



五矿期货有限公司
MINMETALS FUTURES CO.,LTD

能源化工日报

2026-09-24

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

胡智源

聚酯、PVC 分析师

从业资格号: F03157688

☎ 15021564160

✉ huzy@wkqh.cn

严梓桑(联系人)

油品、甲醇、尿素、烯芳
烃分析师

从业资格号: F03149203

☎ 15805136842

✉ yanzs@wkqh.cn

原油

2026/09/24 原油

【行情资讯】

INE 主力原油期货收跌 29.00 元/桶, 跌幅 4.04%, 报 688.10 元/桶; 相关成品油主力期货高硫燃料油收跌 67.00 元/吨, 跌幅 1.60%, 报 4117.00 元/吨; 低硫燃料油收跌 6.00 元/吨, 跌幅 0.11%, 报 5385.00 元/吨。

【策略观点】

单边推荐继续持有原油偏尾行空头战略配置, 中国炼厂需求短期预计触顶, 从而对原油边际需求开始压制。供给方面, 中东 STS 增量排船较高, 预计供给下一轮小幅宽松或将到来, 因而逢高做缩内外价差。

甲醇

2026/09/24 甲醇

【行情资讯】

区域现货涨跌: 江苏变动 135 元/吨, 鲁南变动 30 元/吨, 河南变动 10 元/吨, 河北变动 130 元/吨, 内蒙变动-2.5 元/吨。

主力期货涨跌: 主力合约变动-156 元/吨, 报 3349 元/吨, MTO 利润变动 216 元。

【策略观点】

我们认为短期地缘溢价过重, 下游负反馈的情况下, 逢低做阔 MTO 利润。

尿素

2026/09/24 尿素

【行情资讯】

区域现货涨跌: 山东变动 0 元/吨, 河南变动-10 元/吨, 河北变动 0 元/吨, 湖北变动-10 元/吨, 江苏变动 0 元/吨, 山西变动-10 元/吨, 东北变动 0 元/吨, 总体基差报-8 元/吨。

主力期货涨跌: 主力合约变动-14 元/吨, 报 1748 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

2026/09/24 橡胶

【行情资讯】

RU 和 NR 大幅上涨。BR 跟涨。
市场整体变化较快，整体需要灵活应对。

厄尔尼诺趋势继续强化，引发资金规模配置。9月22日，发改委针对厄尔尼诺现象对我国农业生产带来的影响进行介绍。截至9月19日，衡量厄尔尼诺事件强弱程度的 Nino3.4 指数已经突破+3.0°C，超过了 1982~1983、1997~1998 年和 2015~2016 年三次超强厄尔尼诺事件的峰值强度。目前所有模型均认为本次厄尔尼诺事件还将进一步增强，如果发展趋势一直持续到年底，就将成为有完整气象记录百余年来最强厄尔尼诺。

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 多头认为厄尔尼诺现象会导致减产，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，需求差，供应小幅增加，价格整体涨幅偏大。

行业如何？

需求方面，截至 2026 年 9 月 17 日，全钢胎开工负荷为 58.26%，较上周走低 3.99 个百分点，较去年同期走低 6.70 个百分点。半钢胎开工负荷为 64.70%，较上周走低 0.64 个百分点，较去年同期走低 9.88 个百分点。全钢胎工厂和半钢胎工厂库存存在压力。

库存方面，截至 2026 年 9 月 13 日，中国天然橡胶社会库存 112.7 万吨，环比下降 1.4 万吨，降幅 1.3%。

现货方面：

泰标混合胶 18600（+400）元。STR20 报 2480（+50）美元。STR20 混合 2480（+50）美元。

江浙丁二烯 13500（+50）元。华北顺丁 14900（+100）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。临近假期，保守应对为主。NR 和 RU 预期强势整理，特别看好的，可以适当买看涨期权。原油上方空间存疑，如果 BR 跌破有效支撑，建议 BR 择机买入看跌期权。

PVC

2026/09/24 PVC

【行情资讯】

PVC 主力合约变动 10 元/吨，涨跌幅 0.21%，报 4,770 元/吨，陕西兰炭中料价格变动 0 元/吨，报 1050 元/吨，内蒙乌海电石价格变动 0 元/吨，报 2700 元/吨。

【策略观点】

目前 PVC 呈现上有顶、下有底的震荡格局。上方受高库存、弱需求及供应回升压制，下方受产业链现金流深度亏损提供成本支撑。供应端，9-10 月检修规模有所增加，供应端预计维持偏低

负荷。需求端，内需受地产拖累难有实质性改善。出口端，7月PVC出口量降至年内低点，同时贸易政策风险升温，8月18日印度发布对华PVC反补贴调查利害关系方名录，国内主流出口企业均在列。而近期盘面反弹主要受政策情绪提振及成本抬升助推。地产方面，8月28日多部委联合发布房地产新政，现房销售制度改革叠加房贷期限延至40年，短期提振市场情绪，中长期“现房预售”倒逼竣工加速，但新开工修复仍需时间；成本方面，兰炭价格已于近期较大幅度回落，成本支撑边际走弱。整体来看，近期PVC受地产新政及成本抬升驱动持续调涨，利润改善后存开工加速回归预期，基本面利空尚未消解，关注供应端重启节奏，反弹后抛压或将再度显现，注意风险。

纯苯 & 苯乙烯

2026/09/24 纯苯&苯乙烯

【行情资讯】

基本面方面，成本端华东纯苯10010元/吨，无变动0元/吨；纯苯活跃合约收盘价8858元/吨，无变动0元/吨；纯苯基差1152元/吨，扩大17元/吨；期现端苯乙烯现货10175元/吨，上涨75元/吨；苯乙烯活跃合约收盘价9522元/吨，下跌310元/吨；基差653元/吨，走强385元/吨；BZN价差271元/吨，上涨10元/吨；EB非一体化装置利润-1462.9元/吨，无变动0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66.26%，上涨1.71%；江苏港口库存3.43万吨，去库0.30万吨；需求端三S加权开工率36.37%，下降1.03%；PS开工率48.50%，上涨0.40%，EPS开工率51.31%，下降4.80%，ABS开工率57.50%，下降1.10%。

【策略观点】

纯苯现货价格无变动，期货价格无变动，基差扩大。苯乙烯现货价格上涨，期货价格下跌，基差走强。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无变动，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整体开工率震荡下降。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，地缘影响盘面波动增加，建议空仓观望。

聚乙烯

2026/09/24 聚乙烯

【行情资讯】

基本面看主力合约收盘价8243元/吨，下跌13元/吨，现货9175元/吨，下跌50元/吨，基差932元/吨，走弱37元/吨。上游开工78.14%，环比下降1.40%。周度库存方面，生产企业库存40.82万吨，环比累库2.04万吨，贸易商库存4.29万吨，环比去库0.29万吨。下游平均开工率41%，环比上涨0.63%。LL1-5价差436元/吨，环比缩小21元/吨。

【策略观点】

期货价格下跌，分析如下：地缘冲突影响反复，化工品回归基本面交易逻辑。聚乙烯现货价格下跌，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。季节性旺季，需求端整体开工率无亮点。地缘冲突逐渐回归，建议空仓观望。

2026/09/24 聚丙烯

【行情资讯】

基本面看主力合约收盘价 8560 元/吨，下跌 22 元/吨，现货 9925 元/吨，下跌 25 元/吨，基差 1365 元/吨，走弱 3 元/吨。上游开工 66.94%，环比下降 0.25%。周度库存方面，生产企业库存 34.77 万吨，环比去库 3.57 万吨，贸易商库存 8.34 万吨，环比去库 0.252 万吨，港口库存 7.26 万吨，环比累库 0.10 万吨。下游平均开工率 45.89%，环比上涨 0.44%。LL-PP 价差-339 元/吨，环比缩小 24 元/吨。PP1-5 价差 635 元/吨，环比扩大 9 元/吨。

【策略观点】

期货价格下跌，分析如下：成本端，EIA 月报指出四季度温和增产，供应过剩幅度或将缓解。供应端 2026 年下半年产能投放计划较多，压力凸显；需求端，下游开工率季节性震荡。短期地缘冲突影响回归，长期矛盾从成本端主导行情转移至投产错配。

聚酯

2026/09/24 PX

【行情资讯】

PX 主力合约变动-190 元/吨，涨跌幅-2.05%，报 9,066 元/吨；估值成本方面，石脑油裂差变动 12 美元/吨，报 178 美元/吨。

【策略观点】

目前 PX 偏紧格局存一定缓和态势。供应端，国内提负小幅不及预期，海南炼化 100 万吨装置重启推迟至 10 月中旬；9 月下旬国内仍延续小幅提负，扬子石化 89 万吨、乌鲁木齐石化 100 万吨装置计划提负。海外方面，10 月检修计划增多，韩国 GS 的 135 万吨装置 9 月底检修、SKGC 的 130 万吨装置 10 月进入检修、台湾麦寮的 30 万吨装置计划 10 月中检修，海外供应收缩或加剧 PX 进口偏紧。需求端，逸盛 225 万吨、福建百宏 250 万吨、三房巷 320 万吨等 PTA 大装置近期已陆续重启，9 月下旬中泰石化 120 万吨装置计划提负，PTA 开工回升带动 PX 需求边际改善，但加工费低位下 PTA 进一步提负空间有限。整体来看，仍需关注华锦阿美 200 万吨新装置投产进度，叠加美国调油需求边际回落，PXN 或存一定回落压力。价格端，近期 PX 主要随原油在地缘扰动下震荡，需警惕地缘局势反复，并跟踪亚洲装置负荷变动及投产落地情况。

2026/09/24 PTA

【行情资讯】

PTA 主力合约变动-142 元/吨，涨跌幅-2.27%，报 6,120 元/吨；估值成本方面，盘面加工费变动-1 元/吨，报 173 元/吨。

【策略观点】

目前 PTA 处需求疲软、利润承压、供应回归节奏放缓的格局。供应端，预计 9 月中旬国内 PTA 提负空间有限，产能较大的逸盛 225 万吨、福建百宏 250 万吨、三房巷 320 万吨装置均已于近



期重启，9月下旬存中泰石化120万吨装置提负。需求端，虽处旺季过渡阶段，但MEG强势挤压聚酯利润，叠加终端订单偏弱，聚酯负荷延续下行，市场以刚需采购为主。库存端，上周PTA社会库存延续小幅累库，预计后续在供给回升、需求偏弱下累库将延续。整体而言，当前PTA基本面呈逐步走弱态势，成本仍存一定支撑，但中长线随供给回升与累库兑现方向偏空，同时加工费将受亚洲调油及日韩台装置检修压制。后续重点跟踪PTA装置提负节奏及调油情况，短期波动较大，注意风险。

2026/09/24 乙二醇

【行情资讯】

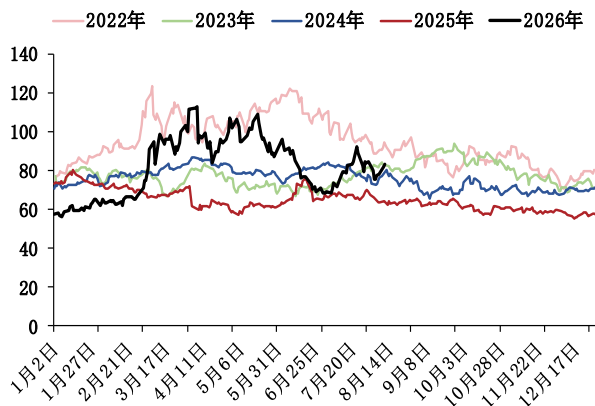
EG主力合约变动-224元/吨，涨跌幅-3.82%，报5,641元/吨；估值成本方面，乙烯变动0美元/吨，报1200美元/吨，榆林坑口烟煤末价格变动0元/吨，报930元/吨。

【策略观点】

近期MEG偏紧格局边际缓和。供应端，近周MEG开工环比大幅度提升，且华东港口库存呈现小幅累积。装置方面，上周合成气制负荷较大幅度回升、乙烯制整体持稳。往后看，提负装置偏少，仅新疆天业65万吨装置预计近期出料，而检修装置增多，建元26万吨预计近期停车检修、富德能源50万吨计划9月19日进入检修、河南煤业40万吨装置预计9月底进入检修，后续MEG负荷继续上行空间预计有限。需求端或延续低迷态势，聚酯利润及开工不佳且持续回落，终端产销偏弱，聚酯主动降负带动其产成品去库。整体来看，开工回升叠加港口累库，偏紧格局持续缓和；中期仍需关注华锦阿美、及中沙古雷新装置投产进度，若投产落地，MEG紧平衡格局或被打破。短期价格受地缘扰动波动较大，注意风险。

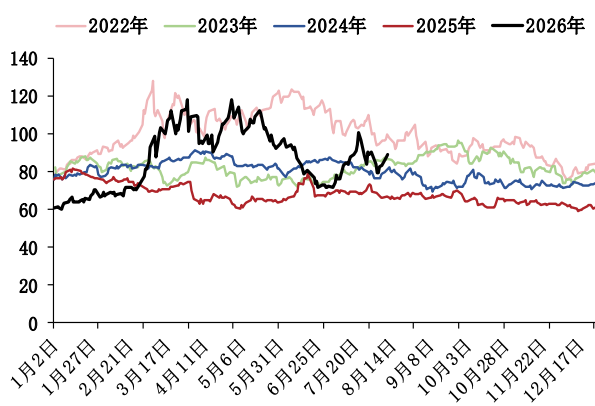
能源

图 1：WTI 原油主连（美元/桶）



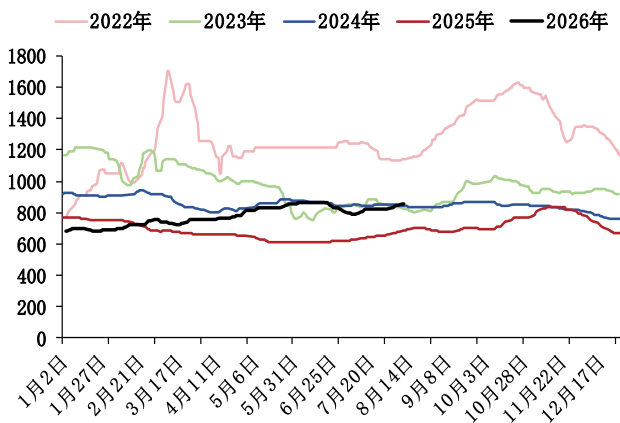
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 2：Brent 原油主连（美元/桶）



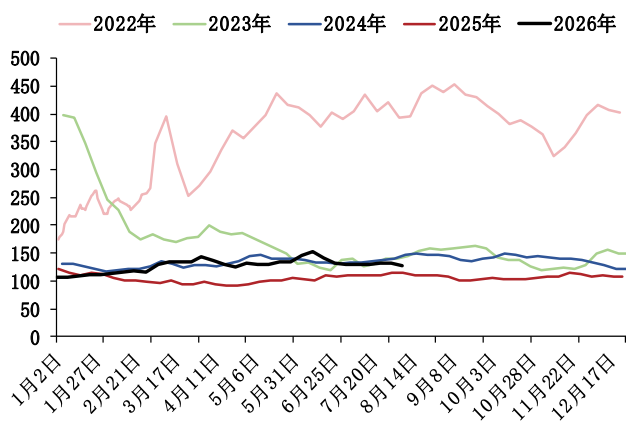
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

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）

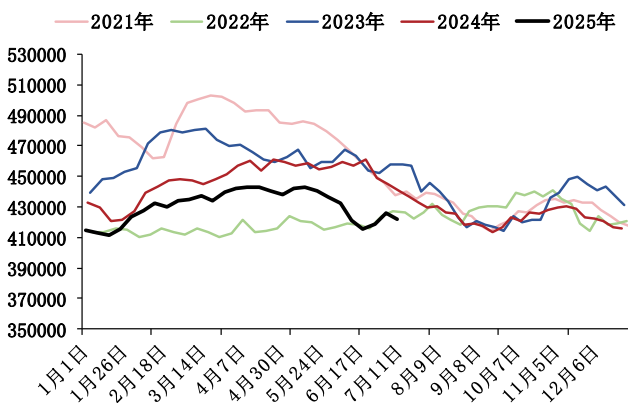
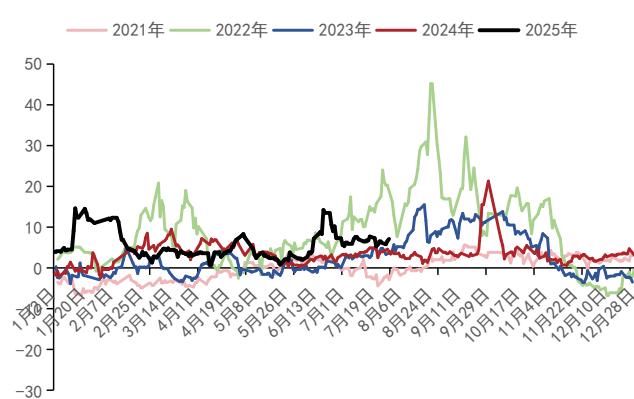
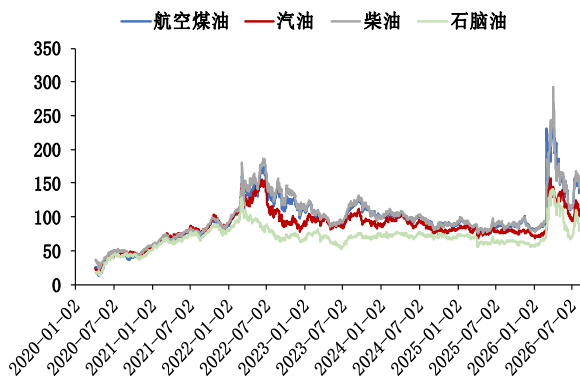


图 6：SC 原油 M1-M2 月差（元/桶）



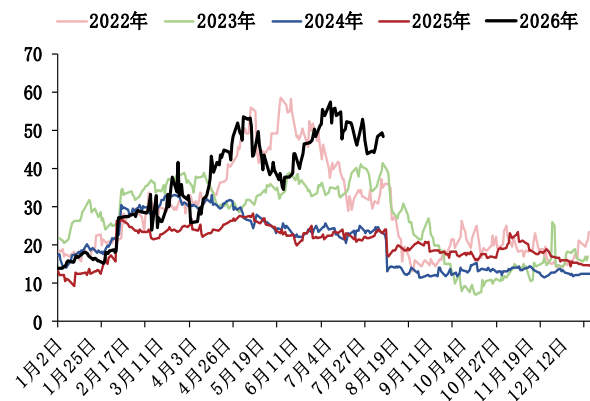
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 7：成品油价格走势（美元/桶）



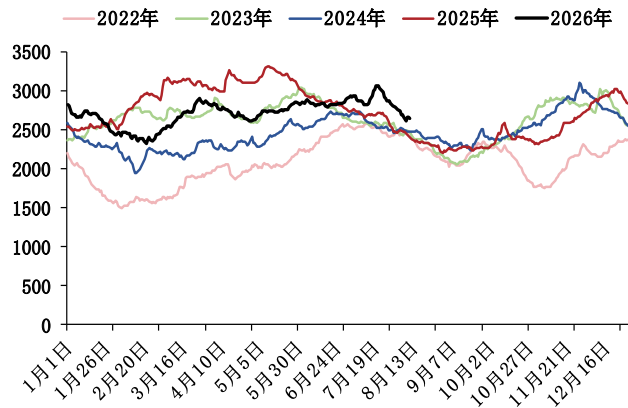
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 9：美国汽油裂解价差（美元/桶）



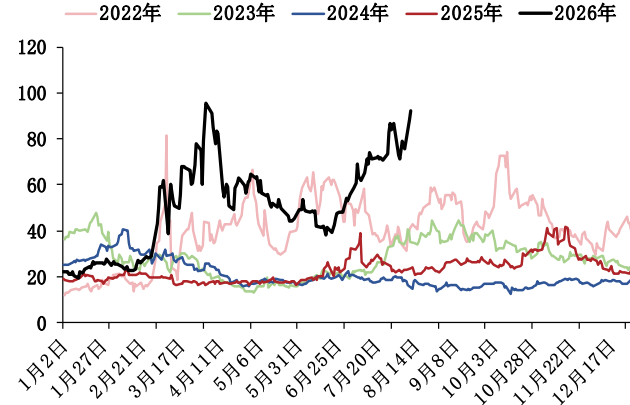
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 11：环渤海九港煤炭库存（万吨）



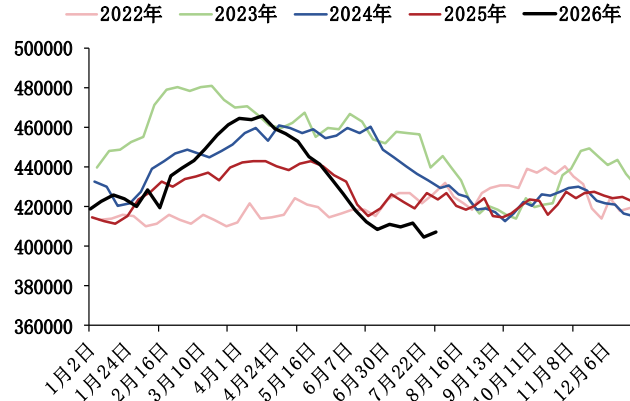
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 8：欧洲柴油裂解价差（美元/桶）



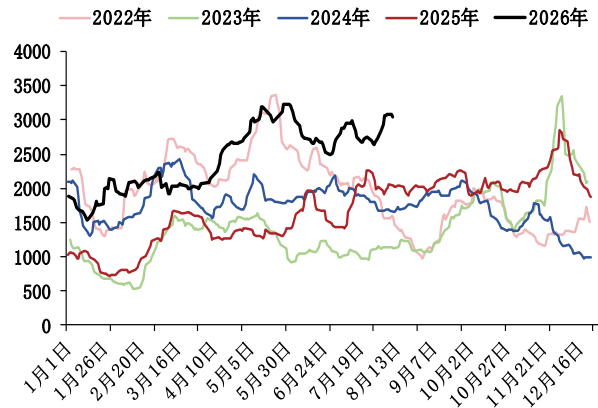
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

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）

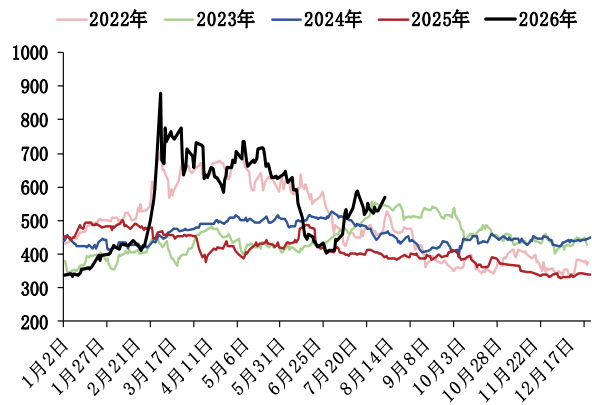


数据来源：WIND、五矿期货研究中心

数据来源：WIND、五矿期货研究中心

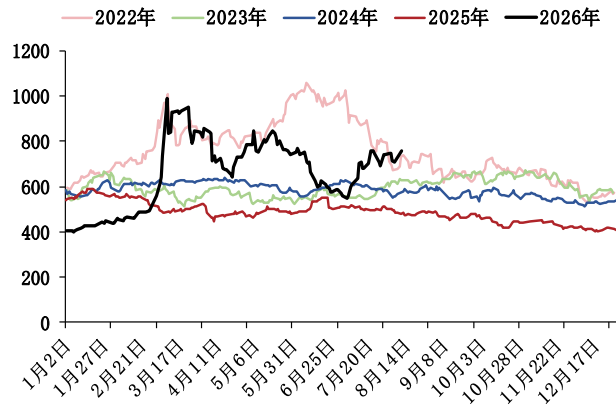
燃料油

图 13：新加坡高硫燃料油现货价格（美元/吨）



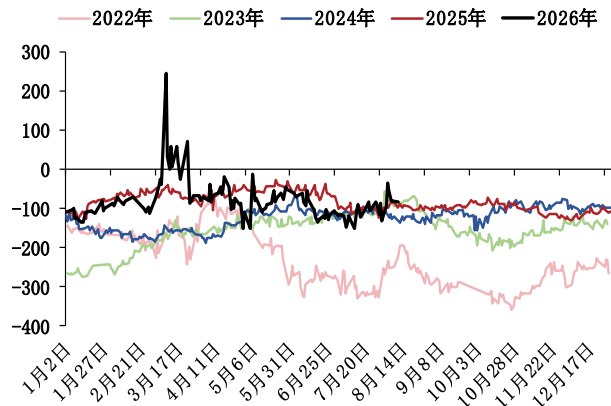
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 14：新加坡低硫燃料油现货价格（美元/吨）



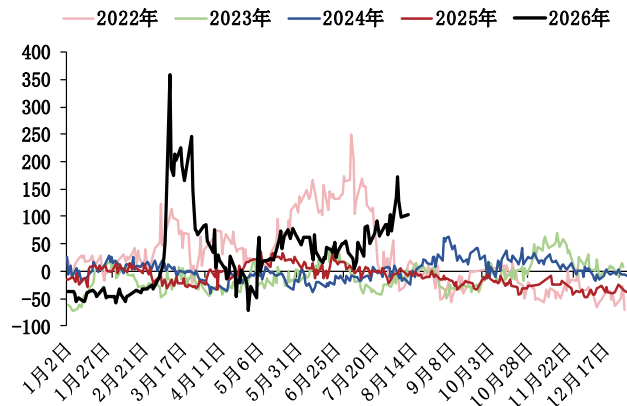
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

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

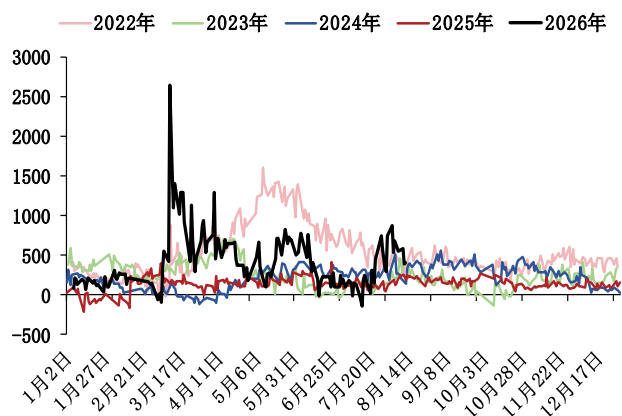
图 16：低硫燃料油裂解价差（美元/吨）



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

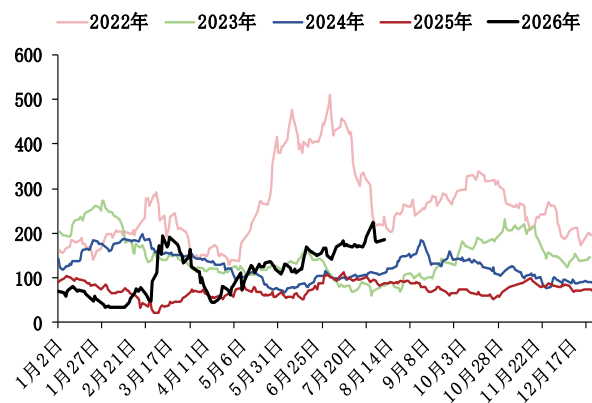
图 17：高硫燃料油基差（元/吨）

图 18：低硫燃料油基差（元/吨）

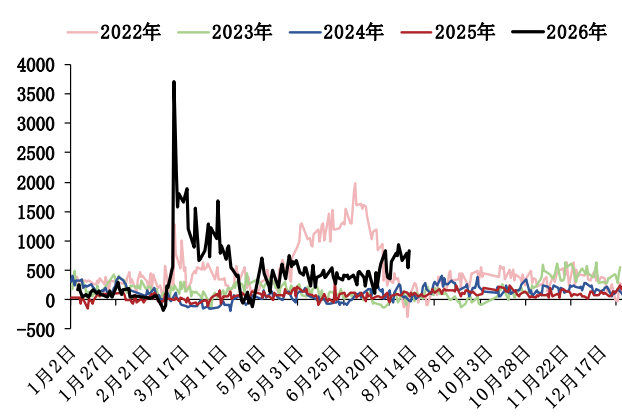


数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 19：新加坡高低硫价差（美元/吨）

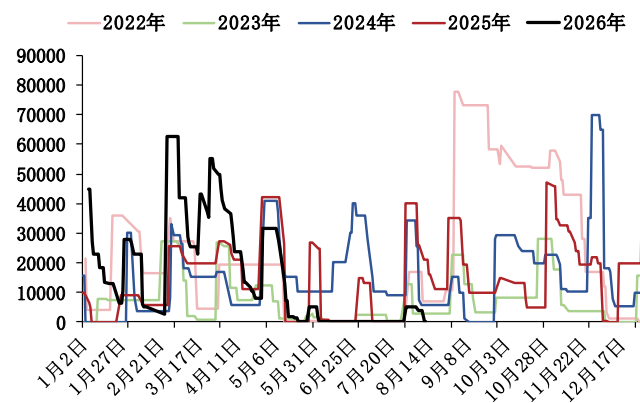


数据来源：钢联、五矿期货研究中心



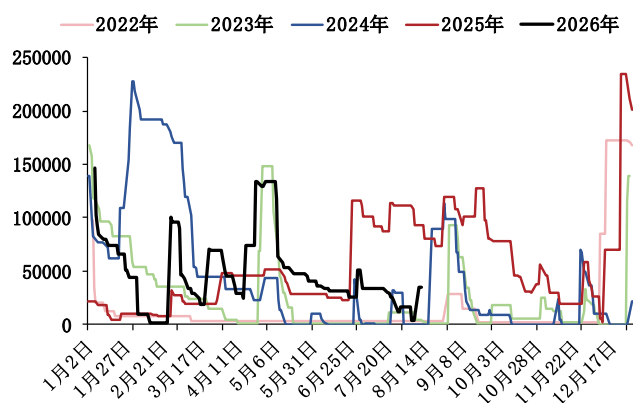
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

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

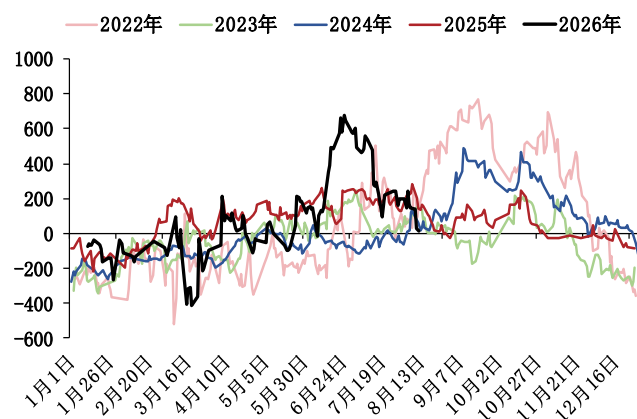
沥青

图 22：沥青市场价、主力合约收盘价（元/吨）



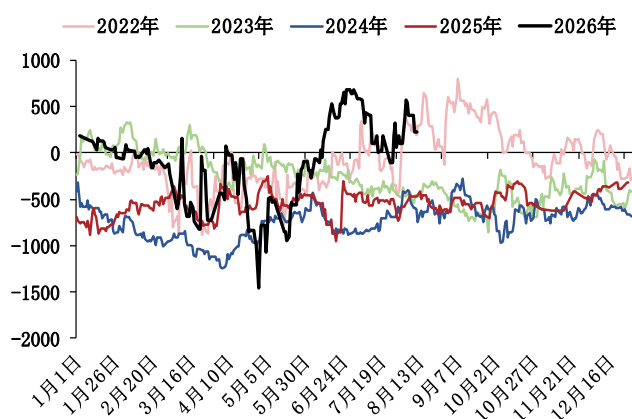
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 23：沥青基差（元/吨）



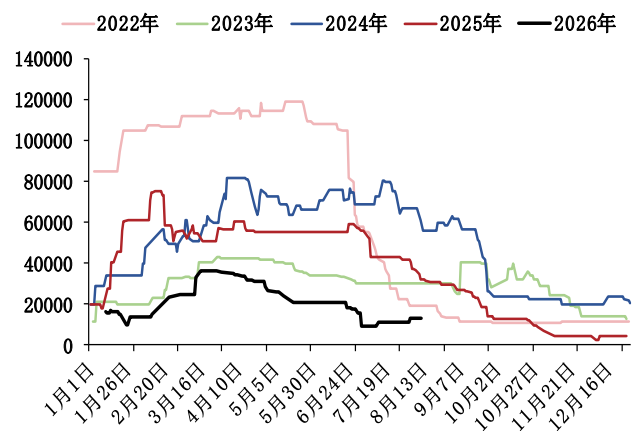
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

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

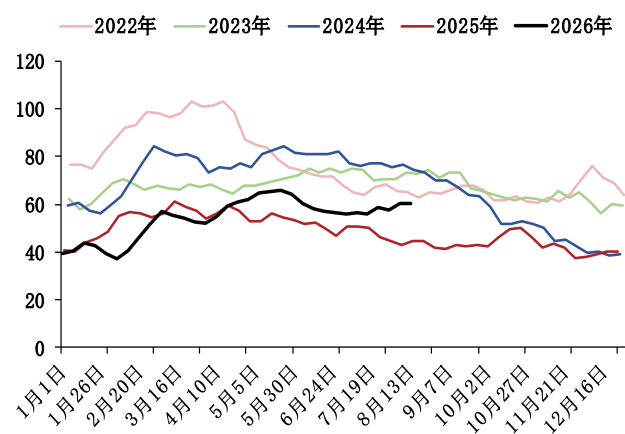
图 25：沥青期货库存（吨）



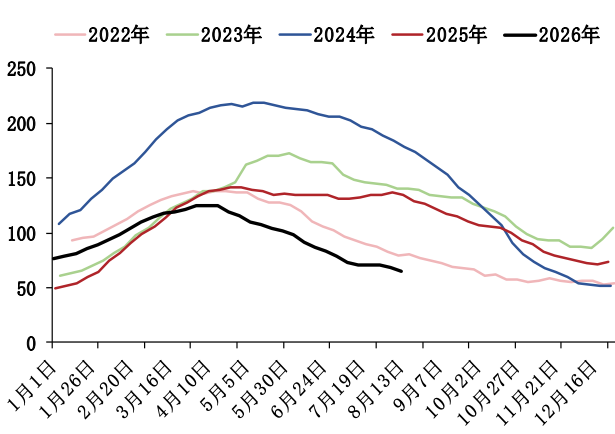
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

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）



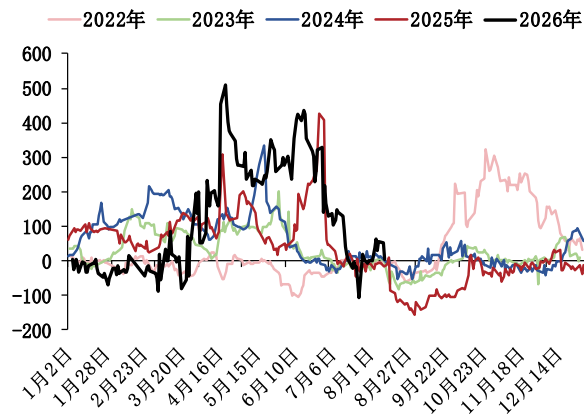
数据来源：钢联、五矿期货研究中心



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

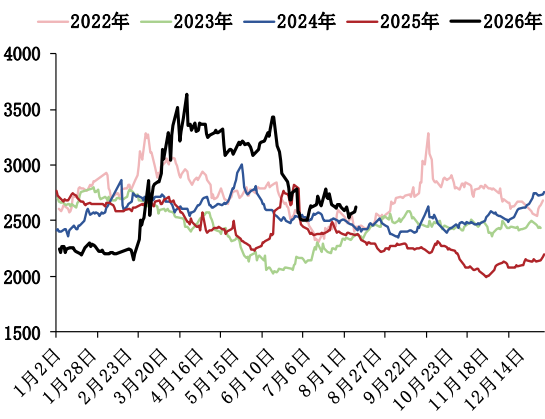
甲醇

图 28：甲醇现货基差（元/吨）



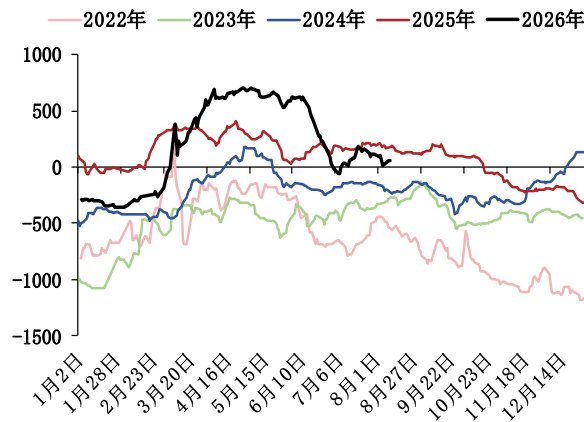
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 29：甲醇江苏太仓现货价（元/吨）



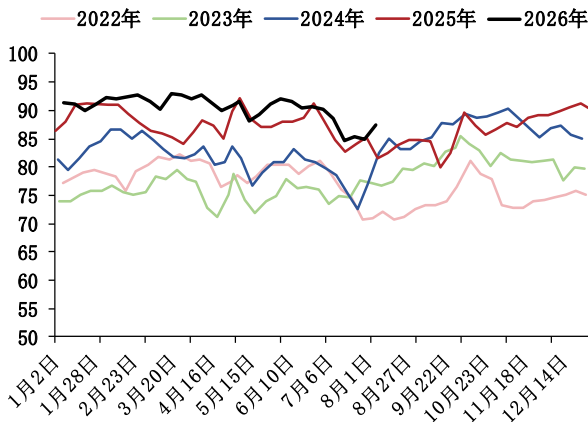
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 30：煤制甲醇利润（元/吨）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

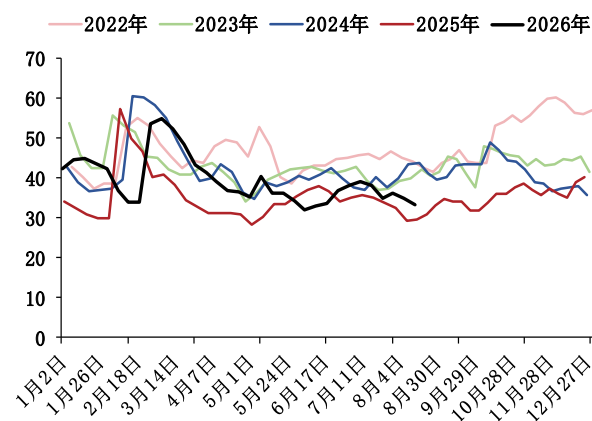
图 31：甲醇开工率（%）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

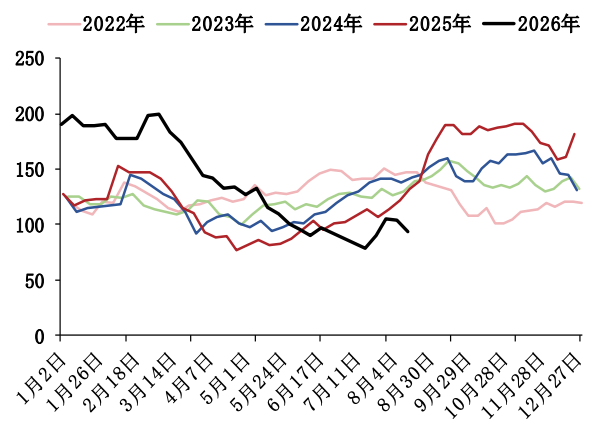
图 32：甲醇厂内库存（万吨）

图 33：甲醇港口库存（万吨）



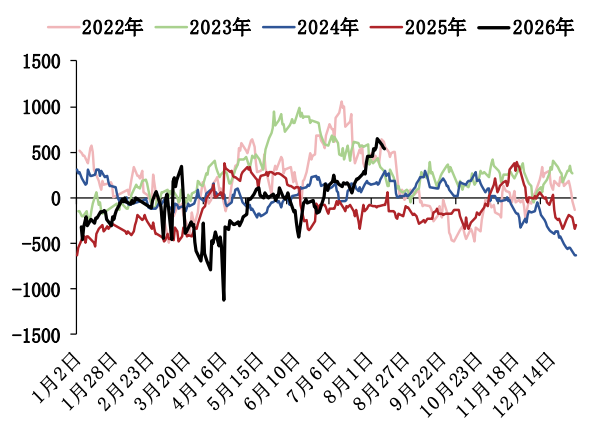
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 34：甲醇社会库存（万吨）

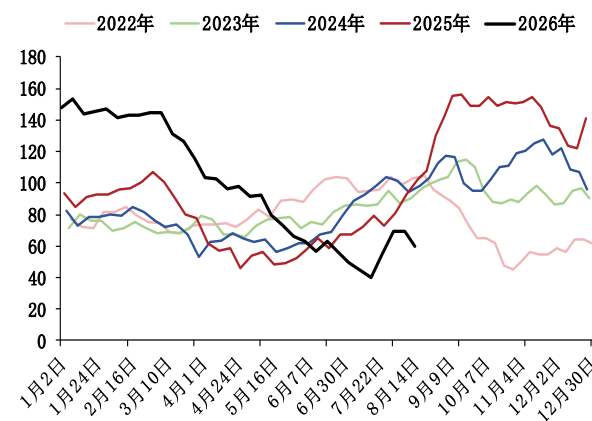


数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 36：PP-3MA（元/吨）

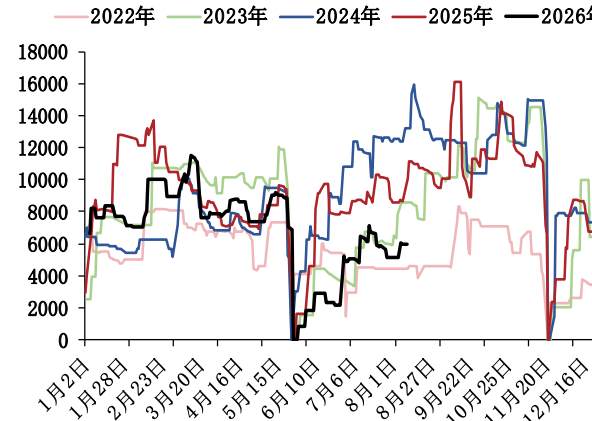


数据来源：WIND、五矿期货研究中心



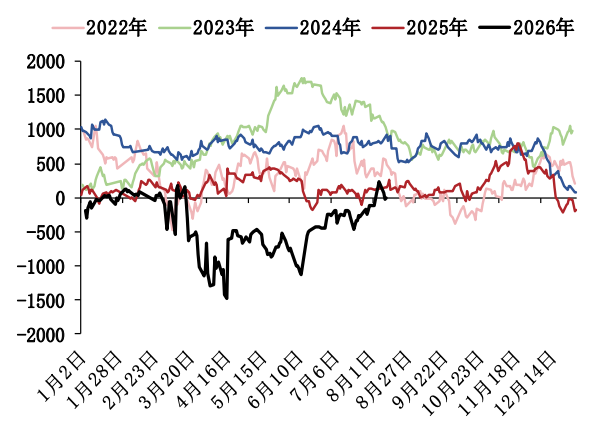
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 35：甲醇仓单数量（张）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

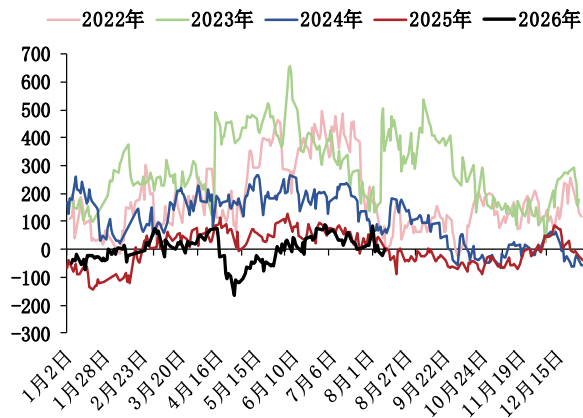
图 37：LLDPE-3MA（元/吨）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

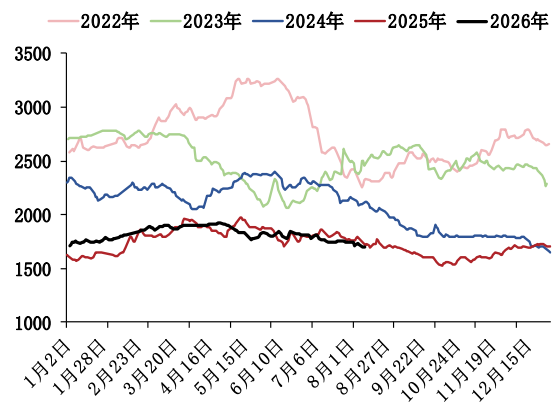
尿素

图 38：尿素现货基差（元/吨）



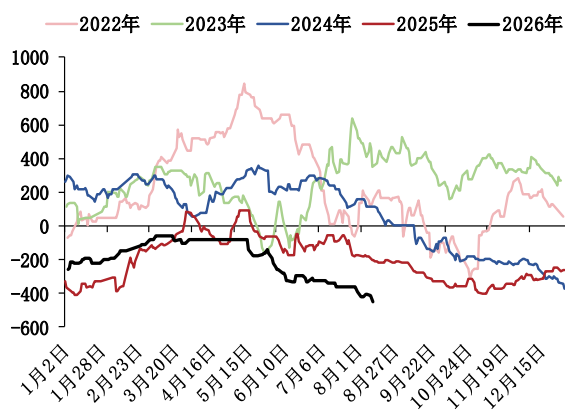
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 39：尿素山东现货价（元/吨）



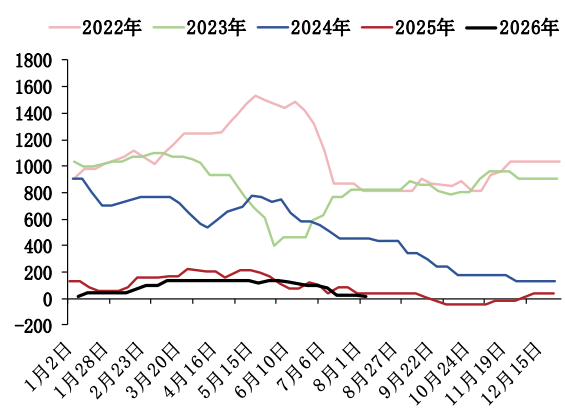
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 40：尿素固定床利润（元/吨）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

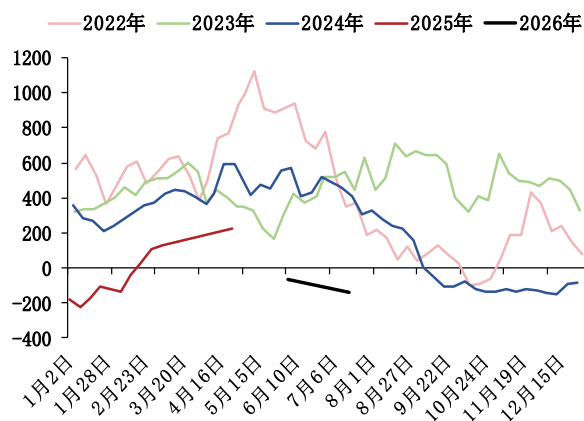
图 41：尿素气制利润（元/吨）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

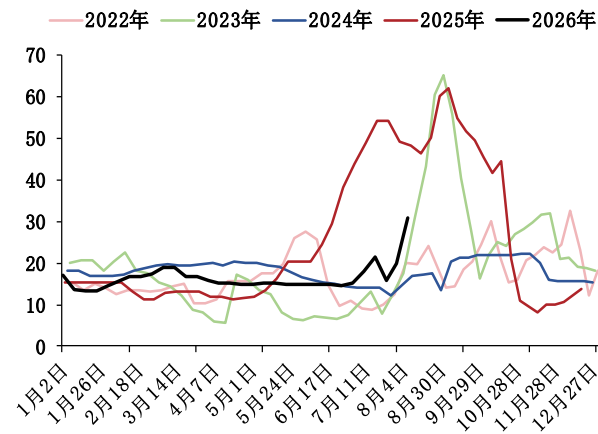
图 42：尿素水煤浆利润（元/吨）

图 43：尿素厂内库存（万吨）

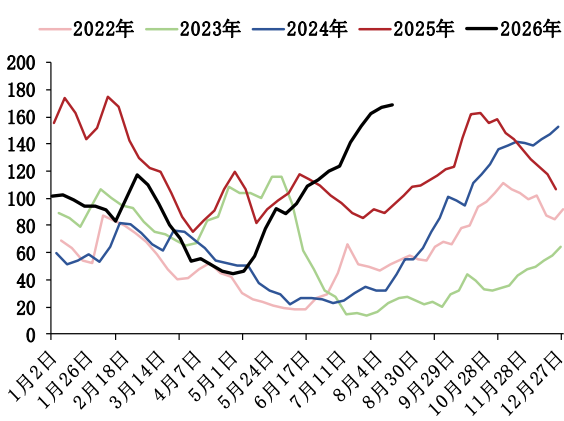


数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 44：尿素港口库存（万吨）

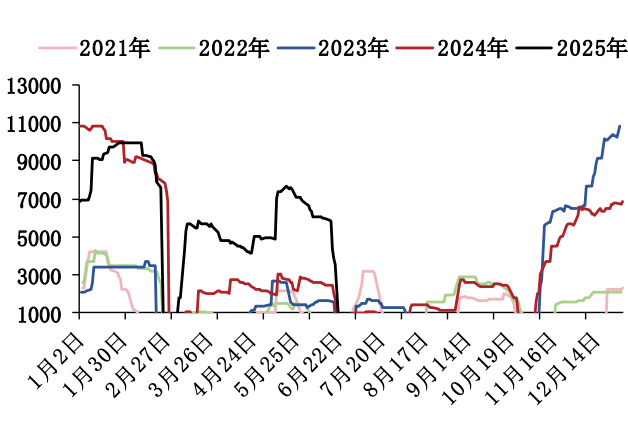


数据来源：钢联、五矿期货研究中心



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

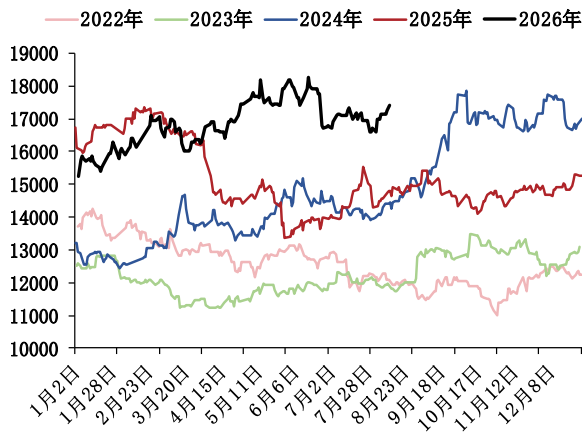
图 45：尿素仓单数量（张）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

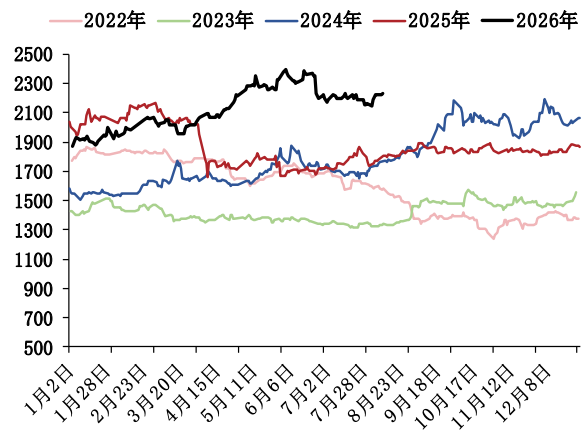
橡胶

图 46：上海全乳胶市场价（元/吨）



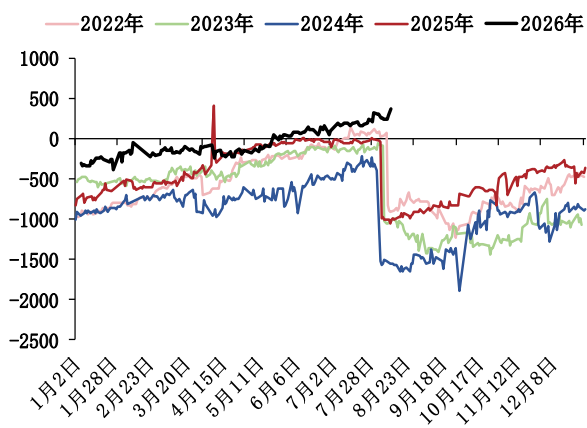
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 47：青岛保税区泰标 20 号胶（美元/吨）



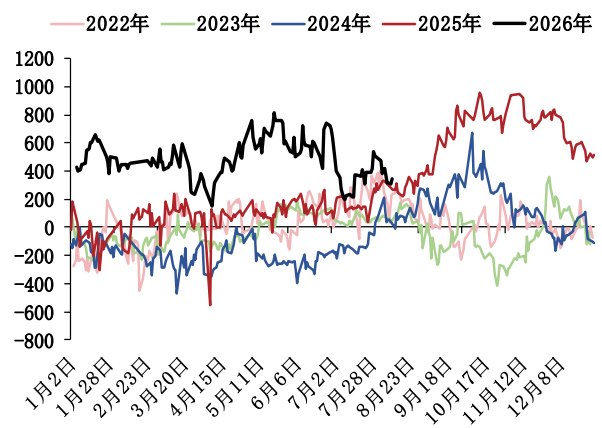
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 48：SCRWF-RU 主力（元/吨）



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

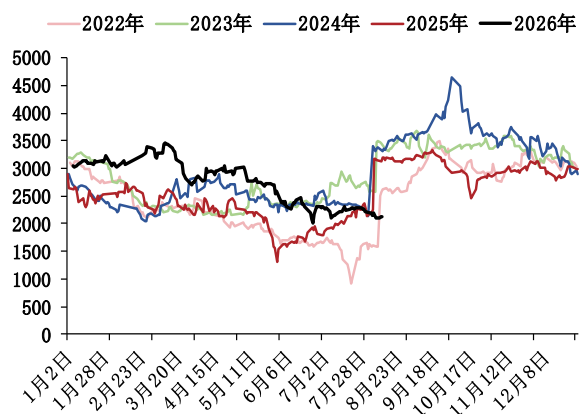
图 49：泰标-NR 主力（元/吨）



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

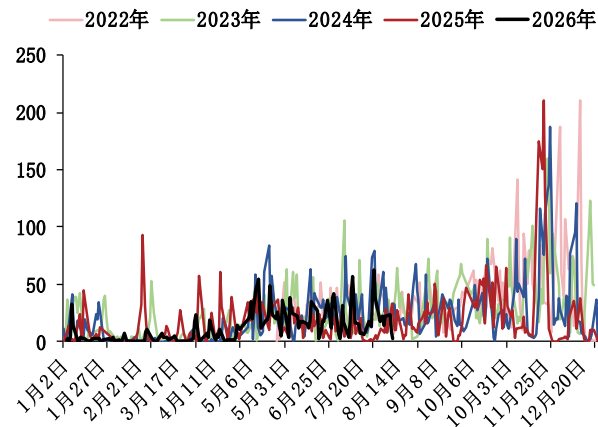
图 50：RU 主力-NR 主力（元/吨）

图 51：泰国生产毛利（元/吨）



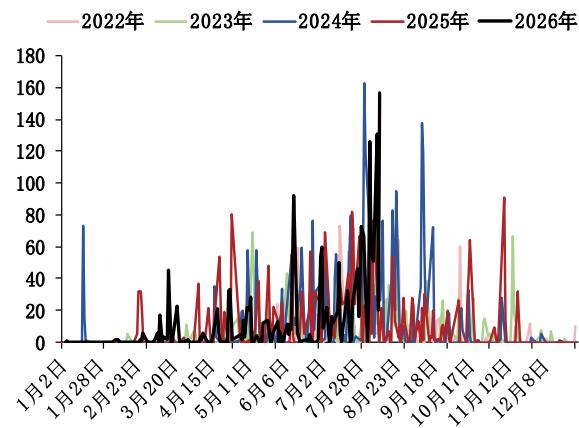
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 52：泰国降水量（毫米）



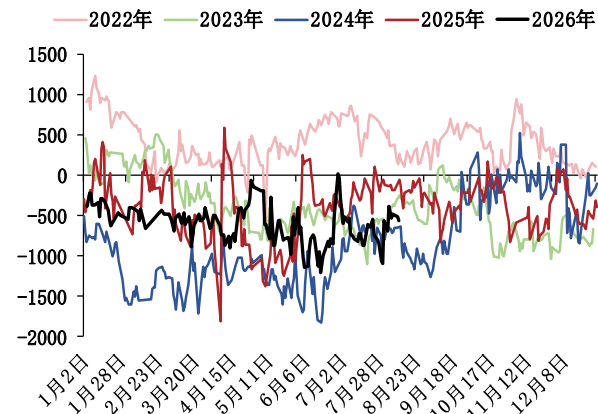
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 54：云南降水量（毫米）



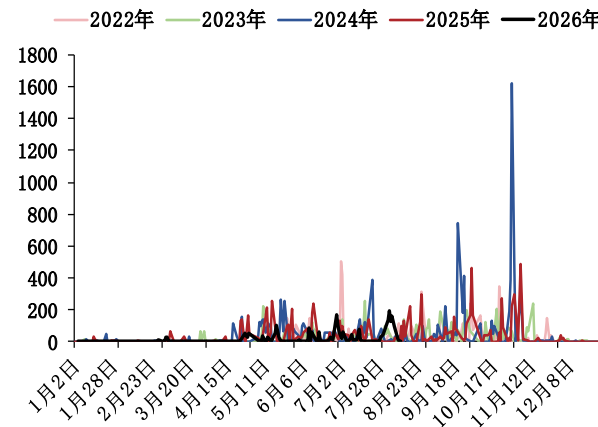
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 56：半钢轮胎产能利用率（%）



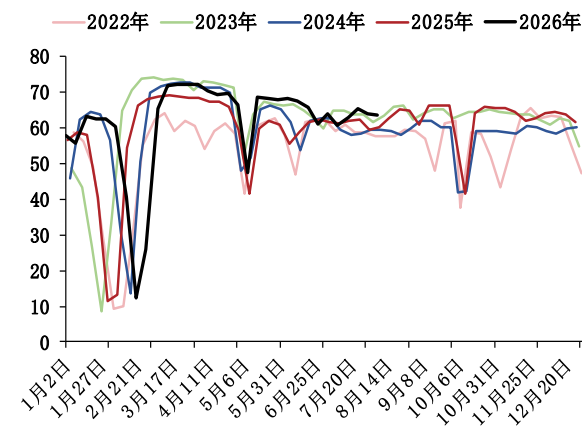
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 53：海南降水量（毫米）



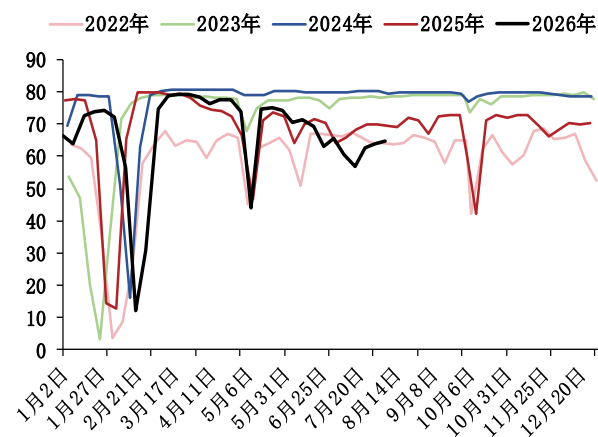
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 55：全钢轮胎产能利用率（%）

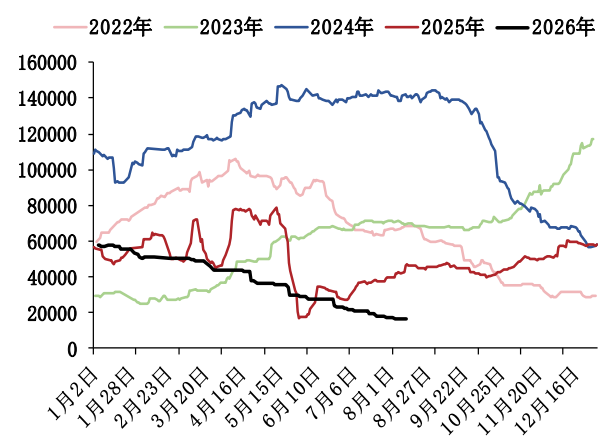


数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 57：NR 仓单库存（吨）

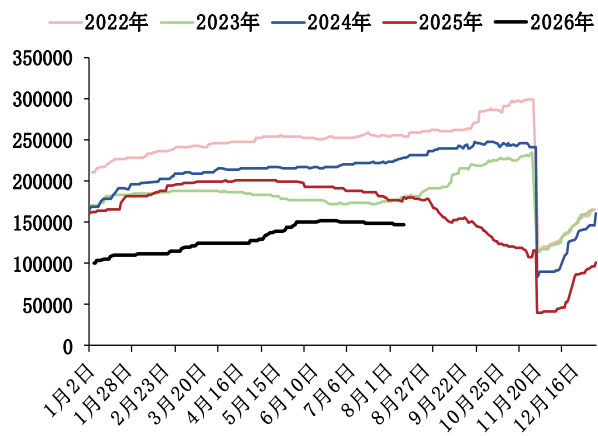


数据来源：钢联、五矿期货研究中心



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

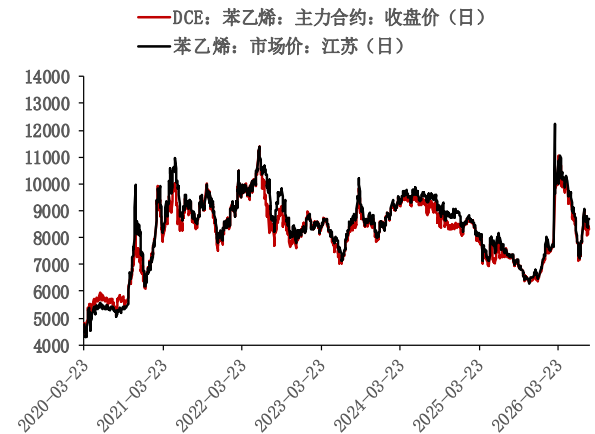
图 58：RU 期货库存（吨）



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

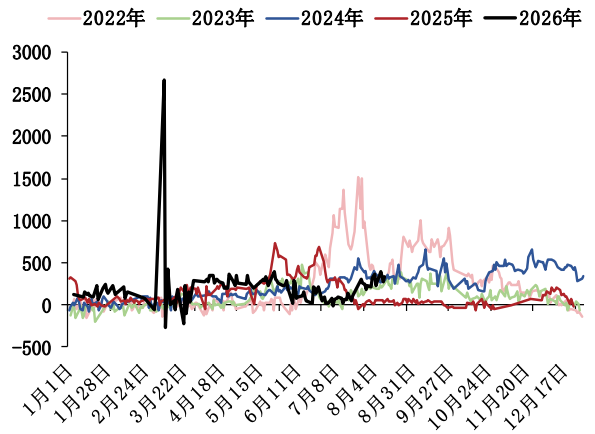
苯乙烯

图 59：苯乙烯主力合约收盘价和华东现货价（元/吨）



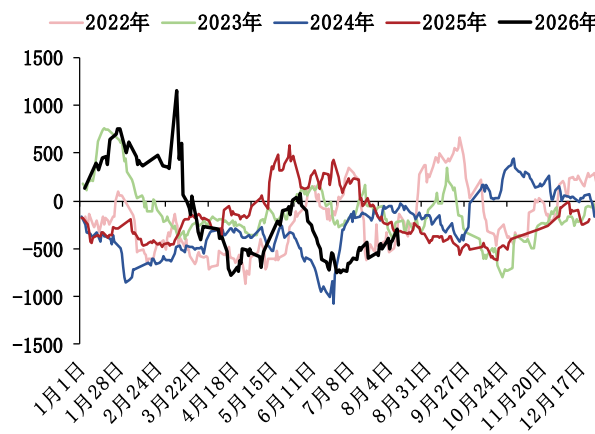
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 60：苯乙烯基差（元/吨）



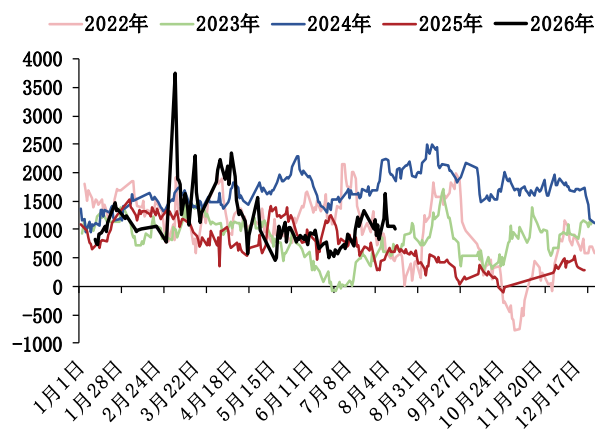
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

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

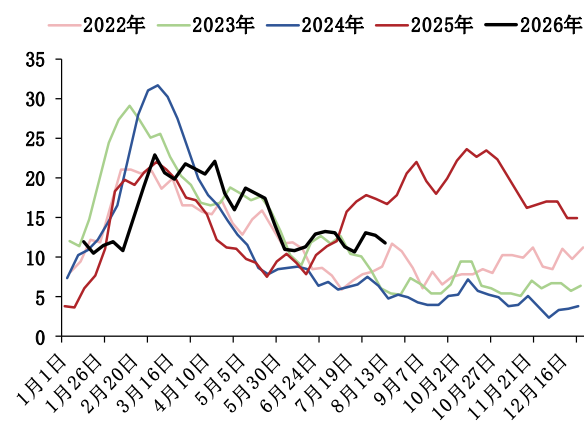
图 62：苯乙烯一体化装置生产毛利（元/吨）



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

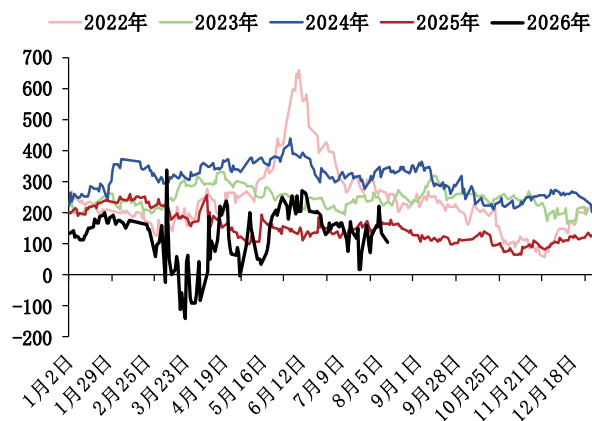
图 63：苯乙烯港口库存（万吨）

图 64：纯苯中国 CFR 中间价（美元/吨）



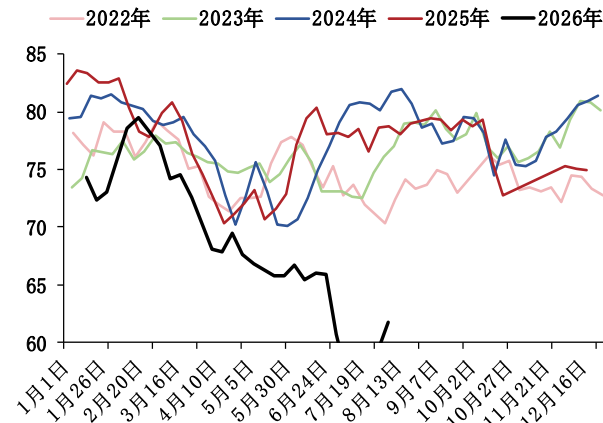
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 65: BZN (美元/吨)



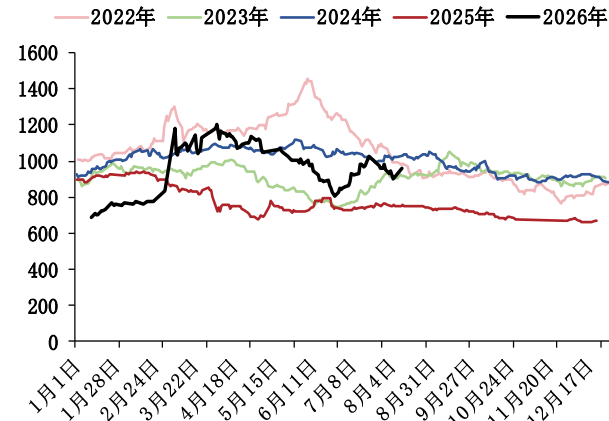
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 67: 中国纯苯产能利用率 (%)



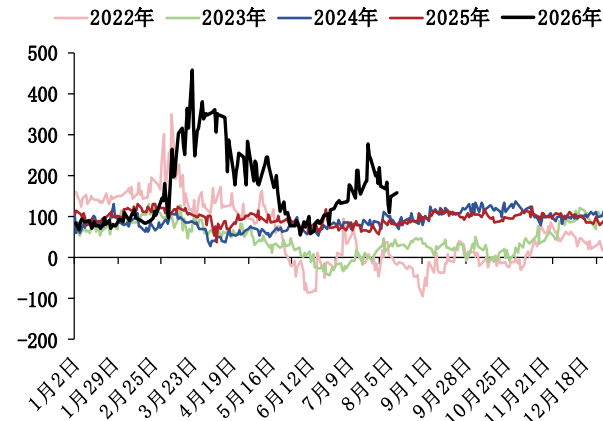
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 69: 苯乙烯仓单数量 (手)



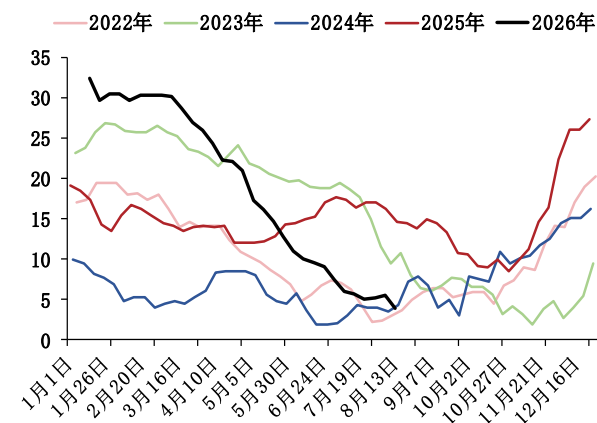
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 66: 石脑油裂解价差 (美元/吨)

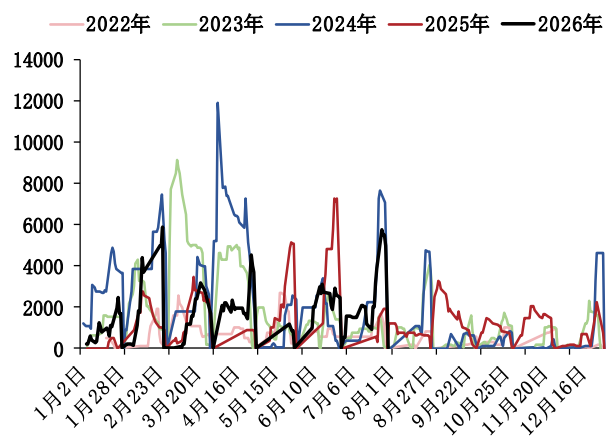


数据来源：WIND、五矿期货研究中心

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

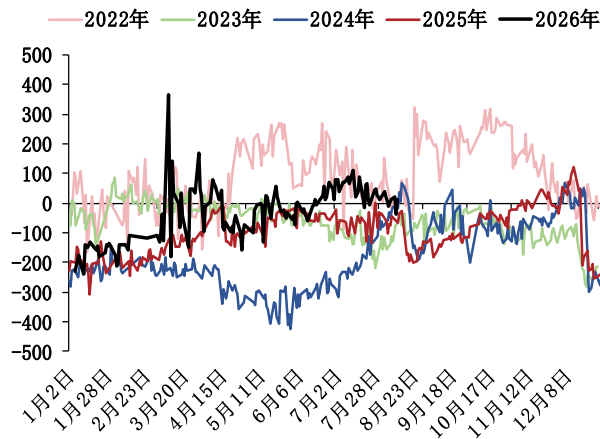
PVC

图 70：PVC 主力合约收盘价和现货价（元/吨）



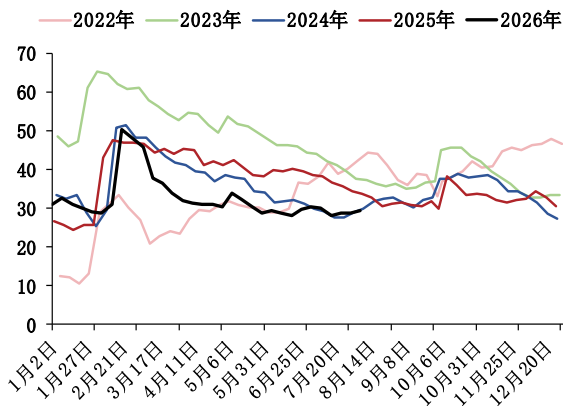
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 71：PVC 基差（元/吨）



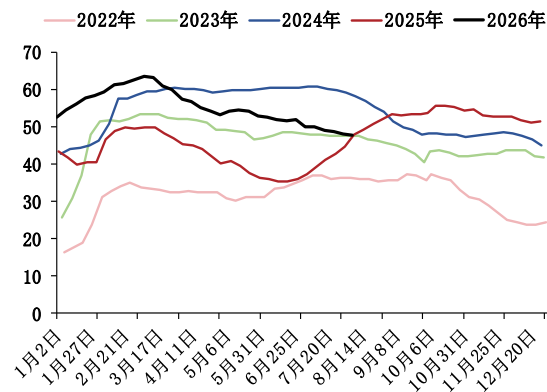
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

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）

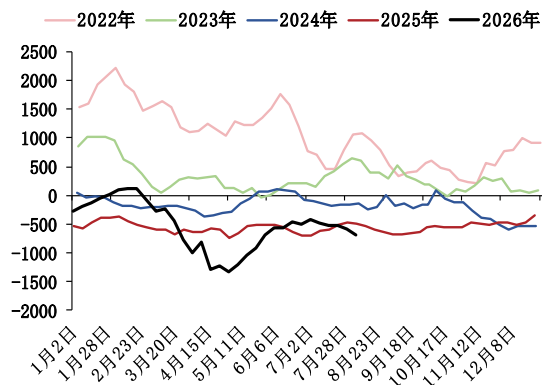
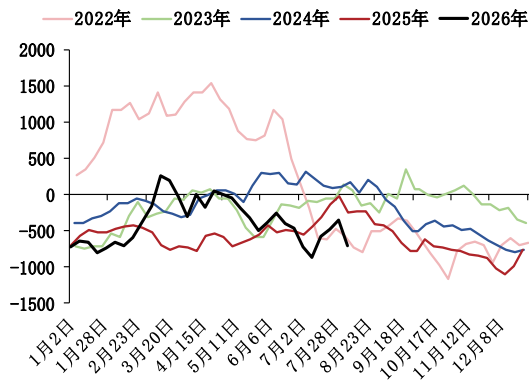


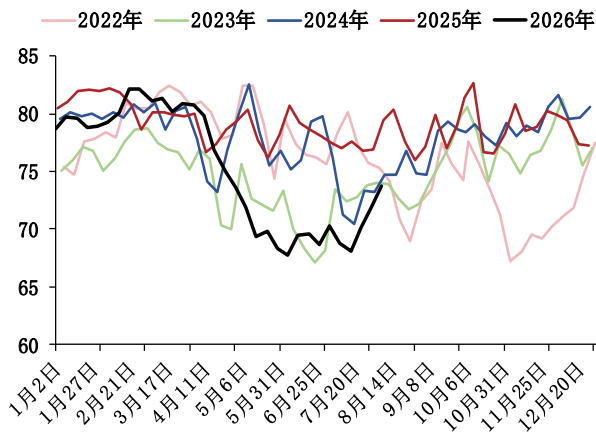
图 75：PVC 电石法生产毛利（元/吨）



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

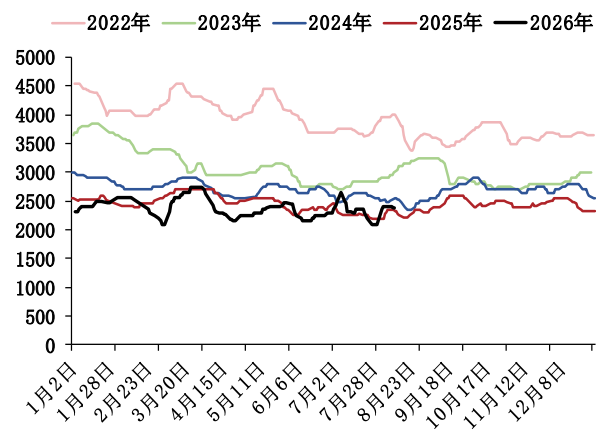
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 76: PVC 产能利用率 (%)



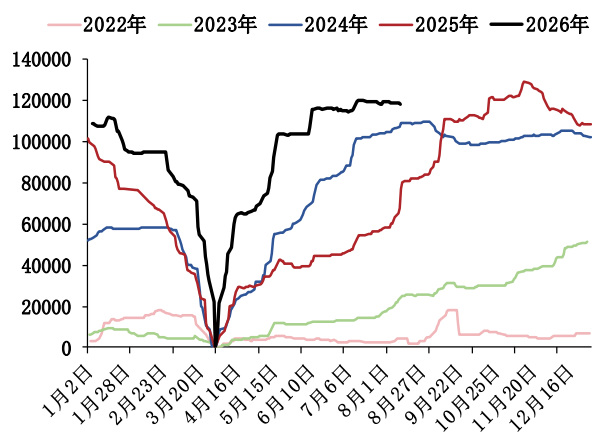
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 77: 乌海电石价格 (元/吨)



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

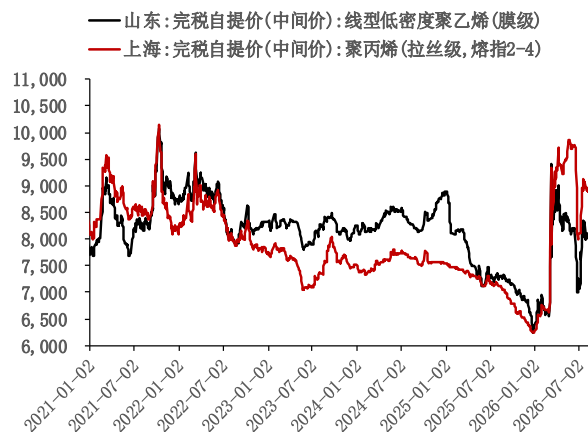
图 78: PVC 仓单数量 (手)



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

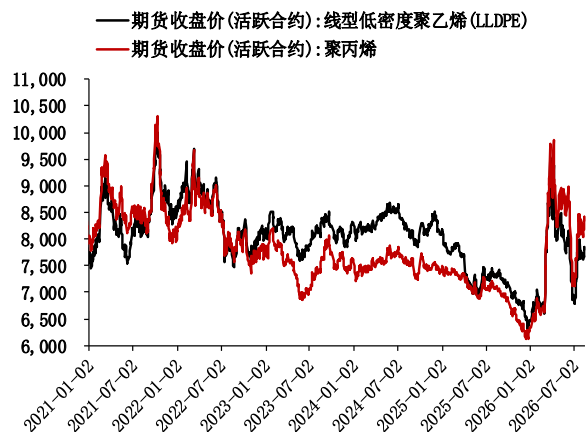
聚烯烃

图 79：LLDPE 和 PP 现货价（元/吨）



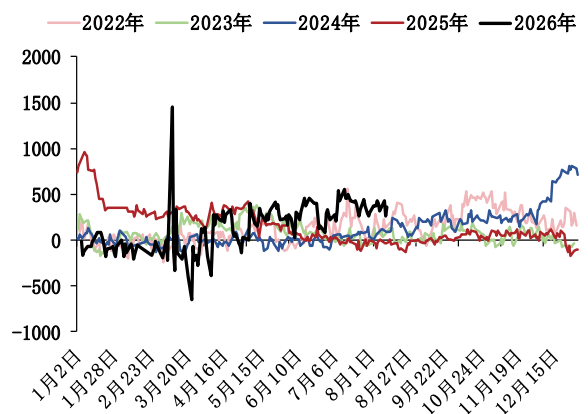
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 80：LLDPE 和 PP 主力合约收盘价（元/吨）



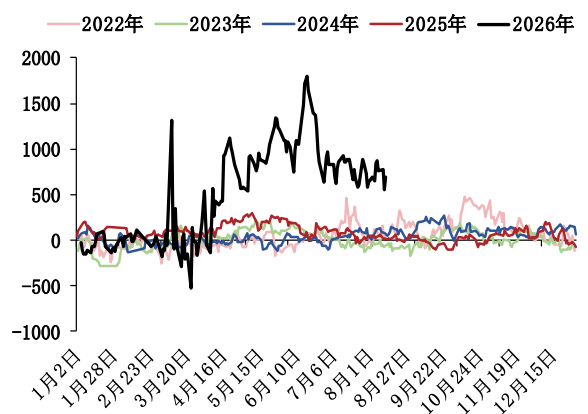
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

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）

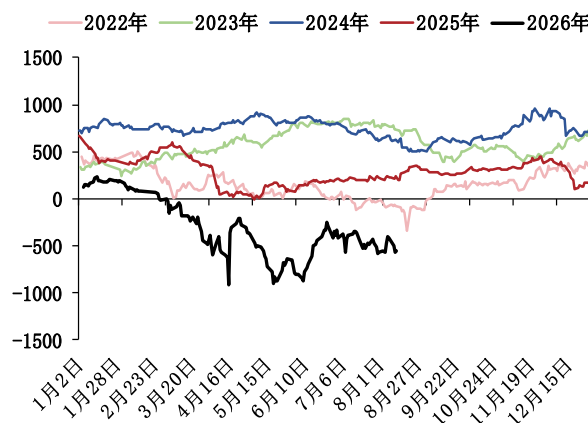
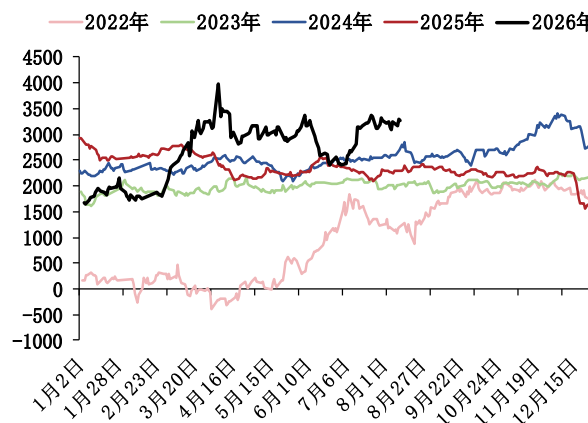


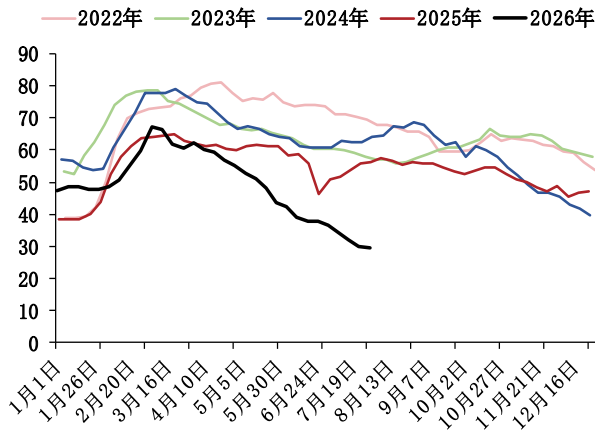
图 84：LL-PVC（元/吨）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

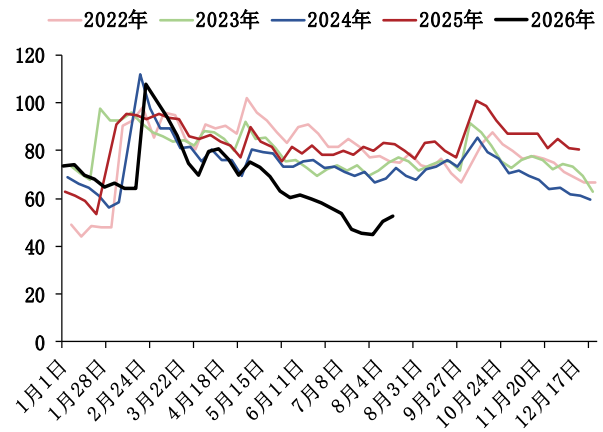
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 85：PE 社会库存（万吨）



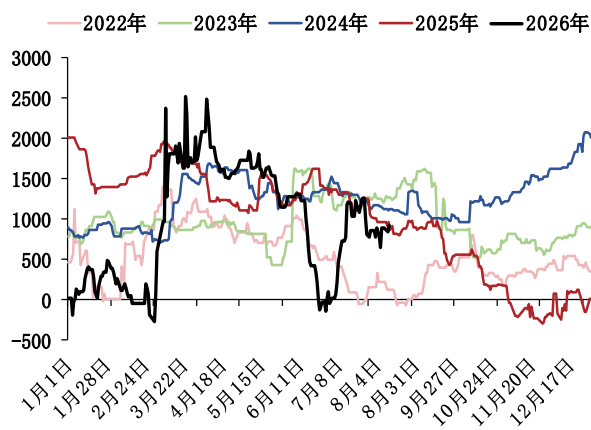
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 86：PP 生产企业+贸易商+港口库存（万吨）



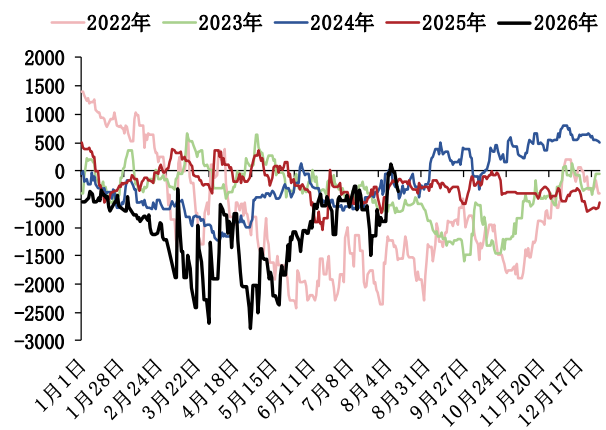
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 87：LLDPE 煤制生产毛利（元/吨）



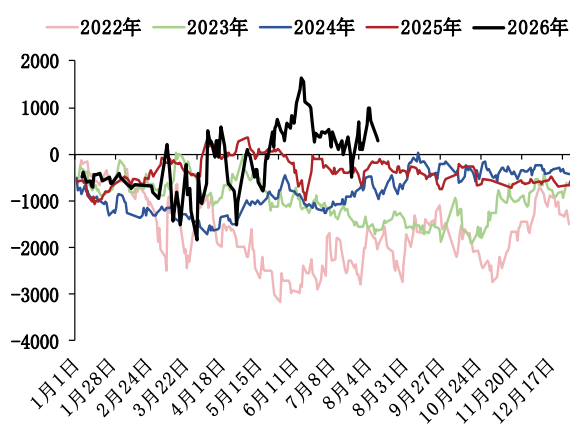
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 88：LLDPE 油制生产毛利（元/吨）



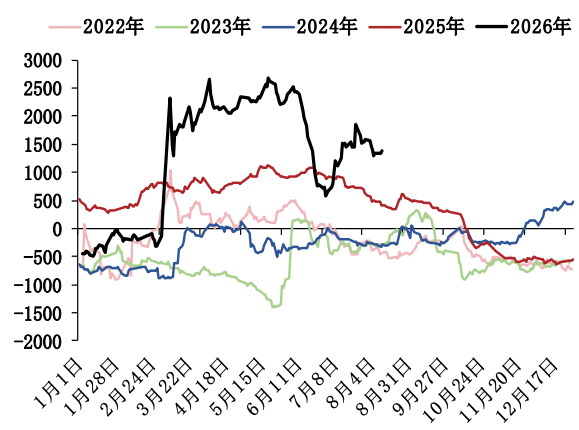
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 89：PP 油制生产毛利（元/吨）



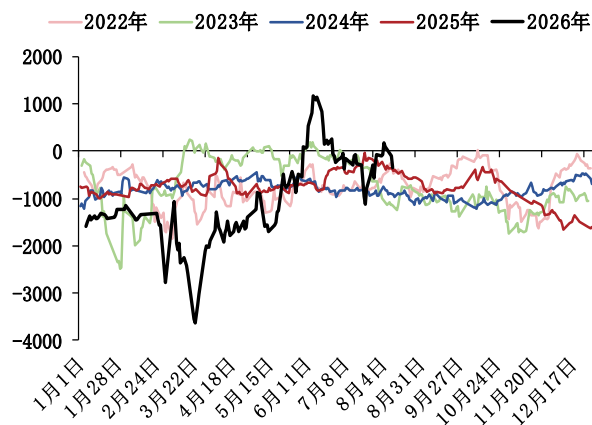
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 90：PP 煤制生产毛利（元/吨）



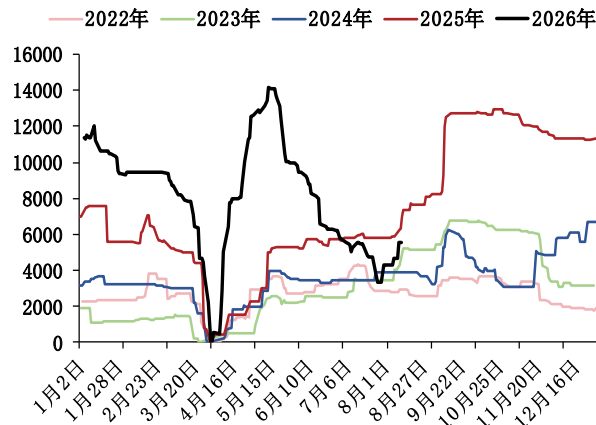
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 91：PP PDH 制生产毛利（元/吨）



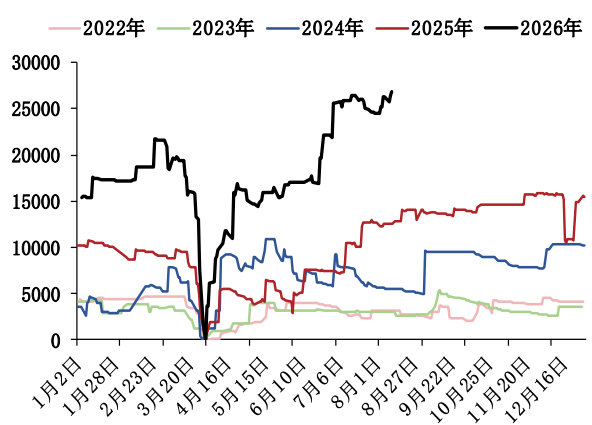
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 92：PE 仓单数量（手）



数据来源：钢联、五矿期货研究中心

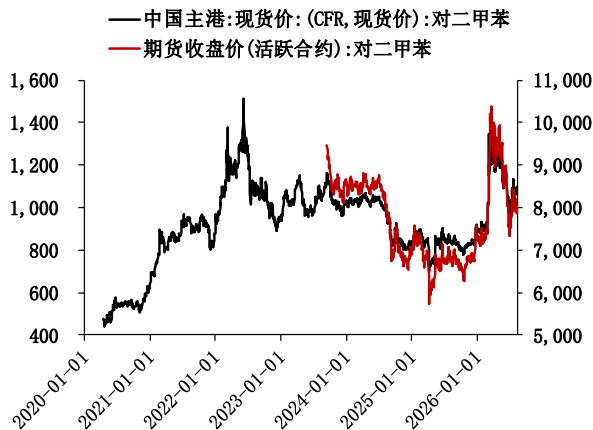
图 93：PP 仓单数量（手）



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）



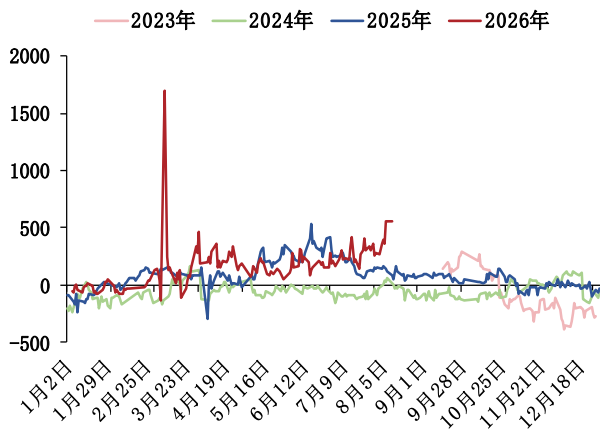
数据来源：钢联、WIND、五矿期货研究中心

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）

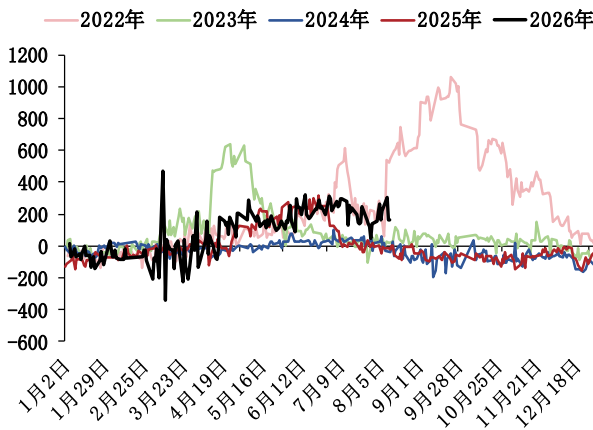
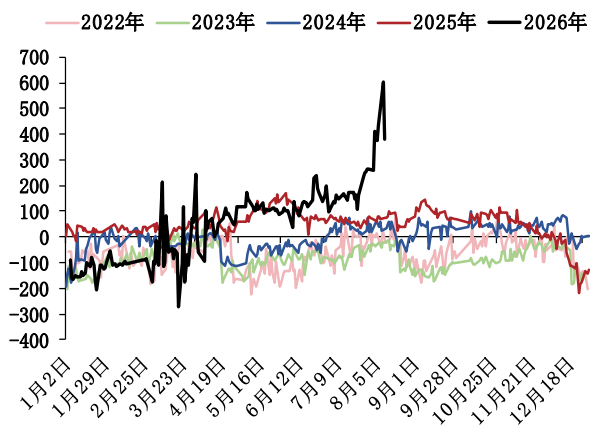


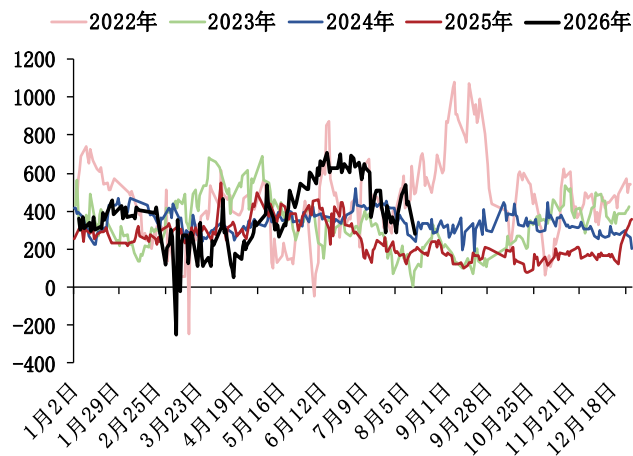
图 99：MEG 基差（元/吨）



数据来源：钢联、WIND、五矿期货研究中心

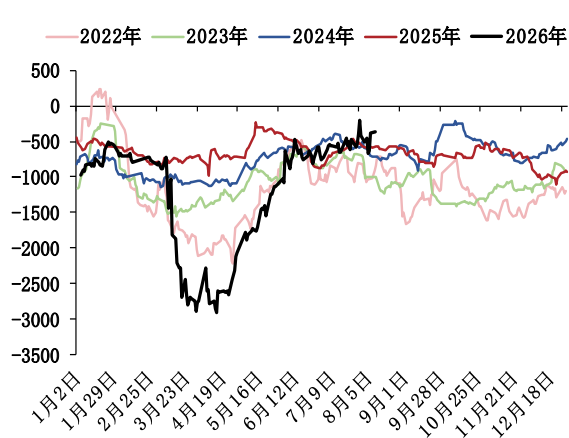
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 100：PTA 现货加工费（元/吨）



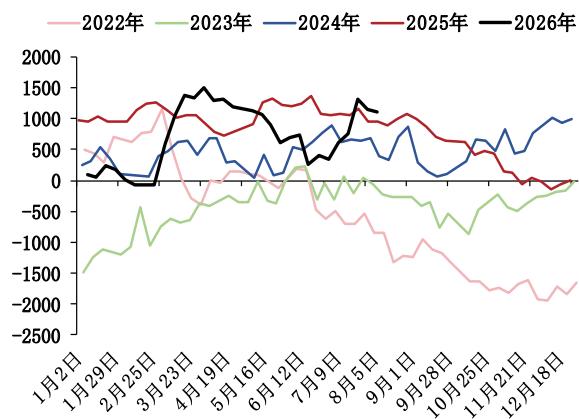
数据来源：钢联、WIND、五矿期货研究中心

图 101：乙二醇乙烯制利润（元/吨）



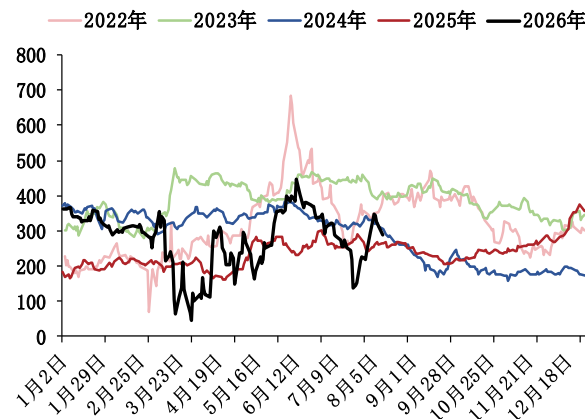
数据来源：WIND、五矿期货研究中心

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）

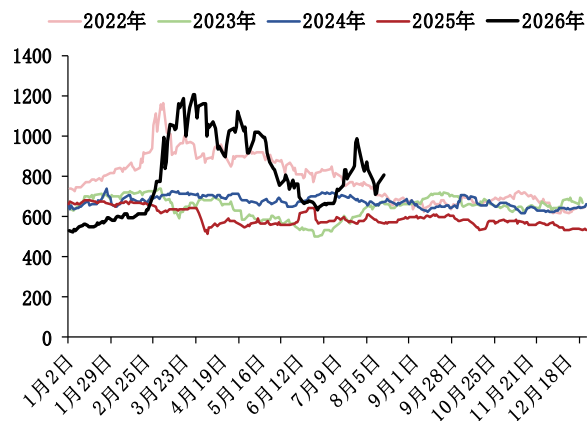
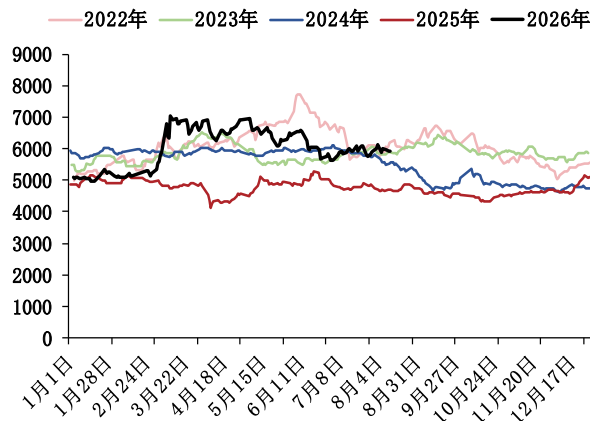


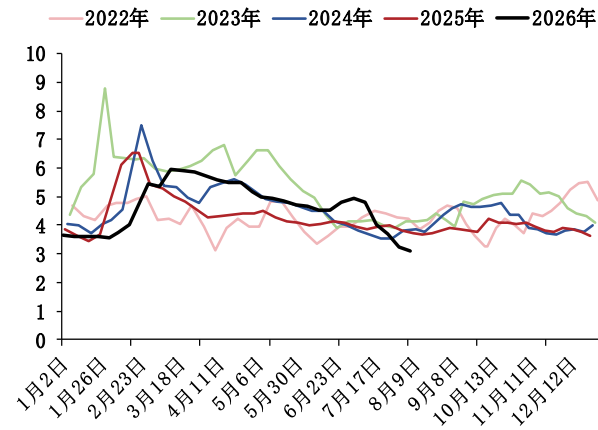
图 105：乙二醇港口库存（万吨）



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

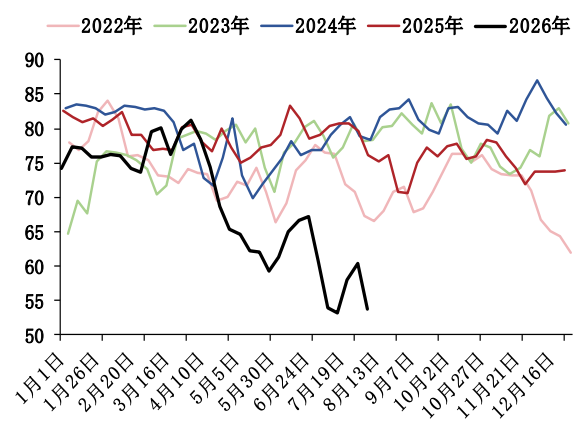
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 106：PTA 厂内库存可用天数（天）



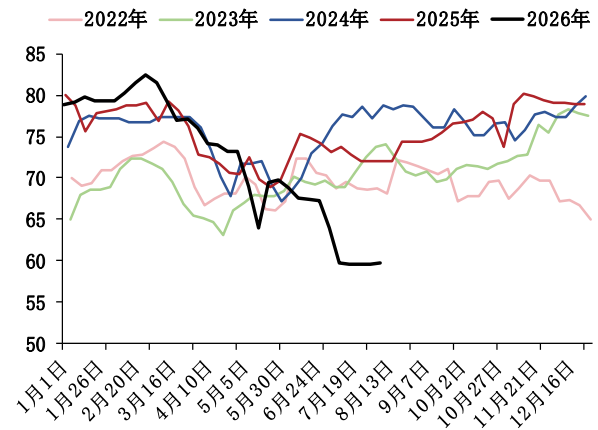
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 107：PTA 开工率（%）



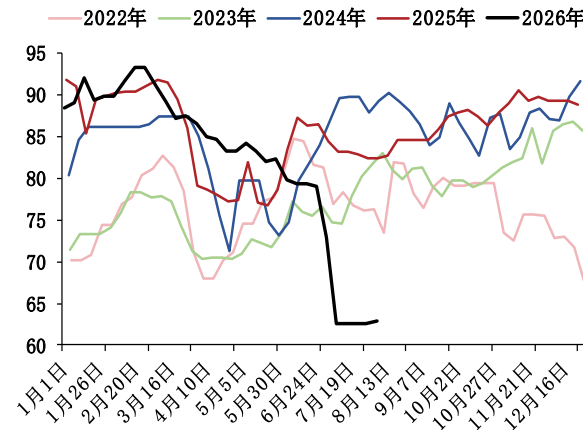
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 108：PX 亚洲开工率（%）



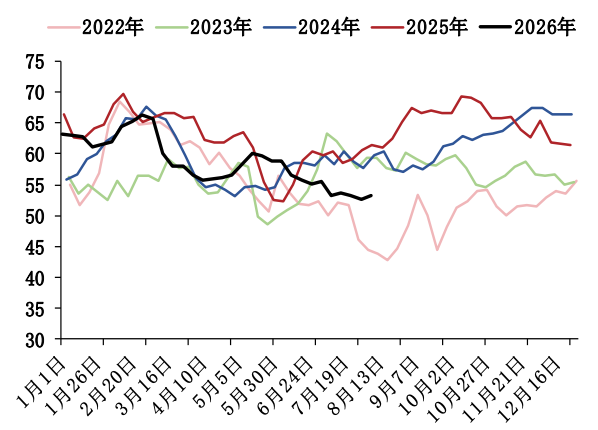
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 109：PX 中国开工率（%）



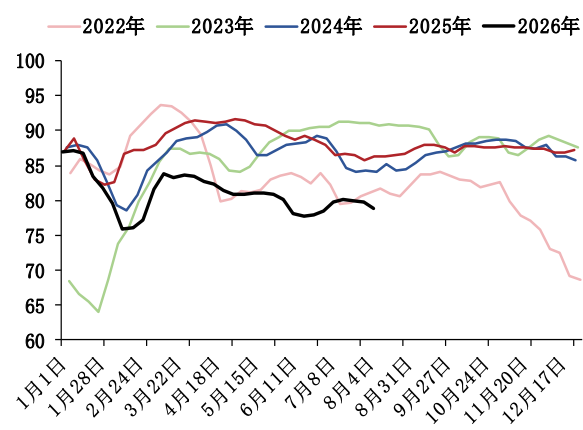
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 110：MEG 开工率（%）



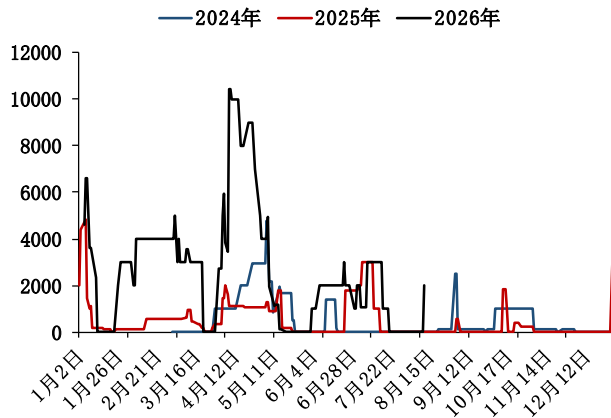
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 111：聚酯开工率（%）



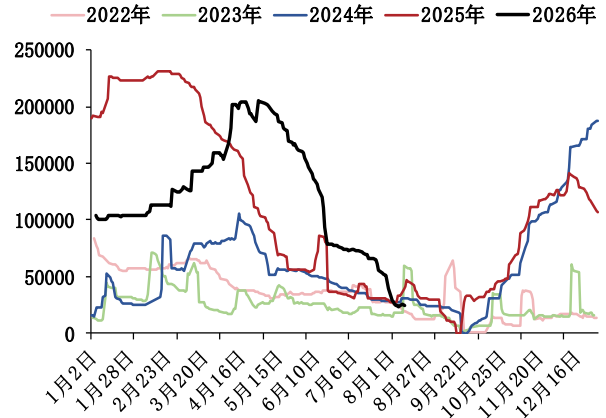
数据来源：钢联、五矿期货研究中心

图 112: PX 仓单数量 (张)



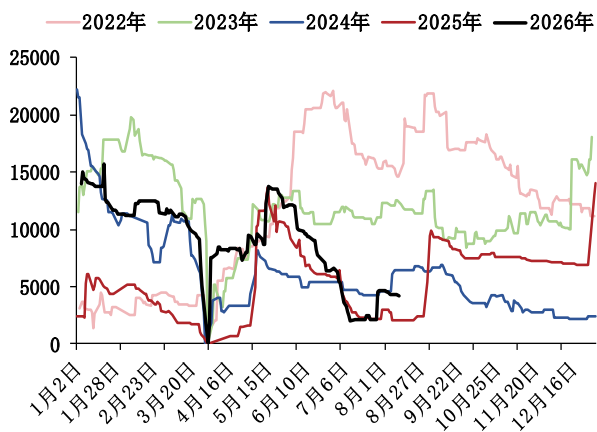
数据来源: WIND、五矿期货研究中心

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。

研究报告不代表公司观点，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