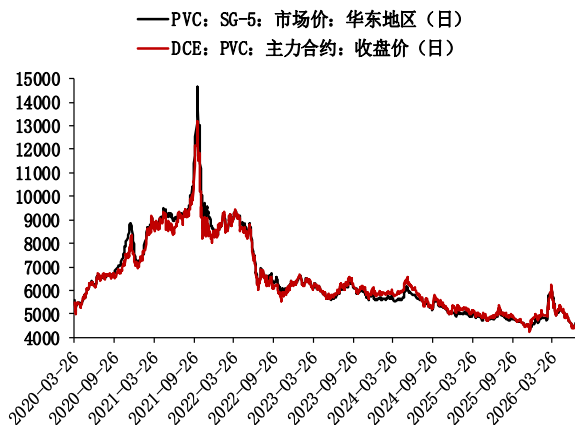
数据来源：钢联、五矿期货研究中心



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

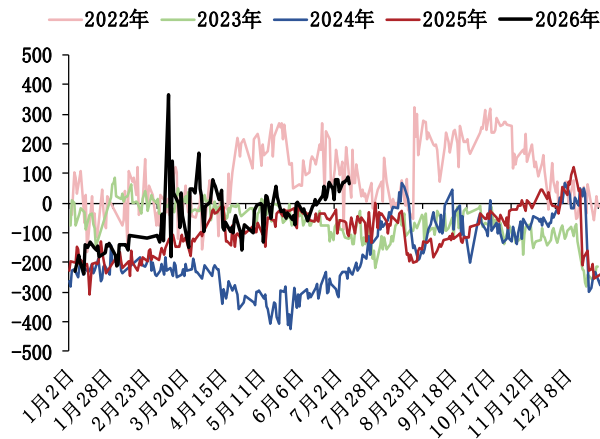
PVC

图 70：PVC 主力合约收盘价和现货价（元/吨）



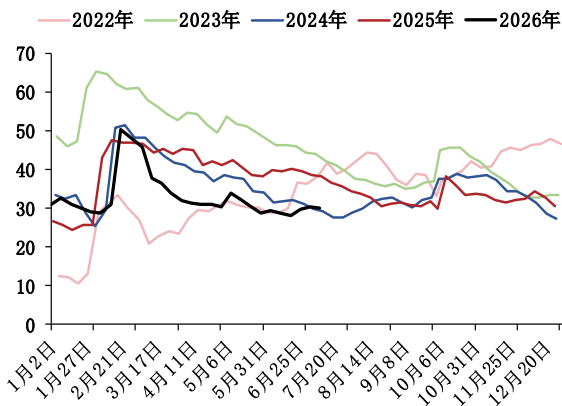
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 71：PVC 基差（元/吨）



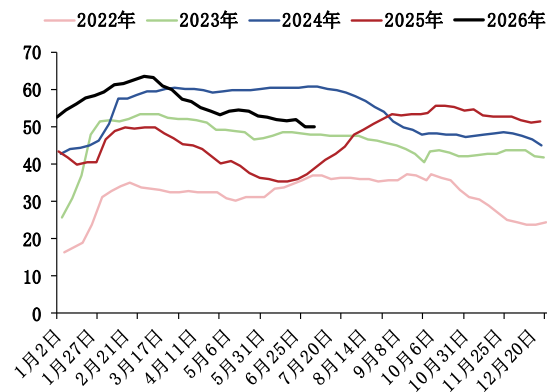
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

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）

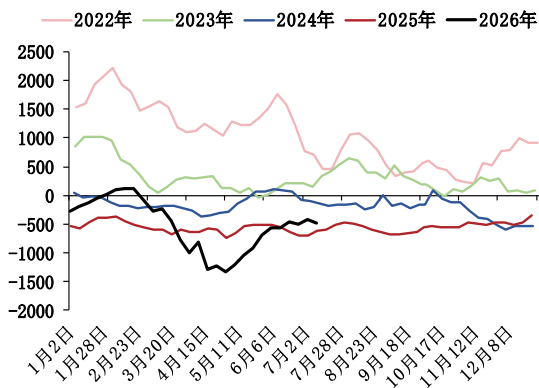
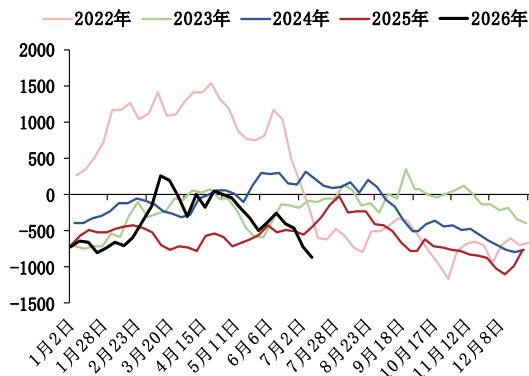


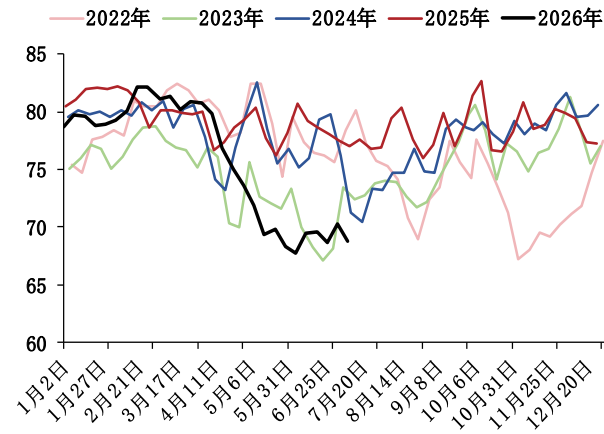
图 75：PVC 电石法生产毛利（元/吨）



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

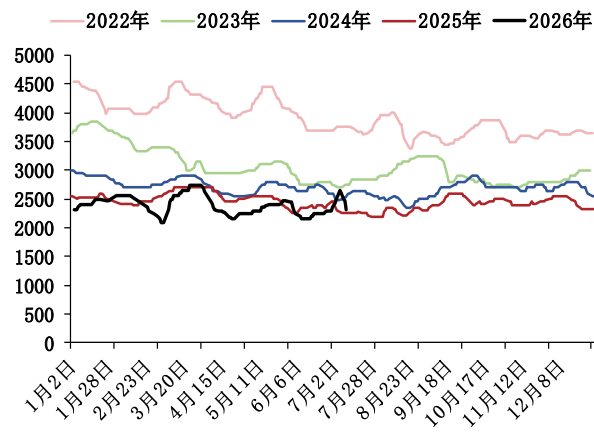
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 76: PVC 产能利用率 (%)



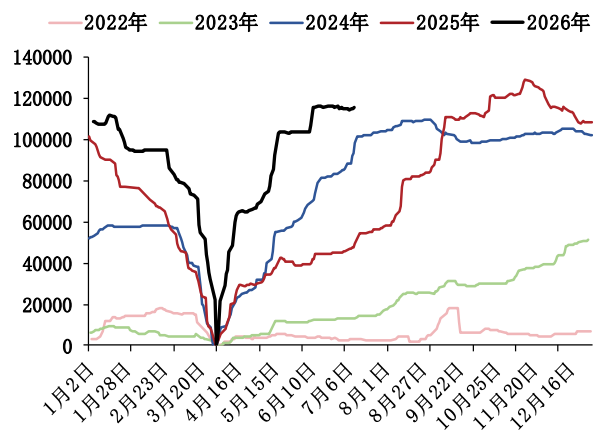
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 77: 乌海电石价格 (元/吨)



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

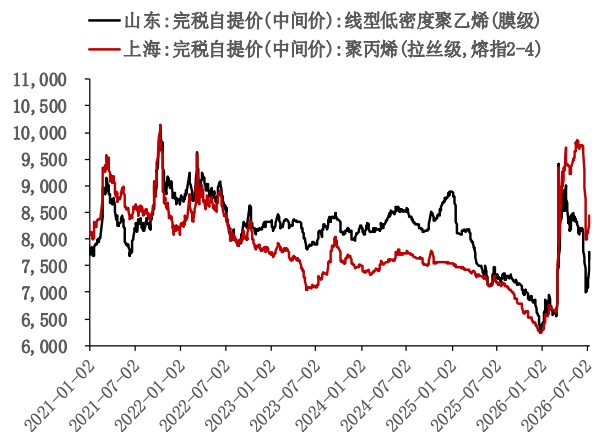
图 78: PVC 仓单数量 (手)



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

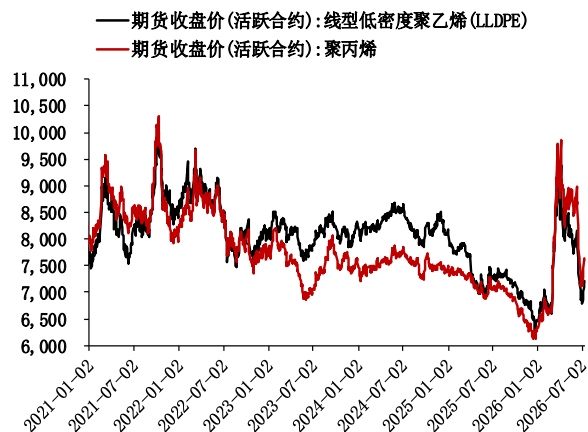
聚烯烃

图 79：LLDPE 和 PP 现货价（元/吨）



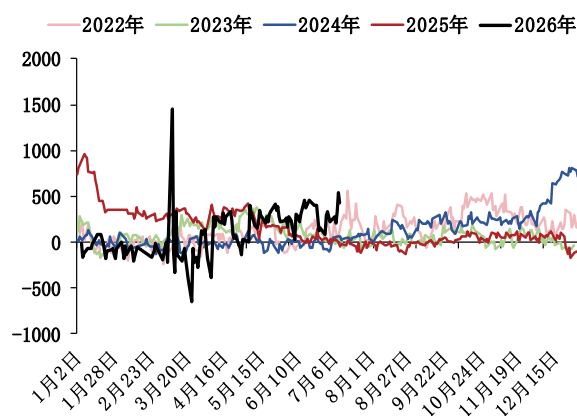
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 80：LLDPE 和 PP 主力合约收盘价（元/吨）



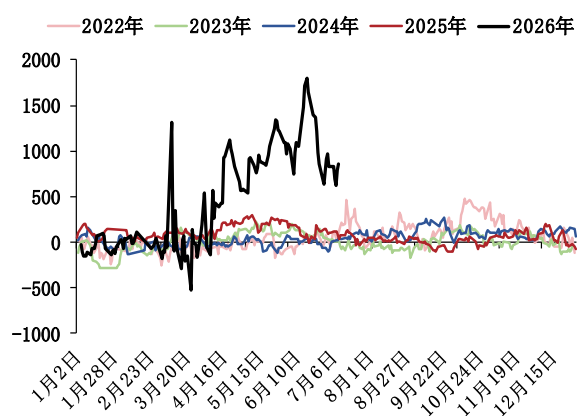
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

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）

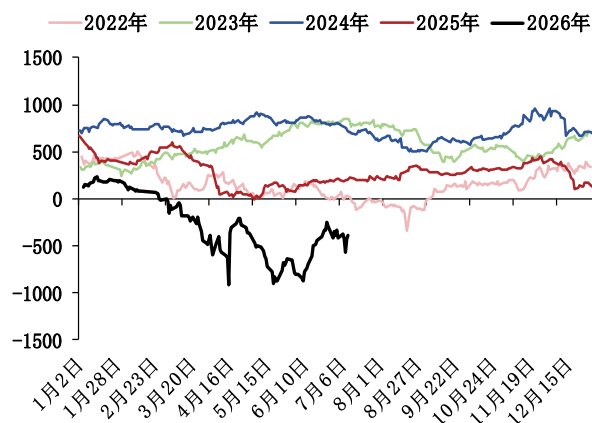
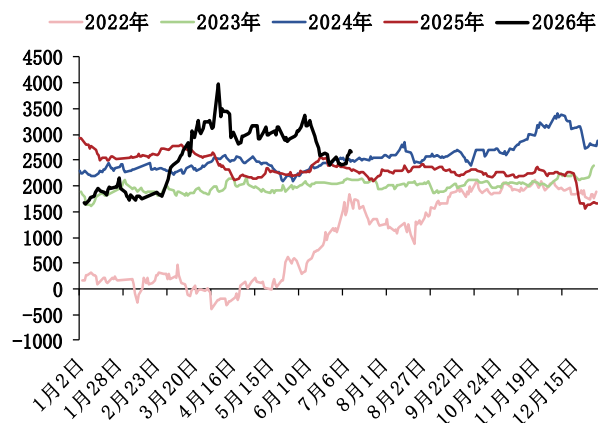


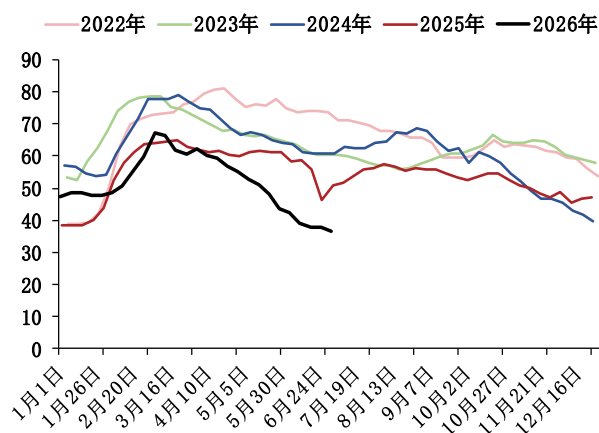
图 84：LL-PVC（元/吨）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

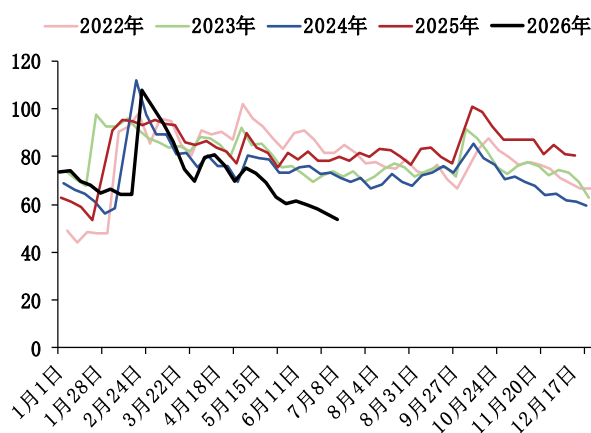
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 85：PE 社会库存（万吨）



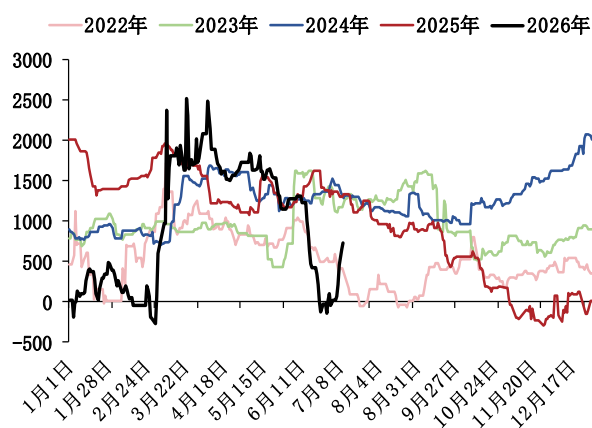
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 86：PP 生产企业+贸易商+港口库存（万吨）



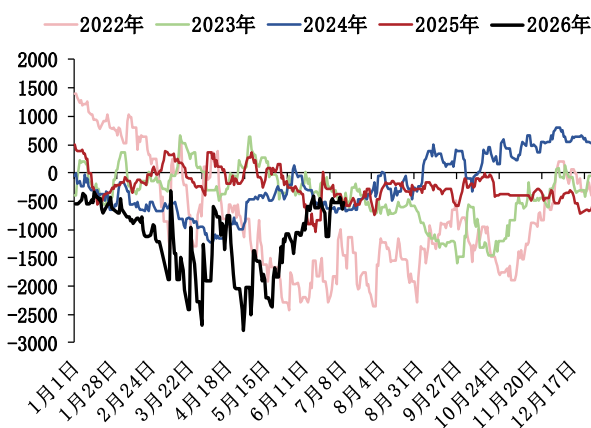
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 87：LLDPE 煤制生产毛利（元/吨）



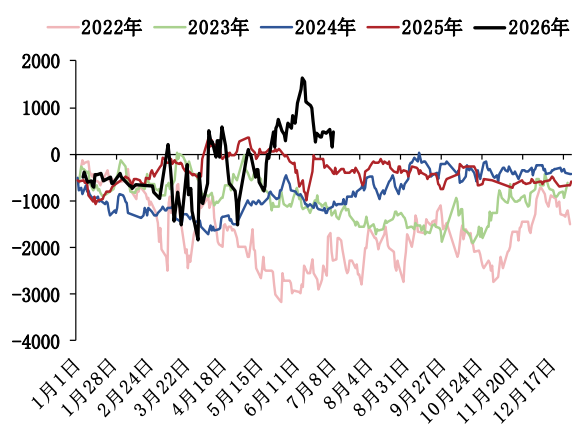
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 88：LLDPE 油制生产毛利（元/吨）



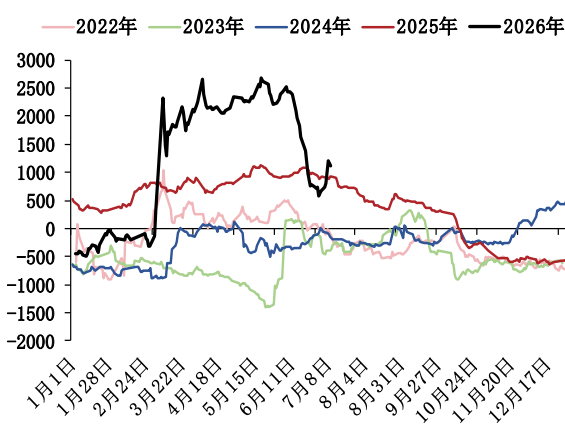
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 89：PP 油制生产毛利（元/吨）



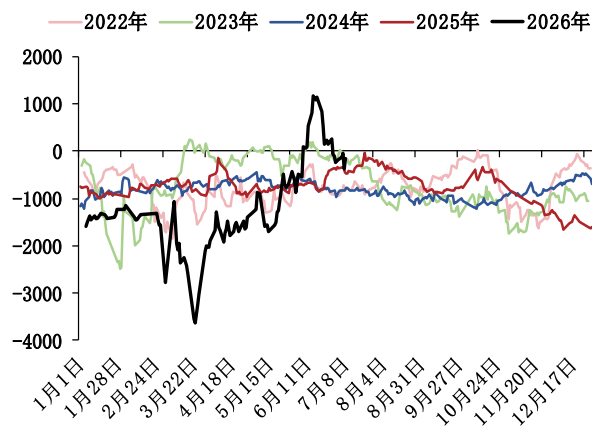
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 90：PP 煤制生产毛利（元/吨）



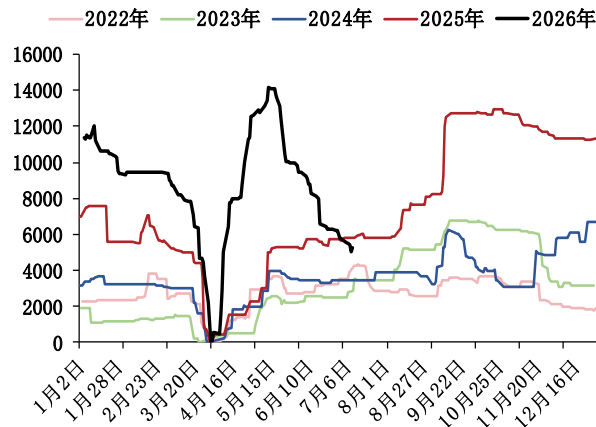
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 91：PP PDH 制生产毛利（元/吨）



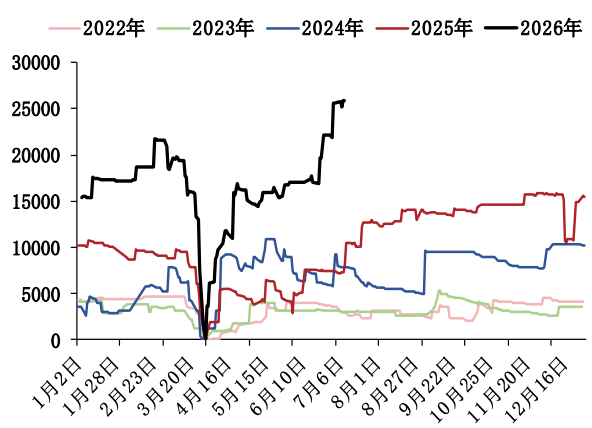
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 92：PE 仓单数量（手）



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

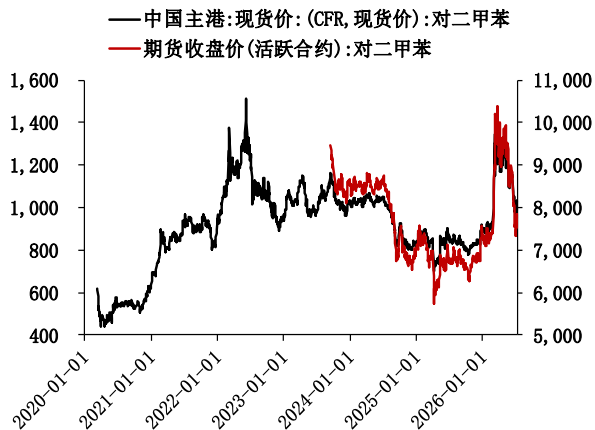
图 93：PP 仓单数量（手）



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）



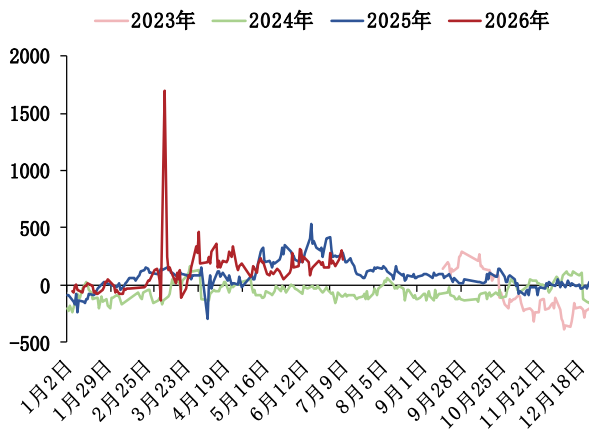
数据来源：钢联、WIND、五矿期货研究中心

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）

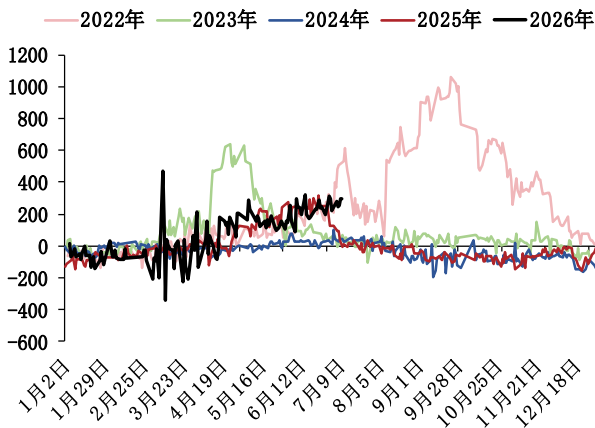
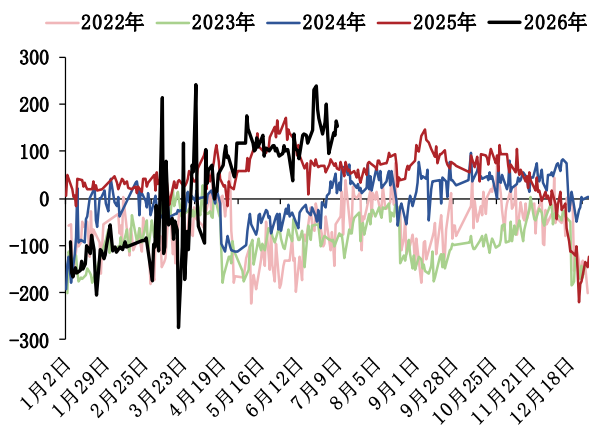
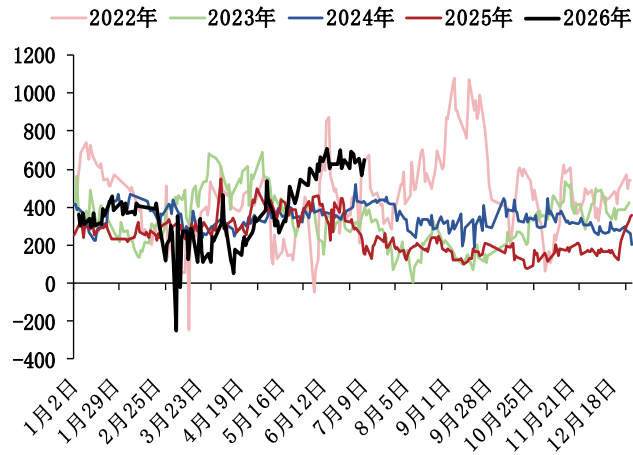


图 99：MEG 基差（元/吨）



数据来源：钢联、WIND、五矿期货研究中心

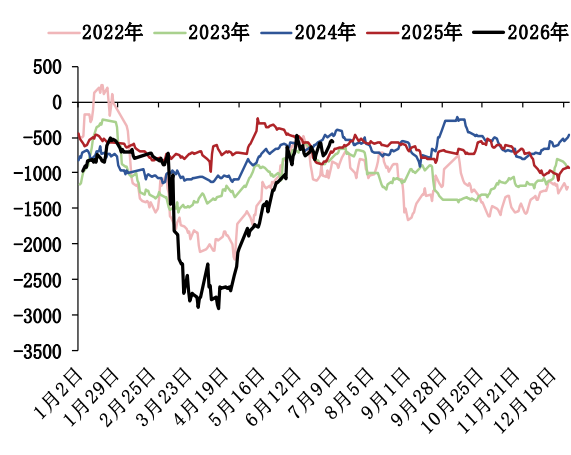
图 100：PTA 现货加工费（元/吨）



数据来源：钢联、WIND、五矿期货研究中心

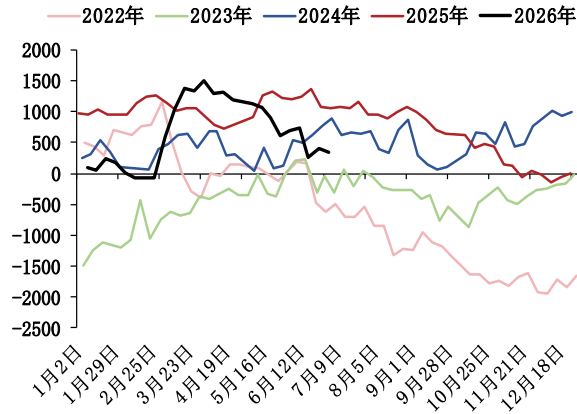
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 101：乙二醇乙烯制利润（元/吨）



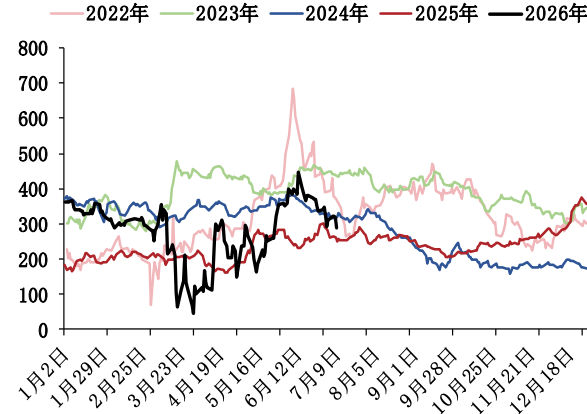
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

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）

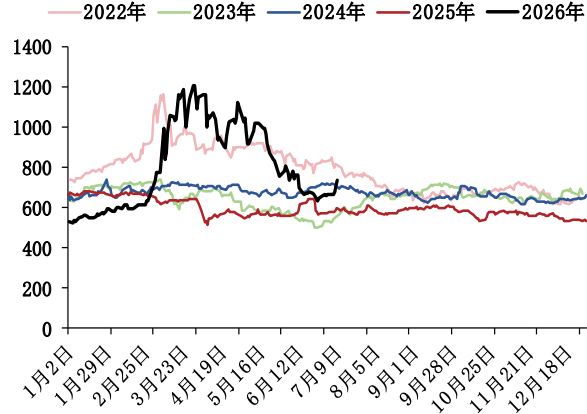
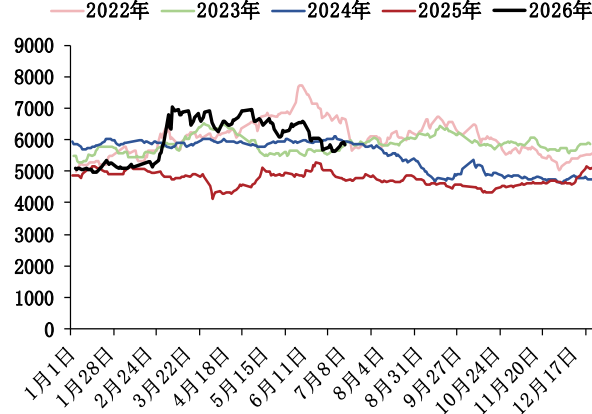


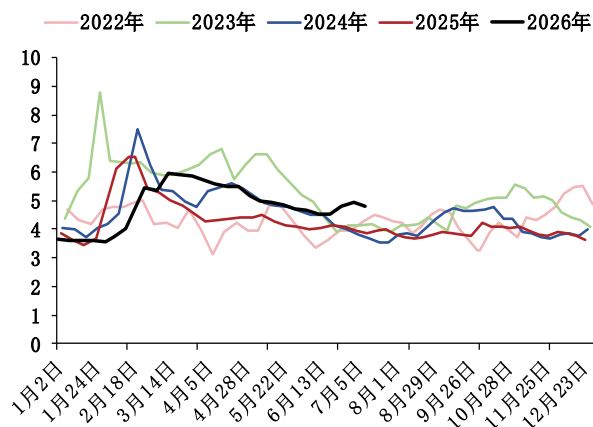
图 105：乙二醇港口库存（万吨）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

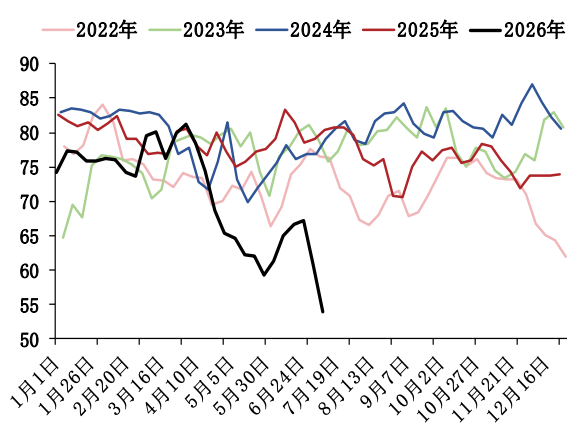
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 106：PTA 厂内库存可用天数（天）



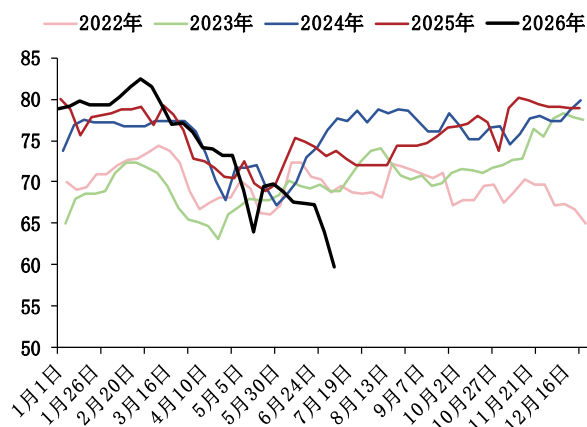
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 107：PTA 开工率（%）



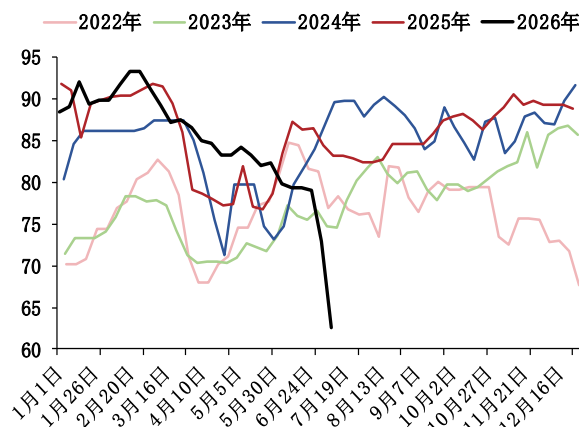
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 108：PX 亚洲开工率（%）



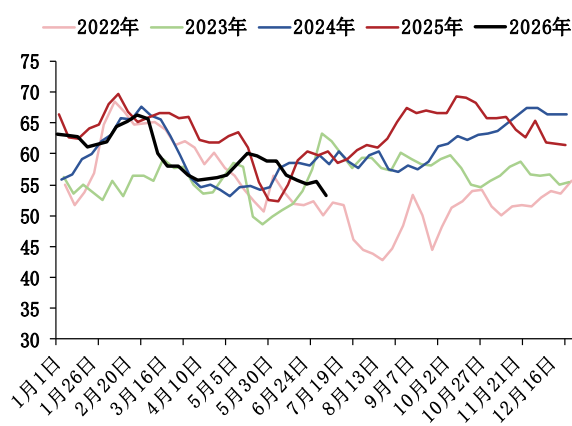
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 109：PX 中国开工率（%）



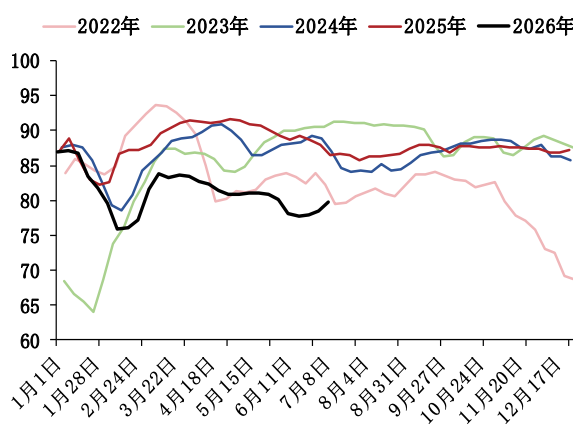
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 110：MEG 开工率（%）



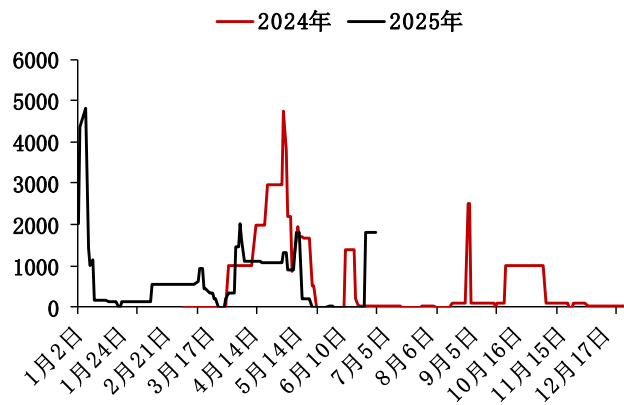
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 111：聚酯开工率（%）



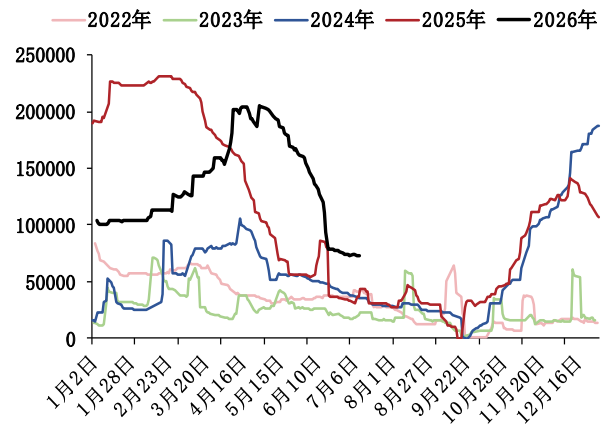
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 112: PX 仓单数量 (张)



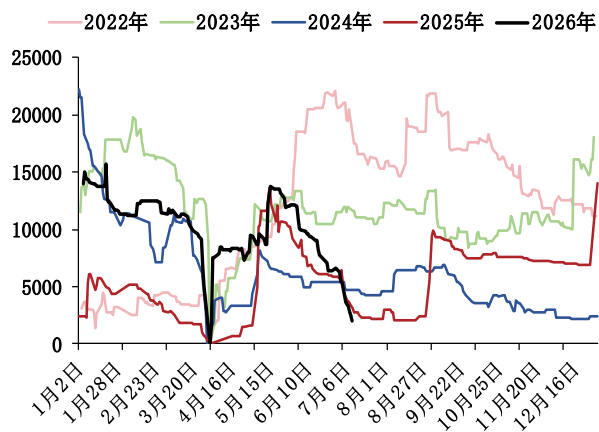
数据来源: WIND、五矿期货研究中心

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

深圳市南山区滨海大道 3165 号五矿金融大厦 13-16 层

电话：400-888-5398

网址：www.wkqh.cn